Nordea FUNDS

Halvårsrapport 2021
Nordeaplaceringsfonderna

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

Halvårsrapport 2021

Nordeaplaceringsfonderna

Innehåll

Verkställande direktörens översikt **4**

Nordeafondernas ägarstyrningsaktiviteter våren 2021 **6**

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter **8**

Korträntefonder **12–36**
- Nordea Institutionell Korträntа 12
- Nordea Private Banking FRN 17
- Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss 20
- Nordea Ränta 23
- Nordea Ränta Försiktig 29
- Nordea Ränteavkastning 32

Långräntefonder **37–164**
- Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global 37
- Nordea Corporate Bond 41
- Nordea Discretionary Corporate Credit 48
- Nordea Euro Företagslån Plus 52
- Nordea Euro Midi Ränta 58
- Nordea Euro Obligation 64
- Nordea Fixed Income Credit Opportunities 71
- Nordea Focus Ränta 93
- Nordea Företagslån Plus 98
- Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global 106
- Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI) 110
- Nordea Kreditt Stars 113
- Nordea Obligasjon Stars 119
- Nordea Private Banking Obligasjon 125
- Nordea Pro Euro Obligation 128
- Nordea Realränta 135
- Nordea Spara Ränta 139
- Nordea Statsobligation AAA 144
- Nordea Stratega Ränta 149
- Nordea Tillväxtregion Ränta 154

Blandfonder **165–355**
- Nora Two (EUR) 165
- Nora Three (EUR) 168
- Nora Four (EUR) 171
- Nora Five (EUR) 174
- Nora Two (NOK) 177
- Nora Three (NOK) 181
- Nora Four (NOK) 185
- Nora Two (SEK) 189
- Nora Three (SEK) 193
- Nora Four (SEK) 197
- Nora Five (SEK) 201
- Nora Two Master 205
- Nora Three Master 208
- Nora Four Master 211
- Nora Five Master 214
- Nordea Allokeringsfond 218

Fortsätter på nästa sida...

I Nordeaplaceringsfondernas halvårsrapport 2021 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/fond. Halvårsrapporten fås i Finland även på Nordeas kontor.

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

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

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

... fortsätter

Nordea Defensiv 223
Nordea Discretionary Asset Allocation 227
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad 232
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig 240
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt 250
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK) 258
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK) 262
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK) 266
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK) 270
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK) 274
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK) 278
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad 282
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig 290
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig 295
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt 303
Nordea Spara 15 311
Nordea Spara 30 317
Nordea Spara 50 325
Nordea Spara 75 333
Nordea Stabil Avkastning 341
Nordea Tactical Asset Allocation 347

Aktiefonder 356–521
Nordea Asiatiska Stjärnor (Nordea Asian Stars Fund*) 356
Nordea Discretionary Global Equity 359
Nordea Discretionary Swedish Equity 368
Nordea Equity Core 371
Nordea Equity Opportunities 384
Nordea Europa Passiv 393
Nordea Europeiska Stjärnor (Nordea European Stars Fund*) 402
Nordea Finland Passiv 405
Nordea Finländska Stjärnor 409
Nordea Global 412
Nordea Global Dividend 417
Nordea Global Enhanced 421
Nordea Global Passiv 429
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global 450
Nordea Indien 456
Nordea Innovation Stars 459
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige 463
Nordea Japan 467
Nordea Kina 471
Nordea Nordiska Länder (Nordea Nordic Fund*) 474
Nordea North American Dividend 477
Nordea North American Enhanced 480
Nordea Norwegian Stars 486
Nordea Pro Finland 489
Nordea Pro Stable Return 492
Nordea Ryssland 497
Nordea Småbolagsfond Norden 501
Nordea Småföretag Europa (Nordea European Smaller Companies Fund*) 507
Nordea Tillväxtregion Aktie (Nordea Globala Tillväxtmarknader*) 512
Nordea Östeuropa (Nordea Eastern Europe Fund*) 518

Alternativa fonder 522–527
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portfølje 522
Nordea Swedish Ideas Equity Fund 525

Nordea Funds Ab 528

* marknadsförs i Sverige under det engelskspråkiga namnet vilket anges inom parentes

Verkställande direktörens översikt

Gynnsam marknadsutveckling fortsatte under första halvåret 2021 likt föregående år och fondspararna och -placerarna fick åter igen en bra avkastning på sin placering. Detta trots att coronaviruset och de utmaningar pandemin medfört har fortsatt varit i fokus under årets första hälft. Ekonomiska data har överlag överraskat positivt, och bolagens rapporter under början av året ger bilden av en bred återhämtning.

Perioden januari– juni präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: demokraternas seger i Georgia i början av året, vilket skapade förutsättningar för ett nytt massivt stimulanspaket i USA, samt den snabba vaccinationstakten i USA och Europa. Marknaderna steg i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra.

Eurozonens ekonomier förväntas återhämta sig starkt i takt med att vaccinationstäckningen ökar och restriktionerna lättas. Tillväxten kommer att drivas av privat konsumtion, investeringar och en ökande efterfrågan på EU-export från en stärkt global ekonomi. Även i USA är förtroendet för uppsvinget i ekonomin starkt.

Finlands ekonomi är också i riktigt bra form och företagen verkar ha förtroende för framtida utveckling.

Den ekonomiska återhämtningen har redan återspeglats konkret, i synnerhet i den gynnsamma utvecklingen för aktietunga fonder under början av året. Inför sommaren har den allmänna optimismen dämpats av smittoppar som deltavarianten av coronaviruset har orsakat på olika håll i världen samt Feds något striktare syn på framtida penningpolitik.

Den oförutsägbara utvecklingen av relationerna mellan USA och Kina samt Rysslands impulsiva Europapolitik kan också ge obehagliga överraskningar för världsekonomin.

Merparten av Nordeafonderna slutade på plus trots de värdeförändringar som vittnades under rapporteringsperioden. Bäst presterade fonderna som placerar i Indien, Ryssland och i de nordiska länderna med en avkastning på 22–24 %. Trots att avkastningen på dessa marknader var bland de bästa i världen kunde Nordeafonderna därtill nå en överavkastning på hela 4–8 procentenheter i regionerna i fråga.

Nordeablandfonderna genererade också en bra avkastning. Aktieinriktade blandfonder var i spetsen och rapporterade avkastningar på 10–15 %.

Årets första hälft var däremot klart mer utmanande för ränteplacerare då räntenivån steg och avkastningen på de viktigaste tillgångsslagen slutade på minus eller kring noll.

Vid slutet av rapporteringsperioden är nästan alla Nordeafonder klart på plus för de senaste tre-, fem- och tioårsperioderna. Undantag är endast vissa räntefonder som har pressats av den allmänna räntenivån som har varit mycket låg historiskt länge.

Vårt arbete som en hållbar kapitalförvaltare som erbjuder bra riskjusterad avkastning har fått beröm under det senaste året. Fondanalysföretaget Morningstar utnämnde i mars Nordea Spara Ränta till Finlands bästa räntefond och Nordea Småbolagsfond Norden till Finlands bästa aktiefond som placerar i de nordiska länderna.

I april prisbelönades Nordea med sammanlagt fem prestigefyllda Lipper-priser av Refinitiv som tar fram marknadsdata och information om ekonomin. Det som gläder oss mest är priserna i serien för blandfonder. Priserna visar att våra blandfonder har lyckats generera bra riskjusterad avkastning i olika marknadslägen.

Vi utvecklar ständigt vår verksamhet i fråga om hållbara pla-

ceringar 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 även i framtiden. I skrivande stund i slutet av juni har tillgångarna som förvaltas av Nordea Funds i hållbara blandfonder redan överskridit 1,6 miljarder euro.

Vi lyssnar aktivt på våra kunders önskemål och svarar på efterfrågan så bra som möjligt. Som ett led i detta arbete har vi under rapporteringsperioden utvidgat utbudet av Nordea Funds förvaltade Starsfonder genom att lansera en Starsfond som placerar i Finland.

I slutet av juni hade de fonder som Nordea Funds förvaltar över 1 235 000 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.

Vi arbetar idogt för att kunna skydda våra andelsägares intressen så effektivt som möjligt. Det finns ännu mycket obesvarade frågor kring och risker i anslutning till coronapandemin. Trots detta tänker vi att det gäller att ha tillförsikt till de egna långsiktiga målen.

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. Bättre exempel på detta än det vi fått år 2020 och första halvåret 2021 får vi leta efter.

Helsingfors, juni 2021

Maria Ekqvist
Vice verkställande direktör, Deputy CEO

Nordeafondernas ägarstyrningsaktiviteter våren 2021

Nordeafonderna arbetar aktivt med ägarstyrning

Aktiv ägarstyrning är en central del av Nordea Funds Ab:s uppdrag att agera för andelsägarnas räkning och övervaka att andelsägarnas intressen beaktas. Ägarstyrningsarbetet bedrivs aktivt i alla de nordiska länderna samt globalt. Nordea Funds Ab:s riktlinjer runt dessa frågor samlas i *principerna för ägarstyrning (Corporate Governance Principles)*.

Nordea Funds Ab:s principer för ägarstyrning inriktar sig på att öka transparensen och öppenheten i kontakterna mellan bolaget och aktieägarna samt även sammansättningen av styrelsen och dess kommittéer. I principerna sammanfattas fondbolagets syn på en rad ägarfrågor såsom styrelseutnämningar, ersättningsfrågor och hållbarhet.

Fondbolagets ägarstyrningsarbete styrs av en kommitté för ägarstyrningsfrågor till vilken hör oberoende styrelseledamöter samt representanter för Nordea. Dess syfte är att ta ställning till enskilda ägarfrågor och fatta beslut om åtgärder i enlighet med fondbolagets principer för ägarstyrning. Den långsiktiga målsättningen för ägarstyrningskommittén är att driva verksamheten i en allt mer aktiv riktning.

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 Nordea Funds Ab:s ägarstyrningsteam har därför ett mycket nära samarbete med Nordeas enhet för ansvarsfulla investeringar (Responsible Investments, RI). Enheten ansvarar för Nordeafondernas arbete med ansvarsfulla investeringar tillsammans med portföljförvaltningsorganisationen.

Under 2021 har fondbolaget fört dialoger om ESG-frågor med flera bolag. *Förkortningen ESG hänför sig till termen Environmental, Social och Governance.* Trots att bolagsstämmosäsongen har fortsatt haft ett förändrat utseende även under 2021 till följd av coronapandemin har fondbolaget ändå kunnat kvarhålla en hög aktivitetsnivå i likhet med föregående år samt föra dialoger med Nordeafondernas viktigaste innehav. Under säsongen 2021 har ett antal aktieägarförslag kopplade till miljöfrågor och rapportering runt klimatpåverkan samt sociala frågor stötts av fondbolaget.

I januari 2021 lanserades ett stort projekt för att kraftigt öka deltagandet i röstningar på bolagsstämmor. Målet sattes till att Nordeafonderna kommer att rösta i över 80 % av alla bolagsstämmor under 2021. Fram till juni i år har detta mål uppnåtts med god marginal och arbetet fortsätter för att bygga hög kvalitet i röstningsarbetet.

Mer information om ansvarsfulla investeringar (största delen på engelska) presenteras på fondbolagets hemsida på www.nordea.fi/fond och filialernas webbplatser, samt i bilagan Nordeafondernas policy för ansvarsfulla investeringar (bilagan är på engelska).

Sammanfattning av våren 2021

Årets bolagsstämmosäsong har varit fortsatt utmanande på grund av coronapandemin som pågår runt om i världen. Sammantaget har Nordeafonderna lyckats hålla en hög aktivitetsnivå i ägarstyrningsaktiviteterna, med hjälp av de under fjolåret utvecklade nya tekniska lösningarna på en del av de problem som pandemin gett upphov till. Poströstningar och olika former av digitala röstningar har varit till mycket stor hjälp i Nordeafondernas arbete, och en fortsatt utveckling på detta område är viktigt.

Nordeas experter har under våren 2021 röstat på mer än 2 600 bolagsstämmor jämfört med runt 700 under hela fjolåret. Detta är ett led i den kraftiga utbyggnaden av Nordeafondernas röstningsambition som nu genomförs under ett antal år framöver. I och med att bolagsstämmor hålls världen runt har Nordeafonderna hittills i år hunnit rösta i över 50 länder.

Nordea Funds Ab anlitar två externa röstningsrådgivare i proxy-röstningsprocessen som avses i den finska värdepappersmarknadslagen, nämligen ISS och Nordic Investor Services. Röstningsrådgivare används för att få stöd i röstningen i form av analytisk bakgrundsinformation och tekniskt genomförande.

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 kommer under 2021 att delta i mer än 40 valberedningar – exempelvis i NENT AB, H&M AB, Apetit Oyj och NRC Group ASA.

Information om ägarstyrning samt Nordea Funds Ab:s principer för ägarstyrning (bilagan är på engelska) finns tillgängliga för andelsägarna/investerarna på fondbolagets hemsida på

www.nordea.fi/fond (Nordea Funds Ab/ Ägarstyrning) och filialernas webbplatser.

Nordea Funds Ab har en röstningsportal där det detaljerat presenteras hur Nordeafonderna röstat under året. Röstningsportalen (Voting Portal) är på den engelskspråkiga webbplatsen nordea.com.

Centrala teman vid bolagsstämmorna och i valberedningsarbetet

Ersättning till styrelseledamöter och övriga ersättningsfrågor

Året 2021 har hittills inneburit mer normaliserat valberedningsarbete jämfört med fjolåret, och arbetet med ersättningsfrågor har pågått som vanligt.

Ett stort arbete läggs varje år på att utvärdera ersättningsprogram till ledande befattningshavare i de bolag där Nordeafonderna har ett betydande ägande. Fondbolagets riktlinjer för detta arbete kan utläsas i ägarstyrningsprinciperna. Nordeafonderna har tidigare år tillsammans med ett flertal institutionella ägare kommunicerat med svenska börsbolag för att ge sin syn på hur ersättningsprogram bör presenteras för att förenkla förankringsprocessen. Det är positivt att fler och fler icke-nordiska bolag kontaktar fondbolaget i förankringsprocesser rörande ersättning.

Internationellt, och då främst i USA, är det vanligt med omfattande ersättningsprogram som helt, eller till stora delar, saknar prestationskrav. Nordeafonderna röstar regelmässigt mot dessa.

Kontakter och förberedelser inför bolagsstämmor

Nordeafondernas 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. Under året har Nordeafonderna fört diskussioner med flera bolag, som har ställt ytterligare frågor om tillämpningen av röstningsinstruktionen. Några bolag motiverade också sina förslag för bolagsstämman i enlighet med Nordeas röstningsinstruktion mer aktivt än tidigare, medan andra bolag valde att ändra sina förslag. Nära kontakt mellan bolag och stora ägare om förslag på stämman ser Nordeafonderna positivt på.

Initiativ från institutionella aktieägare

Nordea Funds Ab har även tillsammans med Nordeas portföljförvaltningsorganisation fört dialoger med enskilda bolag om strategiska frågor och framtida utveckling. Dessa dialoger sker både enskilt och tillsammans med andra betydande ägare i de respektive bolagen. I Danmark och i Finland arbetar Nordeafonderna för att främja ägarledda valberedningar – och Nordeas representanter har bjudits in till nyupprättade valberedningar under årets första hälft. Detta är förstås positivt.

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. Nordeafonderna föredrar generellt mandat som riktar sig till befintliga ägare, och att mandat utan företrädesrätt för befintliga ägare skall vara blygsamma i storlek.

Fleråriga styrelsemandat

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

Verkställande direktören fungerar också som styrelsens ordförande

Det vanligt att samma person fungerar både som styrelseordförande och verkställande direktör speciellt i amerikanska bolag. Nordeafonderna är av den uppfattningen att bland de viktigaste uppgifterna för en styrelse är att övervaka och utvärdera bolagets VDs och lednings verksamhet. Styrelsens ordförande och VD kan då inte vara en och samma person, och Nordeas experter röstar därför i princip alltid mot sådana förslag på stämmorna.

Bland stora amerikanska teknologibolag återfinns flera exempel på bolag där Nordeafonderna röstat för aktieägarförslag att separera dessa funktioner samt även röstat mot förslagen att VD ska väljas in i styrelsen och fungera som styrelseordförande.

Fortsatt fokus på hållbarhetsfrågor

Det ökade fokuset på hållbarhets- och klimatfrågor leder till fler aktieägarförslag på stämmor rörande dessa ämnen, speciellt i USA och Storbritannien. Nordeafonderna har stött flera sådana förslag samt varit underskrivande, tillsammans med andra institutionella investerare, i sådant förslag till exempel i energibolaget Exxon. Förslaget fick stöd på stämman. Nordeafondernas ägarstyrningsgrupp arbetar mycket nära Nordeas enhet för ansvarsfulla investeringar i dessa frågor.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter

Nordeafonderna presenterar fondspecifika nyckeltal i fondernas halvårsrapporter och årsredovisningar i enlighet med Finlands Fondförenings rekommendation och finansministeriets förordning 258/2019.

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

I rapportering av derivatkontrakt tillämpas till vissa delar riktlinjer som utfärdats av ESMA*. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019 trots att de enligt fondstadgarna har möjlighet till den. Uppgifter om de utlånade värdepappren och om t.ex. totalavkastningsswappar eller återköpsavtal presenteras till vissa delar i enlighet med EU-förordningen 2015/2365**.

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 från och med år 2015.

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

- mätning av placeringsgraden, dvs. åtagandemetoden (commitment appoach)
- 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 den interna 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 antingen i årsredovisningar och andra fondpublikationer eller i tjänsten Fonder Nytt på Internet, www.nordea.fi/fond.

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

Vad uttrycker nyckeltalen?

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

Nyckeltalet *Tracking Error (TE)*, beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från jämförelseindexet. Ifall avvägningen av placeringarna i portföljen avviker kraftigt från sammansättningen i jämförelseindexet, ökar även sannolikheten för att avkastningen i fondandelen är högre eller lägre i förhållande till jämförelseindexet. Om en fond har ett lågt Tracking Error, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

Nyckeltalet *Active Share (AS)* illustrerar hur stor andel av portföljinnehållet i fonden skiljer sig från jämförelseindexets fördelning. Ju högre AS-tal, desto mer skiljer sig aktierna i portföljen 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.

* European Securities and Market Authority. ESMA 2014/937SV: Riktlinjer för behöriga myndigheter och fondförvaltningsbolag/ Riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag.
** Förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning.
*** 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 *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.

Så här beräknas volatiliteten i tjänsten Fonder Nytt

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

Tracking Error / aktiv risk, %

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

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

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

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

Active Share / aktivandel, %

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

Active Share är ett mått på hur aktivt fonden har förvaltats. Om talet är 0–20 % vid beräkningen av Active Share, är det fråga om en fond som är 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 marknadsvärdena under den senaste 12-månadersperioden.

Om omsättningshastigheten är 0 %, har omsättningen i anslutning till teckningar och inlösen styrt fondens transaktioner. Enligt detta beräkningssätt 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 bland annat till vissa optioner, terminer eller avtal gällande aktielån.

Årliga avgifter, % *

Årliga avgifter beskriver hur stor procentandel de debiterade provisionerna utgör av fondens värde. Årliga avgifter avser ett tal som har annualiserats, vart ingår sammanlagt fyra olika poster av provisioner som debiteras ur fondens tillgångar. I Årliga avgifter-talet ingår inte fondens transaktionskostnader eller avkastningsbaserade provisioner, vilka redovisas separat. Kostnader för utlåning inkluderas i Årliga avgifter vilka rapporterades i halvårsrapporter och årsredovisningar från år 2017 till år 2019 då utlåning av värdepapper upphördes under våren.

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 i regel 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 Global, Nordea Japan och Nordea Nordamerika. Dessa är de enda inhemska Nordeafonderna från vilkas fondmedel avkastningsbaserad provision kan debiteras i de fall som definieras i fondernas stadgar. Möjligheten att ta ut avkastningsbaserad provision för den del som överskrider avkastningen på jämförelseindexet upphörs från och med 1.7.2020 då ändringarna i stadgarna för de här tre fonderna träder i kraft.

Årliga avgifter per olika kalenderår

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

Placeringar i inhemska eller utländska Nordeafonder

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

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

Placeringar i fonder förvaltade av andra än Nordea

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

De tecknings- och inlösenprovisioner eller förvaltningsprovisioner som gäller för de externa fonderna, meddelas i årsredovisningen eller 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 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 eller avkastningsbaserade provisioner 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 fondföretags 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 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 0,05 %, omräknat i svenska kronor, under januari–juni 2021. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Nordea Institutionell Korträntа riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Året inleddes med kraftigt stigande långräntor. Drivkraften var det dominerande reflationstemat i USA där marknaden förväntade sig en kraftig tillväxt och stigande inflation efter pandemin. Temat spred sig även till Sverige men här materialiserade sig sedan i stort sett ingen inflation utöver rena baseffekter från förra årets svaga konsumentprisindex. Efter den inledande räntеuppgången har således svenska långräntor gått mer eller mindre sidledes. Riksbanken har fortsatt med sina stora tillgångsköp och därmed varit en starkt bidragande orsak till den generellt goda riskaptiten i marknaden.

Fondandelens värdeutveckling var kraftigt positiv till mitten av det första kvartalet. Främst långa realränteobligationer hade då en mycket bra period när det stora temat på marknaden var återhämtning i ekonomin med förväntningar om stigande inflation. Därefter gick luften ur den nominella räntеuppgången. Realräntor fortsatte dock att stiga en tid och fonden tappade därmed i värde för att vid kvartalsslutet nå årets bottennotering. Under första halvan av det andra kvartalet var värdeutvecklingen i fonden åter positiv, vilket följdes av en lätt negativ period till halvårsskiftet.

En övervikt i fyraåriga realränteobligationer gynnade fonden under en större del av halvåret. Inför det andra kvartalet positionerades fonden för en brantare realräntekurva och en flackare nominell räntekurva mellan fem år och tio år. Då månadsinflationstakten senare visade sig vara säsongsnormal (vilket var lägre än väntat) missgynnades fonden av positionen.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Annette Eineljung sedan starten 25.4.2000.

Annette Eineljung

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

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 avstår från 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 5 % 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**

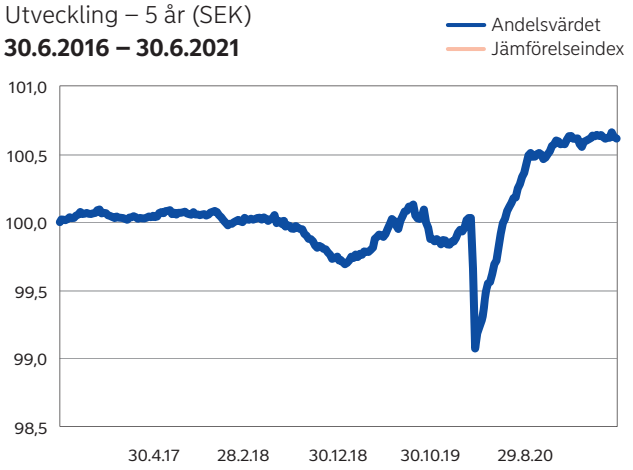
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

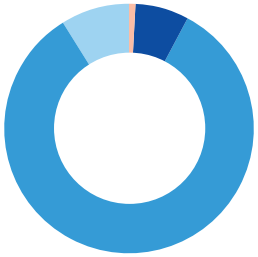
Utveckling – 5 år (SEK)
30.6.2016 – 30.6.2021



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 inte är jämförbar med tidigare år.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,85 %
- Övriga inhemska masslån 7,15 %
- Övriga utländska masslån 83,27 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 8,73 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel I*, EUR	120,46	121,18
Avkastningsandel I*, EUR	113,53	114,79
Tillväxtandel I, 1 000 st.	31 209,8	32 782,5
Avkastningsandel I, 1 000 st.	403,0	381,9
Antal andelsägare	680	715
Fondvärde, milj. EUR	3 805,4	4 016,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 872,3	5 287,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,61
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,59
Omsättningshastigheten i portföljen, %	70,93
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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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 0.16% 09-09-2022	200 000,0	100,0000	SEK	10,11	19 775,2	0,52 %
Nordea Bank Abp 0.175% 05-09-2022	700 000,0	100,0180	SEK	10,11	69 225,6	1,82 %
Nordea Bank Abp FRN 11-11-2022	150 000,0	101,8160	SEK	10,11	15 100,7	0,40 %
Nordea Bank Abp FRN 14-06-2022	400 000,0	100,5740	SEK	10,11	39 777,4	1,05 %
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	370 000,0	99,9709	SEK	10,11	36 573,5	0,96 %
Nordea Bank Abp FRN 30-08-2022	150 000,0	101,5710	SEK	10,11	15 064,4	0,40 %
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	250 000,0	104,0790	SEK	10,11	25 727,3	0,68 %
Sampo Oyj 0.875% 23-05-2022	118 000,0	100,6340	SEK	10,11	11 741,3	0,31 %
Stora Enso Oyj FRN 20-08-2021	395 000,0	100,0940	SEK	10,11	39 092,7	1,03 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**272 078,2**	**7,15 %**
Masskuldebrevslån totalt					**272 078,2**	**7,15 %**
Ränteplaceringar totalt					**272 078,2**	**7,15 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**272 078,2**	**7,15 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Norge						
DNB Bank ASA 0.505% 01-11-2022	200 000,0	100,3480	SEK	10,11	19 844,0	0,52 %
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	178 000,0	105,6580	SEK	10,11	18 595,7	0,49 %
Telenor ASA FRN 20-09-2021	70 000,0	100,0640	SEK	10,11	6 925,7	0,18 %
Norge totalt					**45 365,5**	**1,19 %**
Sverige						
AAK AB FRN 10-12-2021	98 000,0	100,1560	SEK	10,11	9 705,0	0,26 %
Assa Abloy AB 0.375% 26-07-2021	50 000,0	100,0220	SEK	10,11	4 944,9	0,13 %
Electrolux AB FRN 06-04-2023	110 000,0	102,8710	SEK	10,11	11 188,6	0,29 %
Electrolux AB FRN 09-03-2022	395 000,0	100,3110	SEK	10,11	39 177,5	1,03 %
Essity AB FRN 17-01-2025	600 000,0	100,3890	SEK	10,11	59 556,4	1,57 %
Fabege AB FRN 17-06-2024	100 000,0	99,8250	SEK	10,11	9 870,3	0,26 %
Hemso Fastighets AB FRN 22-10-2021	440 000,0	100,1230	SEK	10,11	43 558,9	1,14 %
Hexagon AB FRN 01-09-2021	580 000,0	100,0670	SEK	10,11	57 386,5	1,51 %
Hexagon AB FRN 10-03-2022	153 000,0	100,5360	SEK	10,11	15 209,1	0,40 %
Hexagon AB FRN 15-09-2023	410 000,0	100,4700	SEK	10,11	40 729,7	1,07 %
Hufvudstaden AB 1.33% 21-02-2022	50 000,0	100,6860	SEK	10,11	4 977,7	0,13 %
Husqvarna AB FRN 01-03-2022	144 000,0	100,4850	SEK	10,11	14 307,2	0,38 %
ICA Gruppen AB FRN 25-03-2024	100 000,0	100,3320	SEK	10,11	9 920,4	0,26 %
ICA Gruppen AB FRN 28-02-2023	272 000,0	100,2420	SEK	10,11	26 959,4	0,71 %
Ikano Bank AB FRN 02-11-2023	70 000,0	100,6840	SEK	10,11	6 968,7	0,18 %
Ikano Bank AB FRN 12-04-2022	200 000,0	100,0960	SEK	10,11	19 794,2	0,52 %
Ikano Bank AB FRN 16-05-2022	92 000,0	100,2520	SEK	10,11	9 119,5	0,24 %
Industrivarden AB FRN 20-02-2023	200 000,0	100,0710	SEK	10,11	19 789,2	0,52 %
Investment AB Latour FRN 16-03-2022	120 000,0	100,3980	SEK	10,11	11 912,3	0,31 %
Investment AB Latour FRN 17-06-2024	300 000,0	100,4510	SEK	10,11	29 796,6	0,78 %
Investment AB Latour FRN 27-03-2023	100 000,0	100,4600	SEK	10,11	9 933,1	0,26 %
Kinnevik AB FRN 15-03-2022	235 000,0	100,5750	SEK	10,11	23 369,5	0,61 %
Kraftringen Energi AB FRN 30-05-2023	50 000,0	100,3090	SEK	10,11	4 959,1	0,13 %
Kraftringen Energi AB FRN 30-05-2024	42 000,0	100,3580	SEK	10,11	4 167,7	0,11 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 11-01-2022	600 000,0	100,3170	SEK	10,11	59 513,7	1,56 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 20-05-2024	300 000,0	100,5000	SEK	10,11	29 811,1	0,78 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 22-05-2023	550 000,0	101,2110	SEK	10,11	55 040,4	1,45 %
Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025	1 100 000,0	103,8680	SEK	10,11	112 970,6	2,97 %
Lansforsakringar Hypotek AB 2.25% 21-09-2022	3 000 000,0	102,8400	SEK	10,11	305 052,2	8,02 %
Lifco AB FRN 02-03-2023	60 000,0	100,7470	SEK	10,11	5 976,9	0,16 %
Lifco AB FRN 02-09-2022	60 000,0	100,6440	SEK	10,11	5 970,8	0,16 %
Lifco AB FRN 06-12-2021	80 000,0	100,1090	SEK	10,11	7 918,7	0,21 %
Nibe Industrier AB FRN 11-04-2022	142 000,0	100,8120	SEK	10,11	14 154,4	0,37 %
Nordea Hypotek AB 1% 08-04-2022	300 000,0	100,8450	SEK	10,11	29 913,4	0,79 %
Nordea Hypotek AB 1% 17-09-2025	800 000,0	102,8250	SEK	10,11	81 335,4	2,14 %
Nordea Hypotek AB 1% 18-09-2024	2 500 000,0	102,6620	SEK	10,11	253 770,1	6,67 %
Rikshem AB FRN 13-09-2021	100 000,0	100,0910	SEK	10,11	9 896,6	0,26 %
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 01-02-2023	350 000,0	100,4670	SEK	10,11	34 768,2	0,91 %
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 05-07-2021	125 000,0	100,0000	SEK	10,11	12 359,5	0,32 %
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 06-09-2023	60 000,0	100,7500	SEK	10,11	5 977,1	0,16 %
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 26-07-2023	50 000,0	100,0570	SEK	10,11	4 946,6	0,13 %
SBAB Bank AB FRN 04-12-2023	129 000,0	101,1850	SEK	10,11	12 906,1	0,34 %
SBAB Bank AB FRN 08-06-2022	267 000,0	100,5450	SEK	10,11	26 543,8	0,70 %
SBAB Bank AB FRN 15-01-2024	40 000,0	101,7960	SEK	10,11	4 026,1	0,11 %
SBAB Bank AB FRN 15-01-2024	100 000,0	101,8480	SEK	10,11	10 070,3	0,26 %
SBAB Bank AB FRN 18-07-2024	100 000,0	100,5560	SEK	10,11	9 942,6	0,26 %
SBAB Bank AB FRN 25-04-2022	900 000,0	100,3170	SEK	10,11	89 270,5	2,35 %
Scania CV AB FRN 11-11-2023	600 000,0	100,0040	SEK	10,11	59 328,0	1,56 %
Scania CV AB FRN 22-08-2022	117 000,0	100,3300	SEK	10,11	11 606,7	0,31 %
Scania CV AB FRN 22-11-2021	710 000,0	100,1690	SEK	10,11	70 320,6	1,85 %
Scania CV AB FRN 28-04-2022	200 000,0	101,5420	SEK	10,11	20 080,1	0,53 %
Skandiabanken AB FRN 15-01-2024	110 000,0	101,2370	SEK	10,11	11 010,9	0,29 %
Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 15-12-2021	1 000 000,0	100,7270	SEK	10,11	99 594,8	2,62 %
Sparbanken Sjuharad AB FRN 14-02-2022	80 000,0	100,3520	SEK	10,11	7 937,9	0,21 %
Sparbanken Skane AB FRN 05-09-2023	300 000,0	101,4410	SEK	10,11	30 090,2	0,79 %
Sparbanken Skane AB FRN 09-03-2022	162 000,0	100,3740	SEK	10,11	16 077,8	0,42 %
Sparbanken Skane AB FRN 11-12-2024	150 000,0	100,8690	SEK	10,11	14 960,3	0,39 %
Sparbanken Skane AB FRN 13-09-2022	150 000,0	100,2830	SEK	10,11	14 873,4	0,39 %
Sparbanken Skane AB FRN 20-11-2024	100 000,0	100,2460	SEK	10,11	9 911,9	0,26 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	500 000,0	102,8200	SEK	10,11	50 832,1	1,34 %
Stadshypotek AB 1.5% 01-03-2024	100 000,0	103,7440	SEK	10,11	10 257,8	0,27 %
Stadshypotek AB 1.5% 01-06-2023	1 500 000,0	102,9120	SEK	10,11	152 632,9	4,01 %
Stadshypotek AB 1.5% 03-12-2024	450 000,0	104,4290	SEK	10,11	46 464,8	1,22 %
Stadshypotek AB 1.5% 15-12-2021	750 000,0	100,7450	SEK	10,11	74 709,5	1,96 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2024	50 000,0	100,2620	SEK	10,11	4 956,8	0,13 %
Sveaskog AB FRN 08-05-2023	60 000,0	101,3180	SEK	10,11	6 010,7	0,16 %
Swedbank AB FRN 04-05-2023	500 000,0	101,3260	SEK	10,11	50 093,5	1,32 %
Swedbank Hypotek AB 1% 18-06-2025	400 000,0	102,8320	SEK	10,11	40 670,5	1,07 %
Swedbank Hypotek AB FRN 15-09-2021	626 000,0	100,2390	SEK	10,11	62 044,3	1,63 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 0.5% 11-06-2025	500 000,0	100,8020	SEK	10,11	49 834,5	1,31 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 1% 21-06-2023	776 000,0	102,0010	SEK	10,11	78 263,1	2,06 %
Trelleborg Treasury AB FRN 12-07-2021	50 000,0	100,0100	SEK	10,11	4 944,3	0,13 %
Vasakronan AB FRN 11-02-2022	340 000,0	100,2700	SEK	10,11	33 708,6	0,89 %
Vasakronan AB FRN 18-10-2021	42 000,0	100,2430	SEK	10,11	4 162,9	0,11 %
Vasakronan AB FRN 21-08-2023	250 000,0	100,5480	SEK	10,11	24 854,5	0,65 %
Vasakronan AB FRN 29-11-2022	150 000,0	100,8070	SEK	10,11	14 951,1	0,39 %
Willhem AB FRN 01-11-2021	43 000,0	100,2760	SEK	10,11	4 263,4	0,11 %
Volvo Treasury AB FRN 08-12-2022	770 000,0	102,4180	SEK	10,11	77 975,4	2,05 %
Volvo Treasury AB FRN 17-05-2023	400 000,0	101,1620	SEK	10,11	40 010,0	1,05 %
Volvo Treasury AB FRN 26-02-2024	800 000,0	100,3060	SEK	10,11	79 342,8	2,08 %
Volvo Treasury AB FRN 28-12-2021	760 000,0	100,1770	SEK	10,11	75 278,8	1,98 %
Volvofinans Bank AB FRN 12-02-2024	250 000,0	100,5060	SEK	10,11	24 844,1	0,65 %
Volvofinans Bank AB FRN 13-09-2021	213 000,0	100,1490	SEK	10,11	21 092,0	0,55 %
Volvofinans Bank AB FRN 20-10-2022	220 000,0	102,0480	SEK	10,11	22 198,2	0,58 %
Volvofinans Bank AB FRN 25-10-2021	143 000,0	100,2780	SEK	10,11	14 178,6	0,37 %
Volvofinans Bank AB FRN 27-04-2023	124 000,0	100,9050	SEK	10,11	12 371,6	0,33 %
Volvofinans Bank AB FRN 28-06-2024	74 000,0	100,3650	SEK	10,11	7 343,5	0,19 %
Sverige totalt					**3 123 518,9**	**82,08 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**3 168 884,4**	**83,27 %**
Masskuldebrevslån totalt					**3 168 884,4**	**83,27 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Sverige						
Castellum CP 10-11-2021	100 000,0	99,9323	SEK	10,11	9 880,9	0,26 %
Castellum CP 19-10-2021	100 000,0	99,9491	SEK	10,11	9 882,6	0,26 %
Castellum CP 30-09-2021	200 000,0	99,9613	SEK	10,11	19 767,5	0,52 %
Fabege CP 01-07-2021	150 000,0	100,0000	SEK	10,11	14 831,4	0,39 %
Fabege CP 18-08-2021	100 000,0	99,9818	SEK	10,11	9 885,8	0,26 %
Fabege CP 20-09-2021	100 000,0	99,9662	SEK	10,11	9 884,3	0,26 %
Fabege CP 30-08-2021	100 000,0	99,9762	SEK	10,11	9 885,2	0,26 %
Hexagon CP 01-10-2021	200 000,0	99,9780	SEK	10,11	19 770,8	0,52 %
Hexagon CP 07-01-2022	50 000,0	99,8363	SEK	10,11	4 935,7	0,13 %
Hexagon CP 08-09-2021	100 000,0	99,9849	SEK	10,11	9 886,1	0,26 %
Hexagon CP 12-10-2021	100 000,0	99,9694	SEK	10,11	9 884,6	0,26 %
Hexagon CP 15-09-2021	50 000,0	99,9829	SEK	10,11	4 943,0	0,13 %
Hexagon CP 23-08-2021	210 000,0	99,9895	SEK	10,11	20 761,8	0,55 %
Hexagon CP 24-08-2021	120 000,0	99,9892	SEK	10,11	11 863,8	0,31 %
Hexagon CP 28-09-2021	100 000,0	99,9789	SEK	10,11	9 885,5	0,26 %
Holmen CP 06-09-2021	150 000,0	99,9981	SEK	10,11	14 831,1	0,39 %
Holmen CP 18-08-2021	90 000,0	99,9999	SEK	10,11	8 898,8	0,23 %
Hufvudstaden CP 23-09-2021	100 000,0	99,9805	SEK	10,11	9 885,7	0,26 %
Industrivarden CP 03-09-2021	250 000,0	99,9984	SEK	10,11	24 718,6	0,65 %
Indutrade CP 15-09-2021	200 000,0	99,9687	SEK	10,11	19 769,0	0,52 %
Kraftringen Energi CP 31-08-2021	70 000,0	99,9987	SEK	10,11	6 921,2	0,18 %
Securitas CP 19-08-2021	100 000,0	99,9813	SEK	10,11	9 885,8	0,26 %
Sparbanken Skane CP 15-10-2021	200 000,0	99,9939	SEK	10,11	19 774,0	0,52 %
Sveaskog CP 29-09-2021	120 000,0	99,9786	SEK	10,11	11 862,6	0,31 %
Swedavia CP 11-10-2021	100 000,0	99,9704	SEK	10,11	9 884,7	0,26 %
Tele2 CP 29-10-2021	100 000,0	99,9417	SEK	10,11	9 881,8	0,26 %
Volvofinans Bank CP 23-08-2021	100 000,0	99,9995	SEK	10,11	9 887,6	0,26 %
Sverige totalt					**332 149,8**	**8,73 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**332 149,8**	**8,73 %**
Ränteplaceringar totalt					**3 501 034,2**	**92,00 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**3 501 034,2**	**92,00 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 15-09-2021					-0,2	0,00 %
Terminskontrakt totalt					**-0,2**	**0,00 %**
Valutaderivat totalt					**-0,2**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-0,2**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**-0,2**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**3 773 112,2**	**99,15 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**32 314,6**	**0,85 %**
Fondvärde					**3 805 426,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	98,80 %
Avkastningsandel I	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 30.6.2021. 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	
SEK	33,2
EUR	-33,4
Motpart till derivathandel	
Barclays Bank Ireland PLC	

Nordea Private Banking FRN

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking FRN steg 0,81 % under januari–juni 2021 i norska kronor. Fondens jämförelseindex (Norwegian Regular Market Index, Sector 1 and 2, Floating Rate Securities) ökade med 0,46 %. 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 (Meny/ Våre produkter/ Sparing och investering/ Fond/ Fondslisten med priser och annen fakta).

Om mottagarfondens utveckling

Både räntorna och ränteskillnaderna fluktuerade kraftigt under de första månaderna 2021, men utvecklingen planade ut efter mitten av mars. Pandemins effekter syns ännu på marknaden, men för närvarande medför vaccinationer och avveckling av restriktioner en positiv effekt. Detta inverkade uppenbart på långa räntor på 3–10 år som steg med drygt 0,5 procentenheter under årets första hälft.

Efter att restriktioner har avvecklats har ekonomiska data varit bättre än väntat. Omsättningen har varit överraskande bra i detaljhandeln samt turism- och restaurangbranschen. Antalet arbetslösa fortsätter att sjunka. Utvecklingen är liknande även på andra håll i världen.

Inflationen i USA har ökat snabbare än väntat under de senaste månaderna, vilket har blivit ett hett samtalsämne. Det är ändå för tidigt att dra slutsatser om huruvida inflationen ökar tillfälligt eller mer varaktigt.

I fråga om korta räntor sjönk den officiella tremånadersräntan i Norge med 0,30 procentenheter under första halvåret utan att centralbanken gjorde ändringar i räntorna. I juni var räntan 0,19 % som är bottennoteringen genom tiderna. Ändringar i räntor är ändå att vänta under årets senare hälft. I september höjs styrräntan sannolikt till 0,25 % och en ytterligare höjning kan bli aktuell i december. Om räntorna höjs enligt förväntningarna kan tremånadersräntan stiga till hela 0,75 % före slutet av året.

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.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

2

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

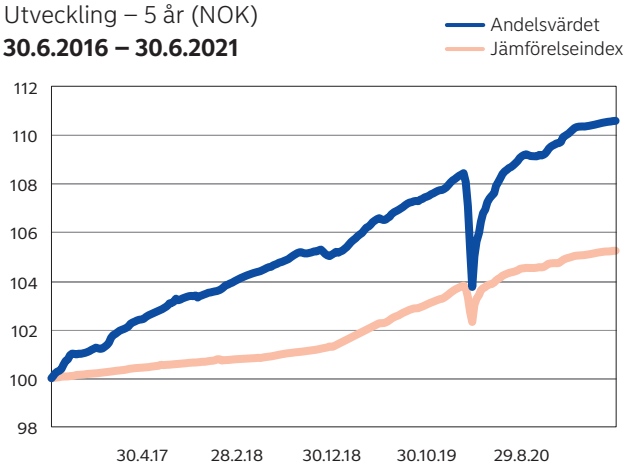
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

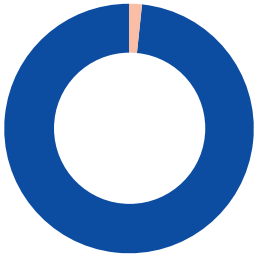
Utveckling – 5 år (NOK)
30.6.2016 – 30.6.2021



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 inte är jämförbar med tidigare år.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,74 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 98,26 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel B*, NOK	1 207,19	1 197,48
Tillväxtandel B, 1 000 st.	1 037,5	889,7
Antal andelsägare	422	406
Fondvärde, milj. NOK	1 252,4	1 065,4
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 465,9	2 185,2
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,06
Indexets volatilitet, %	0,59
Tracking Error, %	1,51
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,48
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-10,58
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.

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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	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	1 197,2	1 027,9485	NOK	1,00	1 230 631,1	98,26 %
Norge totalt					**1 230 631,1**	**98,26 %**
Korträntefonder total					1 230 631,1	98,26 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 230 631,1**	**98,26 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 230 631,1**	**98,26 %**
Placeringar totalt					**1 230 631,1**	**98,26 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**21 784,2**	**1,74 %**
Fondvärde					**1 252 415,3**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel B	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss ökade med 0,46 % under januari–juni 2021 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 (Meny/ Våre produkter/ Sparing och investering/ Fond/ Fondslisten med priser och annen fakta).

Om mottagarfondens utveckling

Både räntorna och ränteskillnaderna fluktuerade kraftigt under de första månaderna 2021, men utvecklingen planade ut efter mitten av mars. Pandemins effekter syns ännu på marknaden, men för närvarande medför vaccinationer och avveckling av restriktioner en positiv effekt. Detta inverkade uppenbart på långa räntor på 3–10 år som steg med drygt 0,5 procentenheter under årets första hälft.

Efter att restriktioner har avvecklats har ekonomiska data varit bättre än väntat. Omsättningen har varit överraskande bra i detaljhandeln samt turism- och restaurangbranschen. Antalet arbetslösa fortsätter att sjunka.

Utvecklingen är liknande även på andra håll i världen. Inflationen i USA har ökat snabbare än väntat under de senaste månaderna, vilket har blivit ett hett samtalsämne. Det är ändå för tidigt att dra slutsatser om huruvida inflationen ökar tillfälligt eller mer varaktigt.

I fråga om korta räntor sjönk den officiella tremånadersräntan i Norge med 0,30 procentenheter under första halvåret utan att centralbanken gjorde ändringar i räntorna. I juni var räntan 0,19 % som är bottennoteringen genom tiderna. Ändringar i räntor är ändå att vänta under årets senare hälft. I september höjs styrräntan sannolikt till 0,25 % och en ytterligare höjning kan bli aktuell i december. Om räntorna höjs enligt förväntningarna kan tremånadersräntan stiga till hela 0,75 % före slutet av året.

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.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

2

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

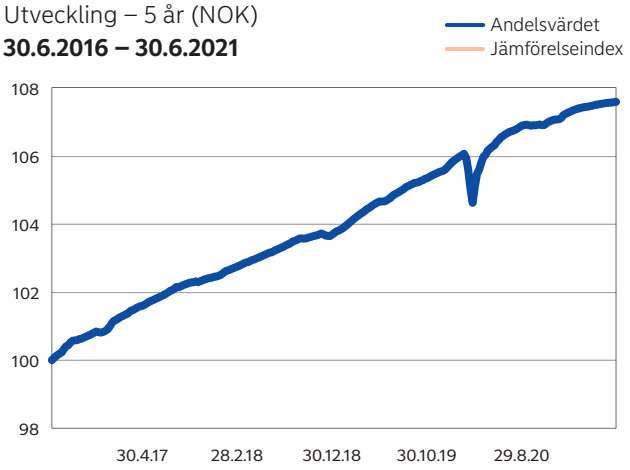
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

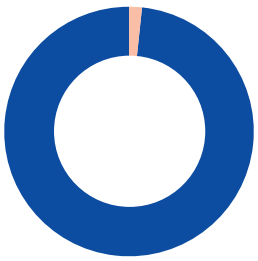
Utveckling – 5 år (NOK)
30.6.2016 – 30.6.2021



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.

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 inte är jämförbar med tidigare år.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,75 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 98,25 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel B*, NOK	1 156,73	1 151,47
Tillväxtandel B, 1 000 st.	34,6	29,7
Antal andelsägare	405	394
Fondvärde, milj. NOK	40,1	34,2
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	37,3	68,7
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,69
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,79
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-9,40
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.

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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	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 Kort Obligasjon Pluss	39,2	1 005,2910	NOK	1,00	39 379,0	98,25 %
Norge totalt					**39 379,0**	**98,25 %**
Korträntefonder total					39 379,0	98,25 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**39 379,0**	**98,25 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**39 379,0**	**98,25 %**
Placeringar totalt					**39 379,0**	**98,25 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**699,4**	**1,75 %**
Fondvärde					**40 078,5**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel B	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ränta och andelsserien A minskade med 0,12 % under januari–juni 2021. Fondens jämförelseindex (Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort 50 % och Euro London Interbank Bid Rate, 7 dagar, 50 %) föll 0,22 %. Tillväxtandelen i andelsserien B föll 0,10 %, i I-serien 0,09 % och i S-serien föll 0,09 % under rapporteringsperioden.

Nivån för korta riskfria räntor har nu varit negativ i sju år. Under första halvåret 2021 var nivån cirka -0,55 %. De negativa räntorna beror på riklig likviditet och ECB:s långvariga aggressiva penningpolitik som ytterligare lättades år 2020 och som förblivit likadan också år 2021. Under dessa omständigheter kunde fonden ge placerarna bättre avkastning än jämförelseindexet och avkastningen på andelen var endast en aning på minus.

Fonden placerar i företagsobligationer med kort Löptid. Då deras återstående Löptid i genomsnitt är ungefär ett år är de också behäftade med lägre kredit- och ränterisker än traditionella företagsobligationer. Den största delen av innehaven är obligationer med rörlig ränta varvid ränterisken är ungefär 6 månader. Fonden placerar vanligtvis inte i obligationer vars Löptid är längre än 3 år. Av fondens tillgångar placerades cirka 55 % i bankers obligationer med förmånsrätt, 5 % i obligationer med säkerhet och kontanta medel samt resten i andra sektorer. Andelen av varje enskild emittent var vanligtvis under 3 %. Emittenterna är välkända och etablerade bolag med ett högt kreditbetyg vars obligationer är föremål för aktiv handel.

Det är sannolikt att fonden inte kan generera positiv avkastning år 2021. Korträntorna borde stiga från dagens nivå för att fonden åter kan ge en högre avkastning.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Jacob Topp sedan starten 3.5.2009.

Jacob Topp

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

2

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

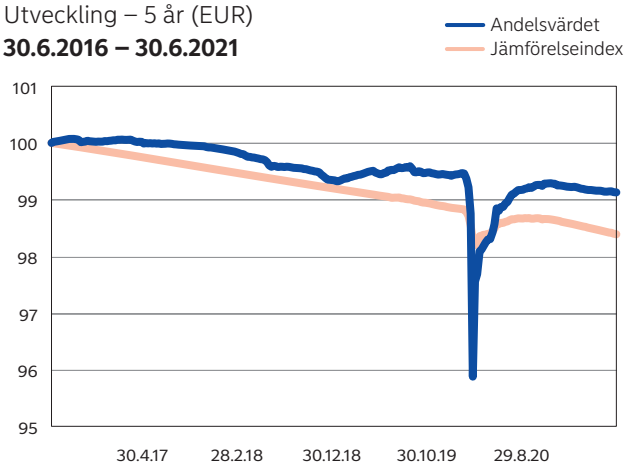
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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)
30.6.2016 – 30.6.2021

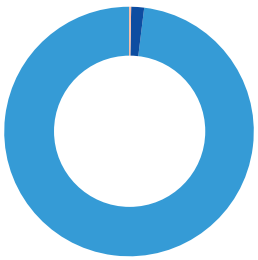


Fondens jämförelseindex var *Euribor (3 mån.), sedan starten den 3.5.2009.

Fonden har bytt jämförelseindexet vilket är ett kombinationsindex fr.o.m. 1.7.2019: Markit 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 0,48 %
- Övriga inhemska masslån 1,62 %
- Övriga utländska masslån 97,90 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	1 039,02	1 040,22
Avkastningsandel A*, EUR	983,00	989,08
Tillväxtandel B*, EUR	1 049,92	1 051,00
Avkastningsandel B*, EUR	992,96	998,98
Tillväxtandel C*, EUR	1 050,08	1 051,03
Avkastningsandel C*, EUR	9,90	9,96
Tillväxtandel I*, EUR	1 054,68	1 055,64
Avkastningsandel I*, EUR	997,39	1 003,31
Tillväxtandel S*, EUR	1 060,93	1 061,88
Avkastningsandel S*, EUR	1 023,29	1 029,03
Tillväxtandel A, 1 000 st.	48 073,4	44 352,6
Avkastningsandel A, 1 000 st.	54,6	62,0
Tillväxtandel B, 1 000 st.	53 191,8	51 995,0
Avkastningsandel B, 1 000 st.	20,6	22,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	621,2	344,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	72 445,7	56 742,4
Avkastningsandel I, 1 000 st.	3 052,4	3 052,4
Tillväxtandel S, 1 000 st.	26 098,0	24 718,2
Avkastningsandel S, 1 000 st.	0,1	0,1
Antal andelsägare	7 410	6 855
Fondvärde, milj. EUR	2 136,6	1 904,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 246,6	1 976,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	1,17
Indexets volatilitet, %	0,38
Tracking Error, %	0,79
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,18
Omsättningshastigheten i portföljen, %	41,74
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,15
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,13
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,10
Årliga avgifter A, %	0,15
Årliga avgifter B, %	0,13
Årliga avgifter C, %	0,10
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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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:

1.1-31.3.2021 teckningar 0,10 %

1.4.-30.6.2021 teckningar 0,10 %

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
OP Corporate Bank plc FRN 18-01-2024	25 000,0	102,1050	EUR	1,00	25 526,3	1,19 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13-01-2023	8 802,0	103,8868	EUR	1,00	9 144,1	0,43 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**34 670,4**	**1,62 %**
Masskuldebrevslån totalt					**34 670,4**	**1,62 %**
Ränteplaceringar totalt					**34 670,4**	**1,62 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**34 670,4**	**1,62 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
AT&T Inc 1.45% 01-06-2022	4 026,0	101,1566	EUR	1,00	4 072,6	0,19 %
AT&T Inc FRN 05-09-2023	61 056,0	101,2200	EUR	1,00	61 800,9	2,89 %
Bank of America Corp 1.625% 14-09-2022	2 408,0	102,4040	EUR	1,00	2 465,9	0,12 %
Bank of America Corp FRN 04-05-2023	31 000,0	100,5150	EUR	1,00	31 159,7	1,46 %
Bank of America Corp FRN 24-08-2025	15 300,0	101,7280	EUR	1,00	15 564,4	0,73 %
Bank of America Corp FRN 25-04-2024	19 000,0	100,6480	EUR	1,00	19 123,1	0,90 %
Citigroup Inc 1.375% 27-10-2021	2 900,0	100,5966	EUR	1,00	2 917,3	0,14 %
Citigroup Inc FRN 21-03-2023	10 300,0	100,6398	EUR	1,00	10 365,9	0,49 %
Fidelity National Informatio 0.125% 03-12-2022	14 159,0	100,4636	EUR	1,00	14 224,6	0,67 %
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	8 880,0	101,6060	EUR	1,00	9 022,6	0,42 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 09-09-2022	17 888,0	100,0844	EUR	1,00	17 903,1	0,84 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21-04-2023	19 778,0	100,2090	EUR	1,00	19 819,3	0,93 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26-09-2023	5 000,0	100,2822	EUR	1,00	5 014,1	0,23 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27-07-2021	300,0	100,0680	EUR	1,00	300,2	0,01 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-04-2024	23 500,0	101,0272	EUR	1,00	23 741,4	1,11 %
JPMorgan Chase & Co 1.5% 26-10-2022	4 000,0	102,5190	EUR	1,00	4 100,8	0,19 %
JPMorgan Chase & Co 2.75% 24-08-2022	4 000,0	103,6400	EUR	1,00	4 145,6	0,19 %
Morgan Stanley FRN 08-11-2022	20 721,0	100,2130	EUR	1,00	20 765,1	0,97 %
Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21-07-2022	1 000,0	101,2140	EUR	1,00	1 012,1	0,05 %
Wells Fargo & Co 1.5% 12-09-2022	12 000,0	102,2100	EUR	1,00	12 265,2	0,57 %
Wells Fargo & Co FRN 31-01-2022	29 700,0	100,2670	EUR	1,00	29 779,3	1,39 %
Amerika totalt					**309 563,2**	**14,49 %**
Australien						
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	9 885,0	100,4276	EUR	1,00	9 927,3	0,46 %
Australien totalt					**9 927,3**	**0,46 %**
Belgien						
Belfius Bank SA 0.75% 12-09-2022	2 000,0	101,2600	EUR	1,00	2 025,2	0,09 %
KBC Group NV FRN 24-11-2022	30 600,0	100,6384	EUR	1,00	30 795,4	1,44 %
Belgien totalt					**32 820,6**	**1,54 %**
Danmark						
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	45 628,0	100,6188	EUR	1,00	45 910,3	2,15 %
Danske Bank A/S 0.25% 28-11-2022	20 000,0	100,7954	EUR	1,00	20 159,1	0,94 %
Danske Bank A/S 1.375% 24-05-2022	25 145,0	101,4980	EUR	1,00	25 521,7	1,19 %
Jyske Bank A/S 0.875% 03-12-2021	17 950,0	100,5400	EUR	1,00	18 046,9	0,84 %
Jyske Bank A/S FRN 01-12-2022	15 315,0	100,6650	EUR	1,00	15 416,8	0,72 %
Nykredit Realkredit 0.25% 01-20-2023	2 650,0	100,7339	EUR	1,00	2 669,4	0,12 %
Nykredit Realkredit 0.5% 01-19-2022	11 400,0	100,4130	EUR	1,00	11 447,1	0,54 %
Nykredit Realkredit 0.75% 07-14-2021	5 000,0	100,0371	EUR	1,00	5 001,9	0,23 %
Nykredit Realkredit FRN 03-25-2024 EURIBOR 3M	12 800,0	101,3050	EUR	1,00	12 967,0	0,61 %
Nykredit Realkredit FRN 06-02-2022 EURIBOR 3M	25 420,0	100,4087	EUR	1,00	25 523,9	1,19 %
Orsted AS 2.625% 19-09-2022	1 000,0	103,5924	EUR	1,00	1 035,9	0,05 %
Orsted AS 4.875% 16-12-2021	5 000,0	102,3948	EUR	1,00	5 119,7	0,24 %
Danmark totalt					**188 819,9**	**8,84 %**
Frankrike						
APRR SA 0.000000% 20-01-2023	1 000,0	100,5498	EUR	1,00	1 005,5	0,05 %
Autoroutes du Sud de la Fran 2.875% 18-01-2023	2 000,0	104,9180	EUR	1,00	2 098,4	0,10 %
Banque Federative du Credit 3.25% 23-08-2022	2 100,0	104,2638	EUR	1,00	2 189,5	0,10 %
BNP Paribas SA FRN 19-01-2023	3 000,0	100,6210	EUR	1,00	3 018,6	0,14 %
BNP Paribas SA FRN 22-05-2023	16 747,0	100,8670	EUR	1,00	16 892,2	0,79 %
BNP Paribas SA FRN 22-09-2022	15 000,0	100,9128	EUR	1,00	15 136,9	0,71 %
BPCE SA FRN 09-03-2022	16 000,0	100,6660	EUR	1,00	16 106,6	0,75 %
BPCE SA FRN 11-01-2023	4 000,0	100,5010	EUR	1,00	4 020,0	0,19 %
BPCE SA FRN 23-03-2023	15 000,0	100,6200	EUR	1,00	15 093,0	0,71 %
BPCE SA FRN 29-11-2022	4 000,0	100,5070	EUR	1,00	4 020,3	0,19 %
Credit Agricole SA/London FRN 06-03-2023	12 700,0	100,7786	EUR	1,00	12 798,9	0,60 %
Credit Agricole SA/London FRN 17-01-2022	14 000,0	100,2796	EUR	1,00	14 039,1	0,66 %
Credit Agricole SA/London FRN 20-04-2022	5 600,0	100,5790	EUR	1,00	5 632,4	0,26 %
Electricite de France SA 2.75% 10-03-2023	1 200,0	105,0770	EUR	1,00	1 260,9	0,06 %
Electricite de France SA 3.875% 18-01-2022	2 000,0	102,3246	EUR	1,00	2 046,5	0,10 %
Engie SA 3.5% 18-10-2022	1 800,0	105,0160	EUR	1,00	1 890,3	0,09 %
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	13 700,0	101,0520	EUR	1,00	13 844,1	0,65 %
Orange SA 0.5% 15-01-2022	2 200,0	100,4372	EUR	1,00	2 209,6	0,10 %
RCI Banque SA 0.25% 08-03-2023	10 000,0	100,5256	EUR	1,00	10 052,6	0,47 %
RCI Banque SA 0.75% 26-09-2022	4 000,0	100,9604	EUR	1,00	4 038,4	0,19 %
RCI Banque SA 1% 17-05-2023	2 486,0	101,6890	EUR	1,00	2 528,0	0,12 %
RCI Banque SA FRN 04-11-2024	10 439,0	100,2980	EUR	1,00	10 470,1	0,49 %
RCI Banque SA FRN 12-01-2023	13 702,0	100,2990	EUR	1,00	13 743,0	0,64 %
RCI Banque SA FRN 12-03-2025	3 600,0	99,9724	EUR	1,00	3 599,0	0,17 %
RCI Banque SA FRN 14-03-2022	5 667,0	100,2920	EUR	1,00	5 683,5	0,27 %
RTE Reseau de Transport d'El 3.875% 28-06-2022	4 050,0	104,1800	EUR	1,00	4 219,3	0,20 %
Societe Generale SA 0.125% 05-10-2021	1 700,0	100,1604	EUR	1,00	1 702,7	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
Societe Generale SA FRN 01-04-2022	15 000,0	100,5784	EUR	1,00	15 086,8	0,71 %
Societe Generale SA FRN 06-03-2023	11 500,0	100,5966	EUR	1,00	11 568,6	0,54 %
Societe Generale SA FRN 06-09-2021	7 300,0	100,1120	EUR	1,00	7 308,2	0,34 %
Societe Generale SA FRN 22-05-2024	10 000,0	101,3900	EUR	1,00	10 139,0	0,47 %
Vivendi SE 0.000000% 13-06-2022	3 000,0	100,2420	EUR	1,00	3 007,3	0,14 %
Frankrike totalt					**236 449,3**	**11,07 %**
Guernsey						
Credit Suisse Group Funding 1.25% 14-04-2022	12 310,0	101,0600	EUR	1,00	12 440,5	0,58 %
Guernsey totalt					**12 440,5**	**0,58 %**
Holland						
Bayer Capital Corp BV 0.625% 15-12-2022	5 200,0	101,1152	EUR	1,00	5 258,0	0,25 %
Bayer Capital Corp BV FRN 26-06-2022	23 700,0	100,3096	EUR	1,00	23 773,4	1,11 %
BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	8 000,0	100,5254	EUR	1,00	8 042,0	0,38 %
BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	1 718,0	100,2440	EUR	1,00	1 722,2	0,08 %
BMW Finance NV 2.375% 24-01-2023	5 000,0	104,3100	EUR	1,00	5 215,5	0,24 %
BMW Finance NV FRN 02-10-2023	11 000,0	100,9326	EUR	1,00	11 102,6	0,52 %
BMW Finance NV FRN 16-08-2021	29 100,0	100,0580	EUR	1,00	29 116,9	1,36 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.125% 11-10-2021	12 000,0	100,1750	EUR	1,00	12 021,0	0,56 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-09-2022	10 194,0	105,0812	EUR	1,00	10 712,0	0,50 %
Daimler International Financ 0.2% 13-09-2021	5 119,0	100,1108	EUR	1,00	5 124,7	0,24 %
Daimler International Financ 0.25% 09-08-2021	10 300,0	100,0700	EUR	1,00	10 307,2	0,48 %
Daimler International Financ 0.25% 11-05-2022	1 000,0	100,5488	EUR	1,00	1 005,5	0,05 %
Daimler International Financ FRN 11-01-2023	5 000,0	100,4708	EUR	1,00	5 023,5	0,24 %
Daimler International Financ FRN 11-05-2022	8 600,0	100,3000	EUR	1,00	8 625,8	0,40 %
de Volksbank NV FRN 07-10-2022	17 000,0	100,7060	EUR	1,00	17 120,0	0,80 %
de Volksbank NV FRN 10-06-2022	19 000,0	100,4280	EUR	1,00	19 081,3	0,89 %
Deutsche Telekom Internation 0.375% 30-10-2021	6 930,0	100,2532	EUR	1,00	6 947,5	0,33 %
Deutsche Telekom Internation FRN 01-12-2022	12 938,0	100,5490	EUR	1,00	13 009,0	0,61 %
ING Bank NV FRN 08-04-2022	4 000,0	100,3822	EUR	1,00	4 015,3	0,19 %
ING Bank NV FRN 26-11-2021	3 700,0	100,2020	EUR	1,00	3 707,5	0,17 %
ING Groep NV 0.75% 09-03-2022	10 200,0	100,7990	EUR	1,00	10 281,5	0,48 %
ING Groep NV FRN 20-09-2023	32 000,0	101,5390	EUR	1,00	32 492,5	1,52 %
LeasePlan Corp NV 0.75% 03-10-2022	29 438,0	101,2150	EUR	1,00	29 795,7	1,39 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.000000% 05-09-2021	11 916,0	100,0832	EUR	1,00	11 925,9	0,56 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.125% 05-06-2022	21 700,0	100,4872	EUR	1,00	21 805,7	1,02 %
Siemens Financieringsmaatsch FRN 17-12-2021	11 200,0	100,2664	EUR	1,00	11 229,8	0,53 %
Stellantis NV 2.375% 14-04-2023	6 571,0	104,4268	EUR	1,00	6 861,9	0,32 %
Toyota Motor Finance Netherl FRN 22-02-2024	25 000,0	101,8103	EUR	1,00	25 452,6	1,19 %
Toyota Motor Finance Netherl FRN 30-09-2021	7 000,0	100,1370	EUR	1,00	7 009,6	0,33 %
Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	7 000,0	102,2246	EUR	1,00	7 155,7	0,33 %
Vonovia Finance BV 0.875% 10-06-2022	5 800,0	101,1320	EUR	1,00	5 865,7	0,27 %
Vonovia Finance BV 3.625% 08-10-2021	2 397,0	101,0710	EUR	1,00	2 422,7	0,11 %
Vonovia Finance BV FRN 22-12-2022	26 000,0	100,4374	EUR	1,00	26 113,7	1,22 %
Holland totalt					**399 343,9**	**18,69 %**
Irland						
Fresenius Finance Ireland PL 0.875% 31-01-2022	21 200,0	100,4000	EUR	1,00	21 284,8	1,00 %
Irland totalt					**21 284,8**	**1,00 %**
Italien						
Banca Carige SpA FRN 25-05-2022	2 500,0	100,3880	EUR	1,00	2 509,7	0,12 %
Banco BPM SpA 4% 31-03-2023	1 600,0	106,2540	EUR	1,00	1 700,1	0,08 %
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 17-10-2022	1 400,0	101,2626	EUR	1,00	1 417,7	0,07 %
Intesa Sanpaolo SpA 1% 22-07-2022	9 200,0	101,3120	EUR	1,00	9 320,7	0,44 %
Intesa Sanpaolo SpA FRN 03-03-2023	29 000,0	101,9630	EUR	1,00	29 569,3	1,38 %
Intesa Sanpaolo SpA FRN 19-04-2022	27 826,0	100,6288	EUR	1,00	28 001,0	1,31 %
Mediobanca Banca di Credito 0.625% 27-09-2022	2 500,0	101,0752	EUR	1,00	2 526,9	0,12 %
Mediobanca Banca di Credito FRN 18-05-2022	39 741,0	100,4758	EUR	1,00	39 930,1	1,87 %
UniCredit SpA MULTI 30-06-2023	38 029,0	100,4170	EUR	1,00	38 187,6	1,79 %
Italien totalt					**153 162,9**	**7,17 %**
Japan						
Sumitomo Mitsui Financial Gr FRN 14-06-2022	20 700,0	100,4200	EUR	1,00	20 786,9	0,97 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.125% 21-11-2022	5 000,0	101,8630	EUR	1,00	5 093,2	0,24 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd FRN 21-11-2022	42 818,0	101,2482	EUR	1,00	43 352,5	2,03 %
Japan totalt					**69 232,5**	**3,24 %**
Luxemburg						
Banque Internationale a Luxe FRN 09-02-2023	14 000,0	100,4110	EUR	1,00	14 057,5	0,66 %
Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% 15-07-2022	10 000,0	105,0850	EUR	1,00	10 508,5	0,49 %
Medtronic Global Holdings SC 0.000000% 02-12-2022	5 000,0	100,5020	EUR	1,00	5 025,1	0,24 %
Luxemburg totalt					**29 591,1**	**1,38 %**
Norge						
DNB Bank ASA FRN 25-07-2022	5 400,0	100,7510	EUR	1,00	5 440,6	0,25 %
Santander Consumer Bank AS 0.875% 21-01-2022	6 600,0	100,7000	EUR	1,00	6 646,2	0,31 %
Sparebank 1 Oestlandet 0.875% 13-03-2023	5 000,0	101,9906	EUR	1,00	5 099,5	0,24 %
Sparebank 1 Oestlandet FRN 27-09-2021	22 000,0	100,1000	EUR	1,00	22 022,0	1,03 %
Sparebanken Vest 0.5% 29-11-2022	8 236,0	101,2500	EUR	1,00	8 339,0	0,39 %
Norge totalt					**47 547,2**	**2,23 %**
Portugal						
Caixa Economica Montepio Ger 0.875% 17-10-2022	26 100,0	101,4074	EUR	1,00	26 467,3	1,24 %
Portugal totalt					**26 467,3**	**1,24 %**
Schweiz						
Credit Suisse AG/London 1.375% 31-01-2022	13 055,0	101,0520	EUR	1,00	13 192,3	0,62 %
Credit Suisse AG/London FRN 18-05-2022	25 487,0	100,7250	EUR	1,00	25 671,8	1,20 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	16 425,0	101,3880	EUR	1,00	16 653,0	0,78 %
UBS Group AG FRN 20-09-2022	37 629,0	100,1340	EUR	1,00	37 679,4	1,76 %
Schweiz totalt					**93 196,5**	**4,36 %**
Spanien						
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 0.75% 11-09-2022	3 300,0	101,3067	EUR	1,00	3 343,1	0,16 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 12-04-2022	38 400,0	100,4100	EUR	1,00	38 557,4	1,80 %
Banco de Sabadell SA 0.875% 05-03-2023	10 100,0	101,4360	EUR	1,00	10 245,0	0,48 %
Banco Santander SA 1.375% 14-12-2022	8 800,0	102,4134	EUR	1,00	9 012,4	0,42 %
Banco Santander SA FRN 05-01-2023	4 200,0	101,1820	EUR	1,00	4 249,6	0,20 %
CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	24 200,0	101,9741	EUR	1,00	24 677,7	1,15 %
Santander Consumer Finance S FRN 10-07-2021	3 900,0	100,0106	EUR	1,00	3 900,4	0,18 %
Santander Consumer Finance S FRN 17-12-2021	8 000,0	100,1840	EUR	1,00	8 014,7	0,38 %
Spanien totalt					**102 000,5**	**4,77 %**
Storbritannien						
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	10 000,0	102,2312	EUR	1,00	10 223,1	0,48 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Coca-Cola Europacific Partne 0.75% 24-02-2022	8 000,0	100,6212	EUR	1,00	8 049,7	0,38 %
Coca-Cola Europacific Partne FRN 16-11-2021	7 934,0	100,1224	EUR	1,00	7 943,7	0,37 %
Co-Operative Bank PLC/The 4.75% 11-11-2021	822,0	101,4008	GBP	0,86	971,6	0,05 %
Diageo Finance PLC 0.25% 22-10-2021	4 164,0	100,1386	EUR	1,00	4 169,8	0,20 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 0.000000% 23-09-2021	4 013,0	100,0904	EUR	1,00	4 016,6	0,19 %
GlaxoSmithKline Capital PLC FRN 23-09-2021	27 535,0	100,1100	EUR	1,00	27 565,3	1,29 %
HSBC Bank PLC FRN 08-03-2023	5 000,0	101,5302	EUR	1,00	5 076,5	0,24 %
HSBC Holdings PLC FRN 05-10-2023	44 296,0	100,3980	EUR	1,00	44 472,3	2,08 %
HSBC Holdings PLC FRN 27-09-2022	7 079,0	100,1400	EUR	1,00	7 088,9	0,33 %
Lloyds Bank Corporate Market 0.25% 04-10-2022	20 242,0	100,7600	EUR	1,00	20 395,8	0,95 %
Lloyds Banking Group PLC FRN 21-06-2024	5 000,0	101,3002	EUR	1,00	5 065,0	0,24 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	10 000,0	103,6910	EUR	1,00	10 369,1	0,49 %
Natwest Group PLC 2.5% 22-03-2023	12 621,0	104,4744	EUR	1,00	13 185,7	0,62 %
NatWest Markets PLC FRN 27-09-2021	5 000,0	100,1920	EUR	1,00	5 009,6	0,23 %
Santander UK Group Holdings FRN 18-05-2023	20 700,0	100,4820	EUR	1,00	20 799,8	0,97 %
Santander UK Group Holdings FRN 27-03-2024	5 000,0	100,9730	EUR	1,00	5 048,7	0,24 %
Storbritannien totalt					**199 451,2**	**9,33 %**
Sverige						
Essity AB 0.625% 28-03-2022	7 300,0	100,4620	EUR	1,00	7 333,7	0,34 %
Swedbank AB 1% 01-06-2022	3 300,0	101,3552	EUR	1,00	3 344,7	0,16 %
Volvo Treasury AB FRN 13-09-2021	5 000,0	100,0884	EUR	1,00	5 004,4	0,23 %
Sverige totalt					**15 682,9**	**0,73 %**
Tyskland						
Daimler AG FRN 03-07-2024	2 500,0	100,5730	EUR	1,00	2 514,3	0,12 %
E.ON SE 0.000000% 24-10-2022	18 303,0	100,3786	EUR	1,00	18 372,3	0,86 %
E.ON SE 0.000000% 29-09-2022	1 311,0	100,3750	EUR	1,00	1 315,9	0,06 %
Hamburg Commercial Bank AG 0.5% 23-05-2022	36 000,0	100,6964	EUR	1,00	36 250,7	1,70 %
Landesbank Baden-Wuerttember 0.25% 10-08-2021	10 000,0	100,0038	EUR	1,00	10 000,4	0,47 %
Volkswagen Bank GmbH 1.25% 01-08-2022	15 000,0	101,6034	EUR	1,00	15 240,5	0,71 %
Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023	5 000,0	101,8120	EUR	1,00	5 090,6	0,24 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 02-08-2021	8 500,0	100,0334	EUR	1,00	8 502,8	0,40 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 06-07-2021	20 900,0	100,0040	EUR	1,00	20 900,8	0,98 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 16-11-2022	18 900,0	100,3356	EUR	1,00	18 963,4	0,89 %
Tyskland totalt					**137 151,8**	**6,42 %**
Österrike						
Kommunalkredit Austria AG 0.375% 12-07-2021	7 500,0	99,9960	EUR	1,00	7 499,7	0,35 %
Österrike totalt					**7 499,7**	**0,35 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 091 633,2**	**97,89 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 091 633,2**	**97,89 %**
Ränteplaceringar totalt					**2 091 633,2**	**97,89 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 091 633,2**	**97,89 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 10-08-2021					-10,5	0,00 %
Terminskontrakt totalt					**-10,5**	**0,00 %**
Valutaderivat totalt					**-10,5**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-10,5**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**-10,5**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**2 126 293,0**	**99,52 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**10 334,2**	**0,48 %**
Fondvärde					**2 136 627,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	35,76 %
Tillväxtandel B	26,14 %
Tillväxtandel A	23,38 %
Tillväxtandel S	12,96 %
Avkastningsandel I	1,42 %
Tillväxtandel C	0,31 %
Avkastningsandel A	0,03 %
Avkastningsandel B	0,01 %
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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	
GBP	-1 036,3
EUR	1 025,8
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	

Nordea Ränta Försiktig

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ränta Försiktig och andelsserien A minskade med 0,17 % under januari–juni 2021. Även tillväxtandelen i andelsserien B och i I-serien föll 0,17 %. Tillväxtandelen i S-serien föll 0,15 %. Fondens jämförelseindex (1-mån euribor) föll 0,28 %.

Första halvåret var generellt en svår period för ränteplacerare. Räntorna på statsobligationer av hög kvalitet steg och de flesta ränteskillnaderna minskade. På grund av detta genererade statsobligationer, vissa starka valutor, investment grade-obligationer och tillväxtmarknadsobligationer förluster. Sämst utvecklades statsobligationer i Kanada och USA vars avkastning i euro slutade 5–6 % på minus. Dessutom försvagades yenen som typiskt används som trygghamn med 6 % mot euron. I fråga om de viktigaste tillgångsslagen utvecklades endast high yield-obligationer och inflationsskyddade obligationer positivt.

Nordea Ränta Försiktig är sedan 29.6.2020 en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i fonden Nordea 1 – Conservative Fixed Income som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Matar- och mottagarfonden tillhör samma fondklass, dvs. räntefonder.

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).

Om mottagarfondens utveckling

Värdeutvecklingen för mottagarfondens andel var negativ under första halvåret. Inflationsskyddade obligationer hade den mest positiva effekten på mottagarfondens utveckling. Även ränteskillnaden mellan high yield- och investment grade-obligationer bidrog positivt till avkastningen på portföljen. Tillväxtmarknadsobligationer, obligationer i eurozonen och säkerställda obligationer hade bara en liten effekt på avkastningen. Fondandelens utveckling pressades mest av placeringar i statsobligationer av hög kvalitet som USA, Storbritannien och Australien hade emitterat. Även placeringar i starka valutor såsom US-dollarn och yenen hade en negativ effekt på fonden.

Matarfondens placeringsstrategi och namn byttes den 29.6.2020. Matarfonden använde inte något jämförelseindex under perioden 29.6–13.12.2020. Jämförelseindexet för matarfonden är 1-mån. euribor sedan 14.12.2020.

Matarfondens ansvariga portföljförvaltare var Jacob Topp sedan starten den 12.2.2009. Den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden är Nordea Investment Management fr.o.m. 29.6.2020. Karsten Bierre och Asbjørn Trolle Hansen fungerar som mottagarfondens ansvariga portföljförvaltare sedan starten 14.5.2020.

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**

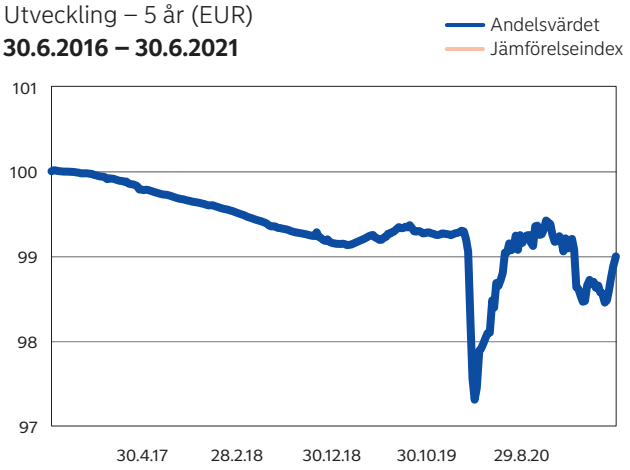
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021

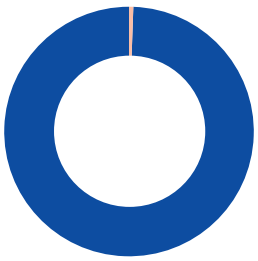


Fondens stadgar och placeringspolitik reviderades den 29.6.2020. Detta betyder att andelsvärdets utveckling under år 2020 och sedan dess inte är jämförbar med tidigare år. Av tekniska skäl kan utvecklingen för jämförelseindexet inte visas i diagrammet ovanför trots att fonden hade ett jämförelseindex under en granskningsperiod på fem år.

Jämförelseindexhistorik:
12.2.2009 *Euro London Interbank Bid Rate, LIBID (7 dagar)
1.7.2019 Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort (50 %) och *Euro London Interbank Bid Rate, LIBID, 7 dagar (50 %).
29.6.2020 Fonden använde inte något jämförelseindex
14.12.2020 1-mån. Euribor

*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 0,71 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 99,29 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	1 015,83	1 017,57
Avkastningsandel A*, EUR	957,64	959,27
Tillväxtandel B*, EUR	1 020,01	1 021,75
Avkastningsandel B*, EUR	980,20	981,64
Tillväxtandel C*, EUR	1 015,22	1 016,73
Avkastningsandel C*, EUR	9,96	9,98
Tillväxtandel I*, EUR	1 023,13	1 024,88
Avkastningsandel I*, EUR	967,38	968,80
Tillväxtandel S*, EUR	1 026,65	1 028,15
Avkastningsandel S*, EUR	1 005,88	1 007,59
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 274,0	738,9
Avkastningsandel A, 1 000 st.	15,4	15,4
Tillväxtandel B, 1 000 st.	5 703,4	5 217,7
Avkastningsandel B, 1 000 st.	0,1	0,0
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	3 247,7	1 423,2
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel S, 1 000 st.	0,1	0,1
Avkastningsandel S, 1 000 st.	324,7	324,7
Antal andelsägare	590	604
Fondvärde, milj. EUR	107,8	78,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	51,2	78,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	1,35
Indexets volatilitet, %	0,38
Tracking Error, %	1,03
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,15
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-64,27
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, %	0,17
Årliga avgifter B, %	0,17
Årliga avgifter C, %	0,17
Årliga avgifter I, %	0,17
Årliga avgifter S, %	0,17
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Nordea Ränta Försiktig är en matarfond fr.o.m. 29.6.2020. Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Förvaltningsprovisionen för matarfonden är 0,10 % p.a. Mottagarfonden (andelsserien Y) har ingen förvaltningsprovision. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras även övriga kostnader, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, ur mottagarfondens medel. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter, och de återspeglas därmed även i matarfonden. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden uppskattas vara 0,17% på årsbasis efter omvandlingen till en matarfond.

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

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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						
Luxemburg						
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fd Y-EUR	1 060,8	100,8700	EUR	1,00	107 002,8	99,29 %
Luxemburg totalt					**107 002,8**	**99,29 %**
Långräntefonder totalt					**107 002,8**	**99,29 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**107 002,8**	**99,29 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**107 002,8**	**99,29 %**
Placeringar totalt					**107 002,8**	**99,29 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**761,4**	**0,71 %**
Fondvärde					**107 764,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel B	53,98 %
Tillväxtandel I	30,83 %
Tillväxtandel A	12,01 %
Avkastningsandel S	3,03 %
Avkastningsandel A	0,14 %
Tillväxtandel S	0,00 %
Avkastningsandel I	0,00 %
Tillväxtandel C	0,00 %
Avkastningsandel B	0,00 %
Avkastningsandel C	0,00 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Ränteavkastning

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ränteavkastning och andelsserie A steg 1,43 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Tillväxtandelen i andelsserien B ökade med 1,58 %, i I-serien med 1,60 % och i S-serien med 1,65 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen och andelsserien A med 3,39 % i svenska kronor. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Under första halvåret 2021 förbättrades i synnerhet värderingen av obligationerna i finanssektorn då förtroendet för ekonomin återställdes. Då vaccinationerna framskrider i hela Europa förväntar sig marknaden att coronapandemin kan hållas under kontroll och restriktioner avvecklas. Denna trend bidrog också till att räntorna på statsobligationer steg markant. Då fondens ränterisk är mycket liten inverkade den inte på fondens utveckling och avkastningen på fondandelen var således positiv.

Värdet på fondandelen utvecklades bättre än investment grade-obligationer, dvs. obligationer med ett högt kreditbetyg, i eurozonen även om man inte beaktade räntornas rörelser. Då räntorna är rekordlåga erbjuder fonden en klar nytta för placerarna. Fördelen som beror på större ränterisk är historiskt sett liten, och det är svårt att föreställa sig ett scenario där räntorna skulle sjunka ännu mer. Om räntorna däremot stiger drar fonden nytta i motsvarande grad.

Tiden utvisar hur coronapandemin kommer att påverka finanssektorn. Vi har ändå förtroende för fondens innehav. Försäkringsbolagen klarar sig ur coronapandemins konsekvenser tack vare sin starka ekonomiska ställning och lönsamhet. I Europa gör myndigheterna allt i sin makt för att hålla kreditkranarna öppna. Jämfört med finanskrisen 2008 har bankerna nu en bättre kapitalställning och beslutsfattarna följer den mer aktivt. Inget land vill äventyra bankerna som är essentiella för den privata sektorns likviditet och finansiering. Utöver de direkta konsekvenserna kunde osäkerheten för andra bankers verksamhet förhindra korrigeringen av situationen.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Jacob Topp sedan starten 3.5.2009.

Jacob Topp

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten i stor omfattning för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 62,01–179,53 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

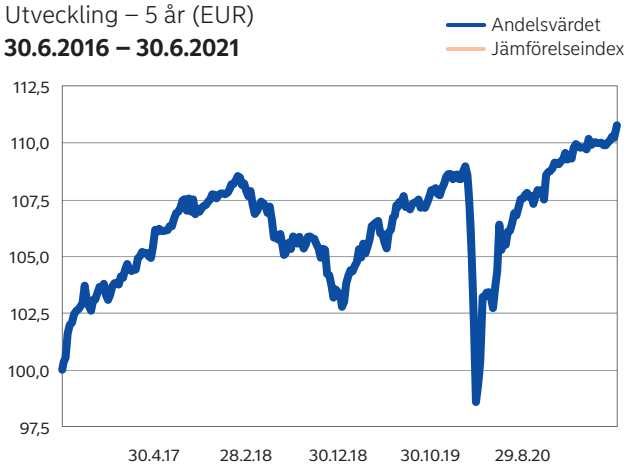
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

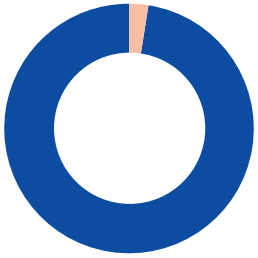
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



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 2,65 %
- Övriga utländska masslån 97,35 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	1 462,75	1 442,17
Avkastningsandel A*, EUR	1 310,28	1 298,30
Tillväxtandel B*, EUR	1 517,17	1 493,59
Avkastningsandel B*, EUR	1 359,64	1 345,19
Tillväxtandel C*, EUR	1 534,83	1 510,97
Avkastningsandel C*, EUR	10,05	9,95
Tillväxtandel I*, EUR	1 526,43	1 502,33
Avkastningsandel I*, EUR	1 402,00	1 387,05
Tillväxtandel S*, EUR	1 545,13	1 519,98
Avkastningsandel S*, EUR	1 470,70	1 453,33
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 697,5	2 865,2
Avkastningsandel A, 1 000 st.	160,6	173,0
Tillväxtandel B, 1 000 st.	1 498,9	1 439,6
Avkastningsandel B, 1 000 st.	8,2	8,2
Tillväxtandel C, 1 000 st.	81,8	86,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	748,8	646,2
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel S, 1 000 st.	679,4	679,4
Avkastningsandel S, 1 000 st.	0,1	0,1
Antal andelsägare	6 219	6 459
Fondvärde, milj. EUR	87,6	86,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	182,3	385,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,26
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,40
Omsättningshastigheten i portföljen, %	59,47
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 totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att använda den så kallade absoluta Value-at-Risk-metoden.

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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:

1.1-31.3.2021 teckningar 0,40 %

1.4.-30.6.2021 teckningar 0,40 %

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	1 588,0	99,5999	EUR	1,00	1 581,6	1,81 %
Bank of America Corp 1.102% MULTI 24-05-2032	1 581,0	102,3726	EUR	1,00	1 618,5	1,85 %
Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	1 877,0	144,8499	USD	1,19	2 289,7	2,61 %
JPMorgan Chase & Co 4.493% MULTI 24-03-2031	3 078,0	118,4946	USD	1,19	3 071,6	3,51 %
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	957,0	108,4760	EUR	1,00	1 038,1	1,19 %
Wells Fargo & Co 4.478% MULTI 04-04-2031	3 276,0	118,1582	USD	1,19	3 259,9	3,72 %
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	2 600,0	108,9120	GBP	0,86	3 300,8	3,77 %
Amerika totalt					**16 160,4**	**18,45 %**
Belgien						
Belfius Bank SA 0.125% 08-02-2028	500,0	99,0460	EUR	1,00	495,2	0,57 %
Belgien totalt					**495,2**	**0,57 %**
Danmark						
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	2 941,0	102,1930	EUR	1,00	3 005,5	3,43 %
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	706,0	102,3620	EUR	1,00	722,7	0,82 %
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	2 263,0	102,0356	EUR	1,00	2 309,1	2,64 %
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	1 000,0	99,4240	EUR	1,00	994,2	1,13 %
Danmark totalt					**7 031,5**	**8,03 %**
Frankrike						
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	459,0	114,3592	EUR	1,00	524,9	0,60 %
Banque Federative du Credit 0.1% 08-10-2027	700,0	99,4112	EUR	1,00	695,9	0,79 %
Banque Federative du Credit 0.625% 03-11-2028	2 400,0	100,1224	EUR	1,00	2 402,9	2,74 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	1 800,0	106,2750	EUR	1,00	1 913,0	2,18 %
BNP Paribas Cardif SA 1% 29-11-2024	2 600,0	102,4406	EUR	1,00	2 663,5	3,04 %
BPCE SA 3.25% 11-01-2028	3 889,0	108,6140	USD	1,19	3 557,4	4,06 %
CNP Assurances 0.375% 08-03-2028	1 200,0	97,8314	EUR	1,00	1 174,0	1,34 %
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	1 600,0	104,6000	EUR	1,00	1 673,6	1,91 %
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	300,0	100,1700	EUR	1,00	300,5	0,34 %
La Mondiale SAM 6.750% MULTI 25-04-2044	979,0	116,4800	EUR	1,00	1 140,3	1,30 %
Frankrike totalt					**16 045,9**	**18,32 %**
Holland						
de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	1 000,0	98,8270	EUR	1,00	988,3	1,13 %
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	2 100,0	104,8182	EUR	1,00	2 201,2	2,51 %
ELM BV for Helvetia Sch 3.375% MULTI 29-09-2047	1 283,0	112,2659	EUR	1,00	1 440,4	1,64 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1 050,0	119,1132	EUR	1,00	1 250,7	1,43 %
Holland totalt					**5 880,5**	**6,71 %**
Irland						
AIB Group PLC 1.875% MULTI 19-11-2029	1 100,0	102,4758	EUR	1,00	1 127,2	1,29 %
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	1 317,0	114,2060	EUR	1,00	1 504,1	1,72 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	2 120,0	108,9912	EUR	1,00	2 310,6	2,64 %
Willow No 2 Ireland PLC 4.250% MULTI 01-10-2045	2 352,0	108,4170	USD	1,19	2 147,5	2,45 %
Irland totalt					**7 089,5**	**8,09 %**
Italien						
Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29-01-2029	415,0	117,9058	EUR	1,00	489,3	0,56 %
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	3 191,0	105,7042	EUR	1,00	3 373,0	3,85 %
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	783,0	106,6728	EUR	1,00	835,2	0,95 %
Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029	427,0	109,8090	USD	1,19	394,9	0,45 %
UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	962,0	112,2803	USD	1,19	909,7	1,04 %
UniCredit SpA 4.875% MULTI 20-02-2029	925,0	108,9344	EUR	1,00	1 007,6	1,15 %
Unipol Gruppo SpA 3.5% 29-11-2027	2 000,0	112,6934	EUR	1,00	2 253,9	2,57 %
Italien totalt					**9 263,6**	**10,57 %**
Schweiz						
UBS AG/London 0.5% 31-03-2031	2 630,0	99,3848	EUR	1,00	2 613,8	2,98 %
Schweiz totalt					**2 613,8**	**2,98 %**
Spanien						
CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	3 400,0	104,3084	EUR	1,00	3 546,5	4,05 %
CaixaBank SA 3.750% MULTI 15-02-2029	1 600,0	107,7700	EUR	1,00	1 724,3	1,97 %
Spanien totalt					**5 270,8**	**6,02 %**
Storbritannien						
Co-Operative Bank PLC/The 4.75% 11-11-2021	2 926,0	101,4008	GBP	0,86	3 458,5	3,95 %
Nationwide Building Society 4% 14-09-2026	500,0	110,2553	USD	1,19	464,3	0,53 %
NatWest Markets PLC 2.75% 02-04-2025	1 468,0	110,1450	EUR	1,00	1 616,9	1,85 %
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	1 148,0	113,6428	USD	1,19	1 098,7	1,25 %
Rothesay Life PLC 3.375% 12-07-2026	250,0	107,6372	GBP	0,86	313,7	0,36 %
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	200,0	109,8894	EUR	1,00	219,8	0,25 %
Storbritannien totalt					**7 171,9**	**8,19 %**
Tyskland						
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	2 500,0	106,8684	EUR	1,00	2 671,7	3,05 %
Commerzbank AG 0.375% 01-09-2027	2 059,0	100,2788	EUR	1,00	2 064,7	2,36 %
Commerzbank AG 1% 04-03-2026	394,0	103,9216	EUR	1,00	409,5	0,47 %
Commerzbank AG 1.5% 28-08-2028	465,0	107,7392	EUR	1,00	501,0	0,57 %
Tyskland totalt					**5 646,9**	**6,45 %**
Österrike						
BAWAG Group AG 2.375% MULTI 26-03-2029	2 500,0	104,4200	EUR	1,00	2 610,5	2,98 %
Österrike totalt					**2 610,5**	**2,98 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**85 280,5**	**97,35 %**
Masskuldebrevslån totalt					**85 280,5**	**97,35 %**
Ränteplaceringar totalt					**85 280,5**	**97,35 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**85 280,5**	**97,35 %**

	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
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 9/2021	600,0	0,1000	EUR	1,00	0,6	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-18 800,0	0,4100	EUR	1,00	-64,8	-0,07 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2021	26 300,0	0,0050	EUR	1,00	1,3	0,00 %
LONG GILT FUTURE 9/2021	-1 200,0	0,1400	GBP	0,86	-2,0	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-16 800,0	0,2031	USD	1,19	-28,7	-0,03 %
Futureskontrakt totalt					**-93,6**	**-0,11 %**
Räntederivat totalt					**-93,6**	**-0,11 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-93,6**	**-0,11 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 16-09-2021					-19,4	-0,02 %
FX FWD EUR/USD 16-09-2021					-343,5	-0,39 %
Terminskontrakt totalt					**-362,9**	**-0,41 %**
Valutaderivat totalt					**-362,9**	**-0,41 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-362,9**	**-0,41 %**
Derivatkontrakt totalt					**-456,4**	**-0,52 %**
Placeringar totalt					**84 824,0**	**96,83 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 776,5**	**3,17 %**
Fondvärde					**87 600,5**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	45,04 %
Tillväxtandel B	25,96 %
Tillväxtandel I	13,05 %
Tillväxtandel S	11,98 %
Avkastningsandel A	2,40 %
Tillväxtandel C	1,43 %
Avkastningsandel B	0,13 %
Avkastningsandel I	0,00 %
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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	
USD	-17 524,8
EUR	24 595,7
GBP	-7 433,8
Underliggande exponering vid futures	
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	31 117,0
Köpta aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-36 902,1
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Motpart till derivathandel	
Citigroup Global Markets Europe AG	
Barclays Bank Ireland PLC	
BofA Securities Europe SA	
JP Morgan AG	
Citibank Europe PLC	

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK) föll 0,70 % i fondens basvaluta, norska kronor, under januari–juni 2021. 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. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Förbättrade globala tillväxtutsikter bidrog till en fortsatt stark utveckling för aktiemarknaden, särskilt för de segment som utvecklades svagt under 2020 och som gynnas mest av en återöppning av ekonomin efter pandemin. De stora finanspolitiska stimulanserna i USA i kombination med mycket expansiv penningpolitik och inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga en hel del under inledningen av året. Under senvåren steg den amerikanska inflationen kraftigt, vilket ledde till en viss tveksamhet på börserna. Men den högre inflationstakten i USA förklaras till stor del av faktorer som är temporära till följd av pandemin och centralbankens bedömning var därför att inflationen troligtvis kommer att normaliseras, vilket fick obligationsräntorna att falla tillbaka och börserna åter att stiga något mot slutet av perioden.

Om mottagarfondens utveckling

Av innehaven i mottagarfondens portfölj finns en tydlig uppdelning beroende på hur känsliga investeringarna är för ökade räntor jämfört med exponeringen mot kreditrisk. Svagast utvecklades fondens placeringar i amerikanska företagsobligationer med god kreditvärdighet (investment grade) då den extra räntan för kreditrisken inte vägde upp de ökade räntorna från amerikanska statsobligationer. Detsamma gällde för tillväxtmarknadsobligationer emitterade i dollar.

Våra innehav i fonder med placeringar i företagsobligationer med hög kreditrisk, s.k. high yield, gav positiv avkastning till följd av en högre direktavkastning och fortsatt mycket låga nivåer på företagskonkurser. Fonden har under våren minskat exponeringen i europeiska räntor till förmån för amerikanska räntor då de amerikanska räntorna ökade kraftigt under våren. Bedömningen är att de brantare amerikanska kurvorna och den högre räntenivån har bättre potential för avkastning framåt.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren 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 -3,86 och +7,91 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I investeringsverksamheten i Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI) som är mottagarfonden 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 letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

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

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

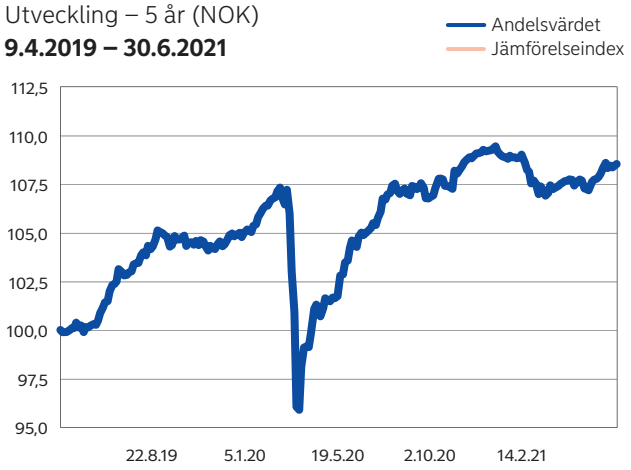
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

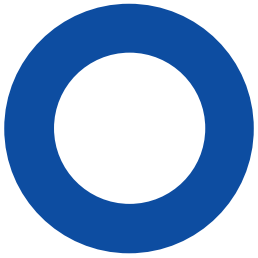
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
9.4.2019 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 9.4.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel -1,74 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 101,74 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, NOK	108,53	109,29
Tillväxtandel C*, NOK	104,08	104,68
Tillväxtandel A, 1 000 st.	200,8	569,7
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Antal andelsägare	582	405
Fondvärde, milj. NOK	21,8	62,3
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	158,6	314,4
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,68
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,52
Omsättningshastigheten i portföljen, %	9,56
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Årliga avgifter A, %	0,79
Årliga avgifter C, %	0,54
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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 NOK	Kurs, not.- val./avkastn., %/kurs	Note- rings- valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 NOK)	% av fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	206,0	10,5746	EUR	0,10	22 184,6	101,74 %
Finland totalt					**22 184,6**	**101,74 %**
Långräntefonder totalt					**22 184,6**	**101,74 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**22 184,6**	**101,74 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**22 184,6**	**101,74 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-08-2021					-659,5	-3,02 %
Terminskontrakt totalt					**-659,5**	**-3,02 %**
Valutaderivat totalt					**-659,5**	**-3,02 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-659,5**	**-3,02 %**
Derivatkontrakt totalt					**-659,5**	**-3,02 %**
Placeringar totalt					**21 525,1**	**98,72 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**279,8**	**1,28 %**
Fondvärde					**21 804,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,95 %
Tillväxtandel C	0,05 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	
NOK	20 720,1
EUR	-21 379,6

Motpart till derivathandel
Nordea Bank Abp
Barclays Bank Ireland PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Corporate Bond

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Corporate Bond och andelsserien A minskade med 0,67 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (ICE BofA Euro Corporate Bond) sjönk 0,43 %. Tillväxtandelen i andelsserien I föll 0,57 % jämfört med den ränteskyddade IDH-serien som ökade med 0,17 % under rapporteringsperioden. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen och andelsserien I med 1,48 % i svenska kronor jämfört med indexet som föll 1,84 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Coronapandemin inverkade ännu starkt på första halvåret 2021 – det fanns diverse restriktioner i olika länder och vaccinationerna kom igång överallt i världen. Samtidigt visade den globala ekonomin tecken på återhämtning. Under årets första kvartal verkade den globala ekonomin komma igång, men eventuella nya coronarestriktioner förstärkte det negativa sentimentet. Sentimentet varierade snabbt och marknaden fluktuerade rätt mycket, men ränteskillnaderna slutade på samma nivå som i början av året. Under andra kvartalet bidrog många faktorer såsom bättre ekonomiska data, stark finans- och penningpolitik, få nyemissioner och bra resultattillväxt till att utlåningen ökade.

Utifrån ekonomiska data finns det fortsättningsvis uppgångspotential då vaccinationerna framskrider raskt och ekonomierna återhämtar sig snabbare då restriktioner avvecklas. Oron för centralbankernas riktlinjer och ökad inflation dämpade sentimentet på marknaden. Placerarnas förtroende återställdes ändå när både Fed och ECB lugnade marknaden med sina kommentarer som förstärkte förtroendet för att det ekonomiska läget kommer att förbättras.

Avkastningen på fondandelen ökade på grund av den stora andelen prioriterade obligationer i både finanssektorn och andra sektorer samt företagsobligationer som emitterats med sämre förmånsrätt. Däremot dämpades avkastningen på den lilla andelen obligationer emitterade av industribolag. I fråga om enskilda emittenter hade övervikten i TVO, Global Switch och Renault den bästa effekten på avkastningen. Den relativa utvecklingen pressades mest av övervikten i National Grid och Deutsche Bahn samt undervikten i Unibail-Rodamco.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Jan Sørensen sedan 1.8.2011.

Jan Sørensen

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat och standardiserade räntederivati placeringsverksamheten som ett led i placeringsstrategin, för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 16,24–23,81 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

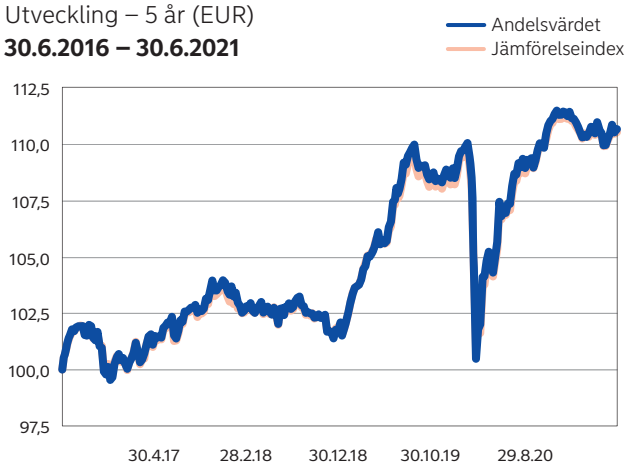
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

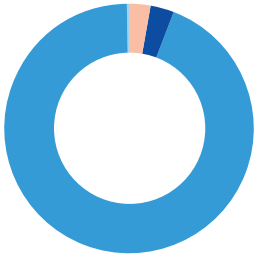
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



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

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,96 %
- Övriga inhemska masslån 2,91 %
- Övriga utländska masslån 93,91 %
- Utländska statsobligationer 0,22 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	237,81	239,43
Tillväxtandel C*, EUR	243,29	244,76
Avkastningsandel C*, EUR	9,78	9,99
Tillväxtandel CD*, EUR	11,13	11,19
Tillväxtandel I*, EUR	244,43	245,84
Avkastningsandel I*, EUR	94,25	96,25
Tillväxtandel ID*, EUR	10,58	10,56
Tillväxtandel A, 1 000 st.	16 750,4	17 575,5
Tillväxtandel C, 1 000 st.	4 517,0	8 155,5
Avkastningsandel C, 1 000 st.	126,0	189,7
Tillväxtandel CD, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	920 128,0	929 208,3
Avkastningsandel I, 1 000 st.	16 836,6	16 793,6
Tillväxtandel ID, 1 000 st.	20 334,0	20 429,0
Antal andelsägare	2 449	3 357
Fondvärde, milj. EUR	2 532,1	2 580,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 146,4	10 152,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 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.

Fondens basvaluta är euro.

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 4–6 i normalläge.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,06
Indexets volatilitet, %	5,06
Tracking Error, %	0,35
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,58
Omsättningshastigheten i portföljen, %	124,35
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, %	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 beräknades genom att använda den så kallade relativa Value-at-Risk-metoden t.o.m. 11.10.2020. Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach) fr.o.m. 12.10.2020.

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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.

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:

1.1-31.3.2021 teckningar 0,30 %

1.4.-30.6.2021 teckningar 0,30 %

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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 1.125% 09-03-2026	21 200,0	100,6322	EUR	1,00	21 334,0	0,84 %
Teollisuuden Voima Oyj 1.375% 23-06-2028	9 999,0	99,5620	EUR	1,00	9 955,2	0,39 %
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	13 613,0	103,6864	EUR	1,00	14 114,8	0,56 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	25 631,0	104,3082	EUR	1,00	26 735,2	1,06 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13-01-2023	1 384,0	103,8868	EUR	1,00	1 437,8	0,06 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**73 577,1**	**2,91 %**
Masskuldebrevslån totalt					**73 577,1**	**2,91 %**
Ränteplaceringar totalt					**73 577,1**	**2,91 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**73 577,1**	**2,91 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	10,0	91,6506	EUR	1,00	9,2	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	3 338,0	164,4720	EUR	1,00	5 490,1	0,22 %
Tyskland totalt					**5 499,2**	**0,22 %**
Statslån och -obligationer totalt					**5 499,2**	**0,22 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
AbbVie Inc 2.625% 15-11-2028	19 605,0	115,2716	EUR	1,00	22 599,0	0,89 %
AT&T Inc 1.6% 19-05-2028	2 086,0	107,1048	EUR	1,00	2 234,2	0,09 %
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	9 960,0	113,1496	EUR	1,00	11 269,7	0,45 %
AT&T Inc 2.6% 19-05-2038	524,0	114,3572	EUR	1,00	599,2	0,02 %
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	15 743,0	121,3050	EUR	1,00	19 097,0	0,75 %
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	35 478,0	99,5999	EUR	1,00	35 336,1	1,40 %
Bank of America Corp 1.102% MULTI 24-05-2032	16 591,0	102,3726	EUR	1,00	16 984,6	0,67 %
Booking Holdings Inc 0.1% 08-03-2025	14 911,0	100,2676	EUR	1,00	14 950,9	0,59 %
Booking Holdings Inc 0.5% 08-03-2028	2 912,0	100,7147	EUR	1,00	2 932,8	0,12 %
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	5 333,0	101,6060	EUR	1,00	5 418,6	0,21 %
JPMorgan Chase & Co 0.597% MULTI 17-02-2033	21 593,0	97,4508	EUR	1,00	21 042,6	0,83 %
JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 25-07-2031	3 839,0	102,6100	EUR	1,00	3 939,2	0,16 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	9 820,0	107,4306	EUR	1,00	10 549,7	0,42 %
Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	29 292,0	103,0074	EUR	1,00	30 172,9	1,19 %
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	9 016,0	101,3476	EUR	1,00	9 137,5	0,36 %
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	18 885,0	108,4760	EUR	1,00	20 485,7	0,81 %
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	383,0	113,4732	EUR	1,00	434,6	0,02 %
Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% 23-01-2026	5 905,0	105,7996	EUR	1,00	6 247,5	0,25 %
Thermo Fisher Scientific Inc 1.45% 16-03-2027	2 803,0	106,8052	EUR	1,00	2 993,7	0,12 %
Wells Fargo & Co 0.625% 14-08-2030	10 660,0	98,6995	EUR	1,00	10 521,4	0,42 %
Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	9 431,0	98,7340	EUR	1,00	9 311,6	0,37 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	20 691,0	103,1754	EUR	1,00	21 348,0	0,84 %
Wells Fargo & Co 1.338% MULTI 04-05-2025	3 676,0	103,6380	EUR	1,00	3 809,7	0,15 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	17 006,0	105,9460	EUR	1,00	18 017,2	0,71 %
Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	21 976,0	107,6652	EUR	1,00	23 660,5	0,93 %
Verizon Communications Inc 1.125% 19-09-2035	7 385,0	98,5402	EUR	1,00	7 277,2	0,29 %
Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	7 821,0	105,2078	EUR	1,00	8 228,3	0,32 %
Verizon Communications Inc 1.85% 18-05-2040	4 110,0	107,5430	EUR	1,00	4 420,0	0,17 %
Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	10 048,0	122,9820	EUR	1,00	12 357,2	0,49 %
Amerika totalt					**355 376,8**	**14,03 %**
Australien						
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	22 778,0	100,4276	EUR	1,00	22 875,4	0,90 %
Australien totalt					**22 875,4**	**0,90 %**
Belgien						
Belfius Bank SA 0.125% 08-02-2028	12 800,0	99,0460	EUR	1,00	12 677,9	0,50 %
Belgien totalt					**12 677,9**	**0,50 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	42 857,0	109,3050	EUR	1,00	46 844,8	1,85 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**46 844,8**	**1,85 %**
Caymanöarna						
CK Hutchison Finance 16 II L 0.875% 03-10-2024	100,0	102,6856	EUR	1,00	102,7	0,00 %
Caymanöarna totalt					**102,7**	**0,00 %**
Danmark						
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	49 963,0	100,6188	EUR	1,00	50 272,2	1,99 %
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	41 874,0	102,1930	EUR	1,00	42 792,3	1,69 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	12 768,0	101,8380	EUR	1,00	13 002,7	0,51 %
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	18 298,0	102,3620	EUR	1,00	18 730,2	0,74 %
H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	17 994,0	101,5814	EUR	1,00	18 278,6	0,72 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	13 471,0	104,2792	EUR	1,00	14 047,5	0,55 %
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	30 793,0	102,0356	EUR	1,00	31 419,8	1,24 %
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	15 016,0	101,8715	EUR	1,00	15 297,0	0,60 %
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	9 700,0	99,4240	EUR	1,00	9 644,1	0,38 %
Danmark totalt					**213 484,3**	**8,43 %**
Estland						
Elering AS 0.875% 03-05-2023	22 500,0	101,2806	EUR	1,00	22 788,1	0,90 %
Estland totalt					**22 788,1**	**0,90 %**
Frankrike						
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	6 611,0	114,3592	EUR	1,00	7 560,3	0,30 %
AXA SA 3.375% MULTI 06-07-2047	9 369,0	114,3460	EUR	1,00	10 713,1	0,42 %
Banque Federative du Credit 0.01% 11-05-2026	36 400,0	99,6088	EUR	1,00	36 257,6	1,43 %
Banque Federative du Credit 0.1% 08-10-2027	11 200,0	99,4112	EUR	1,00	11 134,1	0,44 %
Banque Federative du Credit 0.625% 03-11-2028	22 100,0	100,1224	EUR	1,00	22 127,1	0,87 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	20 000,0	106,2750	EUR	1,00	21 255,0	0,84 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	100,0	105,5688	EUR	1,00	105,6	0,00 %
Banque Federative du Credit 1.875% 18-06-2029	5 700,0	107,4284	EUR	1,00	6 123,4	0,24 %
BPCE SA 0.25% 14-01-2031	60 600,0	97,0080	EUR	1,00	58 786,8	2,32 %
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	4 700,0	101,4434	EUR	1,00	4 767,8	0,19 %
BPCE SA 0.625% 28-04-2025	5 400,0	102,4220	EUR	1,00	5 530,8	0,22 %
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	19 600,0	104,6000	EUR	1,00	20 501,6	0,81 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	7 100,0	105,8842	EUR	1,00	7 517,8	0,30 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	16 700,0	107,0850	EUR	1,00	17 883,2	0,71 %
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	12 400,0	105,6150	EUR	1,00	13 096,3	0,52 %
Danone SA 0.000000% 01-12-2025	19 500,0	100,3850	EUR	1,00	19 575,1	0,77 %
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	17 200,0	100,5136	EUR	1,00	17 288,3	0,68 %
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	1 000,0	107,0000	EUR	1,00	1 070,0	0,04 %
Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	2 700,0	104,2400	EUR	1,00	2 814,5	0,11 %
Holding d'Infrastructures de 0.625% 14-09-2028	12 000,0	99,0411	EUR	1,00	11 884,9	0,47 %
Holding d'Infrastructures de 1.625% 18-09-2029	22 500,0	105,2572	EUR	1,00	23 682,9	0,94 %
Holding d'Infrastructures de 1.625% 27-11-2027	3 400,0	106,3330	EUR	1,00	3 615,3	0,14 %
Holding d'Infrastructures de 2.5% 04-05-2027	12 100,0	111,3420	EUR	1,00	13 472,4	0,53 %
Renault SA 1% 18-04-2024	2 200,0	99,4802	EUR	1,00	2 188,6	0,09 %
Renault SA 1% 28-11-2025	14 018,0	98,9300	EUR	1,00	13 868,0	0,55 %
Renault SA 1.25% 24-06-2025	3 600,0	98,5000	EUR	1,00	3 546,0	0,14 %
RTE Reseau de Transport d'El 0.625% 08-07-2032	1 800,0	100,1884	EUR	1,00	1 803,4	0,07 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 08-07-2040	11 200,0	101,4030	EUR	1,00	11 357,1	0,45 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	2 100,0	96,7328	EUR	1,00	2 031,4	0,08 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	12 800,0	105,3898	EUR	1,00	13 489,9	0,53 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	8 300,0	106,9500	EUR	1,00	8 876,9	0,35 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.875% 23-10-2037	300,0	114,0522	EUR	1,00	342,2	0,01 %
RTE Reseau de Transport d'El 2% 18-04-2036	5 400,0	115,5616	EUR	1,00	6 240,3	0,25 %
Frankrike totalt					**400 507,5**	**15,82 %**
Holland						
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	24 697,0	113,8750	EUR	1,00	28 123,7	1,11 %
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	4 300,0	105,5760	EUR	1,00	4 539,8	0,18 %
BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	9 726,0	100,2440	EUR	1,00	9 749,7	0,39 %
Daimler International Financ 0.625% 27-02-2023	6 668,0	101,5061	EUR	1,00	6 768,4	0,27 %
Danfoss Finance I BV 0.125% 28-04-2026	22 622,0	99,7918	EUR	1,00	22 574,9	0,89 %
de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	16 100,0	100,5784	EUR	1,00	16 193,1	0,64 %
de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	18 900,0	98,8270	EUR	1,00	18 678,3	0,74 %
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	24 300,0	104,8182	EUR	1,00	25 470,8	1,01 %
Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	1 858,0	172,8008	EUR	1,00	3 210,6	0,13 %
Euronext NV 0.125% 17-05-2026	18 867,0	100,1912	EUR	1,00	18 903,1	0,75 %
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	20 876,0	101,9732	EUR	1,00	21 287,9	0,84 %
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	28 827,0	100,5704	EUR	1,00	28 991,4	1,14 %
LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	21 685,0	99,6294	EUR	1,00	21 604,6	0,85 %
LeasePlan Corp NV 3.5% 09-04-2025	9 035,0	112,5916	EUR	1,00	10 172,7	0,40 %
Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025	9 452,0	99,9710	EUR	1,00	9 449,3	0,37 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1 918,0	119,1132	EUR	1,00	2 284,6	0,09 %
Novo Nordisk Finance Netherl 0.000000% 04-06-2024	29 716,0	100,6960	EUR	1,00	29 922,8	1,18 %
Novo Nordisk Finance Netherl 0.125% 04-06-2028	15 600,0	100,0590	EUR	1,00	15 609,2	0,62 %
RELX Finance BV 0.5% 10-03-2028	10 182,0	101,0980	EUR	1,00	10 293,8	0,41 %
RELX Finance BV 0.875% 10-03-2032	6 434,0	101,6990	EUR	1,00	6 543,3	0,26 %
RELX Finance BV 1.5% 13-05-2027	4 475,0	107,3406	EUR	1,00	4 803,5	0,19 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.125% 05-06-2022	14 100,0	100,4872	EUR	1,00	14 168,7	0,56 %
Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	16 381,0	102,2246	EUR	1,00	16 745,4	0,66 %
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	14 312,0	107,3820	EUR	1,00	15 368,5	0,61 %
Volkswagen Internation 3.500% MULTI Perp FC2025	700,0	108,0000	EUR	1,00	756,0	0,03 %
Volkswagen International Fin 1.125% 02-10-2023	2 000,0	102,7330	EUR	1,00	2 054,7	0,08 %
Vonovia Finance BV 0.625% 09-07-2026	3 200,0	102,1490	EUR	1,00	3 268,8	0,13 %
Holland totalt					**367 537,7**	**14,52 %**
Irland						
CCEP Finance Ireland DAC 0.000000% 06-09-2025	24 633,0	100,0000	EUR	1,00	24 633,0	0,97 %
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	14 763,0	107,6690	EUR	1,00	15 895,2	0,63 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	10 211,0	108,9912	EUR	1,00	11 129,1	0,44 %
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	23 865,0	99,7030	EUR	1,00	23 794,1	0,94 %
Irland totalt					**75 451,4**	**2,98 %**
Italien						
ASTM SpA 1.625% 08-02-2028	2 878,0	102,7922	EUR	1,00	2 958,4	0,12 %
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	3 332,0	103,8836	EUR	1,00	3 461,4	0,14 %
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	12 012,0	105,7042	EUR	1,00	12 697,2	0,50 %
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	19 359,0	102,9724	EUR	1,00	19 934,4	0,79 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	30 323,0	103,3557	EUR	1,00	31 340,5	1,24 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	19 127,0	102,9174	EUR	1,00	19 685,0	0,78 %
Italien totalt					**90 076,9**	**3,56 %**
Japan						
Mercedes-Benz Finance Co Ltd 0.000000% 21-08-2022	400,0	100,2530	EUR	1,00	401,0	0,02 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032	28 097,0	104,0260	EUR	1,00	29 228,2	1,15 %
Japan totalt					**29 629,2**	**1,17 %**
Luxemburg						
Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	4 800,0	107,9260	EUR	1,00	5 180,4	0,20 %
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	22 100,0	100,1800	EUR	1,00	22 139,8	0,87 %
Luxemburg totalt					**27 320,2**	**1,08 %**
Norge						
Avinor AS 0.75% 01-10-2030	12 962,0	101,8820	EUR	1,00	13 205,9	0,52 %
Avinor AS 1% 29-04-2025	26 755,0	103,8812	EUR	1,00	27 793,4	1,10 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	2 990,0	106,3370	EUR	1,00	3 179,5	0,13 %
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	20 103,0	104,1128	EUR	1,00	20 929,8	0,83 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	24 922,0	103,3830	EUR	1,00	25 765,1	1,02 %
Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	2 583,0	109,3904	EUR	1,00	2 825,6	0,11 %
Norge totalt					**93 699,3**	**3,70 %**
Schweiz						
UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	2 334,0	100,1636	EUR	1,00	2 337,8	0,09 %
UBS AG/London 0.5% 31-03-2031	22 512,0	99,3848	EUR	1,00	22 373,5	0,88 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	27 692,0	101,3880	EUR	1,00	28 076,4	1,11 %
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	11 631,0	101,8196	EUR	1,00	11 842,6	0,47 %
Schweiz totalt					**64 630,3**	**2,55 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Spanien						
CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	9 900,0	104,7084	EUR	1,00	10 366,1	0,41 %
Spanien totalt					**10 366,1**	**0,41 %**
Storbritannien						
British Telecommunications P 0.5% 12-09-2025	1 511,0	101,2742	EUR	1,00	1 530,3	0,06 %
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	21 894,0	102,2312	EUR	1,00	22 382,5	0,88 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	12 435,0	106,9628	EUR	1,00	13 300,8	0,53 %
Coca-Cola Europacific Partne 0.2% 02-12-2028	29 747,0	98,5540	EUR	1,00	29 316,9	1,16 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 0.000000% 23-09-2021	9 696,0	100,0904	EUR	1,00	9 704,8	0,38 %
Motability Operations Group 0.125% 20-07-2028	538,0	99,0740	EUR	1,00	533,0	0,02 %
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	28 251,0	101,6544	EUR	1,00	28 718,4	1,13 %
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	16 503,0	103,5564	EUR	1,00	17 089,9	0,67 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	11 792,0	103,6910	EUR	1,00	12 227,2	0,48 %
National Grid Electricity Tr 0.872% 26-11-2040	2 164,0	94,9364	EUR	1,00	2 054,4	0,08 %
National Grid PLC 0.163% 20-01-2028	14 610,0	98,2988	EUR	1,00	14 361,5	0,57 %
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	24 581,0	99,6727	EUR	1,00	24 500,6	0,97 %
NGG Finance PLC 1.625% MULTI 05-12-2079	4 579,0	101,0186	EUR	1,00	4 625,6	0,18 %
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	17 618,0	101,1310	EUR	1,00	17 817,3	0,70 %
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	6 900,0	109,8894	EUR	1,00	7 582,4	0,30 %
Storbritannien totalt					**205 745,5**	**8,13 %**
Sverige						
Molnlycke Holding AB 0.875% 05-09-2029	6 530,0	100,3432	EUR	1,00	6 552,4	0,26 %
Molnlycke Holding AB 1.75% 28-02-2024	9 841,0	104,5830	EUR	1,00	10 292,0	0,41 %
Sverige totalt					**16 844,4**	**0,67 %**
Tyskland						
Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	7 800,0	100,9330	EUR	1,00	7 872,8	0,31 %
Allianz SE 2.121% MULTI 08-07-2050	3 700,0	107,0220	EUR	1,00	3 959,8	0,16 %
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	22 000,0	106,8684	EUR	1,00	23 511,0	0,93 %
Allianz SE 5.625% MULTI 17-10-2042	3 500,0	107,1688	EUR	1,00	3 750,9	0,15 %
Bayer AG 0.05% 12-01-2025	8 800,0	99,7300	EUR	1,00	8 776,2	0,35 %
Bayer AG 0.75% 06-01-2027	5 700,0	101,7770	EUR	1,00	5 801,3	0,23 %
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	22 234,0	100,0692	EUR	1,00	22 249,4	0,88 %
Commerzbank AG 0.375% 01-09-2027	19 169,0	100,2788	EUR	1,00	19 222,4	0,76 %
Commerzbank AG 0.5% 04-12-2026	15 958,0	101,3972	EUR	1,00	16 181,0	0,64 %
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	8 829,0	102,0988	EUR	1,00	9 014,3	0,36 %
Commerzbank AG 1% 04-03-2026	5 132,0	103,9216	EUR	1,00	5 333,3	0,21 %
Daimler AG 1.625% 22-08-2023	13 266,0	103,8436	EUR	1,00	13 775,9	0,54 %
Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	23 200,0	100,0000	EUR	1,00	23 200,0	0,92 %
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	5 000,0	100,9410	EUR	1,00	5 047,1	0,20 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.625% 15-04-2036	20 235,0	97,2800	EUR	1,00	19 684,6	0,78 %
Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040	6 800,0	104,7406	EUR	1,00	7 122,4	0,28 %
Volkswagen Bank GmbH 0.75% 15-06-2023	5 047,0	101,6148	EUR	1,00	5 128,5	0,20 %
Volkswagen Bank GmbH 1.25% 01-08-2022	6 500,0	101,6034	EUR	1,00	6 604,2	0,26 %
Volkswagen Bank GmbH 1.25% 10-06-2024	1 300,0	103,6274	EUR	1,00	1 347,2	0,05 %
Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31-01-2024	2 900,0	104,8335	EUR	1,00	3 040,2	0,12 %
Volkswagen Bank GmbH 2.5% 31-07-2026	3 300,0	111,1040	EUR	1,00	3 666,4	0,14 %
Volkswagen Financial Service 0.875% 12-04-2023	2 971,0	101,7020	EUR	1,00	3 021,6	0,12 %
Volkswagen Financial Service 3% 06-04-2025	5 739,0	110,7735	EUR	1,00	6 357,3	0,25 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.000000% 19-07-2024	48 301,0	99,8800	EUR	1,00	48 243,0	1,91 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 12-01-2026	10 105,0	100,2280	EUR	1,00	10 128,0	0,40 %
Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023	7 992,0	101,8120	EUR	1,00	8 136,8	0,32 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	7 703,0	104,5232	EUR	1,00	8 051,4	0,32 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.625% 15-08-2025	6 199,0	106,0116	EUR	1,00	6 571,7	0,26 %
Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15-01-2024	1 594,0	106,7753	EUR	1,00	1 702,0	0,07 %
Vonovia SE 0.375% 16-06-2027	3 300,0	100,0020	EUR	1,00	3 300,1	0,13 %
Vonovia SE 0.625% 14-12-2029	5 300,0	99,9892	EUR	1,00	5 299,4	0,21 %
Vonovia SE 1% 16-06-2033	6 900,0	100,2198	EUR	1,00	6 915,2	0,27 %
Tyskland totalt					**322 015,3**	**12,72 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 377 973,9**	**93,91 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 383 473,1**	**94,13 %**
Ränteplaceringar totalt					**2 383 473,1**	**94,13 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 383 473,1**	**94,13 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 9/2021	6 300,0	0,1000	EUR	1,00	6,3	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-17 000,0	0,4100	EUR	1,00	-69,7	0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND 9/2021	9 600,0	1,2200	EUR	1,00	117,1	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2021	153 400,0	0,0050	EUR	1,00	7,7	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**61,4**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**61,4**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**61,4**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
ACAFP 129.5bps 20-12-2025	-3 900,0		EUR	1,00	81,0	0,00 %
ACAFP 89bps 20-12-2025	7 800,0		EUR	1,00	81,8	0,00 %
ACAFP 95bps 20-12-2025	7 500,0		EUR	1,00	57,7	0,00 %
ALZSE 68bps 20-12-2025	7 800,0		EUR	1,00	155,8	0,01 %
AVLN 56bps 20-12-2025	7 550,0		EUR	1,00	201,5	0,01 %
AVLN 87bps 20-12-2025	-7 800,0		EUR	1,00	-118,4	0,00 %
AVLN 90bps 20-12-2025	-7 550,0		EUR	1,00	-114,6	0,00 %
BACR 110bps 20-06-2026	-7 800,0		EUR	1,00	-15,1	0,00 %
BACR 57bps 20-06-2026	-7 550,0		EUR	1,00	-180,5	-0,01 %
BACR-BANK 48bps 20-06-2026	7 550,0		EUR	1,00	211,9	0,01 %
BBVSM 130.5bps 20-06-2026	-7 500,0		EUR	1,00	75,2	0,00 %
BNP 107,5bps 20-06-2025	7 600,0		EUR	1,00	99,1	0,00 %
BNP 133bps 20-12-2030	-3 100,0		EUR	1,00	66,5	0,00 %
COOERAB 74bps 20-06-2026	7 800,0		EUR	1,00	102,1	0,00 %
CSGAG 47,5bps 20-12-2025	2 550,0		EUR	1,00	51,7	0,00 %
CSGAG 53bps 20-12-2025	5 250,0		EUR	1,00	106,2	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
CSGAG 70bps 20-12-2030	-1 300,0		EUR	1,00	-20,0	0,00 %
CSGAG 76,75bps 20-12-2030	-2 650,0		EUR	1,00	-40,7	0,00 %
DAMLR 51bps 20-06-2026	24 400,0		EUR	1,00	603,8	0,02 %
DANBNK 42bps 20-12-2027	8 700,0		EUR	1,00	317,3	0,01 %
DT 41bps 20-06-2026	7 800,0		EUR	1,00	250,8	0,01 %
EDF 59.1bps 20-06-2026	7 750,0		EUR	1,00	198,2	0,01 %
EDP-FinBV 47bps 20-12-2025	-7 750,0		EUR	1,00	-187,7	-0,01 %
ENGIEAA 39.1bps 20-06-2026	7 600,0		EUR	1,00	260,9	0,01 %
IBERDU 51bps 20-06-2026	7 550,0		EUR	1,00	223,0	0,01 %
INTNED 43bps 20-12-2027	8 700,0		EUR	1,00	409,2	0,02 %
JPM 45bps 20-06-2026	7 550,0		USD	1,19	179,2	0,01 %
LBGP 47.5bps 20-06-2026	-7 550,0		EUR	1,00	-218,0	-0,01 %
NATUENE 50.1bps 20-12-2025	7 750,0		EUR	1,00	206,2	0,01 %
PG 26bps 20-06-2026	7 550,0		USD	1,19	235,0	0,01 %
SANTNDR 109bps 20-06-2026	-7 550,0		EUR	1,00	27,0	0,00 %
SANTNDR 66bps 20-06-2026	7 550,0		EUR	1,00	156,9	0,01 %
UBS 30bps 20-06-2026	7 550,0		EUR	1,00	258,0	0,01 %
Kreditriskderivat totalt					**3 720,9**	**0,15 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**3 720,9**	**0,15 %**
Andelsseriespecifika standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat - IDH-andelseries ränteskydd						
Futureskontrakt						
EURO-SCHATZ FUT 9/2021	-67 900,0		EUR	1,00	-3,4	0,00 %
EURO-BOBL FUTURE 9/2021	-44 900,0		EUR	1,00	-44,9	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-31 900,0		EUR	1,00	-130,8	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-179,1**	**-0,01 %**
Räntederivat totalt					**-179,1**	**-0,01 %**
Andelsseriespecifika standardiserade derivatkontrakt totalt					**-179,1**	**-0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**3 603,2**	**0,14 %**
Placeringar totalt					**2 460 653,4**	**97,18 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**71 453,6**	**2,82 %**
Fondvärde					**2 532 107,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	88,82 %
Tillväxtandel ID	8,50 %
Tillväxtandel A	1,57 %
Avkastningsandel I	0,63 %
Tillväxtandel C	0,43 %
Avkastningsandel C	0,05 %
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 30.6.2021. 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	
Köpta aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-166 147,8
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	181 315,7
Sålda aktiefutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	72 000,0
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	169 466,9
Motpart till derivathandel	
Societe Generale SA	
Morgan Stanley Europe SE	
BofA Securities Europe SA	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
Deutsche Bank AG	
Citibank Europe PLC	
BNP Paribas SA	
JP Morgan AG	

Säkerheter för Derivatinstrument	
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	
Likvida medel	
EUR	3 420,0
Totalt	**3 420,0**

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

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

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

Nordea Discretionary Corporate Credit

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Discretionary Corporate Credit och andelsserien C minskade med 0,42 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta, svenska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I föll 0,30 %. 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.

Förbättrade globala tillväxtutsikter bidrog till en fortsatt stark utveckling för aktiemarknaden, särskilt för de segment som utvecklades svagt under 2020 och som gynnas mest av en återöppning av ekonomin efter pandemin. De stora finanspolitiska stimulanserna i USA i kombination med mycket expansiv penningpolitik och inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga en hel del under inledningen av året. Under senvåren steg den amerikanska inflationen kraftigt, vilket ledde till en viss tveksamhet på börserna. Men den högre inflationstakten i USA förklaras till stor del av faktorer som är temporära till följd av pandemin och centralbankens bedömning var därför att inflationen troligtvis kommer att normaliseras, vilket fick obligationsräntorna att falla tillbaka och börserna åter att stiga något mot slutet av perioden.

Om målfondernas utveckling

Av innehaven i portföljen finns en tydlig uppdelning beroende på hur känsliga investeringarna är för ökade räntor jämfört med exponeringen mot kreditrisk. Svagast utvecklades fondens placeringar i amerikanska företagsobligationer med god kreditvärdighet (investment grade) då den extra räntan för kreditrisken inte vägde upp de ökade räntorna från amerikanska statsobligationer. Detsamma gällde för tillväxtmarknadsobligationer emitterade i dollar. Våra innehav i fonder med placeringar i företagsobligationer med hög kreditrisk, s.k. high yield, gav positiv avkastning till följd av en högre direktavkastning och fortsatt mycket låga nivåer på företagskonkurser.

Fonden har under våren minskat exponeringen i europeiska räntor till förmån för amerikanska räntor då de amerikanska räntorna ökade kraftigt under våren. Bedömningen är att de brantare amerikanska kurvorna och den högre räntenivån har bättre potential för avkastning framåt

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 ansvarar för fondens portföljförvaltning sedan den 23.6.2020.

Karl Hallberg

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 7,41–11,00 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

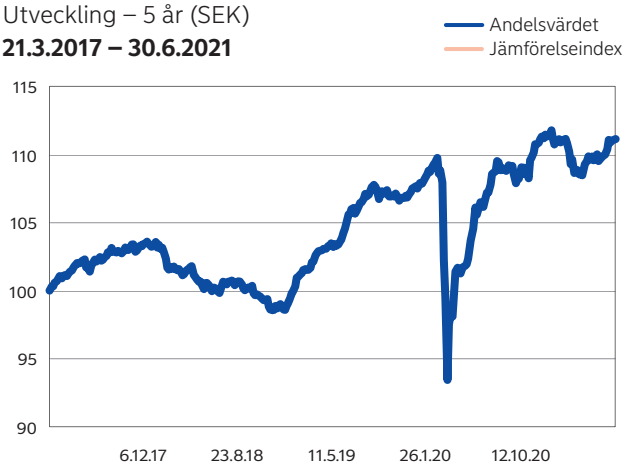
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

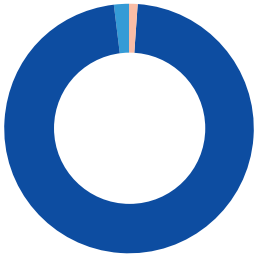
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,12 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 97,20 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 1,68 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel C*, SEK	111,12	111,59
Avkastningsandel C*, SEK	102,30	105,42
Tillväxtandel I*, SEK	112,43	112,76
Tillväxtandel C, 1 000 st.	77 431,7	69 865,2
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	2 819,0	2 532,4
Antal andelsägare	3 649	3 502
Fondvärde, milj. SEK	8 921,3	8 081,9
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	20 248,8	37 050,1
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel

I andelsserien I finns det endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	7,10
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,53
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-16,65
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Årliga avgifter C, %	0,64
Årliga avgifter I, %	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.

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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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.

Placeringar 30.6.2021

	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	34 209,8	24,7208	SEK	1,00	845 691,9	9,48 %
Finland totalt					**845 691,9**	**9,48 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIS-SEK	872,4	1 324,0600	SEK	1,00	1 155 113,4	12,95 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HBI-SEK	2 606,9	512,5000	SEK	1,00	1 336 016,0	14,98 %
Nordea 1 - European Covered Bond HBIS-SEK	3 121,4	156,6700	SEK	1,00	489 037,5	5,48 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBIS-SEK	4 618,7	134,8300	SEK	1,00	622 742,0	6,98 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIS-SEK	17 098,9	92,5200	SEK	1,00	1 581 994,6	17,73 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBIS-SEK	4 580,1	136,4000	SEK	1,00	624 723,3	7,00 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HB-SEK	362,5	930,3300	SEK	1,00	337 266,4	3,78 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd BI-EUR	407,3	82,3000	EUR	0,10	339 033,7	3,80 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HBI SEK	1 280,5	1 046,4000	SEK	1,00	1 339 953,7	15,02 %
Luxemburg totalt					**7 825 880,6**	**87,72 %**
Långräntefonder totalt					**8 671 572,5**	**97,20 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	123,3	1 218,3405	SEK	1,00	150 239,7	1,68 %
Finland totalt					**150 239,7**	**1,68 %**
Korträntefonder total					150 239,7	1,68 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**8 821 812,2**	**98,88 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**8 821 812,2**	**98,88 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-12 700,0	0,4100	EUR	0,10	-526,6	-0,01 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	19 600,0	0,2031	USD	0,12	339,1	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-187,5**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**-187,5**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-187,5**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 30-09-2021					637,1	0,01 %
Terminskontrakt totalt					**637,1**	**0,01 %**
Valutaderivat totalt					**637,1**	**0,01 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAIGS35V1-5Y	-53 100,0		USD	0,12	-11 343,9	-0,13 %
ITRAXX-EUROPES35V1-5Y	19 900,0		EUR	0,10	5 339,0	0,06 %
Kreditriskderivat totalt					**-6 005,0**	**-0,07 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-5 367,8**	**-0,06 %**
Derivatkontrakt totalt					**-5 555,4**	**-0,06 %**
Placeringar totalt					**8 816 256,9**	**98,82 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**105 046,3**	**1,18 %**
Fondvärde					**8 921 303,1**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel C	96,45 %					
Tillväxtandel I	3,55 %					
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 30.6.2021. 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	-841 836,7
SEK	842 473,9
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-131 674,4
Köpta aktiefutures	-
Köpta räntefutures	186 192,5
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	452 279,3
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	201 262,2
Motpart till derivathandel	
JP Morgan AG	
Barclays Bank Ireland PLC	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
BofA Securities Europe SA	

Säkerheter för Derivatinstrument	
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	
Likvida medel	
EUR	5 562,5
Totalt	**5 562,5**

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

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

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

Nordea Euro Företagslån Plus

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Euro Företagslån Plus ökade med 2,37 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (ICE BofA European Currency High Yield Constrained) steg 3,02 % under rapporteringsperioden. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen med 0,83 % i svenska kronor jämfört med indexet som föll 1,60 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Marknaden för europeiska high yield-obligationer utvecklades positivt varje månad under årets första hälft. Bolagen rapporterade generellt bra resultat och nya obligationer emitterades mycket aktivt. Vissa delar av ekonomin drabbas fortsättningsvis av coronarestriktionerna. Marknaden har redan ett tag fokuserat på de nya mutationerna av coronaviruset och osäkerheten som de orsakar. Oron har också ökat då vaccinationerna har dragit ut på tiden. Trots det har framtidsscenarierna ändå varit mestadels positiva och ekonomin håller på att normaliseras. Marknaden har oroat sig för högre inflation, vilket ökar sannolikheten för ränteuppgång. I synnerhet råvarupriserna och transportkostnaderna har stigit betydligt och uppåttrycket verkar fortsätta. Detta har bidragit till en väldigt liten negativ press på långfristiga obligationer med hög kreditvärdighet.

Fondandelen utvecklades nästan i takt med jämförelseindexet. Fonden gynnades av undervikten i obligationer med kreditbetyget BB och övervikten i obligationer med kreditbetyget CCC.

Bäst av enskilda innehav utvecklades banktjänsteleverantören Permanent TSB som drog nytta av en bra affärsrapport och emissionen av en ny T2-obligation som ökade sannolikheten för att bolaget i framtiden kan utbetala kupongräntan på sin AT1-obligation.

Detaljhandelsbolaget Douglas utvecklades starkt under första halvåret då julhandeln var intensiv och bolaget meddelade om sitt mål att refinansiera en del av sina skulder. Fastighetsservicebolaget Atalian hittade tillbaka till tillväxtspåret och innehavet har nu nått emissionspriset efter att nästan ha fördubblats sedan bottennoteringen i mars 2020.

Sämst av fondens innehav utvecklades energibolaget Norshore vars omstruktureringar inte gav väntat resultat och vi beslöt att sälja obligationen. Vi sålde även innehavet i energibolaget Pemex vars obligationer i år började utvecklas bra tyvärr först efter försäljningen. Båda försäljningarna hade att göra med att fonden kategoriserades som en fond i enlighet med artikel 8 i EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn och de ovan nämnda två emittenterna inte uppfyller kriterierna för denna kategori.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Torben Frederiksen sedan 17.9.2014. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Fredrik Strand den 21.5.2021.

Fredrik Strand

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 10,99–24,06 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

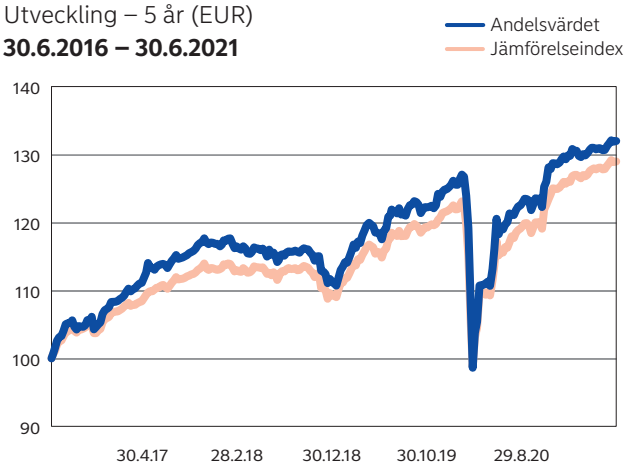
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

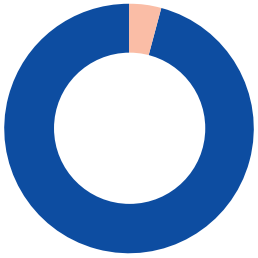
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



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

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,36 %
- Övriga utländska masslån 95,64 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	2 506,33	2 448,24
Avkastningsandel A*, EUR	1 691,35	1 702,60
Tillväxtandel C*, EUR	11,46	11,17
Avkastningsandel C*, EUR	10,56	10,61
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 672,2	2 592,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	233,6	247,2
Tillväxtandel C, 1 000 st.	145,3	96,2
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Antal andelsägare	1 217	1 232
Fondvärde, milj. EUR	72,6	68,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	348,5	633,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar
C-andelsserien per 1 andel
Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,24
Indexets volatilitet, %	9,68
Tracking Error, %	1,90
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,47
Omsättningshastigheten i portföljen, %	48,90
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,54
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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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:

1.1-31.3.2021 teckningar 0,70 %

1.4.-30.6.2021 teckningar 0,60 %

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
Avantor Funding Inc 3.875% 15-07-2028	311,0	105,3340	EUR	1,00	327,6	0,45 %
Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026	302,0	104,5950	EUR	1,00	315,9	0,44 %
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	797,0	102,7014	EUR	1,00	818,5	1,13 %
Coty Inc 3.875% 15-04-2026	384,0	100,3720	EUR	1,00	385,4	0,53 %
Coty Inc 4% 15-04-2023	639,0	99,1106	EUR	1,00	633,3	0,87 %
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	938,0	107,1250	USD	1,19	846,2	1,17 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15-09-2025	179,0	107,1356	EUR	1,00	191,8	0,26 %
IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	353,0	100,5744	EUR	1,00	355,0	0,49 %
IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	420,0	99,7400	EUR	1,00	418,9	0,58 %
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	653,0	103,0150	EUR	1,00	672,7	0,93 %
Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	775,0	102,9356	EUR	1,00	797,8	1,10 %
Netflix Inc 3% 15-06-2025	118,0	108,8518	EUR	1,00	128,4	0,18 %
Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	389,0	114,9800	EUR	1,00	447,3	0,62 %
Netflix Inc 3.875% 15-11-2029	213,0	120,3774	EUR	1,00	256,4	0,35 %
WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	383,0	102,2960	EUR	1,00	391,8	0,54 %
Amerika totalt					**6 987,0**	**9,63 %**
Belgien						
Ethias SA 5% 14-01-2026	300,0	117,2500	EUR	1,00	351,8	0,48 %
House of Finance NV/The 4.375% 15-07-2026	335,0	101,5000	EUR	1,00	340,0	0,47 %
House of HR 7.5% 15-01-2027	237,0	106,4500	EUR	1,00	252,3	0,35 %
Ontex Group NV 3.5% 15-07-2026	229,0	99,8500	EUR	1,00	228,7	0,31 %
Belgien totalt					**1 172,7**	**1,62 %**
Danmark						
Nykredit Realkredit AS 4.125% MULTI Perp FC2026	400,0	106,7500	EUR	1,00	427,0	0,59 %
Danmark totalt					**427,0**	**0,59 %**
Frankrike						
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	350,0	97,4600	EUR	1,00	341,1	0,47 %
Altice France SA/France 4% 15-07-2029	438,0	99,3216	EUR	1,00	435,0	0,60 %
Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	500,0	103,9500	USD	1,19	437,7	0,60 %
Casino Guichard Perrac 4.870% MULTI Perp FC2019	300,0	73,5000	EUR	1,00	220,5	0,30 %
Chrome Bidco SASU 3.5% 31-05-2028	694,0	101,3750	EUR	1,00	703,5	0,97 %
Chrome Holdco SASU 5% 31-05-2029	350,0	102,4002	EUR	1,00	358,4	0,49 %
CMA CGM SA 5.25% 15-01-2025	366,0	102,2346	EUR	1,00	374,2	0,52 %
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	200,0	104,6000	EUR	1,00	209,2	0,29 %
Crown European Holdings SA 0.75% 15-02-2023	200,0	100,2500	EUR	1,00	200,5	0,28 %
La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	626,0	99,2988	EUR	1,00	621,6	0,86 %
La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	456,0	100,2416	GBP	0,86	532,8	0,73 %
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	409,0	102,1600	EUR	1,00	417,8	0,58 %
Novafives SAS 5% 15-06-2025	849,0	93,9754	EUR	1,00	797,9	1,10 %
Parts Europe SA 6.5% 16-07-2025	148,0	104,7700	EUR	1,00	155,1	0,21 %
SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	1 000,0	105,5040	USD	1,19	888,5	1,22 %
SPIE SA 2.625% 18-06-2026	400,0	103,5000	EUR	1,00	414,0	0,57 %
Frankrike totalt					**7 107,9**	**9,79 %**
Holland						
Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	600,0	114,4944	USD	1,19	578,5	0,80 %
Ashland Services BV 2% 30-01-2028	335,0	101,3042	EUR	1,00	339,4	0,47 %
ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	466,0	110,1750	EUR	1,00	513,4	0,71 %
Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031	378,0	101,4142	EUR	1,00	383,3	0,53 %
Compact Bidco BV 5.75% 01-05-2026	323,0	99,4200	EUR	1,00	321,1	0,44 %
Energizer Gamma Acquisition 4.625% 15-07-2026	134,0	102,3040	EUR	1,00	137,1	0,19 %
Kongsberg Actuation Systems 5% 15-07-2025	390,0	101,4250	EUR	1,00	395,6	0,54 %
LKQ European Holdings BV 4.125% 01-04-2028	777,0	107,2714	EUR	1,00	833,5	1,15 %
Naturgy Finance BV 3.375% MULTI Perp FC2024	800,0	106,1218	EUR	1,00	849,0	1,17 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	379,0	119,1132	EUR	1,00	451,4	0,62 %
Nobel Bidco BV 3.125% 15-06-2028	709,0	100,0000	EUR	1,00	709,0	0,98 %
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	422,0	99,6700	EUR	1,00	420,6	0,58 %
Nouryon Holding BV 6.5% 01-10-2026	337,0	104,5970	EUR	1,00	352,5	0,49 %
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	324,0	101,4288	EUR	1,00	328,6	0,45 %
Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	724,0	95,1200	EUR	1,00	688,7	0,95 %
Q-Park Holding I BV FRN 01-03-2026	200,0	96,0000	EUR	1,00	192,0	0,26 %
Schoeller Packaging BV 6.375% 01-11-2024	195,0	103,8366	EUR	1,00	202,5	0,28 %
Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	300,0	103,3000	EUR	1,00	309,9	0,43 %
Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	600,0	107,5626	EUR	1,00	645,4	0,89 %
Telefonica Europe BV 4.375% MULTI Perp FC2024	300,0	108,5000	EUR	1,00	325,5	0,45 %
Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	1 495,0	88,1792	EUR	1,00	1 318,3	1,82 %
United Group BV 4% 15-11-2027	654,0	99,3592	EUR	1,00	649,8	0,90 %
Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	500,0	110,5000	EUR	1,00	552,5	0,76 %
ZF Europe Finance BV 3% 23-10-2029	400,0	104,5000	EUR	1,00	418,0	0,58 %
Ziggo BV 2.875% 15-01-2030	123,0	100,0000	EUR	1,00	123,0	0,17 %
Ziggo BV 4.25% 15-01-2027	250,0	103,5000	EUR	1,00	207,0	0,29 %
Holland totalt					**12 245,6**	**16,87 %**
Irland						
AIB Group PLC 2.875% MULTI 30-05-2031	234,0	106,8930	EUR	1,00	250,1	0,34 %
AIB Group PLC 6.250% MULTI Perp FC2025	628,0	113,7500	EUR	1,00	714,4	0,98 %
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	106,0	99,9612	EUR	1,00	106,0	0,15 %
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	205,0	99,9900	EUR	1,00	205,0	0,28 %
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	122,0	101,7978	GBP	0,86	144,8	0,20 %
Bank of Ireland Group 7.500% MULTI Perp FC2025	356,0	118,1250	EUR	1,00	420,5	0,58 %
Permanent TSB Group Ho 7.875% MULTI Perp FC2025	915,0	113,0148	EUR	1,00	1 034,1	1,42 %
Permanent TSB Group Hol 3.000% MULTI 19-08-2031	402,0	101,7500	EUR	1,00	409,0	0,56 %
Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	470,0	101,5000	GBP	0,86	556,1	0,77 %
Irland totalt					**3 839,9**	**5,29 %**
Italien						
Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29-01-2029	100,0	117,9058	EUR	1,00	117,9	0,16 %
Atlantia SpA 1.625% 03-02-2025	113,0	102,5000	EUR	1,00	115,8	0,16 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Atlantia SpA 1.875% 13-07-2027	602,0	103,4520	EUR	1,00	622,8	0,86 %
Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26-06-2026	470,0	103,3540	EUR	1,00	485,8	0,67 %
Banca IFIS SpA 1.75% 25-06-2024	181,0	100,5000	EUR	1,00	181,9	0,25 %
Banca IFIS SpA 2% 24-04-2023	165,0	101,4496	EUR	1,00	167,4	0,23 %
Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	285,0	111,9668	EUR	1,00	319,1	0,44 %
Banca Monte dei Paschi di Si 3.625% 24-09-2024	107,0	104,1097	EUR	1,00	111,4	0,15 %
BPER Banca 1.875% 07-07-2025	170,0	103,9341	EUR	1,00	176,7	0,24 %
Centurion Bidco SpA 5.875% 30-09-2026	532,0	104,4716	EUR	1,00	555,8	0,77 %
Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	441,0	100,3000	EUR	1,00	442,3	0,61 %
International Design Group S 6.5% 15-11-2025	486,0	104,5400	EUR	1,00	508,1	0,70 %
Intesa Sanpaolo SpA 7.750% MULTI Perp FC2027	330,0	122,3512	EUR	1,00	403,8	0,56 %
Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	410,0	104,0106	EUR	1,00	426,4	0,59 %
Telecom Italia SpA/Milano 4% 11-04-2024	237,0	107,8600	EUR	1,00	255,6	0,35 %
Unipol Gruppo SpA 3.25% 23-09-2030	712,0	112,3164	EUR	1,00	799,7	1,10 %
Italien totalt					**5 690,5**	**7,84 %**
Japan						
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	367,0	105,4500	EUR	1,00	387,0	0,53 %
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	1 536,0	111,9370	EUR	1,00	1 719,4	2,37 %
Japan totalt					**2 106,4**	**2,90 %**
Jersey						
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	391,0	102,8250	EUR	1,00	402,0	0,55 %
Avis Budget Finance Plc 4.75% 30-01-2026	268,0	102,0800	EUR	1,00	273,6	0,38 %
Jersey totalt					**675,6**	**0,93 %**
Luxemburg						
ADLER Group SA 1.875% 14-01-2026	500,0	97,9000	EUR	1,00	489,5	0,67 %
ADLER Group SA 2.75% 13-11-2026	500,0	101,1064	EUR	1,00	505,5	0,70 %
Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	160,0	107,8800	EUR	1,00	172,6	0,24 %
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	474,7	102,5444	EUR	1,00	486,8	0,67 %
Cirsa Finance International 4.75% 22-05-2025	439,0	100,3750	EUR	1,00	440,6	0,61 %
CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	239,0	98,1344	EUR	1,00	234,5	0,32 %
CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	561,0	105,8160	EUR	1,00	593,6	0,82 %
CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2026	192,0	105,5208	EUR	1,00	202,6	0,28 %
Eurofins Scientific SE 3.250% MULTI Perp FC2025	697,0	105,8770	EUR	1,00	738,0	1,02 %
HELIX HOLDCO SA	58,0	5,0000	EUR	1,00	2,9	0,00 %
LHMC Finco 2 Sarl 7.25% P-I-K 02-10-2025	661,0	99,6500	EUR	1,00	658,7	0,91 %
Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15-03-2025	495,0	103,0020	EUR	1,00	509,9	0,70 %
Rossini Sarl 6.75% 30-10-2025	702,0	104,7310	EUR	1,00	735,2	1,01 %
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	245,0	99,0316	EUR	1,00	242,6	0,33 %
Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31-10-2027	130,0	108,3920	EUR	1,00	127,0	0,17 %
Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31-10-2026	358,0	104,6210	EUR	1,00	374,5	0,52 %
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	191,0	119,2500	USD	1,19	191,8	0,26 %
Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	400,0	105,2000	USD	1,19	354,4	0,49 %
Luxemburg totalt					**7 060,8**	**9,73 %**
Norge						
Adevinta ASA 3% 15-11-2027	105,0	103,3750	EUR	1,00	108,5	0,15 %
Norge totalt					**108,5**	**0,15 %**
Portugal						
Banco Comercial Portugu 3.871% MULTI 27-03-2030	300,0	101,0300	EUR	1,00	303,1	0,42 %
Portugal totalt					**303,1**	**0,42 %**
Spanien						
Abanca Corp Bancaria SA 4.625% MULTI 07-04-2030	100,0	107,1824	EUR	1,00	107,2	0,15 %
Abanca Corp Bancaria SA 6.125% MULTI 18-01-2029	700,0	109,4880	EUR	1,00	766,4	1,06 %
Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	800,0	102,8476	EUR	1,00	822,8	1,13 %
Bankinter SA 6.250% MULTI Perp FC2026	200,0	113,2500	EUR	1,00	226,5	0,31 %
CaixaBank SA 3.750% MULTI 15-02-2029	400,0	107,7700	EUR	1,00	431,1	0,59 %
CaixaBank SA 6.000% MULTI Perp FC2022	200,0	104,3664	EUR	1,00	208,7	0,29 %
Grupo Antolin-Irausa SA 3.5% 30-04-2028	494,0	99,7000	EUR	1,00	492,5	0,68 %
Ibercaja Banco SA 2.750% MULTI 23-07-2030	200,0	99,7520	EUR	1,00	199,5	0,27 %
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	360,0	101,7556	EUR	1,00	366,3	0,50 %
Unicaja Banco SA 2.875% MULTI 13-11-2029	100,0	102,1750	EUR	1,00	102,2	0,14 %
Spanien totalt					**3 723,2**	**5,13 %**
Storbritannien						
Aviva PLC 6.875% MULTI 20-05-2058	497,0	157,7096	GBP	0,86	913,7	1,26 %
Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026	603,0	100,1000	GBP	0,86	703,6	0,97 %
British Telecommunicati 1.874% MULTI 18-08-2080	136,0	97,3204	EUR	1,00	132,4	0,18 %
Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	399,0	98,2500	GBP	0,86	457,0	0,63 %
International Game Technolog 3.5% 15-06-2026	662,0	102,4696	EUR	1,00	678,3	0,93 %
Jaguar Land Rover Automotive 5.875% 15-01-2028	440,0	105,2500	USD	1,19	390,0	0,54 %
Jaguar Land Rover Automotive 6.875% 15-11-2026	468,0	116,2788	EUR	1,00	544,2	0,75 %
Lloyds Banking Group PL 2.707% MULTI 03-12-2035	285,0	102,2150	GBP	0,86	339,6	0,47 %
Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	200,0	112,2500	GBP	0,86	261,7	0,36 %
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	416,0	113,6428	USD	1,19	398,1	0,55 %
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	731,0	101,6066	GBP	0,86	865,8	1,19 %
Tesco Property Finance 4 PLC 5.8006% 13-10-2040	295,0	133,8660	GBP	0,86	442,9	0,61 %
Very Group Funding Plc/The 7.75% 15-11-2022	370,0	100,5192	GBP	0,86	433,5	0,60 %
Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	332,0	105,4630	GBP	0,86	408,1	0,56 %
Vodafone Group PLC 2.625% MULTI 27-08-2080	288,0	103,4328	EUR	1,00	297,9	0,41 %
Voyage Care BondCo PLC 10% 01-11-2023	307,0	101,5011	GBP	0,86	363,2	0,50 %
Voyage Care BondCo PLC 5.875% 01-05-2023	480,0	100,0801	GBP	0,86	560,0	0,77 %
Storbritannien totalt					**8 190,0**	**11,28 %**
Sverige						
Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	353,0	98,8079	EUR	1,00	348,8	0,48 %
Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	331,0	99,6250	EUR	1,00	329,8	0,45 %
Heimstaden Bostad AB 3.248% MULTI Perp FC2024	672,0	103,5100	EUR	1,00	695,6	0,96 %
Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	100,0	103,3750	EUR	1,00	103,4	0,14 %
Unilabs Subholding AB 5.75% 15-05-2025	487,0	101,5600	EUR	1,00	494,6	0,68 %
Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	139,0	100,0200	EUR	1,00	139,0	0,19 %
Verisure Holding AB 3.875% 15-07-2026	686,0	102,1818	EUR	1,00	701,0	0,97 %
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	1 010,0	102,7500	EUR	1,00	1 037,8	1,43 %
Sverige totalt					**3 849,9**	**5,30 %**
Tyskland						
CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	502,0	101,2700	EUR	1,00	508,4	0,70 %
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 3.5% 11-02-2027	391,0	100,9676	EUR	1,00	394,8	0,54 %
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	100,0	103,8214	EUR	1,00	103,8	0,14 %
CT Investment GmbH 5.5% 15-04-2026	100,0	102,3930	EUR	1,00	102,4	0,14 %
Gruenenthal GmbH 3.625% 15-11-2026	100,0	102,7904	EUR	1,00	102,8	0,14 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Gruenenthal GmbH 4.125% 15-05-2028	538,0	103,1020	EUR	1,00	554,7	0,76 %
KME SE 6.75% 01-02-2023	544,0	92,5000	EUR	1,00	503,2	0,69 %
Nidda BondCo GmbH 5% 30-09-2025	455,0	100,3550	EUR	1,00	456,6	0,63 %
Nidda BondCo GmbH 7.25% 30-09-2025	283,0	102,6450	EUR	1,00	290,5	0,40 %
Nidda Healthcare Holding Gmb 3.5% 30-09-2024	310,0	99,7178	EUR	1,00	309,1	0,43 %
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	147,0	102,5500	EUR	1,00	150,7	0,21 %
Peach Property Finance GmbH 4.375% 15-11-2025	341,0	104,8100	EUR	1,00	357,4	0,49 %
ProGroup AG 3% 31-03-2026	600,0	101,0000	EUR	1,00	606,0	0,83 %
Techem Verwaltungsgesellscha 2% 15-07-2025	650,0	98,9796	EUR	1,00	643,4	0,89 %
Techem Verwaltungsgesellscha 6% 30-07-2026	196,0	103,0860	EUR	1,00	202,0	0,28 %
ZF Finance GmbH 3.75% 21-09-2028	200,0	109,4460	EUR	1,00	218,9	0,30 %
Tyskland totalt					**5 504,7**	**7,58 %**
Österrike						
BAWAG Group AG 5.000% MULTI Perp FC2025	200,0	108,5000	EUR	1,00	217,0	0,30 %
BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025	200,0	108,5000	EUR	1,00	217,0	0,30 %
Österrike totalt					**434,0**	**0,60 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**69 426,8**	**95,64 %**
Masskuldebrevslån totalt					**69 426,8**	**95,64 %**
Ränteplaceringar totalt					**69 426,8**	**95,64 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**69 426,8**	**95,64 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-2 400,0	0,2031	USD	1,19	-4,1	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-4,1**	**-0,01 %**
Räntederivat totalt					**-4,1**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-4,1**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 20-09-2021					-10,5	-0,01 %
FX FWD EUR/USD 20-09-2021					-91,1	-0,13 %
Terminskontrakt totalt					**-101,6**	**-0,14 %**
Valutaderivat totalt					**-101,6**	**-0,14 %**
Kreditriskderivat						
ICELBON 1049,13bps 20-12-2023	600,0		EUR	1,00	25,6	0,04 %
ITRAXX-XOVERS32V1-5Y	-4 733,4		EUR	1,00	-534,6	-0,74 %
LBGP 137,5bps 20-06-2024	-400,0		EUR	1,00	-6,3	-0,01 %
NOVAFIV 190bps 20-06-2022	-229,0		EUR	1,00	2,1	0,00 %
Kreditriskderivat totalt					**-513,2**	**-0,71 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-614,8**	**-0,85 %**
Derivatkontrakt totalt					**-618,9**	**-0,85 %**
Placeringar totalt					**68 807,9**	**94,79 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 784,2**	**5,21 %**
Fondvärde					**72 592,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	92,26 %
Avkastningsandel A	5,44 %
Tillväxtandel C	2,29 %
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 30.6.2021. 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	11 253,2
GBP	-7 005,5
USD	-4 349,4
Underliggande exponering vid futures	
Köpta räntefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-2 254,3
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	5 362,4
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	600,0
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
Societe Generale SA	
JP Morgan AG	
Citibank Europe PLC	
Morgan Stanley Europe SE	

Nordea Euro Midi Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Euro Midi Ränta minskade med 0,49 % under januari–juni 2021. Fondens jämförelseindex (JP Morgan EMU Government Bond, 1–3 år delindex) föll 0,41 % under rapporteringsperioden.

Den globala räntemarknaden fokuserade på stigande obligationsräntor under årets första hälft. Till följd av detta bidrog striktare finansieringsvillkor till att avkastningen var negativ på de flesta räntemarknader. Räntekurvorna blev brantare på alla marknader då tillväxtutsikterna på medellång sikt väntades bli bättre tack vare vaccinationsprogrammen och de exceptionellt stora finanspolitiska stimulanspaketen. I EMU-området var ränteskillnaderna för statsobligationer ganska stabila då ECB indikerade att den inte kommer att minska köpprogrammet PEPP för tiden med coronapandemin i en nära framtid.

Avkastningen på indexet JP Morgan EMU Government Bond, 1–3 år delindex, var cirka -0,40 % under första halvåret 2021. Fondandelens relativa avkastning var negativ. Fondandelens utveckling backades upp av en aktiv kort position i kortfristiga franska och tyska statsobligationer och en aktiv lång position i italienska inflationsskyddade obligationer. Fondandelens avkastning dämpades främst av övervikten i norska och japanska säkerställda obligationer med AAA-rating då den lindriga minskningen i ränteskillnaderna inte räckte till att kompensera för den allmänna ränteuppgången.

Vi behöll undervikt i räntesrisken i euro under första halvåret 2021. Vår största placering i ränteskillnader mellan statsobligationer var fortfarande italienska 2–5-åriga obligationer. Därtill placerade vi i obligationer i euro som emitterats av statliga inrättningar och i ränteskillnaderna mellan säkerställda obligationer och finanssektorns obligationer. Av kärnländerna fortsatte vi att undervikta ränteskillnader mellan statsobligationer för så kallade europeiska semi-core länder och Spanien.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Anton Nykvist sedan 11.6.2014.

Anton Nykvist

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade räntederivat, ränteswappar och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 17,64–22,88 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

2

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

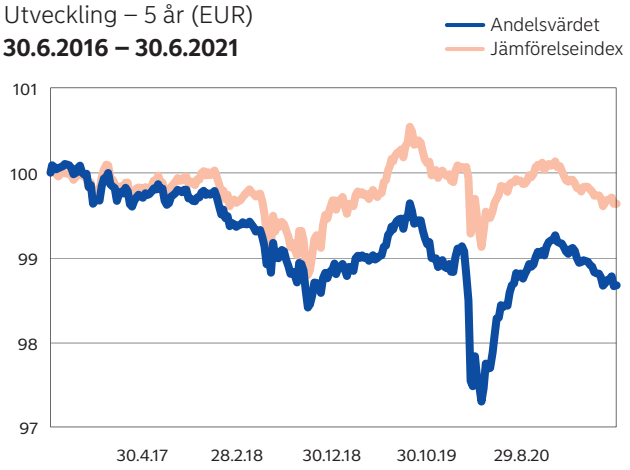
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

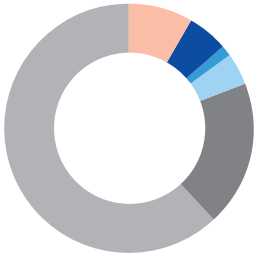
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



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 8,40 %
- Övriga inhemska masslån 5,37 %
- Inhemska statsobligationer 1,50 %
- Inhemska penningmarknadsplaceringar 3,94 %
- Övriga utländska masslån 18,94 %
- Utländska statsobligationer 61,85 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	153,87	154,62
Avkastningsandel A*, EUR	112,73	113,85
Tillväxtandel C*, EUR	9,97	10,01
Avkastningsandel C*, EUR	9,86	9,95
Tillväxtandel A, 1 000 st.	216 819,1	191 004,0
Avkastningsandel A, 1 000 st.	403,0	415,6
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Antal andelsägare	2 262	2 371
Fondvärde, milj. EUR	334,1	295,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	953,7	1 406,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar
C-andelsserien per 1 andel
Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,89
Indexets volatilitet, %	0,57
Tracking Error, %	0,53
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,20
Omsättningshastigheten i portföljen, %	98,01
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.
Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande Löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	4 833,0	103,8600	EUR	1,00	5 019,6	1,50 %
Statslån och -obligationer totalt					**5 019,6**	**1,50 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Aktia Bank Oyj 0.043% 02-03-2024	1 000,0	100,4490	EUR	1,00	1 004,5	0,30 %
Aktia Bank Oyj 0.101% 09-12-2025	2 000,0	99,4829	EUR	1,00	1 989,7	0,60 %
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	2 600,0	101,2300	EUR	1,00	2 632,0	0,79 %
Alandsbanken Abp 0.5% 13-09-2021	2 600,0	100,0500	EUR	1,00	2 601,3	0,78 %
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	1 116,0	100,2138	EUR	1,00	1 118,4	0,33 %
Kojamo Oyj 1.625% 17-10-2023	1 717,0	103,2380	EUR	1,00	1 772,6	0,53 %
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	1 800,0	105,6851	USD	1,19	1 602,1	0,48 %
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	1 417,0	103,0444	EUR	1,00	1 460,1	0,44 %
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	3 640,0	103,6552	EUR	1,00	3 773,0	1,13 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**17 953,7**	**5,37 %**
Masskuldebrevslån totalt					**22 973,3**	**6,88 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Statsskuldförbindelser						
Finland T-Bill 10-08-2021	11 160,0	100,0610	EUR	1,00	11 166,8	3,34 %
Statsskuldförbindelser totalt					**11 166,8**	**3,34 %**
BANKING SENIOR						
Nordea Bank Abp	2 000,0	99,9628	EUR	1,00	1 999,3	0,60 %
BANKING SENIOR totalt					**1 999,3**	**0,60 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**13 166,1**	**3,94 %**
Ränteplaceringar totalt					**36 139,3**	**10,82 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**36 139,3**	**10,82 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Amerika						
United States Treasury Note/ 0.375% 31-03-2022	1 717,0	100,2109	USD	1,19	1 449,1	0,43 %
United States Treasury Note/ 1.625% 15-11-2022	515,1	102,0156	USD	1,19	442,5	0,13 %
Amerika totalt					**1 891,6**	**0,57 %**
Frankrike						
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2024	25 000,0	101,5873	EUR	1,00	25 396,8	7,60 %
Frankrike totalt					**25 396,8**	**7,60 %**
Grekland						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,2700	EUR	1,00	5,1	0,00 %
Grekland totalt					**5,1**	**0,00 %**
Island						
Iceland Government Internati 0.000000% 15-04-2028	1 459,0	99,0179	EUR	1,00	1 444,7	0,43 %
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	500,0	102,4960	EUR	1,00	512,5	0,15 %
Island totalt					**1 957,2**	**0,59 %**
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	4 292,0	99,4800	EUR	1,00	4 269,7	1,28 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 29-11-2022	17 170,0	100,5219	EUR	1,00	17 259,6	5,17 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	29 064,0	100,6896	EUR	1,00	29 264,4	8,76 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1% 15-07-2022	2 794,0	101,4838	EUR	1,00	2 835,5	0,85 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	20 957,0	105,7600	EUR	1,00	22 164,1	6,63 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	11 057,0	106,2000	EUR	1,00	11 742,5	3,52 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	10 989,0	101,2840	EUR	1,00	11 130,1	3,33 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2029	1 000,0	99,8335	EUR	1,00	998,3	0,30 %
Republic of Italy Government 0.875% 06-05-2024	8 413,0	99,6525	USD	1,19	7 060,6	2,11 %
Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	1 374,0	98,5997	USD	1,19	1 140,9	0,34 %
Italien totalt					**107 865,8**	**32,29 %**
Kanada						
Canada Government Internatio 0.75% 19-05-2026	1 715,0	99,3506	USD	1,19	1 435,0	0,43 %
Kanada totalt					**1 435,0**	**0,43 %**
Litauen						
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	451,0	101,8060	EUR	1,00	459,1	0,14 %
Litauen totalt					**459,1**	**0,14 %**
Norge						
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	1 717,0	104,1432	EUR	1,00	1 788,1	0,54 %
Norge totalt					**1 788,1**	**0,54 %**
Spanien						
Spain Government Bond 0.05% 31-10-2021	5 151,0	100,2030	EUR	1,00	5 161,5	1,55 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	20 070,0	102,0618	EUR	1,00	20 483,8	6,13 %
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	4 958,0	101,3338	EUR	1,00	5 024,1	1,50 %
Spanien totalt					**30 669,4**	**9,18 %**
Sydkorea						
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	773,0	103,5904	EUR	1,00	800,8	0,24 %
Export-Import Bank of Korea FRN 27-04-2023	1 000,0	101,6800	USD	1,19	856,3	0,26 %
Korea Development Bank/The 1.25% 03-06-2025	1 200,0	100,8394	USD	1,19	1 019,1	0,31 %
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	858,0	100,6670	EUR	1,00	863,7	0,26 %
Sydkorea totalt					**3 539,9**	**1,06 %**
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	16 655,0	100,8760	EUR	1,00	16 800,9	5,03 %
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	7 470,0	102,4530	EUR	1,00	7 653,2	2,29 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	3 950,0	106,4810	EUR	1,00	4 206,0	1,26 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2023	2 576,0	102,7450	EUR	1,00	2 917,7	0,87 %
Tyskland totalt					**31 577,8**	**9,45 %**
Statslån och -obligationer totalt					**206 585,8**	**61,84 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Övriga masskuldbrevslån						
Danmark						
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 A	1 000,0	100,7400	EUR	1,00	1 007,4	0,30 %
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	1 288,0	102,0356	EUR	1,00	1 314,2	0,39 %
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	13 000,0	98,8580	SEK	10,11	1 270,7	0,38 %
Danmark totalt					**3 592,3**	**1,08 %**
Estland						
Luminor Bank AS/Estonia 0.792% MULTI 03-12-2024	858,0	101,1310	EUR	1,00	867,7	0,26 %
Estland totalt					**867,7**	**0,26 %**
Frankrike						
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	1 700,0	101,4148	EUR	1,00	1 724,1	0,52 %
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	3 000,0	101,2918	EUR	1,00	3 038,8	0,91 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	450,0	100,7080	EUR	1,00	453,2	0,14 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 25-11-2028	1 200,0	100,3510	EUR	1,00	1 204,2	0,36 %
Frankrike totalt					**6 420,2**	**1,92 %**
Holland						
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	3 073,0	105,5682	EUR	1,00	3 244,1	0,97 %
Upjohn Finance BV 0.816% 23-06-2022	500,0	100,9440	EUR	1,00	504,7	0,15 %
Holland totalt					**3 748,8**	**1,12 %**
Italien						
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	500,0	77,6239	EUR	1,00	388,1	0,12 %
Italien totalt					**388,1**	**0,12 %**
Japan						
Japan Finance Organization f 0.01% 02-02-2028	1 073,0	99,9696	EUR	1,00	1 072,7	0,32 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	3 434,0	100,5868	EUR	1,00	3 454,2	1,03 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	1 717,0	101,9330	EUR	1,00	1 750,2	0,52 %
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	2 575,0	99,4546	EUR	1,00	2 561,0	0,77 %
Tokyo Metropolitan Governmen 1.125% 20-05-2026	2 146,0	99,8820	USD	1,19	1 805,2	0,54 %
Japan totalt					**10 643,1**	**3,19 %**
Luxemburg						
European Union 0.000000% 02-06-2028	1 116,0	101,4450	EUR	1,00	1 132,1	0,34 %
Luxemburg totalt					**1 132,1**	**0,34 %**
Norge						
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	1 545,0	100,9022	EUR	1,00	1 558,9	0,47 %
DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	600,0	99,0328	EUR	1,00	594,2	0,18 %
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	4 292,0	101,9000	EUR	1,00	4 373,5	1,31 %
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	2 146,0	100,1110	EUR	1,00	2 148,4	0,64 %
Norge totalt					**8 675,1**	**2,60 %**
Schweiz						
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	1 803,0	100,6722	EUR	1,00	1 815,1	0,54 %
Schweiz totalt					**1 815,1**	**0,54 %**
Spanien						
Autonomous Community of Madr 0.747% 30-04-2022	2 069,0	100,9482	EUR	1,00	2 088,6	0,63 %
Spanien totalt					**2 088,6**	**0,63 %**
Storbritannien						
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	1 374,0	100,9695	EUR	1,00	1 387,3	0,42 %
Storbritannien totalt					**1 387,3**	**0,42 %**
Sverige						
City of Stockholm Sweden 0.375% 03-06-2025	10 000,0	100,1340	SEK	10,11	990,1	0,30 %
Electrolux AB 1.125% 27-03-2023	4 000,0	101,4800	SEK	10,11	401,4	0,12 %
Fastighets AB Balder 1.25% 28-01-2028	500,0	101,0062	EUR	1,00	505,0	0,15 %
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	1 631,0	100,5550	EUR	1,00	1 640,1	0,49 %
Molnlycke Holding AB 1.75% 28-02-2024	1 717,0	104,5830	EUR	1,00	1 795,7	0,54 %
Region Stockholm 2.125% 12-09-2022	1 717,0	102,9700	EUR	1,00	1 768,0	0,53 %
Samhallsbyggnadsbolaget i No 1.125% 04-09-2026	858,0	102,4392	EUR	1,00	878,9	0,26 %
Stadshypotek AB 21/26 ADJ C COVD	14 000,0	102,6963	NOK	10,18	1 412,0	0,42 %
Swedbank AB 0.75% 05-05-2025	300,0	103,0540	EUR	1,00	309,2	0,09 %
Sverige totalt					**9 700,3**	**2,90 %**
Sydkorea						
Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	858,0	100,8990	EUR	1,00	865,7	0,26 %
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	1 030,0	100,7317	EUR	1,00	1 037,5	0,31 %
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	700,0	101,0080	EUR	1,00	707,1	0,21 %
Sydkorea totalt					**2 610,3**	**0,78 %**
Tyskland						
Erste Abwicklungsanstalt 0.000000% 18-11-2022	1 700,0	100,7100	EUR	1,00	1 712,1	0,51 %
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	858,0	101,2805	EUR	1,00	869,0	0,26 %
HSH Portfoliomanagement AoeR 0.5% 09-09-2022	600,0	99,9781	USD	1,19	505,2	0,15 %
Tyskland totalt					**3 086,3**	**0,92 %**
Venezuela						
Corp Andina de Fomento 0.25% 04-02-2026	2 318,0	99,8900	EUR	1,00	2 315,5	0,69 %
Corp Andina de Fomento 1.625% 03-06-2025	1 717,0	105,6230	EUR	1,00	1 813,5	0,54 %
Venezuela totalt					**4 129,0**	**1,24 %**
Österrike						
Kommunalkredit Austria AG 0.25% 14-05-2024	3 000,0	99,8830	EUR	1,00	2 996,5	0,90 %
Österrike totalt					**2 996,5**	**0,90 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**63 281,0**	**18,94 %**
Masskuldebrevslån totalt					**269 866,8**	**80,78 %**
Ränteplaceringar totalt					**269 866,8**	**80,78 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**269 866,8**	**80,78 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 9/2021	-15 600,0	0,1000	EUR	1,00	-15,6	0,00 %
Euro-BTP Future 9/2021	600,0	0,5200	EUR	1,00	3,1	0,00 %
Euro-OAT Future 9/2021	-4 900,0	0,3400	EUR	1,00	-16,7	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2021	16 800,0	0,0050	EUR	1,00	0,8	0,00 %
Short Euro-BTP Fu 9/2021	3 100,0	0,0200	EUR	1,00	0,6	0,00 %
SW 5YR STDS FUT 9/2021	35 000,0	-0,0602	SEK	10,11	-2,1	0,00 %
SWEDISH 5YR FUT 9/2021	-30 000,0	0,0309	SEK	10,11	-0,9	0,00 %
US 5YR NOTE (CBT) 9/2021	-5 500,0	0,0547	USD	1,19	-2,5	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-33,2**	**-0,01 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Räntederivat totalt					**-33,2**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-33,2**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 16-09-2021					14,8	0,00 %
FX FWD EUR/SEK 16-09-2021					7,9	0,00 %
FX FWD EUR/USD 16-09-2021					-339,6	-0,10 %
Terminskontrakt totalt					**-316,8**	**-0,09 %**
Valutaderivat totalt					**-316,8**	**-0,09 %**
Kreditriskderivat						
ITRAXX-EUROPES34V1-5Y	-5 000,0		EUR	1,00	-136,1	-0,04 %
Kreditriskderivat totalt					**-136,1**	**-0,04 %**
Räntederivat						
Ränteswappar						
FI-IRS_EUR__20250603_GSIAG					-5,1	0,00 %
Ränteswappar totalt					**-5,1**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**-5,1**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-458,0**	**-0,14 %**
Derivatkontrakt totalt					**-491,2**	**-0,15 %**
Placeringar totalt					**305 514,9**	**91,45 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**28 554,0**	**8,55 %**
Fondvärde					**334 068,8**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,86 %					
Avkastningsandel A	0,14 %					
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 30.6.2021. 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		
USD		-17 262,9
EUR		21 509,5
NOK		-1 577,4
SEK		-2 986,0
Underliggande exponering vid ränteswappar		
Valuta	Löptid	
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	2 000,0
Underliggande exponering vid futures		
Sålda räntefutures		-29 378,1
Köpta valutafutures		-
Köpta aktiefutures		-
Sålda valutafutures		-
Köpta räntefutures		25 113,3
Sålda aktiefutures		-
Underliggande exponering vid CDS		
Underliggande exponering vid sålda CDS:er		5 000,0
Underliggande exponering vid köpta CDS:er		-
Motpart till derivathandel		
BofA Securities Europe SA		
Danske Bank A/S		
JP Morgan AG		
Societe Generale SA		
Goldman Sachs Bank Europe SE		
Nordea Bank Abp		

Nordea Euro Obligation

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Euro Obligation och andelsserien A minskade med 3,16 % under januari–juni 2021. Tillväxtandelen i andelsserien I föll 3,06 %. Fondens jämförelseindex (JP Morgan EMU Government Bond) föll 3,09 %.

Den globala räntemarknaden fokuserade på stigande obligationsräntor under årets första hälft. Till följd av detta bidrog striktare finansieringsvillkor till att avkastningen var negativ på de flesta räntemarknader. Räntekurvorna blev brantare på alla marknader då tillväxtutsikterna på medellång sikt väntades bli bättre tack vare vaccinationsprogrammen och de exceptionellt stora finanspolitiska stimulanspaketen. I EMU-området var ränteskillnaderna för statsobligationer ganska stabila då ECB indikerade att den inte kommer att minska köpprogrammet PEPP för tiden med coronapandemin i en nära framtid.

Avkastningen på indexet JP Morgan EMU Government Bond var cirka -3,10 % under första halvåret 2021. Fondandelens relativa avkastning var negativ. Fondandelens utveckling backades upp av aktiva långa positioner i franska inflationsskyddade obligationer, korta 30-åriga swap-räntor i euro samt undervikten i belgiska och spanska obligationer. Fondandelens avkastning dämpades främst av övervikten i finska och irländska obligationer, placeringen i obligationen på 20–30 år avsedd för stater, internationella organisationer och institutioner som emitterats av Världsbanken (Internationella banken för återuppbyggnad och utveckling) samt placeringen i danska KommuneKredits obligation. Bägge emittenter har kreditbetyget AAA.

Vi behöll undervikt i ränterisken i euro under första halvåret 2021. Under granskningsperioden placerade vi aktivt i grekiska obligationer, men då skillnaden mellan räntorna på Greklands och Italiens tioåriga obligationer minskade i maj minskade vi vårt innehav i grekiska obligationer och ökade innehavet i italienska obligationer. Våra största placeringar i ränteskillnader i utkanten av eurozonen var mellan italienska och grekiska 30-åriga obligationer. Därtill placerade vi i utvalda obligationer i euro som emitterats på tillväxtmarknaderna och som erbjuder attraktiv avkastning jämfört med obligationer av emittenter i eurozonen som har motsvarande rating.

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 och ränteswappar i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 8,58–12,16 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

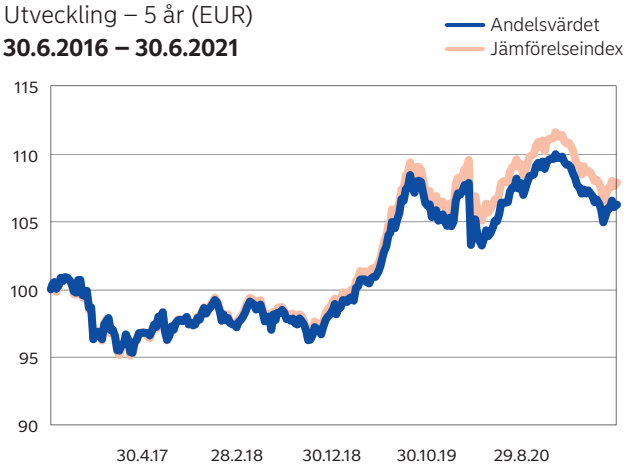
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

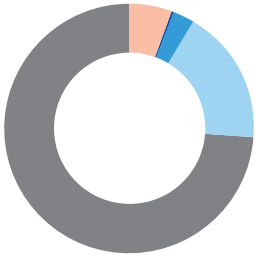
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex är JP Morgan EMU Government Bond.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 5,76 %
- Övriga inhemska masslån 0,34 %
- Inhemska statsobligationer 2,54 %
- Övriga utländska masslån 17,72 %
- Utländska statsobligationer 73,64 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	507,96	524,51
Avkastningsandel A*, EUR	324,44	338,47
Tillväxtandel C*, EUR	529,67	546,53
Avkastningsandel C*, EUR	10,63	11,08
Tillväxtandel I*, EUR	521,37	537,83
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 429 937,5	1 367 823,9
Avkastningsandel A, 1 000 st.	44 033,4	47 127,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	602,2	1 756,7
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	653 912,7	478 174,5
Antal andelsägare	5 044	5 354
Fondvärde, milj. EUR	1 081,9	991,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 789,0	5 526,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,96
Indexets volatilitet, %	4,01
Tracking Error, %	0,65
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,75
Omsättningshastigheten i portföljen, %	52,18
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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.
Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande Löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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 0.000000% 15-09-2030	2 400,0	100,5124	EUR	1,00	2 412,3	0,22 %
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	1 800,0	87,2436	EUR	1,00	1 570,4	0,15 %
Finland Government Bond 0.125% 15-09-2031	4 000,0	100,8700	EUR	1,00	4 034,8	0,37 %
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	1 150,0	97,0462	EUR	1,00	1 116,0	0,10 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	4 000,0	105,4594	EUR	1,00	4 218,4	0,39 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 250,0	107,5854	EUR	1,00	1 344,8	0,12 %
Finland Government Bond 0.875% 15-09-2025	1 200,0	106,0406	EUR	1,00	1 272,5	0,12 %
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	7 600,0	112,0849	EUR	1,00	8 518,5	0,79 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	300,0	121,7730	EUR	1,00	365,3	0,03 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	2 150,0	121,7192	EUR	1,00	2 617,0	0,24 %
Statslån och -obligationer totalt					**27 469,9**	**2,54 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	2 000,0	101,2300	EUR	1,00	2 024,6	0,19 %
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.05% 19-06-2026	1 678,0	101,3260	EUR	1,00	1 700,3	0,16 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**3 724,9**	**0,34 %**
Masskuldebrevslån totalt					**31 194,8**	**2,88 %**
Ränteplaceringar totalt					**31 194,8**	**2,88 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**31 194,8**	**2,88 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 0.000000% 22-10-2031	3 000,0	98,8208	EUR	1,00	2 964,6	0,27 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	5 652,0	101,2433	EUR	1,00	5 722,3	0,53 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	3 310,0	95,9820	EUR	1,00	3 177,0	0,29 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.65% 22-06-2071	2 352,0	82,6400	EUR	1,00	1 943,7	0,18 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	1 500,0	106,9250	EUR	1,00	1 603,9	0,15 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	5 000,0	107,4100	EUR	1,00	5 370,5	0,50 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	866,7	112,5958	EUR	1,00	975,9	0,09 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	311,5	117,7198	EUR	1,00	366,7	0,03 %
Belgien totalt					**22 124,6**	**2,05 %**
Chile						
Chile Government Internation 1.875% 27-05-2030	7 500,0	110,6030	EUR	1,00	8 295,2	0,77 %
Chile totalt						**8 295,2**
0,77 %						
Estland						
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	3 750,0	100,0658	EUR	1,00	3 752,5	0,35 %
Estland totalt					**3 752,5**	**0,35 %**
Frankrike						
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2024	6 343,0	101,5873	EUR	1,00	6 443,7	0,60 %
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	5 175,0	100,4700	EUR	1,00	5 199,3	0,48 %
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	8 000,0	98,5780	EUR	1,00	7 886,2	0,73 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	6 100,0	104,8329	EUR	1,00	6 394,8	0,59 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	5 807,6	97,7462	EUR	1,00	5 676,7	0,52 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2072	11 980,8	76,7074	EUR	1,00	9 190,2	0,85 %
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	11 566,0	95,2936	EUR	1,00	11 021,7	1,02 %
French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	19 924,0	106,8330	EUR	1,00	21 285,4	1,97 %
French Republic Government B 1% 25-05-2027	22 320,0	107,8138	EUR	1,00	24 064,0	2,22 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	1 265,7	115,9040	EUR	1,00	1 467,0	0,14 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	15 953,0	121,1758	EUR	1,00	19 331,2	1,79 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	10 102,5	128,4362	EUR	1,00	12 975,3	1,20 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	7 000,0	122,6304	EUR	1,00	8 584,1	0,79 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	9 624,8	163,1472	EUR	1,00	15 702,7	1,45 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 19-11-2030	2 300,0	98,6602	EUR	1,00	2 269,2	0,21 %
Frankrike totalt					**157 491,5**	**14,56 %**
Grekland						
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	4 200,0	104,7992	EUR	1,00	4 401,6	0,41 %
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 181,2	0,2700	EUR	1,00	3,2	0,00 %
Grekland totalt					**4 404,8**	**0,41 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	1 610,0	101,5210	EUR	1,00	1 634,5	0,15 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	10 655,0	105,2360	EUR	1,00	11 212,9	1,04 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	3 800,0	107,1850	EUR	1,00	4 073,0	0,38 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	9 050,0	107,7460	EUR	1,00	9 751,0	0,90 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	1 000,0	105,0209	EUR	1,00	1 050,2	0,10 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	1 000,0	161,0300	EUR	1,00	1 610,3	0,15 %
Holland totalt					**29 331,9**	**2,71 %**
Irland						
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	3 284,0	98,2058	EUR	1,00	3 225,1	0,30 %
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	7 400,0	101,1018	EUR	1,00	7 481,5	0,69 %
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	3 863,0	100,1160	EUR	1,00	3 867,5	0,36 %
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 575,9	109,0956	EUR	1,00	1 719,2	0,16 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	2 604,0	112,1744	EUR	1,00	2 921,0	0,27 %
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2 550,0	112,2888	EUR	1,00	2 863,4	0,26 %
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	2 449,8	115,8268	EUR	1,00	2 837,5	0,26 %
Irland totalt					**24 915,2**	**2,30 %**
Island						
Iceland Government Internati 0.000000% 15-04-2028	3 300,0	99,0179	EUR	1,00	3 267,6	0,30 %
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 000,0	102,4960	EUR	1,00	2 049,9	0,19 %
Island totalt					**5 317,5**	**0,49 %**
Italien						

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	20 400,0	99,4800	EUR	1,00	20 293,9	1,88 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 29-11-2022	5 000,0	100,5219	EUR	1,00	5 026,1	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	11 500,0	100,6896	EUR	1,00	11 579,3	1,07 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	7 890,0	98,8900	EUR	1,00	7 802,4	0,72 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	18 175,0	97,7300	EUR	1,00	17 762,4	1,64 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	6 200,0	103,3700	EUR	1,00	6 408,9	0,59 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	7 000,0	101,0280	EUR	1,00	7 072,0	0,65 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	10 000,0	101,4370	EUR	1,00	10 143,7	0,94 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-09-2027	3 960,0	103,7540	EUR	1,00	4 108,7	0,38 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1% 15-07-2022	8 000,0	101,4838	EUR	1,00	8 118,7	0,75 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	6 500,0	105,6400	EUR	1,00	6 866,6	0,63 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	4 400,0	102,8752	EUR	1,00	4 526,5	0,42 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	1 800,0	102,2350	EUR	1,00	1 840,2	0,17 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	5 251,0	105,3250	EUR	1,00	5 530,6	0,51 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	3 500,0	106,0624	EUR	1,00	3 712,2	0,34 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	4 383,0	96,8840	EUR	1,00	4 246,4	0,39 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	4 600,0	107,2100	EUR	1,00	4 931,7	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-03-2032	3 000,0	107,7720	EUR	1,00	3 233,2	0,30 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	9 080,0	108,1072	EUR	1,00	9 816,1	0,91 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	10 400,0	107,4450	EUR	1,00	11 174,3	1,03 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	3 500,0	105,8800	EUR	1,00	3 705,8	0,34 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	1 880,0	110,4800	EUR	1,00	2 077,0	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	6 000,0	108,6600	EUR	1,00	6 519,6	0,60 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072	5 522,0	97,4264	EUR	1,00	5 379,9	0,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	3 000,0	113,6722	EUR	1,00	3 410,2	0,32 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	10 380,0	116,0502	EUR	1,00	12 046,0	1,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	4 666,0	114,0332	EUR	1,00	5 320,8	0,49 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	24 000,0	106,2000	EUR	1,00	25 488,0	2,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	4 228,0	117,6800	EUR	1,00	4 975,5	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	868,0	116,7418	EUR	1,00	1 013,3	0,09 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	5 500,0	123,6504	EUR	1,00	6 800,8	0,63 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	4 230,0	126,2620	EUR	1,00	5 340,9	0,49 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	6 702,0	127,3934	EUR	1,00	8 537,9	0,79 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	462,0	124,0244	EUR	1,00	573,0	0,05 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	4 500,0	137,7200	EUR	1,00	6 197,4	0,57 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	4 000,0	112,5800	EUR	1,00	4 503,2	0,42 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2022	1 000,0	103,6640	EUR	1,00	1 036,6	0,10 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	4 000,0	107,8600	EUR	1,00	4 314,4	0,40 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	7 000,0	101,2840	EUR	1,00	7 089,9	0,66 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2026	5 900,0	100,4530	EUR	1,00	5 926,7	0,55 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2029	9 000,0	99,8335	EUR	1,00	8 985,0	0,83 %
Italien totalt					**283 435,8**	**26,20 %**
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	1 800,0	102,2108	EUR	1,00	1 839,8	0,17 %
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	500,0	91,5850	EUR	1,00	457,9	0,04 %
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	1 500,0	106,3330	EUR	1,00	1 595,0	0,15 %
Kanada totalt					**3 892,7**	**0,36 %**
Litauen						
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	2 006,0	101,8060	EUR	1,00	2 042,2	0,19 %
Litauen totalt					**2 042,2**	**0,19 %**
Luxemburg						
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	800,0	98,8410	EUR	1,00	790,7	0,07 %
Luxemburg totalt					**790,7**	**0,07 %**
Makedonien						
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	2 100,0	98,5000	EUR	1,00	2 068,5	0,19 %
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	900,0	110,1400	EUR	1,00	991,3	0,09 %
Makedonien totalt					**3 059,8**	**0,28 %**
Mexiko						
Mexico Government Internatio 1.35% 18-09-2027	1 300,0	103,5500	EUR	1,00	1 346,2	0,12 %
Mexico Government Internatio 1.45% 25-10-2033	8 200,0	95,3475	EUR	1,00	7 818,5	0,72 %
Mexiko totalt					**9 164,6**	**0,85 %**
Polen						
Republic of Poland Governmen 0.000000% 10-02-2025	1 926,0	100,7376	EUR	1,00	1 940,2	0,18 %
Polen totalt						**1 940,2**
0,18 %						
Portugal						
Portugal Obrigacoes do Tesou 0.3% 17-10-2031	9 090,0	98,9000	EUR	1,00	8 990,0	0,83 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	1 800,0	90,8230	EUR	1,00	1 634,8	0,15 %
Portugal totalt					**10 624,8**	**0,98 %**
Rumänien						
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	3 500,0	99,1090	EUR	1,00	3 468,8	0,32 %
Rumänien totalt					**3 468,8**	**0,32 %**
San Marino						
San Marino Government Bond 3.25% 24-02-2024	11 500,0	102,9924	EUR	1,00	11 844,1	1,09 %
San Marino totalt					**11 844,1**	**1,09 %**
Spanien						
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	4 000,0	101,2850	EUR	1,00	4 051,4	0,37 %
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	16 500,0	99,7386	EUR	1,00	16 456,9	1,52 %
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	14 768,0	101,1665	EUR	1,00	14 940,3	1,38 %
Spain Government Bond 0.1% 30-04-2031	6 000,0	96,8313	EUR	1,00	5 809,9	0,54 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	13 109,0	102,0618	EUR	1,00	13 379,3	1,24 %
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	8 773,0	100,0392	EUR	1,00	8 776,4	0,81 %
Spain Government Bond 0.8% 30-07-2027	10 825,0	105,1322	EUR	1,00	11 380,6	1,05 %
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	5 224,0	101,2641	EUR	1,00	5 290,0	0,49 %
Spain Government Bond 1.25% 31-10-2030	3 125,0	108,1670	EUR	1,00	3 380,2	0,31 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	4 135,0	87,6164	EUR	1,00	3 622,9	0,33 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	15 730,0	120,0136	EUR	1,00	18 878,1	1,74 %
Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	3 986,0	130,7648	EUR	1,00	5 212,3	0,48 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	14 400,0	110,6258	EUR	1,00	15 930,1	1,47 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	2 183,0	134,6276	EUR	1,00	2 938,9	0,27 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	563,0	149,0400	EUR	1,00	839,1	0,08 %
Spanien totalt					**130 886,4**	**12,10 %**
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2030	7 900,0	102,8612	EUR	1,00	8 126,0	0,75 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	2 000,0	102,9140	EUR	1,00	2 058,3	0,19 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	2 907,0	103,1206	EUR	1,00	2 997,7	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
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	700,0	92,5754	EUR	1,00	648,0	0,06 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	4 000,0	91,6506	EUR	1,00	3 666,0	0,34 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	10 000,0	104,9926	EUR	1,00	10 499,3	0,97 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	1 800,0	105,2070	EUR	1,00	1 893,7	0,18 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	2 000,0	106,2570	EUR	1,00	2 125,1	0,20 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	700,0	106,8459	EUR	1,00	747,9	0,07 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	1 900,0	125,8538	EUR	1,00	2 391,2	0,22 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 750,0	153,1088	EUR	1,00	2 679,4	0,25 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	1 800,0	156,1070	EUR	1,00	2 809,9	0,26 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	4 500,0	165,3894	EUR	1,00	7 442,5	0,69 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2026	5 000,0	101,8420	EUR	1,00	5 092,1	0,47 %
Tyskland totalt					**53 177,3**	**4,92 %**
Österrike						
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	4 200,0	99,8940	EUR	1,00	4 195,5	0,39 %
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	2 758,0	100,7900	EUR	1,00	2 779,8	0,26 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	1 296,0	102,8550	EUR	1,00	1 333,0	0,12 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	5 623,0	122,2472	EUR	1,00	6 874,0	0,64 %
Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	4 500,0	128,2676	EUR	1,00	5 772,0	0,53 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	3 554,0	159,5978	EUR	1,00	5 672,1	0,52 %
Österrike totalt					**26 626,4**	**2,46 %**
Statslån och -obligationer totalt					**796 587,3**	**73,63 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	86,1244	EUR	1,00	3 014,4	0,28 %
Amerika totalt					**3 014,4**	**0,28 %**
Belgien						
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	3 000,0	100,4947	EUR	1,00	3 014,8	0,28 %
Belgien totalt					**3 014,8**	**0,28 %**
Danmark						
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 A	1 600,0	100,7400	EUR	1,00	1 611,8	0,15 %
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	1 500,0	103,6480	EUR	1,00	1 554,7	0,14 %
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	3 000,0	90,9320	EUR	1,00	2 728,0	0,25 %
Kommunekredit 0.625% 21-11-2039	900,0	100,7166	EUR	1,00	906,4	0,08 %
Danmark totalt					**6 801,0**	**0,63 %**
Frankrike						
AXA Bank Europe SCF 0.125% 01-10-2024	4 000,0	101,5334	EUR	1,00	4 061,3	0,38 %
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	3 000,0	101,4148	EUR	1,00	3 042,4	0,28 %
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	5 000,0	101,2918	EUR	1,00	5 064,6	0,47 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	1 000,0	100,7080	EUR	1,00	1 007,1	0,09 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	2 500,0	102,6780	EUR	1,00	2 567,0	0,24 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 500,0	106,6140	EUR	1,00	1 599,2	0,15 %
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	2 400,0	99,9578	EUR	1,00	2 399,0	0,22 %
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	3 000,0	104,2792	EUR	1,00	3 128,4	0,29 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 25-11-2028	3 000,0	100,3510	EUR	1,00	3 010,5	0,28 %
UNEDIC ASSEO 0.01% 25-05-2031	2 900,0	98,3820	EUR	1,00	2 853,1	0,26 %
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	9 800,0	101,7406	EUR	1,00	9 970,6	0,92 %
Frankrike totalt					**38 703,2**	**3,58 %**
Holland						
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	1 500,0	101,0360	EUR	1,00	1 515,5	0,14 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	600,0	101,2146	EUR	1,00	607,3	0,06 %
Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	1 400,0	100,6202	EUR	1,00	1 408,7	0,13 %
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	1 000,0	99,2830	EUR	1,00	992,8	0,09 %
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 200,0	103,4824	EUR	1,00	1 241,8	0,11 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	2 000,0	107,0746	EUR	1,00	2 141,5	0,20 %
Van Lanschot Kempen Wealth M 0.375% 31-03-2023	1 600,0	101,3538	EUR	1,00	1 621,7	0,15 %
Holland totalt					**9 529,3**	**0,88 %**
Italien						
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	1 000,0	77,6239	EUR	1,00	776,2	0,07 %
Italien totalt					**776,2**	**0,07 %**
Japan						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	4 200,0	101,7664	EUR	1,00	4 274,2	0,40 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	5 000,0	101,9330	EUR	1,00	5 096,7	0,47 %
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	2 000,0	99,4546	EUR	1,00	1 989,1	0,18 %
Japan totalt					**11 359,9**	**1,05 %**
Kanada						
Bank of Montreal 0.05% 08-06-2029	13 000,0	99,9400	EUR	1,00	12 992,2	1,20 %
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	3 000,0	99,8778	EUR	1,00	2 996,3	0,28 %
Canadian Imperial Bank of Co 0.25% 24-01-2023	3 049,0	101,0692	EUR	1,00	3 081,6	0,28 %
Kanada totalt					**19 070,1**	**1,76 %**
Luxemburg						
European Union 0.000000% 02-06-2028	4 400,0	101,4450	EUR	1,00	4 463,6	0,41 %
European Union 0.000000% 04-07-2029	4 800,0	100,9780	EUR	1,00	4 846,9	0,45 %
Luxemburg totalt					**9 310,5**	**0,86 %**
Norge						
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	2 700,0	100,9022	EUR	1,00	2 724,4	0,25 %
DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	3 000,0	99,0328	EUR	1,00	2 971,0	0,27 %
DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-11-2024	5 000,0	102,5000	EUR	1,00	5 125,0	0,47 %
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	2 700,0	104,0400	EUR	1,00	2 809,1	0,26 %
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	2 600,0	101,0400	EUR	1,00	2 627,0	0,24 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	2 100,0	102,4060	EUR	1,00	2 150,5	0,20 %
Norge totalt					**18 407,0**	**1,70 %**
Nya Zeeland						
Bank of New Zealand 0.01% 15-06-2028	5 600,0	99,8732	EUR	1,00	5 592,9	0,52 %
Nya Zeeland totalt					**5 592,9**	**0,52 %**
Portugal						
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	7 500,0	96,3288	EUR	1,00	7 224,7	0,67 %
Portugal totalt					**7 224,7**	**0,67 %**
Schweiz						
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	4 200,0	100,6722	EUR	1,00	4 228,2	0,39 %
Schweiz totalt					**4 228,2**	**0,39 %**
Slovakien						
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	2 400,0	101,4860	EUR	1,00	2 435,7	0,23 %
Slovakien totalt					**2 435,7**	**0,23 %**
Storbritannien						
Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	600,0	100,3946	EUR	1,00	602,4	0,06 %
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	4 500,0	100,8804	EUR	1,00	4 539,6	0,42 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	2 600,0	100,9695	EUR	1,00	2 625,2	0,24 %
Storbritannien totalt					**7 767,2**	**0,72 %**
Sydkorea						
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	6 500,0	100,7317	EUR	1,00	6 547,6	0,61 %
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 200,0	101,0080	EUR	1,00	1 212,1	0,11 %
Sydkorea totalt					**7 759,7**	**0,72 %**
Tyskland						
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 000,0	89,3860	EUR	1,00	1 787,7	0,17 %
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	2 000,0	94,8269	EUR	1,00	1 896,5	0,18 %
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	5 500,0	100,3598	EUR	1,00	5 519,8	0,51 %
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	5 500,0	99,7328	EUR	1,00	5 485,3	0,51 %
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 040,0	115,9498	EUR	1,00	1 205,9	0,11 %
State of Bremen 0.15% 14-09-2040	1 000,0	92,8460	EUR	1,00	928,5	0,09 %
State of Bremen 1% 27-05-2039	2 600,0	108,2690	EUR	1,00	2 815,0	0,26 %
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	2 400,0	99,6330	EUR	1,00	2 391,2	0,22 %
State of Lower Saxony 0.01% 15-04-2024	5 555,0	101,3433	EUR	1,00	5 629,6	0,52 %
State of North Rhine-Westpha 0.000000% 02-04-2024	3 000,0	101,3086	EUR	1,00	3 039,3	0,28 %
State of North Rhine-Westpha 0.95% 10-01-2121	3 500,0	91,0724	EUR	1,00	3 187,5	0,29 %
State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	2 000,0	142,6514	EUR	1,00	2 853,0	0,26 %
Tyskland totalt					**36 739,3**	**3,40 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**191 734,0**	**17,72 %**
Masskuldebrevslån totalt					**988 321,4**	**91,35 %**
Ränteplaceringar totalt					**988 321,4**	**91,35 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**988 321,4**	**91,35 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 9/2021	-3 200,0	0,1000	EUR	1,00	-3,2	0,00 %
Euro-BTP Future 9/2021	-6 800,0	0,5200	EUR	1,00	-35,4	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	27 400,0	0,4100	EUR	1,00	112,3	0,01 %
EURO-BUXL 30Y BND 9/2021	-10 900,0	1,2200	EUR	1,00	-133,0	-0,01 %
Euro-OAT Future 9/2021	-32 100,0	0,3400	EUR	1,00	-109,1	-0,01 %
Short Euro-BTP Fu 9/2021	-9 800,0	0,0200	EUR	1,00	-2,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-170,3**	**-0,02 %**
Räntederivat totalt					**-170,3**	**-0,02 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-170,3**	**-0,02 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Ränteswappar						
FI-IRS_EUR__20270416_BOAML					-12,8	0,00 %
FI-IRS_EUR__20291107_BNPPARIBAS					-22,8	0,00 %
FI-IRS_EUR__20300320_DB					-22,4	0,00 %
FI-IRS_EUR__20300327_DB					-36,0	0,00 %
FI-IRS_EUR__20520124_BOAML					31,6	0,00 %
FI-IRS_EUR__20710211_BNPPARIBAS					232,9	0,02 %
Ränteswappar totalt					**170,6**	**0,02 %**
Räntederivat totalt					**170,6**	**0,02 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**170,6**	**0,02 %**
Derivatkontrakt totalt					**0,3**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**1 019 516,4**	**94,24 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**62 367,8**	**5,76 %**
Fondvärde					**1 081 884,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	67,14 %
Tillväxtandel I	31,51 %
Avkastningsandel A	1,32 %
Tillväxtandel C	0,03 %
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 30.6.2021. 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 ränteswappar		
Valuta	Löptid	
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	17 200,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	6 700,0

Underliggande exponering vid futures	
Köpta valutafutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-77 537,8
Köpta räntefutures	28 089,2
Sålda aktiefutures	-

Motpart till derivathandel
Morgan Stanley Europe SE
BNP Paribas SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Deutsche Bank AG
BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG

Säkerheter för Derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	
Likvida medel	
EUR	200,0
Totalt	**200,0**

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 Fixed Income Credit Opportunities

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Fixed Income Credit Opportunities och andelsserien C ökade med 0,09 % under januari–juni 2021. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 0,29 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Under första halvåret dämpades utvecklingen av fondandelens absoluta avkastning något av uppgången i längre marknadsräntor. Ränteuppgången grundade sig på den starka återhämtningen av ekonomierna, de viktigaste centralbankernas ultralätta penningpolitik och de ökade inflationsförväntningarna. I USA började långräntorna stiga i en långsammare takt på senvåren. De stigande räntorna pressade i synnerhet amerikanska företagsobligationer med längre Löptider och obligationer på räntemarknaderna i tillväxtekonomierna som finns med i basallokeringen. Avkastningen på ovan nämnda obligationer blev ändå positiv då ränteuppgången planade ut.

Fonden en så kallad verktygfond som används som en del av diskretionära portföljer. I basallokeringen placeras 36 % av fondens tillgångar i globala high yield-obligationer, 36 % i europeiska investment grade-obligationer, 24 % i amerikanska investment grade-obligationer och resten, dvs. 4 % i kortfristiga obligationer.

Fonden utnyttjar Nordea Multi Asset-teamets disciplinerade och systematiska förhållningssätt vid taktisk viktning av ränte- och kreditrisk. Fonden använder derivat aktivt för att genomföra sin syn på allokeringen.

Utvecklingen av den absoluta avkastningen under första halvåret dämpades av vår viktning av kreditrisken i portföljen. Däremot lyckades vi bättre med viktningen av ränterisken. Fondandelens absoluta avkastningsutveckling blev bra i juni. Den bästa absoluta avkastningen i portföljen kom från amerikanska investment grade-obligationer och globala high yield-obligationer. Även obligationerna på räntemarknaderna i tillväxtekonomierna utvecklades starkt.

Vår syn på kreditrisken ändrades från negativ till måttligt positiv under rapporteringsperioden. Ändringen beror främst på att betalningsstörningar utvecklades mer gynnsamt än väntat. I slutet av juni innehöll portföljen några positioner som drar nytta av att kreditriskpremierna minskar. I fråga om ränterisken låg vi mycket nära neutralvikt. Räntemarknaderna i tillväxtekonomierna fortsätter i portföljen med en strategisk vikt på cirka 5 %.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Timo Hyllinen sedan starten den 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 4,16–11,01 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

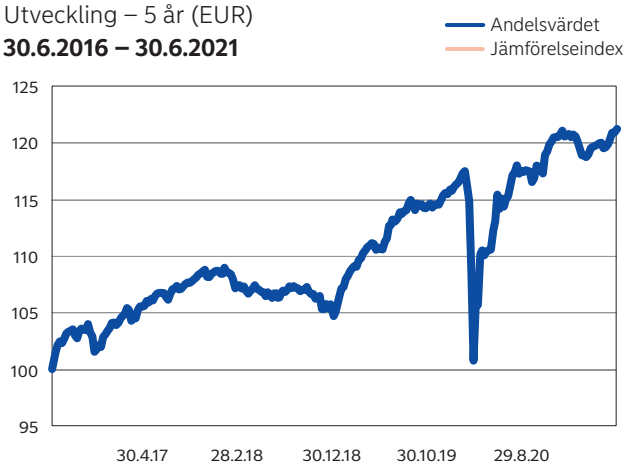
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

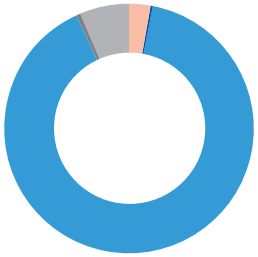
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 4.3.2015.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,03 %
- Övriga inhemska masslån 0,22 %
- Övriga utländska masslån 89,87 %
- Utländska statsobligationer 0,18 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,40 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 6,30 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel C*, EUR	11,77	11,76
Avkastningsandel C*, EUR	10,63	10,84
Tillväxtandel I*, EUR	12,12	12,08
Avkastningsandel I*, EUR	10,98	11,17
Tillväxtandel C, 1 000 st.	13 234,1	15 041,4
Avkastningsandel C, 1 000 st.	67,0	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	80 039,5	82 157,6
Avkastningsandel I, 1 000 st.	857,1	871,4
Antal andelsägare	1 027	1 220
Fondvärde, milj. EUR	1 135,7	1 179,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 462,4	2 948,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	6,70
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,71
Omsättningshastigheten i portföljen, %	54,68
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,20
Årliga avgifter C, %	0,60
Årliga avgifter I, %	0,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Fixed Income Credit Opportunities och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,50 % p.a. sedan 30.6.2021 (tidigare 0,60 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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

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

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	250,0	106,4136	EUR	1,00	266,0	0,02 %
Nordea Bank Abp 1.000% MULTI 07-09-2026	110,0	100,1856	EUR	1,00	110,2	0,01 %
Nordea Bank Abp 1.125% 12-02-2025	712,0	104,7100	EUR	1,00	745,5	0,07 %
OP Corporate Bank plc 0.375% 29-08-2023	250,0	101,4638	EUR	1,00	253,7	0,02 %
OP Corporate Bank plc 0.75% 03-03-2022	200,0	100,8120	EUR	1,00	201,6	0,02 %
Sampo Oyj 1.25% 30-05-2025	150,0	105,9908	EUR	1,00	159,0	0,01 %
Sampo Oyj 1.625% 21-02-2028	100,0	109,1132	EUR	1,00	109,1	0,01 %
SBB Treasury Oyj 0.75% 14-12-2028	200,0	97,8520	EUR	1,00	195,7	0,02 %
SpA Holdings 3 Oy 4.875% 04-02-2028	535,0	100,7500	USD	1,19	453,9	0,04 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 494,8**	**0,22 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 494,8**	**0,22 %**
Ränteplaceringar totalt					**2 494,8**	**0,22 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**2 494,8**	**0,22 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Frankrike						
Societe Nationale SNCF SA 0.875% 28-02-2051	500,0	87,6724	EUR	1,00	438,4	0,04 %
Frankrike totalt					**438,4**	**0,04 %**
Ukraina						
Ukraine Government Internati 7.253% 15-03-2033	1 800,0	104,0678	USD	1,19	1 577,6	0,14 %
Ukraina totalt					**1 577,6**	**0,14 %**
Statslån och -obligationer totalt					**2 015,9**	**0,18 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
3M Co 1.5% 09-11-2026	100,0	108,1188	EUR	1,00	108,1	0,01 %
3M Co 1.75% 15-05-2030	100,0	112,6320	EUR	1,00	112,6	0,01 %
7-Eleven Inc 2.5% 10-02-2041	660,0	92,9596	USD	1,19	516,7	0,05 %
Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	800,0	128,5477	USD	1,19	866,1	0,08 %
AbbVie Inc 1.375% 17-05-2024	300,0	103,7836	EUR	1,00	311,4	0,03 %
AbbVie Inc 1.5% 15-11-2023	250,0	103,7600	EUR	1,00	259,4	0,02 %
AbbVie Inc 2.125% 01-06-2029	100,0	111,9300	EUR	1,00	111,9	0,01 %
AbbVie Inc 2.125% 17-11-2028	180,0	111,9570	EUR	1,00	201,5	0,02 %
AbbVie Inc 2.95% 21-11-2026	1 230,0	107,5140	USD	1,19	1 113,7	0,10 %
AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	975,0	116,2904	USD	1,19	954,9	0,08 %
AbbVie Inc 4.5% 14-05-2035	1 140,0	120,9679	USD	1,19	1 161,4	0,10 %
Activision Blizzard Inc 1.35% 15-09-2030	785,0	93,5117	USD	1,19	618,2	0,05 %
Advance Auto Parts Inc 1.75% 01-10-2027	485,0	99,0143	USD	1,19	404,4	0,04 %
Aethon United BR LP / Aethon 8.25% 15-02-2026	510,0	108,6250	USD	1,19	466,6	0,04 %
Affinity Gaming 6.875% 15-12-2027	720,0	106,1250	USD	1,19	643,5	0,06 %
Air Lease Corp 3.375% 01-07-2025	450,0	107,4259	USD	1,19	407,1	0,04 %
Air Products and Chemicals I 2.8% 15-05-2050	600,0	100,0087	USD	1,19	505,3	0,04 %
Alaska Airlines 2020-1 Class 4.8% 15-08-2027	735,0	110,4077	USD	1,19	656,6	0,06 %
Albemarle Corp 4.15% 01-12-2024	540,0	109,4093	USD	1,19	497,6	0,04 %
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	465,0	98,3750	USD	1,19	385,2	0,03 %
Alexandria Real Estate Equit 1.875% 01-02-2033	620,0	94,5635	USD	1,19	493,8	0,04 %
Alexandria Real Estate Equit 2% 18-05-2032	490,0	97,7676	USD	1,19	403,5	0,04 %
Alexandria Real Estate Equit 3.375% 15-08-2031	255,0	109,8814	USD	1,19	236,0	0,02 %
Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	1 280,0	105,0000	USD	1,19	1 131,9	0,10 %
Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	260,0	101,5000	USD	1,19	222,3	0,02 %
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	850,0	106,1250	USD	1,19	759,7	0,07 %
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	1 790,0	110,1250	USD	1,19	1 660,1	0,15 %
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	800,0	143,9393	USD	1,19	969,8	0,09 %
Alphabet Inc 2.25% 15-08-2060	905,0	88,5039	USD	1,19	674,5	0,06 %
Altria Group Inc 1.7% 15-06-2025	740,0	105,1094	EUR	1,00	777,8	0,07 %
Altria Group Inc 2.2% 15-06-2027	1 003,0	107,9158	EUR	1,00	1 082,4	0,10 %
Altria Group Inc 2.35% 06-05-2025	500,0	104,4790	USD	1,19	439,9	0,04 %
Altria Group Inc 2.45% 04-02-2032	490,0	96,8766	USD	1,19	399,8	0,04 %
Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	985,0	114,9246	EUR	1,00	1 132,0	0,10 %
Altria Group Inc 5.8% 14-02-2039	850,0	123,5346	USD	1,19	884,3	0,08 %
Altria Group Inc 5.95% 14-02-2049	260,0	128,2365	USD	1,19	280,8	0,02 %
Ambience Merger Sub Inc 4.875% 15-07-2028	150,0	100,2500	USD	1,19	126,6	0,01 %
Ambience Merger Sub Inc 7.125% 15-07-2029	495,0	101,0000	USD	1,19	421,0	0,04 %
American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023	1 435,0	101,4706	USD	1,19	517,8	0,05 %
American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	420,0	101,5835	USD	1,19	301,0	0,03 %
American Airlines 2019-1 Cla 3.15% 15-02-2032	560,0	102,5903	USD	1,19	457,6	0,04 %
American Airlines Group Inc 3.75% 01-03-2025	1 450,0	92,2500	USD	1,19	1 126,5	0,10 %
American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025	1 065,0	125,5000	USD	1,19	1 125,6	0,10 %
American Airlines Inc/AAdvan 5.5% 20-04-2026	675,0	106,0000	USD	1,19	602,6	0,05 %
American Honda Finance Corp 0.75% 17-01-2024	150,0	102,2022	EUR	1,00	153,3	0,01 %
American International Group 1.875% 21-06-2027	122,0	107,9312	EUR	1,00	131,7	0,01 %
American International Group 3.9% 01-04-2026	275,0	111,6776	USD	1,19	258,6	0,02 %
American International Group 4.375% 30-06-2050	245,0	122,0771	USD	1,19	251,9	0,02 %
American International Group 4.5% 16-07-2044	305,0	121,6446	USD	1,19	312,5	0,03 %
American Tower Corp 1% 15-01-2032	100,0	100,1332	EUR	1,00	100,1	0,01 %
American Tower Corp 1.25% 21-05-2033	250,0	101,3100	EUR	1,00	253,3	0,02 %
American Tower Corp 1.5% 31-01-2028	830,0	97,2515	USD	1,19	679,8	0,06 %
American Tower Corp 2.75% 15-01-2027	600,0	105,7320	USD	1,19	534,3	0,05 %
American Tower Corp 3.7% 15-10-2049	275,0	108,5931	USD	1,19	251,5	0,02 %
American Water Capital Corp 2.8% 01-05-2030	565,0	105,8995	USD	1,19	503,9	0,04 %
Amgen Inc 2.2% 21-02-2027	1 160,0	103,7806	USD	1,19	1 013,9	0,09 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Amgen Inc 4.4% 01-05-2045	430,0	121,5764	USD	1,19	440,3	0,04 %
Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	240,0	102,5000	USD	1,19	207,2	0,02 %
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	900,0	105,3750	USD	1,19	798,7	0,07 %
AmWINS Group Inc 7.75% 01-07-2026	655,0	106,0650	USD	1,19	585,1	0,05 %
Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.7% 01-02-2036	2 500,0	122,7276	USD	1,19	2 584,0	0,23 %
Anheuser-Busch InBev Worldwi 4.5% 01-06-2050	705,0	121,9953	USD	1,19	724,3	0,06 %
Anthem Inc 2.375% 15-01-2025	565,0	104,7030	USD	1,19	498,2	0,04 %
Apache Corp 5.1% 01-09-2040	735,0	104,6045	USD	1,19	647,5	0,06 %
Apple Inc 1.625% 10-11-2026	544,0	108,7724	EUR	1,00	591,7	0,05 %
Apple Inc 2% 17-09-2027	400,0	112,1144	EUR	1,00	448,5	0,04 %
Apple Inc 2.375% 08-02-2041	985,0	97,0818	USD	1,19	805,3	0,07 %
Apple Inc 3.45% 09-02-2045	470,0	112,0907	USD	1,19	443,7	0,04 %
APX Group Inc 6.75% 15-02-2027	725,0	106,6200	USD	1,19	651,0	0,06 %
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	535,0	98,6250	USD	1,19	444,4	0,04 %
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	950,0	103,0000	USD	1,19	824,1	0,07 %
Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	1 333,0	104,2500	USD	1,19	1 170,3	0,10 %
Arizona Public Service Co 3.35% 15-05-2050	495,0	107,0471	USD	1,19	446,3	0,04 %
Arthur J Gallagher & Co 2.5% 20-05-2031	475,0	101,1537	USD	1,19	404,6	0,04 %
Ascent Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029	395,0	100,1250	USD	1,19	333,1	0,03 %
Ascent Resources Utica Holdi 7% 01-11-2026	670,0	104,2500	USD	1,19	588,2	0,05 %
Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028	415,0	110,0000	USD	1,19	384,5	0,03 %
Assurant Inc 3.7% 22-02-2030	425,0	108,1549	USD	1,19	387,1	0,03 %
AssuredPartners Inc 5.625% 15-01-2029	1 160,0	100,0000	USD	1,19	976,9	0,09 %
Astrazeneca Finance LLC 2.25% 28-05-2031	550,0	101,0638	USD	1,19	468,1	0,04 %
AT&T Inc 1.6% 19-05-2028	443,0	107,1048	EUR	1,00	474,5	0,04 %
AT&T Inc 1.8% 14-09-2039	159,0	102,2536	EUR	1,00	162,6	0,01 %
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	1 335,0	113,1496	EUR	1,00	1 510,5	0,13 %
AT&T Inc 2.45% 15-03-2035	345,0	112,2854	EUR	1,00	387,4	0,03 %
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	800,0	121,3050	EUR	1,00	970,4	0,09 %
AT&T Inc 3.5% 01-06-2041	1 285,0	104,2950	USD	1,19	1 128,7	0,10 %
AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	913,0	100,2019	USD	1,19	770,5	0,07 %
AT&T Inc 3.85% 01-06-2060	1 305,0	105,7120	USD	1,19	1 161,8	0,10 %
AT&T Inc 4.35% 01-03-2029	1 500,0	115,8605	USD	1,19	1 463,6	0,13 %
AT&T Inc 4.5% 15-05-2035	400,0	117,5863	USD	1,19	396,1	0,03 %
Athene Global Funding 2.5% 24-03-2028	295,0	102,3011	USD	1,19	254,2	0,02 %
AutoNation Inc 4.75% 01-06-2030	260,0	118,4867	USD	1,19	259,4	0,02 %
Aviation Capital Group LLC 5.5% 15-12-2024	300,0	113,1434	USD	1,19	285,9	0,03 %
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	190,0	105,3630	USD	1,19	168,6	0,01 %
Bank of America Corp 0.654% MULTI 26-10-2031	150,0	98,8516	EUR	1,00	148,3	0,01 %
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	1 800,0	99,5999	EUR	1,00	1 792,8	0,16 %
Bank of America Corp 0.981% MULTI 25-09-2025	1 000,0	99,9230	USD	1,19	841,5	0,07 %
Bank of America Corp 1.102% MULTI 24-05-2032	1 050,0	102,3726	EUR	1,00	1 074,9	0,09 %
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	50,0	105,1400	EUR	1,00	52,6	0,00 %
Bank of America Corp 1.381% MULTI 09-05-2030	220,0	106,0104	EUR	1,00	233,2	0,02 %
Bank of America Corp 1.734% MULTI 22-07-2027	300,0	100,8180	USD	1,19	254,7	0,02 %
Bank of America Corp 2.496% MULTI 13-02-2031	530,0	102,3755	USD	1,19	457,0	0,04 %
Bank of America Corp 2.592% MULTI 29-04-2031	1 325,0	102,9875	USD	1,19	1 149,2	0,10 %
Bank of America Corp 2.676% MULTI 19-06-2041	735,0	97,5248	USD	1,19	603,7	0,05 %
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	250,0	120,7038	EUR	1,00	301,8	0,03 %
Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	1 000,0	110,6038	USD	1,19	931,5	0,08 %
Bank of America Corp 3.875% 01-08-2025	1 040,0	111,1531	USD	1,19	973,5	0,09 %
Bank of America Corp 5.875% 07-02-2042	785,0	143,5146	USD	1,19	948,8	0,08 %
Bank of America Corp 7.75% 14-05-2038	285,0	158,5567	USD	1,19	380,6	0,03 %
Bank of New York Mellon Corp 3% 30-10-2028	510,0	109,2352	USD	1,19	469,2	0,04 %
BAT Capital Corp 2.259% 25-03-2028	1 015,0	99,3045	USD	1,19	848,9	0,07 %
BAT Capital Corp 3.557% 15-08-2027	375,0	106,9619	USD	1,19	337,8	0,03 %
BAT Capital Corp 4.7% 02-04-2027	560,0	112,8273	USD	1,19	532,1	0,05 %
BAT Capital Corp 5.282% 02-04-2050	130,0	116,0695	USD	1,19	127,1	0,01 %
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	2 230,0	108,5000	USD	1,19	2 037,7	0,18 %
Bausch Health Americas Inc 9.25% 01-04-2026	500,0	108,5860	USD	1,19	457,2	0,04 %
Baxter International Inc 1.3% 15-05-2029	100,0	107,0930	EUR	1,00	107,1	0,01 %
Baxter International Inc 2.6% 15-08-2026	650,0	106,1971	USD	1,19	581,3	0,05 %
BCPE Ulysses Intermediate In 7.75% P-I-K 01-04-202	595,0	102,5000	USD	1,19	513,6	0,05 %
Becton Dickinson and Co 1.9% 15-12-2026	200,0	108,5130	EUR	1,00	217,0	0,02 %
Becton Dickinson and Co 3.794% 20-05-2050	445,0	111,9597	USD	1,19	419,6	0,04 %
Berkshire Hathaway Energy Co 2.85% 15-05-2051	965,0	97,0815	USD	1,19	789,0	0,07 %
Berkshire Hathaway Energy Co 4.25% 15-10-2050	335,0	121,1375	USD	1,19	341,8	0,03 %
Berkshire Hathaway Finance C 4.2% 15-08-2048	500,0	123,5647	USD	1,19	520,3	0,05 %
Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	257,0	105,3292	EUR	1,00	270,7	0,02 %
Berkshire Hathaway Inc 1.625% 16-03-2035	200,0	109,7638	EUR	1,00	219,5	0,02 %
Berry Global Inc 1.57% 15-01-2026	805,0	99,7500	USD	1,19	676,3	0,06 %
Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	647,0	102,2620	USD	1,19	557,2	0,05 %
Bidfair Holdings Inc 5.875% 01-06-2029	1 170,0	101,5000	USD	1,19	1 000,1	0,09 %
Biogen Inc 2.25% 01-05-2030	650,0	100,3963	USD	1,19	549,6	0,05 %
Blackstone Holdings Finance 1.5% 10-04-2029	100,0	107,2104	EUR	1,00	107,2	0,01 %
Booking Holdings Inc 0.5% 08-03-2028	1 354,0	100,7147	EUR	1,00	1 363,7	0,12 %
Booking Holdings Inc 1.8% 03-03-2027	101,0	108,3250	EUR	1,00	109,4	0,01 %
Booking Holdings Inc 2.15% 25-11-2022	100,0	102,7764	EUR	1,00	102,8	0,01 %
Booking Holdings Inc 2.375% 23-09-2024	100,0	107,1584	EUR	1,00	107,2	0,01 %
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	2 440,0	106,0720	EUR	1,00	2 588,2	0,23 %
BP Capital Markets America I 2.772% 10-11-2050	845,0	93,3090	USD	1,19	664,0	0,06 %
BP Capital Markets America I 3% 24-02-2050	190,0	97,2852	USD	1,19	155,7	0,01 %
BP Capital Markets America I 3.41% 11-02-2026	590,0	109,4347	USD	1,19	543,8	0,05 %
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	1 180,0	106,0000	USD	1,19	1 053,4	0,09 %
Bristol-Myers Squibb Co 3.2% 15-06-2026	460,0	109,7259	USD	1,19	425,1	0,04 %
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26-10-2049	350,0	126,1148	USD	1,19	371,7	0,03 %
British Airways 2020-1 Class 4.25% 15-11-2032	805,0	106,9298	USD	1,19	429,7	0,04 %
Broadcom Inc 3.15% 15-11-2025	590,0	107,1547	USD	1,19	532,4	0,05 %
Broadcom Inc 3.5% 15-02-2041	1 365,0	102,6817	USD	1,19	1 180,4	0,10 %
Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031	475,0	99,9728	USD	1,19	399,9	0,04 %
Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	280,0	105,2700	USD	1,19	248,2	0,02 %
Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	1 310,0	107,1250	USD	1,19	1 181,9	0,10 %
Burlington Northern Santa Fe 3.05% 15-02-2051	820,0	103,9701	USD	1,19	718,0	0,06 %
Cable One Inc 4% 15-11-2030	1 175,0	100,5000	USD	1,19	994,5	0,09 %
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	465,0	105,9050	USD	1,19	414,7	0,04 %
Caesars Entertainment Inc 8.125% 01-07-2027	2 210,0	111,2500	USD	1,19	2 070,6	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
Caesars Resort Collection LL 5.25% 15-10-2025	2 300,0	101,2500	USD	1,19	1 961,2	0,17 %
Caesars Resort Collection LL 5.75% 01-07-2025	370,0	105,3750	USD	1,19	328,4	0,03 %
Calpine Corp 3.75% 01-03-2031	280,0	95,2350	USD	1,19	224,6	0,02 %
Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	600,0	101,7500	USD	1,19	514,1	0,05 %
Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	604,0	102,8750	USD	1,19	523,3	0,05 %
Camden Property Trust 3.15% 01-07-2029	525,0	108,6705	USD	1,19	480,5	0,04 %
Capital One Bank USA NA 3.375% 15-02-2023	500,0	104,6544	USD	1,19	440,7	0,04 %
Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	1 110,0	99,7500	USD	1,19	932,5	0,08 %
Carrier Global Corp 2.493% 15-02-2027	1 225,0	104,5736	USD	1,19	1 078,9	0,09 %
Carvana Co 5.5% 15-04-2027	705,0	103,3750	USD	1,19	613,8	0,05 %
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	600,0	105,1250	USD	1,19	531,2	0,05 %
Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	1 450,0	100,2000	EUR	1,00	1 452,9	0,13 %
Caterpillar Inc 3.25% 09-04-2050	565,0	110,7890	USD	1,19	527,2	0,05 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	1 880,0	101,7500	USD	1,19	1 611,0	0,14 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	1 865,0	105,5000	USD	1,19	1 657,0	0,15 %
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	1 151,0	107,6875	USD	1,19	1 043,9	0,09 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	285,0	101,2500	USD	1,19	243,0	0,02 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	1 295,0	105,0000	USD	1,19	1 145,1	0,10 %
Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	689,0	102,2610	USD	1,19	593,4	0,05 %
Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	1 085,0	101,9886	USD	1,19	931,9	0,08 %
Charter Communications Opera 3.7% 01-04-2051	1 755,0	99,4982	USD	1,19	1 470,6	0,13 %
Chevron Corp 3.078% 11-05-2050	680,0	103,3386	USD	1,19	591,8	0,05 %
Chobani LLC / Chobani Financ 4.625% 15-11-2028	255,0	103,6250	USD	1,19	222,5	0,02 %
Chobani LLC / Chobani Financ 7.5% 15-04-2025	1 425,0	103,7500	USD	1,19	1 245,1	0,11 %
Choice Hotels International 3.7% 15-01-2031	610,0	108,2140	USD	1,19	555,9	0,05 %
CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	190,0	106,5000	USD	1,19	170,4	0,02 %
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	360,0	106,9950	USD	1,19	324,4	0,03 %
CHS/Community Health Systems 6.125% 01-04-2030	2 255,0	101,2500	USD	1,19	1 922,8	0,17 %
CHS/Community Health Systems 6.625% 15-02-2025	315,0	105,5200	USD	1,19	279,9	0,02 %
CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	1 840,0	105,0000	USD	1,19	1 627,1	0,14 %
CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	2 200,0	107,5000	USD	1,19	1 991,7	0,18 %
Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	384,0	103,5524	EUR	1,00	397,6	0,04 %
Chubb INA Holdings Inc 2.5% 15-03-2038	100,0	119,8946	EUR	1,00	119,9	0,01 %
Cigna Corp 4.125% 15-11-2025	960,0	112,0779	USD	1,19	906,1	0,08 %
Cimarex Energy Co 4.375% 15-03-2029	530,0	113,3023	USD	1,19	505,7	0,04 %
Cintas Corp No 2 3.7% 01-04-2027	590,0	112,0647	USD	1,19	556,8	0,05 %
CIT Bank NA 2.969% MULTI 27-09-2025	275,0	104,6250	USD	1,19	242,3	0,02 %
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	1 154,0	101,9072	EUR	1,00	1 176,0	0,10 %
Citigroup Inc 0.776% MULTI 30-10-2024	800,0	100,2313	USD	1,19	675,3	0,06 %
Citigroup Inc 1.25% 10-04-2029	100,0	105,2304	EUR	1,00	105,2	0,01 %
Citigroup Inc 1.250% MULTI 06-07-2026	300,0	104,3280	EUR	1,00	313,0	0,03 %
Citigroup Inc 1.500% MULTI 24-07-2026	300,0	105,2132	EUR	1,00	315,6	0,03 %
Citigroup Inc 1.625% 21-03-2028	240,0	107,8080	EUR	1,00	258,7	0,02 %
Citigroup Inc 2.976% MULTI 05-11-2030	530,0	106,1436	USD	1,19	473,8	0,04 %
Citigroup Inc 3.4% 01-05-2026	500,0	109,1717	USD	1,19	459,7	0,04 %
Citigroup Inc 3.7% 12-01-2026	500,0	110,5062	USD	1,19	465,3	0,04 %
Citigroup Inc 3.887% MULTI 10-01-2028	800,0	111,0954	USD	1,19	748,5	0,07 %
Citigroup Inc 5.875% 30-01-2042	300,0	143,2423	USD	1,19	361,9	0,03 %
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	810,0	103,4380	EUR	1,00	837,8	0,07 %
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	1 350,0	108,9700	USD	1,19	1 238,9	0,11 %
Clarivate Science Holdings C 3.875% 30-06-2028	240,0	100,5060	USD	1,19	203,1	0,02 %
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	2 220,0	104,6250	USD	1,19	1 956,1	0,17 %
Clear Channel Outdoor Holdin 7.75% 15-04-2028	540,0	105,2500	USD	1,19	478,7	0,04 %
Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	775,0	102,0000	USD	1,19	665,7	0,06 %
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	1 725,0	104,5000	USD	1,19	1 518,1	0,13 %
Clorox Co/The 1.8% 15-05-2030	300,0	98,2398	USD	1,19	248,2	0,02 %
CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026	375,0	113,4227	USD	1,19	358,2	0,03 %
CNH Industrial Capital LLC 4.2% 15-01-2024	980,0	108,2083	USD	1,19	893,1	0,08 %
CNX Resources Corp 7.25% 14-03-2027	745,0	107,2500	USD	1,19	672,9	0,06 %
Coca-Cola Co/The 0.125% 09-03-2029	300,0	98,8484	EUR	1,00	296,5	0,03 %
Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	500,0	105,8554	EUR	1,00	529,3	0,05 %
Coca-Cola Co/The 1.25% 08-03-2031	573,0	107,1500	EUR	1,00	614,0	0,05 %
Coca-Cola Co/The 1.375% 15-03-2031	500,0	95,4586	USD	1,19	402,0	0,04 %
Coca-Cola Co/The 1.625% 09-03-2035	100,0	110,4596	EUR	1,00	110,5	0,01 %
Coeur Mining Inc 5.125% 15-02-2029	940,0	99,0000	USD	1,19	783,7	0,07 %
Colgate-Palmolive Co 0.875% 12-11-2039	100,0	100,3140	EUR	1,00	100,3	0,01 %
Colonial Enterprises Inc 3.25% 15-05-2030	625,0	108,1348	USD	1,19	569,2	0,05 %
Comcast Corp 1.25% 20-02-2040	370,0	100,8700	EUR	1,00	373,2	0,03 %
Comcast Corp 2.8% 15-01-2051	755,0	96,3291	USD	1,19	612,5	0,05 %
Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	610,0	106,3661	USD	1,19	546,4	0,05 %
Comcast Corp 3.4% 15-07-2046	340,0	106,8533	USD	1,19	306,0	0,03 %
Comcast Corp 3.75% 01-04-2040	970,0	113,0941	USD	1,19	923,9	0,08 %
Commonwealth Edison Co 3.125% 15-03-2051	805,0	104,8596	USD	1,19	710,9	0,06 %
CommScope Inc 6% 01-03-2026	1 965,0	105,4510	USD	1,19	1 745,1	0,15 %
CommScope Inc 7.125% 01-07-2028	470,0	108,3750	USD	1,19	429,0	0,04 %
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	2 625,0	106,8750	USD	1,19	2 362,7	0,21 %
Conagra Brands Inc 1.375% 01-11-2027	1 530,0	97,6205	USD	1,19	1 257,9	0,11 %
Connecticut Light and Power 4% 01-04-2048	280,0	121,0195	USD	1,19	285,4	0,03 %
Connecticut Light and Power 4.3% 15-04-2044	200,0	123,9627	USD	1,19	208,8	0,02 %
ConocoPhillips 3.75% 01-10-2027	130,0	112,4164	USD	1,19	123,1	0,01 %
ConocoPhillips 4.3% 15-08-2028	375,0	115,9459	USD	1,19	366,2	0,03 %
Consolidated Edison Co of Ne 3.35% 01-04-2030	685,0	109,9257	USD	1,19	634,2	0,06 %
Constellation Brands Inc 2.875% 01-05-2030	260,0	105,1332	USD	1,19	230,2	0,02 %
Constellation Brands Inc 4.25% 01-05-2023	690,0	106,5967	USD	1,19	619,4	0,05 %
Constellation Brands Inc 4.75% 01-12-2025	340,0	115,0931	USD	1,19	329,6	0,03 %
Constellation Merger Sub Inc 8.5% 15-09-2025	500,0	98,7500	USD	1,19	415,8	0,04 %
Consumers Energy Co 3.95% 15-07-2047	310,0	118,2460	USD	1,19	308,7	0,03 %
Continental Airlines 2012-2 4% 29-10-2024	316,0	105,7469	USD	1,19	176,0	0,02 %
Continental Resources Inc/OK 3.8% 01-06-2024	285,0	105,7500	USD	1,19	253,8	0,02 %
Continental Resources Inc/OK 4.9% 01-06-2044	700,0	112,7450	USD	1,19	664,7	0,06 %
CoreLogic Inc 4.5% 01-05-2028	760,0	99,1250	USD	1,19	634,5	0,06 %
Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	1 710,0	107,2500	USD	1,19	1 544,5	0,14 %
Costco Wholesale Corp 1.6% 20-04-2030	520,0	98,7088	USD	1,19	432,3	0,04 %
CP Atlas Buyer Inc 7% 01-12-2028	1 335,0	103,5000	USD	1,19	1 163,7	0,10 %
Crown Castle International C 1.05% 15-07-2026	815,0	97,6800	USD	1,19	670,4	0,06 %
Crown Castle International C 4.15% 01-07-2050	280,0	114,3256	USD	1,19	269,6	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Crown Castle International C 5.2% 15-02-2049	210,0	130,1758	USD	1,19	230,2	0,02 %
CrownRock LP / CrownRock Fin 5% 01-05-2029	405,0	104,6860	USD	1,19	357,1	0,03 %
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	1 800,0	97,7500	USD	1,19	1 481,8	0,13 %
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2 340,0	104,4820	USD	1,19	2 059,0	0,18 %
CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	590,0	103,8750	USD	1,19	516,1	0,05 %
CSX Corp 3.8% 15-04-2050	265,0	113,9250	USD	1,19	254,3	0,02 %
Cummins Inc 1.5% 01-09-2030	500,0	96,5231	USD	1,19	406,4	0,04 %
CVS Health Corp 1.3% 21-08-2027	625,0	98,2470	USD	1,19	517,1	0,05 %
CVS Health Corp 2.7% 21-08-2040	655,0	96,8777	USD	1,19	534,4	0,05 %
CVS Health Corp 4.3% 25-03-2028	68,0	114,8310	USD	1,19	65,8	0,01 %
CVS Health Corp 4.78% 25-03-2038	1 625,0	123,1381	USD	1,19	1 685,2	0,15 %
CVS Health Corp 5.05% 25-03-2048	930,0	130,1024	USD	1,19	1 019,0	0,09 %
Danaher Corp 2.5% 30-03-2030	1 150,0	115,9538	EUR	1,00	1 333,5	0,12 %
Darden Restaurants Inc 4.55% 15-02-2048	130,0	117,8360	USD	1,19	129,0	0,01 %
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	1 638,0	104,6580	USD	1,19	1 443,7	0,13 %
DCP Midstream Operating LP 5.125% 15-05-2029	456,0	110,5000	USD	1,19	424,4	0,04 %
Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	1 000,0	105,5000	USD	1,19	888,5	0,08 %
Dell International LLC / EMC 4% 15-07-2024	500,0	108,5735	USD	1,19	457,2	0,04 %
Dell International LLC / EMC 4.9% 01-10-2026	130,0	115,3823	USD	1,19	126,3	0,01 %
Dell International LLC / EMC 5.45% 15-06-2023	1 260,0	108,3540	USD	1,19	1 149,8	0,10 %
Dell International LLC / EMC 6.02% 15-06-2026	440,0	119,8439	USD	1,19	444,1	0,04 %
Dell International LLC / EMC 8.1% 15-07-2036	560,0	152,4248	USD	1,19	718,9	0,06 %
Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	235,0	163,9976	USD	1,19	324,6	0,03 %
Delta Air Lines Inc / SkyMil 4.5% 20-10-2025	305,0	107,7548	USD	1,19	276,8	0,02 %
Delta Air Lines Inc 7% 01-05-2025	285,0	116,8558	USD	1,19	280,5	0,02 %
Diamondback Energy Inc 2.875% 01-12-2024	330,0	105,5710	USD	1,19	293,4	0,03 %
Diamondback Energy Inc 4.4% 24-03-2051	495,0	112,8147	USD	1,19	470,3	0,04 %
Diamondback Energy Inc 4.75% 31-05-2025	740,0	112,5336	USD	1,19	701,3	0,06 %
Digital Euro Finco LLC 1.125% 09-04-2028	400,0	103,2838	EUR	1,00	413,1	0,04 %
Digital Realty Trust LP 3.6% 01-07-2029	315,0	111,1284	USD	1,19	294,8	0,03 %
Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	400,0	111,9482	USD	1,19	377,1	0,03 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-11-2024	550,0	107,0000	USD	1,19	495,6	0,04 %
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	1 500,0	107,2470	USD	1,19	1 354,8	0,12 %
DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	2 256,0	113,1250	USD	1,19	2 149,3	0,19 %
Dominion Energy Inc 3.9% 01-10-2025	490,0	110,5851	USD	1,19	456,3	0,04 %
Dominion Energy Inc 4.7% 01-12-2044	260,0	125,3006	USD	1,19	274,4	0,02 %
Dow Chemical Co/The 0.5% 15-03-2027	400,0	100,6728	EUR	1,00	402,7	0,04 %
DTE Electric Co 2.25% 01-03-2030	615,0	102,5580	USD	1,19	531,2	0,05 %
Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 15-08-2029	630,0	104,1750	USD	1,19	552,7	0,05 %
Duke Energy Carolinas LLC 5.3% 15-02-2040	290,0	136,2697	USD	1,19	332,8	0,03 %
Duke Energy Florida LLC 3.4% 01-10-2046	200,0	108,6981	USD	1,19	183,1	0,02 %
Duke Energy Ohio Inc 2.125% 01-06-2030	635,0	100,5476	USD	1,19	537,7	0,05 %
Duke Energy Ohio Inc 4.3% 01-02-2049	410,0	123,4002	USD	1,19	426,1	0,04 %
Duke Energy Progress LLC 3.45% 15-03-2029	265,0	110,9519	USD	1,19	247,6	0,02 %
Duke Realty LP 3.05% 01-03-2050	285,0	98,3358	USD	1,19	236,0	0,02 %
Dycom Industries Inc 4.5% 15-04-2029	1 040,0	100,6250	USD	1,19	881,3	0,08 %
East Ohio Gas Co/The 1.3% 15-06-2025	500,0	100,7627	USD	1,19	424,3	0,04 %
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	761,0	106,2500	USD	1,19	681,0	0,06 %
Electronic Arts Inc 1.85% 15-02-2031	655,0	96,5587	USD	1,19	532,6	0,05 %
Eli Lilly & Co 2.125% 03-06-2030	450,0	115,6412	EUR	1,00	520,4	0,05 %
Embarq Corp 7.995% 01-06-2036	260,0	113,0000	USD	1,19	247,4	0,02 %
Emerson Electric Co 1.8% 15-10-2027	580,0	102,4941	USD	1,19	500,6	0,04 %
Empower Finance 2020 LP 1.357% 17-09-2027	865,0	98,4464	USD	1,19	717,2	0,06 %
Endeavor Energy Resources LP 6.625% 15-07-2025	407,0	107,0000	USD	1,19	366,8	0,03 %
Endure Digital Inc 6% 15-02-2029	560,0	97,7500	USD	1,19	461,0	0,04 %
Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	500,0	99,8750	USD	1,19	420,6	0,04 %
EnerSys 4.375% 15-12-2027	1 010,0	104,0690	USD	1,19	885,2	0,08 %
EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	2 334,0	104,2500	USD	1,19	2 049,2	0,18 %
EnLink Midstream LLC 5.625% 15-01-2028	260,0	106,2500	USD	1,19	232,7	0,02 %
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	825,0	104,3750	USD	1,19	725,2	0,06 %
Entergy Arkansas LLC 3.5% 01-04-2026	630,0	109,8649	USD	1,19	582,9	0,05 %
Entergy Louisiana LLC 2.9% 15-03-2051	970,0	98,8301	USD	1,19	807,4	0,07 %
Entergy Louisiana LLC 4% 15-03-2033	415,0	117,1539	USD	1,19	409,5	0,04 %
Enterprise Products Operatin 3.75% 15-02-2025	250,0	109,0881	USD	1,19	229,7	0,02 %
Enterprise Products Operatin 4.2% 31-01-2050	545,0	115,5769	USD	1,19	530,5	0,05 %
Enterprise Products Operatin 4.8% 01-02-2049	435,0	123,1274	USD	1,19	451,1	0,04 %
EOG Resources Inc 4.375% 15-04-2030	255,0	118,4250	USD	1,19	254,3	0,02 %
EQM Midstream Partners LP 4.75% 15-01-2031	530,0	102,7500	USD	1,19	458,6	0,04 %
EQM Midstream Partners LP 5.5% 15-07-2028	925,0	107,8750	USD	1,19	840,4	0,07 %
EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	445,0	108,6525	USD	1,19	407,2	0,04 %
EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	555,0	111,5000	USD	1,19	521,2	0,05 %
EQT Corp 3.9% 01-10-2027	225,0	107,2480	USD	1,19	203,2	0,02 %
EQT Corp 5% 15-01-2029	170,0	111,4970	USD	1,19	159,6	0,01 %
Equifax Inc 2.6% 15-12-2025	300,0	105,2561	USD	1,19	265,9	0,02 %
Equinix Inc 1.25% 15-07-2025	810,0	100,2043	USD	1,19	683,6	0,06 %
Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	565,0	106,9615	USD	1,19	509,0	0,04 %
Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	365,0	99,7132	USD	1,19	306,5	0,03 %
Essex Portfolio LP 3% 15-01-2030	695,0	105,2215	USD	1,19	615,9	0,05 %
Evergy Metro Inc 2.25% 01-06-2030	470,0	101,7783	USD	1,19	402,9	0,04 %
Eversource Energy 0.8% 15-08-2025	470,0	98,6564	USD	1,19	390,5	0,03 %
Exelon Corp 4.05% 15-04-2030	840,0	113,7507	USD	1,19	804,7	0,07 %
Exelon Generation Co LLC 3.25% 01-06-2025	260,0	107,8355	USD	1,19	236,1	0,02 %
Expedia Group Inc 4.625% 01-08-2027	455,0	112,4982	USD	1,19	431,1	0,04 %
Expedia Group Inc 6.25% 01-05-2025	286,0	116,2411	USD	1,19	280,0	0,02 %
Exxon Mobil Corp 1.408% 26-06-2039	260,0	98,2740	EUR	1,00	255,5	0,02 %
Exxon Mobil Corp 3.452% 15-04-2051	405,0	108,8963	USD	1,19	371,4	0,03 %
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	700,0	103,2680	USD	1,19	608,8	0,05 %
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 000,0	112,5000	USD	1,19	947,4	0,08 %
FedEx Corp 1.625% 11-01-2027	150,0	107,2946	EUR	1,00	160,9	0,01 %
FedEx Corp 5.25% 15-05-2050	225,0	135,8459	USD	1,19	257,4	0,02 %
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	677,0	101,6060	EUR	1,00	687,9	0,06 %
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	647,0	106,0164	EUR	1,00	685,9	0,06 %
Fifth Third Bancorp 2.375% 28-01-2025	710,0	104,7890	USD	1,19	626,6	0,06 %
First Horizon Corp 4% 26-05-2025	550,0	110,1805	USD	1,19	510,4	0,04 %
Fiserv Inc 3.2% 01-07-2026	395,0	108,3666	USD	1,19	360,5	0,03 %
FLIR Systems Inc 2.5% 01-08-2030	765,0	100,7833	USD	1,19	649,3	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
Florida Power & Light Co 3.7% 01-12-2047	255,0	117,7045	USD	1,19	252,8	0,02 %
Flowserve Corp 3.5% 01-10-2030	1 140,0	105,0757	USD	1,19	1 008,8	0,09 %
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	1 700,0	107,1250	USD	1,19	1 533,7	0,14 %
Ford Motor Co 7.4% 01-11-2046	247,0	130,9340	USD	1,19	272,4	0,02 %
Ford Motor Co 7.45% 16-07-2031	1 775,0	131,6570	USD	1,19	1 968,1	0,17 %
Ford Motor Co 8.5% 21-04-2023	825,0	111,3910	USD	1,19	773,9	0,07 %
Ford Motor Co 9% 22-04-2025	2 325,0	123,0000	USD	1,19	2 408,4	0,21 %
Ford Motor Co 9.625% 22-04-2030	850,0	143,2440	USD	1,19	1 025,4	0,09 %
Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027	1 300,0	105,9070	USD	1,19	1 159,5	0,10 %
Fortune Brands Home & Securi 4% 21-09-2023	230,0	107,0135	USD	1,19	207,3	0,02 %
Foundation Building Material 6% 01-03-2029	1 240,0	98,7500	USD	1,19	1 031,2	0,09 %
Fox Corp 4.03% 25-01-2024	285,0	108,3742	USD	1,19	260,1	0,02 %
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01-05-2026	1 055,0	104,1250	USD	1,19	925,1	0,08 %
Freeport-McMoRan Inc 5.25% 01-09-2029	375,0	110,1250	USD	1,19	347,8	0,03 %
GA Global Funding Trust 1.625% 15-01-2026	985,0	101,2543	USD	1,19	839,9	0,07 %
General Motors Co 5.2% 01-04-2045	795,0	124,2405	USD	1,19	831,8	0,07 %
General Motors Co 6.125% 01-10-2025	510,0	118,3741	USD	1,19	508,4	0,04 %
General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	200,0	105,3420	EUR	1,00	210,7	0,02 %
General Motors Financial Co 5.2% 20-03-2023	845,0	107,6494	USD	1,19	766,1	0,07 %
General Motors Financial Co 5.25% 01-03-2026	1 740,0	115,4261	USD	1,19	1 691,4	0,15 %
Genuine Parts Co 1.875% 01-11-2030	800,0	96,6186	USD	1,19	651,0	0,06 %
Georgia Power Co 2.65% 15-09-2029	280,0	104,9062	USD	1,19	247,4	0,02 %
Gilead Sciences Inc 5.65% 01-12-2041	590,0	137,8396	USD	1,19	684,9	0,06 %
GlaxoSmithKline Capital Inc 6.375% 15-05-2038	200,0	149,7575	USD	1,19	252,2	0,02 %
Glencore Funding LLC 1.625% 01-09-2025	970,0	101,2271	USD	1,19	826,9	0,07 %
Global Payments Inc 2.65% 15-02-2025	340,0	105,3746	USD	1,19	301,7	0,03 %
GLP Capital LP / GLP Financi 4% 15-01-2030	455,0	107,3310	USD	1,19	411,3	0,04 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	560,0	112,6580	USD	1,19	531,3	0,05 %
Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	1 178,0	105,0000	USD	1,19	1 041,7	0,09 %
Goldman Sachs Group Inc 0.855% MULTI 12-02-2026	820,0	99,2749	USD	1,19	685,6	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc 4.017% MULTI 31-10-2038	700,0	117,7205	USD	1,19	694,0	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc/The 1.25% 01-05-2025	700,0	103,3440	EUR	1,00	723,4	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2% 01-11-2028	350,0	110,2864	EUR	1,00	386,0	0,03 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30-09-2024	800,0	106,6624	EUR	1,00	853,3	0,08 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	690,0	112,7800	EUR	1,00	778,2	0,07 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	50,0	121,2982	EUR	1,00	60,6	0,01 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23-01-2025	400,0	108,1305	USD	1,19	364,3	0,03 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26-01-2027	1 200,0	110,3822	USD	1,19	1 115,5	0,10 %
Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	700,0	145,7516	USD	1,19	859,2	0,08 %
Graham Packaging Co Inc 7.125% 15-08-2028	1 595,0	107,7500	USD	1,19	1 447,4	0,13 %
Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	340,0	102,9400	USD	1,19	294,8	0,03 %
GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031	810,0	99,1550	USD	1,19	676,4	0,06 %
GYP Holdings III Corp 4.625% 01-05-2029	380,0	100,2500	USD	1,19	320,8	0,03 %
H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	1 320,0	98,4000	USD	1,19	1 093,9	0,10 %
Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	1 202,0	106,0000	USD	1,19	1 073,0	0,09 %
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	2 328,0	96,4499	USD	1,19	1 891,0	0,17 %
Hasbro Inc 3.5% 15-09-2027	180,0	108,8163	USD	1,19	165,0	0,01 %
Hasbro Inc 3.9% 19-11-2029	500,0	111,2145	USD	1,19	468,3	0,04 %
Health Care Service Corp A M 3.2% 01-06-2050	930,0	102,9850	USD	1,19	806,6	0,07 %
Healthcare Trust of America 2% 15-03-2031	1 210,0	96,6015	USD	1,19	984,4	0,09 %
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	1 485,0	105,3900	USD	1,19	1 318,0	0,12 %
Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026	260,0	104,1250	USD	1,19	228,0	0,02 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5.75% 01-02-2029	800,0	104,2500	USD	1,19	702,4	0,06 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6% 01-02-2031	340,0	106,2500	USD	1,19	304,2	0,03 %
Hill-Rom Holdings Inc 4.375% 15-09-2027	770,0	103,5000	USD	1,19	671,2	0,06 %
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	600,0	99,1250	USD	1,19	500,9	0,04 %
Home Depot Inc/The 4.875% 15-02-2044	560,0	133,5697	USD	1,19	629,9	0,06 %
Home Point Capital Inc 5% 01-02-2026	260,0	93,5370	USD	1,19	204,8	0,02 %
Host Hotels & Resorts LP 3.5% 15-09-2030	625,0	104,7803	USD	1,19	551,5	0,05 %
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	1 375,0	116,2000	USD	1,19	1 345,6	0,12 %
HP Inc 2.65% 17-06-2031	775,0	99,7644	USD	1,19	651,1	0,06 %
HP Inc 3% 17-06-2027	1 300,0	107,0053	USD	1,19	1 171,5	0,10 %
IDEX Corp 2.625% 15-06-2031	350,0	101,6796	USD	1,19	299,7	0,03 %
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	445,0	102,6250	USD	1,19	384,6	0,03 %
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	585,0	104,5400	USD	1,19	515,0	0,05 %
iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	1 230,0	107,1250	USD	1,19	1 109,7	0,10 %
Illinois Tool Works Inc 1% 05-06-2031	150,0	105,5810	EUR	1,00	158,4	0,01 %
Illinois Tool Works Inc 1.25% 22-05-2023	100,0	102,4812	EUR	1,00	102,5	0,01 %
Illinois Tool Works Inc 3% 19-05-2034	100,0	128,9972	EUR	1,00	129,0	0,01 %
Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	1 900,0	102,4760	USD	1,19	1 639,8	0,14 %
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15-07-2026	335,0	101,6430	USD	1,19	286,8	0,03 %
Intel Corp 2.45% 15-11-2029	450,0	105,4040	USD	1,19	399,5	0,04 %
Intel Corp 2.6% 19-05-2026	580,0	107,1001	USD	1,19	523,1	0,05 %
Intel Corp 3.734% 08-12-2047	350,0	113,8497	USD	1,19	335,6	0,03 %
Intel Corp 4.75% 25-03-2050	140,0	132,6802	USD	1,19	156,4	0,01 %
Intercontinental Exchange In 3% 15-09-2060	930,0	96,0797	USD	1,19	752,5	0,07 %
International Business Machi 0.65% 11-02-2032	500,0	99,4414	EUR	1,00	497,2	0,04 %
International Business Machi 1.7% 15-05-2027	795,0	101,2341	USD	1,19	677,8	0,06 %
International Business Machi 1.75% 07-03-2028	200,0	109,9120	EUR	1,00	219,8	0,02 %
International Business Machi 1.75% 31-01-2031	520,0	111,0520	EUR	1,00	577,5	0,05 %
International Business Machi 3.45% 19-02-2026	600,0	110,5168	USD	1,19	558,4	0,05 %
International Business Machi 4.7% 19-02-2046	210,0	130,2637	USD	1,19	230,4	0,02 %
International Flavors & Frag 1.23% 01-10-2025	325,0	99,4754	USD	1,19	272,3	0,02 %
International Flavors & Frag 1.832% 15-10-2027	765,0	99,8491	USD	1,19	643,3	0,06 %
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	1 000,0	101,2516	EUR	1,00	1 012,5	0,09 %
Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	485,0	101,1250	USD	1,19	413,1	0,04 %
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	1 265,0	103,5000	USD	1,19	1 102,6	0,10 %
Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	595,0	105,6250	USD	1,19	529,3	0,05 %
Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032	330,0	107,0320	USD	1,19	297,5	0,03 %
JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	330,0	114,0105	USD	1,19	300,3	0,03 %
John Deere Capital Corp 2% 17-06-2031	415,0	100,9286	USD	1,19	352,7	0,03 %
Johnson & Johnson 1.65% 20-05-2035	196,0	114,1490	EUR	1,00	223,7	0,02 %
Johnson & Johnson 3.4% 15-01-2038	295,0	113,6918	USD	1,19	282,5	0,02 %
JPMorgan Chase & Co 0.597% MULTI 17-02-2033	1 041,0	97,4508	EUR	1,00	1 014,5	0,09 %
JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 25-07-2031	550,0	102,6100	EUR	1,00	564,4	0,05 %
JPMorgan Chase & Co 1.047% MULTI 04-11-2032	1 200,0	102,3080	EUR	1,00	1 227,7	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
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	260,0	107,4306	EUR	1,00	279,3	0,02 %
JPMorgan Chase & Co 2.083% MULTI 22-04-2026	1 005,0	103,4165	USD	1,19	875,3	0,08 %
JPMorgan Chase & Co 2.580% MULTI 22-04-2032	1 375,0	102,6543	USD	1,19	1 188,7	0,10 %
JPMorgan Chase & Co 3.109% MULTI 22-04-2051	395,0	103,6859	USD	1,19	344,9	0,03 %
JPMorgan Chase & Co 3.882% MULTI 24-07-2038	700,0	115,0335	USD	1,19	678,1	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 3.960% MULTI 29-01-2027	800,0	111,3756	USD	1,19	750,4	0,07 %
JPMorgan Chase & Co 3.964% MULTI 15-11-2048	700,0	116,5700	USD	1,19	687,2	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 4.85% 01-02-2044	290,0	131,1166	USD	1,19	320,2	0,03 %
JPMorgan Chase & Co 6.4% 15-05-2038	595,0	147,1115	USD	1,19	737,2	0,06 %
Kansas City Southern 3.5% 01-05-2050	155,0	105,3390	USD	1,19	137,5	0,01 %
Kellogg Co 1% 17-05-2024	100,0	103,0566	EUR	1,00	103,1	0,01 %
Keurig Dr Pepper Inc 3.2% 01-05-2030	540,0	108,1201	USD	1,19	491,7	0,04 %
Kilroy Realty LP 4.375% 01-10-2025	330,0	110,8384	USD	1,19	308,0	0,03 %
Kimco Realty Corp 3.7% 01-10-2049	425,0	107,3184	USD	1,19	384,1	0,03 %
Kinder Morgan Inc 1.5% 16-03-2022	50,0	101,2778	EUR	1,00	50,6	0,00 %
Kinder Morgan Inc 5.2% 01-03-2048	250,0	125,1963	USD	1,19	263,6	0,02 %
Kinder Morgan Inc 5.55% 01-06-2045	500,0	129,5163	USD	1,19	545,4	0,05 %
Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042	1 121,0	121,6391	USD	1,19	1 148,4	0,10 %
Kroger Co/The 4.5% 15-01-2029	630,0	117,8245	USD	1,19	625,1	0,06 %
Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	805,0	101,5000	USD	1,19	688,1	0,06 %
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	3 410,0	100,3710	USD	1,19	2 882,5	0,25 %
L Brands Inc 6.625% 01-10-2030	500,0	115,7500	USD	1,19	487,4	0,04 %
L Brands Inc 6.875% 01-11-2035	900,0	126,3965	USD	1,19	958,0	0,08 %
L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	3 875,0	117,2500	USD	1,19	3 826,4	0,34 %
L Brands Inc 9.375% 01-07-2025	650,0	128,6250	USD	1,19	704,1	0,06 %
Laboratory Corp of America H 2.3% 01-12-2024	500,0	104,6143	USD	1,19	440,5	0,04 %
Laboratory Corp of America H 3.6% 01-09-2027	220,0	110,7054	USD	1,19	205,1	0,02 %
Ladder Capital Finance Holdi 4.75% 15-06-2029	495,0	99,8125	USD	1,19	416,1	0,04 %
Lam Research Corp 1.9% 15-06-2030	615,0	100,4442	USD	1,19	520,2	0,05 %
Lam Research Corp 3.125% 15-06-2060	265,0	103,9105	USD	1,19	231,9	0,02 %
Laredo Petroleum Inc 10.125% 15-01-2028	260,0	109,8500	USD	1,19	240,5	0,02 %
Laredo Petroleum Inc 9.5% 15-01-2025	860,0	105,5000	USD	1,19	764,1	0,07 %
Las Vegas Sands Corp 3.2% 08-08-2024	445,0	104,9530	USD	1,19	393,3	0,03 %
LBM Acquisition LLC 6.25% 15-01-2029	1 005,0	100,7700	USD	1,19	852,9	0,08 %
LD Holdings Group LLC 6.125% 01-04-2028	2 165,0	99,4530	USD	1,19	1 813,3	0,16 %
Lennar Corp 4.75% 29-11-2027	830,0	115,2500	USD	1,19	805,6	0,07 %
Level 3 Financing Inc 3.4% 01-03-2027	280,0	106,2050	USD	1,19	250,4	0,02 %
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	1 230,0	96,3730	USD	1,19	998,3	0,09 %
Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	650,0	97,1250	USD	1,19	531,7	0,05 %
LGI Homes Inc 4% 15-07-2029	690,0	100,2500	USD	1,19	582,6	0,05 %
LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	1 750,0	103,6519	USD	1,19	1 527,6	0,13 %
Liberty Mutual Group Inc 3.95% 15-05-2060	315,0	109,8906	USD	1,19	291,5	0,03 %
Liberty Mutual Group Inc 3.951% 15-10-2050	230,0	110,7784	USD	1,19	214,6	0,02 %
Liberty Mutual Group Inc 4.25% 15-06-2023	150,0	106,7908	USD	1,19	134,9	0,01 %
Life Storage LP 2.2% 15-10-2030	305,0	98,5512	USD	1,19	253,1	0,02 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	3 765,0	88,0000	USD	1,19	2 790,3	0,25 %
Linde Inc/CT 1.625% 01-12-2025	300,0	107,6440	EUR	1,00	322,9	0,03 %
Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	455,0	102,8500	USD	1,19	394,1	0,03 %
Lowe's Cos Inc 1.3% 15-04-2028	1 270,0	97,3213	USD	1,19	1 040,9	0,09 %
Lowe's Cos Inc 3% 15-10-2050	310,0	98,6066	USD	1,19	257,4	0,02 %
Lumen Technologies Inc 5.375% 15-06-2029	1 245,0	101,5000	USD	1,19	1 064,2	0,09 %
LYB International Finance II 2.875% 01-05-2025	660,0	106,1300	USD	1,19	589,9	0,05 %
LYB International Finance II 3.375% 01-10-2040	800,0	103,9143	USD	1,19	700,1	0,06 %
LYB International Finance II 3.8% 01-10-2060	565,0	105,1376	USD	1,19	500,3	0,04 %
Macy's Inc 8.375% 15-06-2025	1 285,0	110,1250	USD	1,19	1 191,8	0,10 %
Macy's Retail Holdings LLC 2.875% 15-02-2023	250,0	101,0000	USD	1,19	212,6	0,02 %
Macy's Retail Holdings LLC 3.625% 01-06-2024	850,0	102,7330	USD	1,19	735,4	0,06 %
Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	1 025,0	107,5200	USD	1,19	928,1	0,08 %
Magic Mergeco Inc 5.25% 01-05-2028	760,0	102,5930	USD	1,19	656,7	0,06 %
Magic Mergeco Inc 7.875% 01-05-2029	2 360,0	103,1250	USD	1,19	2 049,6	0,18 %
Marathon Petroleum Corp 4.5% 01-05-2023	630,0	106,6312	USD	1,19	565,8	0,05 %
Marathon Petroleum Corp 4.7% 01-05-2025	630,0	112,6574	USD	1,19	597,7	0,05 %
Marathon Petroleum Corp 6.5% 01-03-2041	235,0	138,8275	USD	1,19	274,8	0,02 %
Markel Corp 3.35% 17-09-2029	350,0	109,5460	USD	1,19	322,9	0,03 %
Marriott International Inc/M 5.75% 01-05-2025	1 020,0	115,4323	USD	1,19	991,6	0,09 %
Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21-09-2026	150,0	105,5864	EUR	1,00	158,4	0,01 %
Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15-03-2029	340,0	117,2413	USD	1,19	335,7	0,03 %
Masco Corp 1.5% 15-02-2028	585,0	97,6685	USD	1,19	481,2	0,04 %
Masco Corp 2% 15-02-2031	325,0	97,6651	USD	1,19	267,3	0,02 %
Masco Corp 3.125% 15-02-2051	325,0	99,2416	USD	1,19	271,6	0,02 %
Massachusetts Mutual Life In 3.375% 15-04-2050	190,0	104,3978	USD	1,19	167,1	0,01 %
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	1 505,0	103,2500	USD	1,19	1 308,7	0,12 %
Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	2 750,0	105,1250	USD	1,19	2 434,7	0,21 %
Mattel Inc 3.375% 01-04-2026	525,0	103,8625	USD	1,19	459,2	0,04 %
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	765,0	109,2500	USD	1,19	703,9	0,06 %
Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	600,0	100,6250	USD	1,19	508,5	0,04 %
Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025	2 068,0	98,3100	USD	1,19	1 712,2	0,15 %
McCormick & Co Inc/MD 3.15% 15-08-2024	510,0	106,5830	USD	1,19	457,8	0,04 %
McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	700,0	101,9980	EUR	1,00	714,0	0,06 %
McDonald's Corp 2.625% 01-09-2029	500,0	105,0885	USD	1,19	442,5	0,04 %
McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	200,0	117,4968	EUR	1,00	235,0	0,02 %
McDonald's Corp 3.625% 01-09-2049	350,0	110,8179	USD	1,19	326,6	0,03 %
McDonald's Corp 4.2% 01-04-2050	285,0	120,8162	USD	1,19	290,0	0,03 %
Merck & Co Inc 2.5% 15-10-2034	144,0	123,8288	EUR	1,00	178,3	0,02 %
MetLife Inc 5.875% 06-02-2041	105,0	144,3994	USD	1,19	127,7	0,01 %
MGIC Investment Corp 5.25% 15-08-2028	510,0	105,8750	USD	1,19	454,7	0,04 %
Microchip Technology Inc 0.972% 15-02-2024	1 070,0	99,9418	USD	1,19	900,6	0,08 %
Micron Technology Inc 2.497% 24-04-2023	265,0	103,3440	USD	1,19	230,6	0,02 %
Microsoft Corp 2.675% 01-06-2060	1 105,0	99,2185	USD	1,19	923,3	0,08 %
Microsoft Corp 3.125% 06-12-2028	300,0	122,1764	EUR	1,00	366,5	0,03 %
Microsoft Corp 4.2% 03-11-2035	455,0	123,2553	USD	1,19	472,3	0,04 %
Mid-America Apartments LP 3.95% 15-03-2029	255,0	113,6104	USD	1,19	244,0	0,02 %
MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	520,0	123,6393	USD	1,19	541,5	0,05 %
Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	1 430,0	105,0000	USD	1,19	1 264,5	0,11 %
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	525,0	110,1250	USD	1,19	486,9	0,04 %
MMS USA Holdings Inc 1.75% 13-06-2031	100,0	108,1440	EUR	1,00	108,1	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
Mohegan Gaming & Entertainme 8% 01-02-2026	1 295,0	103,5000	USD	1,19	1 128,8	0,10 %
Mondelez International Inc 2.375% 06-03-2035	300,0	114,8580	EUR	1,00	344,6	0,03 %
Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	1 795,0	103,0074	EUR	1,00	1 849,0	0,16 %
Morgan Stanley 0.495% MULTI 26-10-2029	250,0	99,3518	EUR	1,00	248,4	0,02 %
Morgan Stanley 0.864% MULTI 21-10-2025	920,0	99,9627	USD	1,19	774,5	0,07 %
Morgan Stanley 1.875% 27-04-2027	470,0	108,8526	EUR	1,00	511,6	0,05 %
Morgan Stanley 1.875% 30-03-2023	1 038,0	103,7166	EUR	1,00	1 076,6	0,09 %
Morgan Stanley 2.699% MULTI 22-01-2031	1 080,0	104,7774	USD	1,19	953,0	0,08 %
Morgan Stanley 3.622% MULTI 01-04-2031	610,0	111,8531	USD	1,19	574,6	0,05 %
Morgan Stanley 3.625% 20-01-2027	390,0	110,9728	USD	1,19	364,5	0,03 %
Morgan Stanley 3.875% 27-01-2026	570,0	111,7767	USD	1,19	536,6	0,05 %
Morgan Stanley 3.971% MULTI 22-07-2038	245,0	117,6284	USD	1,19	242,7	0,02 %
Morgan Stanley 5% 24-11-2025	440,0	115,2408	USD	1,19	427,0	0,04 %
Mylan Inc 2.125% 23-05-2025	200,0	106,6550	EUR	1,00	213,3	0,02 %
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	413,0	101,3476	EUR	1,00	418,6	0,04 %
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	1 322,0	108,4760	EUR	1,00	1 434,1	0,13 %
National Fuel Gas Co 2.95% 01-03-2031	695,0	100,6079	USD	1,19	588,9	0,05 %
National Fuel Gas Co 5.5% 15-01-2026	650,0	115,8540	USD	1,19	634,2	0,06 %
Nationwide Mutual Insurance 4.35% 30-04-2050	715,0	112,0780	USD	1,19	674,9	0,06 %
Navistar International Corp 9.5% 01-05-2025	910,0	107,2000	USD	1,19	821,6	0,07 %
NCR Corp 5.125% 15-04-2029	915,0	102,7500	USD	1,19	791,8	0,07 %
NCR Corp 5.25% 01-10-2030	380,0	103,7500	USD	1,19	332,0	0,03 %
NCR Corp 8.125% 15-04-2025	892,0	109,3500	USD	1,19	821,5	0,07 %
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	565,0	104,0000	USD	1,19	494,9	0,04 %
Newell Brands Inc 4.7% 01-04-2026	1 250,0	111,3450	USD	1,19	1 172,2	0,10 %
Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025	160,0	110,6250	USD	1,19	149,1	0,01 %
News Corp 3.875% 15-05-2029	350,0	101,0000	USD	1,19	297,7	0,03 %
Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 15-07-2027	2 000,0	106,0000	USD	1,19	1 785,4	0,16 %
NextEra Energy Capital Holdi 2.25% 01-06-2030	1 005,0	100,8457	USD	1,19	853,5	0,08 %
NGPL PipeCo LLC 3.25% 15-07-2031	500,0	103,1067	USD	1,19	434,2	0,04 %
NGPL PipeCo LLC 7.768% 15-12-2037	836,0	143,0362	USD	1,19	1 007,1	0,09 %
NiSource Inc 3.6% 01-05-2030	560,0	110,5873	USD	1,19	521,6	0,05 %
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	285,0	114,2720	USD	1,19	274,3	0,02 %
Nordstrom Inc 4.25% 01-08-2031	625,0	104,2614	USD	1,19	548,8	0,05 %
Northern States Power Co/MN 2.9% 01-03-2050	705,0	102,0225	USD	1,19	605,7	0,05 %
Northern Trust Corp 1.95% 01-05-2030	315,0	100,8607	USD	1,19	267,6	0,02 %
Novartis Capital Corp 2.2% 14-08-2030	500,0	103,2936	USD	1,19	435,0	0,04 %
Nucor Corp 2% 01-06-2025	340,0	103,4895	USD	1,19	296,3	0,03 %
NVIDIA Corp 2% 15-06-2031	775,0	100,1893	USD	1,19	653,9	0,06 %
NVIDIA Corp 3.5% 01-04-2050	615,0	113,2331	USD	1,19	586,5	0,05 %
NYU Langone Hospitals 3.38% 01-07-2055	520,0	105,9549	USD	1,19	464,0	0,04 %
Oasis Petroleum Inc 6.375% 01-06-2026	235,0	104,1250	USD	1,19	206,1	0,02 %
Occidental Petroleum Corp 4.4% 15-04-2046	953,0	95,7500	USD	1,19	768,5	0,07 %
Occidental Petroleum Corp 4.625% 15-06-2045	847,0	97,0000	USD	1,19	691,9	0,06 %
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01-01-2031	530,0	116,8750	USD	1,19	521,7	0,05 %
Occidental Petroleum Corp 6.375% 01-09-2028	435,0	116,0000	USD	1,19	425,0	0,04 %
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01-09-2030	675,0	120,0000	USD	1,19	682,2	0,06 %
Occidental Petroleum Corp 8.5% 15-07-2027	930,0	125,5000	USD	1,19	982,9	0,09 %
Office Properties Income Tru 4.5% 01-02-2025	1 160,0	108,5978	USD	1,19	1 060,9	0,09 %
OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	230,0	100,7500	USD	1,19	195,2	0,02 %
OneMain Finance Corp 4% 15-09-2030	465,0	99,0800	USD	1,19	388,0	0,03 %
OneMain Finance Corp 5.375% 15-11-2029	436,0	108,5000	USD	1,19	398,4	0,04 %
OneMain Finance Corp 6.125% 15-03-2024	735,0	107,5000	USD	1,19	665,4	0,06 %
OneMain Finance Corp 6.625% 15-01-2028	810,0	114,6250	USD	1,19	781,9	0,07 %
OneMain Finance Corp 8.875% 01-06-2025	310,0	110,8690	USD	1,19	289,5	0,03 %
ONEOK Inc 5.85% 15-01-2026	330,0	118,2413	USD	1,19	328,6	0,03 %
Open Text Holdings Inc 4.125% 15-02-2030	1 615,0	101,7500	USD	1,19	1 383,9	0,12 %
Oracle Corp 2.8% 01-04-2027	505,0	106,0291	USD	1,19	450,9	0,04 %
Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	785,0	102,8146	USD	1,19	679,7	0,06 %
Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	510,0	106,3643	USD	1,19	456,8	0,04 %
Oracle Corp 4% 15-07-2046	720,0	108,9495	USD	1,19	660,6	0,06 %
O'Reilly Automotive Inc 1.75% 15-03-2031	920,0	95,9040	USD	1,19	743,1	0,07 %
Ortho-Clinical Diagnostics I 7.375% 01-06-2025	408,0	107,3750	USD	1,19	368,9	0,03 %
Owens Corning 3.95% 15-08-2029	300,0	113,0903	USD	1,19	285,7	0,03 %
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	669,0	107,8370	USD	1,19	607,6	0,05 %
Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027	990,0	109,0000	USD	1,19	908,8	0,08 %
Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	625,0	94,0906	USD	1,19	495,3	0,04 %
Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	775,0	90,2742	USD	1,19	589,2	0,05 %
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	1 525,0	102,2500	USD	1,19	1 313,2	0,12 %
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	1 555,0	103,6250	USD	1,19	1 357,1	0,12 %
Park River Holdings Inc 5.625% 01-02-2029	1 150,0	96,7500	USD	1,19	937,0	0,08 %
Park River Holdings Inc 6.75% 01-08-2029	210,0	101,2500	USD	1,19	179,1	0,02 %
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	975,0	103,1300	USD	1,19	846,8	0,07 %
PayPal Holdings Inc 2.65% 01-10-2026	250,0	107,4665	USD	1,19	226,3	0,02 %
PayPal Holdings Inc 3.25% 01-06-2050	685,0	108,8222	USD	1,19	627,8	0,06 %
PBF Holding Co LLC / PBF Fin 9.25% 15-05-2025	1 185,0	101,0000	USD	1,19	1 008,0	0,09 %
PBF Logistics LP / PBF Logis 6.875% 15-05-2023	630,0	98,5000	USD	1,19	522,6	0,05 %
Penn National Gaming Inc 4.125% 01-07-2029	770,0	100,1250	USD	1,19	649,3	0,06 %
PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	520,0	104,9870	USD	1,19	459,8	0,04 %
PepsiCo Inc 0.5% 06-05-2028	800,0	102,5338	EUR	1,00	820,3	0,07 %
PepsiCo Inc 0.875% 18-07-2028	100,0	104,8876	EUR	1,00	104,9	0,01 %
PepsiCo Inc 2.625% 28-04-2026	150,0	112,4812	EUR	1,00	168,7	0,01 %
PepsiCo Inc 3.375% 29-07-2049	555,0	112,2258	USD	1,19	524,6	0,05 %
Pfizer Inc 2.55% 28-05-2040	780,0	100,3666	USD	1,19	659,3	0,06 %
Philip Morris International 1.45% 01-08-2039	720,0	96,7956	EUR	1,00	696,9	0,06 %
Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	300,0	104,1836	EUR	1,00	312,6	0,03 %
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15-06-2025	336,0	105,7500	USD	1,19	299,2	0,03 %
Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15-08-2030	1 100,0	96,2812	USD	1,19	891,9	0,08 %
Plains All American Pipeline 3.65% 01-06-2022	285,0	102,0607	USD	1,19	245,0	0,02 %
Plains All American Pipeline 3.8% 15-09-2030	1 385,0	107,1177	USD	1,19	1 249,4	0,11 %
Plastipak Holdings Inc 6.25% 15-10-2025	225,0	102,2500	USD	1,19	193,8	0,02 %
PNC Financial Services Group 2.6% 23-07-2026	964,0	106,5949	USD	1,19	865,4	0,08 %
Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	1 515,0	101,2500	USD	1,19	1 291,8	0,11 %
Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	925,0	104,6250	USD	1,19	815,0	0,07 %
Potomac Electric Power Co 4.15% 15-03-2043	550,0	119,8301	USD	1,19	555,0	0,05 %
PPG Industries Inc 0.875% 13-03-2022	200,0	100,5380	EUR	1,00	201,1	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Precision Castparts Corp 3.9% 15-01-2043	610,0	111,4830	USD	1,19	572,7	0,05 %
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	240,0	108,7500	USD	1,19	219,8	0,02 %
Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	415,0	96,7500	USD	1,19	338,1	0,03 %
Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	770,0	97,0000	USD	1,19	629,0	0,06 %
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	1 515,0	100,0000	USD	1,19	1 275,9	0,11 %
Procter & Gamble Co/The 0.5% 25-10-2024	321,0	102,4610	EUR	1,00	328,9	0,03 %
Procter & Gamble Co/The 0.625% 30-10-2024	150,0	102,7990	EUR	1,00	154,2	0,01 %
Procter & Gamble Co/The 3% 25-03-2030	235,0	110,1304	USD	1,19	218,0	0,02 %
Procter & Gamble Co/The 4.875% 11-05-2027	280,0	128,6162	EUR	1,00	360,1	0,03 %
Prologis Euro Finance LLC 0.375% 06-02-2028	500,0	100,6903	EUR	1,00	503,5	0,04 %
Prologis Euro Finance LLC 0.625% 10-09-2031	240,0	98,9933	EUR	1,00	237,6	0,02 %
Prologis Euro Finance LLC 1% 06-02-2035	100,0	99,3868	EUR	1,00	99,4	0,01 %
Prudential Financial Inc 3.905% 07-12-2047	580,0	115,8154	USD	1,19	565,7	0,05 %
Public Service Electric and 3.6% 01-12-2047	230,0	113,7822	USD	1,19	220,4	0,02 %
PulteGroup Inc 5% 15-01-2027	555,0	116,7360	USD	1,19	545,6	0,05 %
QUALCOMM Inc 2.15% 20-05-2030	660,0	102,3232	USD	1,19	568,7	0,05 %
QualityTech LP / QTS Finance 3.875% 01-10-2028	1 185,0	106,9280	USD	1,19	1 067,1	0,09 %
Quest Diagnostics Inc 4.7% 30-03-2045	390,0	122,4109	USD	1,19	402,1	0,04 %
Quicken Loans LLC / Quicken 3.625% 01-03-2029	940,0	98,7500	USD	1,19	781,8	0,07 %
QVC Inc 4.375% 01-09-2028	915,0	101,9375	USD	1,19	785,5	0,07 %
Rackspace Technology Global 3.5% 15-02-2028	1 015,0	96,7750	USD	1,19	827,2	0,07 %
Realogy Group LLC / Realogy 5.75% 15-01-2029	1 855,0	104,5900	USD	1,19	1 633,9	0,14 %
Realogy Group LLC / Realogy 7.625% 15-06-2025	372,0	108,2500	USD	1,19	339,1	0,03 %
Regeneron Pharmaceuticals In 2.8% 15-09-2050	315,0	91,5539	USD	1,19	242,9	0,02 %
Reinsurance Group of America 3.15% 15-06-2030	535,0	106,9630	USD	1,19	481,9	0,04 %
Reliance Standard Life Globa 2.5% 30-10-2024	535,0	104,2843	USD	1,19	469,9	0,04 %
RELX Capital Inc 1.3% 12-05-2025	100,0	104,8522	EUR	1,00	104,9	0,01 %
Renewable Energy Group Inc 5.875% 01-06-2028	735,0	105,2500	USD	1,19	651,5	0,06 %
Rexford Industrial Realty LP 2.125% 01-12-2030	800,0	96,2399	USD	1,19	648,4	0,06 %
Reynolds American Inc 4.45% 12-06-2025	600,0	110,7850	USD	1,19	559,8	0,05 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01-03-2025	1 110,0	114,3053	USD	1,19	1 068,5	0,09 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15-05-2024	200,0	112,2051	USD	1,19	189,0	0,02 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30-06-2026	125,0	118,3263	USD	1,19	124,6	0,01 %
salesforce.com Inc 1.95% 15-07-2031	550,0	99,7110	USD	1,19	461,9	0,04 %
Santander Holdings USA Inc 3.4% 18-01-2023	270,0	104,0613	USD	1,19	236,6	0,02 %
Santander Holdings USA Inc 3.7% 28-03-2022	120,0	102,0633	USD	1,19	103,1	0,01 %
SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	795,0	96,2960	USD	1,19	644,7	0,06 %
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	790,0	102,6250	USD	1,19	682,8	0,06 %
Scientific Games Internation 3.375% 15-02-2026	1 509,0	100,2600	EUR	1,00	1 512,9	0,13 %
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	900,0	101,7500	EUR	1,00	915,8	0,08 %
Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	790,0	109,3750	USD	1,19	727,7	0,06 %
Scientific Games Internation 7.25% 15-11-2029	365,0	113,5000	USD	1,19	348,9	0,03 %
Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	2 550,0	107,5000	USD	1,19	2 308,6	0,20 %
Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	985,0	106,2500	USD	1,19	881,4	0,08 %
Sealed Air Corp 5.5% 15-09-2025	300,0	111,5000	USD	1,19	281,7	0,02 %
Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	1 680,0	108,5000	USD	1,19	1 535,1	0,14 %
Service Properties Trust 4.95% 01-10-2029	295,0	98,6250	USD	1,19	245,0	0,02 %
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	358,0	98,7500	USD	1,19	297,7	0,03 %
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	500,0	100,8750	USD	1,19	424,8	0,04 %
Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	1 707,0	113,3266	USD	1,19	1 629,2	0,14 %
SierraCol Energy Andina LLC 6% 15-06-2028	1 800,0	101,3000	USD	1,19	1 535,6	0,14 %
Silgan Holdings Inc 1.4% 01-04-2026	485,0	98,8750	USD	1,19	403,9	0,04 %
Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	200,0	100,5000	USD	1,19	169,3	0,01 %
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	650,0	101,2500	USD	1,19	554,3	0,05 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	1 207,0	103,1860	USD	1,19	1 048,9	0,09 %
SM Energy Co 6.5% 15-07-2028	195,0	102,7500	USD	1,19	168,7	0,01 %
Smithfield Foods Inc 3% 15-10-2030	510,0	101,2463	USD	1,19	434,9	0,04 %
Sotheby's 7.375% 15-10-2027	1 200,0	108,0000	USD	1,19	1 091,5	0,10 %
Southern California Edison C 2.5% 01-06-2031	800,0	100,4866	USD	1,19	677,0	0,06 %
Southern California Edison C 3.7% 01-08-2025	590,0	108,8916	USD	1,19	541,1	0,05 %
Southern California Edison C 4% 01-04-2047	490,0	105,9043	USD	1,19	437,0	0,04 %
Southern California Gas Co 4.3% 15-01-2049	250,0	124,0160	USD	1,19	261,1	0,02 %
Southern Co/The 4.000% MULTI 15-01-2051	650,0	105,7500	USD	1,19	578,9	0,05 %
Southern Co/The 4.4% 01-07-2046	780,0	117,4640	USD	1,19	771,6	0,07 %
Southern Copper Corp 5.875% 23-04-2045	520,0	139,7500	USD	1,19	612,0	0,05 %
Southern Copper Corp 7.5% 27-07-2035	100,0	144,8010	USD	1,19	121,9	0,01 %
Southwest Airlines Co 5.125% 15-06-2027	335,0	117,5756	USD	1,19	331,7	0,03 %
Southwestern Electric Power 3.85% 01-02-2048	320,0	110,1496	USD	1,19	296,8	0,03 %
Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	1 020,0	106,2040	USD	1,19	912,3	0,08 %
Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028	515,0	113,0000	USD	1,19	490,1	0,04 %
Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	1 300,0	102,1410	EUR	1,00	1 327,8	0,12 %
Spirit AeroSystems Inc 7.5% 15-04-2025	2 092,0	106,7500	USD	1,19	1 880,8	0,17 %
Staples Inc 10.75% 15-04-2027	475,0	102,0000	USD	1,19	408,0	0,04 %
Staples Inc 7.5% 15-04-2026	3 279,0	103,8750	USD	1,19	2 868,5	0,25 %
Starbucks Corp 4.45% 15-08-2049	360,0	124,0519	USD	1,19	376,1	0,03 %
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	325,0	101,4450	USD	1,19	277,7	0,02 %
Steel Dynamics Inc 1.65% 15-10-2027	1 060,0	99,6836	USD	1,19	889,9	0,08 %
Steel Dynamics Inc 3.25% 15-01-2031	300,0	107,6213	USD	1,19	271,9	0,02 %
Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	195,0	99,8030	USD	1,19	163,9	0,01 %
Stryker Corp 2.125% 30-11-2027	150,0	111,0578	EUR	1,00	166,6	0,01 %
Stryker Corp 2.625% 30-11-2030	200,0	117,9600	EUR	1,00	235,9	0,02 %
Summer BC Bidco B LLC 5.5% 31-10-2026	290,0	101,7180	USD	1,19	248,4	0,02 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 4.5% 15-05-2029	965,0	102,0000	USD	1,19	829,0	0,07 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.875% 15-03-2028	413,0	106,2500	USD	1,19	369,6	0,03 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 6% 15-04-2027	465,0	104,3250	USD	1,19	408,5	0,04 %
Syneos Health Inc 3.625% 15-01-2029	265,0	99,0000	USD	1,19	220,9	0,02 %
Sysco Corp 2.4% 15-02-2030	900,0	101,8625	USD	1,19	772,1	0,07 %
Sysco Corp 3.3% 15-02-2050	670,0	100,2778	USD	1,19	565,8	0,05 %
Targa Resources Partners LP 6.5% 15-07-2027	635,0	108,5000	USD	1,19	580,2	0,05 %
Targa Resources Partners LP 6.875% 15-01-2029	1 245,0	112,6630	USD	1,19	1 181,3	0,10 %
TC PipeLines LP 3.9% 25-05-2027	240,0	110,0720	USD	1,19	222,5	0,02 %
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	1 135,0	103,7500	USD	1,19	991,7	0,09 %
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	745,0	104,2500	USD	1,19	654,1	0,06 %
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	1 076,0	106,5400	USD	1,19	965,4	0,09 %
Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025	255,0	105,2500	USD	1,19	226,0	0,02 %
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	1 700,0	105,9300	USD	1,19	1 516,6	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
Tennessee Gas Pipeline Co LL 2.9% 01-03-2030	955,0	103,7708	USD	1,19	834,6	0,07 %
Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 01-10-2049	370,0	106,0898	EUR	1,00	392,5	0,03 %
Thermo Fisher Scientific Inc 2.375% 15-04-2032	250,0	116,4220	EUR	1,00	291,1	0,03 %
Time Warner Entertainment Co 8.375% 15-03-2023	400,0	112,9850	USD	1,19	380,6	0,03 %
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	2 900,0	103,2500	USD	1,19	2 521,7	0,22 %
TJX Cos Inc/The 4.5% 15-04-2050	300,0	132,8402	USD	1,19	335,6	0,03 %
T-Mobile USA Inc 2.05% 15-02-2028	800,0	101,2520	USD	1,19	682,2	0,06 %
T-Mobile USA Inc 3.75% 15-04-2027	390,0	110,3500	USD	1,19	362,4	0,03 %
T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	390,0	111,5370	USD	1,19	366,3	0,03 %
T-Mobile USA Inc 4.375% 15-04-2040	500,0	116,6830	USD	1,19	491,3	0,04 %
T-Mobile USA Inc 4.5% 15-04-2050	505,0	119,0630	USD	1,19	506,4	0,04 %
Toyota Motor Credit Corp 0.625% 21-11-2024	200,0	102,5522	EUR	1,00	205,1	0,02 %
Toyota Motor Credit Corp 2.375% 01-02-2023	200,0	104,3390	EUR	1,00	208,7	0,02 %
Tractor Supply Co 1.75% 01-11-2030	320,0	95,5122	USD	1,19	257,4	0,02 %
Transcontinental Gas Pipe Li 4% 15-03-2028	320,0	113,1779	USD	1,19	305,0	0,03 %
Transcontinental Gas Pipe Li 4.6% 15-03-2048	210,0	121,7250	USD	1,19	215,3	0,02 %
Travelers Cos Inc/The 2.55% 27-04-2050	495,0	95,9827	USD	1,19	400,1	0,04 %
Trident TPI Holdings Inc 6.625% 01-11-2025	2 675,0	102,5000	USD	1,19	2 309,1	0,20 %
TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	1 025,0	100,9590	USD	1,19	871,5	0,08 %
TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	830,0	107,9720	USD	1,19	754,7	0,07 %
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	970,0	100,2500	USD	1,19	819,0	0,07 %
Triumph Group Inc 6.25% 15-09-2024	1 080,0	101,5000	USD	1,19	923,2	0,08 %
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	2 368,0	102,4380	USD	1,19	2 042,9	0,18 %
Triumph Group Inc 8.875% 01-06-2024	486,0	111,2500	USD	1,19	455,3	0,04 %
Truist Bank 2.636% MULTI 17-09-2029	350,0	104,4600	USD	1,19	307,9	0,03 %
Tyson Foods Inc 4.55% 02-06-2047	430,0	122,2776	USD	1,19	442,8	0,04 %
Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	275,0	107,6250	USD	1,19	249,3	0,02 %
UDR Inc 3% 15-08-2031	510,0	105,2234	USD	1,19	451,9	0,04 %
UDR Inc 3.5% 01-07-2027	340,0	110,5702	USD	1,19	316,6	0,03 %
Unilever Capital Corp 2.125% 06-09-2029	385,0	102,8709	USD	1,19	333,5	0,03 %
Union Pacific Corp 3.75% 05-02-2070	745,0	110,2453	USD	1,19	691,7	0,06 %
United Airlines 2020-1 Class 4.875% 15-01-2026	305,0	106,0045	USD	1,19	264,3	0,02 %
United Airlines 2020-1 Class 5.875% 15-10-2027	190,0	111,0725	USD	1,19	169,1	0,01 %
United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	270,0	103,6250	USD	1,19	235,6	0,02 %
United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	350,0	103,5000	USD	1,19	305,1	0,03 %
United Parcel Service Inc 1.625% 15-11-2025	300,0	107,1116	EUR	1,00	321,3	0,03 %
UnitedHealth Group Inc 3.5% 15-08-2039	555,0	111,8530	USD	1,19	522,8	0,05 %
UnitedHealth Group Inc 5.8% 15-03-2036	335,0	141,6276	USD	1,19	399,6	0,04 %
Urban One Inc 7.375% 01-02-2028	530,0	108,0000	USD	1,19	482,1	0,04 %
USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	1 360,0	106,0800	USD	1,19	1 215,0	0,11 %
Valero Energy Corp 2.7% 15-04-2023	335,0	103,6810	USD	1,19	292,5	0,03 %
Valero Energy Corp 2.85% 15-04-2025	1 840,0	105,9903	USD	1,19	1 642,4	0,14 %
Walmart Inc 2.55% 08-04-2026	100,0	111,9560	EUR	1,00	112,0	0,01 %
Walmart Inc 2.95% 24-09-2049	375,0	106,7573	USD	1,19	337,2	0,03 %
Walmart Inc 3.7% 26-06-2028	850,0	113,8366	USD	1,19	814,9	0,07 %
Walmart Inc 4.875% 21-09-2029	50,0	137,1346	EUR	1,00	68,6	0,01 %
Walt Disney Co/The 1.75% 13-01-2026	655,0	102,8889	USD	1,19	567,6	0,05 %
Walt Disney Co/The 3.8% 13-05-2060	1 100,0	117,9009	USD	1,19	1 092,2	0,10 %
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	1 195,0	104,2500	USD	1,19	1 049,2	0,09 %
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	1 600,0	103,0000	USD	1,19	1 387,9	0,12 %
Weekley Homes LLC / Weekley 4.875% 15-09-2028	240,0	103,5000	USD	1,19	209,2	0,02 %
Wells Fargo & Co 0.625% 14-08-2030	458,0	98,6995	EUR	1,00	452,0	0,04 %
Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	512,0	98,7340	EUR	1,00	505,5	0,04 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	970,0	103,1754	EUR	1,00	1 000,8	0,09 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	1 450,0	105,9460	EUR	1,00	1 536,2	0,14 %
Wells Fargo & Co 1.654% MULTI 02-06-2024	480,0	102,1488	USD	1,19	412,9	0,04 %
Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	800,0	107,6652	EUR	1,00	861,3	0,08 %
Wells Fargo & Co 2.188% MULTI 30-04-2026	1 320,0	103,8739	USD	1,19	1 154,7	0,10 %
Wells Fargo & Co 2.406% MULTI 30-10-2025	565,0	104,7215	USD	1,19	498,3	0,04 %
Wells Fargo & Co 3% 22-04-2026	1 080,0	107,5412	USD	1,19	978,1	0,09 %
Wells Fargo & Co 3.196% MULTI 17-06-2027	805,0	107,9548	USD	1,19	731,9	0,06 %
Wells Fargo & Co 4.3% 22-07-2027	245,0	114,1786	USD	1,19	235,6	0,02 %
Wells Fargo & Co 4.9% 17-11-2045	120,0	128,3243	USD	1,19	129,7	0,01 %
Wells Fargo & Co 5.013% MULTI 04-04-2051	305,0	137,2639	USD	1,19	352,6	0,03 %
Welltower Inc 4% 01-06-2025	140,0	110,3039	USD	1,19	130,1	0,01 %
Ventas Realty LP 3.5% 01-02-2025	400,0	107,9442	USD	1,19	363,6	0,03 %
Ventas Realty LP 4.125% 15-01-2026	200,0	111,9661	USD	1,19	188,6	0,02 %
VEREIT Operating Partnership 2.2% 15-06-2028	160,0	101,4418	USD	1,19	136,7	0,01 %
Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-09-2025	1 070,0	103,7500	USD	1,19	934,9	0,08 %
Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	1 300,0	103,3308	EUR	1,00	1 343,3	0,12 %
Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	900,0	105,2078	EUR	1,00	946,9	0,08 %
Verizon Communications Inc 1.45% 20-03-2026	620,0	100,9908	USD	1,19	527,3	0,05 %
Verizon Communications Inc 1.5% 19-09-2039	728,0	102,1000	EUR	1,00	743,3	0,07 %
Verizon Communications Inc 1.85% 18-05-2040	450,0	107,5430	EUR	1,00	483,9	0,04 %
Verizon Communications Inc 2.65% 20-11-2040	1 620,0	96,2058	USD	1,19	1 312,6	0,12 %
Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	242,0	122,9820	EUR	1,00	297,6	0,03 %
Verizon Communications Inc 2.987% 30-10-2056	525,0	94,4065	USD	1,19	417,4	0,04 %
Verizon Communications Inc 3.55% 22-03-2051	465,0	106,6593	USD	1,19	417,7	0,04 %
Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	660,0	119,5682	USD	1,19	664,6	0,06 %
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	355,0	107,5000	USD	1,19	321,4	0,03 %
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	785,0	111,0000	USD	1,19	733,8	0,06 %
Western Midstream Operating 4.5% 01-03-2028	534,0	106,8750	USD	1,19	480,6	0,04 %
Western Midstream Operating 5.3% 01-02-2030	946,0	111,8750	USD	1,19	891,3	0,08 %
VF Corp 0.25% 25-02-2028	100,0	99,2056	EUR	1,00	99,2	0,01 %
White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	750,0	106,7500	USD	1,19	674,3	0,06 %
White Cap Parent LLC 8.25% P-I-K 15-03-2026	445,0	102,7500	USD	1,19	385,1	0,03 %
Viatris Inc 2.3% 22-06-2027	380,0	102,0920	USD	1,19	326,7	0,03 %
Viatris Inc 3.85% 22-06-2040	805,0	106,5611	USD	1,19	722,4	0,06 %
Williams Scotsman Internatio 4.625% 15-08-2028	290,0	102,7500	USD	1,19	250,9	0,02 %
Willis North America Inc 3.875% 15-09-2049	745,0	112,9012	USD	1,19	708,4	0,06 %
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	490,0	100,3750	USD	1,19	414,2	0,04 %
Voya Financial Inc 3.125% 15-07-2024	320,0	106,4176	USD	1,19	286,8	0,03 %
Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	430,0	110,7308	USD	1,19	401,0	0,04 %
WRKCo Inc 3% 15-09-2024	525,0	106,1162	USD	1,19	469,2	0,04 %
WRKCo Inc 3.375% 15-09-2027	275,0	109,2682	USD	1,19	253,1	0,02 %
XHR LP 4.875% 01-06-2029	345,0	103,2500	USD	1,19	300,0	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
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	1 180,0	108,2510	USD	1,19	1 075,8	0,09 %
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01-03-2028	2 000,0	102,0000	USD	1,19	1 718,0	0,15 %
Zoetis Inc 2% 15-05-2030	300,0	99,5785	USD	1,19	251,6	0,02 %
Zoetis Inc 3% 15-05-2050	260,0	103,2754	USD	1,19	226,1	0,02 %
ZoomInfo Technologies LLC/Zo 3.875% 01-02-2029	275,0	99,3750	USD	1,19	230,2	0,02 %
Amerika totalt					**525 327,6**	**46,26 %**
Australien						
Australia & New Zealand Bank 0.625% 21-02-2023	100,0	101,6945	EUR	1,00	101,7	0,01 %
BHP Billiton Finance Ltd 3.25% 24-09-2027	330,0	118,8520	EUR	1,00	392,2	0,03 %
Macquarie Group Ltd 1.340% MULTI 12-01-2027	665,0	99,1881	USD	1,19	555,5	0,05 %
National Australia Bank Ltd 0.625% 18-09-2024	500,0	102,6088	EUR	1,00	513,0	0,05 %
National Australia Bank Ltd 1.25% 18-05-2026	100,0	106,3350	EUR	1,00	106,3	0,01 %
Newcrest Finance Pty Ltd 3.25% 13-05-2030	345,0	107,4902	USD	1,19	312,3	0,03 %
Scentre Group Trust 1 / Scen 1.75% 11-04-2028	150,0	108,2080	EUR	1,00	162,3	0,01 %
Telstra Corp Ltd 1.125% 14-04-2026	200,0	105,0526	EUR	1,00	210,1	0,02 %
Telstra Corp Ltd 3.5% 21-09-2022	214,0	104,6384	EUR	1,00	223,9	0,02 %
Toyota Finance Australia Ltd 2.004% 21-10-2024	400,0	107,0328	EUR	1,00	428,1	0,04 %
Transurban Finance Co Pty Lt 1.75% 29-03-2028	150,0	107,6298	EUR	1,00	161,4	0,01 %
Transurban Finance Co Pty Lt 2% 28-08-2025	100,0	107,4614	EUR	1,00	107,5	0,01 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	2 830,0	100,4276	EUR	1,00	2 842,1	0,25 %
Westpac Banking Corp 0.375% 05-03-2023	600,0	101,2600	EUR	1,00	607,6	0,05 %
Westpac Banking Corp 0.625% 22-11-2024	100,0	102,8010	EUR	1,00	102,8	0,01 %
Westpac Banking Corp 2.668% MULTI 15-11-2035	975,0	98,1590	USD	1,19	806,0	0,07 %
Australien totalt					**7 632,9**	**0,67 %**
Belgien						
Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 02-04-2040	1 300,0	135,4840	EUR	1,00	1 761,3	0,16 %
Belfius Bank SA 0.125% 08-02-2028	1 500,0	99,0460	EUR	1,00	1 485,7	0,13 %
Elia Transmission Belgium SA 0.875% 28-04-2030	100,0	102,9682	EUR	1,00	103,0	0,01 %
Elia Transmission Belgium SA 3.25% 04-04-2028	100,0	120,2873	EUR	1,00	120,3	0,01 %
FLUVIUS System Operator CVBA 2.875% 09-10-2023	100,0	106,9400	EUR	1,00	106,9	0,01 %
KBC Group NV 0.625% 10-04-2025	400,0	102,2044	EUR	1,00	408,8	0,04 %
KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	100,0	103,9846	EUR	1,00	104,0	0,01 %
KBC Group NV 1.875% MULTI 11-03-2027	100,0	101,2428	EUR	1,00	101,2	0,01 %
Belgien totalt					**4 191,2**	**0,37 %**
Bermuda						
Geopark Ltd 5.5% 17-01-2027	2 116,0	101,0010	USD	1,19	1 799,9	0,16 %
Geopark Ltd 6.5% 21-09-2024	258,0	103,1260	USD	1,19	224,1	0,02 %
Bermuda totalt					**2 024,0**	**0,18 %**
Brasilien						
Banco BTG Pactual SA/Cayman 4.5% 10-01-2025	1 250,0	104,7500	USD	1,19	1 102,7	0,10 %
BRF SA 5.75% 21-09-2050	850,0	103,2500	USD	1,19	739,1	0,07 %
Natura Cosmeticos SA 4.125% 03-05-2028	1 200,0	102,3500	USD	1,19	1 034,4	0,09 %
Brasilien totalt					**2 876,2**	**0,25 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	1 793,0	105,1260	USD	1,19	1 587,4	0,14 %
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	2 681,0	109,3050	EUR	1,00	2 930,5	0,26 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**4 517,9**	**0,40 %**
Caymanöarna						
Alibaba Group Holding Ltd 2.125% 09-02-2031	525,0	98,1709	USD	1,19	434,1	0,04 %
Avolon Holdings Funding Ltd 2.875% 15-02-2025	400,0	102,9823	USD	1,19	346,9	0,03 %
Baidu Inc 4.375% 14-05-2024	330,0	108,7943	USD	1,19	302,4	0,03 %
China Evergrande Group 8.25% 23-03-2022	500,0	85,3001	USD	1,19	359,2	0,03 %
China Evergrande Group 8.75% 28-06-2025	3 700,0	66,2326	USD	1,19	2 063,8	0,18 %
CK Hutchison Europe Finance 1.25% 13-04-2025	300,0	104,3766	EUR	1,00	313,1	0,03 %
CK Hutchison Finance 16 II L 0.875% 03-10-2024	100,0	102,6856	EUR	1,00	102,7	0,01 %
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06-04-2023	100,0	102,2850	EUR	1,00	102,3	0,01 %
Hutchison Whampoa Europe Fin 3.625% 06-06-2022	227,0	103,5126	EUR	1,00	235,0	0,02 %
Hutchison Whampoa Finance 14 1.375% 31-10-2021	387,0	100,5246	EUR	1,00	389,0	0,03 %
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	2 050,0	102,3500	USD	1,19	1 767,0	0,16 %
Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21-07-2028	1 300,0	105,5000	USD	1,19	1 155,0	0,10 %
Sands China Ltd 4.6% 08-08-2023	410,0	106,2100	USD	1,19	366,7	0,03 %
Weibo Corp 3.5% 05-07-2024	605,0	105,3941	USD	1,19	537,0	0,05 %
Wynn Macau Ltd 5.125% 15-12-2029	750,0	103,0000	USD	1,19	650,6	0,06 %
Wynn Macau Ltd 5.5% 15-01-2026	2 000,0	104,8140	USD	1,19	1 765,4	0,16 %
Caymanöarna totalt					**10 890,3**	**0,96 %**
Chile						
Corp Nacional del Cobre de C 3.7% 30-01-2050	765,0	105,5784	USD	1,19	680,2	0,06 %
VTR Comunicaciones SpA 4.375% 15-04-2029	1 200,0	99,7500	USD	1,19	1 008,1	0,09 %
Chile totalt					**1 688,3**	**0,15 %**
Colombia						
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	2 300,0	103,5000	USD	1,19	2 004,8	0,18 %
Colombia totalt					**2 004,8**	**0,18 %**
Danmark						
Carlsberg Breweries AS 2.625% 15-11-2022	100,0	104,0048	EUR	1,00	104,0	0,01 %
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	1 862,0	100,6188	EUR	1,00	1 873,5	0,16 %
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	1 620,0	102,1930	EUR	1,00	1 655,5	0,15 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	1 600,0	101,8380	EUR	1,00	1 629,4	0,14 %
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	1 600,0	102,3620	EUR	1,00	1 637,8	0,14 %
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	2 125,0	101,7400	EUR	1,00	2 162,0	0,19 %
H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	1 250,0	101,5814	EUR	1,00	1 269,8	0,11 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	1 830,0	104,2792	EUR	1,00	1 908,3	0,17 %
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	1 300,0	102,0356	EUR	1,00	1 326,5	0,12 %
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	1 321,0	101,8715	EUR	1,00	1 345,7	0,12 %
Nykredit Realkredit 0.75% 07-14-2021	200,0	100,0371	EUR	1,00	200,1	0,02 %
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	1 000,0	99,4240	EUR	1,00	994,2	0,09 %
Orsted AS 1.5% 26-11-2029	200,0	109,0810	EUR	1,00	218,2	0,02 %
Danmark totalt					**16 325,0**	**1,44 %**
Estland						
Elering AS 0.875% 03-05-2023	2 289,0	101,2806	EUR	1,00	2 318,3	0,20 %
Estland totalt					**2 318,3**	**0,20 %**
Frankrike						
Aeroports de Paris 1.5% 02-07-2032	200,0	108,0070	EUR	1,00	216,0	0,02 %
Aeroports de Paris 1.5% 07-04-2025	300,0	106,1772	EUR	1,00	318,5	0,03 %
Aeroports de Paris 2.75% 02-04-2030	200,0	119,0268	EUR	1,00	238,1	0,02 %
Aeroports de Paris 2.75% 05-06-2028	300,0	118,7408	EUR	1,00	356,2	0,03 %
Air Liquide Finance SA 1.375% 02-04-2030	400,0	109,6690	EUR	1,00	438,7	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
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	945,0	97,4600	EUR	1,00	921,0	0,08 %
Altice France SA/France 5.125% 15-07-2029	1 010,0	100,3750	USD	1,19	853,8	0,08 %
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	1 850,0	105,8958	EUR	1,00	1 959,1	0,17 %
Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	661,0	103,9500	USD	1,19	578,7	0,05 %
APRR SA 1.25% 06-01-2027	300,0	106,7700	EUR	1,00	320,3	0,03 %
APRR SA 1.5% 15-01-2024	400,0	103,9230	EUR	1,00	415,7	0,04 %
APRR SA 1.875% 06-01-2031	200,0	114,8767	EUR	1,00	229,8	0,02 %
Arkema SA 1.5% 20-01-2025	200,0	105,5360	EUR	1,00	211,1	0,02 %
Arkema SA 1.5% 20-04-2027	100,0	107,7698	EUR	1,00	107,8	0,01 %
Atos SE 1.75% 07-05-2025	100,0	105,6782	EUR	1,00	105,7	0,01 %
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	600,0	109,2486	EUR	1,00	655,5	0,06 %
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	850,0	114,3592	EUR	1,00	972,1	0,09 %
AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	300,0	112,8000	EUR	1,00	338,4	0,03 %
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	1 500,0	110,7650	EUR	1,00	1 661,5	0,15 %
Banque Federative du Credit 0.01% 11-05-2026	500,0	99,6088	EUR	1,00	498,0	0,04 %
Banque Federative du Credit 0.1% 08-10-2027	600,0	99,4112	EUR	1,00	596,5	0,05 %
Banque Federative du Credit 0.625% 03-11-2028	1 500,0	100,1224	EUR	1,00	1 501,8	0,13 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	2 200,0	103,0286	EUR	1,00	2 266,6	0,20 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	1 700,0	106,2750	EUR	1,00	1 806,7	0,16 %
Banque Federative du Credit 1.75% 15-03-2029	300,0	108,6784	EUR	1,00	326,0	0,03 %
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 15-07-2025	300,0	101,2783	EUR	1,00	303,8	0,03 %
BNP Paribas SA 1.125% 22-11-2023	900,0	103,1104	EUR	1,00	928,0	0,08 %
BNP Paribas SA 1.125% MULTI 17-04-2029	300,0	103,3512	EUR	1,00	310,1	0,03 %
BNP Paribas SA 1.375% 28-05-2029	300,0	105,8710	EUR	1,00	317,6	0,03 %
BNP Paribas SA 2.125% MULTI 23-01-2027	1 300,0	107,8570	EUR	1,00	1 402,1	0,12 %
BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	450,0	109,0062	EUR	1,00	490,5	0,04 %
BNP Paribas SA 2.375% MULTI 20-11-2030	300,0	107,4090	EUR	1,00	322,2	0,03 %
BNP Paribas SA 2.588% MULTI 12-08-2035	785,0	97,7179	USD	1,19	646,0	0,06 %
BNP Paribas SA 2.625% MULTI 14-10-2027	450,0	103,2692	EUR	1,00	464,7	0,04 %
BNP Paribas SA 2.875% 26-09-2023	1 074,0	107,0930	EUR	1,00	1 150,2	0,10 %
BNP Paribas SA 3.052% MULTI 13-01-2031	255,0	105,4578	USD	1,19	226,5	0,02 %
BNP Paribas SA 4.5% 21-03-2023	510,0	108,3652	EUR	1,00	552,7	0,05 %
Bouygues SA 1.375% 07-06-2027	100,0	108,0886	EUR	1,00	108,1	0,01 %
Bouygues SA 3.625% 16-01-2023	100,0	106,2364	EUR	1,00	106,2	0,01 %
BPCE SA 0.25% 14-01-2031	200,0	97,0080	EUR	1,00	194,0	0,02 %
BPCE SA 0.500% MULTI 15-09-2027	300,0	100,3164	EUR	1,00	300,9	0,03 %
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	1 400,0	101,4434	EUR	1,00	1 420,2	0,13 %
BPCE SA 0.625% 26-09-2024	900,0	101,9071	EUR	1,00	917,2	0,08 %
BPCE SA 0.625% 28-04-2025	1 900,0	102,4220	EUR	1,00	1 946,0	0,17 %
BPCE SA 1% 05-10-2028	400,0	105,3670	EUR	1,00	421,5	0,04 %
BPCE SA 2.750% MULTI 08-07-2026	900,0	100,0452	EUR	1,00	900,4	0,08 %
BPCE SA 2.750% MULTI 30-11-2027	300,0	103,7888	EUR	1,00	311,4	0,03 %
Capgemini SE 1% 18-10-2024	1 000,0	103,3510	EUR	1,00	1 033,5	0,09 %
Capgemini SE 1.125% 23-06-2030	100,0	105,2966	EUR	1,00	105,3	0,01 %
Capgemini SE 2.375% 15-04-2032	100,0	117,4942	EUR	1,00	117,5	0,01 %
Carrefour SA 2.625% 15-12-2027	300,0	114,7270	EUR	1,00	344,2	0,03 %
Cie de Saint-Gobain 0.875% 21-09-2023	600,0	102,3912	EUR	1,00	614,3	0,05 %
Cie de Saint-Gobain 1% 17-03-2025	200,0	104,1159	EUR	1,00	208,2	0,02 %
Cie de Saint-Gobain 1.375% 14-06-2027	100,0	107,4592	EUR	1,00	107,5	0,01 %
Cie de Saint-Gobain 3.625% 28-03-2022	202,0	102,9030	EUR	1,00	207,9	0,02 %
Cie Financiere et Industriel 0.375% 07-02-2025	500,0	101,8488	EUR	1,00	509,2	0,04 %
Cie Financiere et Industriel 1% 19-05-2031	200,0	105,2478	EUR	1,00	210,5	0,02 %
Cie Generale des Etablisseme 0.875% 03-09-2025	100,0	103,9106	EUR	1,00	103,9	0,01 %
Cie Generale des Etablisseme 1.75% 03-09-2030	300,0	113,1272	EUR	1,00	339,4	0,03 %
Cie Generale des Etablisseme 2.5% 03-09-2038	200,0	127,7030	EUR	1,00	255,4	0,02 %
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	300,0	114,2576	EUR	1,00	342,8	0,03 %
Covivio 1.5% 21-06-2027	200,0	106,7185	EUR	1,00	213,4	0,02 %
Credit Agricole Assura 4.500% MULTI Perp FC2025	500,0	114,0046	EUR	1,00	570,0	0,05 %
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	900,0	122,0484	EUR	1,00	1 098,4	0,10 %
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	300,0	104,6000	EUR	1,00	313,8	0,03 %
Credit Agricole SA 1.000% MULTI 22-04-2026	600,0	103,1175	EUR	1,00	618,7	0,05 %
Credit Agricole SA 2% 25-03-2029	400,0	107,7610	EUR	1,00	431,0	0,04 %
Credit Agricole SA/London 1% 03-07-2029	100,0	105,3014	EUR	1,00	105,3	0,01 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	1 700,0	105,8842	EUR	1,00	1 800,0	0,16 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	1 500,0	107,0850	EUR	1,00	1 606,3	0,14 %
Credit Agricole SA/London 1.875% 20-12-2026	800,0	108,4060	EUR	1,00	867,2	0,08 %
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	500,0	100,1700	EUR	1,00	500,9	0,04 %
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	300,0	105,6150	EUR	1,00	316,8	0,03 %
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	815,0	107,2690	EUR	1,00	874,2	0,08 %
Crown European Holdings SA 4% 15-07-2022	1 737,0	102,9000	EUR	1,00	1 787,4	0,16 %
Danone SA 0.000000% 01-12-2025	2 000,0	100,3850	EUR	1,00	2 007,7	0,18 %
Danone SA 0.571% 17-03-2027	500,0	102,8500	EUR	1,00	514,3	0,05 %
Danone SA 1.125% 14-01-2025	300,0	104,2200	EUR	1,00	312,7	0,03 %
Dassault Systemes SE 0.375% 16-09-2029	100,0	101,0134	EUR	1,00	101,0	0,01 %
Edenred 1.375% 10-03-2025	100,0	104,7990	EUR	1,00	104,8	0,01 %
Electricite de France SA 4.5% 12-11-2040	350,0	155,1900	EUR	1,00	543,2	0,05 %
Electricite de France SA 5.625% 21-02-2033	550,0	154,1860	EUR	1,00	848,0	0,07 %
ELO SACA 2.375% 25-04-2025	100,0	107,8570	EUR	1,00	107,9	0,01 %
ELO SACA 3.25% 23-07-2027	200,0	115,9110	EUR	1,00	231,8	0,02 %
Engie SA 0.875% 27-03-2024	200,0	102,7176	EUR	1,00	205,4	0,02 %
Engie SA 1.375% 28-02-2029	100,0	107,8412	EUR	1,00	107,8	0,01 %
Engie SA 1.5% 13-03-2035	500,0	108,5984	EUR	1,00	543,0	0,05 %
Engie SA 1.75% 27-03-2028	100,0	109,7970	EUR	1,00	109,8	0,01 %
Engie SA 1.875% 19-09-2033	100,0	112,9976	EUR	1,00	113,0	0,01 %
Engie SA 2% 28-09-2037	500,0	114,9628	EUR	1,00	574,8	0,05 %
Engie SA 2.125% 30-03-2032	200,0	115,4442	EUR	1,00	230,9	0,02 %
EssilorLuxottica SA 0.375% 05-01-2026	500,0	102,1796	EUR	1,00	510,9	0,04 %
EssilorLuxottica SA 0.375% 27-11-2027	500,0	101,8832	EUR	1,00	509,4	0,04 %
Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	1 200,0	104,2400	EUR	1,00	1 250,9	0,11 %
Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	100,0	109,4090	EUR	1,00	109,4	0,01 %
Gecina SA 1.5% 20-01-2025	800,0	105,7238	EUR	1,00	845,8	0,07 %
Holding d'Infrastructures de 0.625% 14-09-2028	200,0	99,0411	EUR	1,00	198,1	0,02 %
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	300,0	101,0520	EUR	1,00	303,2	0,03 %
Holding d'Infrastructures de 1.625% 18-09-2029	1 700,0	105,2572	EUR	1,00	1 789,4	0,16 %
Holding d'Infrastructures de 2.5% 04-05-2027	700,0	111,3420	EUR	1,00	779,4	0,07 %
HSBC Continental Europe SA 0.25% 17-05-2024	500,0	101,2868	EUR	1,00	506,4	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
HSBC Continental Europe SA 0.6% 20-03-2023	400,0	101,6416	EUR	1,00	406,6	0,04 %
ICADE 1.75% 10-06-2026	400,0	107,8500	EUR	1,00	431,4	0,04 %
Imerys SA 2% 10-12-2024	100,0	106,2034	EUR	1,00	106,2	0,01 %
Indigo Group SAS 1.625% 19-04-2028	100,0	104,2204	EUR	1,00	104,2	0,01 %
Kering SA 2.75% 08-04-2024	100,0	108,2476	EUR	1,00	108,2	0,01 %
Klepierre SA 1.25% 29-09-2031	100,0	104,4126	EUR	1,00	104,4	0,01 %
Klepierre SA 1.625% 13-12-2032	100,0	107,5170	EUR	1,00	107,5	0,01 %
Klepierre SA 1.75% 06-11-2024	600,0	105,8810	EUR	1,00	635,3	0,06 %
La Banque Postale SA 1.375% 24-04-2029	100,0	106,4470	EUR	1,00	106,4	0,01 %
La Banque Postale SA 2% 13-07-2028	100,0	110,4428	EUR	1,00	110,4	0,01 %
La Banque Postale SA 2.750% MULTI 19-11-2027	300,0	103,7410	EUR	1,00	311,2	0,03 %
La Poste SA 0.375% 17-09-2027	400,0	101,3860	EUR	1,00	405,5	0,04 %
La Poste SA 0.625% 18-01-2036	200,0	95,2396	EUR	1,00	190,5	0,02 %
La Poste SA 1% 17-09-2034	200,0	103,1236	EUR	1,00	206,2	0,02 %
La Poste SA 4.375% 26-06-2023	207,0	109,4168	EUR	1,00	226,5	0,02 %
Legrand SA 0.75% 06-07-2024	200,0	102,6280	EUR	1,00	205,3	0,02 %
Legrand SA 1.875% 16-12-2027	100,0	110,8822	EUR	1,00	110,9	0,01 %
Loxam SAS 3.25% 14-01-2025	1 300,0	100,6744	EUR	1,00	1 308,8	0,12 %
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	640,0	102,1600	EUR	1,00	653,8	0,06 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.000000% 11-02-2026	500,0	100,6450	EUR	1,00	503,2	0,04 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.75% 07-04-2025	700,0	103,3481	EUR	1,00	723,4	0,06 %
Orange SA 1% 12-05-2025	1 300,0	103,9902	EUR	1,00	1 351,9	0,12 %
Orange SA 1.375% 20-03-2028	1 300,0	107,7590	EUR	1,00	1 400,9	0,12 %
Orange SA 1.5% 09-09-2027	600,0	108,2030	EUR	1,00	649,2	0,06 %
Orange SA 1.750% MULTI Perp FC2026	500,0	102,7880	EUR	1,00	513,9	0,05 %
Pernod Ricard SA 0.875% 24-10-2031	100,0	104,9310	EUR	1,00	104,9	0,01 %
Pernod Ricard SA 1.5% 18-05-2026	100,0	107,1394	EUR	1,00	107,1	0,01 %
Pernod Ricard SA 1.75% 08-04-2030	200,0	112,2708	EUR	1,00	224,5	0,02 %
Quatrim SASU 5.875% 15-01-2024	1 300,0	103,8766	EUR	1,00	1 350,4	0,12 %
RCI Banque SA 1% 17-05-2023	200,0	101,6890	EUR	1,00	203,4	0,02 %
RCI Banque SA 1.125% 15-01-2027	112,0	103,1370	EUR	1,00	115,5	0,01 %
RCI Banque SA 1.75% 10-04-2026	1 020,0	105,9872	EUR	1,00	1 081,1	0,10 %
Renault SA 1% 18-04-2024	1 400,0	99,4802	EUR	1,00	1 392,7	0,12 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 08-07-2040	500,0	101,4030	EUR	1,00	507,0	0,04 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	400,0	96,7328	EUR	1,00	386,9	0,03 %
RTE Reseau de Transport d'El 2% 18-04-2036	400,0	115,5616	EUR	1,00	462,2	0,04 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	300,0	118,2654	EUR	1,00	354,8	0,03 %
Sanofi 1% 01-04-2025	1 600,0	104,3776	EUR	1,00	1 670,0	0,15 %
Sanofi 1% 21-03-2026	1 300,0	105,1382	EUR	1,00	1 366,8	0,12 %
Sanofi 2.5% 14-11-2023	400,0	106,0270	EUR	1,00	424,1	0,04 %
Schneider Electric SE 0.875% 11-03-2025	700,0	103,6978	EUR	1,00	725,9	0,06 %
Societe Generale SA 0.875% MULTI 22-09-2028	400,0	101,4789	EUR	1,00	405,9	0,04 %
Societe Generale SA 1.125% 23-01-2025	600,0	103,3710	EUR	1,00	620,2	0,05 %
Societe Generale SA 1.125% MULTI 30-06-2031	200,0	99,8922	EUR	1,00	199,8	0,02 %
Societe Generale SA 1.25% 15-02-2024	100,0	103,3941	EUR	1,00	103,4	0,01 %
Societe Generale SA 2.125% 27-09-2028	500,0	109,7267	EUR	1,00	548,6	0,05 %
Societe Generale SA 2.500% MULTI 16-09-2026	300,0	100,5102	EUR	1,00	301,5	0,03 %
Societe Generale SA 4% 07-06-2023	300,0	107,5380	EUR	1,00	322,6	0,03 %
Societe Generale SA 4.25% 13-07-2022	1 200,0	104,8750	EUR	1,00	1 258,5	0,11 %
Societe Nationale SNCF SA 0.625% 17-04-2030	200,0	103,1958	EUR	1,00	206,4	0,02 %
Societe Nationale SNCF SA 1.5% 02-02-2029	100,0	109,3400	EUR	1,00	109,3	0,01 %
Societe Nationale SNCF SA 4.375% 15-04-2026	600,0	121,1898	EUR	1,00	727,1	0,06 %
Societe Nationale SNCF SA 4.625% 02-02-2024	550,0	112,8887	EUR	1,00	620,9	0,05 %
Sodexo SA 0.75% 14-04-2027	200,0	103,6322	EUR	1,00	207,3	0,02 %
Sodexo SA 2.5% 24-06-2026	100,0	112,3050	EUR	1,00	112,3	0,01 %
SPCM SA 4.875% 15-09-2025	1 340,0	102,5630	USD	1,19	1 157,4	0,10 %
Suez SA 1.25% 02-04-2027	700,0	106,0128	EUR	1,00	742,1	0,07 %
Suez SA 1.625% 21-09-2032	200,0	109,7984	EUR	1,00	219,6	0,02 %
TotalEnergies Capital Intern 0.625% 04-10-2024	1 000,0	102,7040	EUR	1,00	1 027,0	0,09 %
TotalEnergies Capital Intern 1.375% 19-03-2025	1 500,0	105,7000	EUR	1,00	1 585,5	0,14 %
TotalEnergies Capital Intern 1.491% 08-04-2027	800,0	107,8590	EUR	1,00	862,9	0,08 %
TotalEnergies Capital Intern 3.461% 12-07-2049	250,0	108,3959	USD	1,19	228,2	0,02 %
TotalEnergies SE 2.625% MULTI Perp FC2025	1 000,0	105,6816	EUR	1,00	1 056,8	0,09 %
TotalEnergies SE 3.875% MULTI Perp FC2022	440,0	103,1150	EUR	1,00	453,7	0,04 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.625% 04-05-2027	500,0	101,1186	EUR	1,00	505,6	0,04 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.125% 15-09-2025	1 200,0	103,9764	EUR	1,00	1 247,7	0,11 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.375% 15-04-2030	200,0	105,2500	EUR	1,00	210,5	0,02 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.875% 15-01-2031	200,0	108,2486	EUR	1,00	216,5	0,02 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.125% 09-04-2025	400,0	107,5730	EUR	1,00	430,3	0,04 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.5% 04-06-2026	600,0	111,1912	EUR	1,00	667,1	0,06 %
Veolia Environnement SA 6.125% 25-11-2033	350,0	162,3172	EUR	1,00	568,1	0,05 %
Vivendi SE 1.125% 11-12-2028	200,0	104,1330	EUR	1,00	208,3	0,02 %
WPP Finance SA 2.25% 22-09-2026	100,0	111,0488	EUR	1,00	111,0	0,01 %
Frankrike totalt					**99 397,8**	**8,75 %**
Förenade Arabemiraten						
Emirates Telecommunications 2.75% 18-06-2026	100,0	112,8650	EUR	1,00	112,9	0,01 %
Förenade Arabemiraten totalt					**112,9**	**0,01 %**
Holland						
ABN AMRO Bank NV 0.875% 15-01-2024	719,0	102,8636	EUR	1,00	739,6	0,07 %
ABN AMRO Bank NV 1.25% 28-05-2025	300,0	104,4201	EUR	1,00	313,3	0,03 %
Achmea Bank NV 1.125% 25-04-2022	100,0	101,1816	EUR	1,00	101,2	0,01 %
Akzo Nobel NV 1.125% 08-04-2026	100,0	105,7788	EUR	1,00	105,8	0,01 %
Allianz Finance II BV 1.5% 15-01-2030	500,0	110,8490	EUR	1,00	554,2	0,05 %
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	1 638,0	113,8750	EUR	1,00	1 865,3	0,16 %
Argentum Netherlands BV for 2% 17-09-2030	200,0	114,0710	EUR	1,00	228,1	0,02 %
ASML Holding NV 1.375% 07-07-2026	300,0	106,7942	EUR	1,00	320,4	0,03 %
BAT Netherlands Finance BV 3.125% 07-04-2028	200,0	113,7078	EUR	1,00	227,4	0,02 %
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	1 700,0	105,5760	EUR	1,00	1 794,8	0,16 %
BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	1 837,0	100,5254	EUR	1,00	1 846,7	0,16 %
BMW Finance NV 0.375% 24-09-2027	300,0	101,9192	EUR	1,00	305,8	0,03 %
BMW Finance NV 1% 29-08-2025	1 364,0	104,5790	EUR	1,00	1 426,5	0,13 %
Clear Channel International 6.625% 01-08-2025	615,0	104,6250	USD	1,19	541,9	0,05 %
Coca-Cola HBC Finance BV 1% 14-05-2027	200,0	104,1604	EUR	1,00	208,3	0,02 %
Cooperatieve Rabobank U 1.106% MULTI 24-02-2027	500,0	98,6045	USD	1,19	415,2	0,04 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% 30-10-2026	200,0	101,0590	EUR	1,00	202,1	0,02 %
Cooperatieve Rabobank UA 1.125% 07-05-2031	100,0	106,5034	EUR	1,00	106,5	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026	1 000,0	106,3896	EUR	1,00	1 063,9	0,09 %
Daimler International Financ 0.625% 06-05-2027	400,0	102,6014	EUR	1,00	410,4	0,04 %
Daimler International Financ 0.875% 09-04-2024	1 500,0	102,7742	EUR	1,00	1 541,6	0,14 %
Daimler International Financ 1% 11-11-2025	400,0	104,3890	EUR	1,00	417,6	0,04 %
Danfoss Finance I BV 0.125% 28-04-2026	1 800,0	99,7918	EUR	1,00	1 796,3	0,16 %
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	900,0	101,5500	EUR	1,00	914,0	0,08 %
de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	1 700,0	100,5784	EUR	1,00	1 709,8	0,15 %
de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	800,0	98,8270	EUR	1,00	790,6	0,07 %
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	1 300,0	104,8182	EUR	1,00	1 362,6	0,12 %
Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	950,0	102,5240	EUR	1,00	974,0	0,09 %
Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	576,0	113,5164	EUR	1,00	653,9	0,06 %
Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	369,0	172,8008	EUR	1,00	637,6	0,06 %
Diebold Nixdorf Dutch Holdin 9% 15-07-2025	1 000,0	109,8080	EUR	1,00	1 098,1	0,10 %
Digital Dutch Finco BV 1% 15-01-2032	250,0	98,8888	EUR	1,00	247,2	0,02 %
E.ON International Finance B 1.5% 31-07-2029	300,0	108,4838	EUR	1,00	325,5	0,03 %
E.ON International Finance B 5.75% 14-02-2033	258,0	153,8709	EUR	1,00	397,0	0,03 %
EDP Finance BV 1.625% 26-01-2026	450,0	106,8864	EUR	1,00	481,0	0,04 %
EDP Finance BV 2.625% 18-01-2022	350,0	101,6356	EUR	1,00	355,7	0,03 %
EnBW International Finance B 0.125% 01-03-2028	500,0	99,8522	EUR	1,00	499,3	0,04 %
EnBW International Finance B 0.625% 17-04-2025	300,0	102,5096	EUR	1,00	307,5	0,03 %
EnBW International Finance B 4.875% 16-01-2025	387,0	117,9550	EUR	1,00	456,5	0,04 %
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	850,0	99,6006	EUR	1,00	846,6	0,07 %
Euronext NV 1.125% 12-06-2029	1 500,0	104,6448	EUR	1,00	1 569,7	0,14 %
EXOR NV 1.75% 14-10-2034	150,0	105,4110	EUR	1,00	158,1	0,01 %
EXOR NV 2.125% 02-12-2022	200,0	102,7588	EUR	1,00	205,5	0,02 %
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	332,0	101,9732	EUR	1,00	338,6	0,03 %
Heineken NV 1.75% 07-05-2040	530,0	106,7290	EUR	1,00	565,7	0,05 %
Iberdrola Internationa 1.874% MULTI Perp FC2026	500,0	103,0682	EUR	1,00	515,3	0,05 %
ING Groep NV 0.250% MULTI 01-02-2030	500,0	97,0936	EUR	1,00	485,5	0,04 %
ING Groep NV 0.75% 09-03-2022	800,0	100,7990	EUR	1,00	806,4	0,07 %
ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	600,0	103,6700	EUR	1,00	622,0	0,05 %
ING Groep NV 2.125% 10-01-2026	1 000,0	108,9700	EUR	1,00	1 089,7	0,10 %
JAB Holdings BV 1% 20-12-2027	200,0	102,2956	EUR	1,00	204,6	0,02 %
JAB Holdings BV 1.25% 22-05-2024	800,0	103,5114	EUR	1,00	828,1	0,07 %
JAB Holdings BV 1.625% 30-04-2025	300,0	105,3696	EUR	1,00	316,1	0,03 %
JAB Holdings BV 2.2% 23-11-2030	1 075,0	97,1374	USD	1,19	879,4	0,08 %
JT International Financial S 1% 26-11-2029	100,0	102,7900	EUR	1,00	102,8	0,01 %
Koninklijke DSM NV 1% 09-04-2025	100,0	104,0906	EUR	1,00	104,1	0,01 %
Koninklijke KPN NV 1.125% 11-09-2028	100,0	103,1180	EUR	1,00	103,1	0,01 %
Koninklijke Philips NV 0.75% 02-05-2024	200,0	102,3512	EUR	1,00	204,7	0,02 %
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	2 972,0	100,5704	EUR	1,00	2 989,0	0,26 %
LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	1 148,0	99,6294	EUR	1,00	1 143,7	0,10 %
Linde Finance BV 1% 20-04-2028	160,0	106,2670	EUR	1,00	170,0	0,01 %
Mondelez International Holdi 0.375% 22-09-2029	200,0	99,3142	EUR	1,00	198,6	0,02 %
Naturgy Finance BV 1.25% 19-04-2026	100,0	105,2324	EUR	1,00	105,2	0,01 %
Naturgy Finance BV 1.5% 29-01-2028	600,0	107,6760	EUR	1,00	646,1	0,06 %
Nederlandse Gasunie NV 1% 11-05-2026	100,0	104,7970	EUR	1,00	104,8	0,01 %
NN Group NV 0.875% 13-01-2023	1 000,0	101,4758	EUR	1,00	1 014,8	0,09 %
NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	111,0	114,2858	EUR	1,00	126,9	0,01 %
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	500,0	99,6700	EUR	1,00	498,4	0,04 %
Novo Nordisk Finance Netherl 0.125% 04-06-2028	2 004,0	100,0590	EUR	1,00	2 005,2	0,18 %
NXP BV / NXP Funding LLC / N 2.5% 11-05-2031	1 500,0	101,4442	USD	1,19	1 281,5	0,11 %
NXP BV / NXP Funding LLC 4.875% 01-03-2024	820,0	110,0802	USD	1,19	760,2	0,07 %
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	1 315,0	101,4288	EUR	1,00	1 333,8	0,12 %
Petrobras Global Finance BV 5.5% 10-06-2051	1 850,0	100,5000	USD	1,19	1 565,8	0,14 %
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03-01-2031	2 750,0	112,0000	USD	1,19	2 593,9	0,23 %
Petrobras Global Finance BV 6.75% 03-06-2050	2 150,0	116,7500	USD	1,19	2 114,0	0,19 %
Prosus NV 2.031% 03-08-2032	150,0	102,6002	EUR	1,00	153,9	0,01 %
RELX Finance BV 0.000000% 18-03-2024	300,0	100,3416	EUR	1,00	301,0	0,03 %
RELX Finance BV 0.5% 10-03-2028	700,0	101,0980	EUR	1,00	707,7	0,06 %
RELX Finance BV 0.875% 10-03-2032	595,0	101,6990	EUR	1,00	605,1	0,05 %
RELX Finance BV 1.5% 13-05-2027	150,0	107,3406	EUR	1,00	161,0	0,01 %
Repsol International Finance 2.625% 15-04-2030	200,0	117,9150	EUR	1,00	235,8	0,02 %
Robert Bosch Investment Nede 2.979% 27-05-2033	100,0	129,8556	EUR	1,00	129,9	0,01 %
Royal Schiphol Group NV 0.875% 08-09-2032	200,0	101,9144	EUR	1,00	203,8	0,02 %
Schlumberger Finance BV 0.25% 15-10-2027	500,0	99,9338	EUR	1,00	499,7	0,04 %
Schlumberger Finance BV 0.5% 15-10-2031	100,0	98,3384	EUR	1,00	98,3	0,01 %
Shell International Finance 1.25% 11-11-2032	979,0	105,8238	EUR	1,00	1 036,0	0,09 %
Shell International Finance 1.25% 12-05-2028	450,0	106,9100	EUR	1,00	481,1	0,04 %
Shell International Finance 3.75% 12-09-2046	670,0	113,2240	USD	1,19	638,9	0,06 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.000000% 05-09-2024	600,0	100,5556	EUR	1,00	603,3	0,05 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 05-06-2026	1 500,0	102,1473	EUR	1,00	1 532,2	0,13 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 06-09-2023	1 100,0	101,5280	EUR	1,00	1 116,8	0,10 %
Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	1 515,0	103,7200	USD	1,19	1 323,4	0,12 %
Stedin Holding NV 0.875% 24-10-2025	200,0	103,7496	EUR	1,00	207,5	0,02 %
Stellantis NV 4.5% 07-07-2028	600,0	124,6553	EUR	1,00	747,9	0,07 %
Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	410,0	154,6510	EUR	1,00	634,1	0,06 %
TenneT Holding BV 1% 13-06-2026	700,0	104,8070	EUR	1,00	733,6	0,06 %
TenneT Holding BV 1.375% 05-06-2028	500,0	107,8160	EUR	1,00	539,1	0,05 %
TenneT Holding BV 1.75% 04-06-2027	400,0	109,5594	EUR	1,00	438,2	0,04 %
Teva Pharmaceutical Finance 6% 31-01-2025	1 625,0	107,6546	EUR	1,00	1 749,4	0,15 %
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	4 750,0	109,6250	USD	1,19	4 385,4	0,39 %
Unilever Finance Netherlands 0.5% 06-01-2025	600,0	102,4276	EUR	1,00	614,6	0,05 %
Unilever Finance Netherlands 0.5% 12-08-2023	150,0	101,7500	EUR	1,00	152,6	0,01 %
Unilever Finance Netherlands 1% 14-02-2027	200,0	105,6010	EUR	1,00	211,2	0,02 %
Unilever Finance Netherlands 1.125% 12-02-2027	300,0	106,2954	EUR	1,00	318,9	0,03 %
Unilever Finance Netherlands 1.125% 29-04-2028	400,0	106,9516	EUR	1,00	427,8	0,04 %
United Group BV 3.625% 15-02-2028	2 286,0	97,0900	EUR	1,00	2 219,5	0,20 %
United Group BV 4% 15-11-2027	400,0	99,3592	EUR	1,00	397,4	0,03 %
UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	2 050,0	101,3600	EUR	1,00	2 077,9	0,18 %
Upjohn Finance BV 1.908% 23-06-2032	300,0	106,2076	EUR	1,00	318,6	0,03 %
Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	720,0	102,2246	EUR	1,00	736,0	0,06 %
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	1 040,0	107,3820	EUR	1,00	1 116,8	0,10 %
Wintershall Dea Finance BV 1.823% 25-09-2031	200,0	103,4490	EUR	1,00	206,9	0,02 %
Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	2 700,0	106,7569	EUR	1,00	2 882,4	0,25 %
Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	1 400,0	108,4916	EUR	1,00	1 518,9	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
Volkswagen International Fin 3.25% 18-11-2030	200,0	122,7052	EUR	1,00	245,4	0,02 %
Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	400,0	139,1732	EUR	1,00	556,7	0,05 %
Vonovia Finance BV 1.625% 07-10-2039	100,0	104,0506	EUR	1,00	104,1	0,01 %
Vonovia Finance BV 2.125% 22-03-2030	100,0	112,3987	EUR	1,00	112,4	0,01 %
Vonovia Finance BV 2.75% 22-03-2038	500,0	121,5930	EUR	1,00	608,0	0,05 %
VTR Finance NV 6.375% 15-07-2028	1 375,0	106,0000	USD	1,19	1 227,5	0,11 %
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	2 200,0	97,9368	EUR	1,00	2 154,6	0,19 %
Holland totalt					**93 811,9**	**8,26 %**
Irland						
Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27-09-2023	400,0	102,4738	EUR	1,00	409,9	0,04 %
AerCap Ireland Capital DAC / 3.3% 23-01-2023	650,0	103,6951	USD	1,19	567,6	0,05 %
AerCap Ireland Capital DAC / 6.5% 15-07-2025	400,0	117,3210	USD	1,19	395,2	0,03 %
Ardagh Metal Packaging Finan 3.25% 01-09-2028	760,0	99,9315	USD	1,19	639,6	0,06 %
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	800,0	101,7978	GBP	0,86	949,3	0,08 %
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	1 055,0	102,0000	USD	1,19	906,3	0,08 %
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	260,0	105,1250	USD	1,19	230,2	0,02 %
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	2 398,0	107,6690	EUR	1,00	2 581,9	0,23 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	629,0	108,9912	EUR	1,00	685,6	0,06 %
CRH SMW Finance DAC 1.25% 05-11-2026	400,0	105,8736	EUR	1,00	423,5	0,04 %
ESB Finance DAC 1.875% 14-06-2031	200,0	112,9010	EUR	1,00	225,8	0,02 %
ESB Finance DAC 3.494% 12-01-2024	200,0	108,9612	EUR	1,00	217,9	0,02 %
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	2 343,0	99,7030	EUR	1,00	2 336,0	0,21 %
Fresenius Finance Ireland PL 2.125% 01-02-2027	220,0	109,9036	EUR	1,00	241,8	0,02 %
GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	453,0	163,8444	EUR	1,00	742,2	0,07 %
GE Capital International Fun 4.418% 15-11-2035	965,0	120,1920	USD	1,19	976,8	0,09 %
Johnson Controls Internation 1.75% 15-09-2030	460,0	96,3422	USD	1,19	373,2	0,03 %
Perrigo Finance Unlimited Co 3.15% 15-06-2030	750,0	102,1364	USD	1,19	645,1	0,06 %
Ryanair DAC 1.125% 10-03-2023	100,0	101,7916	EUR	1,00	101,8	0,01 %
Silverback Finance DAC 3.1261% 25-02-2037	200,0	100,4029	EUR	1,00	139,6	0,01 %
Willow No 2 Ireland PLC for 3.375% 27-06-2022	500,0	103,6918	EUR	1,00	518,5	0,05 %
Irland totalt					**14 307,8**	**1,26 %**
Italien						
2i Rete Gas SpA 1.608% 31-10-2027	100,0	106,8546	EUR	1,00	106,9	0,01 %
A2A SpA 1.75% 25-02-2025	100,0	105,7112	EUR	1,00	105,7	0,01 %
ACEA SpA 1.5% 08-06-2027	100,0	106,6520	EUR	1,00	106,7	0,01 %
Assicurazioni Generali 5.500% MULTI 27-10-2047	300,0	123,0930	EUR	1,00	369,3	0,03 %
Assicurazioni Generali SpA 5.125% 16-09-2024	280,0	117,8800	EUR	1,00	330,1	0,03 %
ASTM SpA 3.375% 13-02-2024	60,0	108,2289	EUR	1,00	64,9	0,01 %
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	439,0	103,8836	EUR	1,00	456,0	0,04 %
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	1 593,0	105,7042	EUR	1,00	1 683,9	0,15 %
Eni SpA 0.625% 19-09-2024	150,0	102,3337	EUR	1,00	153,5	0,01 %
Eni SpA 1.25% 18-05-2026	300,0	105,6360	EUR	1,00	316,9	0,03 %
Eni SpA 1.5% 02-02-2026	994,0	106,7200	EUR	1,00	1 060,8	0,09 %
Eni SpA 1.5% 17-01-2027	500,0	107,2708	EUR	1,00	536,4	0,05 %
Eni SpA 1.625% 17-05-2028	100,0	109,1886	EUR	1,00	109,2	0,01 %
Eni SpA 3.375% MULTI Perp FC2029	250,0	106,1760	EUR	1,00	265,4	0,02 %
Hera SpA 0.875% 14-10-2026	120,0	103,3176	EUR	1,00	124,0	0,01 %
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	2 106,0	102,9724	EUR	1,00	2 168,6	0,19 %
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 04-07-2029	100,0	106,9476	EUR	1,00	106,9	0,01 %
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	496,0	106,6728	EUR	1,00	529,1	0,05 %
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% 01-06-2032	1 000,0	102,3665	USD	1,19	862,1	0,08 %
Italgas SpA 1.625% 19-01-2027	600,0	107,6604	EUR	1,00	646,0	0,06 %
Mediobanca Banca di Credito 0.75% 15-07-2027	100,0	100,6086	EUR	1,00	100,6	0,01 %
Snam SpA 0.875% 25-10-2026	565,0	103,4406	EUR	1,00	584,4	0,05 %
Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	1 175,0	109,3200	USD	1,19	1 081,8	0,10 %
Terna SPA 0.125% 25-07-2025	200,0	100,5138	EUR	1,00	201,0	0,02 %
Terna SPA 0.875% 02-02-2022	1 057,0	100,7298	EUR	1,00	1 064,7	0,09 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	1 034,0	103,3557	EUR	1,00	1 068,7	0,09 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	3 090,0	102,9174	EUR	1,00	3 180,1	0,28 %
UniCredit SpA 1.8% 20-01-2030	250,0	103,6830	EUR	1,00	259,2	0,02 %
UniCredit SpA 2.569% MULTI 22-09-2026	650,0	101,4104	USD	1,19	555,1	0,05 %
Italien totalt					**18 198,1**	**1,60 %**
Japan						
Mitsubishi UFJ Financial Gro 0.872% 07-09-2024	200,0	103,0380	EUR	1,00	206,1	0,02 %
Mitsubishi UFJ Financial Gro 3.751% 18-07-2039	200,0	113,8748	USD	1,19	191,8	0,02 %
Mizuho Financial Group Inc 0.693% 07-10-2030	200,0	100,1708	EUR	1,00	200,3	0,02 %
Mizuho Financial Group Inc 0.956% 16-10-2024	200,0	103,2650	EUR	1,00	206,5	0,02 %
Mizuho Financial Group Inc 1.598% 10-04-2028	200,0	108,5320	EUR	1,00	217,1	0,02 %
Nippon Life Insurance C 2.750% MULTI 21-01-2051	1 320,0	98,0000	USD	1,19	1 089,4	0,10 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 0.632% 23-10-2029	100,0	100,4646	EUR	1,00	100,5	0,01 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.474% 08-07-2025	905,0	101,0014	USD	1,19	769,8	0,07 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.546% 15-06-2026	300,0	106,7342	EUR	1,00	320,2	0,03 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 3.04% 16-07-2029	550,0	107,3709	USD	1,19	497,3	0,04 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032	1 815,0	104,0260	EUR	1,00	1 888,1	0,17 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 09-07-2040	177,0	107,2964	EUR	1,00	189,9	0,02 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31-03-2030	1 750,0	99,1790	USD	1,19	1 461,7	0,13 %
Japan totalt					**7 338,8**	**0,65 %**
Jersey						
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	1 650,0	102,8250	EUR	1,00	1 696,6	0,15 %
Glencore Finance Europe Ltd 1.5% 15-10-2026	150,0	104,7294	EUR	1,00	157,1	0,01 %
Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17-03-2025	400,0	104,9610	EUR	1,00	419,8	0,04 %
Oriflame Investment Holding 5.125% 04-05-2026	1 200,0	102,5300	USD	1,19	1 036,2	0,09 %
Jersey totalt					**3 309,7**	**0,29 %**
Kanada						
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	800,0	98,7500	USD	1,19	665,3	0,06 %
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	300,0	101,3750	USD	1,19	256,1	0,02 %
1011778 BC ULC / New Red Fin 5.75% 15-04-2025	700,0	105,6050	USD	1,19	622,6	0,05 %
Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	1 675,0	124,2892	USD	1,19	1 753,3	0,15 %
Bank of Nova Scotia/The 1.3% 11-06-2025	535,0	100,9925	USD	1,19	455,0	0,04 %
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	490,0	93,4550	USD	1,19	385,7	0,03 %
Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	729,0	93,0000	USD	1,19	571,0	0,05 %
Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	155,0	103,0000	USD	1,19	134,5	0,01 %
Bausch Health Cos Inc 7.25% 30-05-2029	1 530,0	102,5000	USD	1,19	1 320,7	0,12 %
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	1 015,0	107,2500	USD	1,19	916,8	0,08 %
Bombardier Inc 6% 15-10-2022	525,0	100,1250	USD	1,19	442,7	0,04 %
Bombardier Inc 7.125% 15-06-2026	520,0	103,8750	USD	1,19	454,9	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
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	2 820,0	103,7500	USD	1,19	2 464,0	0,22 %
Canadian National Railway Co 2.45% 01-05-2050	580,0	89,9175	USD	1,19	439,2	0,04 %
Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	419,0	106,4980	USD	1,19	375,8	0,03 %
Fairstone Financial Inc 7.875% 15-07-2024	1 916,0	104,2500	USD	1,19	1 682,2	0,15 %
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	1 300,0	111,0000	USD	1,19	1 215,3	0,11 %
GFL Environmental Inc 3.75% 01-08-2025	185,0	102,7500	USD	1,19	160,1	0,01 %
GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	395,0	98,6250	USD	1,19	328,1	0,03 %
GFL Environmental Inc 4.25% 01-06-2025	290,0	104,0000	USD	1,19	254,0	0,02 %
GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	250,0	103,2500	USD	1,19	217,4	0,02 %
GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	337,0	105,5000	USD	1,19	299,4	0,03 %
Intertape Polymer Group Inc 4.375% 15-06-2029	735,0	101,2500	USD	1,19	626,7	0,06 %
NOVA Chemicals Corp 4.25% 15-05-2029	530,0	101,0000	USD	1,19	450,8	0,04 %
Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	525,0	101,0000	USD	1,19	446,6	0,04 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	1 525,0	102,9500	USD	1,19	1 322,2	0,12 %
Rogers Communications Inc 3.7% 15-11-2049	300,0	106,3107	USD	1,19	268,6	0,02 %
Toronto-Dominion Bank/The 0.625% 20-07-2023	200,0	101,9670	EUR	1,00	203,9	0,02 %
TotalEnergies Capital Canada 2.125% 18-09-2029	700,0	114,6498	EUR	1,00	802,5	0,07 %
TransCanada PipeLines Ltd 4.1% 15-04-2030	640,0	114,7244	USD	1,19	618,4	0,05 %
TransCanada PipeLines Ltd 4.875% 15-05-2048	330,0	125,8178	USD	1,19	349,7	0,03 %
Kanada totalt					**20 503,4**	**1,81 %**
Luxemburg						
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	1 650,0	95,0978	EUR	1,00	1 569,1	0,14 %
Altice France Holding SA 10.5% 15-05-2027	3 175,0	111,1250	USD	1,19	2 971,4	0,26 %
Altice France Holding SA 6% 15-02-2028	3 055,0	99,2500	USD	1,19	2 553,6	0,22 %
Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	2 100,0	107,8800	EUR	1,00	2 265,5	0,20 %
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	1 775,0	102,5444	EUR	1,00	1 820,2	0,16 %
Aroundtown SA 1% 07-01-2025	400,0	102,6642	EUR	1,00	410,7	0,04 %
Aroundtown SA 1.45% 09-07-2028	100,0	104,2470	EUR	1,00	104,2	0,01 %
Aroundtown SA 1.5% 15-07-2024	200,0	104,5178	EUR	1,00	209,0	0,02 %
Aroundtown SA 2.125% MULTI Perp FC2024	100,0	100,0000	EUR	1,00	100,0	0,01 %
Blackstone Property Partners 1.75% 12-03-2029	100,0	103,7136	EUR	1,00	103,7	0,01 %
CK Hutchison Group Telecom F 1.5% 17-10-2031	300,0	104,0200	EUR	1,00	312,1	0,03 %
CNH Industrial Finance Europ 1.625% 03-07-2029	150,0	106,1680	EUR	1,00	159,3	0,01 %
CNH Industrial Finance Europ 1.875% 19-01-2026	100,0	106,9811	EUR	1,00	107,0	0,01 %
CPI Property Group SA 1.625% 23-04-2027	100,0	102,7599	EUR	1,00	102,8	0,01 %
Endo Luxembourg Finance Co I 6.125% 01-04-2029	510,0	97,7500	USD	1,19	419,8	0,04 %
Euroclear Investments SA 1.125% 07-12-2026	100,0	105,8230	EUR	1,00	105,8	0,01 %
Gazprom PJSC Via Gaz Capital 3.125% 17-11-2023	250,0	105,3850	EUR	1,00	263,5	0,02 %
Gol Finance SA 7% 31-01-2025	1 300,0	96,0500	USD	1,19	1 051,6	0,09 %
Grand City Properties SA 1.5% 22-02-2027	200,0	105,9894	EUR	1,00	212,0	0,02 %
HeidelbergCement Finance Lux 1.125% 01-12-2027	130,0	104,8438	EUR	1,00	136,3	0,01 %
Holcim Finance Luxembourg SA 0.5% 23-04-2031	200,0	97,6212	EUR	1,00	195,2	0,02 %
Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26-05-2023	100,0	102,6276	EUR	1,00	102,6	0,01 %
Holcim Finance Luxembourg SA 1.75% 29-08-2029	132,0	109,3300	EUR	1,00	144,3	0,01 %
Holcim Finance Luxembourg SA 2.25% 26-05-2028	200,0	112,1538	EUR	1,00	224,3	0,02 %
John Deere Cash Management S 1.85% 02-04-2028	350,0	111,1350	EUR	1,00	389,0	0,03 %
Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01-09-2026	400,0	97,2360	EUR	1,00	388,9	0,03 %
Logicor Financing Sarl 3.25% 13-11-2028	250,0	116,1422	EUR	1,00	290,4	0,03 %
Medtronic Global Holdings SC 1.125% 07-03-2027	900,0	105,4670	EUR	1,00	949,2	0,08 %
Medtronic Global Holdings SC 1.375% 15-10-2040	500,0	101,5824	EUR	1,00	507,9	0,04 %
Medtronic Global Holdings SC 1.5% 02-07-2039	300,0	104,5952	EUR	1,00	313,8	0,03 %
Medtronic Global Holdings SC 2.25% 07-03-2039	100,0	116,9880	EUR	1,00	117,0	0,01 %
Minerva Luxembourg SA 4.375% 18-03-2031	2 900,0	99,5000	USD	1,19	2 430,1	0,21 %
Nestle Finance International 0.000000% 03-12-2025	500,0	100,4972	EUR	1,00	502,5	0,04 %
Nestle Finance International 1.125% 01-04-2026	1 300,0	105,6540	EUR	1,00	1 373,5	0,12 %
Novartis Finance SA 0.625% 20-09-2028	300,0	103,6500	EUR	1,00	311,0	0,03 %
Novartis Finance SA 1.625% 09-11-2026	350,0	109,1870	EUR	1,00	382,2	0,03 %
Prologis International Fundi 0.875% 09-07-2029	150,0	102,6924	EUR	1,00	154,0	0,01 %
Richemont International Hold 0.75% 26-05-2028	400,0	103,9094	EUR	1,00	415,6	0,04 %
Richemont International Hold 1.5% 26-03-2030	200,0	109,8712	EUR	1,00	219,7	0,02 %
Richemont International Hold 2% 26-03-2038	200,0	115,3772	EUR	1,00	230,8	0,02 %
SES SA 2% 02-07-2028	1 320,0	108,0820	EUR	1,00	1 426,7	0,13 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	2 639,0	129,4230	USD	1,19	2 876,4	0,25 %
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	337,0	146,3750	EUR	1,00	493,3	0,04 %
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	2 700,0	100,1800	EUR	1,00	2 704,9	0,24 %
Luxemburg totalt					**32 120,7**	**2,83 %**
Mexiko						
Alpek SAB de CV 3.25% 25-02-2031	490,0	101,0000	USD	1,19	416,8	0,04 %
America Movil SAB de CV 3.259% 22-07-2023	132,0	106,8656	EUR	1,00	141,1	0,01 %
America Movil SAB de CV 3.625% 22-04-2029	250,0	110,2152	USD	1,19	232,1	0,02 %
America Movil SAB de CV 4.75% 28-06-2022	500,0	104,9370	EUR	1,00	524,7	0,05 %
Banco Santander Mexico SA In 5.375% 17-04-2025	510,0	113,4000	USD	1,19	487,1	0,04 %
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	2 085,0	109,2010	USD	1,19	1 917,5	0,17 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 056,0	106,1760	USD	1,19	944,3	0,08 %
Coca-Cola Femsa SAB de CV 2.75% 22-01-2030	445,0	104,2750	USD	1,19	390,8	0,03 %
Fomento Economico Mexicano S 3.5% 16-01-2050	524,0	104,7510	USD	1,19	462,3	0,04 %
Grupo Televisa SAB 4.625% 30-01-2026	680,0	111,0250	USD	1,19	635,8	0,06 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	14 103,0	105,2870	USD	1,19	12 505,2	1,10 %
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	1 325,0	88,6700	USD	1,19	989,5	0,09 %
Total Play Telecomunicacione 7.5% 12-11-2025	1 800,0	104,2500	USD	1,19	1 580,3	0,14 %
Unifin Financiera SAB de CV 9.875% 28-01-2029	1 575,0	98,0010	USD	1,19	1 299,9	0,11 %
Mexiko totalt					**22 527,2**	**1,98 %**
Norge						
Avinor AS 0.75% 01-10-2030	550,0	101,8820	EUR	1,00	560,4	0,05 %
Avinor AS 1% 29-04-2025	1 471,0	103,8812	EUR	1,00	1 528,1	0,13 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	650,0	106,3370	EUR	1,00	691,2	0,06 %
DNB Bank ASA 1.125% 01-03-2023	200,0	102,4360	EUR	1,00	204,9	0,02 %
Equinor ASA 0.75% 22-05-2026	300,0	103,5990	EUR	1,00	310,8	0,03 %
Equinor ASA 1.25% 17-02-2027	558,0	106,2918	EUR	1,00	593,1	0,05 %
Equinor ASA 1.375% 22-05-2032	100,0	107,9282	EUR	1,00	107,9	0,01 %
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	1 328,0	104,1128	EUR	1,00	1 382,6	0,12 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	2 121,0	103,3830	EUR	1,00	2 192,8	0,19 %
Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	350,0	106,0944	EUR	1,00	371,3	0,03 %
Telenor ASA 1.75% 31-05-2034	200,0	112,8912	EUR	1,00	225,8	0,02 %
Norge totalt					**8 168,8**	**0,72 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Polen						
CANPACK SA / Eastern PA Land 2.375% 01-11-2027	1 800,0	102,1250	EUR	1,00	1 838,3	0,16 %
Polen totalt					**1 838,3**	**0,16 %**
Schweiz						
Credit Suisse Group AG 0.625% 18-01-2033	668,0	93,8534	EUR	1,00	626,9	0,06 %
Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	538,0	102,6190	EUR	1,00	552,1	0,05 %
Credit Suisse Group AG 1.305% MULTI 02-02-2027	1 220,0	97,9014	USD	1,19	1 005,9	0,09 %
Credit Suisse Group AG 2.593% MULTI 11-09-2025	450,0	104,0979	USD	1,19	394,5	0,03 %
UBS AG/London 0.5% 31-03-2031	1 100,0	99,3848	EUR	1,00	1 093,2	0,10 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	2 570,0	101,3880	EUR	1,00	2 605,7	0,23 %
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	542,0	101,8196	EUR	1,00	551,9	0,05 %
UBS Group AG 0.250% MULTI 05-11-2028	1 200,0	98,8570	EUR	1,00	1 186,3	0,10 %
Schweiz totalt					**8 016,5**	**0,71 %**
Spanien						
Abertis Infraestructuras SA 1.875% 26-03-2032	100,0	106,3208	EUR	1,00	106,3	0,01 %
Abertis Infraestructuras SA 2.25% 29-03-2029	400,0	109,4641	EUR	1,00	437,9	0,04 %
Abertis Infraestructuras SA 3% 27-03-2031	300,0	116,7070	EUR	1,00	350,1	0,03 %
Amadeus IT Group SA 1.875% 24-09-2028	100,0	106,7100	EUR	1,00	106,7	0,01 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1.375% 14-05-2025	700,0	104,9150	EUR	1,00	734,4	0,06 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.5% 10-02-2027	100,0	115,4528	EUR	1,00	115,5	0,01 %
Banco de Sabadell SA 1.125% MULTI 11-03-2027	100,0	102,6790	EUR	1,00	102,7	0,01 %
Banco Santander SA 0.5% 04-02-2027	100,0	100,3000	EUR	1,00	100,3	0,01 %
Banco Santander SA 1.375% 05-01-2026	500,0	104,7762	EUR	1,00	523,9	0,05 %
Banco Santander SA 1.375% 14-12-2022	500,0	102,4134	EUR	1,00	512,1	0,05 %
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	700,0	108,1530	EUR	1,00	757,1	0,07 %
Banco Santander SA 2.746% 28-05-2025	800,0	105,4181	USD	1,19	710,2	0,06 %
CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	500,0	101,9741	EUR	1,00	509,9	0,04 %
CaixaBank SA 1.125% 17-05-2024	400,0	103,3440	EUR	1,00	413,4	0,04 %
CaixaBank SA 1.375% 19-06-2026	400,0	104,3998	EUR	1,00	417,6	0,04 %
CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	300,0	104,7084	EUR	1,00	314,1	0,03 %
Enagas Financiaciones SA 1.375% 05-05-2028	200,0	108,5090	EUR	1,00	217,0	0,02 %
Enagas Financiaciones SA 2.5% 11-04-2022	100,0	102,2084	EUR	1,00	102,2	0,01 %
Iberdrola Finanzas SA 1.25% 28-10-2026	300,0	106,3200	EUR	1,00	319,0	0,03 %
Iberdrola Finanzas SA 1.621% 29-11-2029	600,0	111,0980	EUR	1,00	666,6	0,06 %
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28-11-2025	100,0	105,9960	EUR	1,00	106,0	0,01 %
Mapfre SA 1.625% 19-05-2026	100,0	108,2180	EUR	1,00	108,2	0,01 %
Merlin Properties Socimi SA 1.875% 02-11-2026	250,0	106,4516	EUR	1,00	266,1	0,02 %
Red Electrica Financiaciones 1.125% 24-04-2025	100,0	104,7320	EUR	1,00	104,7	0,01 %
Red Electrica Financiaciones 1.25% 13-03-2027	100,0	106,3900	EUR	1,00	106,4	0,01 %
Santander Consumer Finance S 0.5% 14-11-2026	200,0	101,3660	EUR	1,00	202,7	0,02 %
Telefonica Emisiones SA 1.447% 22-01-2027	1 200,0	106,5994	EUR	1,00	1 279,2	0,11 %
Telefonica Emisiones SA 1.46% 13-04-2026	400,0	106,6668	EUR	1,00	426,7	0,04 %
Telefonica Emisiones SA 4.57% 27-04-2023	650,0	107,0869	USD	1,19	586,2	0,05 %
Telefonica Emisiones SA 7.045% 20-06-2036	430,0	144,0357	USD	1,19	521,6	0,05 %
Spanien totalt					**11 224,7**	**0,99 %**
Storbritannien						
Anglo American Capital PLC 2.625% 10-09-2030	645,0	100,4051	USD	1,19	545,4	0,05 %
AstraZeneca PLC 0.75% 12-05-2024	300,0	102,3264	EUR	1,00	307,0	0,03 %
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	900,0	122,1420	GBP	0,86	1 281,4	0,11 %
Barclays Bank PLC 1.7% 12-05-2022	615,0	101,1469	USD	1,19	523,9	0,05 %
Barclays PLC 1.375% MULTI 24-01-2026	700,0	104,0660	EUR	1,00	728,5	0,06 %
Barclays PLC 4.610% MULTI 15-02-2023	600,0	102,5318	USD	1,19	518,1	0,05 %
Barclays PLC 4.95% 10-01-2047	400,0	128,7074	USD	1,19	433,6	0,04 %
BAT International Finance PL 1.668% 25-03-2026	500,0	99,9585	USD	1,19	420,9	0,04 %
BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	906,0	107,4492	EUR	1,00	973,5	0,09 %
BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	633,0	113,8886	EUR	1,00	720,9	0,06 %
BP Capital Markets PLC 1.573% 16-02-2027	797,0	107,3848	EUR	1,00	855,9	0,08 %
BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	1 214,0	107,8800	EUR	1,00	1 309,7	0,12 %
BP Capital Markets PLC 1.876% 07-04-2024	1 100,0	105,5900	EUR	1,00	1 161,5	0,10 %
BP Capital Markets PLC 2.213% 25-09-2026	100,0	110,5980	EUR	1,00	110,6	0,01 %
BP Capital Markets PLC 2.519% 07-04-2028	1 366,0	114,1892	EUR	1,00	1 559,8	0,14 %
BP Capital Markets PLC 3.250% MULTI Perp FC2026	793,0	106,8000	EUR	1,00	846,9	0,07 %
British Telecommunications P 0.5% 12-09-2025	100,0	101,2742	EUR	1,00	101,3	0,01 %
British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	795,0	102,8380	EUR	1,00	817,6	0,07 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	1 100,0	106,9628	EUR	1,00	1 176,6	0,10 %
Coca-Cola Europacific Partne 0.2% 02-12-2028	1 234,0	98,5540	EUR	1,00	1 216,2	0,11 %
Coca-Cola Europacific Partne 0.7% 12-09-2031	317,0	99,6310	EUR	1,00	315,8	0,03 %
Coca-Cola Europacific Partne 1.125% 12-04-2029	1 700,0	104,9166	EUR	1,00	1 783,6	0,16 %
Coca-Cola Europacific Partne 1.75% 26-05-2028	100,0	109,0330	EUR	1,00	109,0	0,01 %
Compass Group PLC 1.875% 27-01-2023	250,0	103,3932	EUR	1,00	258,5	0,02 %
Diageo Finance PLC 1.875% 27-03-2027	838,0	109,8840	EUR	1,00	920,8	0,08 %
Gazprom PJSC via Gaz Finance 2.95% 15-04-2025	370,0	106,1300	EUR	1,00	392,7	0,03 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25% 21-05-2026	300,0	106,0590	EUR	1,00	318,2	0,03 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.375% 02-12-2024	100,0	105,3392	EUR	1,00	105,3	0,01 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 4% 16-06-2025	300,0	116,2920	EUR	1,00	348,9	0,03 %
HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	90,0	114,2800	EUR	1,00	102,9	0,01 %
HSBC Holdings PLC 2.5% 15-03-2027	300,0	112,1530	EUR	1,00	336,5	0,03 %
HSBC Holdings PLC 2.633% MULTI 07-11-2025	565,0	104,9533	USD	1,19	499,4	0,04 %
HSBC Holdings PLC 3.125% 07-06-2028	200,0	117,1400	EUR	1,00	234,3	0,02 %
HSBC Holdings PLC 3.803% MULTI 11-03-2025	1 060,0	107,5340	USD	1,19	960,0	0,08 %
Imperial Brands Finance PLC 3.375% 26-02-2026	250,0	112,6124	EUR	1,00	281,5	0,02 %
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	2 580,0	97,9000	EUR	1,00	2 525,8	0,22 %
Lloyds Banking Group PL 1.326% MULTI 15-06-2023	810,0	100,8112	USD	1,19	687,7	0,06 %
Lloyds Banking Group PLC 0.75% 09-11-2021	231,0	100,4100	EUR	1,00	231,9	0,02 %
Lloyds Banking Group PLC 1% 09-11-2023	710,0	102,6540	EUR	1,00	728,8	0,06 %
Lloyds Banking Group PLC 4.582% 10-12-2025	700,0	112,4058	USD	1,19	662,7	0,06 %
London Stock Exchange Group 1.75% 06-12-2027	1 900,0	109,6132	EUR	1,00	2 082,7	0,18 %
MARB BondCo PLC 3.95% 29-01-2031	3 000,0	95,8750	USD	1,19	2 422,3	0,21 %
Modulaire Global Finance Plc 6.5% 15-02-2023	650,0	102,0488	EUR	1,00	663,3	0,06 %
Modulaire Global Finance Plc 8% 15-02-2023	610,0	102,5615	USD	1,19	526,9	0,05 %
Motability Operations Group 0.125% 20-07-2028	336,0	99,0740	EUR	1,00	332,9	0,03 %
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	2 600,0	101,6544	EUR	1,00	2 643,0	0,23 %
National Grid Electricity Tr 0.872% 26-11-2040	300,0	94,9364	EUR	1,00	284,8	0,03 %
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	900,0	99,6727	EUR	1,00	897,1	0,08 %
Nationwide Building Soc 1.500% MULTI 08-03-2026	200,0	105,0818	EUR	1,00	210,2	0,02 %
Nationwide Building Soc 3.960% MULTI 18-07-2030	21,0	112,2189	USD	1,19	19,8	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
Nationwide Building Society 0.625% 19-04-2023	200,0	101,7668	EUR	1,00	203,5	0,02 %
Natwest Group PLC 2.000% MULTI 08-03-2023	950,0	101,4706	EUR	1,00	964,0	0,08 %
Natwest Group PLC 2.359% MULTI 22-05-2024	500,0	103,0203	USD	1,19	433,8	0,04 %
Natwest Group PLC 3.754% MULTI 01-11-2029	535,0	106,2500	USD	1,19	478,7	0,04 %
Natwest Group PLC 4.8% 05-04-2026	1 020,0	114,5051	USD	1,19	983,6	0,09 %
NGG Finance PLC 1.625% MULTI 05-12-2079	300,0	101,0186	EUR	1,00	303,1	0,03 %
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	1 227,0	101,1310	EUR	1,00	1 240,9	0,11 %
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	917,0	120,7576	GBP	0,86	1 290,8	0,11 %
Santander UK Group Holdings 3.571% 10-01-2023	450,0	101,5974	USD	1,19	385,0	0,03 %
SSE PLC 0.875% 06-09-2025	250,0	103,3848	EUR	1,00	258,5	0,02 %
Standard Chartered PLC 1.200% MULTI 23-09-2031	200,0	100,1446	EUR	1,00	200,3	0,02 %
Standard Chartered PLC 1.456% MULTI 14-01-2027	1 150,0	98,9119	USD	1,19	958,0	0,08 %
Standard Chartered PLC 1.625% MULTI 03-10-2027	100,0	106,5442	EUR	1,00	106,5	0,01 %
State Grid Europe Developmen 1.5% 26-01-2022	100,0	100,7922	EUR	1,00	100,8	0,01 %
Swiss Re Finance UK PLC 1.375% 27-05-2023	100,0	102,8842	EUR	1,00	102,9	0,01 %
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	500,0	109,8894	EUR	1,00	549,4	0,05 %
Tesco Corporate Treasury Ser 2.5% 01-07-2024	380,0	107,4348	EUR	1,00	408,3	0,04 %
TI Automotive Finance PLC 3.75% 15-04-2029	500,0	101,9560	EUR	1,00	509,8	0,04 %
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	1 500,0	99,8750	EUR	1,00	1 498,1	0,13 %
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1 025,0	100,5000	USD	1,19	867,5	0,08 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-08-2026	1 400,0	103,1250	USD	1,19	1 215,9	0,11 %
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	1 050,0	100,3790	GBP	0,86	1 228,6	0,11 %
Vodafone Group PLC 2.5% 24-05-2039	500,0	116,4266	EUR	1,00	582,1	0,05 %
Vodafone Group PLC 2.75% 01-12-2034	200,0	117,5104	EUR	1,00	235,0	0,02 %
Vodafone Group PLC 5.25% 30-05-2048	330,0	131,5863	USD	1,19	365,7	0,03 %
Storbritannien totalt					**52 967,1**	**4,66 %**
Sverige						
Essity AB 1.625% 30-03-2027	100,0	107,8018	EUR	1,00	107,8	0,01 %
Fastighets AB Balder 1.875% 14-03-2025	200,0	104,9933	EUR	1,00	210,0	0,02 %
Investor AB 3.5% 05-12-2033	100,0	127,5435	EUR	1,00	127,5	0,01 %
Investor AB 4.5% 12-05-2023	300,0	108,9984	EUR	1,00	327,0	0,03 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.375% 11-02-2027	300,0	100,5560	EUR	1,00	301,7	0,03 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	300,0	101,5150	EUR	1,00	304,5	0,03 %
Swedbank AB 1% 01-06-2022	150,0	101,3552	EUR	1,00	152,0	0,01 %
Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	1 281,0	101,9870	EUR	1,00	1 306,5	0,12 %
Swedish Match AB 1.2% 10-11-2025	1 059,0	102,6912	EUR	1,00	1 087,5	0,10 %
Svenska Handelsbanken AB 0.05% 03-09-2026	400,0	99,6230	EUR	1,00	398,5	0,04 %
Telia Co AB 1.625% 23-02-2035	220,0	108,7066	EUR	1,00	239,2	0,02 %
Vattenfall AB 5.375% 29-04-2024	300,0	115,5380	EUR	1,00	346,6	0,03 %
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	485,0	102,7500	EUR	1,00	498,3	0,04 %
Sverige totalt					**5 407,1**	**0,48 %**
Tjeckien						
CEZ AS 3% 05-06-2028	200,0	115,8426	EUR	1,00	231,7	0,02 %
Tjeckien totalt					**231,7**	**0,02 %**
Tyskland						
Albemarle New Holding GmbH 1.625% 25-11-2028	100,0	106,9034	EUR	1,00	106,9	0,01 %
Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	1 000,0	100,9330	EUR	1,00	1 009,3	0,09 %
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	1 100,0	106,8684	EUR	1,00	1 175,6	0,10 %
Allianz SE 3.099% MULTI 06-07-2047	200,0	113,4908	EUR	1,00	227,0	0,02 %
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	300,0	109,0002	EUR	1,00	327,0	0,03 %
BASF SE 1.625% 15-11-2037	420,0	112,7746	EUR	1,00	473,7	0,04 %
Bayer AG 0.05% 12-01-2025	500,0	99,7300	EUR	1,00	498,7	0,04 %
Bayer AG 0.75% 06-01-2027	500,0	101,7770	EUR	1,00	508,9	0,04 %
Bayer AG 1.375% 06-07-2032	100,0	102,2592	EUR	1,00	102,3	0,01 %
Berlin Hyp AG 0.375% 28-08-2023	300,0	101,6838	EUR	1,00	305,1	0,03 %
Berlin Hyp AG 1.25% 22-01-2025	200,0	104,4350	EUR	1,00	208,9	0,02 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.125% 27-04-2026	100,0	105,4898	EUR	1,00	105,5	0,01 %
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	50,0	100,0692	EUR	1,00	50,0	0,00 %
Commerzbank AG 0.375% 01-09-2027	669,0	100,2788	EUR	1,00	670,9	0,06 %
Commerzbank AG 0.5% 04-12-2026	391,0	101,3972	EUR	1,00	396,5	0,03 %
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	3 100,0	102,0988	EUR	1,00	3 165,1	0,28 %
Commerzbank AG 1% 04-03-2026	456,0	103,9216	EUR	1,00	473,9	0,04 %
Commerzbank AG 1.875% 28-02-2028	500,0	107,5620	EUR	1,00	537,8	0,05 %
Daimler AG 0.75% 10-09-2030	577,0	102,7434	EUR	1,00	592,8	0,05 %
Daimler AG 1.4% 12-01-2024	1 150,0	103,8806	EUR	1,00	1 194,6	0,11 %
Daimler AG 1.5% 09-03-2026	320,0	106,8820	EUR	1,00	342,0	0,03 %
Daimler AG 2.25% 24-01-2022	1 150,0	101,5110	EUR	1,00	1 167,4	0,10 %
Daimler AG 2.375% 08-03-2023	221,0	104,4864	EUR	1,00	230,9	0,02 %
Daimler AG 2.375% 22-05-2030	200,0	116,2020	EUR	1,00	232,4	0,02 %
Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	2 100,0	100,0000	EUR	1,00	2 100,0	0,18 %
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	100,0	100,9410	EUR	1,00	100,9	0,01 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.625% 15-04-2036	1 244,0	97,2800	EUR	1,00	1 210,2	0,11 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.75% 16-07-2035	300,0	100,4110	EUR	1,00	301,2	0,03 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	550,0	111,8862	EUR	1,00	615,4	0,05 %
Deutsche Bank AG 1.750% MULTI 19-11-2030	300,0	105,5300	EUR	1,00	316,6	0,03 %
Deutsche Bank AG 2.625% 12-02-2026	600,0	109,5342	EUR	1,00	657,2	0,06 %
Deutsche Bank AG/New Yo 2.129% MULTI 24-11-2026	1 095,0	101,5944	USD	1,19	936,9	0,08 %
Deutsche Bank AG/New York NY 1.686% 19-03-2026	1 110,0	100,9247	USD	1,19	943,5	0,08 %
Deutsche Boerse AG 1.125% 26-03-2028	100,0	106,7750	EUR	1,00	106,8	0,01 %
Deutsche Boerse AG 1.625% 08-10-2025	50,0	107,5008	EUR	1,00	53,8	0,00 %
Deutsche Post AG 0.375% 20-05-2026	500,0	101,9410	EUR	1,00	509,7	0,04 %
Deutsche Post AG 1.625% 05-12-2028	150,0	110,7006	EUR	1,00	166,1	0,01 %
Deutsche Post AG 2.875% 11-12-2024	100,0	110,5010	EUR	1,00	110,5	0,01 %
Deutsche Telekom AG 2.25% 29-03-2039	100,0	116,1710	EUR	1,00	116,2	0,01 %
Deutsche Wohnen SE 1.625% 03-06-2031	300,0	108,3080	EUR	1,00	324,9	0,03 %
DVB Bank SE 1.25% 16-06-2023	100,0	102,9442	EUR	1,00	102,9	0,01 %
DZ Bank AG Deutsche Zentral- 0.205% 23-10-2028	100,0	101,0990	EUR	1,00	101,1	0,01 %
E.ON SE 0.35% 28-02-2030	300,0	99,1882	EUR	1,00	297,6	0,03 %
E.ON SE 1% 07-10-2025	2,0	104,0154	EUR	1,00	2,1	0,00 %
E.ON SE 1.625% 22-05-2029	350,0	109,4090	EUR	1,00	382,9	0,03 %
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	100,0	103,8516	EUR	1,00	103,9	0,01 %
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	100,0	107,0058	EUR	1,00	107,0	0,01 %
Evonik Industries AG 0.75% 07-09-2028	100,0	103,7236	EUR	1,00	103,7	0,01 %
Fresenius Medical Care AG & 1% 29-05-2026	400,0	103,9138	EUR	1,00	415,7	0,04 %
Fresenius SE & Co KGaA 1.125% 28-01-2033	75,0	101,6268	EUR	1,00	76,2	0,01 %
Fresenius SE & Co KGaA 2.875% 15-02-2029	200,0	116,6608	EUR	1,00	233,3	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Hannover Rueck SE 1.125% MULTI 09-10-2039	200,0	100,2612	EUR	1,00	200,5	0,02 %
Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040	800,0	104,7406	EUR	1,00	837,9	0,07 %
HeidelbergCement AG 1.5% 07-02-2025	300,0	105,0044	EUR	1,00	315,0	0,03 %
HeidelbergCement AG 2.25% 03-06-2024	250,0	106,2100	EUR	1,00	265,5	0,02 %
HeidelbergCement AG 2.25% 30-03-2023	250,0	103,6376	EUR	1,00	259,1	0,02 %
Infineon Technologies AG 2% 24-06-2032	100,0	110,8576	EUR	1,00	110,9	0,01 %
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 29-07-2026	200,0	101,5122	EUR	1,00	203,0	0,02 %
Landesbank Baden-Wuerttember 3.625% 16-06-2025	150,0	111,2592	EUR	1,00	166,9	0,01 %
Merck Financial Services Gmb 0.005% 15-12-2023	1 000,0	100,5022	EUR	1,00	1 005,0	0,09 %
Merck Financial Services Gmb 0.875% 05-07-2031	200,0	104,4230	EUR	1,00	208,8	0,02 %
SAP SE 0.375% 18-05-2029	400,0	101,5108	EUR	1,00	406,0	0,04 %
SAP SE 1.25% 10-03-2028	400,0	107,5234	EUR	1,00	430,1	0,04 %
Schaeffler AG 1.875% 26-03-2024	150,0	103,4400	EUR	1,00	155,2	0,01 %
Talanx AG 3.125% 13-02-2023	100,0	105,4316	EUR	1,00	105,4	0,01 %
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	1 822,0	104,4410	EUR	1,00	1 902,9	0,17 %
Vertical Holdco GmbH 6.625% 15-07-2028	1 849,0	106,5242	EUR	1,00	1 969,6	0,17 %
Vertical Holdco GmbH 7.625% 15-07-2028	475,0	108,0000	USD	1,19	432,0	0,04 %
Vier Gas Transport GmbH 1.5% 25-09-2028	300,0	108,7808	EUR	1,00	326,3	0,03 %
Volkswagen Financial Service 2.25% 01-10-2027	300,0	111,1440	EUR	1,00	333,4	0,03 %
Volkswagen Financial Service 3.375% 06-04-2028	295,0	118,9068	EUR	1,00	350,8	0,03 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.5% 19-06-2026	2 200,0	106,0000	EUR	1,00	2 332,0	0,21 %
Vonovia SE 1% 16-06-2033	1 100,0	100,2198	EUR	1,00	1 102,4	0,10 %
WPP Finance Deutschland GmbH 1.625% 23-03-2030	100,0	108,9198	EUR	1,00	108,9	0,01 %
Tyskland totalt					**38 127,0**	**3,36 %**
Österrike						
Klabin Austria GmbH 5.75% 03-04-2029	1 350,0	114,1310	USD	1,19	1 297,6	0,11 %
OMV AG 1% 03-07-2034	200,0	100,9512	EUR	1,00	201,9	0,02 %
OMV AG 1.5% 09-04-2024	600,0	104,4726	EUR	1,00	626,8	0,06 %
OMV AG 2.625% 27-09-2022	400,0	103,6705	EUR	1,00	414,7	0,04 %
OMV AG 3.5% 27-09-2027	300,0	120,7410	EUR	1,00	362,2	0,03 %
Raiffeisen Bank Internationa 0.25% 22-01-2025	100,0	100,9548	EUR	1,00	101,0	0,01 %
Telekom Finanzmanagement Gmb 3.5% 04-07-2023	200,0	107,3746	EUR	1,00	214,7	0,02 %
Österrike totalt					**3 218,9**	**0,28 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 020 624,7**	**89,87 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 022 640,6**	**90,05 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 022 640,6**	**90,05 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 022 640,6**	**90,05 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Bond growth	1 158,3	23,4521	EUR	1,00	27 165,1	2,39 %
Finland totalt					**27 165,1**	**2,39 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 282,9	12,2800	EUR	1,00	15 753,7	1,39 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	254,5	86,1500	EUR	1,00	21 925,6	1,93 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	59,5	113,4300	EUR	1,00	6 744,8	0,59 %
Luxemburg totalt					**44 424,2**	**3,91 %**
Långräntefonder totalt					**71 589,3**	**6,30 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**71 589,3**	**6,30 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	94,2	47,7860	EUR	1,00	4 501,9	0,40 %
Indexandelsfonder total					4 501,9	0,40 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**4 501,9**	**0,40 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**76 091,2**	**6,70 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-9 500,0	0,4100	EUR	1,00	-39,0	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	19 600,0	0,2031	USD	1,19	24,3	0,00 %
US 10yr Ultra Fut 9/2021	-5 700,0	0,4063	USD	1,19	-19,5	0,00 %
US 2YR NOTE (CBT) 9/2021	15 000,0	0,0039	USD	1,19	0,5	0,00 %
US 5YR NOTE (CBT) 9/2021	-11 700,0	0,0547	USD	1,19	-5,4	0,00 %
US LONG BOND(CBT) 9/2021	100,0	0,5938	USD	1,19	0,5	0,00 %
US ULTRA BOND CBT 9/2021	-600,0	1,1250	USD	1,19	-5,7	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-44,2**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**-44,2**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-44,2**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 20-09-2021					-6,2	0,00 %
FX FWD EUR/USD 20-09-2021					-11 799,3	-1,04 %
Terminskontrakt totalt					**-11 805,5**	**-1,04 %**
Valutaderivat totalt					**-11 805,5**	**-1,04 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS36V1-5Y	984,0		USD	1,19	84,8	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 120,0		USD	1,19	96,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 114,0		USD	1,19	96,0	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 113,0		USD	1,19	95,9	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 095,0		USD	1,19	94,4	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 138,0		USD	1,19	98,1	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 149,0		USD	1,19	99,0	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 114,0		USD	1,19	96,0	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
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	286,0		EUR	1,00	35,7	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	250,0		EUR	1,00	31,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	345,0		EUR	1,00	43,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	345,0		EUR	1,00	43,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	276,0		EUR	1,00	34,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	276,0		EUR	1,00	34,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	284,0		EUR	1,00	35,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	476,0		EUR	1,00	59,5	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	482,0		EUR	1,00	60,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	496,0		EUR	1,00	62,0	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	482,0		EUR	1,00	60,3	0,01 %
Kreditriskderivat totalt					**1 260,5**	**0,11 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-10 545,0**	**-0,93 %**
Derivatkontrakt totalt					**-10 589,2**	**-0,93 %**
Placeringar totalt					**1 090 637,4**	**96,03 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**45 053,8**	**3,97 %**
Fondvärde					**1 135 691,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	85,40 %
Tillväxtandel C	13,71 %
Avkastningsandel I	0,83 %
Avkastningsandel C	0,06 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	555 583,1
USD	-562 789,8
GBP	-4 598,8
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	31 762,1
Sålda räntefutures	-29 735,3
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	11 431,9
Motpart till derivathandel	
Societe Generale SA	
Barclays Bank Ireland PLC	
Citigroup Global Markets Europe AG	
Citibank Europe PLC	
BNP Paribas SA	
BofA Securities Europe SA	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
Deutsche Bank AG	
Morgan Stanley & Co LLC	
JP Morgan AG	

Säkerheter för Derivatinstrument	
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	
Likvida medel	
EUR	500,0
Totalt	**500,0**

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

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Focus Ränta och andelsserien A minskade med 1,30 % i januari–juni 2021. Jämförelseindexet (ett kombinationsindex) föll 1,65 %. Tillväxtandelen i andelsserien I föll 1,20 % under rapporteringsperioden.

Årets första kvartal präglades av stigande långa marknadsräntor i både eurozonen och USA. Ränteuppgången planade ut inför sommaren. För amerikanska statsobligationer har början av året varit den sämsta i mannaminne. Långräntorna steg på grund av USA:s nya president Bidens massiva stimulanspaket, Feds ultralätta penningpolitik samt att ekonomier öppnades upp efter coronapandemin. Alla dessa faktorer fick inflationsförväntningarna att stiga betydligt på marknaden då realräntorna ännu var klart negativa. Den amerikanska centralbanken Fed har framgångsrikt lugnat marknaden om att de färska inflationssiffrorna främst är ett tillfälligt fenomen. Därmed blev räntemarknaden lugnare inför sommaren.

Ränteuppgången var dock inte bara ett amerikanskt fenomen. Även i eurozonen har marknadsräntorna stigit då placerarna förväntar sig att återhämtningen kommer att accelerera. Under första halvåret 2021 var avkastningen på investment grade-obligationer i eurozonen -0,4 % och på statsobligationer i eurozonen -3,0 %. I synnerhet obligationer med längre Löptider drabbades av att räntenivån steg. Inom ramen för sitt mycket flexibla pandemiprogram har ECB stöttat marknaden genom att köpa obligationer i både den offentliga och den privata sektorn. Detta har dämpat kursrörelser i eurozonen.

Länderna i eurozonen har börjat återhämta sig starkt då ekonomierna har öppnats upp efter coronarestriktionerna. Långa räntor stiger långsamt, men ECB kommer att höja räntor först mycket senare. Osäkerhet råder främst kring tidpunkten när ECB långsamt börjar minska sina kvantitativa stimulansåtgärder, dvs. sitt program för obligationsköp.

Avkastningen på fondandelen utvecklades klart bättre än jämförelseindexet under första halvåret. Detta grundade sig på framgångsrika val av värdepapper, och i synnerhet inhemska företagsobligationer som saknar kreditbetyg presterade bra. Dessutom underviktade vi de längsta obligationerna under årets första hälft. Fondens ränterisk var mycket nära neutralvikt under rapporteringsperioden.

Fonden deltog aktivt i nya obligationsemissioner av bland annat DNB Boligkreditt, Kemira Oyj, Neste Abp och Storebrand Livsförsikring.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Martti Forsberg sedan starten den 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 8,39–11,16 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

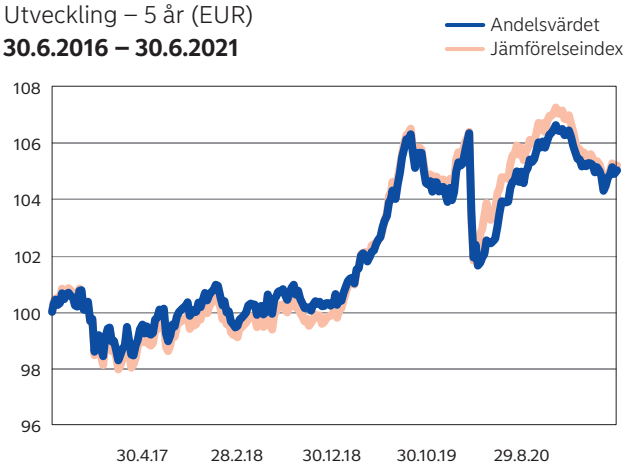
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

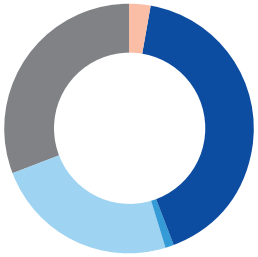
Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex som består av flera index sedan 1.2.2013 ICE BofA Euro Corporate (40 %), ICE BofA 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 2,78 %
- Övriga inhemska masslån 41,58 %
- Inhemska statsobligationer 1,08 %
- Övriga utländska masslån 23,93 %
- Utländska statsobligationer 30,63 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	13,51	13,69
Tillväxtandel C*, EUR	13,79	13,96
Avkastningsandel C*, EUR	9,88	10,15
Tillväxtandel I*, EUR	13,79	13,96
Avkastningsandel I*, EUR	11,98	12,31
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 772,6	1 981,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	1 020,4	1 181,4
Avkastningsandel C, 1 000 st.	28,8	28,8
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 193,2	2 017,4
Avkastningsandel I, 1 000 st.	108,0	165,6
Antal andelsägare	572	623
Fondvärde, milj. EUR	56,1	74,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	156,0	339,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

I andelsserien A finns det endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,07
Indexets volatilitet, %	3,30
Tracking Error, %	0,95
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,56
Omsättningshastigheten i portföljen, %	11,26
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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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:

1.1-31.3.2021 teckningar 0,20 %

1.4.-30.6.2021 teckningar 0,20 %

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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 0.000000% 15-09-2030	600,0	100,5124	EUR	1,00	603,1	1,08 %
Statslån och -obligationer totalt					**603,1**	**1,08 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Cargotec Oyj 1.25% 23-01-2025	1 200,0	100,8480	EUR	1,00	1 210,2	2,16 %
Cargotec Oyj 2.375% 28-03-2024	500,0	104,0540	EUR	1,00	520,3	0,93 %
DNA Oyj 1.375% 27-03-2025	2 150,0	104,2920	EUR	1,00	2 242,3	4,00 %
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	900,0	100,2138	EUR	1,00	901,9	1,61 %
Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	1 900,0	106,4136	EUR	1,00	2 021,9	3,61 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20-11-2026	1 000,0	101,9561	EUR	1,00	1 019,6	1,82 %
Kemira Oyj 1% 30-03-2028	900,0	99,9290	EUR	1,00	899,4	1,60 %
Kemira Oyj 1.75% 30-05-2024	1 445,0	103,6560	EUR	1,00	1 497,8	2,67 %
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	1 600,0	104,5600	EUR	1,00	1 673,0	2,98 %
Kojamo Oyj 1.875% 27-05-2027	700,0	106,9984	EUR	1,00	749,0	1,34 %
Konecranes Oyj 1.75% 09-06-2022	1 500,0	101,0600	EUR	1,00	1 515,9	2,70 %
Kuntarahoitus Oyj 4.500% MULTI Perp FC2022	2 500,0	102,0000	EUR	1,00	2 550,0	4,55 %
Neste Oyj 0.75% 25-03-2028	1 000,0	99,4440	EUR	1,00	994,4	1,77 %
Neste Oyj 1.5% 07-06-2024	1 000,0	103,3224	EUR	1,00	1 033,2	1,84 %
Sampo Oyj 2.500% MULTI 03-09-2052	300,0	105,8766	EUR	1,00	317,6	0,57 %
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	1 500,0	103,0444	EUR	1,00	1 545,7	2,76 %
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	500,0	103,6552	EUR	1,00	518,3	0,92 %
TietoEVRY Oyj 2% 17-06-2025	2 000,0	104,9870	EUR	1,00	2 099,7	3,75 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**23 310,1**	**41,58 %**
Masskuldebrevslån totalt					**23 913,2**	**42,65 %**
Ränteplaceringar totalt					**23 913,2**	**42,65 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**23 913,2**	**42,65 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	650,0	163,6240	EUR	1,00	1 063,6	1,90 %
Belgien totalt					**1 063,6**	**1,90 %**
Frankrike						
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	1 150,0	106,7070	EUR	1,00	1 227,1	2,19 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	210,0	115,9040	EUR	1,00	243,4	0,43 %
French Republic Government B 1.75% 25-05-2066	200,0	125,3498	EUR	1,00	250,7	0,45 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	1 100,0	121,1758	EUR	1,00	1 332,9	2,38 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	250,0	128,4362	EUR	1,00	321,1	0,57 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	1 500,0	122,6304	EUR	1,00	1 839,5	3,28 %
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	1 300,0	144,5154	EUR	1,00	1 878,7	3,35 %
Frankrike totalt					**7 093,4**	**12,65 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	550,0	105,2360	EUR	1,00	578,8	1,03 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	500,0	161,0300	EUR	1,00	805,2	1,44 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	700,0	160,1954	EUR	1,00	1 121,4	2,00 %
Holland totalt					**2 505,3**	**4,47 %**
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	250,0	91,5850	EUR	1,00	229,0	0,41 %
Kanada totalt					**229,0**	**0,41 %**
Spanien						
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	178,0	101,2641	EUR	1,00	180,3	0,32 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	222,0	120,0136	EUR	1,00	266,4	0,48 %
Spanien totalt					**446,7**	**0,80 %**
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	800,0	99,9870	EUR	1,00	799,9	1,43 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	1 000,0	102,6510	EUR	1,00	1 026,5	1,83 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	1 300,0	104,9926	EUR	1,00	1 364,9	2,43 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	1 050,0	106,2570	EUR	1,00	1 115,7	1,99 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	750,0	162,6660	EUR	1,00	1 220,0	2,18 %
Tyskland totalt					**5 527,0**	**9,86 %**
Österrike						
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	250,0	122,2472	EUR	1,00	305,6	0,55 %
Österrike totalt					**305,6**	**0,55 %**
Statslån och -obligationer totalt					**17 170,5**	**30,63 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Frankrike						
AXA Bank Europe SCF 0.25% 09-06-2040	300,0	95,0488	EUR	1,00	285,1	0,51 %
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	800,0	99,9578	EUR	1,00	799,7	1,43 %
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	600,0	101,7406	EUR	1,00	610,4	1,09 %
Frankrike totalt					**1 695,3**	**3,02 %**
Holland						
Citycon Treasury BV 2.375% 15-01-2027	500,0	104,6570	EUR	1,00	523,3	0,93 %
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	1 000,0	105,5682	EUR	1,00	1 055,7	1,88 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	800,0	106,9746	EUR	1,00	855,8	1,53 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	107,0746	EUR	1,00	1 284,9	2,29 %
Holland totalt					**3 719,7**	**6,63 %**
Irland						
Atlas Copco Finance DAC 0.125% 03-09-2029	400,0	98,7148	EUR	1,00	394,9	0,70 %
Transmission Finance DAC 0.375% 18-06-2028	700,0	99,0730	EUR	1,00	693,5	1,24 %
Transmission Finance DAC 1.5% 24-05-2023	100,0	102,9520	EUR	1,00	103,0	0,18 %
Irland totalt					**1 191,3**	**2,12 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Norge						
DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	600,0	99,0328	EUR	1,00	594,2	1,06 %
Storebrand Livsforsikri 1.875% MULTI 30-09-2051	1 000,0	98,1410	EUR	1,00	981,4	1,75 %
Norge totalt					**1 575,6**	**2,81 %**
Spanien						
Telefonica Emisiones SA 1.201% 21-08-2027	1 200,0	105,6330	EUR	1,00	1 267,6	2,26 %
Spanien totalt					**1 267,6**	**2,26 %**
Storbritannien						
Rentokil Initial PLC 0.875% 30-05-2026	600,0	103,2182	EUR	1,00	619,3	1,10 %
Storbritannien totalt					**619,3**	**1,10 %**
Sverige						
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	400,0	100,5550	EUR	1,00	402,2	0,72 %
Molnlycke Holding AB 1.75% 28-02-2024	300,0	104,5830	EUR	1,00	313,7	0,56 %
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	1 000,0	102,6850	EUR	1,00	1 026,9	1,83 %
Tele2 AB 1.125% 15-05-2024	500,0	102,9980	EUR	1,00	515,0	0,92 %
Telia Co AB 1.375% MULTI 11-05-2081	500,0	101,1000	EUR	1,00	505,5	0,90 %
Telia Co AB 3% 07-09-2027	500,0	117,3188	EUR	1,00	586,6	1,05 %
Sverige totalt					**3 349,9**	**5,98 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**13 418,6**	**23,93 %**
Masskuldebrevslån totalt					**30 589,2**	**54,56 %**
Ränteplaceringar totalt					**30 589,2**	**54,56 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**30 589,2**	**54,56 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 9/2021	-4 400,0	0,1000	EUR	1,00	-4,4	-0,01 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-1 700,0	0,4100	EUR	1,00	-7,0	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-11,4**	**-0,02 %**
Räntederivat totalt					**-11,4**	**-0,02 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-11,4**	**-0,02 %**
Derivatkontrakt totalt					**-11,4**	**-0,02 %**
Placeringar totalt					**54 491,0**	**97,20 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 572,4**	**2,80 %**
Fondvärde					**56 063,4**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	42,73 %
Tillväxtandel I	29,35 %
Tillväxtandel C	25,10 %
Avkastningsandel I	2,31 %
Avkastningsandel C	0,51 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	
Köpta räntefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-6 170,2

Motpart till derivathandel
JP Morgan AG

Nordea Företagslån Plus

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Företagslån Plus ökade med 1,81 % under januari–juni 2021. Fondens jämförelseindex (ICE BofA Global High Yield Constrained; ett marknadsviktat index som är valutagarderat i förhållande till fondens basvaluta) steg 2,76 % under rapporteringsperioden.

Under årets första hälft förbättrades tillväxtprognoserna och vaccinationerna framskred. Sentimentet blev ännu positivare efter att ett ännu större stödpaket än väntat godkändes i USA. De förbättrade ekonomiska utsikterna satte fart på återhämtningen i många konsumentdrivna sektorer som drog nytta av vaccinationerna och avvecklingen av coronarestriktioner. Uppgången gynnade även olje- och råvarupriserna. Den gynnsamma ekonomiska trenden gjorde att ränteskillnaderna minskade i synnerhet på riskbehäftade marknader: ränteskillnaden mellan obligationer med kreditbetyget CCC och high yield-obligationer var på samma nivå som före finanskrisen.

Fed fortsatte med sin mycket stimulerande penningpolitik och valde att inte ändra sin styrränta eller sina värdepappersköp under första kvartalet 2021. I USA var den korta änden av räntekurvan stabil medan den långa steg.

Avkastningen på fondandelen var sämre än på jämförelseindexet främst på grund av undervikten på riskbehäftade marknader som sedan årsskiftet har utvecklats bäst. Avkastningen på fondandelen pressades i början av året också av undervikten i energisektorn som utvecklades bäst av olika sektorer. I fråga om olika regioner ökade fondandelens avkastning främst av undervikten på tillväxtmarknaderna och övervikten i USA. I fråga om olika sektorer bidrog produktionsvaror och detaljhandel till att avkastningen ökade. Däremot hade fastighets- och hälsovårdssektorerna en negativ effekt på avkastningen.

Enskilda placeringar som gav den bästa avkastningen var PEMEX, Bombardier, China Fortune Land Development, Lincoln National Corporation och Triumph Group. Sämst avkastning gav placeringarna i Petrobras, Bausch Health Comp, Altice USA, AMC Entertainment och Transocean.

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 -2,37 och +1,80 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

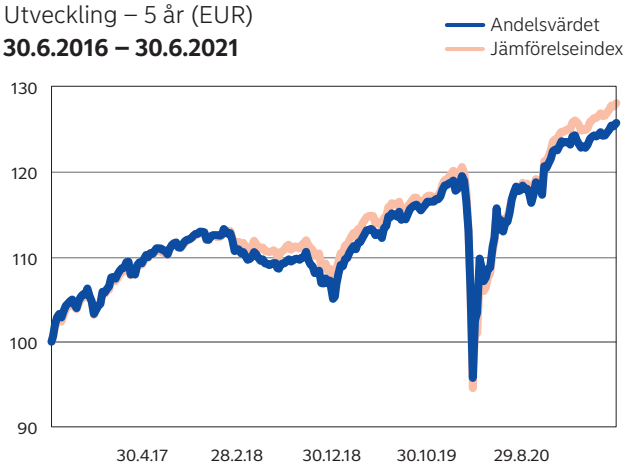
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

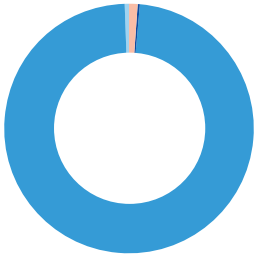
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex är ICE BofA 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 1,26 %
- Övriga inhemska masslån 0,14 %
- Övriga utländska masslån 98,29 %
- Utländska statsobligationer 0,31 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	2 931,95	2 879,89
Avkastningsandel A*, EUR	1 762,66	1 784,80
Tillväxtandel C*, EUR	3 006,54	2 946,57
Avkastningsandel C*, EUR	10,22	10,32
Tillväxtandel A, 1 000 st.	26 731,1	23 304,0
Avkastningsandel A, 1 000 st.	656,7	664,7
Tillväxtandel C, 1 000 st.	158,1	147,7
Avkastningsandel C, 1 000 st.	22,6	22,3
Antal andelsägare	2 122	2 203
Fondvärde, milj. EUR	800,3	687,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 134,7	7 122,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	8,80
Indexets volatilitet, %	9,65
Tracking Error, %	1,61
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,60
Omsättningshastigheten i portföljen, %	83,41
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 beräknades genom att använda den så kallade relativa Value-at-Risk-metoden t.o.m. 11.10.2020. Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach) fr.o.m. 12.10.2020.

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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:

1.1-31.3.2021 teckningar 0,50 %

1.4.-30.6.2021 teckningar 0,50 %

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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						
SpA Holdings 3 Oy 4.875% 04-02-2028	1 350,0	100,7500	USD	1,19	1 145,5	0,14 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 145,5**	**0,14 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 145,5**	**0,14 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 145,5**	**0,14 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**1 145,5**	**0,14 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Ukraina						
Ukraine Government Internati 7.253% 15-03-2033	2 825,0	104,0678	USD	1,19	2 475,9	0,31 %
Ukraina totalt					**2 475,9**	**0,31 %**
Statslån och -obligationer totalt					**2 475,9**	**0,31 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
Aethon United BR LP / Aethon 8.25% 15-02-2026	1 340,0	108,6250	USD	1,19	1 225,9	0,15 %
Affinity Gaming 6.875% 15-12-2027	1 775,0	106,1250	USD	1,19	1 586,4	0,20 %
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	855,0	98,3750	USD	1,19	708,4	0,09 %
Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	2 500,0	105,0000	USD	1,19	2 210,7	0,28 %
Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	470,0	101,5000	USD	1,19	401,8	0,05 %
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	2 175,0	106,1250	USD	1,19	1 943,9	0,24 %
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	3 920,0	110,1250	USD	1,19	3 635,6	0,45 %
Ambience Merger Sub Inc 4.875% 15-07-2028	270,0	100,2500	USD	1,19	228,0	0,03 %
Ambience Merger Sub Inc 7.125% 15-07-2029	935,0	101,0000	USD	1,19	795,3	0,10 %
American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023	4 360,0	101,4706	USD	1,19	1 573,2	0,20 %
American Airlines Group Inc 3.75% 01-03-2025	3 500,0	92,2500	USD	1,19	2 719,2	0,34 %
American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025	1 820,0	125,5000	USD	1,19	1 923,6	0,24 %
American Airlines Inc/AAdvan 5.5% 20-04-2026	1 605,0	106,0000	USD	1,19	1 432,8	0,18 %
Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	870,0	102,5000	USD	1,19	751,0	0,09 %
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	1 340,0	105,3750	USD	1,19	1 189,2	0,15 %
Apache Corp 5.1% 01-09-2040	965,0	104,6045	USD	1,19	850,1	0,11 %
APX Group Inc 6.75% 15-02-2027	2 055,0	106,6200	USD	1,19	1 845,2	0,23 %
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	1 460,0	98,6250	USD	1,19	1 212,7	0,15 %
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	2 595,0	103,0000	USD	1,19	2 251,0	0,28 %
Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	3 117,0	104,2500	USD	1,19	2 736,6	0,34 %
Ascent Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029	960,0	100,1250	USD	1,19	809,5	0,10 %
Ascent Resources Utica Holdi 7% 01-11-2026	1 735,0	104,2500	USD	1,19	1 523,3	0,19 %
Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028	1 080,0	110,0000	USD	1,19	1 000,5	0,13 %
AssuredPartners Inc 5.625% 15-01-2029	1 088,0	100,0000	USD	1,19	916,3	0,11 %
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	485,0	105,3630	USD	1,19	430,4	0,05 %
Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	1 310,0	104,1250	USD	1,19	1 148,8	0,14 %
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	5 220,0	108,5000	USD	1,19	4 769,8	0,60 %
BCPE Ulysses Intermediate In 7.75% P-I-K 01-04-202	1 525,0	102,5000	USD	1,19	1 316,4	0,16 %
Bidfair Holdings Inc 5.875% 01-06-2029	3 090,0	101,5000	USD	1,19	2 641,4	0,33 %
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	5 515,0	106,0720	EUR	1,00	5 849,9	0,73 %
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	1 460,0	106,0000	USD	1,19	1 303,4	0,16 %
Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	860,0	105,2700	USD	1,19	762,4	0,10 %
Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	3 152,0	107,1250	USD	1,19	2 843,7	0,36 %
Cable One Inc 4% 15-11-2030	3 460,0	100,5000	USD	1,19	2 928,5	0,37 %
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	1 415,0	105,9050	USD	1,19	1 262,0	0,16 %
Caesars Entertainment Inc 8.125% 01-07-2027	4 745,0	111,2500	USD	1,19	4 445,7	0,56 %
Caesars Resort Collection LL 5.25% 15-10-2025	5 225,0	101,2500	USD	1,19	4 455,4	0,56 %
Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	1 270,0	101,7500	USD	1,19	1 088,3	0,14 %
Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	1 438,0	102,8750	USD	1,19	1 245,9	0,16 %
Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	2 610,0	99,7500	USD	1,19	2 192,6	0,27 %
Carvana Co 5.5% 15-04-2027	1 245,0	103,3750	USD	1,19	1 083,9	0,14 %
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1 710,0	105,1250	USD	1,19	1 513,9	0,19 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-05-2032	4 249,0	102,1250	USD	1,19	3 654,4	0,46 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	3 230,0	105,5000	USD	1,19	2 869,8	0,36 %
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	2 760,0	107,6875	USD	1,19	2 503,1	0,31 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	600,0	101,2500	USD	1,19	511,6	0,06 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	2 213,0	105,0000	USD	1,19	1 956,9	0,24 %
Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	1 035,0	102,2610	USD	1,19	891,4	0,11 %
Chobani LLC / Chobani Financ 4.625% 15-11-2028	715,0	103,6250	USD	1,19	624,0	0,08 %
Chobani LLC / Chobani Financ 7.5% 15-04-2025	2 300,0	103,7500	USD	1,19	2 009,6	0,25 %
CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	785,0	106,5000	USD	1,19	704,1	0,09 %
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	1 535,0	106,9950	USD	1,19	1 383,2	0,17 %
CHS/Community Health Systems 6.125% 01-04-2030	4 195,0	101,2500	USD	1,19	3 577,1	0,45 %
CHS/Community Health Systems 6.625% 15-02-2025	850,0	105,5200	USD	1,19	755,4	0,09 %
CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	3 690,0	105,0000	USD	1,19	3 263,0	0,41 %
CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	3 805,0	107,5000	USD	1,19	3 444,8	0,43 %
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	1 765,0	103,4380	EUR	1,00	1 825,7	0,23 %
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	2 945,0	108,9700	USD	1,19	2 702,7	0,34 %
Clarivate Science Holdings C 3.875% 30-06-2028	580,0	100,5060	USD	1,19	490,9	0,06 %
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	3 965,0	104,6250	USD	1,19	3 493,7	0,44 %
Clear Channel Outdoor Holdin 7.75% 15-04-2028	1 865,0	105,2500	USD	1,19	1 653,1	0,21 %
Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	1 800,0	102,0000	USD	1,19	1 546,2	0,19 %
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	2 275,0	104,5000	USD	1,19	2 002,2	0,25 %
CNX Resources Corp 6% 15-01-2029	305,0	108,1250	USD	1,19	277,7	0,03 %
CNX Resources Corp 7.25% 14-03-2027	2 085,0	107,2500	USD	1,19	1 883,2	0,24 %
Coeur Mining Inc 5.125% 15-02-2029	1 370,0	99,0000	USD	1,19	1 142,2	0,14 %
CommScope Inc 6% 01-03-2026	4 430,0	105,4510	USD	1,19	3 934,2	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
CommScope Inc 7.125% 01-07-2028	1 380,0	108,3750	USD	1,19	1 259,5	0,16 %
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	3 815,0	106,8750	USD	1,19	3 433,8	0,43 %
Constellation Merger Sub Inc 8.5% 15-09-2025	1 005,0	98,7500	USD	1,19	835,8	0,10 %
Continental Resources Inc/OK 4.9% 01-06-2044	1 190,0	112,7450	USD	1,19	1 129,9	0,14 %
CoreLogic Inc 4.5% 01-05-2028	1 790,0	99,1250	USD	1,19	1 494,3	0,19 %
Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	2 765,0	107,2500	USD	1,19	2 497,4	0,31 %
CP Atlas Buyer Inc 7% 01-12-2028	3 060,0	103,5000	USD	1,19	2 667,3	0,33 %
CrownRock LP / CrownRock Fin 5% 01-05-2029	960,0	104,6860	USD	1,19	846,4	0,11 %
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	6 215,0	97,7500	USD	1,19	5 116,4	0,64 %
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	4 695,0	104,4820	USD	1,19	4 131,2	0,52 %
CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	1 480,0	103,8750	USD	1,19	1 294,7	0,16 %
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	1 590,0	104,6580	USD	1,19	1 401,4	0,18 %
DCP Midstream Operating LP 5.125% 15-05-2029	946,0	110,5000	USD	1,19	880,4	0,11 %
Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	2 430,0	105,5000	USD	1,19	2 159,0	0,27 %
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	3 745,0	107,2470	USD	1,19	3 382,5	0,42 %
DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	4 245,0	113,1250	USD	1,19	4 044,3	0,51 %
Dycom Industries Inc 4.5% 15-04-2029	2 470,0	100,6250	USD	1,19	2 093,2	0,26 %
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	2 265,0	106,2500	USD	1,19	2 026,7	0,25 %
Endeavor Energy Resources LP 6.625% 15-07-2025	956,0	107,0000	USD	1,19	861,5	0,11 %
Endure Digital Inc 6% 15-02-2029	1 425,0	97,7500	USD	1,19	1 173,1	0,15 %
Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	1 415,0	99,8750	USD	1,19	1 190,2	0,15 %
EnerSys 4.375% 15-12-2027	2 245,0	104,0690	USD	1,19	1 967,6	0,25 %
EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	4 785,0	104,2500	USD	1,19	4 201,1	0,52 %
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	2 275,0	104,3750	USD	1,19	1 999,8	0,25 %
EQM Midstream Partners LP 4.75% 15-01-2031	1 350,0	102,7500	USD	1,19	1 168,2	0,15 %
EQM Midstream Partners LP 5.5% 15-07-2028	1 340,0	107,8750	USD	1,19	1 217,4	0,15 %
EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	1 160,0	108,6525	USD	1,19	1 061,5	0,13 %
EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	1 685,0	111,5000	USD	1,19	1 582,3	0,20 %
EQT Corp 3.9% 01-10-2027	425,0	107,2480	USD	1,19	383,9	0,05 %
EQT Corp 5% 15-01-2029	325,0	111,4970	USD	1,19	305,2	0,04 %
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	2 415,0	103,2680	USD	1,19	2 100,3	0,26 %
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	1 026,0	107,1250	USD	1,19	925,6	0,12 %
Ford Motor Co 7.4% 01-11-2046	478,0	130,9340	USD	1,19	527,1	0,07 %
Ford Motor Co 7.45% 16-07-2031	4 050,0	131,6570	USD	1,19	4 490,6	0,56 %
Ford Motor Co 8.5% 21-04-2023	1 630,0	111,3910	USD	1,19	1 529,1	0,19 %
Ford Motor Co 9% 22-04-2025	7 930,0	123,0000	USD	1,19	8 214,5	1,03 %
Ford Motor Co 9.625% 22-04-2030	1 700,0	143,2440	USD	1,19	2 050,8	0,26 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 04-05-2023	625,0	102,4200	USD	1,19	539,1	0,07 %
Foundation Building Material 6% 01-03-2029	2 620,0	98,7500	USD	1,19	2 178,9	0,27 %
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01-05-2026	2 010,0	104,1250	USD	1,19	1 762,6	0,22 %
Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	3 610,0	105,0000	USD	1,19	3 192,3	0,40 %
Graham Packaging Co Inc 7.125% 15-08-2028	4 580,0	107,7500	USD	1,19	4 156,1	0,52 %
Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	830,0	102,9400	USD	1,19	719,6	0,09 %
GYP Holdings III Corp 4.625% 01-05-2029	895,0	100,2500	USD	1,19	755,6	0,09 %
H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	2 790,0	98,4000	USD	1,19	2 312,1	0,29 %
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	3 271,0	96,4499	USD	1,19	2 657,0	0,33 %
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	5 185,0	105,3900	USD	1,19	4 602,0	0,58 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5.75% 01-02-2029	2 050,0	104,2500	USD	1,19	1 799,8	0,22 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6% 01-02-2031	70,0	106,2500	USD	1,19	62,6	0,01 %
Hill-Rom Holdings Inc 4.375% 15-09-2027	1 735,0	103,5000	USD	1,19	1 512,3	0,19 %
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	4 285,0	99,1250	USD	1,19	3 577,1	0,45 %
Home Point Capital Inc 5% 01-02-2026	670,0	93,5370	USD	1,19	527,8	0,07 %
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	1 185,0	102,6250	USD	1,19	1 024,2	0,13 %
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	1 465,0	104,5400	USD	1,19	1 289,8	0,16 %
iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	2 715,0	107,1250	USD	1,19	2 449,4	0,31 %
Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	3 480,0	102,4760	USD	1,19	3 003,3	0,38 %
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15-07-2026	610,0	101,6430	USD	1,19	522,2	0,07 %
IQVIA Inc 1.75% 15-03-2026	1 385,0	101,0000	EUR	1,00	1 398,9	0,17 %
IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	1 615,0	99,7400	EUR	1,00	1 610,8	0,20 %
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	2 425,0	103,0150	EUR	1,00	2 498,1	0,31 %
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	2 680,0	103,5000	USD	1,19	2 336,0	0,29 %
Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032	1 010,0	107,0320	USD	1,19	910,4	0,11 %
JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	715,0	114,0105	USD	1,19	650,7	0,08 %
Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042	1 450,0	121,6391	USD	1,19	1 485,4	0,19 %
Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	2 060,0	101,5000	USD	1,19	1 760,9	0,22 %
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	6 210,0	100,3710	USD	1,19	5 249,3	0,66 %
L Brands Inc 6.625% 01-10-2030	1 415,0	115,7500	USD	1,19	1 379,4	0,17 %
L Brands Inc 6.875% 01-11-2035	2 010,0	126,3965	USD	1,19	2 139,6	0,27 %
L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	6 210,0	117,2500	USD	1,19	6 132,1	0,77 %
L Brands Inc 9.375% 01-07-2025	1 615,0	128,6250	USD	1,19	1 749,4	0,22 %
Ladder Capital Finance Holdi 4.75% 15-06-2029	1 205,0	99,8125	USD	1,19	1 012,9	0,13 %
Laredo Petroleum Inc 9.5% 15-01-2025	1 725,0	105,5000	USD	1,19	1 532,7	0,19 %
LBM Acquisition LLC 6.25% 15-01-2029	1 685,0	100,7700	USD	1,19	1 430,0	0,18 %
LD Holdings Group LLC 6.125% 01-04-2028	2 460,0	99,4530	USD	1,19	2 060,4	0,26 %
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	3 060,0	96,3730	USD	1,19	2 483,6	0,31 %
Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	1 465,0	97,1250	USD	1,19	1 198,3	0,15 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	442,0	102,1250	USD	1,19	380,2	0,05 %
LGI Homes Inc 4% 15-07-2029	1 680,0	100,2500	USD	1,19	1 418,4	0,18 %
LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	3 350,0	103,6519	USD	1,19	2 924,3	0,37 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	6 953,0	88,0000	USD	1,19	5 153,0	0,64 %
Lumen Technologies Inc 5.375% 15-06-2029	2 275,0	101,5000	USD	1,19	1 944,7	0,24 %
Macy's Inc 8.375% 15-06-2025	2 215,0	110,1250	USD	1,19	2 054,3	0,26 %
Macy's Retail Holdings LLC 2.875% 15-02-2023	410,0	101,0000	USD	1,19	348,7	0,04 %
Macy's Retail Holdings LLC 3.625% 01-06-2024	1 390,0	102,7330	USD	1,19	1 202,6	0,15 %
Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	2 800,0	107,5200	USD	1,19	2 535,4	0,32 %
Magic Mergeco Inc 5.25% 01-05-2028	1 940,0	102,5930	USD	1,19	1 676,2	0,21 %
Magic Mergeco Inc 7.875% 01-05-2029	4 580,0	103,1250	USD	1,19	3 977,7	0,50 %
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	3 295,0	103,2500	USD	1,19	2 865,2	0,36 %
Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	80,0	105,1250	USD	1,19	70,8	0,01 %
Match Group Holdings II LLC 5.625% 15-02-2029	6 310,0	108,0000	USD	1,19	5 739,3	0,72 %
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	1 120,0	109,2500	USD	1,19	1 030,5	0,13 %
Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	1 535,0	100,6250	USD	1,19	1 300,8	0,16 %
Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025	3 776,0	98,3100	USD	1,19	3 126,3	0,39 %
MGIC Investment Corp 5.25% 15-08-2028	1 455,0	105,8750	USD	1,19	1 297,4	0,16 %
Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	2 945,0	105,0000	USD	1,19	2 604,2	0,33 %
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	1 715,0	110,1250	USD	1,19	1 590,6	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
Mohegan Gaming & Entertainme 8% 01-02-2026	3 310,0	103,5000	USD	1,19	2 885,2	0,36 %
Navistar International Corp 9.5% 01-05-2025	1 935,0	107,2000	USD	1,19	1 746,9	0,22 %
NCR Corp 5.125% 15-04-2029	2 185,0	102,7500	USD	1,19	1 890,8	0,24 %
NCR Corp 5.25% 01-10-2030	1 085,0	103,7500	USD	1,19	948,0	0,12 %
NCR Corp 8.125% 15-04-2025	974,0	109,3500	USD	1,19	897,0	0,11 %
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	1 340,0	104,0000	USD	1,19	1 173,7	0,15 %
News Corp 3.875% 15-05-2029	830,0	101,0000	USD	1,19	706,0	0,09 %
Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 15-07-2027	4 635,0	106,0000	USD	1,19	4 137,7	0,52 %
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	570,0	114,2720	USD	1,19	548,6	0,07 %
Oasis Petroleum Inc 6.375% 01-06-2026	560,0	104,1250	USD	1,19	491,1	0,06 %
Occidental Petroleum Corp 4.4% 15-04-2046	1 853,0	95,7500	USD	1,19	1 494,2	0,19 %
Occidental Petroleum Corp 4.625% 15-06-2045	892,0	97,0000	USD	1,19	728,7	0,09 %
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01-01-2031	1 355,0	116,8750	USD	1,19	1 333,7	0,17 %
Occidental Petroleum Corp 6.375% 01-09-2028	1 240,0	116,0000	USD	1,19	1 211,4	0,15 %
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01-09-2030	1 925,0	120,0000	USD	1,19	1 945,4	0,24 %
Occidental Petroleum Corp 8.5% 15-07-2027	1 810,0	125,5000	USD	1,19	1 913,0	0,24 %
OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	585,0	100,7500	USD	1,19	496,4	0,06 %
OneMain Finance Corp 5.375% 15-11-2029	1 155,0	108,5000	USD	1,19	1 055,4	0,13 %
OneMain Finance Corp 6.125% 15-03-2024	1 810,0	107,5000	USD	1,19	1 638,7	0,20 %
OneMain Finance Corp 6.625% 15-01-2028	1 505,0	114,6250	USD	1,19	1 452,8	0,18 %
OneMain Finance Corp 8.875% 01-06-2025	905,0	110,8690	USD	1,19	845,0	0,11 %
Ortho-Clinical Diagnostics I 7.375% 01-06-2025	851,0	107,3750	USD	1,19	769,5	0,10 %
Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027	3 280,0	109,0000	USD	1,19	3 010,9	0,38 %
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	3 240,0	102,2500	USD	1,19	2 790,0	0,35 %
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	3 010,0	103,6250	USD	1,19	2 626,8	0,33 %
Park River Holdings Inc 5.625% 01-02-2029	2 620,0	96,7500	USD	1,19	2 134,8	0,27 %
Park River Holdings Inc 6.75% 01-08-2029	500,0	101,2500	USD	1,19	426,4	0,05 %
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	720,0	103,1300	USD	1,19	625,3	0,08 %
PBF Holding Co LLC / PBF Fin 9.25% 15-05-2025	2 832,0	101,0000	USD	1,19	2 408,9	0,30 %
PBF Logistics LP / PBF Logis 6.875% 15-05-2023	1 605,0	98,5000	USD	1,19	1 331,4	0,17 %
Penn National Gaming Inc 4.125% 01-07-2029	1 395,0	100,1250	USD	1,19	1 176,3	0,15 %
PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	1 335,0	104,9870	USD	1,19	1 180,4	0,15 %
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15-06-2025	1 020,0	105,7500	USD	1,19	908,4	0,11 %
Plastipak Holdings Inc 6.25% 15-10-2025	1 140,0	102,2500	USD	1,19	981,7	0,12 %
Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	1 676,0	101,2500	USD	1,19	1 429,1	0,18 %
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	655,0	108,7500	USD	1,19	599,9	0,07 %
Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	1 050,0	96,7500	USD	1,19	855,5	0,11 %
Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	830,0	105,5000	USD	1,19	737,5	0,09 %
Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	2 185,0	97,0000	USD	1,19	1 785,0	0,22 %
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	3 585,0	100,0000	USD	1,19	3 019,2	0,38 %
QualityTech LP / QTS Finance 3.875% 01-10-2028	2 480,0	106,9280	USD	1,19	2 233,3	0,28 %
Quicken Loans LLC / Quicken 3.625% 01-03-2029	2 645,0	98,7500	USD	1,19	2 199,7	0,27 %
QVC Inc 4.375% 01-09-2028	1 270,0	101,9375	USD	1,19	1 090,3	0,14 %
Rackspace Technology Global 3.5% 15-02-2028	2 580,0	96,7750	USD	1,19	2 102,7	0,26 %
Realogy Group LLC / Realogy 5.75% 15-01-2029	3 265,0	104,5900	USD	1,19	2 875,9	0,36 %
Realogy Group LLC / Realogy 7.625% 15-06-2025	1 130,0	108,2500	USD	1,19	1 030,2	0,13 %
Renewable Energy Group Inc 5.875% 01-06-2028	1 765,0	105,2500	USD	1,19	1 564,5	0,20 %
SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	2 045,0	96,2960	USD	1,19	1 658,5	0,21 %
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	2 165,0	102,6250	USD	1,19	1 871,2	0,23 %
Scientific Games Internation 3.375% 15-02-2026	2 830,0	100,2600	EUR	1,00	2 837,4	0,35 %
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	2 060,0	101,7500	EUR	1,00	2 096,1	0,26 %
Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	1 615,0	109,3750	USD	1,19	1 487,6	0,19 %
Scientific Games Internation 7.25% 15-11-2029	560,0	113,5000	USD	1,19	535,3	0,07 %
Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	2 145,0	107,5000	USD	1,19	1 942,0	0,24 %
Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	2 315,0	97,9800	USD	1,19	1 910,3	0,24 %
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	929,0	98,7500	USD	1,19	772,6	0,10 %
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	965,0	100,8750	USD	1,19	819,8	0,10 %
Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	3 016,0	113,3266	USD	1,19	2 878,5	0,36 %
SierraCol Energy Andina LLC 6% 15-06-2028	3 465,0	101,3000	USD	1,19	2 956,1	0,37 %
Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	1 075,0	100,5000	USD	1,19	909,9	0,11 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	4 150,0	103,1860	USD	1,19	3 606,4	0,45 %
SM Energy Co 6.5% 15-07-2028	485,0	102,7500	USD	1,19	419,7	0,05 %
Sotheby's 7.375% 15-10-2027	2 680,0	108,0000	USD	1,19	2 437,6	0,30 %
Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	2 015,0	106,2040	USD	1,19	1 802,3	0,23 %
Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028	1 300,0	113,0000	USD	1,19	1 237,2	0,15 %
Spirit AeroSystems Inc 7.5% 15-04-2025	3 695,0	106,7500	USD	1,19	3 321,9	0,42 %
Staples Inc 10.75% 15-04-2027	970,0	102,0000	USD	1,19	833,2	0,10 %
Staples Inc 7.5% 15-04-2026	7 484,0	103,8750	USD	1,19	6 547,1	0,82 %
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	930,0	101,4450	USD	1,19	794,5	0,10 %
Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	520,0	99,8030	USD	1,19	437,1	0,05 %
Summer BC Bidco B LLC 5.5% 31-10-2026	520,0	101,7180	USD	1,19	445,5	0,06 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 6% 15-04-2027	1 126,0	104,3250	USD	1,19	989,3	0,12 %
Syneos Health Inc 3.625% 15-01-2029	720,0	99,0000	USD	1,19	600,3	0,08 %
Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	2 390,0	105,5000	USD	1,19	2 123,5	0,27 %
Targa Resources Partners LP 6.875% 15-01-2029	771,0	112,6630	USD	1,19	731,5	0,09 %
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	2 570,0	103,7500	USD	1,19	2 245,6	0,28 %
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	2 225,0	104,2500	USD	1,19	1 953,5	0,24 %
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	3 085,0	106,5400	USD	1,19	2 768,0	0,35 %
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026	2 338,0	103,6820	USD	1,19	2 041,5	0,26 %
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	6 175,0	105,9300	USD	1,19	5 508,8	0,69 %
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	6 530,0	103,2500	USD	1,19	5 678,1	0,71 %
Trident TPI Holdings Inc 6.625% 01-11-2025	4 925,0	102,5000	USD	1,19	4 251,4	0,53 %
TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	2 445,0	100,9590	USD	1,19	2 078,9	0,26 %
TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	1 480,0	107,9720	USD	1,19	1 345,8	0,17 %
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	2 310,0	100,2500	USD	1,19	1 950,3	0,24 %
Triumph Group Inc 6.25% 15-09-2024	2 340,0	101,5000	USD	1,19	2 000,3	0,25 %
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	3 945,0	102,4380	USD	1,19	3 403,4	0,43 %
Triumph Group Inc 8.875% 01-06-2024	1 216,0	111,2500	USD	1,19	1 139,3	0,14 %
United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	635,0	103,6250	USD	1,19	554,2	0,07 %
United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	835,0	103,5000	USD	1,19	727,8	0,09 %
Urban One Inc 7.375% 01-02-2028	1 355,0	108,0000	USD	1,19	1 232,4	0,15 %
USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	3 125,0	106,0800	USD	1,19	2 791,8	0,35 %
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	2 890,0	104,2500	USD	1,19	2 537,3	0,32 %
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	4 565,0	103,0000	USD	1,19	3 959,9	0,49 %
Weekley Homes LLC / Weekley 4.875% 15-09-2028	675,0	103,5000	USD	1,19	588,4	0,07 %
Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-09-2025	1 800,0	103,7500	USD	1,19	1 572,8	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
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	1 055,0	107,5000	USD	1,19	955,1	0,12 %
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	3 835,0	111,0000	USD	1,19	3 585,0	0,45 %
Western Midstream Operating 4.5% 01-03-2028	1 292,0	106,8750	USD	1,19	1 162,9	0,15 %
Western Midstream Operating 5.3% 01-02-2030	883,0	111,8750	USD	1,19	831,9	0,10 %
White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	1 260,0	106,7500	USD	1,19	1 132,8	0,14 %
White Cap Parent LLC 8.25% P-I-K 15-03-2026	1 145,0	102,7500	USD	1,19	990,8	0,12 %
Williams Scotsman Internatio 4.625% 15-08-2028	830,0	102,7500	USD	1,19	718,2	0,09 %
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	1 185,0	100,3750	USD	1,19	1 001,7	0,13 %
XHR LP 4.875% 01-06-2029	830,0	103,2500	USD	1,19	721,7	0,09 %
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	793,0	108,2510	USD	1,19	722,9	0,09 %
Yum! Brands Inc 7.75% 01-04-2025	705,0	108,7500	USD	1,19	645,7	0,08 %
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01-03-2028	3 470,0	102,0000	USD	1,19	2 980,8	0,37 %
ZoomInfo Technologies LLC/Zo 3.875% 01-02-2029	1 735,0	99,3750	USD	1,19	1 452,0	0,18 %
Amerika totalt					**512 066,5**	**63,98 %**
Belgien						
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15-06-2023	2 867,0	108,6284	USD	1,19	2 622,9	0,33 %
Belgien totalt					**2 622,9**	**0,33 %**
Bermuda						
Geopark Ltd 5.5% 17-01-2027	3 752,0	101,0010	USD	1,19	3 191,5	0,40 %
Geopark Ltd 6.5% 21-09-2024	439,0	103,1260	USD	1,19	381,3	0,05 %
Bermuda totalt					**3 572,7**	**0,45 %**
Brasilien						
Banco BTG Pactual SA/Cayman 4.5% 10-01-2025	3 550,0	104,7500	USD	1,19	3 131,7	0,39 %
BRF SA 5.75% 21-09-2050	1 790,0	103,2500	USD	1,19	1 556,5	0,19 %
Natura Cosmeticos SA 4.125% 03-05-2028	2 415,0	102,3500	USD	1,19	2 081,7	0,26 %
Brasilien totalt					**6 769,9**	**0,85 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	3 975,0	105,1260	USD	1,19	3 519,3	0,44 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**3 519,3**	**0,44 %**
Caymanöarna						
China Evergrande Group 8.25% 23-03-2022	1 500,0	85,3001	USD	1,19	1 077,6	0,13 %
China Evergrande Group 8.75% 28-06-2025	9 200,0	66,2326	USD	1,19	5 131,7	0,64 %
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	4 025,0	102,3500	USD	1,19	3 469,4	0,43 %
Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21-07-2028	1 850,0	105,5000	USD	1,19	1 643,7	0,21 %
Wynn Macau Ltd 5.125% 15-12-2029	1 025,0	103,0000	USD	1,19	889,1	0,11 %
Caymanöarna totalt					**12 211,5**	**1,53 %**
Chile						
VTR Comunicaciones SpA 4.375% 15-04-2029	900,0	99,7500	USD	1,19	756,1	0,09 %
Chile totalt					**756,1**	**0,09 %**
Colombia						
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	4 400,0	103,5000	USD	1,19	3 835,3	0,48 %
Colombia totalt					**3 835,3**	**0,48 %**
Danmark						
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	4 680,0	101,7400	EUR	1,00	4 761,4	0,59 %
Danmark totalt					**4 761,4**	**0,59 %**
Frankrike						
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	1 635,0	97,4600	EUR	1,00	1 593,5	0,20 %
Altice France SA/France 5.125% 15-07-2029	2 380,0	100,3750	USD	1,19	2 011,9	0,25 %
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	4 441,0	105,8958	EUR	1,00	4 702,8	0,59 %
Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	1 714,0	103,9500	USD	1,19	1 500,5	0,19 %
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	2 080,0	107,2690	EUR	1,00	2 231,2	0,28 %
Loxam SAS 3.25% 14-01-2025	2 892,0	100,6744	EUR	1,00	2 911,5	0,36 %
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	1 716,0	102,1600	EUR	1,00	1 753,1	0,22 %
Quatrim SASU 5.875% 15-01-2024	3 175,0	103,8766	EUR	1,00	3 298,1	0,41 %
SPCM SA 4.875% 15-09-2025	2 180,0	102,5630	USD	1,19	1 883,0	0,24 %
Frankrike totalt					**21 885,6**	**2,73 %**
Holland						
Clear Channel International 6.625% 01-08-2025	1 502,0	104,6250	USD	1,19	1 323,5	0,17 %
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	2 800,0	101,5500	EUR	1,00	2 843,4	0,36 %
Diebold Nixdorf Dutch Holdin 9% 15-07-2025	2 550,0	109,8080	EUR	1,00	2 800,1	0,35 %
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	915,0	99,6700	EUR	1,00	912,0	0,11 %
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	2 980,0	101,4288	EUR	1,00	3 022,6	0,38 %
Petrobras Global Finance BV 5.5% 10-06-2051	3 615,0	100,5000	USD	1,19	3 059,7	0,38 %
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03-01-2031	9 645,0	112,0000	USD	1,19	9 097,5	1,14 %
Petrobras Global Finance BV 6.75% 03-06-2050	2 345,0	116,7500	USD	1,19	2 305,7	0,29 %
Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	4 090,0	103,7200	USD	1,19	3 572,6	0,45 %
Teva Pharmaceutical Finance 6% 31-01-2025	3 725,0	107,6546	EUR	1,00	4 010,1	0,50 %
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	7 350,0	109,6250	USD	1,19	6 785,8	0,85 %
United Group BV 3.625% 15-02-2028	4 926,0	97,0900	EUR	1,00	4 782,7	0,60 %
VTR Finance NV 6.375% 15-07-2028	3 310,0	106,0000	USD	1,19	2 954,9	0,37 %
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	5 545,0	97,9368	EUR	1,00	5 430,6	0,68 %
Holland totalt					**52 901,1**	**6,61 %**
Irland						
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	1 790,0	102,0000	USD	1,19	1 537,6	0,19 %
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	635,0	102,0000	USD	1,19	545,5	0,07 %
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	2 875,0	105,1250	USD	1,19	2 545,3	0,32 %
Irland totalt					**4 628,5**	**0,58 %**
Italien						
Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	1 100,0	109,3200	USD	1,19	1 012,7	0,13 %
Italien totalt					**1 012,7**	**0,13 %**
Jersey						
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	2 945,0	102,8250	EUR	1,00	3 028,2	0,38 %
Oriflame Investment Holding 5.125% 04-05-2026	2 415,0	102,5300	USD	1,19	2 085,3	0,26 %
Jersey totalt					**5 113,5**	**0,64 %**
Kanada						
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	2 010,0	98,7500	USD	1,19	1 671,6	0,21 %
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	2 045,0	101,3750	USD	1,19	1 745,9	0,22 %
Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	2 845,0	124,2892	USD	1,19	2 978,0	0,37 %
Bausch Health Cos Inc 5% 15-02-2029	2 735,0	93,1250	USD	1,19	2 145,0	0,27 %
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	740,0	93,4550	USD	1,19	582,4	0,07 %
Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	828,0	93,0000	USD	1,19	648,5	0,08 %
Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	250,0	103,0000	USD	1,19	216,9	0,03 %
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	5 555,0	107,2500	USD	1,19	5 017,5	0,63 %
Bombardier Inc 6% 15-10-2022	3 546,0	100,1250	USD	1,19	2 990,1	0,37 %
Bombardier Inc 7.125% 15-06-2026	1 270,0	103,8750	USD	1,19	1 111,0	0,14 %
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	5 595,0	103,7500	USD	1,19	4 888,7	0,61 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	1 090,0	106,4980	USD	1,19	977,6	0,12 %
Fairstone Financial Inc 7.875% 15-07-2024	3 476,0	104,2500	USD	1,19	3 051,8	0,38 %
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	1 130,0	111,0000	USD	1,19	1 056,3	0,13 %
GFL Environmental Inc 3.75% 01-08-2025	520,0	102,7500	USD	1,19	450,0	0,06 %
GFL Environmental Inc 4.25% 01-06-2025	770,0	104,0000	USD	1,19	674,4	0,08 %
GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	600,0	103,2500	USD	1,19	521,7	0,07 %
GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	752,0	105,5000	USD	1,19	668,1	0,08 %
Intertape Polymer Group Inc 4.375% 15-06-2029	1 785,0	101,2500	USD	1,19	1 522,1	0,19 %
NOVA Chemicals Corp 4.25% 15-05-2029	1 245,0	101,0000	USD	1,19	1 059,0	0,13 %
Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	1 475,0	101,0000	USD	1,19	1 254,6	0,16 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	1 875,0	102,9500	USD	1,19	1 625,7	0,20 %
Kanada totalt					**36 856,9**	**4,61 %**
Luxemburg						
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	2 830,0	95,0978	EUR	1,00	2 691,3	0,34 %
Altice France Holding SA 10.5% 15-05-2027	6 110,0	111,1250	USD	1,19	5 718,2	0,71 %
Altice France Holding SA 6% 15-02-2028	9 094,0	99,2500	USD	1,19	7 601,3	0,95 %
Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	3 175,0	107,8800	EUR	1,00	3 425,2	0,43 %
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	2 420,0	102,5444	EUR	1,00	2 481,6	0,31 %
Endo Luxembourg Finance Co I 6.125% 01-04-2029	1 220,0	97,7500	USD	1,19	1 004,3	0,13 %
Gol Finance SA 7% 31-01-2025	2 680,0	96,0500	USD	1,19	2 167,9	0,27 %
Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01-09-2026	1 440,0	97,2360	EUR	1,00	1 400,2	0,17 %
Minerva Luxembourg SA 4.375% 18-03-2031	4 300,0	99,5000	USD	1,19	3 603,3	0,45 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	4 325,0	129,4230	USD	1,19	4 714,1	0,59 %
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-06-2038	600,0	136,0000	USD	1,19	687,2	0,09 %
Luxemburg totalt					**35 494,5**	**4,44 %**
Mexiko						
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	2 965,0	109,2010	USD	1,19	2 726,8	0,34 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 894,0	106,1760	USD	1,19	1 693,6	0,21 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	30 187,0	105,2870	USD	1,19	26 766,9	3,34 %
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	1 925,0	88,6700	USD	1,19	1 437,5	0,18 %
Total Play Telecomunicacione 7.5% 12-11-2025	4 020,0	104,2500	USD	1,19	3 529,4	0,44 %
Unifin Financiera SAB de CV 9.875% 28-01-2029	3 280,0	98,0010	USD	1,19	2 707,1	0,34 %
Mexiko totalt					**38 861,3**	**4,86 %**
Polen						
CANPACK SA / Eastern PA Land 2.375% 01-11-2027	4 150,0	102,1250	EUR	1,00	4 238,2	0,53 %
Polen totalt					**4 238,2**	**0,53 %**
Storbritannien						
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	2 250,0	122,1420	GBP	0,86	3 203,5	0,40 %
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	2 110,0	97,9000	EUR	1,00	2 065,7	0,26 %
MARB BondCo PLC 3.95% 29-01-2031	4 500,0	95,8750	USD	1,19	3 633,5	0,45 %
Modulaire Global Finance Plc 6.5% 15-02-2023	1 500,0	102,0488	EUR	1,00	1 530,7	0,19 %
Modulaire Global Finance Plc 8% 15-02-2023	825,0	102,5615	USD	1,19	712,6	0,09 %
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	2 714,0	120,7576	GBP	0,86	3 820,3	0,48 %
TI Automotive Finance PLC 3.75% 15-04-2029	1 005,0	101,9560	EUR	1,00	1 024,7	0,13 %
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	3 350,0	99,8750	EUR	1,00	3 345,8	0,42 %
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	5 055,0	100,5000	USD	1,19	4 278,5	0,53 %
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	450,0	100,3790	GBP	0,86	526,5	0,07 %
Storbritannien totalt					**24 141,7**	**3,02 %**
Sverige						
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	1 655,0	102,7500	EUR	1,00	1 700,5	0,21 %
Sverige totalt					**1 700,5**	**0,21 %**
Tyskland						
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	4 944,0	104,4410	EUR	1,00	5 163,6	0,65 %
Vertical Holdco GmbH 6.625% 15-07-2028	4 239,0	106,5242	EUR	1,00	4 515,6	0,56 %
Tyskland totalt					**9 679,1**	**1,21 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**786 629,2**	**98,29 %**
Masskuldebrevslån totalt					**789 105,1**	**98,60 %**
Ränteplaceringar totalt					**789 105,1**	**98,60 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**789 105,1**	**98,60 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 22-09-2021					-2,1	0,00 %
FX FWD EUR/USD 20-09-2021					-7 229,1	-0,90 %
FX FWD EUR/USD 22-09-2021					-598,8	-0,07 %
Terminskontrakt totalt					**-7 829,9**	**-0,98 %**
Valutaderivat totalt					**-7 829,9**	**-0,98 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-7 829,9**	**-0,98 %**
Derivatkontrakt totalt					**-7 829,9**	**-0,98 %**
Placeringar totalt					**782 420,7**	**97,77 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**17 882,0**	**2,23 %**
Fondvärde					**800 302,7**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	97,93 %
Avkastningsandel A	1,45 %
Tillväxtandel C	0,59 %
Avkastningsandel C	0,03 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	
USD	-684 530,3
EUR	684 333,6
GBP	-7 633,2
Motpart till derivathandel	
Societe Generale SA	
BNP Paribas SA	
BofA Securities Europe SA	

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK) föll med 0,88 % i fondens basvaluta, svenska kronor, under januari–juni 2021. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer 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. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Förbättrade globala tillväxtutsikter bidrog till en fortsatt stark utveckling för aktiemarknaden, särskilt för de segment som utvecklades svagt under 2020 och som gynnas mest av en återöppning av ekonomin efter pandemin. De stora finanspolitiska stimulanserna i USA i kombination med mycket expansiv penningpolitik och inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga en hel del under inledningen av året. Under senvåren steg den amerikanska inflationen kraftigt, vilket ledde till en viss tveksamhet på börserna. Men den högre inflationstakten i USA förklaras till stor del av faktorer som är temporära till följd av pandemin och centralbankens bedömning var därför att inflationen troligtvis kommer att normaliseras, vilket fick obligationsräntorna att falla tillbaka och börserna åter att stiga något mot slutet av perioden.

Om mottagarfondens utveckling

Av innehaven i mottagarfondens portfölj finns en tydlig uppdelning beroende på hur känsliga investeringarna är för ökade räntor jämfört med exponeringen mot kreditrisk. Svagast utvecklades fondens placeringar i amerikanska företagsobligationer med god kreditvärdighet (investment grade) då den extra räntan för kreditrisken inte vägde upp de ökade räntorna från amerikanska statsobligationer. Detsamma gällde för tillväxtmarknadsobligationer emitterade i dollar.

Våra innehav i fonder med placeringar i företagsobligationer med hög kreditrisk, s.k. high yield, gav positiv avkastning till följd av en högre direktavkastning och fortsatt mycket låga nivåer på företagskonkurser. Fonden har under våren minskat exponeringen i europeiska räntor till förmån för amerikanska räntor då de amerikanska räntorna ökade kraftigt under våren. Bedömningen är att de brantare amerikanska kurvorna och den högre räntenivån har bättre potential för avkastning framåt.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren 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 -1,57 och +1,24 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I investeringsverksamheten i Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI) som är mottagarfonden 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.

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

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

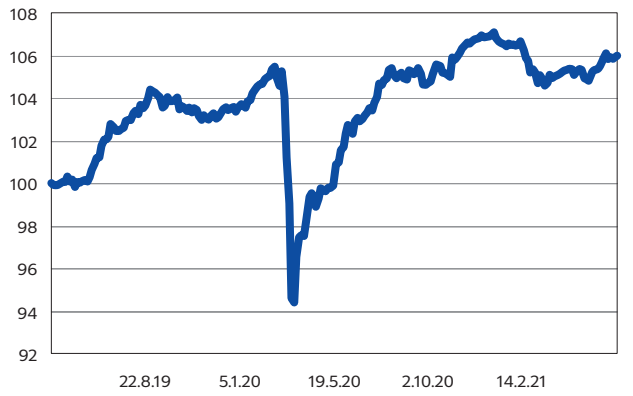
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

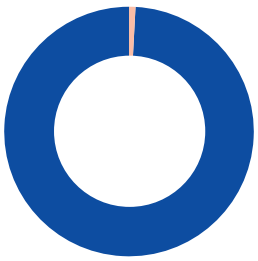
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
9.4.2019 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 9.4.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,02 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 98,98 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, SEK	105,98	106,93
Tillväxtandel C*, SEK	102,35	103,13
Tillväxtandel A, 1 000 st.	20 601,6	15 875,6
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Antal andelsägare	9 827	7 411
Fondvärde, milj. SEK	2 183,5	1 697,6
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	7 188,3	9 687,6
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,57
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,51
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-27,24
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.- val./avkastn., %/kurs	Note- rings- valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	20 208,2	10,5746	EUR	0,10	2 161 221,7	98,98 %
Finland totalt					**2 161 221,7**	**98,98 %**
Långräntefonder totalt					**2 161 221,7**	**98,98 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**2 161 221,7**	**98,98 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**2 161 221,7**	**98,98 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-08-2021					1 644,0	0,08 %
Terminskontrakt totalt					**1 644,0**	**0,08 %**
Valutaderivat totalt					**1 644,0**	**0,08 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**1 644,0**	**0,08 %**
Derivatkontrakt totalt					**1 644,0**	**0,08 %**
Placeringar totalt					**2 162 865,7**	**99,06 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**20 602,2**	**0,94 %**
Fondvärde					**2 183 467,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	100,00 %
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 30.6.2021. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-2 091 960,2
SEK	2 093 604,2

Motpart till derivathandel
BNP Paribas SA
Barclays Bank Ireland PLC
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp
Citibank Europe PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI) minskade med 1,11 % under januari–juni 2021. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Förbättrade globala tillväxtutsikter bidrog till en fortsatt stark utveckling för aktiemarknaden, särskilt för de segment som utvecklades svagt under 2020 och som gynnas mest av en återöppning av ekonomin efter pandemin. De stora finanspolitiska stimulanserna i USA i kombination med mycket expansiv penningpolitik och inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga en hel del under inledningen av året. Under senvåren steg den amerikanska inflationen kraftigt, vilket ledde till en viss tveksamhet på börserna. Men den högre inflationstakten i USA förklaras till stor del av faktorer som är temporära till följd av pandemin och centralbankens bedömning var därför att inflationen troligtvis kommer att normaliseras, vilket fick obligationsräntorna att falla tillbaka och börserna åter att stiga något mot slutet av perioden.

Om fondens utveckling

Av innehaven i portföljen finns en tydlig uppdelning beroende på hur känsliga investeringarna är för ökade räntor jämfört med exponeringen mot kreditrisk. Svagast utvecklades fondens placeringar i amerikanska företagsobligationer med god kreditvärdighet (investment grade) då den extra räntan för kreditrisken inte vägde upp de ökade räntorna från amerikanska statsobligationer. Detsamma gällde för tillväxtmarknadsobligationer emitterade i dollar.

Våra innehav i fonder med placeringar i företagsobligationer med hög kreditrisk, s.k. high yield, gav positiv avkastning till följd av en högre direktavkastning och fortsatt mycket låga nivåer på företagskonkurser. Fonden har under våren minskat exponeringen i europeiska räntor till förmån för amerikanska räntor då de amerikanska räntorna ökade kraftigt under våren. Bedömningen är att de brantare amerikanska kurvorna och den högre räntenivån har bättre potential för avkastning framåt.

Per Walter är ansvarig portföljförvaltare 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.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I investeringsverksamheten i Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI) 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.

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

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

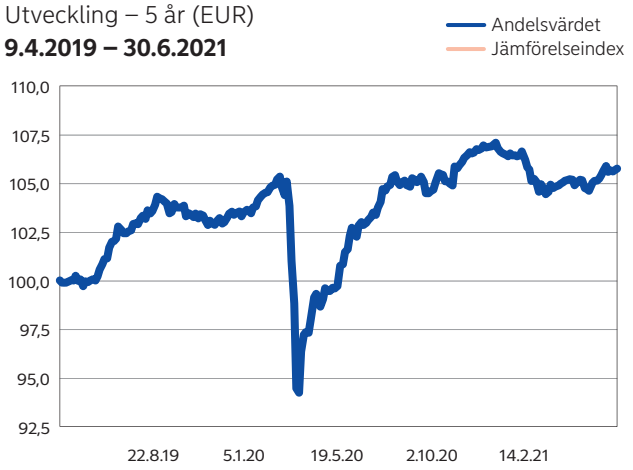
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

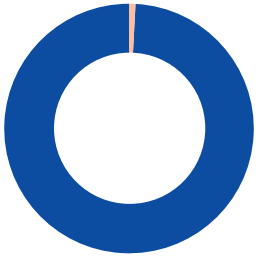
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
9.4.2019 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 9.4.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,88 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 99,12 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	10,57	10,69
Tillväxtandel C*, EUR	10,24	10,34
Tillväxtandel A, 1 000 st.	22 698,8	17 656,0
Tillväxtandel C, 1 000 st.	306,6	223,2
Antal andelsägare	2 113	1 294
Fondvärde, milj. EUR	243,2	191,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	803,1	1 068,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,63
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,52
Omsättningshastigheten i portföljen, %	5,00
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,54
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 matarfonden 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	78 090,5	0,5214	EUR	1,00	40 714,0	16,74 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	26 005,0	1,5387	EUR	1,00	40 013,2	16,45 %
Finland totalt					**80 727,2**	**33,20 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	417,5	101,6000	EUR	1,00	42 420,3	17,44 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	391,7	108,4300	EUR	1,00	42 475,6	17,47 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	150,4	120,8800	EUR	1,00	18 182,2	7,48 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	422,3	103,9300	EUR	1,00	43 885,5	18,05 %
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	130,9	101,9900	EUR	1,00	13 346,5	5,49 %
Luxemburg totalt					**160 310,0**	**65,93 %**
Långräntefonder totalt					**241 037,2**	**99,12 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**241 037,2**	**99,12 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**241 037,2**	**99,12 %**
Placeringar totalt					**241 037,2**	**99,12 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 130,6**	**0,88 %**
Fondvärde					**243 167,8**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,71 %					
Tillväxtandel C	1,29 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Kreditt Stars

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Kreditt Stars och andelsserien A ökade med 0,51 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta, norska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 0,58 % och i S-serien 0,61 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Nordea Kreditt Stars riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Både räntorna och ränteskillnaderna fluktuerade kraftigt under de första månaderna 2021, men utvecklingen planade ut efter mitten av mars. Pandemins effekter syns ännu på marknaden, men för närvarande medför vaccinationer och avveckling av restriktioner en positiv effekt. Detta inverkade uppenbart på långa räntor på 3–10 år som steg med drygt 0,5 procentenheter under årets första hälft.

Efter att restriktioner har avvecklats har ekonomiska data varit bättre än väntat. Omsättningen har varit överraskande bra i detaljhandeln samt turism- och restaurangbranschen. Antalet arbetslösa fortsätter att sjunka. Utvecklingen är liknande även på andra håll i världen. Inflationen i USA har ökat snabbare än väntat under de senaste månaderna, vilket har blivit ett stort samtalsämne. Det är ändå för tidigt att dra slutsatser om huruvida inflationen ökar tillfälligt eller mer varaktigt.

I fråga om korta räntor sjönk den officiella tremånadersräntan i Norge med 0,30 procentenheter under första halvåret utan att centralbanken ändrade räntor. I juni var räntan 0,19 % som är bottennoteringen genom tiderna. Ändringar i räntor är ändå att vänta under årets senare hälft. I september höjs styrräntan sannolikt till 0,25 % och en ytterligare höjning kan bli aktuell i december. Om räntorna höjs enligt förväntningarna kan tremånadersräntan stiga till hela 0,75 % före utgången av året.

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

Lars Andreas Løwe Løtvedt

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat, ränteswappar, ränte- och valutaswappar samt valutaderivat placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 32,50–55,46 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Fonden Nordea Kreditt Stars strävar efter att identifiera potentiella placeringsobjekt genom 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.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

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**

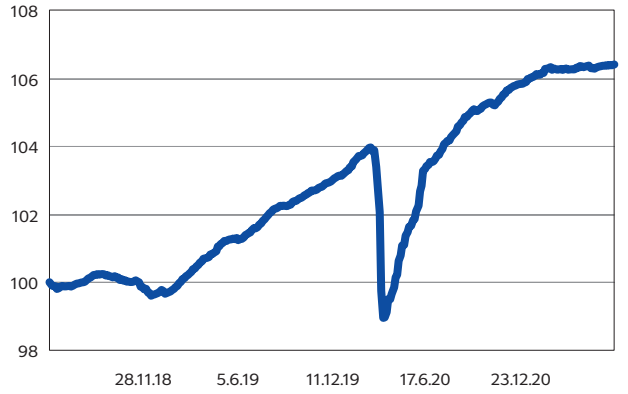
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

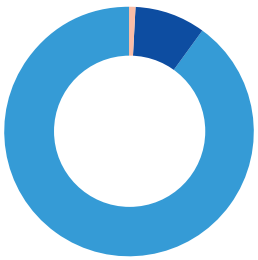
Utveckling – 5 år (NOK)
23.5.2018 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 23.5.2018. Namnet på fonden var Nordea Kreditt Pluss Etisk t.o.m. 19.3.2020.

Fondens stadgar och placeringspolitik har reviderats den 20.3.2020. Utvecklingen av andelsvärdet under olika år är därför inte jämförbar.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,09 %
- Övriga inhemska masslån 8,96 %
- Övriga utländska masslån 89,95 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, NOK	106,40	105,86
Tillväxtandel I*, NOK	106,90	106,28
Tillväxtandel S*, NOK	107,06	106,41
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 281,4	1 685,2
Tillväxtandel I, 1 000 st.	3 226,4	2 816,8
Tillväxtandel S, 1 000 st.	119 751,4	53 038,4
Antal andelsägare	143	117
Fondvärde, milj. NOK	13 408,5	6 121,8
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	9 309,9	10 332,8
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,99
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,50
Omsättningshastigheten i portföljen, %	270,42
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, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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

Den totala riskexponeringen i fonden beräknades genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach) t.o.m. 19.3.2020. Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att använda den så kallade absoluta Value-at-Risk-metoden fr.o.m. 20.3.2020.

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränte- och valutaswappar (CCS) i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 NOK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 NOK)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Nordea Bank Abp 0.625% MULTI 18-08-2031	32 000,0	99,7010	EUR	0,10	324 855,9	2,42 %
Nordea Bank Abp 1.000% MULTI 27-06-2029	7 000,0	101,8660	EUR	0,10	72 605,3	0,54 %
Nordea Bank Abp 18/28 FRN C SUB	132 000,0	101,5711	NOK	1,00	134 073,8	1,00 %
Nordea Bank Abp 20/25 FRN	30 000,0	102,0051	NOK	1,00	30 601,5	0,23 %
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	7 000,0	105,6851	USD	0,12	63 439,0	0,47 %
Nordea Bank Abp 4.625% MULTI 13-09-2033	3 360,0	112,6200	USD	0,12	32 448,8	0,24 %
Nordea Bank Abp FRN 26-09-2028	70 000,0	101,6470	SEK	0,99	71 634,9	0,53 %
OP Corporate Bank plc 0.375% 16-06-2028	11 250,0	99,2262	EUR	0,10	113 663,3	0,85 %
OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	30 000,0	103,4430	EUR	0,10	315 983,0	2,36 %
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	40 000,0	104,0790	SEK	0,99	41 913,6	0,31 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 201 219,2**	**8,96 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 201 219,2**	**8,96 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 201 219,2**	**8,96 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**1 201 219,2**	**8,96 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Danmark						
Arla Foods amba FRN 17-07-2026	145 000,0	99,7990	SEK	0,99	145 688,8	1,09 %
Jyske Bank A/S 21/31 FRN C SUB	130 000,0	99,7804	NOK	1,00	129 714,5	0,97 %
Jyske Bank A/S FRN 07-09-2023	65 000,0	101,2820	SEK	0,99	66 279,3	0,49 %
Nykredit Realkredit 0.375% 01-17-2028	26 700,0	98,6902	EUR	0,10	268 303,7	2,00 %
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	3 900,0	101,8715	EUR	0,10	40 453,7	0,30 %
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	50 000,0	101,4517	NOK	1,00	50 725,9	0,38 %
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	40 000,0	101,5652	NOK	1,00	40 626,1	0,30 %
Nykredit Realkredit FRN 03-31-2031 STIBOR 3M	58 000,0	99,7670	SEK	0,99	58 256,9	0,43 %
NYKSnpJul23	26 000,0	101,2200	SEK	0,99	26 495,5	0,20 %
Tryg Forsikri A/S 13/PERP FRN STEP C SUB	20 000,0	104,1887	NOK	1,00	20 837,7	0,16 %
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	25 000,0	106,1998	NOK	1,00	26 549,9	0,20 %
Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN STEP C SUB	80 000,0	99,1436	NOK	1,00	79 314,9	0,59 %
Tryg Forsikring A/S FRN 12-05-2051	64 000,0	100,0050	SEK	0,99	64 436,8	0,48 %
Danmark totalt					**1 017 683,7**	**7,59 %**
Holland						
Novo Nordisk Finance Netherl 0.125% 04-06-2028	13 800,0	100,0590	EUR	0,10	140 597,2	1,05 %
Holland totalt					**140 597,2**	**1,05 %**
Norge						
Aurskog Spb 19/29 FRN C SUB	5 000,0	102,2064	NOK	1,00	5 110,3	0,04 %
Avinor AS 0.75% 01-10-2030	35 875,0	101,8820	EUR	0,10	372 160,8	2,78 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	775,0	106,3370	EUR	0,10	8 391,3	0,06 %
Avinor AS 20/26 FRN C	92 000,0	103,2325	NOK	1,00	94 973,9	0,71 %
Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	28 000,0	100,6319	NOK	1,00	28 176,9	0,21 %
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	70 000,0	103,4202	NOK	1,00	72 394,1	0,54 %
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	52 000,0	99,5566	NOK	1,00	51 769,4	0,39 %
BKK AS 17/24 FRN	80 000,0	101,0431	NOK	1,00	80 834,5	0,60 %
BKK AS 18/23 FRN	32 000,0	100,5651	NOK	1,00	32 180,8	0,24 %
BKK AS 20/27 FRN	285 000,0	100,2995	NOK	1,00	285 853,4	2,13 %
BN Bank ASA 20/26 FRN	62 000,0	100,5382	NOK	1,00	62 333,7	0,46 %
BN Bank ASA 21/27 1,60%	200 000,0	97,7699	NOK	1,00	195 539,8	1,46 %
Brage Finans AS 20/25 FRN	50 000,0	100,8402	NOK	1,00	50 420,1	0,38 %
Brage Finans AS 21/26 FRN	142 000,0	100,0698	NOK	1,00	142 099,2	1,06 %
Brage Finans AS 21/26 FRN	120 000,0	99,9743	NOK	1,00	119 969,2	0,89 %
DNB Bank ASA 0.250% MULTI 23-02-2029	32 200,0	98,5392	EUR	0,10	323 077,1	2,41 %
DNB Bank ASA 1.125% MULTI 20-03-2028	2 500,0	101,8480	EUR	0,10	25 925,9	0,19 %
DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	168 000,0	100,7394	NOK	1,00	169 242,3	1,26 %
DNB Bank ASA 18/28 ADJ SEK C SUB	16 000,0	101,2230	SEK	0,99	16 305,4	0,12 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	37 000,0	100,8249	NOK	1,00	37 305,2	0,28 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN SEK C SUB	25 000,0	100,7060	SEK	0,99	25 347,1	0,19 %
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	70 000,0	105,4870	NOK	1,00	73 840,9	0,55 %
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	91 000,0	105,6580	SEK	0,99	96 800,1	0,72 %
Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	40 000,0	100,6893	NOK	1,00	40 275,7	0,30 %
Eidsiva Energi AS 20/27 2,33%	16 000,0	101,3903	NOK	1,00	16 222,4	0,12 %
Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	60 000,0	99,7380	NOK	1,00	59 842,8	0,45 %
Eidsiva Energi AS 21/31 2,375%	64 000,0	100,1264	NOK	1,00	64 080,9	0,48 %
Eika Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	67 000,0	101,1019	NOK	1,00	67 738,3	0,51 %
Eika Boligkreditt AS 21/31 FRN C SUB	33 000,0	99,8309	NOK	1,00	32 944,2	0,25 %
Entra ASA 20/28 1,66%	40 000,0	95,7245	NOK	1,00	38 289,8	0,29 %
Entra ASA 21/29 FRN	385 000,0	96,2807	NOK	1,00	370 680,5	2,76 %
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	50 000,0	103,3037	NOK	1,00	51 651,9	0,39 %
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	42 000,0	102,2407	NOK	1,00	42 941,1	0,32 %
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	114 000,0	99,5486	NOK	1,00	113 485,4	0,85 %
Glitre Energi AS 20/25 FRN	22 000,0	100,6006	NOK	1,00	22 132,1	0,17 %
Haugaland Kraft AS 21/26 FRN	20 000,0	99,8940	NOK	1,00	19 978,8	0,15 %
Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB	30 000,0	102,0198	NOK	1,00	30 605,9	0,23 %
Høland og Setskog Spb 20/25 FRN	25 000,0	100,5655	NOK	1,00	25 141,4	0,19 %
Jæren Spb 21/26 FRN	64 000,0	99,9294	NOK	1,00	63 954,8	0,48 %
Jotun A/S 18/24 FRN	14 000,0	101,1004	NOK	1,00	14 154,0	0,11 %
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	80 000,0	99,9601	NOK	1,00	79 968,1	0,60 %
Lillestrøm Spb 19/29 FRN C SUB	7 000,0	102,0961	NOK	1,00	7 146,7	0,05 %
Lillestrøm Spb 20/26 FRN	26 000,0	100,7569	NOK	1,00	26 196,8	0,20 %
Lillestrøm Spb 21/31 FRN C SUB	42 000,0	99,7156	NOK	1,00	41 880,5	0,31 %
Melhus Spb 19/29 FRN C SUB	10 000,0	102,4708	NOK	1,00	10 247,1	0,08 %

	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
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	49 000,0	101,2655	NOK	1,00	49 620,1	0,37 %
Møller Mobility Group AS 21/26 FRN	28 000,0	100,0634	NOK	1,00	28 017,7	0,21 %
Nordea Direct Boligk AS 16/22 FRN C COVD	304 000,0	100,5747	NOK	1,00	305 747,2	2,28 %
Nordea Eiendomskredi AS 16/22 FRN C COVD	50 000,0	100,7715	NOK	1,00	50 385,8	0,38 %
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	32 000,0	101,0737	NOK	1,00	32 343,6	0,24 %
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	35 000,0	102,0534	NOK	1,00	35 718,7	0,27 %
Norwegian Property ASA 21/26 2,235%	96 000,0	99,6770	NOK	1,00	95 689,9	0,71 %
OBOS BBL 18/23 FRN	12 000,0	101,0045	NOK	1,00	12 120,5	0,09 %
OBOS BBL 19/24 FRN	45 000,0	101,4946	NOK	1,00	45 672,6	0,34 %
OBOS BBL 20/25 FRN	85 000,0	102,7576	NOK	1,00	87 343,9	0,65 %
OBOS BBL 21/28 FRN	95 000,0	100,1998	NOK	1,00	95 189,8	0,71 %
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	7 000,0	100,3751	NOK	1,00	7 026,3	0,05 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/24 FRN	30 000,0	100,8568	NOK	1,00	30 257,0	0,23 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	298 000,0	102,4862	NOK	1,00	305 408,9	2,28 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	134 000,0	99,9166	NOK	1,00	133 888,3	1,00 %
Orkla ASA 13/24 4,35%	10 000,0	107,1376	NOK	1,00	10 713,8	0,08 %
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	28 000,0	102,9413	NOK	1,00	28 823,6	0,21 %
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	50 000,0	99,8890	NOK	1,00	49 944,5	0,37 %
SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	134 000,0	101,1650	NOK	1,00	135 561,1	1,01 %
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	42 000,0	100,9504	NOK	1,00	42 399,2	0,32 %
Santander Consumer Bank AS FRN 19-01-2026	156 000,0	100,3170	SEK	0,99	157 554,7	1,18 %
Santander Consumer Bank AS FRN 29-04-2024	85 000,0	99,8890	SEK	0,99	85 480,8	0,64 %
Schibsted ASA 20/23 FRN	6 000,0	104,1216	NOK	1,00	6 247,3	0,05 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.2% 02-12-2033	3 000,0	105,7730	EUR	0,10	32 310,0	0,24 %
Sparebanken Vest 0.973% MULTI 08-07-2025	19 500,0	100,0000	USD	0,12	167 216,4	1,25 %
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	67 000,0	101,9866	NOK	1,00	68 331,0	0,51 %
Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	35 000,0	102,7399	NOK	1,00	35 959,0	0,27 %
Spb 1 Helgeland 21/26 1,88%	50 000,0	99,5992	NOK	1,00	49 799,6	0,37 %
Spb 1 Nordmøre 20/25 FRN	30 000,0	100,9905	NOK	1,00	30 297,2	0,23 %
Spb 1 Nordmøre 21/28 FRN	81 000,0	99,7847	NOK	1,00	80 825,6	0,60 %
Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	23 000,0	101,6574	NOK	1,00	23 381,2	0,17 %
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN C	59 000,0	99,6940	NOK	1,00	58 819,5	0,44 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 FRN C SUB	26 000,0	102,2052	NOK	1,00	26 573,3	0,20 %
Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	45 000,0	100,8645	NOK	1,00	45 389,0	0,34 %
Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB	20 000,0	101,8703	NOK	1,00	20 374,1	0,15 %
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	30 000,0	102,1076	NOK	1,00	30 632,3	0,23 %
Spb 1 SMN 20/26 FRN	30 000,0	100,7547	NOK	1,00	30 226,4	0,23 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	47 000,0	101,5513	NOK	1,00	47 729,1	0,36 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	69 000,0	101,8638	NOK	1,00	70 286,0	0,52 %
Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	96 000,0	100,3316	NOK	1,00	96 318,4	0,72 %
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	126 000,0	99,7859	NOK	1,00	125 730,3	0,94 %
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN	140 000,0	99,7331	NOK	1,00	139 626,4	1,04 %
Spb 1 Søre Sunnmøre 21/26 FRN	40 000,0	99,9352	NOK	1,00	39 974,1	0,30 %
Spb 1 Sørøst-Norge 21/27 FRN C	80 000,0	99,8885	NOK	1,00	79 910,8	0,60 %
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	15 000,0	101,0924	NOK	1,00	15 163,9	0,11 %
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	23 000,0	101,2589	NOK	1,00	23 289,5	0,17 %
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	77 000,0	100,7935	NOK	1,00	77 611,0	0,58 %
Spb 1 Østlandet 21/28 2,24% C	90 000,0	100,0866	NOK	1,00	90 077,9	0,67 %
Spb 68 grader Nord 21/28 FRN	30 000,0	99,7511	NOK	1,00	29 925,3	0,22 %
Spb Møre 17/27 FRN C SUB	10 000,0	100,7922	NOK	1,00	10 079,2	0,08 %
Spb Møre 17/28 FRN C SUB	69 000,0	101,8609	NOK	1,00	70 284,0	0,52 %
Spb Sogn og Fjordane 19/30 FRN C SUB	40 000,0	102,1060	NOK	1,00	40 842,4	0,30 %
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	115 000,0	99,8685	NOK	1,00	114 848,8	0,86 %
Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	165 000,0	99,4415	NOK	1,00	164 078,5	1,22 %
Spb Sør 17/27 FRN C SUB	10 000,0	101,0699	NOK	1,00	10 107,0	0,08 %
Spb Sør 18/28 FRN C SUB	15 000,0	101,5713	NOK	1,00	15 235,7	0,11 %
Spb Sør 19/29 FRN C SUB	17 000,0	101,5108	NOK	1,00	17 256,8	0,13 %
Spb Sør 20/30 FRN C SUB	35 000,0	101,6724	NOK	1,00	35 585,3	0,27 %
Spb Vest 17/27 FRN C SUB	28 900,0	100,7509	NOK	1,00	29 117,0	0,22 %
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	25 000,0	100,9139	NOK	1,00	25 228,5	0,19 %
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	29 000,0	101,7084	NOK	1,00	29 495,4	0,22 %
Spb Vest 21/27 FRN C	177 000,0	99,7730	NOK	1,00	176 598,2	1,32 %
Spb Vest 21/31 FRN C SUB	21 000,0	99,4858	NOK	1,00	20 892,0	0,16 %
Spb Vest Boligkredit AS 17/22 FRN C COVD	235 000,0	100,4764	NOK	1,00	236 119,6	1,76 %
Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	1 600,0	109,3904	EUR	0,10	17 821,3	0,13 %
Statnett SF 1.25% 26-04-2030	3 400,0	107,6422	EUR	0,10	37 265,1	0,28 %
Statnett SF 21/28 2,025%	84 000,0	99,9916	NOK	1,00	83 992,9	0,63 %
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	22 000,0	102,9114	NOK	1,00	22 640,5	0,17 %
Totens Spb 21/27 1,97%	50 000,0	99,7095	NOK	1,00	49 854,7	0,37 %
Vestland fylke 16/26 FRN	35 000,0	103,1290	NOK	1,00	36 095,1	0,27 %
Voss Spb 20/25 FRN	10 000,0	100,5406	NOK	1,00	10 054,1	0,07 %
Norge totalt					**8 230 035,4**	**61,38 %**
Sverige						
Electrolux AB FRN 19-11-2024	30 000,0	101,2320	SEK	0,99	30 575,3	0,23 %
Ellevio AB FRN 09-12-2023	34 000,0	102,4920	SEK	0,99	35 083,3	0,26 %
Ellevio AB FRN 11-06-2027	3 000,0	103,2370	SEK	0,99	3 118,1	0,02 %
Essity AB 0.5% 17-01-2025	120 000,0	99,6250	SEK	0,99	120 359,9	0,90 %
Essity AB FRN 17-01-2025	120 000,0	100,3890	SEK	0,99	121 282,9	0,90 %
ICA Gruppen AB FRN 25-03-2024	40 000,0	100,3320	SEK	0,99	40 404,7	0,30 %
Investment AB Latour FRN 27-03-2025	60 000,0	101,4710	SEK	0,99	61 295,0	0,46 %
Lansforsakringar Bank AB 0.05% 15-04-2026	6 600,0	99,5410	EUR	0,10	66 894,0	0,50 %
Lansforsakringar Bank AB 1.245% 25-02-2031	6 000,0	99,3050	SEK	0,99	5 998,7	0,04 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 01-03-2028	12 000,0	100,8450	SEK	0,99	12 183,4	0,09 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 25-02-2031	34 000,0	99,7760	SEK	0,99	34 153,6	0,25 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 26-02-2026	102 000,0	101,2190	SEK	0,99	103 942,8	0,78 %
Rikshem AB 1.25% 28-06-2024	20 496,0	103,1100	EUR	0,10	215 184,6	1,60 %
Rikshem AB 20/29 FRN	80 000,0	100,2840	NOK	1,00	80 227,2	0,60 %
SBAB Bank AB 0.780% MULTI 23-10-2024	30 000,0	100,5720	SEK	0,99	30 376,0	0,23 %
SBAB Bank AB 1% 20-06-2024	40 000,0	101,0570	SEK	0,99	40 696,6	0,30 %
SBAB Bank AB FRN 20-06-2024	67 000,0	101,2880	SEK	0,99	68 322,7	0,51 %
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	8 856,0	102,6850	EUR	0,10	92 594,7	0,69 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.375% 21-06-2028	17 800,0	99,5890	EUR	0,10	180 498,1	1,35 %
Stockholm Exergi Holding AB 0.893% 11-09-2026	10 000,0	98,9950	SEK	0,99	9 966,6	0,07 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 11-05-2028	110 000,0	99,6670	SEK	0,99	110 376,4	0,82 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2027	26 000,0	100,5560	SEK	0,99	26 321,7	0,20 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 24-02-2025	27 000,0	102,0240	SEK	0,99	27 733,1	0,21 %

	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
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	74 000,0	99,3500	SEK	0,99	74 017,0	0,55 %
Swedavia AB FRN 18-05-2026	164 000,0	99,7600	SEK	0,99	164 714,7	1,23 %
Swedavia AB FRN 18-06-2025	90 000,0	99,8830	SEK	0,99	90 503,7	0,67 %
Swedavia AB FRN Perpetual	83 750,0	99,1700	SEK	0,99	83 617,5	0,62 %
Svenska Handelsbanken A 1.250% MULTI 02-03-2028	4 000,0	101,9198	EUR	0,10	41 510,7	0,31 %
Svenska Handelsbanken AB 3.08% 20-11-2028	20 000,0	120,1399	EUR	0,10	244 657,5	1,82 %
Vasakronan AB 20/27 FRN	65 000,0	100,3199	NOK	1,00	65 207,9	0,49 %
Vasakronan AB 21/31 2,035%	36 000,0	97,0751	NOK	1,00	34 947,0	0,26 %
Willhem AB FRN 04-05-2026	96 000,0	99,2790	SEK	0,99	95 953,5	0,72 %
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	103 000,0	103,2184	NOK	1,00	106 315,0	0,79 %
Volvofinans Bank AB FRN 16-09-2024	38 000,0	100,2940	SEK	0,99	38 369,9	0,29 %
Volvofinans Bank AB FRN 30-03-2026	114 000,0	100,0480	SEK	0,99	114 827,4	0,86 %
Sverige totalt					**2 672 231,1**	**19,93 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**12 060 547,4**	**89,95 %**
Masskuldebrevslån totalt					**12 060 547,4**	**89,95 %**
Ränteplaceringar totalt					**12 060 547,4**	**89,95 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**12 060 547,4**	**89,95 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 9/2021	-99 500,0	0,1000	EUR	0,10	-1 013,1	-0,01 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-36 000,0	0,4100	EUR	0,10	-1 502,9	-0,01 %
SWEDISH 5YR FUT 9/2021	-8 000,0	0,0309	SEK	0,99	-2,5	0,00 %
US 5YR NOTE (CBT) 9/2021	-2 500,0	0,0547	USD	0,12	-11,7	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-2 530,2**	**-0,02 %**
Räntederivat totalt					**-2 530,2**	**-0,02 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-2 530,2**	**-0,02 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-08-2021					-28 559,1	-0,21 %
FX FWD EUR/NOK 14-10-2021					-5 227,2	-0,04 %
FX FWD NOK/SEK 12-08-2021					-26 976,9	-0,20 %
FX FWD NOK/SEK 14-10-2021					-4 313,1	-0,03 %
FX FWD USD/NOK 14-10-2021					-6 735,7	-0,05 %
Terminskontrakt totalt					**-71 812,1**	**-0,54 %**
Valutaderivat totalt					**-71 812,1**	**-0,54 %**
Räntederivat						
Ränteswappar						
FI-IRS_EUR__20211130_					-189,4	0,00 %
FI-IRS_EUR__20220625_					-245,7	0,00 %
FI-IRS_EUR__20220823_					-1 520,8	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20221008_NDEA					-21,5	0,00 %
FI-IRS_EUR__20221019_					-949,6	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20230903_					-658,0	0,00 %
FI-IRS_EUR__20240312_BOAML					162,7	0,00 %
FI-IRS_EUR__20240927_DB					192,6	0,00 %
FI-IRS_EUR__20241007_BNPPARIBAS					94,2	0,00 %
FI-IRS_EUR__20241220_NDEA					-1 225,2	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20250604_BNPPARIBAS					-138,4	0,00 %
FI-IRS_EUR__20260409_NDEA					-641,3	0,00 %
FI-IRS_EUR__20260803_BNPPARIBAS					1 302,0	0,01 %
FI-IRS_EUR__20280406_BNPPARIBAS					-35,0	0,00 %
FI-IRS_NOK__20220204_					1 653,2	0,01 %
FI-IRS_NOK__20220526_DNB					3 388,5	0,03 %
FI-IRS_NOK__20270426_DNB					879,3	0,01 %
FI-IRS_NOK__20280420_DB					194,5	0,00 %
FI-IRS_NOK__20280506_BNPPARIBAS					-471,9	0,00 %
FI-IRS_NOK__20280506_DANSKE					37,9	0,00 %
FI-IRS_NOK__20310623_DB					655,4	0,00 %
FI-IRS_SEK__20230917_BNPPARIBAS					66,2	0,00 %
FI-IRS_SEK__20240312_DB					115,3	0,00 %
FI-IRS_SEK__20240911_					1 091,2	0,01 %
FI-IRS_SEK__20250623_GSIAG					445,9	0,00 %
FI-IRS_SEK__20260604_DB					-163,6	0,00 %
FI-IRS_USD__20240622_BOAML					164,5	0,00 %
FI-IRS_USD__20240708_CITIEU					605,0	0,00 %
FI-IRS_USD__20260612_					-1 717,3	-0,01 %
FI-IRS_USD__20260619_MERRILLLYNCH					-842,3	-0,01 %
Ränteswappar totalt					**2 228,5**	**0,02 %**
Ränte- och valutaswappar						
FI-CCS__NDEA_20231218_					-3,6	0,00 %
Ränte- och valutaswappar totalt					**-3,6**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**2 225,0**	**0,02 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-69 587,1**	**-0,52 %**
Derivatkontrakt totalt					**-72 117,3**	**-0,54 %**
Placeringar totalt					**13 189 649,2**	**98,37 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**218 819,4**	**1,63 %**
Fondvärde					**13 408 468,6**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel S	95,62 %					
Tillväxtandel I	2,57 %					
Tillväxtandel A	1,81 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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		
SEK		-2 396 193,6
EUR		-2 981 680,6
NOK		5 569 764,7
USD		-263 702,6

Underliggande exponering vid ränteswappar

Valuta	Löptid	
SEK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	226 524,2
NOK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	720 000,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	885 850,7
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	0-1 år	127 277,4
USD Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	188 654,4
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	200 000,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	397 105,5
USD Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	25 725,6
SEK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	20 135,5
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	550 000,0
SEK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	90 609,7

Underliggande exponering vid ränte- och valutaswappar

Valuta	Löptid	
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	979,3

Underliggande exponering vid futures

Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-1 424 754,0
Köpta räntefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta aktiefutures	-

Motpart till derivathandel

Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Citigroup Global Markets Europe AG
Nordea Bank Abp
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA
Morgan Stanley Europe SE
BNP Paribas SA
DNB Bank ASA
Deutsche Bank AG
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA

Säkerheter för Derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	
EUR	7 636,6
Totalt	**7 636,6**

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

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

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

Nordea Obligasjon Stars

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Obligasjon Stars och andelsserien A sjönk 0,04 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta, norska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien S steg 0,08 % under samma period. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 0,03 %. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Både räntorna och ränteskillnaderna fluktuerade kraftigt under de första månaderna 2021, men utvecklingen planade ut efter mitten av mars. Pandemins effekter syns ännu på marknaden, men för närvarande medför vaccinationer och avveckling av restriktioner en positiv effekt. Detta inverkade uppenbart på långa räntor på 3–10 år som steg med drygt 0,5 procentenheter under årets första hälft. Efter att restriktioner har avvecklats har ekonomiska data varit bättre än väntat. Omsättningen har varit överraskande bra i detaljhandeln samt turism- och restaurangbranschen.

Antalet arbetslösa fortsätter att sjunka. Utvecklingen är liknande även på andra håll i världen. Inflationen i USA har ökat snabbare än väntat under de senaste månaderna, vilket har blivit ett hett samtalsämne. Det är ändå för tidigt att dra slutsatser om huruvida inflationen ökar tillfälligt eller mer varaktigt.

I fråga om korta räntor sjönk den officiella tremånadersräntan i Norge med 0,30 procentenheter under första halvåret utan att centralbanken gjorde ändringar i räntorna. I juni var räntan 0,19 % som är bottennoteringen genom tiderna. Ändringar i räntor är ändå att vänta under årets senare hälft. I september höjs styrräntan sannolikt till 0,25 % och en ytterligare höjning kan bli aktuell i december. Om räntorna höjs enligt förväntningarna kan tremånadersräntan stiga till hela 0,75 % före slutet av året.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Harald Willesrud sedan starten den 14.11.2013. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Lars Andreas Løwe Løtvedt den 20.3.2020.

Lars Andreas Løwe Løtvedt

Fonden har under räkenskapsperioden i stor omfattning utnyttjat standardiserade räntederivat, ränteswappar och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 68,59–95,85 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Fonden Nordea Obligasjon Stars strävar efter att identifiera potentiella placeringsobjekt genom 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.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

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**

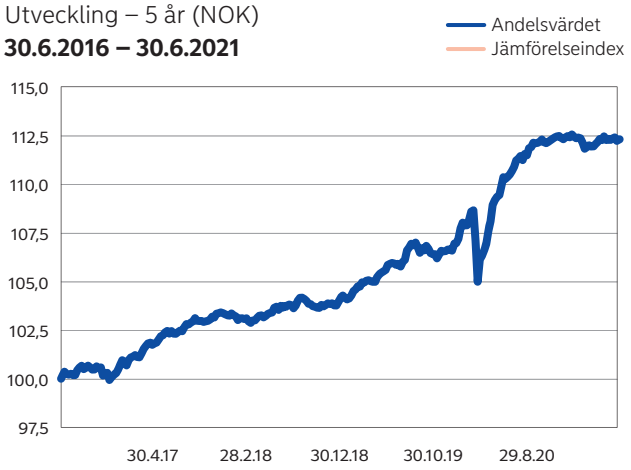
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 A

Utveckling – 5 år (NOK)
30.6.2016 – 30.6.2021



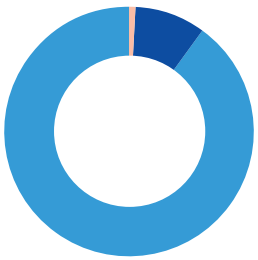
Fonden använder inte längre ett jämförelseindex fr.o.m. 20.3.2020. Namnet på fonden var Nordea Norsk Kredittobligasjon t.o.m. 19.3.2020.

Fondens stadgar och placeringspolitik har reviderats den 20.3.2020. Utvecklingen av andelsvärdet under olika år är därför inte jämförbar.

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

Fonden bytte jämförelseindexet fr.o.m. 2.1.2019: Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed-rate securities, 3-year duration target (RM123D3).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,86 %
- Övriga inhemska masslån 9,16 %
- Övriga utländska masslån 89,98 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, NOK	1 221,75	1 222,28
Tillväxtandel I*, NOK	106,03	105,99
Tillväxtandel S*, NOK	1 248,63	1 247,62
Tillväxtandel A, 1 000 st.	32,3	35,9
Tillväxtandel I, 1 000 st.	111,8	0,1
Tillväxtandel S, 1 000 st.	3 058,3	1 932,5
Antal andelsägare	70	74
Fondvärde, milj. NOK	3 870,0	2 455,0
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2 056,2	3 059,3
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,17
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,98
Omsättningshastigheten i portföljen, %	255,70
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,15
Årliga avgifter A, %	0,40
Årliga avgifter I, %	0,26
Årliga avgifter S, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2021

	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
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Nordea Bank Abp 0.625% MULTI 18-08-2031	8 000,0	99,7010	EUR	0,10	81 214,0	2,10 %
Nordea Bank Abp 1.000% MULTI 27-06-2029	2 668,0	101,8660	EUR	0,10	27 673,0	0,72 %
Nordea Bank Abp 18/28 FRN C SUB	30 000,0	101,5711	NOK	1,00	30 471,3	0,79 %
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	3 000,0	105,6851	USD	0,12	27 188,1	0,70 %
Nordea Bank Abp 4.625% MULTI 13-09-2033	900,0	112,6200	USD	0,12	8 691,6	0,22 %
Nordea Bank Abp FRN 26-09-2028	25 000,0	101,6470	SEK	0,99	25 583,9	0,66 %
OP Corporate Bank plc 0.375% 16-06-2028	3 750,0	99,2262	EUR	0,10	37 887,8	0,98 %
OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	10 000,0	103,4430	EUR	0,10	105 327,7	2,72 %
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	10 000,0	104,0790	SEK	0,99	10 478,4	0,27 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**354 515,8**	**9,16 %**
Masskuldebrevslån totalt					**354 515,8**	**9,16 %**
Ränteplaceringar totalt					**354 515,8**	**9,16 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**354 515,8**	**9,16 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Danmark						
Arla Foods amba FRN 17-07-2026	30 000,0	99,7990	SEK	0,99	30 142,5	0,78 %
Jyske Bank A/S 21/31 FRN C SUB	28 000,0	99,7804	NOK	1,00	27 938,5	0,72 %
Jyske Bank A/S FRN 07-09-2023	20 000,0	101,2820	SEK	0,99	20 393,6	0,53 %
Nykredit Realkredit 0.375% 01-17-2028	6 300,0	98,6902	EUR	0,10	63 307,6	1,64 %
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	1 100,0	101,8715	EUR	0,10	11 410,0	0,29 %
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	20 000,0	101,4517	NOK	1,00	20 290,3	0,52 %
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	22 000,0	101,5652	NOK	1,00	22 344,3	0,58 %
Nykredit Realkredit FRN 03-31-2031 STIBOR 3M	20 000,0	99,7670	SEK	0,99	20 088,6	0,52 %
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	8 000,0	106,1998	NOK	1,00	8 496,0	0,22 %
Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN STEP C SUB	16 000,0	99,1436	NOK	1,00	15 863,0	0,41 %
Tryg Forsikring A/S FRN 12-05-2051	12 000,0	100,0050	SEK	0,99	12 081,9	0,31 %
Danmark totalt					**252 356,4**	**6,52 %**
Holland						
Novo Nordisk Finance Netherl 0.125% 04-06-2028	2 800,0	100,0590	EUR	0,10	28 527,0	0,74 %
Holland totalt					**28 527,0**	**0,74 %**
Norge						
Avinor AS 0.75% 01-10-2030	10 222,0	101,8820	EUR	0,10	106 041,2	2,74 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	300,0	106,3370	EUR	0,10	3 248,2	0,08 %
Avinor AS 20/26 FRN C	24 000,0	103,2325	NOK	1,00	24 775,8	0,64 %
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	21 000,0	103,4202	NOK	1,00	21 718,2	0,56 %
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	21 000,0	99,5566	NOK	1,00	20 906,9	0,54 %
BKK AS 17/24 FRN	20 000,0	101,0431	NOK	1,00	20 208,6	0,52 %
BKK AS 18/23 FRN	8 000,0	100,5651	NOK	1,00	8 045,2	0,21 %
BKK AS 20/27 FRN	75 000,0	100,2995	NOK	1,00	75 224,6	1,94 %
BN Bank ASA 20/26 FRN	18 000,0	100,5382	NOK	1,00	18 096,9	0,47 %
BN Bank ASA 21/27 1,60%	50 000,0	97,7699	NOK	1,00	48 885,0	1,26 %
Brage Finans AS 20/25 FRN	10 000,0	100,8402	NOK	1,00	10 084,0	0,26 %
Brage Finans AS 21/26 FRN	36 000,0	100,0698	NOK	1,00	36 025,1	0,93 %
Brage Finans AS 21/26 FRN	40 000,0	99,9743	NOK	1,00	39 989,7	1,03 %
DNB Bank ASA 0.250% MULTI 23-02-2029	7 800,0	98,5392	EUR	0,10	78 260,9	2,02 %
DNB Bank ASA 1.125% MULTI 20-03-2028	1 000,0	101,8480	EUR	0,10	10 370,4	0,27 %
DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	39 000,0	100,7394	NOK	1,00	39 288,4	1,02 %
DNB Bank ASA 18/28 ADJ SEK C SUB	3 000,0	101,2230	SEK	0,99	3 057,3	0,08 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	33 000,0	100,8249	NOK	1,00	33 272,2	0,86 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN SEK C SUB	10 000,0	100,7060	SEK	0,99	10 138,8	0,26 %
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	22 000,0	105,4870	NOK	1,00	23 207,1	0,60 %
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	37 000,0	105,6580	SEK	0,99	39 358,3	1,02 %
Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	10 000,0	100,6893	NOK	1,00	10 068,9	0,26 %
Eidsiva Energi AS 20/27 2,33%	4 000,0	101,3903	NOK	1,00	4 055,6	0,10 %
Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	16 000,0	99,7380	NOK	1,00	15 958,1	0,41 %
Eidsiva Energi AS 21/31 2,375%	16 000,0	100,1264	NOK	1,00	16 020,2	0,41 %
Eika Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	15 000,0	101,1019	NOK	1,00	15 165,3	0,39 %
Eika Boligkreditt AS 21/31 FRN C SUB	5 000,0	99,8309	NOK	1,00	4 991,5	0,13 %
Entra ASA 20/28 1,66%	10 000,0	95,7245	NOK	1,00	9 572,5	0,25 %
Entra ASA 21/29 FRN	115 000,0	96,2807	NOK	1,00	110 722,8	2,86 %
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	20 000,0	103,3037	NOK	1,00	20 660,7	0,53 %
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	16 300,0	102,2407	NOK	1,00	16 665,2	0,43 %
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	28 000,0	99,5486	NOK	1,00	27 873,6	0,72 %
Glitre Energi AS 20/25 FRN	12 000,0	100,6006	NOK	1,00	12 072,1	0,31 %
Haugaland Kraft AS 21/26 FRN	10 000,0	99,8940	NOK	1,00	9 989,4	0,26 %
Jæren Spb 21/26 FRN	24 000,0	99,9294	NOK	1,00	23 983,1	0,62 %
Jotun A/S 18/24 FRN	5 000,0	101,1004	NOK	1,00	5 055,0	0,13 %
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	31 000,0	99,9601	NOK	1,00	30 987,6	0,80 %
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	11 000,0	101,2655	NOK	1,00	11 139,2	0,29 %
Møller Mobility Group AS 21/26 FRN	10 000,0	100,0634	NOK	1,00	10 006,3	0,26 %
Nordea Direct Bank ASA 18/28 FRN C SUB	6 000,0	101,3435	NOK	1,00	6 080,6	0,16 %
Nordea Eiendomskredi AS 16/22 FRN C COVD	50 000,0	100,7715	NOK	1,00	50 385,8	1,30 %
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	12 000,0	101,0737	NOK	1,00	12 128,8	0,31 %
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	13 000,0	102,0534	NOK	1,00	13 266,9	0,34 %
Norwegian Property ASA 21/26 2,235%	20 000,0	99,6770	NOK	1,00	19 935,4	0,52 %
OBOS BBL 19/24 FRN	5 000,0	101,4946	NOK	1,00	5 074,7	0,13 %
OBOS BBL 20/25 FRN	35 000,0	102,7576	NOK	1,00	35 965,2	0,93 %
OBOS BBL 21/28 FRN	33 000,0	100,1998	NOK	1,00	33 065,9	0,85 %
OBOS-banken AS 19/29 FRN C SUB	10 000,0	101,9744	NOK	1,00	10 197,4	0,26 %

	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
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	10 000,0	100,3751	NOK	1,00	10 037,5	0,26 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	88 000,0	102,4862	NOK	1,00	90 187,9	2,33 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	37 000,0	99,9166	NOK	1,00	36 969,2	0,96 %
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	9 000,0	101,0346	NOK	1,00	9 093,1	0,23 %
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	25 000,0	102,9413	NOK	1,00	25 735,3	0,66 %
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	10 000,0	99,8890	NOK	1,00	9 988,9	0,26 %
SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	39 000,0	101,1650	NOK	1,00	39 454,4	1,02 %
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	12 000,0	100,9504	NOK	1,00	12 114,0	0,31 %
Santander Consumer Bank AS FRN 19-01-2026	63 000,0	100,3170	SEK	0,99	63 627,8	1,64 %
Santander Consumer Bank AS FRN 29-04-2024	15 000,0	99,8890	SEK	0,99	15 084,9	0,39 %
Schibsted ASA 20/23 FRN	4 000,0	104,1216	NOK	1,00	4 164,9	0,11 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.2% 02-12-2033	1 000,0	105,7730	EUR	0,10	10 770,0	0,28 %
Sparebanken Vest 0.973% MULTI 08-07-2025	5 500,0	100,0000	USD	0,12	47 163,6	1,22 %
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	15 000,0	101,9866	NOK	1,00	15 298,0	0,40 %
Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	10 000,0	102,7399	NOK	1,00	10 274,0	0,27 %
Spb 1 Helgeland 21/26 1,88%	20 000,0	99,5992	NOK	1,00	19 919,8	0,51 %
Spb 1 Nordmøre 20/25 FRN	10 000,0	100,9905	NOK	1,00	10 099,1	0,26 %
Spb 1 Nordmøre 21/28 FRN	19 000,0	99,7847	NOK	1,00	18 959,1	0,49 %
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN C	16 000,0	99,6940	NOK	1,00	15 951,0	0,41 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 FRN C SUB	24 000,0	102,2052	NOK	1,00	24 529,2	0,63 %
Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	14 000,0	100,8645	NOK	1,00	14 121,0	0,36 %
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	10 000,0	102,1076	NOK	1,00	10 210,8	0,26 %
Spb 1 SMN 20/26 FRN	16 000,0	100,7547	NOK	1,00	16 120,7	0,42 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	35 000,0	101,5513	NOK	1,00	35 543,0	0,92 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	20 000,0	101,8638	NOK	1,00	20 372,8	0,53 %
Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	24 000,0	100,3316	NOK	1,00	24 079,6	0,62 %
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	50 000,0	99,7859	NOK	1,00	49 893,0	1,29 %
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN	50 000,0	99,7331	NOK	1,00	49 866,6	1,29 %
Spb 1 Søre Sunnmøre 21/26 FRN	10 000,0	99,9352	NOK	1,00	9 993,5	0,26 %
Spb 1 Sørøst-Norge 21/27 FRN C	47 000,0	99,8885	NOK	1,00	46 947,6	1,21 %
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	10 000,0	101,0924	NOK	1,00	10 109,2	0,26 %
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	7 000,0	101,2589	NOK	1,00	7 088,1	0,18 %
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	34 000,0	100,7935	NOK	1,00	34 269,8	0,89 %
Spb 1 Østlandet 21/28 2,24% C	25 000,0	100,0866	NOK	1,00	25 021,6	0,65 %
Spb Møre 17/28 FRN C SUB	16 000,0	101,8609	NOK	1,00	16 297,7	0,42 %
Spb Sogn og Fjordane 19/30 FRN C SUB	12 000,0	102,1060	NOK	1,00	12 252,7	0,32 %
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	35 000,0	99,8685	NOK	1,00	34 954,0	0,90 %
Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	35 000,0	99,4415	NOK	1,00	34 804,5	0,90 %
Spb Sør 20/30 FRN C SUB	12 000,0	101,6724	NOK	1,00	12 200,7	0,32 %
Spb Vest 17/27 FRN C SUB	10 000,0	100,7509	NOK	1,00	10 075,1	0,26 %
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	10 000,0	100,9139	NOK	1,00	10 091,4	0,26 %
Spb Vest 21/27 FRN C	48 000,0	99,7730	NOK	1,00	47 891,0	1,24 %
Spb Vest Boligkredit AS 17/22 FRN C COVD	50 000,0	100,4764	NOK	1,00	50 238,2	1,30 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	10 000,0	100,8989	NOK	1,00	10 089,9	0,26 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	15 000,0	101,6886	NOK	1,00	15 253,3	0,39 %
Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	400,0	109,3904	EUR	0,10	4 455,3	0,12 %
Statnett SF 1.25% 26-04-2030	761,0	107,6422	EUR	0,10	8 340,8	0,22 %
Statnett SF 21/28 2,025%	18 000,0	99,9916	NOK	1,00	17 998,5	0,47 %
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	7 000,0	102,9114	NOK	1,00	7 203,8	0,19 %
Totens Spb 21/27 1,97%	10 000,0	99,7095	NOK	1,00	9 970,9	0,26 %
Voss Spb 20/25 FRN	10 000,0	100,5406	NOK	1,00	10 054,1	0,26 %
Norge totalt					**2 366 521,7**	**61,15 %**
Sverige						
Electrolux AB FRN 19-11-2024	10 000,0	101,2320	SEK	0,99	10 191,8	0,26 %
Ellevio AB FRN 09-12-2023	7 000,0	102,4920	SEK	0,99	7 223,0	0,19 %
Essity AB 0.5% 17-01-2025	30 000,0	99,6250	SEK	0,99	30 090,0	0,78 %
Essity AB FRN 17-01-2025	30 000,0	100,3890	SEK	0,99	30 320,7	0,78 %
ICA Gruppen AB FRN 25-03-2024	10 000,0	100,3320	SEK	0,99	10 101,2	0,26 %
Investment AB Latour FRN 27-03-2025	20 000,0	101,4710	SEK	0,99	20 431,7	0,53 %
Lansforsakringar Bank AB 1.245% 25-02-2031	14 000,0	99,3050	SEK	0,99	13 996,9	0,36 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 01-03-2028	3 000,0	100,8450	SEK	0,99	3 045,8	0,08 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 25-02-2031	10 000,0	99,7760	SEK	0,99	10 045,2	0,26 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 26-02-2026	32 000,0	101,2190	SEK	0,99	32 609,5	0,84 %
Rikshem AB 1.25% 28-06-2024	5 979,0	103,1100	EUR	0,10	62 772,7	1,62 %
Rikshem AB 20/29 FRN	20 000,0	100,2840	NOK	1,00	20 056,8	0,52 %
SBAB Bank AB 0.780% MULTI 23-10-2024	10 000,0	100,5720	SEK	0,99	10 125,3	0,26 %
SBAB Bank AB 1% 20-06-2024	37 000,0	101,0570	SEK	0,99	37 644,4	0,97 %
SBAB Bank AB FRN 20-06-2024	15 000,0	101,2880	SEK	0,99	15 296,1	0,40 %
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	1 700,0	102,6850	EUR	0,10	17 774,5	0,46 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.375% 21-06-2028	4 700,0	99,5890	EUR	0,10	47 659,6	1,23 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 11-05-2028	32 000,0	99,6670	SEK	0,99	32 109,5	0,83 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2027	24 000,0	100,5560	SEK	0,99	24 296,9	0,63 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 24-02-2025	8 000,0	102,0240	SEK	0,99	8 217,2	0,21 %
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	26 000,0	99,3500	SEK	0,99	26 006,0	0,67 %
Swedavia AB FRN 18-05-2026	36 000,0	99,7600	SEK	0,99	36 156,9	0,93 %
Swedavia AB FRN 18-06-2025	36 000,0	99,8830	SEK	0,99	36 201,5	0,94 %
Swedavia AB FRN Perpetual	21 250,0	99,1700	SEK	0,99	21 216,4	0,55 %
Svenska Handelsbanken A 1.250% MULTI 02-03-2028	6 000,0	101,9198	EUR	0,10	62 266,0	1,61 %
Svenska Handelsbanken AB 3.08% 20-11-2028	5 000,0	120,1399	EUR	0,10	61 164,4	1,58 %
Vasakronan AB 20/27 FRN	19 000,0	100,3199	NOK	1,00	19 060,8	0,49 %
Vasakronan AB 21/31 2,035%	14 000,0	97,0751	NOK	1,00	13 590,5	0,35 %
Willhem AB FRN 04-05-2026	24 000,0	99,2790	SEK	0,99	23 988,4	0,62 %
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	22 000,0	103,2184	NOK	1,00	22 708,1	0,59 %
Volvofinans Bank AB FRN 16-09-2024	32 000,0	100,2940	SEK	0,99	32 311,5	0,83 %
Volvofinans Bank AB FRN 30-03-2026	36 000,0	100,0480	SEK	0,99	36 261,3	0,94 %
Sverige totalt					**834 940,4**	**21,57 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**3 482 345,5**	**89,98 %**
Masskuldebrevslån totalt					**3 482 345,5**	**89,98 %**
Ränteplaceringar totalt					**3 482 345,5**	**89,98 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**3 482 345,5**	**89,98 %**

	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						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 9/2021	-4 000,0	0,1000	EUR	0,10	-40,7	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-8 800,0	0,4100	EUR	0,10	-367,4	-0,01 %
SWEDISH 5YR FUT 9/2021	-61 000,0	0,0309	SEK	0,99	-19,0	0,00 %
US 5YR NOTE (CBT) 9/2021	-1 000,0	0,0547	USD	0,12	-4,7	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-431,8**	**-0,01 %**
Räntederivat totalt					**-431,8**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-431,8**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-08-2021					-3 057,6	-0,08 %
FX FWD EUR/NOK 14-10-2021					-3 927,6	-0,10 %
FX FWD NOK/SEK 12-08-2021					-5 750,9	-0,15 %
FX FWD NOK/SEK 14-10-2021					-2 227,4	-0,06 %
FX FWD USD/NOK 14-10-2021					-1 198,7	-0,03 %
Terminskontrakt totalt					**-16 162,1**	**-0,42 %**
Valutaderivat totalt					**-16 162,1**	**-0,42 %**
Räntederivat						
Ränteswappar						
FI-IRS_EUR__20240401_BOAML					-1 295,2	-0,03 %
FI-IRS_EUR__20250604_BNPPARIBAS					-197,7	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20280216_BNPPARIBAS					828,8	0,02 %
FI-IRS_EUR__20280406_BNPPARIBAS					-21,0	0,00 %
FI-IRS_NOK___					2 236,6	0,06 %
FI-IRS_NOK__20230409_					1 235,4	0,03 %
FI-IRS_NOK__20230823_BNPPARIBAS					740,7	0,02 %
FI-IRS_NOK__20240228_NDEA					310,2	0,01 %
FI-IRS_NOK__20240903_NDEA					-1 456,3	-0,04 %
FI-IRS_NOK__20250108_GSIAG					1 140,3	0,03 %
FI-IRS_NOK__20250622_DB					-4 005,9	-0,10 %
FI-IRS_NOK__20250703_DNB					-4 005,4	-0,10 %
FI-IRS_NOK__20250729_					344,0	0,01 %
FI-IRS_NOK__20250915_NDEA					-4 486,8	-0,12 %
FI-IRS_NOK__20251127_NDEA					1 910,5	0,05 %
FI-IRS_NOK__20260209_NDEA					-1 438,1	-0,04 %
FI-IRS_NOK__20260224_DANSKE					509,2	0,01 %
FI-IRS_NOK__20260403_NDEA					-4 678,9	-0,12 %
FI-IRS_NOK__20260819_NDEA					-140,6	0,00 %
FI-IRS_NOK__20270610_NDEA					73,0	0,00 %
FI-IRS_NOK_NBAB_20220804					289,0	0,01 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20211109					237,7	0,01 %
FI-IRS_SEK__20240623_GSIAG					78,0	0,00 %
FI-IRS_USD__20240622_SEB					197,5	0,01 %
FI-IRS_USD__20240708_MSESE					173,5	0,00 %
Ränteswappar totalt					**-11 421,1**	**-0,30 %**
Räntederivat totalt					**-11 421,1**	**-0,30 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-27 583,3**	**-0,71 %**
Derivatkontrakt totalt					**-28 015,0**	**-0,72 %**
Placeringar totalt					**3 808 846,3**	**98,42 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**61 186,2**	**1,58 %**
Fondvärde					**3 870 032,5**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel S	98,67 %
Tillväxtandel A	1,02 %
Tillväxtandel I	0,31 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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		
SEK		-753 154,9
USD		-83 853,9
EUR		-828 339,5
NOK		1 649 186,2

Underliggande exponering vid ränteswappar

Valuta	Löptid	
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	407 287,7
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	244 372,6
USD Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	72 889,2
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	300 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	70 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	1 340 000,0
SEK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	30 203,2

Underliggande exponering vid futures

Sålda valutafutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-205 726,9
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
Deutsche Bank AG
Nordea Bank Abp
Goldman Sachs Bank Europe SE
DNB Bank ASA
JP Morgan AG
BNP Paribas SA
Societe Generale SA
BofA Securities Europe SA
Danske Bank A/S - Oslo

Säkerheter för Derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	
EUR	7 433,0
Totalt	**7 433,0**

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 Private Banking Obligasjon

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking Obligasjon minskade med 0,04 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta, norska kronor. Fondens jämförelseindex (Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed rate securities, 3-year duration target) sjönk 0,22 %. 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 (Meny/ Våre produkter/ Sparing och investering/ Fond/ Fondslisten med priser och annen fakta).

Om mottagarfondens utveckling

Både räntorna och ränteskillnaderna fluktuerade kraftigt under de första månaderna 2021, men utvecklingen planade ut efter mitten av mars. Pandemins effekter syns ännu på marknaden, men för närvarande medför vaccinationer och avveckling av restriktioner en positiv effekt. Detta inverkade uppenbart på långa räntor på 3–10 år som steg med drygt 0,5 procentenheter under årets första hälft.

Efter att restriktioner har avvecklats har ekonomiska data varit bättre än väntat. Omsättningen har varit överraskande bra i detaljhandeln samt turism- och restaurangbranschen. Dessutom fortsätter antalet arbetslösa att sjunka. Utvecklingen är liknande även på andra håll i världen.

Inflationen i USA har ökat snabbare än väntat under de senaste månaderna, vilket har blivit ett stort samtalsämne. Det är ändå för tidigt att dra slutsatser om huruvida inflationen ökar tillfälligt eller mer varaktigt.

De korta räntorna (Nibor) däremot sjönk med 0,30 procentenheter under första halvåret utan att centralbanken gjorde ändringar i räntorna. I juni var räntorna 0,19 % som är bottennoteringen genom tiderna. Ändringar i räntor är ändå att vänta under årets senare hälft. I september höjs styrräntan sannolikt till 0,25 % och en ytterligare höjning kan bli aktuell i december. Om räntorna höjs enligt förväntningarna kan tremånadersräntan (Nibor) stiga till hela 0,75 % före utgången av året.

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

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

2

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

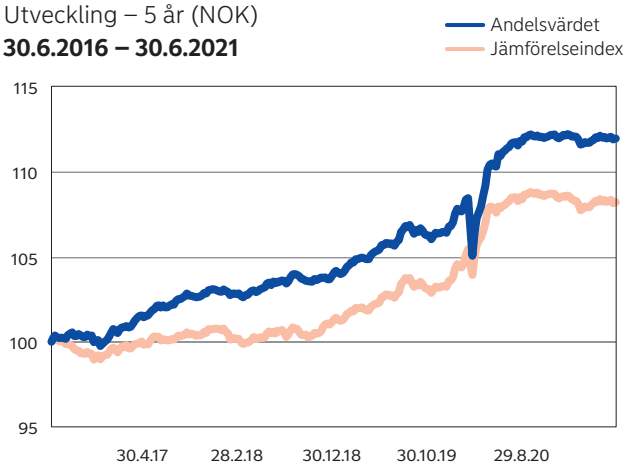
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

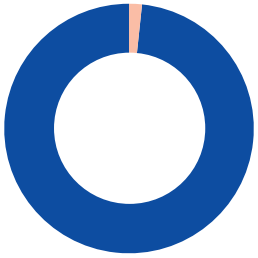
Utveckling – 5 år (NOK)
30.6.2016 – 30.6.2021



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 inte är jämförbar med tidigare år.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,74 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 98,26 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel B*, NOK	1 276,62	1 277,11
Tillväxtandel B, 1 000 st.	1 247,5	1 069,6
Antal andelsägare	422	406
Fondvärde, milj. NOK	1 592,5	1 366,0
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 862,4	3 010,7
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,05
Indexets volatilitet, %	1,51
Tracking Error, %	1,15
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,88
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-10,51
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.

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 0,253.

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

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	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	1 523,2	1 027,3563	NOK	1,00	1 564 894,8	98,26 %
Norge totalt					**1 564 894,8**	**98,26 %**
Långräntefonder totalt					**1 564 894,8**	**98,26 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 564 894,8**	**98,26 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 564 894,8**	**98,26 %**
Placeringar totalt					**1 564 894,8**	**98,26 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**27 633,4**	**1,74 %**
Fondvärde					**1 592 528,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel B	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Pro Euro Obligation

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Pro Euro Obligation föll 3,07 % under januari–juni 2021. Fondens jämförelseindex (JP Morgan EMU Government Bond) minskade med 3,09 % under rapporteringsperioden.

Den globala räntemarknaden fokuserade på stigande obligationsräntor under årets första hälft. Till följd av detta bidrog striktare finansieringsvillkor till att avkastningen var negativ på de flesta räntemarknader. Räntekurvorna blev brantare på alla marknader då tillväxtutsikterna på medellång sikt väntades bli bättre tack vare vaccinationsprogrammen och de exceptionellt stora finanspolitiska stimulanspaketen. I EMU-området var ränteskillnaderna för statsobligationer ganska stabila då ECB indikerade att den inte kommer att minska köpprogrammet PEPP för tiden med coronapandemin i en nära framtid.

Avkastningen på indexet JP Morgan EMU Government Bond var cirka -3,10 % under första halvåret 2021. Fondandelens relativa avkastning var positiv. Den backades upp av aktiva långa positioner i franska inflationsskyddade obligationer, korta 30-åriga swap-räntor i euro samt undervikten i belgiska och spanska obligationer. Fondandelens avkastning dämpades främst av övervikten i finska och irländska obligationer, placeringen i obligationen på 20–30 år avsedd för stater, internationella organisationer och institutioner som emitterats av Världsbanken (Internationella banken för återuppbyggnad och utveckling) samt placeringen i danska KommuneKredits obligation. Bägge emittenter har kreditbetyget AAA.

Vi behöll undervikt i ränterisken i euro under första halvåret 2021. Under granskningsperioden placerade vi aktivt i grekiska obligationer, men då skillnaden mellan räntorna på Greklands och Italiens tioåriga obligationer minskade i maj minskade vi vårt innehav i grekiska obligationer och ökade innehavet i italienska obligationer. Våra största placeringar i ränteskillnader i utkanten av eurozonen var mellan italienska och grekiska 30-åriga obligationer. Därtill placerade vi i utvalda obligationer i euro som emitterats på tillväxtmarknaderna och som erbjuder attraktiv avkastning jämfört med obligationer av emittenter i eurozonen som har motsvarande rating.

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 och ränteswappar i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 13,86–26,38 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

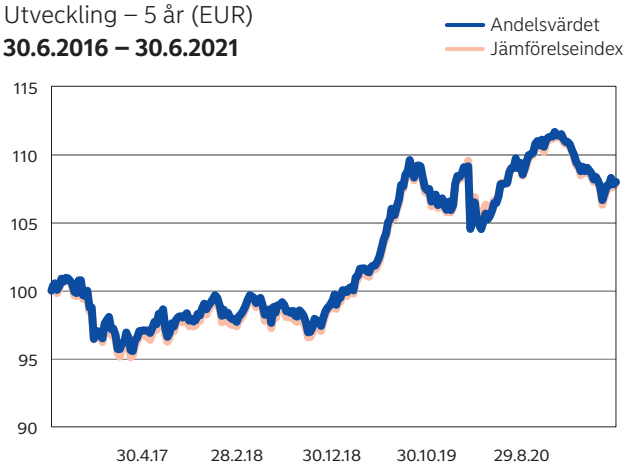
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

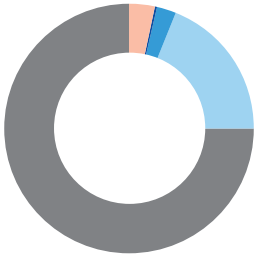
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



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

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,48 %
- Övriga inhemska masslån 0,40 %
- Inhemska statsobligationer 2,48 %
- Övriga utländska masslån 18,72 %
- Utländska statsobligationer 74,92 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel C*, EUR	26,26	27,10
Avkastningsandel C*, EUR	9,93	10,41
Tillväxtandel I*, EUR	26,59	27,43
Avkastningsandel I*, EUR	10,49	10,99
Tillväxtandel C, 1 000 st.	2 540,8	2 840,8
Avkastningsandel C, 1 000 st.	270,2	236,6
Tillväxtandel I, 1 000 st.	50 176,9	47 952,6
Avkastningsandel I, 1 000 st.	281,6	272,5
Antal andelsägare	1 221	1 255
Fondvärde, milj. EUR	1 406,6	1 397,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 089,5	4 472,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,99
Indexets volatilitet, %	4,01
Tracking Error, %	0,69
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,82
Omsättningshastigheten i portföljen, %	52,01
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,30
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,30
Årliga avgifter C, %	0,30
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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.
Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande Löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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 0.000000% 15-09-2030	4 400,0	100,5124	EUR	1,00	4 422,5	0,31 %
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	1 800,0	87,2436	EUR	1,00	1 570,4	0,11 %
Finland Government Bond 0.125% 15-09-2031	4 000,0	100,8700	EUR	1,00	4 034,8	0,29 %
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	2 159,0	97,0462	EUR	1,00	2 095,2	0,15 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	3 461,0	105,2942	EUR	1,00	3 644,2	0,26 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	7 331,0	105,4594	EUR	1,00	7 731,2	0,55 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 833,0	107,5854	EUR	1,00	1 972,0	0,14 %
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	7 729,0	112,0849	EUR	1,00	8 663,0	0,62 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	603,0	121,7730	EUR	1,00	734,3	0,05 %
Statslån och -obligationer totalt					**34 867,8**	**2,48 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	2 700,0	101,2300	EUR	1,00	2 733,2	0,19 %
Kuntarahoitus Oyj 4.500% MULTI Perp FC2022	200,0	102,0000	EUR	1,00	204,0	0,01 %
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.05% 19-06-2026	2 684,0	101,3260	EUR	1,00	2 719,6	0,19 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**5 656,8**	**0,40 %**
Masskuldebrevslån totalt					**40 524,6**	**2,88 %**
Ränteplaceringar totalt					**40 524,6**	**2,88 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**40 524,6**	**2,88 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 0.000000% 22-10-2027	2 000,0	101,9820	EUR	1,00	2 039,6	0,15 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.000000% 22-10-2031	3 750,0	98,8208	EUR	1,00	3 705,8	0,26 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	8 736,0	101,2433	EUR	1,00	8 844,6	0,63 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	5 000,0	95,9820	EUR	1,00	4 799,1	0,34 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.65% 22-06-2071	4 311,0	82,6400	EUR	1,00	3 562,6	0,25 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	7 975,0	107,4100	EUR	1,00	8 565,9	0,61 %
Belgien totalt					**31 517,7**	**2,24 %**
Chile						
Chile Government Internation 1.875% 27-05-2030	7 500,0	110,6030	EUR	1,00	8 295,2	0,59 %
Chile totalt					**8 295,2**	**0,59 %**
Estland						
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	5 250,0	100,0658	EUR	1,00	5 253,5	0,37 %
Estland totalt					**5 253,5**	**0,37 %**
Frankrike						
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	7 904,0	100,4700	EUR	1,00	7 941,1	0,56 %
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	10 000,0	98,5780	EUR	1,00	9 857,8	0,70 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	26 554,4	104,8329	EUR	1,00	27 837,7	1,98 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	10 885,7	97,7462	EUR	1,00	10 640,4	0,76 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2072	19 890,3	76,7074	EUR	1,00	15 257,3	1,08 %
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	19 315,0	95,2936	EUR	1,00	18 406,0	1,31 %
French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	5 075,0	106,8330	EUR	1,00	5 421,8	0,39 %
French Republic Government B 1% 25-05-2027	27 100,0	107,8138	EUR	1,00	29 217,5	2,08 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	2 512,2	115,9040	EUR	1,00	2 911,8	0,21 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	24 107,0	121,1758	EUR	1,00	29 211,9	2,08 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	4 096,0	128,4362	EUR	1,00	5 260,8	0,37 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	11 105,0	122,6304	EUR	1,00	13 618,1	0,97 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	13 405,2	163,1472	EUR	1,00	21 870,3	1,55 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 19-11-2030	4 600,0	98,6602	EUR	1,00	4 538,4	0,32 %
Frankrike totalt					**201 990,8**	**14,36 %**
Grekland						
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	4 900,0	104,7992	EUR	1,00	5 135,2	0,37 %
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 226,7	0,2700	EUR	1,00	3,3	0,00 %
Grekland totalt					**5 138,5**	**0,37 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	3 680,0	101,5210	EUR	1,00	3 736,0	0,27 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	13 582,0	104,0394	EUR	1,00	14 130,6	1,00 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	14 975,0	105,2360	EUR	1,00	15 759,1	1,12 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	6 375,0	107,1850	EUR	1,00	6 833,0	0,49 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	7 396,0	107,7460	EUR	1,00	7 968,9	0,57 %
Holland totalt					**48 427,6**	**3,44 %**
Irland						
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	4 622,0	98,2058	EUR	1,00	4 539,1	0,32 %
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	11 100,0	101,1018	EUR	1,00	11 222,3	0,80 %
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 717,3	109,0956	EUR	1,00	1 873,5	0,13 %
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	3 895,0	112,2888	EUR	1,00	4 373,6	0,31 %
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	4 443,3	115,8268	EUR	1,00	5 146,5	0,37 %
Irland totalt					**27 155,0**	**1,93 %**
Island						
Iceland Government Internati 0.000000% 15-04-2028	3 300,0	99,0179	EUR	1,00	3 267,6	0,23 %
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 125,0	102,4960	EUR	1,00	2 178,0	0,15 %
Island totalt					**5 445,6**	**0,39 %**
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	23 300,0	99,4800	EUR	1,00	23 178,8	1,65 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 29-11-2022	5 000,0	100,5219	EUR	1,00	5 026,1	0,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	23 000,0	100,6896	EUR	1,00	23 158,6	1,65 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	9 468,0	98,8900	EUR	1,00	9 362,9	0,67 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	29 370,0	97,7300	EUR	1,00	28 703,3	2,04 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	9 995,0	103,3700	EUR	1,00	10 331,8	0,73 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	11 400,0	101,0280	EUR	1,00	11 517,2	0,82 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-09-2027	7 920,0	103,7540	EUR	1,00	8 217,3	0,58 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	9 662,0	105,6400	EUR	1,00	10 206,9	0,73 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	6 250,0	102,8752	EUR	1,00	6 429,7	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	20 719,0	102,2350	EUR	1,00	21 182,1	1,51 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	11 261,0	105,3250	EUR	1,00	11 860,6	0,84 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	7 069,0	106,0624	EUR	1,00	7 497,6	0,53 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	6 300,0	96,8840	EUR	1,00	6 103,7	0,43 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	8 797,0	107,2100	EUR	1,00	9 431,3	0,67 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	8 395,0	108,1072	EUR	1,00	9 075,6	0,65 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.8% 01-03-2041	1 670,0	104,2110	EUR	1,00	1 740,3	0,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	19 575,0	107,4450	EUR	1,00	21 032,4	1,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	5 269,0	105,8800	EUR	1,00	5 578,8	0,40 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	2 164,0	110,4800	EUR	1,00	2 390,8	0,17 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	8 248,0	108,6600	EUR	1,00	8 962,3	0,64 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072	7 842,0	97,4264	EUR	1,00	7 640,2	0,54 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	4 000,0	113,6722	EUR	1,00	4 546,9	0,32 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	3 666,0	100,8090	EUR	1,00	3 695,7	0,26 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	15 408,0	116,0502	EUR	1,00	17 881,0	1,27 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	8 712,0	114,0332	EUR	1,00	9 934,6	0,71 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	7 832,0	117,6800	EUR	1,00	9 216,7	0,66 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	1 714,0	116,7418	EUR	1,00	2 001,0	0,14 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	3 207,0	123,6504	EUR	1,00	3 965,5	0,28 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	7 000,0	126,2620	EUR	1,00	8 838,3	0,63 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	11 366,0	127,3934	EUR	1,00	14 479,5	1,03 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	1 366,0	124,0244	EUR	1,00	1 694,2	0,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	5 725,0	145,3300	EUR	1,00	8 320,1	0,59 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	9 638,0	137,7200	EUR	1,00	13 273,5	0,94 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	498,0	112,5800	EUR	1,00	560,6	0,04 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	11 455,0	107,8600	EUR	1,00	12 355,4	0,88 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	3 000,0	101,2840	EUR	1,00	3 038,5	0,22 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2026	7 000,0	100,4530	EUR	1,00	7 031,7	0,50 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2029	9 000,0	99,8335	EUR	1,00	8 985,0	0,64 %
Italien totalt					**378 446,4**	**26,91 %**
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	2 700,0	102,2108	EUR	1,00	2 759,7	0,20 %
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	1 500,0	91,5850	EUR	1,00	1 373,8	0,10 %
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	2 000,0	106,3330	EUR	1,00	2 126,7	0,15 %
Kanada totalt					**6 260,1**	**0,45 %**
Litauen						
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	3 089,0	101,8060	EUR	1,00	3 144,8	0,22 %
Litauen totalt					**3 144,8**	**0,22 %**
Luxemburg						
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	98,8410	EUR	1,00	988,4	0,07 %
Luxemburg totalt					**988,4**	**0,07 %**
Makedonien						
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	4 000,0	98,5000	EUR	1,00	3 940,0	0,28 %
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	1 600,0	110,1400	EUR	1,00	1 762,2	0,13 %
Makedonien totalt					**5 702,2**	**0,41 %**
Mexiko						
Mexico Government Internatio 1.35% 18-09-2027	2 100,0	103,5500	EUR	1,00	2 174,6	0,15 %
Mexico Government Internatio 1.45% 25-10-2033	10 900,0	95,3475	EUR	1,00	10 392,9	0,74 %
Mexiko totalt					**12 567,4**	**0,89 %**
Polen						
Republic of Poland Governmen 0.000000% 10-02-2025	2 743,0	100,7376	EUR	1,00	2 763,2	0,20 %
Polen totalt					**2 763,2**	**0,20 %**
Portugal						
Portugal Obrigacoes do Tesou 0.3% 17-10-2031	12 720,0	98,9000	EUR	1,00	12 580,1	0,89 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	2 831,0	90,8230	EUR	1,00	2 571,2	0,18 %
Portugal totalt					**15 151,3**	**1,08 %**
Rumänien						
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	5 000,0	99,1090	EUR	1,00	4 955,5	0,35 %
Rumänien totalt					**4 955,5**	**0,35 %**
San Marino						
San Marino Government Bond 3.25% 24-02-2024	17 500,0	102,9924	EUR	1,00	18 023,7	1,28 %
San Marino totalt					**18 023,7**	**1,28 %**
Spanien						
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	4 000,0	101,2850	EUR	1,00	4 051,4	0,29 %
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	9 100,0	99,7386	EUR	1,00	9 076,2	0,65 %
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	22 602,0	101,1665	EUR	1,00	22 865,7	1,63 %
Spain Government Bond 0.1% 30-04-2031	7 000,0	96,8313	EUR	1,00	6 778,2	0,48 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	11 745,0	102,0618	EUR	1,00	11 987,2	0,85 %
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	11 751,0	100,0392	EUR	1,00	11 755,6	0,84 %
Spain Government Bond 0.8% 30-07-2027	18 804,0	105,1322	EUR	1,00	19 769,1	1,41 %
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	7 194,0	101,2641	EUR	1,00	7 284,9	0,52 %
Spain Government Bond 1.25% 31-10-2030	3 868,0	108,1670	EUR	1,00	4 183,9	0,30 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	6 264,0	87,6164	EUR	1,00	5 488,3	0,39 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	15 211,0	120,0136	EUR	1,00	18 255,3	1,30 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	7 786,0	110,6258	EUR	1,00	8 613,3	0,61 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	9 161,0	134,6276	EUR	1,00	12 333,2	0,88 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	1 289,0	149,0400	EUR	1,00	1 921,1	0,14 %
Spanien totalt					**144 363,4**	**10,26 %**
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2030	7 500,0	102,8612	EUR	1,00	7 714,6	0,55 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	3 200,0	99,9870	EUR	1,00	3 199,6	0,23 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	3 500,0	102,9140	EUR	1,00	3 602,0	0,26 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	4 140,0	103,1206	EUR	1,00	4 269,2	0,30 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	700,0	92,5754	EUR	1,00	648,0	0,05 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	7 000,0	91,6506	EUR	1,00	6 415,5	0,46 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	5 579,0	104,4840	EUR	1,00	5 829,2	0,41 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	4 833,0	105,0274	EUR	1,00	5 076,0	0,36 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	18 328,0	104,9926	EUR	1,00	19 243,0	1,37 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	19 662,0	106,5420	EUR	1,00	20 948,3	1,49 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	3 500,0	106,2570	EUR	1,00	3 719,0	0,26 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	8 837,0	165,3894	EUR	1,00	14 615,5	1,04 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2026	5 000,0	101,8420	EUR	1,00	5 092,1	0,36 %
Tyskland totalt					**100 372,0**	**7,14 %**

	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
Österrike						
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	5 600,0	99,8940	EUR	1,00	5 594,1	0,40 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	1 944,0	102,8550	EUR	1,00	1 999,5	0,14 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	6 615,0	122,2472	EUR	1,00	8 086,7	0,57 %
Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	5 041,0	128,2676	EUR	1,00	6 466,0	0,46 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	3 498,0	159,5978	EUR	1,00	5 582,7	0,40 %
Österrike totalt					**27 728,9**	**1,97 %**
Statslån och -obligationer totalt					**1 053 691,2**	**74,91 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	86,1244	EUR	1,00	3 014,4	0,21 %
Amerika totalt					**3 014,4**	**0,21 %**
Belgien						
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	4 000,0	100,4947	EUR	1,00	4 019,8	0,29 %
Belgien totalt					**4 019,8**	**0,29 %**
Danmark						
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 A	2 400,0	100,7400	EUR	1,00	2 417,8	0,17 %
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	2 199,0	103,6480	EUR	1,00	2 279,2	0,16 %
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	4 000,0	90,9320	EUR	1,00	3 637,3	0,26 %
Kommunekredit 0.625% 21-11-2039	900,0	100,7166	EUR	1,00	906,4	0,06 %
Danmark totalt					**9 240,7**	**0,66 %**
Frankrike						
AXA Bank Europe SCF 0.125% 01-10-2024	4 000,0	101,5334	EUR	1,00	4 061,3	0,29 %
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	4 000,0	101,4148	EUR	1,00	4 056,6	0,29 %
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	5 000,0	101,2918	EUR	1,00	5 064,6	0,36 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	1 850,0	100,7080	EUR	1,00	1 863,1	0,13 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	4 600,0	102,6780	EUR	1,00	4 723,2	0,34 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 850,0	106,6140	EUR	1,00	1 972,4	0,14 %
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	4 400,0	99,9578	EUR	1,00	4 398,1	0,31 %
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	4 582,0	104,2792	EUR	1,00	4 778,1	0,34 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 25-11-2028	4 400,0	100,3510	EUR	1,00	4 415,4	0,31 %
UNEDIC ASSEO 0.01% 25-05-2031	5 200,0	98,3820	EUR	1,00	5 115,9	0,36 %
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	17 800,0	101,7406	EUR	1,00	18 109,8	1,29 %
Frankrike totalt					**58 558,5**	**4,16 %**
Holland						
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	3 200,0	101,0360	EUR	1,00	3 233,2	0,23 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	1 100,0	101,2146	EUR	1,00	1 113,4	0,08 %
Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	2 100,0	100,6202	EUR	1,00	2 113,0	0,15 %
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	900,0	99,2830	EUR	1,00	893,5	0,06 %
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 600,0	103,4824	EUR	1,00	1 655,7	0,12 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	3 000,0	107,0746	EUR	1,00	3 212,2	0,23 %
Van Lanschot Kempen Wealth M 0.375% 31-03-2023	2 100,0	101,3538	EUR	1,00	2 128,4	0,15 %
Holland totalt					**14 349,5**	**1,02 %**
Italien						
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	1 000,0	77,6239	EUR	1,00	776,2	0,06 %
Italien totalt					**776,2**	**0,06 %**
Japan						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	3 941,0	101,7664	EUR	1,00	4 010,6	0,29 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	5 000,0	101,9330	EUR	1,00	5 096,7	0,36 %
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	3 000,0	99,4546	EUR	1,00	2 983,6	0,21 %
Japan totalt					**12 090,9**	**0,86 %**
Kanada						
Bank of Montreal 0.05% 08-06-2029	15 000,0	99,9400	EUR	1,00	14 991,0	1,07 %
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	3 000,0	99,8778	EUR	1,00	2 996,3	0,21 %
Canadian Imperial Bank of Co 0.25% 24-01-2023	3 050,0	101,0692	EUR	1,00	3 082,6	0,22 %
Kanada totalt					**21 069,9**	**1,50 %**
Luxemburg						
European Union 0.000000% 02-06-2028	8 700,0	101,4450	EUR	1,00	8 825,7	0,63 %
European Union 0.000000% 04-07-2029	6 000,0	100,9780	EUR	1,00	6 058,7	0,43 %
Luxemburg totalt					**14 884,4**	**1,06 %**
Norge						
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	2 700,0	100,9022	EUR	1,00	2 724,4	0,19 %
DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	5 400,0	99,0328	EUR	1,00	5 347,8	0,38 %
DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-11-2024	5 000,0	102,5000	EUR	1,00	5 125,0	0,36 %
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	4 032,0	104,0400	EUR	1,00	4 194,9	0,30 %
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	2 383,0	101,0400	EUR	1,00	2 407,8	0,17 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	2 164,0	102,4060	EUR	1,00	2 216,1	0,16 %
Norge totalt					**22 015,9**	**1,57 %**
Nya Zeeland						
Bank of New Zealand 0.01% 15-06-2028	4 800,0	99,8732	EUR	1,00	4 793,9	0,34 %
Nya Zeeland totalt					**4 793,9**	**0,34 %**
Portugal						
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	10 000,0	96,3288	EUR	1,00	9 632,9	0,68 %
Portugal totalt					**9 632,9**	**0,68 %**
Schweiz						
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	4 600,0	100,6722	EUR	1,00	4 630,9	0,33 %
Schweiz totalt					**4 630,9**	**0,33 %**
Slovakien						
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	3 900,0	101,4860	EUR	1,00	3 958,0	0,28 %
Slovakien totalt					**3 958,0**	**0,28 %**
Storbritannien						
Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	1 650,0	100,3946	EUR	1,00	1 656,5	0,12 %
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	6 900,0	100,8804	EUR	1,00	6 960,7	0,49 %
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	4 215,0	100,9695	EUR	1,00	4 255,9	0,30 %
Storbritannien totalt					**12 873,1**	**0,92 %**
Sydkorea						
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	12 187,0	100,7317	EUR	1,00	12 276,2	0,87 %
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 191,0	101,0080	EUR	1,00	1 203,0	0,09 %
Sydkorea totalt					**13 479,2**	**0,96 %**
Tyskland						
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 500,0	89,3860	EUR	1,00	2 234,7	0,16 %
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	3 290,0	94,8269	EUR	1,00	3 119,8	0,22 %
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	6 980,0	100,3598	EUR	1,00	7 005,1	0,50 %
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	9 258,0	99,7328	EUR	1,00	9 233,3	0,66 %
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 580,0	115,9498	EUR	1,00	1 832,0	0,13 %
State of Bremen 0.15% 14-09-2040	1 000,0	92,8460	EUR	1,00	928,5	0,07 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
State of Bremen 1% 27-05-2039	4 100,0	108,2690	EUR	1,00	4 439,0	0,32 %
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	2 700,0	99,6330	EUR	1,00	2 690,1	0,19 %
State of Lower Saxony 0.01% 15-04-2024	11 120,0	101,3433	EUR	1,00	11 269,4	0,80 %
State of North Rhine-Westpha 0.000000% 02-04-2024	3 000,0	101,3086	EUR	1,00	3 039,3	0,22 %
State of North Rhine-Westpha 0.95% 10-01-2121	5 038,0	91,0724	EUR	1,00	4 588,2	0,33 %
State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	2 500,0	142,6514	EUR	1,00	3 566,3	0,25 %
Tyskland totalt					**53 945,6**	**3,84 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**263 333,7**	**18,72 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 317 024,9**	**93,63 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 317 024,9**	**93,63 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 317 024,9**	**93,63 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
Euro-BTP Future 9/2021	-46 800,0	0,5200	EUR	1,00	-243,4	-0,02 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	12 900,0	0,4100	EUR	1,00	52,9	0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND 9/2021	-19 000,0	1,2200	EUR	1,00	-231,8	-0,02 %
Euro-OAT Future 9/2021	-33 100,0	0,3400	EUR	1,00	-112,5	-0,01 %
Short Euro-BTP Fu 9/2021	28 800,0	0,0200	EUR	1,00	5,8	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-529,1**	**-0,04 %**
Räntederivat totalt					**-529,1**	**-0,04 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-529,1**	**-0,04 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Ränteswappar						
FI-IRS_EUR__20270416_BOAML					-32,0	0,00 %
FI-IRS_EUR__20291107_BNPPARIBAS					-23,3	0,00 %
FI-IRS_EUR__20300320_DB					-40,3	0,00 %
FI-IRS_EUR__20300327_DB					-54,0	0,00 %
FI-IRS_EUR__20520124_BOAML					36,9	0,00 %
FI-IRS_EUR__20710211_BNPPARIBAS					344,7	0,02 %
Ränteswappar totalt					**232,0**	**0,02 %**
Räntederivat totalt					**232,0**	**0,02 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**232,0**	**0,02 %**
Derivatkontrakt totalt					**-297,1**	**-0,02 %**
Placeringar totalt					**1 357 252,4**	**96,49 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**49 312,7**	**3,51 %**
Fondvärde					**1 406 565,1**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	94,85 %
Tillväxtandel C	4,74 %
Avkastningsandel I	0,21 %
Avkastningsandel C	0,19 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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 ränteswappar		
Valuta	Löptid	
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	27 300,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	8 600,0
Underliggande exponering vid futures		
Sålda räntefutures		-119 824,3
Köpta räntefutures		44 792,2
Köpta aktiefutures		-
Köpta valutafutures		-
Sålda aktiefutures		-
Sålda valutafutures		-

Motpart till derivathandel
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
BNP Paribas SA
Morgan Stanley Europe SE
JP Morgan AG
BofA Securities Europe SA

Säkerheter för Derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	
Likvida medel	
EUR	300,0
Totalt	**300,0**

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 Realränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Realränta och andelsserien A minskade med 0,09 %, omräknat i svenska kronor, under januari–juni 2021. Fondens jämförelseindex (OMRX-REAL) steg 0,30 % under rapporteringsperioden. Nordea Realränta riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Året inleddes med kraftigt stigande långräntor. Drivkraften var det dominerande reflationstemat i USA där marknaden förväntade sig en kraftig tillväxt och stigande inflation efter pandemin. Temat spred sig även till Sverige men här materialiserade sig sedan i stort sett ingen inflation utöver rena baseffekter från förra årets svaga konsumentprisindex. Efter den inledande räntеuppgången har således svenska långräntor gått mer eller mindre sidledes. Riksbanken har fortsatt med sina stora tillgångsköp och därmed varit en starkt bidragande orsak till den generellt goda riskaptiten i marknaden.

Om fondens utveckling

Fondandelens värdeutveckling var kraftigt positiv till mitten av det första kvartalet. Främst långa realränteobligationer hade då en mycket bra period när det stora temat på marknaden var återhämtning i ekonomin med förväntningar om stigande inflation. Därefter gick luften ur den nominella räntеuppgången. Realräntor fortsatte dock att stiga en tid och fondandelen tappade därmed i värde för att vid kvartalsslutet nå årets bottennotering. Under första halvan av det andra kvartalet var värdeutvecklingen i fondandelen åter positiv, vilket följdes av en lätt negativ period till halvårsskiftet.

En övervikt i fyraåriga realränteobligationer gynnade fonden under en större del av halvåret. Inför det andra kvartalet positionerades fonden för en brantare realräntekurva och en flackare nominell räntekurva mellan fem år och tio år. Då månadsinflationstakten senare visade sig vara säsongsnormal (vilket var lägre än väntat) missgynnades fonden av positionen.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Anders Burholt sedan 1.10.2007. Ansvaret för portföljförvaltningen delas mellan Jerk Matero och Anders Burholt fr.o.m. den 1.1.2020.

Jerk Matero och Anders Burholt

Fonden har under räkenskapsperioden emellanåt utnyttjat standardiserade räntederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–32,44 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

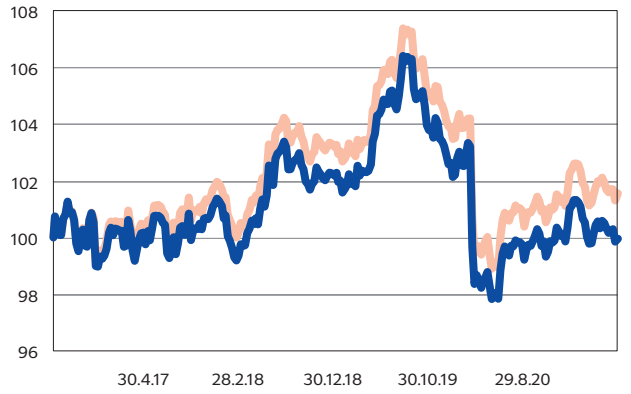
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

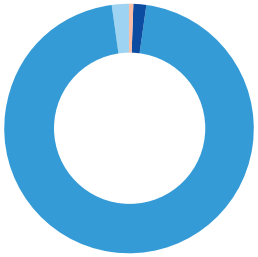
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex är OMRX-REAL.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,67 %
- Övriga utländska masslån 1,57 %
- Utländska statsobligationer 95,81 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 1,95 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	1 593,51	1 605,26
Tillväxtandel A, 1 000 st.	7 934,5	7 711,6
Antal andelsägare	3 581	3 833
Fondvärde, milj. EUR	126,4	123,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	313,7	607,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar
Fonden har endast tillväxtandelar.
Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,50
Indexets volatilitet, %	3,47
Tracking Error, %	0,31
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-0,24
Omsättningshastigheten i portföljen, %	103,31
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,50
Årliga avgifter A, %	0,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	193 300,0	108,6484	SEK	10,11	22 525,7	17,82 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2030	53 900,0	115,4778	SEK	10,11	6 227,2	4,93 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	170 800,0	117,7271	SEK	10,11	21 775,1	17,22 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	41 800,0	111,3121	SEK	10,11	4 922,2	3,89 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.25% 01-06-2022	100,0	100,8709	SEK	10,11	10,9	0,01 %
Sweden Inflation Linked Bond 1% 01-06-2025	271 300,0	110,4966	SEK	10,11	32 106,9	25,39 %
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	183 100,0	139,5706	SEK	10,11	33 566,8	26,55 %
Sverige totalt					**121 134,7**	**95,81 %**
Statslån och -obligationer totalt					**121 134,7**	**95,81 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Sverige						
Volvo Treasury AB 0.625% 28-09-2023	20 000,0	100,4200	SEK	10,11	1 985,8	1,57 %
Sverige totalt					**1 985,8**	**1,57 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 985,8**	**1,57 %**
Masskuldebrevslån totalt					**123 120,6**	**97,38 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Sverige						
Hexagon CP 19-10-2021	25 000,0	99,9621	SEK	10,11	2 471,0	1,95 %
Sverige totalt					**2 471,0**	**1,95 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**2 471,0**	**1,95 %**
Ränteplaceringar totalt					**125 591,5**	**99,33 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**125 591,5**	**99,33 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
SW 5YR STDS FUT 9/2021	100 000,0	-0,0602	SEK	10,11	-5,9	0,00 %
SWEDISH 2YR FUT 9/2021	-150 000,0	-0,0061	SEK	10,11	0,9	0,00 %
SWEDISH 5YR FUT 9/2021	50 000,0	0,0309	SEK	10,11	1,5	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-3,5**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**-3,5**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-3,5**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 15-09-2021					-0,1	0,00 %
Terminskontrakt totalt					**-0,1**	**0,00 %**
Valutaderivat totalt					**-0,1**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-0,1**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**-3,6**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**125 587,9**	**99,33 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**849,5**	**0,67 %**
Fondvärde					**126 437,5**	
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 30.6.2021. 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	
SEK	20,6
EUR	-20,7
Underliggande exponering vid futures	
Köpta räntefutures	15 338,4
Sålda aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-15 198,7
Motpart till derivathandel	
Svenska Handelsbanken AB	
Barclays Bank Ireland PLC	

Nordea Spara Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara Ränta minskade med 1,54 % under januari–juni 2021. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) föll 1,54 %.

Årets första hälft var utmanande för räntepla-cerare. Räntenivån steg och avkastningen på de viktigaste räntetillgångsslagen slutade på minus eller kring noll under rapporteringsperioden på sex månader. High yield -obligationer gav den bästa avkastningen, och efteråt kan vi konstatera att vi hade en för liten vikt i detta tillgångsslag under årets första hälft.

Däremot förbättrade våra taktiska viktningar av ränterisken avkastningen på fondandelen i förhållande till jämförelseindexet. Under rapporteringsperioden justerade vi våra placeringar på räntemarknaderna i tillväxtekonomierna. Vi sålde vårt innehav i fonden Nordea 2 – Emerging Market Hard Currency Bond och tog in fonden Nordea 1 – Tillväxtregion Räntestjärnor som ett nytt placeringsobjekt i portföljen. Jämfört med fonden som vi sålde har det nya placeringsobjektet en aktivare syn på placeringar på räntemarknaden i tillväxtekonomierna. Därmed spelar även hållbarhetsaspekterna en större roll i fonden.

I slutet av juni var fondens ränterisk cirka 6,0. 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 3,0 %.

På grund av de låga räntorna är det särskilt viktigt att den valda placeringslösningen motsvarar placerarens risktolerans och placeringshorisont. Fonden Spara Ränta är en långräntefond som diversifierat placerar sina tillgångar i olika segment på räntemarknaden. Vi rekommenderar inte att fonden används för kortsiktiga placeringsbehov.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan starten den 11.1.2010.

Tuomo Mattila

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat och standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 1,44–7,65 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

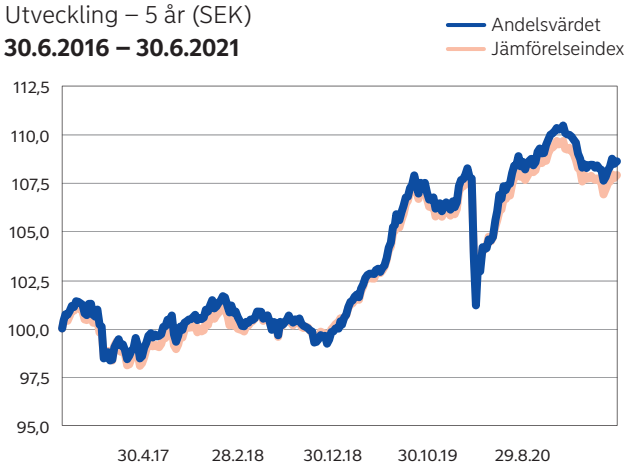
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
30.6.2016 – 30.6.2021

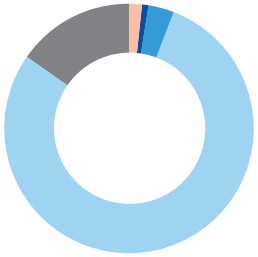


Fondens jämförelseindex var ett kombinationsindex som består av flera index sedan fondens start, dvs. fr.o.m. 11.1.2010: JP Morgan EMU Government Bond (40 %); Merrill Lynch EMU Corporate (40 %) och *3-mån. Euribor (20 %).

Fonden har bytt kombinationsindexet fr.o.m. 1.11.2018: JP Morgan EMU Government Bond (40,0 %); ICE BofA Euro Corporate (12,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (8,0 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (12,0 %); ICE BofA 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 1,75 %
- Övriga inhemska masslån 0,94 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 3,20 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 79,08 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 15,03 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	1 462,04	1 484,88
Avkastningsandel A*, EUR	1 303,36	1 337,29
Tillväxtandel A, 1 000 st.	14 619,8	16 051,6
Avkastningsandel A, 1 000 st.	249,9	259,2
Antal andelsägare	18 485	16 945
Fondvärde, milj. EUR	217,0	241,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	792,6	1 681,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,59
Indexets volatilitet, %	3,29
Tracking Error, %	0,59
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,84
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-0,38
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,70
Årliga avgifter A, %	0,73
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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 30.6.2021

	Antal, 1 000 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 1% 22-02-2023	2 000,0	102,2320	EUR	1,00	2 044,6	0,94 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 044,6**	**0,94 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 044,6**	**0,94 %**
Ränteplaceringar totalt					**2 044,6**	**0,94 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**2 044,6**	**0,94 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Japan						
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	101,9590	JPY	131,43	7,8	0,00 %
Japan totalt					**7,8**	**0,00 %**
Statslån och -obligationer totalt					**7,8**	**0,00 %**
Masskuldebrevslån totalt					**7,8**	**0,00 %**
Ränteplaceringar totalt					**7,8**	**0,00 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**7,8**	**0,00 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth	7 786,0	2,4443	EUR	1,00	19 031,2	8,77 %
Nordea Emerging Market Bond growth	300,7	23,4521	EUR	1,00	7 052,9	3,25 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	74 740,7	0,5080	EUR	1,00	37 965,3	17,50 %
Nordea Global High Yield growth	281,2	29,3195	EUR	1,00	8 244,5	3,80 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 432,6	26,5899	EUR	1,00	38 091,4	17,55 %
Finland totalt					**110 385,2**	**50,87 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	19,2	101,6000	EUR	1,00	1 953,0	0,90 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 839,9	15,3700	EUR	1,00	28 278,7	13,03 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	20,8	129,5400	EUR	1,00	2 691,0	1,24 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	803,1	12,2800	EUR	1,00	9 861,7	4,54 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	49,8	86,1500	EUR	1,00	4 289,9	1,98 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	43,5	98,3000	EUR	1,00	4 275,4	1,97 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	87,1	113,4300	EUR	1,00	9 884,3	4,55 %
Luxemburg totalt					**61 234,0**	**28,22 %**
Långräntefonder totalt					**171 619,2**	**79,09 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	3 105,9	10,4992	EUR	1,00	32 609,2	15,03 %
Finland totalt					**32 609,2**	**15,03 %**
Korträntefonder total					32 609,2	15,03 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**204 228,4**	**94,11 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	86,5	47,7860	EUR	1,00	4 133,5	1,90 %
ISHARES EURO CORP BND LC	20,0	140,1300	EUR	1,00	2 802,6	1,29 %
Indexandelsfonder total					6 936,1	3,20 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**6 936,1**	**3,20 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**211 164,5**	**97,31 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-1 900,0	0,4100	EUR	1,00	-7,8	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	3 200,0	0,2031	USD	1,19	3,8	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-4,0**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**-4,0**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-4,0**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS36V1-5Y	-2 650,0		USD	1,19	-228,4	-0,11 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	250,0		USD	1,19	21,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	250,0		USD	1,19	21,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	250,0		USD	1,19	21,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	250,0		USD	1,19	21,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	495,0		USD	1,19	42,7	0,02 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	417,0		USD	1,19	35,9	0,02 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	428,0		USD	1,19	36,9	0,02 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	421,0		USD	1,19	36,3	0,02 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	454,0		EUR	1,00	56,7	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
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	353,0		EUR	1,00	44,1	0,02 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	353,0		EUR	1,00	44,1	0,02 %
Kreditriskderivat totalt					**154,5**	**0,07 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**154,5**	**0,07 %**
Derivatkontrakt totalt					**150,5**	**0,07 %**
Placeringar totalt					**213 367,4**	**98,32 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 636,4**	**1,68 %**
Fondvärde					**217 003,8**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,50 %					
Avkastningsandel A	1,50 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	
Köpta valutafutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	3 005,7
Sålda räntefutures	-2 887,1
Sålda aktiefutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	2 231,8
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	3 485,2
Motpart till derivathandel	
Barclays Bank Ireland PLC	
BNP Paribas SA	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
Citigroup Global Markets Europe AG	
BofA Securities Europe SA	
JP Morgan AG	

Nordea Statsobligation AAA

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Statsobligation AAA och andelsserien A minskade med 3,11 % under januari–juni 2021. Fondens jämförelseindex (Markit iBoxx Euro Sovereign Eurozone AAA) föll 2,88 %. Tillväxtandelen i andelsserien B sjönk 3,04 % och i I-serien minskade 2,99 % under rapporterings-perioden.

Den globala räntemarknaden fokuserade på stigande obligationsräntor under årets första hälft. Till följd av detta bidrog striktare finansieringsvillkor till att avkastningen var negativ på de flesta räntemarknader. Räntekurvorna blev brantare på alla marknader då tillväxtutsikterna på medellång sikt väntades bli bättre tack vare vaccinationsprogrammen och de exceptionellt stora finanspolitiska stimulanspaketen. I EMU-området var ränteskillnaderna för statsobligationer ganska stabila då ECB indikerade att den inte kommer att minska köpprogrammet PEPP för tiden med coronapandemin i en nära framtid.

Avkastningen på indexet Markit iBoxx Eurozone AAA var -2,88 % under första halvåret. Fondandelens relativa avkastning var en aning på minus under rapporteringsperioden, beroende på andelsserien. Den aktiva undervikten i ränterisken med statsobligationer i eurozonen och ränteuppgången hade en positiv effekt på avkastningen. Däremot dämpades avkastningen av placeringen i Australiens 30-åriga statsobligation.

ECB har tills vidare förbundit sig att hålla räntorna nere en lång tid framöver. Därför förblir realräntorna låga. Vi överviktar säkerställda obligationer i euro med kreditbetyget AAA och obligationer som utvalda stater samt internationella organisationer och institutioner (SSA) emitterat i valutorna EUR, CHF, USD och AUD.

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 6,01–10,94 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

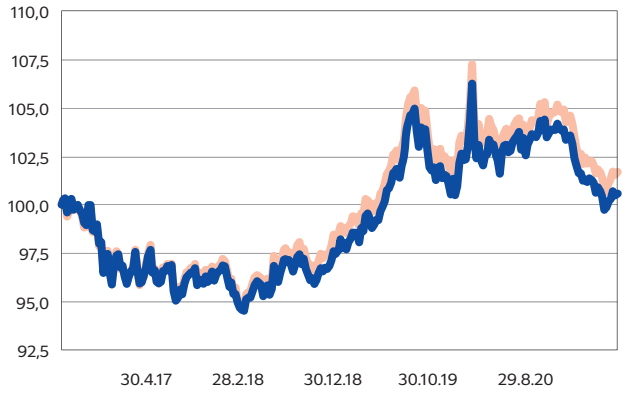
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

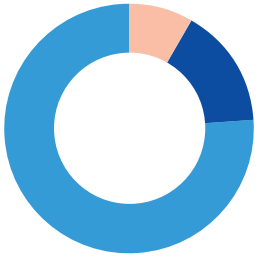
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



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

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 8,41 %
- Övriga utländska masslån 15,57 %
- Utländska statsobligationer 76,02 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	1 310,90	1 353,00
Avkastningsandel A*, EUR	1 169,14	1 219,19
Tillväxtandel B*, EUR	1 331,91	1 373,65
Avkastningsandel B*, EUR	1 223,60	1 275,02
Tillväxtandel C*, EUR	1 308,60	1 349,80
Avkastningsandel C*, EUR	10,35	10,79
Tillväxtandel I*, EUR	1 346,10	1 387,59
Avkastningsandel I*, EUR	1 186,07	1 235,34
Tillväxtandel A, 1 000 st.	185,8	265,2
Avkastningsandel A, 1 000 st.	22,9	40,1
Tillväxtandel B, 1 000 st.	371,8	493,8
Avkastningsandel B, 1 000 st.	70,3	76,5
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	16 198,8	16 660,7
Avkastningsandel I, 1 000 st.	65,8	0,1
Antal andelsägare	703	807
Fondvärde, milj. EUR	227,4	243,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	287,5	575,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar
C-seriens avkastningsandel per 1 andel
Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,60
Indexets volatilitet, %	3,74
Tracking Error, %	0,46
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,48
Omsättningshastigheten i portföljen, %	12,54
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, %	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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	Antal, 1 000 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						
Australien						
Australia Government Bond 1.75% 21-06-2051	2 428,0	88,2740	AUD	1,58	1 354,3	0,60 %
Australien totalt					**1 354,3**	**0,60 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	2 200,0	101,5210	EUR	1,00	2 233,5	0,98 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	9 600,0	104,0394	EUR	1,00	9 987,8	4,39 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	4 450,0	105,2360	EUR	1,00	4 683,0	2,06 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	5 200,0	105,1400	EUR	1,00	5 467,3	2,40 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	2 485,0	107,1850	EUR	1,00	2 663,5	1,17 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	8 000,0	107,7460	EUR	1,00	8 619,7	3,79 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	1 800,0	129,4130	EUR	1,00	2 329,4	1,02 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	600,0	161,0300	EUR	1,00	966,2	0,42 %
Holland totalt					**36 950,4**	**16,25 %**
Kanada						
Canada Government Internatio 0.75% 19-05-2026	3 000,0	99,3506	USD	1,19	2 510,1	1,10 %
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	900,0	102,2108	EUR	1,00	919,9	0,40 %
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	250,0	91,5850	EUR	1,00	229,0	0,10 %
Kanada totalt					**3 659,0**	**1,61 %**
Luxemburg						
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	98,8410	EUR	1,00	988,4	0,43 %
Luxemburg totalt					**988,4**	**0,43 %**
Norge						
Den norske stat 21/31 1,25%	20 000,0	98,6950	NOK	10,18	1 938,6	0,85 %
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	4 000,0	104,1432	EUR	1,00	4 165,7	1,83 %
Norge totalt					**6 104,3**	**2,68 %**
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	11 000,0	99,9870	EUR	1,00	10 998,6	4,84 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	3 412,0	103,1206	EUR	1,00	3 518,5	1,55 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	5 600,0	91,6506	EUR	1,00	5 132,4	2,26 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	5 500,0	105,0274	EUR	1,00	5 776,5	2,54 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	8 000,0	104,9926	EUR	1,00	8 399,4	3,69 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	15 000,0	105,2070	EUR	1,00	15 781,1	6,94 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	14 100,0	106,2570	EUR	1,00	14 982,2	6,59 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	4 500,0	125,8538	EUR	1,00	5 663,4	2,49 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	20 000,0	106,3500	EUR	1,00	21 270,0	9,36 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	3 000,0	153,1088	EUR	1,00	4 593,3	2,02 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	4 700,0	156,1070	EUR	1,00	7 337,0	3,23 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	6 600,0	165,3894	EUR	1,00	10 915,7	4,80 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	2 775,0	162,6660	EUR	1,00	4 514,0	1,99 %
Bundesrepublik Deutschland B 6.25% 04-01-2030	3 100,0	157,8174	EUR	1,00	4 892,3	2,15 %
Tyskland totalt					**123 774,4**	**54,44 %**
Statslån och -obligationer totalt					**172 830,8**	**76,02 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Danmark						
Kommunekredit 0.000000% 27-08-2030	2 000,0	99,0218	EUR	1,00	1 980,4	0,87 %
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	1 500,0	90,9320	EUR	1,00	1 364,0	0,60 %
Kommunekredit 0.625% 21-11-2039	400,0	100,7166	EUR	1,00	402,9	0,18 %
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2025 SDO A H	30 000,0	104,6570	DKK	7,44	4 222,0	1,86 %
Danmark totalt					**7 969,3**	**3,51 %**
Holland						
BNG Bank NV 3.25% 24-08-2026	1 500,0	110,4572	AUD	1,58	1 046,9	0,46 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	107,0746	EUR	1,00	1 284,9	0,57 %
Holland totalt					**2 331,8**	**1,03 %**
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	1 200,0	99,8778	EUR	1,00	1 198,5	0,53 %
CDP Financial Inc 5.6% 25-11-2039	1 250,0	139,7485	USD	1,19	1 471,2	0,65 %
Kanada totalt					**2 669,7**	**1,17 %**
Norge						
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	8 800,0	100,9022	EUR	1,00	8 879,4	3,91 %
DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	3 600,0	99,0328	EUR	1,00	3 565,2	1,57 %
Norge totalt					**12 444,6**	**5,47 %**
Schweiz						
Canton of Zurich 0.000000% 23-06-2028	4 000,0	101,9000	CHF	1,10	3 715,9	1,63 %
Schweiz totalt					**3 715,9**	**1,63 %**
Sverige						
Stadshypotek AB 21/26 ADJ C COVD	14 000,0	102,6963	NOK	10,18	1 412,0	0,62 %
Sverige totalt					**1 412,0**	**0,62 %**
Tyskland						
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	3 000,0	101,2805	EUR	1,00	3 038,4	1,34 %
Landwirtschaftliche Rentenba 0.01% 26-11-2040	2 000,0	91,2920	EUR	1,00	1 825,8	0,80 %
Tyskland totalt					**4 864,3**	**2,14 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**35 407,5**	**15,57 %**
Masskuldebrevslån totalt					**208 238,3**	**91,59 %**
Ränteplaceringar totalt					**208 238,3**	**91,59 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**208 238,3**	**91,59 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
AUST 10Y BOND FUT 9/2021	-2 600,0	0,2833	AUD	1,58	-4,7	0,00 %
EURO-BOBL FUTURE 9/2021	-2 800,0	0,1000	EUR	1,00	-2,8	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	5 000,0	0,4100	EUR	1,00	20,5	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
EURO-BUXL 30Y BND 9/2021	-3 100,0	1,2200	EUR	1,00	-37,8	-0,02 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-10 400,0	0,2031	USD	1,19	-17,8	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-42,6**	**-0,02 %**
Räntederivat totalt					**-42,6**	**-0,02 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-42,6**	**-0,02 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/AUD 16-09-2021					21,8	0,01 %
FX FWD EUR/CHF 16-09-2021					25,1	0,01 %
FX FWD EUR/DKK 16-09-2021					0,4	0,00 %
FX FWD EUR/NOK 16-09-2021					30,4	0,01 %
FX FWD EUR/USD 16-09-2021					-77,0	-0,03 %
Terminskontrakt totalt					**0,7**	**0,00 %**
Valutaderivat totalt					**0,7**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**0,7**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**-41,9**	**-0,02 %**
Placeringar totalt					**208 196,5**	**91,58 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**19 154,2**	**8,42 %**
Fondvärde					**227 350,7**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	95,91 %
Tillväxtandel B	2,18 %
Tillväxtandel A	1,07 %
Avkastningsandel B	0,38 %
Avkastningsandel I	0,34 %
Avkastningsandel A	0,12 %
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 30.6.2021. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
AUD	-2 310,7
DKK	-4 092,0
CHF	-3 653,6
NOK	-3 240,9
USD	-3 809,6
EUR	17 107,5
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-19 732,7
Köpta räntefutures	5 125,8
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Motpart till derivathandel	
Societe Generale SA	
BofA Securities Europe SA	
JP Morgan AG	
Citibank Europe PLC	

Nordea Stratega Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Stratega Ränta föll 0,69 % under januari–juni 2021 omräknat i svenska kronor. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) minskade med 0,68 %. Nordea Stratega Ränta riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Förbättrade globala tillväxtutsikter bidrog till en fortsatt stark utveckling för aktiemarknaden, särskilt för de segment som utvecklades svagt under 2020 och som gynnas mest av en återöppning av ekonomin efter pandemin. De stora finanspolitiska stimulanserna i USA i kombination med mycket expansiv penningpolitik och inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga en hel del under inledningen av året.

Under senvåren steg den amerikanska inflationen kraftigt, vilket ledde till en viss tveksamhet på börserna. Men den högre inflationstakten i USA förklaras till stor del av faktorer som är temporära till följd av pandemin och centralbankens bedömning var därför att inflationen troligtvis kommer att normaliseras, vilket fick obligationsräntorna att falla tillbaka och börserna åter att stiga något mot slutet av perioden.

Om målfondernas utveckling

Av innehaven i portföljen finns en tydlig uppdelning beroende på hur känsliga investeringarna är för ökade räntor jämfört med exponeringen mot kreditrisk. Svagast utvecklades fondens placeringar i amerikanska företagsobligationer med god kreditvärdighet (investment grade) då den extra räntan för kreditrisken inte vägde upp de ökade räntorna från amerikanska statsobligationer. Detsamma gällde för tillväxtmarknadsobligationer emitterade i dollar. Våra innehav i fonder med placeringar i företagsobligationer med hög kreditrisk, s.k. high yield, gav positiv avkastning till följd av en högre direktavkastning och fortsatt mycket låga nivåer på företagskonkurser.

Vår taktiska räntestrategi bidrog positivt till avkastningen på fondandelen då modellen inledde året med en undervikt i ränterisk och sedan under tidig vår inte hade någon position. Den taktiska kreditstrategin har generellt varit något negativ till krediter till följd av relativt liten extra ränta jämfört med statsobligationer. Denna ränteskillnad har dock bestått och kombinerat med låg andel konkurser så har den korta positionen bidragit negativt till portföljens avkastning.

Fondens ansvariga portföljförvaltare var Maria Qundos sedan starten den 3.5.2010. Ansvaret för portföljförvaltningen delades mellan Maria Qundos och Karl Hallberg och fr.o.m. 1.7.2015. Maria Qundos ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Per Walter den 23.6.2020.

Karl Hallberg och Per Walter

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 27,95–42,49 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

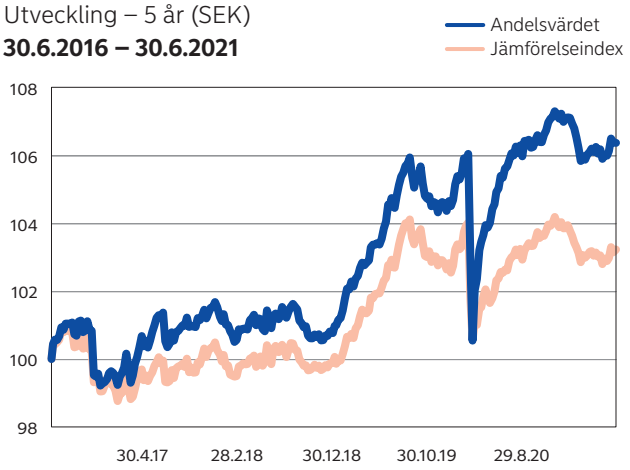
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

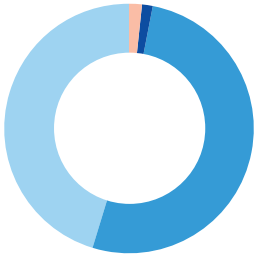
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex som består av flera index sedan fondens start, dvs. fr.o.m. 3.5.2010: ICE BofA 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 1,70 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,55 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 51,53 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 45,22 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	1 372,61	1 391,10
Tillväxtandel A, 1 000 st.	253 111,2	258 105,8
Antal andelsägare	89 206	90 349
Fondvärde, milj. EUR	3 474,2	3 590,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	11 365,7	21 995,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,78
Indexets volatilitet, %	2,17
Tracking Error, %	0,93
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,65
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-8,12
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,65
Årliga avgifter A, %	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.

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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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 Bond 0,55 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	242 685,2	24,7208	SEK	10,11	593 193,0	17,07 %
Nordea Emerging Market Bond growth	3 472,6	23,4521	EUR	1,00	81 439,3	2,34 %
Nordea European High Yield growth	658,9	25,0633	EUR	1,00	16 514,9	0,48 %
Nordea Global High Yield growth	3 068,2	29,3195	EUR	1,00	89 957,3	2,59 %
Finland totalt					**781 104,4**	**22,48 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBS-SEK	2 049,8	355,1200	SEK	10,11	71 975,5	2,07 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBS-SEK	28 160,9	114,1200	SEK	10,11	317 759,6	9,15 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBS-SEK	3 631,1	155,2000	SEK	10,11	55 721,0	1,60 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	521,5	86,1500	EUR	1,00	44 929,0	1,29 %
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest CAP-SEK	1 402,9	567,1920	SEK	10,11	78 675,2	2,26 %
Luxemburg totalt					**569 060,4**	**16,38 %**
Sverige						
Inst. Räntefonden långa placeringar SEK icke-utd	9 528,1	125,2984	SEK	10,11	118 043,6	3,40 %
Nordea Bostadsobligationsfond icke-utd	18 957,9	111,9170	SEK	10,11	209 786,1	6,04 %
Nordea Obligationsfond icke-utd	8 545,7	132,5505	SEK	10,11	112 000,0	3,22 %
Sverige totalt					**439 829,7**	**12,66 %**
Långräntefonder totalt					**1 789 994,5**	**51,52 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	5 146,7	1 218,3405	SEK	10,11	619 991,6	17,85 %
Finland totalt					**619 991,6**	**17,85 %**
Luxemburg						
Nordea Int. Fund - Nordea Obligationsfo II CAP-SEK	20 147,1	155,7149	SEK	10,11	310 194,0	8,93 %
Nordea Int. Fund - Nordea Obligationsfond CAP-SEK	22 493,3	288,1430	SEK	10,11	640 843,8	18,45 %
Luxemburg totalt					**951 037,7**	**27,37 %**
Korträntefonder total					1 571 029,4	45,22 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**3 361 023,8**	**96,74 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	369,0	47,7860	EUR	1,00	17 633,0	0,51 %
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bon	623,9	58,2840	EUR	1,00	36 364,0	1,05 %
Indexandelsfonder total					53 997,0	1,55 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**53 997,0**	**1,55 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**3 415 020,8**	**98,30 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-8 100,0	0,4100	EUR	1,00	-33,2	0,00 %
SW 5YR STDS FUT 9/2021	3 274 000,0	-0,0602	SEK	10,11	-194,7	-0,01 %
SWDB 5YR HYP FUT 9/2021	3 430 000,0	-0,0603	SEK	10,11	-204,4	-0,01 %
SWEDISH 5YR FUT 9/2021	1 051 000,0	0,0309	SEK	10,11	32,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-12 600,0	0,2031	USD	1,19	-21,6	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-421,8**	**-0,01 %**
Räntederivat totalt					**-421,8**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-421,8**	**-0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 30-09-2021					600,1	0,02 %
Terminskontrakt totalt					**600,1**	**0,02 %**
Valutaderivat totalt					**600,1**	**0,02 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-95 750,0		USD	1,19	-8 189,8	-0,24 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	250,0		USD	1,19	21,5	0,00 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 047,0		USD	1,19	176,4	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 323,0		USD	1,19	200,2	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 312,0		USD	1,19	199,3	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 312,0		USD	1,19	199,3	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 266,0		USD	1,19	195,3	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 257,0		USD	1,19	194,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 297,0		USD	1,19	198,0	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 155,0		USD	1,19	185,7	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	-61 200,0		EUR	1,00	-7 661,6	-0,22 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 520,0		EUR	1,00	314,8	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 399,0		EUR	1,00	299,7	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 306,0		EUR	1,00	288,7	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 467,0		EUR	1,00	308,8	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 467,0		EUR	1,00	308,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 296,0		EUR	1,00	286,8	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 296,0		EUR	1,00	286,8	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 366,0		EUR	1,00	295,6	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 194,0		EUR	1,00	274,1	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 195,0		EUR	1,00	274,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 116,0		EUR	1,00	264,3	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 116,0		EUR	1,00	264,3	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 200,0		EUR	1,00	274,8	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 199,0		EUR	1,00	274,7	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
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 084,0		EUR	1,00	260,9	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	549,0		EUR	1,00	68,7	0,00 %
Kreditriskderivat totalt					**-9 935,5**	**-0,29 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-9 335,4**	**-0,27 %**
Derivatkontrakt totalt					**-9 757,2**	**-0,28 %**
Placeringar totalt					**3 405 263,6**	**98,01 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**68 970,2**	**1,99 %**
Fondvärde					**3 474 233,9**	
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 30.6.2021. 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	-793 028,8
SEK	793 629,0
Underliggande exponering vid futures	
Köpta räntefutures	790 085,0
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-20 138,7
Sålda aktiefutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	141 838,4
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	50 113,6
Motpart till derivathandel	
Danske Bank A/S	
BNP Paribas SA	
Deutsche Bank AG	
Barclays Bank Ireland PLC	
JP Morgan AG	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
Citibank Europe PLC	
BofA Securities Europe SA	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	

Säkerheter för Derivatinstrument	
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	
Likvida medel	
EUR	3 410,0
Totalt	**3 410,0**

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

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

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

Nordea Tillväxtregion Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Ränta minskade med 0,81 % under januari–juni 2021. Fondens jämförelseindex (ett diversified-viktbegränsat och valutagarderat index: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified) föll 1,14 % under rapporteringsperioden.

Avkastningen på tillväxtmarknadsobligationer i dollar var anspråkslös under första halvåret 2021 och i synnerhet under första kvartalet. Detta berodde på att marknaden prissatte de viktigaste räntorna på nytt. Priserna påverkades av att den ekonomiska tillväxten i USA varit starkare än väntat samt av stimulansåtgärdernas långsiktiga effekter på inflationen. Fondandelens utveckling gynnades av att ränteskillnaden mellan investment grade-obligationer och utvalda high yield-obligationer förblev oförändrad. En lockande relativ ränteskillnad och optimistiska tillväxtutsikter bidrog till den positiva trenden medan priserna på och tillgången till råvaror utvecklades i stort sett gynnsamt under rapporteringsperioden.

Till placeringar som utvecklades bäst hörde bland annat Chiles statsobligationer som hade undervikt i portföljen och obligationer med kortare Löptid än jämförelseindexet som backades upp av att statsobligationsräntor steg. Obligationer som emitterats av mexikanska företag och statsbolag ökade avkastningen då oljepriset steg. Även colombianska statsobligationer med kortare Löptid än jämförelseindexet ökade avkastningen då statsobligationsräntorna steg. Förväntningarna på ett avtal med IMF fick värdet på zambiska obligationer att stiga. Avkastningen ökade tack vare långfristiga obligationer i Angola eftersom de är känsliga för utvecklingen av oljepriset.

Till placeringar som utvecklades sämst hörde bland annat argentinska obligationer som fonden överviktar. Argentina har varit utsatt för hårt tryck då landets regering inte har framskridit i sina förhandlingar med IMF. I Rumänien och Qatar pressades avkastningen på obligationer med längre Löptid än jämförelseindexet då obligationer av högklassiga emittenter utvecklades svagt. Dessa obligationer är känsliga för förändringar i statsobligationsräntor. Innehaven i Brasilien dämpade avkastningen. Detta berodde på vår undervikt i statsobligationer samt övervikt i obligationer som statsbolag och företag har emitterat. Innehavet i Petrobras påverkade utvecklingen negativt trots att oljepriset steg.

Portföljförvaltaren tillämpar vanligtvis en strategi där man överviktar obligationer med kort Löptid i utvalda högrisländer, och som motvikt till det använder man placeringsobjekt med längre Löptid i länder som har hög kreditvärdighet.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit PGIM sedan 1.3.2012.

PGIM

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -3,56 och +2,84 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

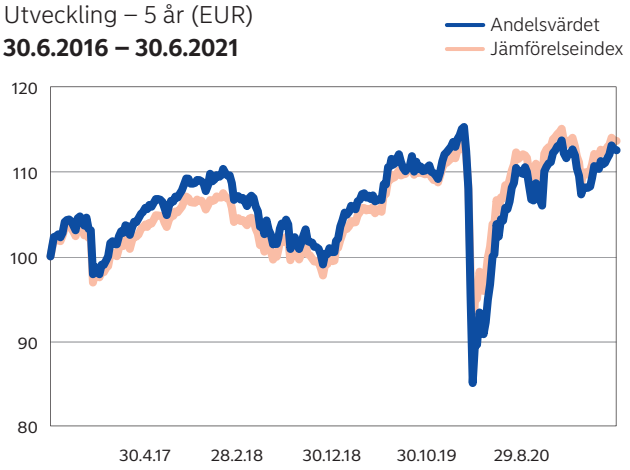
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

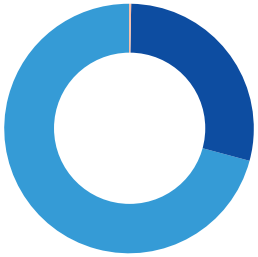
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



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 0,54 %
- Övriga utländska masslån 28,85 %
- Utländska statsobligationer 70,61 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	2 345,21	2 364,33
Avkastningsandel A*, EUR	1 561,34	1 624,28
Tillväxtandel C*, EUR	10,50	10,57
Avkastningsandel C*, EUR	9,45	9,81
Tillväxtandel A, 1 000 st.	20 877,1	21 719,2
Avkastningsandel A, 1 000 st.	508,5	492,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	465,3	430,5
Avkastningsandel C, 1 000 st.	87,4	87,4
Antal andelsägare	2 804	3 057
Fondvärde, milj. EUR	503,3	526,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 504,1	4 765,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	14,62
Indexets volatilitet, %	10,89
Tracking Error, %	4,06
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,26
Omsättningshastigheten i portföljen, %	19,89
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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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:

1.1-31.3.2021 teckningar 0,55 %

1.4.-30.6.2021 teckningar 0,45 %

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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% 26-11-2029	1 635,0	102,5000	USD	1,19	1 411,4	0,28 %
Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	2 840,0	104,2460	USD	1,19	2 493,3	0,50 %
Angolan Government Internati 9.125% 26-11-2049	505,0	102,2580	USD	1,19	434,9	0,09 %
Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	1 945,0	104,3760	USD	1,19	1 709,7	0,34 %
Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	5 145,0	109,3720	USD	1,19	4 739,1	0,94 %
Angola totalt					**10 788,4**	**2,14 %**
Argentina						
Argentine Republic Governmen 1% 09-07-2029	389,2	37,9210	USD	1,19	124,3	0,02 %
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	15 819,1	35,7710	USD	1,19	4 765,6	0,95 %
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	4 493,2	31,6050	USD	1,19	1 196,0	0,24 %
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	3 540,0	35,6460	USD	1,19	1 062,7	0,21 %
Argentina totalt					**7 148,5**	**1,42 %**
Bahrain						
Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	2 245,0	109,6392	USD	1,19	2 072,9	0,41 %
Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	2 170,0	112,0956	USD	1,19	2 048,6	0,41 %
Bahrain Government Internati 7% 26-01-2026	520,0	113,7552	USD	1,19	498,2	0,10 %
Bahrain Government Internati 7.375% 14-05-2030	2 500,0	112,8104	USD	1,19	2 375,2	0,47 %
Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	940,0	107,5230	USD	1,19	851,2	0,17 %
Bahrain totalt					**7 846,0**	**1,56 %**
Belize						
Belize Government International Bond 20-02-2034	931,9	41,1250	USD	1,19	343,1	0,07 %
Belize totalt					**343,1**	**0,07 %**
Bermuda						
Bermuda Government Internati 3.375% 20-08-2050	615,0	100,7500	USD	1,19	521,8	0,10 %
Bermuda totalt					**521,8**	**0,10 %**
Bolivia						
Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	345,0	89,7500	USD	1,19	260,8	0,05 %
Bolivia totalt					**260,8**	**0,05 %**
Brasilien						
Brazilian Government Interna 3.875% 12-06-2030	740,0	100,9000	USD	1,19	628,8	0,12 %
Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050	1 780,0	97,2250	USD	1,19	1 457,5	0,29 %
Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	1 700,0	101,2080	USD	1,19	1 449,0	0,29 %
Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	870,0	109,0300	USD	1,19	798,9	0,16 %
Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	1 735,0	126,7860	USD	1,19	1 852,6	0,37 %
Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	3 810,0	138,2500	USD	1,19	4 436,0	0,88 %
Brasilien totalt					**10 622,7**	**2,11 %**
Brittiska Jungfruöarna						
1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	7 100,0	100,6968	USD	1,19	6 021,1	1,20 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**6 021,1**	**1,20 %**
Chile						
Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	350,0	106,3940	USD	1,19	313,6	0,06 %
Chile Government Internation 3.86% 21-06-2047	310,0	110,4550	USD	1,19	288,4	0,06 %
Chile totalt					**602,0**	**0,12 %**
Colombia						
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	640,0	149,0580	USD	1,19	803,4	0,16 %
Colombia Government Internat 3.25% 22-04-2032	470,0	97,9110	USD	1,19	387,6	0,08 %
Colombia Government Internat 4.125% 15-05-2051	620,0	94,8630	USD	1,19	495,3	0,10 %
Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	400,0	106,3620	USD	1,19	358,3	0,07 %
Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	470,0	113,3720	USD	1,19	448,8	0,09 %
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	3 270,0	118,4160	USD	1,19	3 261,1	0,65 %
Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	2 690,0	131,5080	USD	1,19	2 979,3	0,59 %
Colombia totalt					**8 733,7**	**1,74 %**
Costa Rica						
Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	1 835,0	101,7500	USD	1,19	1 572,4	0,31 %
Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	1 025,0	102,7500	USD	1,19	887,0	0,18 %
Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	825,0	92,0000	USD	1,19	639,2	0,13 %
Costa Rica Government Intern 6.125% 19-02-2031	1 795,0	106,0000	USD	1,19	1 602,4	0,32 %
Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	1 370,0	103,1510	USD	1,19	1 190,1	0,24 %
Costa Rica totalt					**5 891,2**	**1,17 %**
Dominikanska republiken						
Dominican Republic Internati 4.5% 30-01-2030	1 440,0	102,2500	USD	1,19	1 240,0	0,25 %
Dominican Republic Internati 4.875% 23-09-2032	580,0	103,2500	USD	1,19	504,3	0,10 %
Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	3 565,0	106,3000	USD	1,19	3 191,5	0,63 %
Dominican Republic Internati 5.875% 30-01-2060	2 185,0	100,0000	USD	1,19	1 840,2	0,37 %
Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	1 570,0	112,5100	USD	1,19	1 487,6	0,30 %
Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	640,0	113,8500	USD	1,19	613,6	0,12 %
Dominican Republic Internati 6.4% 05-06-2049	225,0	109,0000	USD	1,19	206,5	0,04 %
Dominican Republic Internati 6.6% 28-01-2024	685,0	110,7510	USD	1,19	638,9	0,13 %
Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	1 270,0	113,2510	USD	1,19	1 211,3	0,24 %
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	5 845,0	120,7500	USD	1,19	5 943,9	1,18 %
Dominikanska republiken totalt					**16 878,0**	**3,35 %**
Ecuador						
Ecuador Government Internati 31-07-2030	927,1	55,0010	USD	1,19	429,4	0,09 %
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	4 172,1	85,2510	USD	1,19	2 995,4	0,60 %
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	5 576,5	68,0010	USD	1,19	3 193,6	0,63 %
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2040	2 754,3	61,5010	USD	1,19	1 426,6	0,28 %
Ecuador totalt					**8 045,0**	**1,60 %**
Egypten						
Egypt Government Internation 6.588% 21-02-2028	820,0	105,7520	USD	1,19	730,3	0,15 %
Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	1 715,0	112,2500	USD	1,19	1 621,3	0,32 %
Egypt Government Internation 7.6003% 01-03-2029	2 899,0	109,7500	USD	1,19	2 679,5	0,53 %
Egypt Government Internation 7.903% 21-02-2048	735,0	98,8750	USD	1,19	612,0	0,12 %
Egypt Government Internation 8.15% 20-11-2059	245,0	99,8212	USD	1,19	206,0	0,04 %
Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	3 952,0	104,0718	USD	1,19	3 463,8	0,69 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	1 035,0	105,5000	USD	1,19	919,6	0,18 %
Egypt Government Internation 8.875% 29-05-2050	810,0	107,5182	USD	1,19	733,4	0,15 %
Egypten totalt					**10 965,9**	**2,18 %**
El Salvador						
El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	2 120,0	92,7500	USD	1,19	1 656,0	0,33 %
El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	885,0	88,2500	USD	1,19	657,8	0,13 %
El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	1 312,0	91,5000	USD	1,19	1 011,0	0,20 %
El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	1 590,0	98,7500	USD	1,19	1 322,3	0,26 %
El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	1 755,0	97,7500	USD	1,19	1 444,8	0,29 %
El Salvador totalt					**6 091,8**	**1,21 %**
Elfenbenskusten						
Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	1 045,0	105,4400	USD	1,19	928,0	0,18 %
Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	3 340,0	110,0356	USD	1,19	3 095,2	0,62 %
Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	2 582,0	100,0560	USD	1,19	1 489,1	0,30 %
Elfenbenskusten totalt					**5 512,2**	**1,10 %**
Filippinerna						
Philippine Government Intern 2.95% 05-05-2045	1 535,0	96,4107	USD	1,19	1 246,3	0,25 %
Philippine Government Intern 3.7% 01-03-2041	530,0	107,9347	USD	1,19	481,8	0,10 %
Philippine Government Intern 3.7% 02-02-2042	1 000,0	107,7927	USD	1,19	907,8	0,18 %
Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	2 220,0	110,9204	USD	1,19	2 073,8	0,41 %
Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	200,0	125,5358	USD	1,19	211,4	0,04 %
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	2 170,0	147,4933	USD	1,19	2 695,5	0,54 %
Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	1 665,0	158,0950	USD	1,19	2 216,8	0,44 %
Filippinerna totalt					**9 833,5**	**1,95 %**
Förenade Arabemiraten						
Abu Dhabi Government Interna 3.125% 30-09-2049	1 485,0	101,9140	USD	1,19	1 274,6	0,25 %
Abu Dhabi Government Interna 3.875% 16-04-2050	300,0	115,1250	USD	1,19	290,9	0,06 %
Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	2 850,0	112,6070	USD	1,19	2 702,8	0,54 %
Förenade Arabemiraten totalt					**4 268,2**	**0,85 %**
Gabon						
Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	2 206,5	106,3750	USD	1,19	1 976,7	0,39 %
Gabon Government Internation 6.625% 06-02-2031	1 120,0	100,6856	USD	1,19	949,7	0,19 %
Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	1 425,0	108,2500	USD	1,19	1 299,1	0,26 %
Gabon totalt					**4 225,5**	**0,84 %**
Ghana						
Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	1 140,0	126,2500	USD	1,19	1 212,1	0,24 %
Ghana Government Internation 6.375% 11-02-2027	640,0	100,4398	USD	1,19	541,4	0,11 %
Ghana Government Internation 7.875% 11-02-2035	600,0	98,5000	USD	1,19	497,7	0,10 %
Ghana Government Internation 7.875% 26-03-2027	2 230,0	105,6260	USD	1,19	1 983,7	0,39 %
Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	2 420,0	107,7500	USD	1,19	2 196,0	0,44 %
Ghana Government Internation 8.125% 26-03-2032	835,0	101,3054	USD	1,19	712,4	0,14 %
Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	755,0	96,1980	USD	1,19	611,7	0,12 %
Ghana Government Internation 8.75% 11-03-2061	965,0	96,0000	USD	1,19	780,2	0,16 %
Ghana Government Internation 8.95% 26-03-2051	720,0	98,7900	USD	1,19	599,0	0,12 %
Ghana totalt					**9 134,2**	**1,81 %**
Guatemala						
Guatemala Government Bond 4.375% 05-06-2027	715,0	108,8010	USD	1,19	655,2	0,13 %
Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	1 870,0	111,7500	USD	1,19	1 759,9	0,35 %
Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	1 115,0	121,6010	USD	1,19	1 141,9	0,23 %
Guatemala totalt					**3 556,9**	**0,71 %**
Honduras						
Honduras Government Internat 5.625% 24-06-2030	550,0	104,5000	USD	1,19	484,0	0,10 %
Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	1 670,0	109,2000	USD	1,19	1 535,8	0,31 %
Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	955,0	107,0000	USD	1,19	860,6	0,17 %
Honduras totalt					**2 880,4**	**0,57 %**
Indonesien						
Indonesia Government Interna 3.5% 11-01-2028	420,0	109,0703	USD	1,19	385,8	0,08 %
Indonesia Government Interna 4.75% 11-02-2029	900,0	117,3588	USD	1,19	889,5	0,18 %
Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	1 075,0	118,9470	USD	1,19	1 076,9	0,21 %
Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	700,0	123,5473	USD	1,19	728,3	0,14 %
Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	280,0	124,3914	USD	1,19	293,3	0,06 %
Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	1 170,0	137,4492	USD	1,19	1 354,4	0,27 %
Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	1 490,0	138,2189	USD	1,19	1 734,4	0,34 %
Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	850,0	147,9397	USD	1,19	1 059,0	0,21 %
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	2 195,0	151,1344	USD	1,19	2 793,8	0,56 %
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	1 000,0	159,8909	USD	1,19	1 346,6	0,27 %
Indonesien totalt					**11 662,1**	**2,32 %**
Irak						
Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	2 950,0	96,6660	USD	1,19	2 101,4	0,42 %
Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	2 265,0	102,1240	USD	1,19	1 948,0	0,39 %
Irak totalt					**4 049,4**	**0,80 %**
Israel						
Israel Government Internatio 4.5% 03-04-2120	2 985,0	126,2250	USD	1,19	3 173,2	0,63 %
Israel totalt					**3 173,2**	**0,63 %**
Jamaica						
Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	1 505,0	116,7500	USD	1,19	1 479,8	0,29 %
Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	1 600,0	115,3510	USD	1,19	1 554,3	0,31 %
Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	1 000,0	139,5000	USD	1,19	1 174,8	0,23 %
Jamaica Government Internati 8% 15-03-2039	1 155,0	140,0000	USD	1,19	1 361,8	0,27 %
Jamaica totalt					**5 570,7**	**1,11 %**
Jordanien						
Jordan Government Internatio 5.85% 07-07-2030	200,0	104,0360	USD	1,19	175,2	0,03 %
Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026	1 135,0	108,2500	USD	1,19	1 034,7	0,21 %
Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	1 730,0	105,0680	USD	1,19	1 530,8	0,30 %
Jordanien totalt					**2 740,8**	**0,54 %**
Kamerun						
Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	1 830,0	117,3780	USD	1,19	1 809,0	0,36 %
Kamerun totalt					**1 809,0**	**0,36 %**
Kazakstan						
Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	1 145,0	146,0700	USD	1,19	1 408,5	0,28 %
Kazakstan totalt					**1 408,5**	**0,28 %**
Kenya						
Kenya Government Internation 7% 22-05-2027	1 420,0	109,6500	USD	1,19	1 311,3	0,26 %
Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	440,0	110,4700	USD	1,19	409,4	0,08 %
Kenya Government Internation 8% 22-05-2032	1 355,0	112,4950	USD	1,19	1 283,7	0,26 %
Kenya totalt					**3 004,4**	**0,60 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Libanon						
Lebanon Government International Bond 04-11-2024	1 295,0	12,5500	USD	1,19	136,9	0,03 %
Lebanon Government International Bond 09-03-2020	435,0	12,5200	USD	1,19	45,9	0,01 %
Lebanon Government International Bond 14-04-2020	770,0	12,5200	USD	1,19	81,2	0,02 %
Lebanon Government International Bond 22-04-2024	1 231,0	12,5494	USD	1,19	130,1	0,03 %
Lebanon Government International Bond 25-05-2029	1 695,0	12,5970	USD	1,19	179,8	0,04 %
Lebanon Government International Bond 26-02-2030	2 045,0	12,5896	USD	1,19	216,8	0,04 %
Lebanon Government International Bond 26-05-2023	2 085,0	12,6120	USD	1,19	221,5	0,04 %
Lebanon Government International Bond 27-01-2023	1 834,0	12,5770	USD	1,19	194,3	0,04 %
Lebanon Government International Bond 27-05-2022	1 700,0	12,7500	USD	1,19	182,5	0,04 %
Lebanon Government International Bond 29-11-2027	405,0	12,5338	USD	1,19	42,8	0,01 %
Libanon totalt					**1 431,7**	**0,28 %**
Marocko						
Morocco Government Internati 2.375% 15-12-2027	2 500,0	98,1500	USD	1,19	2 066,5	0,41 %
Morocco Government Internati 3% 15-12-2032	1 570,0	96,4280	USD	1,19	1 275,0	0,25 %
Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	665,0	92,5000	USD	1,19	518,0	0,10 %
Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	1 005,0	113,4912	USD	1,19	960,6	0,19 %
Marocko totalt					**4 820,1**	**0,96 %**
Mexiko						
Mexico Government Internatio 4.6% 10-02-2048	1 000,0	107,2500	USD	1,19	903,2	0,18 %
Mexico Government Internatio 4.75% 08-03-2044	1 740,0	110,4130	USD	1,19	1 618,0	0,32 %
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	2 266,0	119,5000	USD	1,19	2 280,5	0,45 %
Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	90,0	125,6250	USD	1,19	95,2	0,02 %
Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	705,0	140,3750	USD	1,19	833,5	0,17 %
Mexiko totalt					**5 730,4**	**1,14 %**
Mocambique						
Mozambique International Bon MULTI 15-09-2031	2 820,0	84,5870	USD	1,19	2 008,9	0,40 %
Mocambique totalt					**2 008,9**	**0,40 %**
Mongoliet						
Development Bank of Mongolia 7.25% 23-10-2023	530,0	107,7216	USD	1,19	480,8	0,10 %
Mongolia Government Internat 4.45% 07-07-2031	430,0	98,1959	USD	1,19	355,6	0,07 %
Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	586,0	104,0000	USD	1,19	513,3	0,10 %
Mongoliet totalt					**1 349,7**	**0,27 %**
Namibia						
Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	655,0	107,5332	USD	1,19	593,2	0,12 %
Namibia totalt					**593,2**	**0,12 %**
Nigeria						
Nigeria Government Internati 6.5% 28-11-2027	1 350,0	106,0000	USD	1,19	1 205,2	0,24 %
Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	1 025,0	105,4448	USD	1,19	910,2	0,18 %
Nigeria Government Internati 7.625% 21-11-2025	1 770,0	112,8124	USD	1,19	1 681,6	0,33 %
Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	1 135,0	102,4550	USD	1,19	979,3	0,19 %
Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	1 885,0	107,6300	USD	1,19	1 708,6	0,34 %
Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	3 825,0	113,4420	USD	1,19	3 654,3	0,73 %
Nigeria Government Internati 9.248% 21-01-2049	845,0	113,9040	USD	1,19	810,6	0,16 %
Nigeria totalt					**10 949,9**	**2,18 %**
Oman						
Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	2 602,0	103,6500	USD	1,19	2 271,3	0,45 %
Oman Government Internationa 4.875% 01-02-2025	540,0	104,7080	USD	1,19	476,2	0,09 %
Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	955,0	105,1310	USD	1,19	845,5	0,17 %
Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	880,0	105,0000	USD	1,19	778,2	0,15 %
Oman Government Internationa 6% 01-08-2029	1 525,0	106,2204	USD	1,19	1 364,2	0,27 %
Oman Government Internationa 6.25% 25-01-2031	410,0	107,3498	USD	1,19	370,7	0,07 %
Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	1 020,0	97,6300	USD	1,19	838,7	0,17 %
Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	2 050,0	99,3750	USD	1,19	1 715,7	0,34 %
Oman Government Internationa 6.75% 28-10-2027	2 765,0	112,0000	USD	1,19	2 608,1	0,52 %
Oman Government Internationa 7.375% 28-10-2032	1 075,0	114,1166	USD	1,19	1 033,1	0,21 %
Oman totalt					**12 301,6**	**2,44 %**
Pakistan						
Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	3 490,0	103,7882	USD	1,19	3 050,5	0,61 %
Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031	650,0	102,8750	USD	1,19	563,2	0,11 %
Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	2 520,0	109,0100	USD	1,19	2 313,5	0,46 %
Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	500,0	110,6096	USD	1,19	465,8	0,09 %
Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	1 590,0	102,6856	USD	1,19	1 375,0	0,27 %
Pakistan totalt					**7 768,0**	**1,54 %**
Panama						
Panama Government Internatio 3.87% 23-07-2060	1 100,0	102,2490	USD	1,19	947,2	0,19 %
Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053	950,0	111,0280	USD	1,19	888,3	0,18 %
Panama Government Internatio 4.5% 01-04-2056	1 005,0	113,2890	USD	1,19	958,9	0,19 %
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	4 045,0	135,7500	USD	1,19	4 624,5	0,92 %
Panama totalt					**7 418,9**	**1,47 %**
Papua Nya Guinea						
Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	1 440,0	99,2100	USD	1,19	1 203,2	0,24 %
Papua Nya Guinea totalt					**1 203,2**	**0,24 %**
Paraguay						
Paraguay Government Internat 2.739% 29-01-2033	310,0	97,2000	USD	1,19	253,8	0,05 %
Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	655,0	113,6510	USD	1,19	626,9	0,12 %
Paraguay Government Internat 5.4% 30-03-2050	595,0	116,6250	USD	1,19	584,4	0,12 %
Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	985,0	124,3510	USD	1,19	1 031,5	0,20 %
Paraguay totalt					**2 496,6**	**0,50 %**
Peru						
Peruvian Government Internat 2.78% 01-12-2060	870,0	88,5000	USD	1,19	648,4	0,13 %
Peruvian Government Internat 3.23% 28-07-2121	560,0	87,9750	USD	1,19	414,9	0,08 %
Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	2 230,0	137,7020	USD	1,19	2 586,1	0,51 %
Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	770,0	137,1260	USD	1,19	889,2	0,18 %
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	1 895,0	156,5000	USD	1,19	2 497,6	0,50 %
Peru totalt					**7 036,3**	**1,40 %**
Qatar						
Qatar Government Internation 4.4% 16-04-2050	1 300,0	121,5954	USD	1,19	1 331,3	0,26 %
Qatar Government Internation 4.625% 02-06-2046	1 375,0	123,9048	USD	1,19	1 434,8	0,29 %
Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	4 160,0	128,5280	USD	1,19	4 502,9	0,89 %
Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	5 190,0	132,6900	USD	1,19	5 799,7	1,15 %
Qatar Government Internation 5.75% 20-01-2042	1 000,0	139,1250	USD	1,19	1 171,7	0,23 %
Qatar totalt					**14 240,4**	**2,83 %**
Republiken Kongo						
Congolese International Bond MULTI 30-06-2029	2 285,0	75,9460	USD	1,19	777,5	0,15 %
Republiken Kongo totalt					**777,5**	**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
Rumänien						
Romanian Government Internat 3% 14-02-2031	1 528,0	103,4684	USD	1,19	1 331,5	0,26 %
Romanian Government Internat 4% 14-02-2051	470,0	104,8656	USD	1,19	415,1	0,08 %
Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	4 354,0	122,1944	USD	1,19	4 480,7	0,89 %
Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	2 902,0	136,4370	USD	1,19	3 334,5	0,66 %
Rumänien totalt					**9 561,7**	**1,90 %**
Ryssland						
Russian Foreign Bond - Eurob 5.1% 28-03-2035	5 000,0	118,7900	USD	1,19	5 002,1	0,99 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	2 400,0	128,3740	USD	1,19	2 594,7	0,52 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	1 600,0	133,3500	USD	1,19	1 796,9	0,36 %
Ryssland totalt					**9 393,7**	**1,87 %**
Saudiarabien						
Saudi Government Internation 3.25% 22-10-2030	200,0	107,6250	USD	1,19	181,3	0,04 %
Saudi Government Internation 4.5% 26-10-2046	2 380,0	117,1250	USD	1,19	2 347,6	0,47 %
Saudi Government Internation 4.625% 04-10-2047	1 315,0	119,2500	USD	1,19	1 320,6	0,26 %
Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	2 015,0	126,1200	USD	1,19	2 140,2	0,43 %
Saudi Government Internation 5.25% 16-01-2050	6 680,0	130,7816	USD	1,19	7 357,4	1,46 %
Saudiarabien totalt					**13 347,2**	**2,65 %**
Serbien						
Serbia International Bond 2.125% 01-12-2030	3 585,0	94,7350	USD	1,19	2 860,2	0,57 %
Serbien totalt					**2 860,2**	**0,57 %**
Sri Lanka						
Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	1 010,0	74,5000	USD	1,19	633,7	0,13 %
Sri Lanka Government Interna 6.125% 03-06-2025	1 020,0	67,0000	USD	1,19	575,5	0,11 %
Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	1 720,0	61,8910	USD	1,19	896,5	0,18 %
Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	980,0	62,0000	USD	1,19	511,7	0,10 %
Sri Lanka Government Interna 6.825% 18-07-2026	785,0	63,5000	USD	1,19	419,8	0,08 %
Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	1 135,0	67,0000	USD	1,19	640,4	0,13 %
Sri Lanka Government Interna 6.85% 14-03-2024	1 020,0	69,0000	USD	1,19	592,7	0,12 %
Sri Lanka Government Interna 7.55% 28-03-2030	675,0	63,0000	USD	1,19	358,1	0,07 %
Sri Lanka Government Interna 7.85% 14-03-2029	1 525,0	63,0000	USD	1,19	809,1	0,16 %
Sri Lanka totalt					**5 437,7**	**1,08 %**
Storbritannien						
Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	1 700,0	107,3000	USD	1,19	768,1	0,15 %
Storbritannien totalt					**768,1**	**0,15 %**
Sydafrika						
Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	535,0	106,0000	USD	1,19	477,6	0,09 %
Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	475,0	108,5240	USD	1,19	434,1	0,09 %
Republic of South Africa Gov 5.375% 24-07-2044	570,0	100,2860	USD	1,19	481,4	0,10 %
Republic of South Africa Gov 5.65% 27-09-2047	385,0	101,8400	USD	1,19	330,2	0,07 %
Republic of South Africa Gov 5.75% 30-09-2049	445,0	102,2500	USD	1,19	383,2	0,08 %
Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	625,0	114,0340	USD	1,19	600,2	0,12 %
Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	285,0	109,8670	USD	1,19	263,7	0,05 %
Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	1 270,0	109,1700	USD	1,19	1 167,6	0,23 %
Sydafrika totalt					**4 138,1**	**0,82 %**
Trinidad och Tobago						
Trinidad & Tobago Government 4.5% 04-08-2026	360,0	105,5010	USD	1,19	319,9	0,06 %
Trinidad och Tobago totalt					**319,9**	**0,06 %**
Turkiet						
Turkey Government Internatio 4.25% 13-03-2025	635,0	98,0360	USD	1,19	524,3	0,10 %
Turkey Government Internatio 4.25% 14-04-2026	960,0	96,0060	USD	1,19	776,2	0,15 %
Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	3 220,0	97,8088	USD	1,19	2 652,4	0,53 %
Turkey Government Internatio 5.6% 14-11-2024	1 140,0	102,7000	USD	1,19	986,0	0,20 %
Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	320,0	103,6900	USD	1,19	279,4	0,06 %
Turkey Government Internatio 5.95% 15-01-2031	460,0	98,0000	USD	1,19	379,7	0,08 %
Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	662,0	90,4000	USD	1,19	504,0	0,10 %
Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	4 585,0	102,1000	USD	1,19	3 942,5	0,78 %
Turkey Government Internatio 6.125% 24-10-2028	1 675,0	101,5500	USD	1,19	1 432,5	0,28 %
Turkey Government Internatio 6.35% 10-08-2024	1 125,0	104,8700	USD	1,19	993,6	0,20 %
Turkey Government Internatio 6.375% 14-10-2025	1 541,0	104,6684	USD	1,19	1 358,4	0,27 %
Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	993,0	101,0500	USD	1,19	845,1	0,17 %
Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	1 043,0	108,1208	USD	1,19	949,7	0,19 %
Turkey Government Internatio 7.625% 26-04-2029	2 225,0	109,4708	USD	1,19	2 051,3	0,41 %
Turkiye Ihracat Kredi Bankas 6.125% 03-05-2024	710,0	103,3988	USD	1,19	618,3	0,12 %
Turkiye Ihracat Kredi Bankas 8.25% 24-01-2024	1 105,0	108,4240	USD	1,19	1 009,0	0,20 %
Turkiet totalt					**19 302,3**	**3,84 %**
Ukraina						
Ukraine Government Internati 7.253% 15-03-2033	1 090,0	104,0678	USD	1,19	955,3	0,19 %
Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	1 130,0	105,0884	USD	1,19	1 000,1	0,20 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	1 796,0	109,0868	USD	1,19	1 650,0	0,33 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	3 035,0	109,4480	USD	1,19	2 797,5	0,56 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	2 989,0	110,3654	USD	1,19	2 778,2	0,55 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2027	1 035,0	109,8880	USD	1,19	957,8	0,19 %
Ukraine Government Internati 8.994% 01-02-2024	1 950,0	110,7500	USD	1,19	1 818,8	0,36 %
Ukraine Government Internati 9.75% 01-11-2028	5 331,0	119,1250	USD	1,19	5 348,3	1,06 %
Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	1 479,0	118,5000	USD	1,19	1 476,0	0,29 %
Ukraina totalt					**18 782,0**	**3,73 %**
Ungern						
Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	4 240,0	163,7500	USD	1,19	5 847,2	1,16 %
Ungern totalt					**5 847,2**	**1,16 %**
Uruguay						
Uruguay Government Internati 4.125% 20-11-2045	610,0	117,6620	USD	1,19	604,5	0,12 %
Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	1 075,0	129,0000	USD	1,19	1 167,9	0,23 %
Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	2 030,0	131,0000	USD	1,19	2 239,6	0,45 %
Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	1 595,0	152,5010	USD	1,19	2 048,5	0,41 %
Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	1 526,7	150,6250	USD	1,19	1 936,6	0,38 %
Uruguay totalt					**7 997,1**	**1,59 %**
Venezuela						
Venezuela Government International Bond 01-12-2018	120,0	9,7000	USD	1,19	9,8	0,00 %
Venezuela Government International Bond 05-08-2031	2 100,0	10,3500	USD	1,19	183,0	0,04 %
Venezuela Government International Bond 07-05-2023	1 200,0	9,9500	USD	1,19	100,6	0,02 %
Venezuela Government International Bond 07-05-2028	2 950,0	10,2500	USD	1,19	254,7	0,05 %
Venezuela Government International Bond 09-12-2020	1 900,0	9,6500	USD	1,19	154,4	0,03 %
Venezuela Government International Bond 13-01-2034	335,0	10,0000	USD	1,19	28,2	0,01 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2019	450,0	10,2500	USD	1,19	38,8	0,01 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2024	375,0	10,3000	USD	1,19	32,5	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Venezuela Government International Bond 15-09-2027	2 000,0	10,4000	USD	1,19	175,2	0,03 %
Venezuela Government International Bond 23-08-2022	700,0	10,0000	USD	1,19	59,0	0,01 %
Venezuela totalt					**1 036,2**	**0,21 %**
Zambia						
Zambia Government International Bond 14-04-2024	3 065,0	63,7144	USD	1,19	1 644,6	0,33 %
Zambia Government International Bond 20-09-2022	625,0	62,7204	USD	1,19	330,1	0,07 %
Zambia Government International Bond 30-07-2027	1 640,0	62,6932	USD	1,19	865,9	0,17 %
Zambia totalt					**2 840,7**	**0,56 %**
Statslån och -obligationer totalt					**355 347,6**	**70,61 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
Brazil Loan Trust 1 5.477% 24-07-2023	1 000,0	103,7510	USD	1,19	328,8	0,07 %
MercadoLibre Inc 3.125% 14-01-2031	253,0	97,8750	USD	1,19	208,5	0,04 %
Periama Holdings LLC/DE 5.95% 19-04-2026	850,0	108,2900	USD	1,19	775,2	0,15 %
Amerika totalt					**1 312,6**	**0,26 %**
Argentina						
Province of Santa Fe 6.9% 01-11-2027	255,0	72,0010	USD	1,19	154,6	0,03 %
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 09-06-2	380,0	47,0010	USD	1,19	150,4	0,03 %
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 15-02-2	580,0	43,7510	USD	1,19	213,7	0,04 %
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 26-01-2	485,0	49,0010	USD	1,19	66,7	0,01 %
Argentina totalt					**585,5**	**0,12 %**
Azerbajdzjan						
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	2 635,0	119,4996	USD	1,19	2 651,9	0,53 %
State Oil Co of the Azerbaij 6.95% 18-03-2030	1 005,0	125,8970	USD	1,19	1 065,6	0,21 %
Azerbajdzjan totalt					**3 717,4**	**0,74 %**
Bahrain						
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.5% 25-10-2027	655,0	111,6300	USD	1,19	615,8	0,12 %
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.625% 07-11-2024	2 090,0	111,8006	USD	1,19	1 967,9	0,39 %
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 8.375% 07-11-2028	755,0	116,9610	USD	1,19	743,7	0,15 %
Bahrain totalt					**3 327,3**	**0,66 %**
Bermuda						
Digicel Group Holdings Ltd 01-04-2024	715,0	97,3450	USD	1,19	586,2	0,12 %
Digicel Group Holdings Ltd 01-04-2025	247,5	84,6250	USD	1,19	176,4	0,04 %
Bermuda totalt					**762,6**	**0,15 %**
Brasilien						
Centrais Eletricas Brasileir 3.625% 04-02-2025	950,0	102,8750	USD	1,19	823,1	0,16 %
Globo Comunicacao e Particip 4.875% 22-01-2030	900,0	103,2510	USD	1,19	782,6	0,16 %
Light Servicos de Eletricida 4.375% 18-06-2026	650,0	100,6510	USD	1,19	551,0	0,11 %
Brasilien totalt					**2 156,6**	**0,43 %**
Brittiska Jungfruöarna						
Central American Bottling Co 5.75% 31-01-2027	780,0	104,1260	USD	1,19	684,0	0,14 %
Chinalco Capital Holdings Lt 2.125% 03-06-2026	280,0	99,4629	USD	1,19	234,5	0,05 %
Chinalco Capital Holdings Lt 4.25% 21-04-2022	500,0	101,6320	USD	1,19	428,0	0,09 %
CNOOC Finance 2013 Ltd 3.3% 30-09-2049	890,0	92,3570	USD	1,19	692,2	0,14 %
ENN Clean Energy Internation 3.375% 12-05-2026	810,0	101,9560	USD	1,19	695,5	0,14 %
New Metro Global Ltd 4.8% 15-12-2024	600,0	100,4784	USD	1,19	507,7	0,10 %
Sinochem Overseas Capital Co 6.3% 12-11-2040	750,0	134,3815	USD	1,19	848,8	0,17 %
Sinopec Group Overseas Devel 3.68% 08-08-2049	400,0	107,0372	USD	1,19	360,6	0,07 %
Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	2 045,0	123,7971	USD	1,19	2 132,1	0,42 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**6 583,5**	**1,31 %**
Caymanöarna						
Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13-10-2025	480,0	100,8566	USD	1,19	407,7	0,08 %
Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	1 442,0	108,2000	USD	1,19	919,8	0,18 %
Country Garden Holdings Co L 5.125% 14-01-2027	520,0	106,6754	USD	1,19	467,2	0,09 %
Country Garden Holdings Co L 5.125% 17-01-2025	200,0	103,5406	USD	1,19	174,4	0,03 %
Country Garden Holdings Co L 5.625% 14-01-2030	200,0	108,5501	USD	1,19	182,8	0,04 %
Country Garden Holdings Co L 7.25% 08-04-2026	260,0	111,1676	USD	1,19	243,4	0,05 %
Energuate Trust 5.875% 03-05-2027	200,0	104,1250	USD	1,19	175,4	0,03 %
Grupo Aval Ltd 4.375% 04-02-2030	900,0	98,6000	USD	1,19	747,3	0,15 %
ICD Funding Ltd 3.223% 28-04-2026	1 195,0	101,7500	USD	1,19	1 024,0	0,20 %
ICD Funding Ltd 4.625% 21-05-2024	590,0	107,2370	USD	1,19	532,8	0,11 %
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01-02-2027	610,0	101,9230	USD	1,19	523,6	0,10 %
Sunac China Holdings Ltd 6.5% 26-01-2026	940,0	96,4843	USD	1,19	763,8	0,15 %
Wynn Macau Ltd 5.625% 26-08-2028	400,0	104,2500	USD	1,19	351,2	0,07 %
Caymanöarna totalt					**6 513,5**	**1,29 %**
Chile						
Celulosa Arauco y Constituci 4.2% 29-01-2030	290,0	108,2500	USD	1,19	264,4	0,05 %
Corp Nacional del Cobre de C 4.875% 04-11-2044	1 860,0	123,1488	USD	1,19	1 929,1	0,38 %
Corp Nacional del Cobre de C 5.625% 18-10-2043	580,0	133,7184	USD	1,19	653,2	0,13 %
Engie Energia Chile SA 3.4% 28-01-2030	400,0	102,5000	USD	1,19	345,3	0,07 %
Inversiones CMPC SA 3.85% 13-01-2030	215,0	106,5000	USD	1,19	192,8	0,04 %
Chile totalt					**3 384,7**	**0,67 %**
Colombia						
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	585,0	103,5000	USD	1,19	509,9	0,10 %
Colombia totalt					**509,9**	**0,10 %**
Costa Rica						
Autopistas del Sol SA/Costa 7.375% 30-12-2030	605,0	102,5000	USD	1,19	457,7	0,09 %
Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	500,0	106,5000	USD	1,19	448,5	0,09 %
Costa Rica totalt					**906,1**	**0,18 %**
Filippinerna						
Globe Telecom Inc 2.5% 23-07-2030	205,0	95,8033	USD	1,19	165,4	0,03 %
Globe Telecom Inc 3% 23-07-2035	860,0	91,9132	USD	1,19	665,7	0,13 %
PLDT Inc 2.5% 23-01-2031	400,0	98,6525	USD	1,19	332,3	0,07 %
Filippinerna totalt					**1 163,4**	**0,23 %**
Förenade Arabemiraten						
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4.6% 02-11-2047	680,0	117,8700	USD	1,19	675,0	0,13 %
Abu Dhabi National Energy Co 4% 03-10-2049	450,0	114,1570	USD	1,19	432,6	0,09 %
Abu Dhabi National Energy Co 6.5% 27-10-2036	740,0	144,5380	USD	1,19	900,8	0,18 %
Abu Dhabi Ports Co PJSC 2.5% 06-05-2031	585,0	101,0526	USD	1,19	497,9	0,10 %
DP World PLC 6.85% 02-07-2037	3 140,0	135,3100	USD	1,19	3 578,2	0,71 %
Finance Department Governmen 4% 28-07-2050	1 020,0	91,6280	USD	1,19	787,1	0,16 %
Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.5% 23-02-2027	590,0	99,0120	USD	1,19	492,0	0,10 %
National Central Cooling Co 2.5% 21-10-2027	645,0	99,3306	USD	1,19	539,6	0,11 %
Ruwais Power Co PJSC 6% 31-08-2036	470,0	132,7690	USD	1,19	525,5	0,10 %
Förenade Arabemiraten totalt					**8 428,6**	**1,67 %**

	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
Holland						
Embraer Netherlands Finance 6.95% 17-01-2028	630,0	114,1500	USD	1,19	605,6	0,12 %
Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	1 715,0	137,2020	USD	1,19	1 981,7	0,39 %
Lukoil Securities BV 3.875% 06-05-2030	1 390,0	105,7160	USD	1,19	1 237,5	0,25 %
MDGH - GMTN BV 3.7% 07-11-2049	400,0	109,1944	USD	1,19	367,8	0,07 %
Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	985,0	100,2500	USD	1,19	831,6	0,17 %
Petrobras Global Finance BV 5.093% 15-01-2030	300,0	109,5000	USD	1,19	276,7	0,05 %
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03-01-2031	3 270,0	112,0000	USD	1,19	3 084,4	0,61 %
Petrobras Global Finance BV 6.9% 19-03-2049	365,0	119,6250	USD	1,19	367,7	0,07 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	1 235,0	123,2500	USD	1,19	1 281,9	0,25 %
Prosus NV 3.68% 21-01-2030	340,0	107,3707	USD	1,19	307,4	0,06 %
Syngenta Finance NV 5.182% 24-04-2028	1 200,0	114,4289	USD	1,19	1 156,4	0,23 %
Syngenta Finance NV 5.676% 24-04-2048	400,0	121,2489	USD	1,19	408,5	0,08 %
VEON Holdings BV 3.375% 25-11-2027	870,0	100,2500	USD	1,19	734,5	0,15 %
VTR Finance NV 6.375% 15-07-2028	200,0	106,0000	USD	1,19	178,5	0,04 %
Holland totalt					**12 820,4**	**2,55 %**
Hongkong						
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19-06-2029	535,0	105,9960	USD	1,19	477,6	0,09 %
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19-07-2027	285,0	108,3090	USD	1,19	260,0	0,05 %
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14-03-2025	1 995,0	109,5959	USD	1,19	1 841,4	0,37 %
Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20-05-2026	285,0	102,0332	USD	1,19	244,9	0,05 %
Hongkong totalt					**2 823,8**	**0,56 %**
Indien						
Delhi International Airport 6.125% 31-10-2026	755,0	102,1290	USD	1,19	649,4	0,13 %
GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	385,0	97,1500	USD	1,19	315,0	0,06 %
GMR Hyderabad International 5.375% 10-04-2024	300,0	103,4936	USD	1,19	261,5	0,05 %
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	550,0	104,2800	USD	1,19	483,0	0,10 %
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22-10-2026	450,0	104,8800	USD	1,19	397,5	0,08 %
Indian Railway Finance Corp 3.95% 13-02-2050	400,0	97,4620	USD	1,19	328,3	0,07 %
Power Finance Corp Ltd 3.75% 18-06-2024	200,0	105,1326	USD	1,19	177,1	0,04 %
Power Finance Corp Ltd 3.95% 23-04-2030	320,0	102,9890	USD	1,19	277,6	0,06 %
Power Finance Corp Ltd 4.5% 18-06-2029	1 000,0	107,0950	USD	1,19	901,9	0,18 %
REC Ltd 5.25% 13-11-2023	425,0	107,9356	USD	1,19	386,3	0,08 %
Indien totalt					**4 177,6**	**0,83 %**
Indonesien						
Cikarang Listrindo Tbk PT 4.95% 14-09-2026	600,0	102,3800	USD	1,19	517,3	0,10 %
Pelabuhan Indonesia III Pers 4.875% 01-10-2024	1 560,0	110,1500	USD	1,19	1 447,1	0,29 %
Pertamina Persero PT 2.3% 09-02-2031	1 000,0	95,6141	USD	1,19	805,2	0,16 %
Pertamina Persero PT 3.65% 30-07-2029	320,0	106,6107	USD	1,19	287,3	0,06 %
Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	190,0	106,2500	USD	1,19	170,0	0,03 %
Pertamina Persero PT 4.7% 30-07-2049	400,0	107,5106	USD	1,19	362,2	0,07 %
Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043	715,0	117,0042	USD	1,19	704,5	0,14 %
Pertamina Persero PT 6.5% 07-11-2048	860,0	132,8109	USD	1,19	961,9	0,19 %
Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16-05-2024	1 000,0	110,8443	USD	1,19	933,5	0,19 %
Perusahaan Perseroan Persero 3.375% 05-02-2030	1 750,0	102,5000	USD	1,19	1 510,7	0,30 %
Perusahaan Perseroan Persero 4.125% 15-05-2027	700,0	108,4500	USD	1,19	639,3	0,13 %
Perusahaan Perseroan Persero 4.875% 17-07-2049	215,0	108,8800	USD	1,19	197,1	0,04 %
Perusahaan Perseroan Persero 5.25% 15-05-2047	450,0	112,3500	USD	1,19	425,8	0,08 %
Perusahaan Perseroan Persero 5.25% 24-10-2042	200,0	112,8700	USD	1,19	190,1	0,04 %
Perusahaan Perseroan Persero 5.375% 25-01-2029	1 200,0	115,9000	USD	1,19	1 171,3	0,23 %
Perusahaan Perseroan Persero 5.45% 21-05-2028	125,0	116,5000	USD	1,19	122,6	0,02 %
Perusahaan Perseroan Persero 6.15% 21-05-2048	380,0	126,2500	USD	1,19	404,0	0,08 %
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	695,0	93,6300	USD	1,19	548,0	0,11 %
Tower Bersama Infrastructure 4.25% 21-01-2025	880,0	105,3744	USD	1,19	780,9	0,16 %
Indonesien totalt					**12 179,2**	**2,42 %**
Irland						
Alfa Bank AO Via Alfa B 5.950% MULTI 15-04-2030	505,0	104,8196	USD	1,19	445,8	0,09 %
Gtlk Europe Capital DAC 4.949% 18-02-2026	1 400,0	106,5000	USD	1,19	1 255,7	0,25 %
Gtlk Europe Capital DAC 5.95% 17-04-2025	610,0	109,7752	USD	1,19	563,9	0,11 %
Irland totalt					**2 265,4**	**0,45 %**
Isle of Man						
Gohl Capital Ltd 4.25% 24-01-2027	610,0	104,7795	USD	1,19	538,3	0,11 %
Isle of Man totalt					**538,3**	**0,11 %**
Israel						
Energean Israel Finance Ltd 4.875% 30-03-2026	349,0	102,3770	USD	1,19	300,9	0,06 %
Energean Israel Finance Ltd 5.375% 30-03-2028	300,0	102,6290	USD	1,19	259,3	0,05 %
Energean Israel Finance Ltd 5.875% 30-03-2031	900,0	102,6250	USD	1,19	777,9	0,15 %
Israel totalt					**1 338,1**	**0,27 %**
Jersey						
Galaxy Pipeline Assets Bidco 2.94% 30-09-2040	1 735,0	99,1215	USD	1,19	1 448,3	0,29 %
Jersey totalt					**1 448,3**	**0,29 %**
Kanada						
MEGlobal Canada ULC 5.875% 18-05-2030	480,0	123,2632	USD	1,19	498,3	0,10 %
Kanada totalt					**498,3**	**0,10 %**
Kazakstan						
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24-04-2030	1 010,0	119,5520	USD	1,19	1 016,9	0,20 %
KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19-04-2047	905,0	124,7500	USD	1,19	950,8	0,19 %
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	2 585,0	132,4376	USD	1,19	2 883,2	0,57 %
Kazakstan totalt					**4 850,9**	**0,96 %**
Luxemburg						
Aegea Finance Sarl 5.75% 10-10-2024	220,0	103,5500	USD	1,19	191,9	0,04 %
FEL Energy VI Sarl 5.75% 01-12-2040	1 495,0	106,3750	USD	1,19	1 332,1	0,26 %
Gazprom PJSC Via Gaz Capital 4.95% 06-02-2028	400,0	111,7264	USD	1,19	376,4	0,07 %
Gazprom PJSC Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	1 040,0	139,2290	USD	1,19	1 219,5	0,24 %
Gazprom PJSC Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	2 350,0	149,0100	USD	1,19	2 949,1	0,59 %
JSM Global Sarl 4.75% 20-10-2030	1 600,0	103,7140	USD	1,19	1 397,5	0,28 %
Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031	200,0	103,5000	USD	1,19	174,3	0,03 %
Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	750,0	107,3760	USD	1,19	678,2	0,13 %
Luxemburg totalt					**8 319,0**	**1,65 %**
Malaysia						
Genm Capital Labuan Ltd 3.882% 19-04-2031	620,0	99,5594	USD	1,19	519,8	0,10 %
Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045	700,0	122,9819	USD	1,19	725,0	0,14 %
Petronas Capital Ltd 4.55% 21-04-2050	3 260,0	123,2708	USD	1,19	3 384,4	0,67 %
Petronas Capital Ltd 4.8% 21-04-2060	1 290,0	132,4381	USD	1,19	1 438,8	0,29 %
Malaysia totalt					**6 068,1**	**1,21 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Mauritius						
Azure Power Solar Energy Pvt 5.65% 24-12-2024	300,0	106,0000	USD	1,19	267,8	0,05 %
Cliffton Ltd 6.25% 25-10-2025	250,0	98,4000	USD	1,19	207,2	0,04 %
Mauritius totalt					**475,0**	**0,09 %**
Mexiko						
Alpek SAB de CV 3.25% 25-02-2031	240,0	101,0000	USD	1,19	204,1	0,04 %
Braskem Idesa SAPI 7.45% 15-11-2029	385,0	106,0010	USD	1,19	343,7	0,07 %
Cemex SAB de CV 5.45% 19-11-2029	1 600,0	110,0010	USD	1,19	1 482,2	0,29 %
Comision Federal de Electric 4.75% 23-02-2027	200,0	111,5000	USD	1,19	187,8	0,04 %
Comision Federal de Electric 5.75% 14-02-2042	1 135,0	110,8750	USD	1,19	1 059,8	0,21 %
Fermaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	738,0	113,5010	USD	1,19	588,0	0,12 %
Mexico City Airport Trust 4.25% 31-10-2026	763,0	108,2500	USD	1,19	695,6	0,14 %
Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	2 070,0	101,1250	USD	1,19	1 762,9	0,35 %
Mexico City Airport Trust 5.5% 31-10-2046	700,0	100,8760	USD	1,19	594,7	0,12 %
Nemak SAB de CV 3.625% 28-06-2031	395,0	100,5000	USD	1,19	334,3	0,07 %
Nemak SAB de CV 4.75% 23-01-2025	715,0	103,5000	USD	1,19	623,2	0,12 %
Petroleos Mexicanos 4.5% 23-01-2026	90,0	101,3050	USD	1,19	76,8	0,02 %
Petroleos Mexicanos 5.35% 12-02-2028	1 350,0	98,2500	USD	1,19	1 117,0	0,22 %
Petroleos Mexicanos 5.95% 28-01-2031	1 085,0	97,2680	USD	1,19	888,8	0,18 %
Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	1 719,0	84,7980	USD	1,19	1 227,6	0,24 %
Petroleos Mexicanos 6.49% 23-01-2027	866,0	105,2830	USD	1,19	767,9	0,15 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	4 549,0	89,4100	USD	1,19	3 425,4	0,68 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	7 047,0	105,2870	USD	1,19	6 248,6	1,24 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 23-01-2029	1 080,0	102,7070	USD	1,19	934,2	0,19 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	865,0	95,9650	USD	1,19	699,1	0,14 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2038	200,0	91,6000	USD	1,19	154,3	0,03 %
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	750,0	88,6700	USD	1,19	560,1	0,11 %
Petroleos Mexicanos 6.84% 23-01-2030	819,0	103,0250	USD	1,19	710,6	0,14 %
Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	2 005,0	108,9000	USD	1,19	1 838,8	0,37 %
Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	243,0	96,2950	USD	1,19	197,1	0,04 %
Mexiko totalt					**26 722,7**	**5,31 %**
Panama						
Aeropuerto Internacional de 6% 18-11-2048	200,0	108,1310	USD	1,19	179,6	0,04 %
AES Panama Generation Holdin 4.375% 31-05-2030	755,0	104,5155	USD	1,19	664,6	0,13 %
Autoridad del Canal de Panam 4.95% 29-07-2035	255,0	122,0010	USD	1,19	262,0	0,05 %
Banco Nacional de Panama 2.5% 11-08-2030	350,0	96,7500	USD	1,19	285,2	0,06 %
Panama totalt					**1 391,4**	**0,28 %**
Peru						
Petroleos del Peru SA 4.75% 19-06-2032	1 200,0	105,0000	USD	1,19	1 061,1	0,21 %
Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	374,0	105,6500	USD	1,19	332,8	0,07 %
Peru totalt					**1 393,9**	**0,28 %**
Singapore						
Marble II Pte Ltd 5.3% 20-06-2022	500,0	100,1499	USD	1,19	421,7	0,08 %
Singapore Airlines Ltd 3% 20-07-2026	485,0	100,8998	USD	1,19	412,1	0,08 %
TML Holdings Pte Ltd 5.5% 03-06-2024	880,0	103,9999	USD	1,19	770,8	0,15 %
Singapore totalt					**1 604,6**	**0,32 %**
Spanien						
AI Candelaria Spain SLU 5.75% 15-06-2033	410,0	101,6510	USD	1,19	351,0	0,07 %
Spanien totalt					**351,0**	**0,07 %**
Storbritannien						
MARB BondCo PLC 3.95% 29-01-2031	770,0	95,8750	USD	1,19	621,7	0,12 %
NAK Naftogaz Ukraine via Kon 7.375% 19-07-2022	200,0	102,7700	USD	1,19	173,1	0,03 %
NAK Naftogaz Ukraine via Kon 7.625% 08-11-2026	420,0	103,3566	USD	1,19	365,6	0,07 %
State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	600,0	107,7500	USD	1,19	217,8	0,04 %
Tullow Oil PLC 10.25% 15-05-2026	530,0	105,1145	USD	1,19	469,2	0,09 %
Ukraine Railways Via Rail Ca 8.25% 09-07-2024	440,0	105,1500	USD	1,19	389,6	0,08 %
Storbritannien totalt					**2 237,0**	**0,44 %**
Sydafrika						
Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10-08-2028	2 820,0	111,0300	USD	1,19	2 636,9	0,52 %
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	3 275,0	104,4270	USD	1,19	2 880,2	0,57 %
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	1 975,0	105,5162	USD	1,19	1 755,0	0,35 %
Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10-08-2028	3 050,0	112,8000	USD	1,19	2 897,4	0,58 %
Sydafrika totalt					**10 169,6**	**2,02 %**
Thailand						
GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18-03-2031	290,0	102,2730	USD	1,19	249,8	0,05 %
PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10-06-2027	200,0	103,5722	USD	1,19	174,5	0,03 %
Thaioil Treasury Center Co L 3.75% 18-06-2050	1 160,0	95,2160	USD	1,19	930,2	0,18 %
Thailand totalt					**1 354,4**	**0,27 %**
Trinidad och Tobago						
Trinidad Petroleum Holdings 9.75% 15-06-2026	753,0	111,3750	USD	1,19	706,3	0,14 %
Trinidad och Tobago totalt					**706,3**	**0,14 %**
Turkiet						
Turkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16-03-2023	300,0	104,5000	USD	1,19	264,0	0,05 %
Turkiye Sinai Kalkinma Banka 6% 23-01-2025	500,0	101,6550	USD	1,19	428,1	0,09 %
Turkiet totalt					**692,1**	**0,14 %**
Österrike						
Suzano Austria GmbH 5% 15-01-2030	1 495,0	113,3000	USD	1,19	1 426,5	0,28 %
Österrike totalt					**1 426,5**	**0,28 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**145 203,5**	**28,85 %**
Masskuldebrevslån totalt					**500 551,1**	**99,46 %**
Ränteplaceringar totalt					**500 551,1**	**99,46 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**500 551,1**	**99,46 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 31-08-2021					-14 787,9	-2,94 %
Terminskontrakt totalt					**-14 787,9**	**-2,94 %**
Valutaderivat totalt					**-14 787,9**	**-2,94 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-14 787,9**	**-2,94 %**
Derivatkontrakt totalt					**-14 787,9**	**-2,94 %**

	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
Placeringar totalt					**485 763,2**	**96,52 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**17 500,1**	**3,48 %**
Fondvärde					**503 263,3**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	97,29 %					
Avkastningsandel A	1,58 %					
Tillväxtandel C	0,97 %					
Avkastningsandel C	0,16 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	487 616,5
USD	-502 404,3
Motpart till derivathandel	
BofA Securities Europe SA	
Goldman Sachs Bank Europe SE	

Nora Two (EUR)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Two (EUR) och andelsserien A ökade med 2,80 % under januari–juni 2021. 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/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Första hälften av 2021 präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: demokraternas seger i Georgia i början av året, vilket skapade förutsättningar för ett nytt massivt stimulanspaket i USA samt den snabba vaccinationstakten i USA och Europa. Marknaderna steg i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra.

De stigande obligationsräntorna har korrelerat starkt med att finanssektorn och värdeaktierna har utvecklats klart bättre än marknaden i allmänhet. De ökade priserna på råvaror, i synnerhet på olja och koppar, har för sin del backat upp värdeaktier. De förbättrade tillväxtutsikterna för den globala ekonomin är en gemensam faktor som har främjat alla dessa trender.

I slutet av rapporteringsperioden ökade fluktuationen på marknaden på grund av inflationsoro och stigande räntor.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

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**

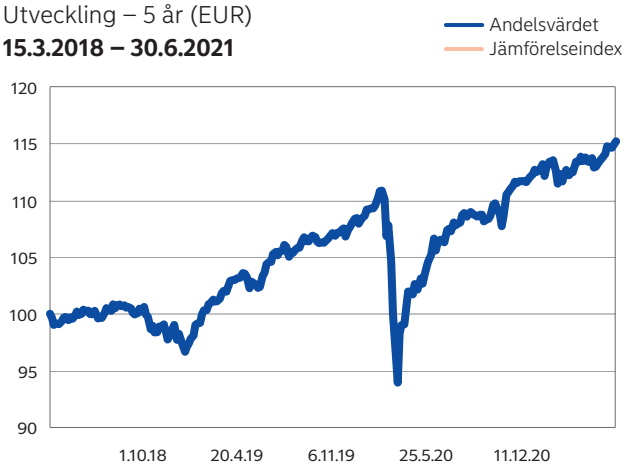
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

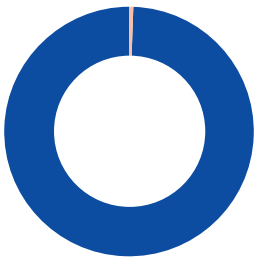
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,83 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 99,17 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	11,52	11,21
Tillväxtandel A, 1 000 st.	222,2	285,4
Antal andelsägare	532	521
Fondvärde, milj. EUR	2,6	3,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8,6	18,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	6,51
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,80
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-97,92
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 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % 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. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	222,9	11,3857	EUR	1,00	2 537,9	99,17 %
Finland totalt					**2 537,9**	**99,17 %**
Blandfonder totalt					**2 537,9**	**99,17 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**2 537,9**	**99,17 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**2 537,9**	**99,17 %**
Placeringar totalt					**2 537,9**	**99,17 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**21,1**	**0,83 %**
Fondvärde					**2 559,0**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nora Three (EUR)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Three (EUR) och andelsserien A ökade med 7,13 % under januari–juni 2021. 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/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Första hälften av 2021 präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: demokraternas seger i Georgia i början av året, vilket skapade förutsättningar för ett nytt massivt stimulanspaket i USA samt den snabba vaccinationstakten i USA och Europa. Marknaderna steg i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra.

De stigande obligationsräntorna har korrelerat starkt med att finanssektorn och värdeaktierna har utvecklats klart bättre än marknaden i allmänhet. De ökade priserna på råvaror, i synnerhet på olja och koppar, har för sin del backat upp värdeaktier. De förbättrade tillväxtutsikterna för den globala ekonomin är en gemensam faktor som har främjat alla dessa trender.

I slutet av rapporteringsperioden ökade fluktuationen på marknaden på grund av inflationsoro och stigande räntor.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

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.

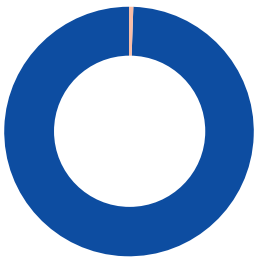
Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 30.6.2021

Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,76 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 99,24 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	12,59	11,75
Tillväxtandel A, 1 000 st.	812,1	667,6
Antal andelsägare	3 420	3 163
Fondvärde, milj. EUR	10,2	7,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	31,5	42,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	9,66
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,83
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-42,48
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 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % 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. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	814,2	12,4577	EUR	1,00	10 143,6	99,24 %
Finland totalt					**10 143,6**	**99,24 %**
Blandfonder totalt					**10 143,6**	**99,24 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**10 143,6**	**99,24 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**10 143,6**	**99,24 %**
Placeringar totalt					**10 143,6**	**99,24 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**77,7**	**0,76 %**
Fondvärde					**10 221,3**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nora Four (EUR)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Four (EUR) och andelsserien A ökade med 11,66 % under januari–juni 2021. 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/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Första hälften av 2021 präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: demokraternas seger i Georgia i början av året, vilket skapade förutsättningar för ett nytt massivt stimulanspaket i USA samt den snabba vaccinationstakten i USA och Europa. Marknaderna steg i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra.

De stigande obligationsräntorna har korrelerat starkt med att finanssektorn och värdeaktierna har utvecklats klart bättre än marknaden i allmänhet. De ökade priserna på råvaror, i synnerhet på olja och koppar, har för sin del backat upp värdeaktier. De förbättrade tillväxtutsikterna för den globala ekonomin är en gemensam faktor som har främjat alla dessa trender.

I slutet av rapporteringsperioden ökade fluktuationen på marknaden på grund av inflationsoro och stigande räntor.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

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**

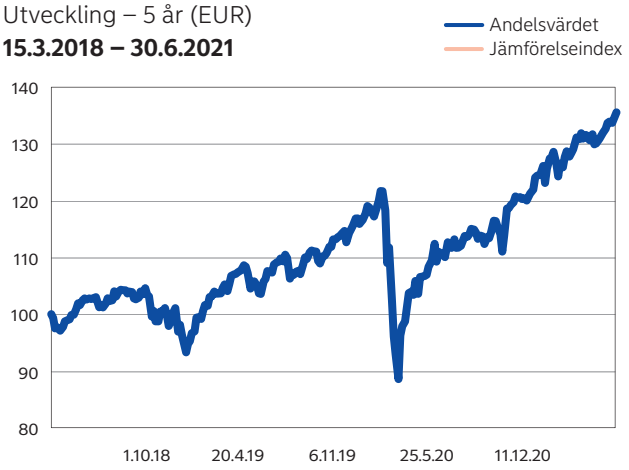
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

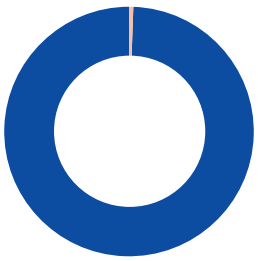
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,72 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 99,28 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	13,56	12,14
Tillväxtandel A, 1 000 st.	827,6	589,6
Antal andelsägare	3 772	3 114
Fondvärde, milj. EUR	11,2	7,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	34,5	38,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,95
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,80
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-40,66
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 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % 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. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	829,5	13,4283	EUR	1,00	11 138,5	99,28 %
Finland totalt					**11 138,5**	**99,28 %**
Blandfonder totalt					**11 138,5**	**99,28 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**11 138,5**	**99,28 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**11 138,5**	**99,28 %**
Placeringar totalt					**11 138,5**	**99,28 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**80,6**	**0,72 %**
Fondvärde					**11 219,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nora Five (EUR)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Five (EUR) och andelsserien A ökade med 14,31 % under januari–juni 2021. 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/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Första hälften av 2021 präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: demokraternas seger i Georgia i början av året, vilket skapade förutsättningar för ett nytt massivt stimulanspaket i USA samt den snabba vaccinationstakten i USA och Europa. Marknaderna steg i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra.

De stigande obligationsräntorna har korrelerat starkt med att finanssektorn och värdeaktierna har utvecklats klart bättre än marknaden i allmänhet. De ökade priserna på råvaror, i synnerhet på olja och koppar, har för sin del backat upp värdeaktier. De förbättrade tillväxtutsikterna för den globala ekonomin är en gemensam faktor som har främjat alla dessa trender.

I slutet av rapporteringsperioden ökade fluktuationen på marknaden på grund av inflationsoro och stigande räntor.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

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**

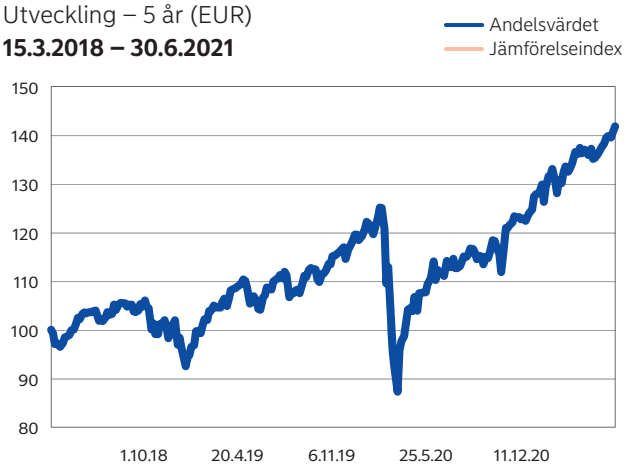
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

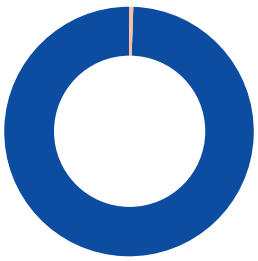
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,74 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 99,26 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	14,18	12,41
Tillväxtandel A, 1 000 st.	287,3	374,2
Antal andelsägare	1 513	1 201
Fondvärde, milj. EUR	4,1	4,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	14,2	29,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	14,91
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,79
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-36,83
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 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % 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. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	287,4	14,0720	EUR	1,00	4 043,9	99,26 %
Finland totalt					**4 043,9**	**99,26 %**
Blandfonder totalt					**4 043,9**	**99,26 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**4 043,9**	**99,26 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**4 043,9**	**99,26 %**
Placeringar totalt					**4 043,9**	**99,26 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**30,3**	**0,74 %**
Fondvärde					**4 074,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nora Two (NOK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Two (NOK) och andelserien A ökade med 2,23 % under januari–juni 2021 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/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Första hälften av 2021 präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: demokraternas seger i Georgia i början av året, vilket skapade förutsättningar för ett nytt massivt stimulanspaket i USA samt den snabba vaccinationstakten i USA och Europa. Marknaderna steg i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra.

De stigande obligationsräntorna har korrelerat starkt med att finanssektorn och värdeaktierna har utvecklats klart bättre än marknaden i allmänhet. De ökade priserna på råvaror, i synnerhet på olja och koppar, har för sin del backat upp värdeaktier. De förbättrade tillväxtutsikterna för den globala ekonomin är en gemensam faktor som har främjat alla dessa trender.

I slutet av rapporteringsperioden ökade fluktuationen på marknaden på grund av inflationsoro och stigande räntor.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

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 -2,08 och +3,71 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

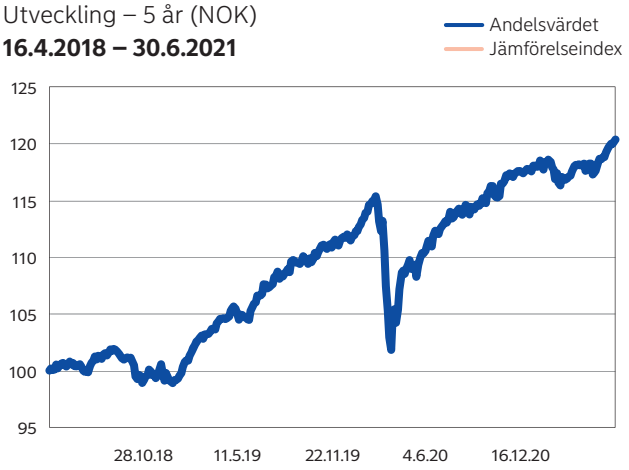
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

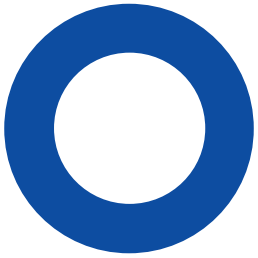
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
16.4.2018 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 16.4.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel -0,60 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 100,60 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, NOK	120,35	117,72
Tillväxtandel A, 1 000 st.	226,9	271,6
Antal andelsägare	230	192
Fondvärde, milj. NOK	27,3	32,0
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	90,0	176,6
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,24
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,04
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-94,95
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 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % 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. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	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	236,9	11,3857	EUR	0,10	27 467,8	100,60 %
Finland totalt					**27 467,8**	**100,60 %**
Blandfonder totalt					**27 467,8**	**100,60 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**27 467,8**	**100,60 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**27 467,8**	**100,60 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-08-2021					-391,2	-1,43 %
Terminskontrakt totalt					**-391,2**	**-1,43 %**
Valutaderivat totalt					**-391,2**	**-1,43 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-391,2**	**-1,43 %**
Derivatkontrakt totalt					**-391,2**	**-1,43 %**
Placeringar totalt					**27 076,6**	**99,17 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**226,7**	**0,83 %**
Fondvärde					**27 303,3**	
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 30.6.2021. 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	-19 845,9
NOK	19 454,7
Motpart till derivathandel	
Nordea Bank Abp	
Barclays Bank Ireland PLC	

Nora Three (NOK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Three (NOK) och andelserien A ökade med 5,63 % under januari–juni 2021 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/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Första hälften av 2021 präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: demokraternas seger i Georgia i början av året, vilket skapade förutsättningar för ett nytt massivt stimulanspaket i USA samt den snabba vaccinationstakten i USA och Europa. Marknaderna steg i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra.

De stigande obligationsräntorna har korrelerat starkt med att finanssektorn och värdeaktierna har utvecklats klart bättre än marknaden i allmänhet. De ökade priserna på råvaror, i synnerhet på olja och koppar, har för sin del backat upp värdeaktier. De förbättrade tillväxtutsikterna för den globala ekonomin är en gemensam faktor som har främjat alla dessa trender.

I slutet av rapporteringsperioden ökade fluktuationen på marknaden på grund av inflationsoro och stigande räntor.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

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 -1,33 och +2,23 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

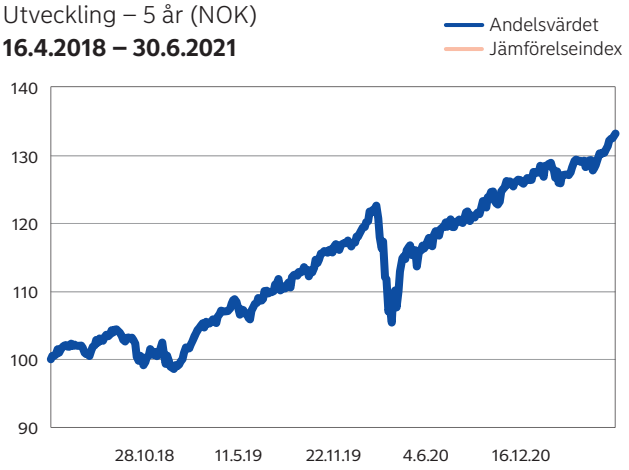
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

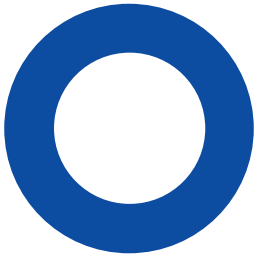
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
16.4.2018 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 16.4.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel -0,17 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 100,17 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, NOK	133,12	126,03
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 176,0	893,2
Antal andelsägare	2 875	2 399
Fondvärde, milj. NOK	156,5	112,6
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	453,6	507,3
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	7,00
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,23
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-34,38
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 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % 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. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	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	1 236,2	12,4577	EUR	0,10	156 813,3	100,17 %
Finland totalt					**156 813,3**	**100,17 %**
Blandfonder totalt					**156 813,3**	**100,17 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**156 813,3**	**100,17 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**156 813,3**	**100,17 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-08-2021					-1 383,5	-0,88 %
Terminskontrakt totalt					**-1 383,5**	**-0,88 %**
Valutaderivat totalt					**-1 383,5**	**-0,88 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-1 383,5**	**-0,88 %**
Derivatkontrakt totalt					**-1 383,5**	**-0,88 %**
Placeringar totalt					**155 429,8**	**99,29 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 118,5**	**0,71 %**
Fondvärde					**156 548,2**	
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 30.6.2021. 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	
NOK	70 826,0
EUR	-72 209,5

Motpart till derivathandel
Societe Generale SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
Nordea Bank Abp

Nora Four (NOK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Four (NOK) och andelserien A ökade med 9,35 % under januari–juni 2021 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/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Första hälften av 2021 präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: demokraternas seger i Georgia i början av året, vilket skapade förutsättningar för ett nytt massivt stimulanspaket i USA samt den snabba vaccinationstakten i USA och Europa. Marknaderna steg i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra.

De stigande obligationsräntorna har korrelerat starkt med att finanssektorn och värdeaktierna har utvecklats klart bättre än marknaden i allmänhet. De ökade priserna på råvaror, i synnerhet på olja och koppar, har för sin del backat upp värdeaktier. De förbättrade tillväxtutsikterna för den globala ekonomin är en gemensam faktor som har främjat alla dessa trender.

I slutet av rapporteringsperioden ökade fluktuationen på marknaden på grund av inflationsoro och stigande räntor.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

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 -0,67 och +1,11 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

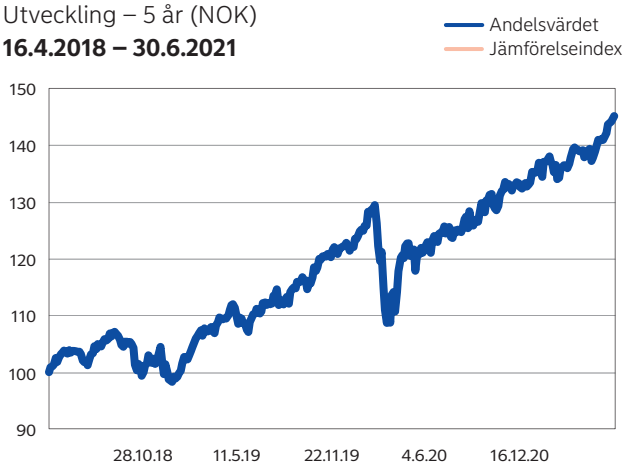
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

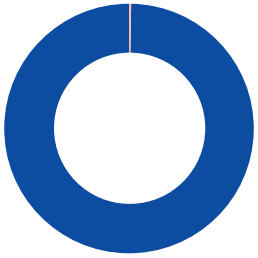
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
16.4.2018 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 16.4.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,32 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 99,68 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, NOK	145,10	132,69
Tillväxtandel A, 1 000 st.	476,3	386,8
Antal andelsägare	1 129	914
Fondvärde, milj. NOK	69,1	51,3
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	216,1	354,8
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	9,23
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,23
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-28,19
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 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % 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. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	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	503,8	13,4283	EUR	0,10	68 885,6	99,68 %
Finland totalt					**68 885,6**	**99,68 %**
Blandfonder totalt					**68 885,6**	**99,68 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**68 885,6**	**99,68 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**68 885,6**	**99,68 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-08-2021					-306,4	-0,44 %
Terminskontrakt totalt					**-306,4**	**-0,44 %**
Valutaderivat totalt					**-306,4**	**-0,44 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-306,4**	**-0,44 %**
Derivatkontrakt totalt					**-306,4**	**-0,44 %**
Placeringar totalt					**68 579,1**	**99,24 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**525,7**	**0,76 %**
Fondvärde					**69 104,9**	
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 30.6.2021. 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	-16 223,2
NOK	15 916,8

Motpart till derivathandel
Barclays Bank Ireland PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
Societe Generale SA

Nora Two (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Two (SEK) och andelserien A ökade med 3,15 % under januari–juni 2021 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/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Första hälften av 2021 präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: demokraternas seger i Georgia i början av året, vilket skapade förutsättningar för ett nytt massivt stimulanspaket i USA samt den snabba vaccinationstakten i USA och Europa. Marknaderna steg i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra.

De stigande obligationsräntorna har korrelerat starkt med att finanssektorn och värdeaktierna har utvecklats klart bättre än marknaden i allmänhet. De ökade priserna på råvaror, i synnerhet på olja och koppar, har för sin del backat upp värdeaktier. De förbättrade tillväxtutsikterna för den globala ekonomin är en gemensam faktor som har främjat alla dessa trender.

I slutet av rapporteringsperioden ökade fluktuationen på marknaden på grund av inflationsoro och stigande räntor.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

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 -1,14 och + 0,8 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

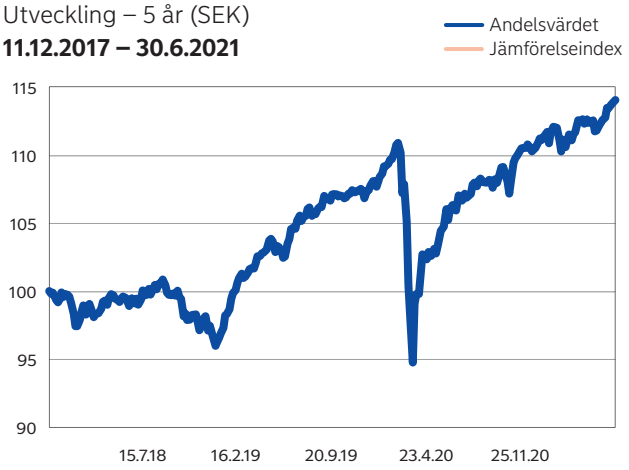
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

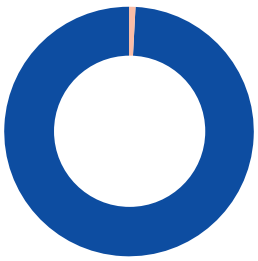
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,84 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 99,16 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, SEK	114,02	110,54
Tillväxtandel A, 1 000 st.	302,5	296,6
Antal andelsägare	891	840
Fondvärde, milj. SEK	34,5	32,8
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	106,8	263,7
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	6,24
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,77
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-25,41
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 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % 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. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	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	297,1	11,3857	EUR	0,10	34 208,8	99,16 %
Finland totalt					**34 208,8**	**99,16 %**
Blandfonder totalt					**34 208,8**	**99,16 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**34 208,8**	**99,16 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**34 208,8**	**99,16 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-08-2021					24,0	0,07 %
Terminskontrakt totalt					**24,0**	**0,07 %**
Valutaderivat totalt					**24,0**	**0,07 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**24,0**	**0,07 %**
Derivatkontrakt totalt					**24,0**	**0,07 %**
Placeringar totalt					**34 232,9**	**99,23 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**264,2**	**0,77 %**
Fondvärde					**34 497,0**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	
SEK	25 053,3
EUR	-25 029,3
Motpart till derivathandel	
Goldman Sachs Bank Europe SE	

Nora Three (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Three (SEK) och andelserien A ökade med 7,76 % under januari–juni 2021 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/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Första hälften av 2021 präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: demokraternas seger i Georgia i början av året, vilket skapade förutsättningar för ett nytt massivt stimulanspaket i USA samt den snabba vaccinationstakten i USA och Europa. Marknaderna steg i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra.

De stigande obligationsräntorna har korrelerat starkt med att finanssektorn och värdeaktierna har utvecklats klart bättre än marknaden i allmänhet. De ökade priserna på råvaror, i synnerhet på olja och koppar, har för sin del backat upp värdeaktier. De förbättrade tillväxtutsikterna för den globala ekonomin är en gemensam faktor som har främjat alla dessa trender.

I slutet av rapporteringsperioden ökade fluktuationen på marknaden på grund av inflationsoro och stigande räntor.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

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 -0,74 och +0,59 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

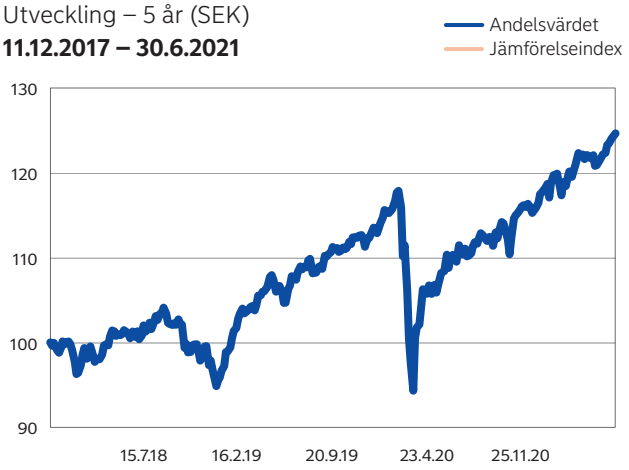
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

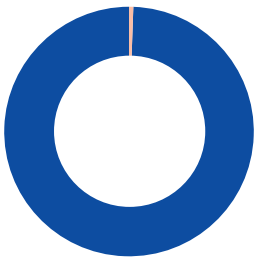
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,78 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 99,22 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, SEK	124,64	115,66
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 372,8	1 143,1
Antal andelsägare	4 332	3 953
Fondvärde, milj. SEK	171,1	132,2
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	510,5	769,3
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	9,15
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,80
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-47,58
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 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % 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. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	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	1 347,4	12,4577	EUR	0,10	169 766,5	99,22 %
Finland totalt					**169 766,5**	**99,22 %**
Blandfonder totalt					**169 766,5**	**99,22 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**169 766,5**	**99,22 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**169 766,5**	**99,22 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-08-2021					74,4	0,04 %
Terminskontrakt totalt					**74,4**	**0,04 %**
Valutaderivat totalt					**74,4**	**0,04 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**74,4**	**0,04 %**
Derivatkontrakt totalt					**74,4**	**0,04 %**
Placeringar totalt					**169 840,9**	**99,26 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 267,0**	**0,74 %**
Fondvärde					**171 107,9**	
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 30.6.2021. 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	-79 041,8
SEK	79 116,2
Motpart till derivathandel	
Goldman Sachs Bank Europe SE	

Nora Four (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Four (SEK) och andelserien A ökade med 12,45 % under januari–juni 2021 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/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Första hälften av 2021 präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: demokraternas seger i Georgia i början av året, vilket skapade förutsättningar för ett nytt massivt stimulanspaket i USA samt den snabba vaccinationstakten i USA och Europa. Marknaderna steg i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra.

De stigande obligationsräntorna har korrelerat starkt med att finanssektorn och värdeaktierna har utvecklats klart bättre än marknaden i allmänhet. De ökade priserna på råvaror, i synnerhet på olja och koppar, har för sin del backat upp värdeaktier. De förbättrade tillväxtutsikterna för den globala ekonomin är en gemensam faktor som har främjat alla dessa trender.

I slutet av rapporteringsperioden ökade fluktuationen på marknaden på grund av inflationsoro och stigande räntor.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

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 -0,37 och +0,28 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

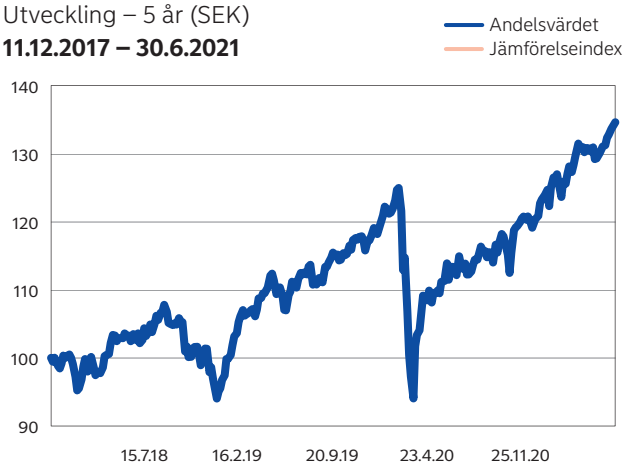
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

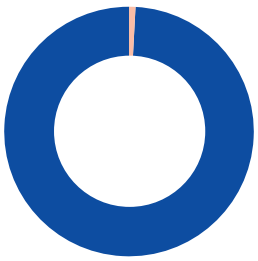
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,85 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 99,15 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, SEK	134,60	119,70
Tillväxtandel A, 1 000 st.	899,1	756,9
Antal andelsägare	2 949	2 678
Fondvärde, milj. SEK	121,0	90,6
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	380,6	558,9
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,35
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,75
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-41,95
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 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % 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. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	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	883,4	13,4283	EUR	0,10	119 978,6	99,15 %
Finland totalt					**119 978,6**	**99,15 %**
Blandfonder totalt					**119 978,6**	**99,15 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**119 978,6**	**99,15 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**119 978,6**	**99,15 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-08-2021					24,6	0,02 %
Terminskontrakt totalt					**24,6**	**0,02 %**
Valutaderivat totalt					**24,6**	**0,02 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**24,6**	**0,02 %**
Derivatkontrakt totalt					**24,6**	**0,02 %**
Placeringar totalt					**120 003,1**	**99,17 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 005,4**	**0,83 %**
Fondvärde					**121 008,5**	
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 30.6.2021. 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	-27 981,0
SEK	28 005,6

Motpart till derivathandel
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG

Nora Five (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Five (SEK) och andelserien A ökade med 15,31 % under januari–juni 2021 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/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Första hälften av 2021 präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: demokraternas seger i Georgia i början av året, vilket skapade förutsättningar för ett nytt massivt stimulanspaket i USA samt den snabba vaccinationstakten i USA och Europa. Marknaderna steg i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra.

De stigande obligationsräntorna har korrelerat starkt med att finanssektorn och värdeaktierna har utvecklats klart bättre än marknaden i allmänhet. De ökade priserna på råvaror, i synnerhet på olja och koppar, har för sin del backat upp värdeaktier. De förbättrade tillväxtutsikterna för den globala ekonomin är en gemensam faktor som har främjat alla dessa trender.

I slutet av rapporteringsperioden ökade fluktuationen på marknaden på grund av inflationsoro och stigande räntor.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

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 -0,11 och +0,10 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

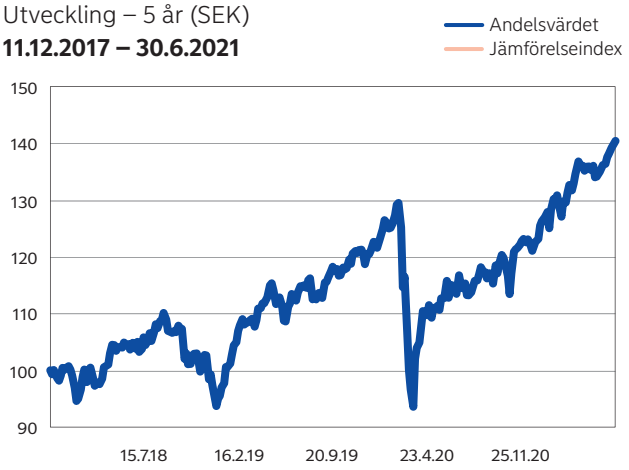
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

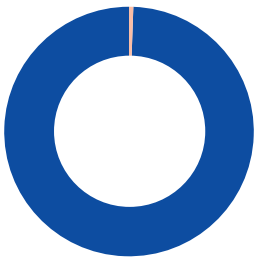
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,68 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 99,32 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, SEK	140,41	121,78
Tillväxtandel A, 1 000 st.	487,9	390,5
Antal andelsägare	1 684	1 445
Fondvärde, milj. SEK	68,5	47,6
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	225,9	333,1
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	14,42
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,71
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-40,25
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 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % 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. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	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	478,1	14,0720	EUR	0,10	68 039,3	99,32 %
Finland totalt					**68 039,3**	**99,32 %**
Blandfonder totalt					**68 039,3**	**99,32 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**68 039,3**	**99,32 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**68 039,3**	**99,32 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-08-2021					4,3	0,01 %
Terminskontrakt totalt					**4,3**	**0,01 %**
Valutaderivat totalt					**4,3**	**0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**4,3**	**0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**4,3**	**0,01 %**
Placeringar totalt					**68 043,5**	**99,33 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**458,9**	**0,67 %**
Fondvärde					**68 502,5**	
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 30.6.2021. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-6 559,0
SEK	6 563,2

Motpart till derivathandel
JP Morgan AG
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nora Two Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Two Master och andelserien A ökade med 2,82 % under januari–juni 2021. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Första hälften av 2021 präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: demokraternas seger i Georgia i början av året, vilket skapade förutsättningar för ett nytt massivt stimulanspaket i USA samt den snabba vaccinationstakten i USA och Europa. Marknaderna steg i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra.

De stigande obligationsräntorna har korrelerat starkt med att finanssektorn och värdeaktierna har utvecklats klart bättre än marknaden i allmänhet. De ökade priserna på råvaror, i synnerhet på olja och koppar, har för sin del backat upp värdeaktier. De förbättrade tillväxtutsikterna för den globala ekonomin är en gemensam faktor som har främjat alla dessa trender.

I slutet av rapporteringsperioden ökade fluktuationen på marknaden på grund av inflationsoro och stigande räntor.

Maria Qundos och Per Walter var ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

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**

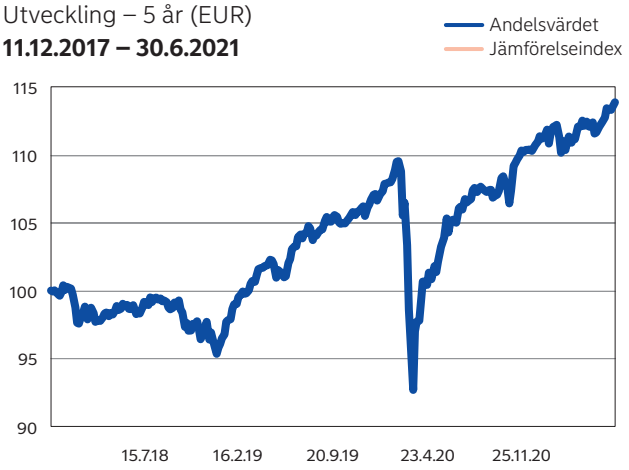
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

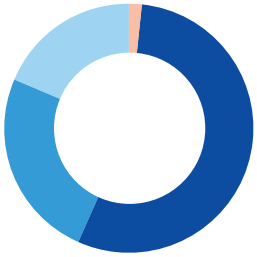
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,88 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 54,81 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 24,88 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 18,43 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	11,39	11,07
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 295,7	1 756,6
Antal andelsägare	2	2
Fondvärde, milj. EUR	26,1	19,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	70,9	97,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	6,57
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,81
Omsättningshastigheten i portföljen, %	7,47
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 mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonederna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea European Passive Fund I growth	9,4	32,8369	EUR	1,00	309,8	1,19 %
Nordea Global Passive Fund I growth	45,8	29,0385	EUR	1,00	1 329,7	5,09 %
Nordea North American Enhanced Fund A growth	93,6	17,5773	EUR	1,00	1 645,6	6,30 %
Finland totalt					**3 285,1**	**12,57 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	6,9	1 416,0700	SEK	10,11	972,4	3,72 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	3,4	135,2300	EUR	1,00	462,2	1,77 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	7,6	174,8400	EUR	1,00	1 326,7	5,08 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	1,4	161,4500	EUR	1,00	228,3	0,87 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	2,3	97,5700	EUR	1,00	228,9	0,88 %
Luxemburg totalt					**3 218,5**	**12,31 %**
Aktiefonder totalt					**6 503,6**	**24,88 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Euro Bond I growth	8 243,3	0,5214	EUR	1,00	4 297,8	16,44 %
Finland totalt					**4 297,8**	**16,44 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	27,2	104,9300	EUR	1,00	2 859,0	10,94 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	36,4	98,3000	EUR	1,00	3 576,7	13,68 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	31,7	113,4300	EUR	1,00	3 592,2	13,74 %
Luxemburg totalt					**10 028,0**	**38,37 %**
Långräntefonder totalt					**14 325,8**	**54,81 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	463,7	10,3902	EUR	1,00	4 817,6	18,43 %
Finland totalt					**4 817,6**	**18,43 %**
Korträntefonder total					4 817,6	18,43 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**25 647,0**	**98,12 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**25 647,0**	**98,12 %**
Placeringar totalt					**25 647,0**	**98,12 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**490,9**	**1,88 %**
Fondvärde					**26 138,0**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nora Three Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Three Master och andelserien A ökade med 7,19 % under januari–juni 2021. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Första hälften av 2021 präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: demokraternas seger i Georgia i början av året, vilket skapade förutsättningar för ett nytt massivt stimulanspaket i USA samt den snabba vaccinationstakten i USA och Europa. Marknaderna steg i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra.

De stigande obligationsräntorna har korrelerat starkt med att finanssektorn och värdeaktierna har utvecklats klart bättre än marknaden i allmänhet. De ökade priserna på råvaror, i synnerhet på olja och koppar, har för sin del backat upp värdeaktier. De förbättrade tillväxtutsikterna för den globala ekonomin är en gemensam faktor som har främjat alla dessa trender.

I slutet av rapporteringsperioden ökade fluktuationen på marknaden på grund av inflationsoro och stigande räntor.

Maria Qundos och Per Walter var ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

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**

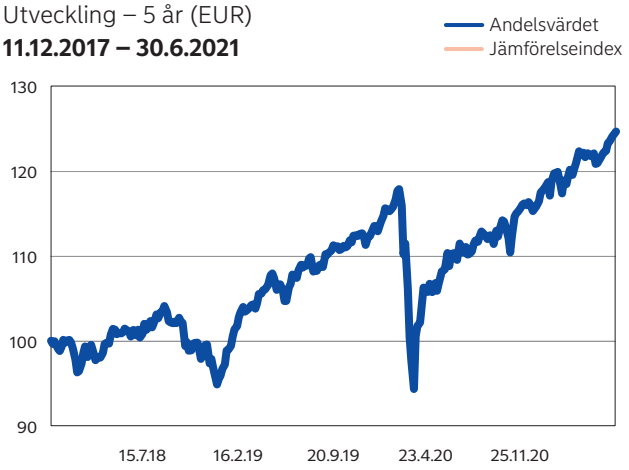
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

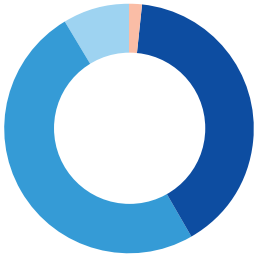
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,91 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 39,82 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 49,72 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 8,55 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	12,46	11,62
Tillväxtandel A, 1 000 st.	7 167,4	5 018,1
Antal andelsägare	2	2
Fondvärde, milj. EUR	89,3	58,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	251,0	276,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	9,75
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,84
Omsättningshastigheten i portföljen, %	6,27
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,70
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonederna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	64,4	32,8369	EUR	1,00	2 114,4	2,37 %
Nordea Global Passive Fund I growth	312,6	29,0385	EUR	1,00	9 076,3	10,17 %
Nordea North American Enhanced Fund A growth	639,0	17,5773	EUR	1,00	11 232,3	12,58 %
Finland totalt					**22 422,9**	**25,11 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	47,4	1 416,0700	SEK	10,11	6 637,3	7,43 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	23,3	135,2300	EUR	1,00	3 154,6	3,53 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	51,8	174,8400	EUR	1,00	9 055,6	10,14 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	9,6	161,4500	EUR	1,00	1 557,9	1,74 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	16,0	97,5700	EUR	1,00	1 564,4	1,75 %
Luxemburg totalt					**21 969,8**	**24,61 %**
Aktiefonder totalt					**44 392,8**	**49,72 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Euro Bond I growth	20 459,9	0,5214	EUR	1,00	10 667,2	11,95 %
Finland totalt					**10 667,2**	**11,95 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	67,6	104,9300	EUR	1,00	7 096,1	7,95 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	90,3	98,3000	EUR	1,00	8 877,5	9,94 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	78,6	113,4300	EUR	1,00	8 916,0	9,99 %
Luxemburg totalt					**24 889,5**	**27,88 %**
Långräntefonder totalt					**35 556,7**	**39,82 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	734,5	10,3902	EUR	1,00	7 631,9	8,55 %
Finland totalt					**7 631,9**	**8,55 %**
Korträntefonder total					7 631,9	8,55 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**87 581,4**	**98,09 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**87 581,4**	**98,09 %**
Placeringar totalt					**87 581,4**	**98,09 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 707,7**	**1,91 %**
Fondvärde					**89 289,1**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nora Four Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Four Master och andelserien A ökade med 11,75 % under januari–juni 2021. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Första hälften av 2021 präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: demokraternas seger i Georgia i början av året, vilket skapade förutsättningar för ett nytt massivt stimulanspaket i USA samt den snabba vaccinationstakten i USA och Europa. Marknaderna steg i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra.

De stigande obligationsräntorna har korrelerat starkt med att finanssektorn och värdeaktierna har utvecklats klart bättre än marknaden i allmänhet. De ökade priserna på råvaror, i synnerhet på olja och koppar, har för sin del backat upp värdeaktier. De förbättrade tillväxtutsikterna för den globala ekonomin är en gemensam faktor som har främjat alla dessa trender.

I slutet av rapporteringsperioden ökade fluktuationen på marknaden på grund av inflationsoro och stigande räntor.

Maria Qundos och Per Walter var ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

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**

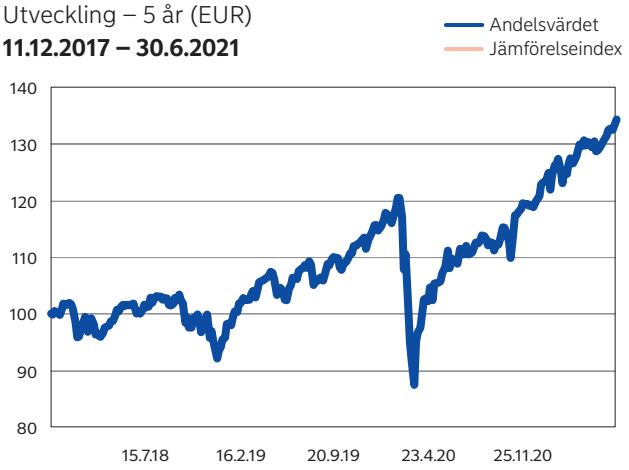
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

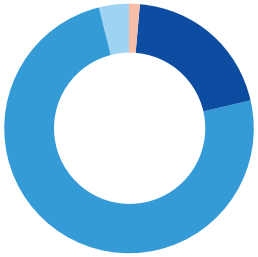
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,43 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 19,96 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 74,76 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 3,85 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	13,43	12,02
Tillväxtandel A, 1 000 st.	5 177,5	3 446,3
Antal andelsägare	2	2
Fondvärde, milj. EUR	69,5	41,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	203,5	217,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,08
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,80
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-1,66
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Årliga avgifter A, %	0,75
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonederna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	75,4	32,8369	EUR	1,00	2 475,6	3,56 %
Nordea Global Passive Fund I growth	366,0	29,0385	EUR	1,00	10 627,2	15,29 %
Nordea North American Enhanced Fund A growth	748,2	17,5773	EUR	1,00	13 151,7	18,92 %
Finland totalt					**26 254,5**	**37,76 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	55,5	1 416,0700	SEK	10,11	7 771,8	11,18 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	27,3	135,2300	EUR	1,00	3 693,7	5,31 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	60,6	174,8400	EUR	1,00	10 603,0	15,25 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	11,3	161,4500	EUR	1,00	1 824,6	2,62 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	18,8	97,5700	EUR	1,00	1 829,6	2,63 %
Luxemburg totalt					**25 722,6**	**37,00 %**
Aktiefonder totalt					**51 977,1**	**74,76 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Euro Bond I growth	7 985,5	0,5214	EUR	1,00	4 163,4	5,99 %
Finland totalt					**4 163,4**	**5,99 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	26,4	104,9300	EUR	1,00	2 769,6	3,98 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	35,2	98,3000	EUR	1,00	3 464,9	4,98 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	30,7	113,4300	EUR	1,00	3 479,9	5,01 %
Luxemburg totalt					**9 714,4**	**13,97 %**
Långräntefonder totalt					**13 877,9**	**19,96 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	257,7	10,3902	EUR	1,00	2 677,4	3,85 %
Finland totalt					**2 677,4**	**3,85 %**
Korträntefonder total					2 677,4	3,85 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**68 532,4**	**98,57 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**68 532,4**	**98,57 %**
Placeringar totalt					**68 532,4**	**98,57 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**993,4**	**1,43 %**
Fondvärde					**69 525,7**	
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 eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nora Five Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Five Master och andelserien A ökade med 14,44 % under januari–juni 2021. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Första hälften av 2021 präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: demokraternas seger i Georgia i början av året, vilket skapade förutsättningar för ett nytt massivt stimulanspaket i USA samt den snabba vaccinationstakten i USA och Europa. Marknaderna steg i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra.

De stigande obligationsräntorna har korrelerat starkt med att finanssektorn och värdeaktierna har utvecklats klart bättre än marknaden i allmänhet. De ökade priserna på råvaror, i synnerhet på olja och koppar, har för sin del backat upp värdeaktier. De förbättrade tillväxtutsikterna för den globala ekonomin är en gemensam faktor som har främjat alla dessa trender.

I slutet av rapporteringsperioden ökade fluktuationen på marknaden på grund av inflationsoro och stigande räntor.

Maria Qundos och Per Walter var ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

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 2,65–7,42 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

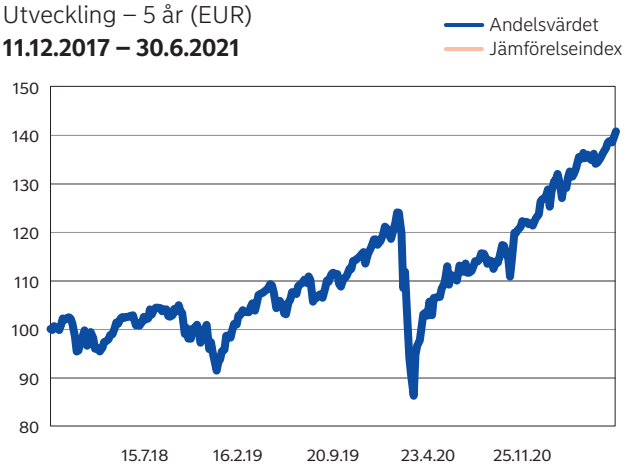
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

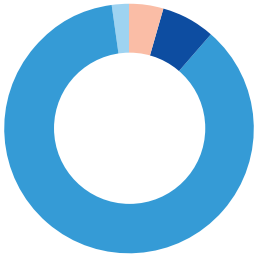
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,56 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 6,97 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 86,52 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 1,95 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	14,07	12,30
Tillväxtandel A, 1 000 st.	3 396,5	2 154,5
Antal andelsägare	2	2
Fondvärde, milj. EUR	47,8	26,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	141,4	142,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

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

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	15,05
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,79
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-14,06
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Årliga avgifter A, %	0,80
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 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	62,1	32,8369	EUR	1,00	2 038,1	4,26 %
Nordea Global Passive Fund I growth	301,3	29,0385	EUR	1,00	8 749,0	18,30 %
Nordea North American Enhanced Fund A growth	533,8	17,5773	EUR	1,00	9 383,6	19,63 %
Finland totalt					**20 170,8**	**42,20 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	45,7	1 416,0700	SEK	10,11	6 398,3	13,39 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	22,5	135,2300	EUR	1,00	3 041,0	6,36 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	49,9	174,8400	EUR	1,00	8 729,2	18,26 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	9,3	161,4500	EUR	1,00	1 502,2	3,14 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	15,4	97,5700	EUR	1,00	1 506,3	3,15 %
Luxemburg totalt					**21 177,0**	**44,31 %**
Aktiefonder totalt					**41 347,8**	**86,51 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Euro Bond I growth	1 917,5	0,5214	EUR	1,00	999,7	2,09 %
Finland totalt					**999,7**	**2,09 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	6,3	104,9300	EUR	1,00	665,1	1,39 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	8,5	98,3000	EUR	1,00	832,0	1,74 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	7,4	113,4300	EUR	1,00	835,6	1,75 %
Luxemburg totalt					**2 332,7**	**4,88 %**
Långräntefonder totalt					**3 332,4**	**6,97 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	89,9	10,3902	EUR	1,00	934,4	1,95 %
Finland totalt					**934,4**	**1,95 %**
Korträntefonder total					934,4	1,95 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**45 614,6**	**95,44 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**45 614,6**	**95,44 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	0,4	-1,5000	USD	1,19	-0,5	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-0,5**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-0,5**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-0,5**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 30-09-2021					5,0	0,01 %
Terminskontrakt totalt					**5,0**	**0,01 %**
Valutaderivat totalt					**5,0**	**0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**5,0**	**0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**4,5**	**0,01 %**
Placeringar totalt					**45 619,1**	**95,45 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 177,1**	**4,55 %**
Fondvärde					**47 796,2**	
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 30.6.2021. 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	-932,8
USD	937,9
Underliggande exponering vid futures	
Sålda valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-
Köpta aktiefutures	1 442,0
Köpta valutafutures	-
Motpart till derivathandel	
Morgan Stanley Europe SE	
BofA Securities Europe SA	

Nordea Allokeringsfond

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Allokeringsfond ökade med 13,88 % under januari–juni 2021 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 den allmänna synen på marknadsutvecklingen, inte så mycket på enskilda värdepapper. Fonden placerar även i korta och medellånga obligationer främst i norska kronor samt i likvida alternativa blandfonder vars mål är att ge bra avkastning oberoende av marknadsutvecklingen.

Den absoluta avkastningen på fondandelen var mycket tillfredsställande under första halvåret. Fonden fungerade som ett element som förbättrade avkastningen på placeringsportföljerna under en period då stor riskaptit gynnade riskbehäftade tillgångsslag.

Den taktiska övervikten i aktier hade den bästa effekten på fondandelens avkastning under hela rapporteringsperioden. Till en början var övervikten motiverad på grund av den stora riskaptiten i en marknadsmiljö där man typiskt försöker balansera mellan att ta och undvika risker. Då marknadsomständigheterna senare utvecklades i en riktning där risker traditionellt sprids med placeringar i både obligationer och aktier, var den goda värderingen och den positiva makroekonomiska utvecklingen faktorer som motiverade övervikten i aktier.

Avkastningen på fondandelen ökade också på grund av taktiska räntepositioner, men stigande räntor pressade strategiska baspositioner i obligationer och hade därmed en liten negativ effekt på fondandelens avkastning.

Enligt vår syn är den taktiska övervikten i aktier en bra lösning även i fortsättningen eftersom värderingen, företagens resultattillväxt och det gynnsamma makroekonomiska läget talar för den.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Claus Carøe sedan starten den 4.6.2018.

Claus Carøe

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten som ett led i placeringsstrategin, för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 62,39–158,50 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

7

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

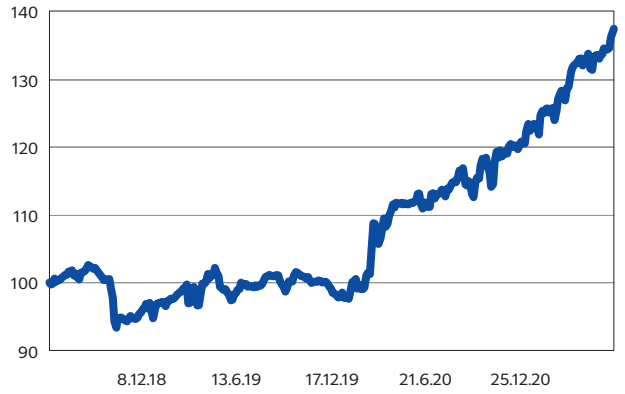
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

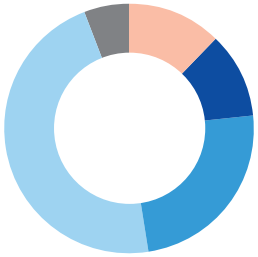
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
4.6.2018 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 4.6.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 12,29 %
- Utländska statsobligationer 11,07 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 24,33 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 46,52 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 5,79 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel C*, NOK	137,39	120,64
Tillväxtandel C, 1 000 st.	7 234,3	6 300,5
Antal andelsägare	422	406
Fondvärde, milj. NOK	993,9	760,1
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2 194,6	3 051,2
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	9,88
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,00
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-5,29
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,53
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	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/ 0.125% 30-09-2022	10,0	99,9844	USD	0,12	85,7	0,01 %
United States Treasury Note/ 0.25% 31-10-2025	4 500,0	97,7969	USD	0,12	37 738,2	3,80 %
United States Treasury Note/ 1.625% 31-08-2022	2 500,0	101,7500	USD	0,12	21 813,2	2,19 %
United States Treasury Note/ 1.75% 15-07-2022	3 000,0	101,7070	USD	0,12	26 164,7	2,63 %
United States Treasury Note/ 2.5% 31-03-2023	100,0	103,9805	USD	0,12	891,7	0,09 %
United States Treasury Note/ 2.625% 28-02-2023	100,0	104,0313	USD	0,12	892,1	0,09 %
United States Treasury Note/ 2.75% 30-04-2023	100,0	104,5820	USD	0,12	896,8	0,09 %
United States Treasury Note/ 2.75% 31-05-2023	100,0	104,7930	USD	0,12	898,6	0,09 %
Amerika totalt					**89 381,1**	**8,99 %**
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	1 000,0	102,8140	EUR	0,10	10 468,7	1,05 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	100,0	106,3500	EUR	0,10	1 082,9	0,11 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	10,0	102,4500	EUR	0,10	104,3	0,01 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	700,0	106,4810	EUR	0,10	7 589,5	0,76 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	10,0	101,3702	EUR	0,10	103,2	0,01 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2021	20,0	100,4976	EUR	0,10	204,7	0,02 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	10,0	100,0000	EUR	0,10	101,8	0,01 %
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 10-03-2023	100,0	101,1260	EUR	0,10	1 029,7	0,10 %
Tyskland totalt					**20 684,8**	**2,08 %**
Statslån och -obligationer totalt					**110 065,8**	**11,07 %**
Masskuldebrevslån totalt					**110 065,8**	**11,07 %**
Ränteplaceringar totalt					**110 065,8**	**11,07 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**110 065,8**	**11,07 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	61,0	197,0600	EUR	0,10	122 382,6	12,31 %
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-NOK	105,6	1 131,3500	NOK	1,00	119 448,2	12,02 %
Luxemburg totalt					**241 830,8**	**24,33 %**
Blandfonder totalt					**241 830,8**	**24,33 %**
Långräntefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Balanced Income Fund HYN-NOK	96,2	1 239,4100	NOK	1,00	119 190,3	11,99 %
Luxemburg totalt					**119 190,3**	**11,99 %**
Norge						
Nordea Obligasjon II	145,5	1 240,0340	NOK	1,00	180 408,9	18,15 %
Nordea Statsobligasjon II	164,6	988,6956	NOK	1,00	162 727,6	16,37 %
Norge totalt					**343 136,5**	**34,52 %**
Långräntefonder totalt					**462 326,8**	**46,52 %**
Korträntefonder						
Norge						
Nordea Kort Obligasjon 20	57,2	1 005,0999	NOK	1,00	57 498,5	5,79 %
Norge totalt					**57 498,5**	**5,79 %**
Korträntefonder total					57 498,5	5,79 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**761 656,2**	**76,63 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**761 656,2**	**76,63 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	20,3	-1,5000	USD	0,12	-261,1	-0,03 %
Futureskontrakt totalt					**-261,1**	**-0,03 %**
Aktiederivat totalt					**-261,1**	**-0,03 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUXL 30Y BND 9/2021	-1 900,0	1,2200	EUR	0,10	-236,0	-0,02 %
US ULTRA BOND CBT 9/2021	-2 400,0	1,1250	USD	0,12	-231,5	-0,02 %
Futureskontrakt totalt					**-467,6**	**-0,05 %**
Räntederivat totalt					**-467,6**	**-0,05 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-728,7**	**-0,07 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 09-09-2021					-73,0	-0,01 %
FX FWD USD/NOK 09-09-2021					-3 026,0	-0,30 %
Terminskontrakt totalt					**-3 099,0**	**-0,31 %**
Valutaderivat totalt					**-3 099,0**	**-0,31 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS36V1-5Y	863,0		USD	0,12	757,4	0,08 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	864,0		USD	0,12	758,3	0,08 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	814,0		USD	0,12	714,4	0,07 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	824,0		USD	0,12	723,2	0,07 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	824,0		USD	0,12	723,2	0,07 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	913,0		USD	0,12	801,3	0,08 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	912,0		USD	0,12	800,4	0,08 %

	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
CDX-NAHYS36V1-5Y	881,0		USD	0,12	773,2	0,08 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	912,0		USD	0,12	800,4	0,08 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	711,0		EUR	0,10	904,4	0,09 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	1 096,0		EUR	0,10	1 394,1	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	1 095,0		EUR	0,10	1 392,8	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	1 054,0		EUR	0,10	1 343,5	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	868,0		EUR	0,10	1 106,4	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	867,0		EUR	0,10	1 102,8	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	836,0		EUR	0,10	1 063,4	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	836,0		EUR	0,10	1 063,4	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	861,0		EUR	0,10	1 095,2	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	897,0		EUR	0,10	1 141,0	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	897,0		EUR	0,10	1 141,0	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	874,0		EUR	0,10	1 111,7	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	875,0		EUR	0,10	1 113,0	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	862,0		EUR	0,10	1 096,5	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	862,0		EUR	0,10	1 096,5	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	893,0		EUR	0,10	1 138,3	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	893,0		EUR	0,10	1 138,3	0,11 %
Kreditriskderivat totalt					**26 294,0**	**2,65 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**23 195,0**	**2,33 %**
Derivatkontrakt totalt					**22 466,3**	**2,26 %**
Placeringar totalt					**894 188,3**	**89,97 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**99 712,3**	**10,03 %**
Fondvärde					**993 900,6**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel C	100,00 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	-40 609,4
USD	-96 544,7
NOK	134 055,1
Underliggande exponering vid futures	
Köpta aktiefutures	745 134,7
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-54 042,9
Köpta räntefutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	222 499,9
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank Ireland PLC	
BofA Securities Europe SA	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
Citibank Europe PLC	
Morgan Stanley Europe SE	
JP Morgan AG	
Deutsche Bank AG	

Säkerheter för Derivatinstrument	
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	
Likvida medel	
EUR	6 313,0
Totalt	**6 313,0**

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 Defensiv

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Defensiv och andelsserien A ökade med 1,08 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta, norska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 1,26 % under samma period. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Nordea Defensiv riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Första kvartalet präglades av stigande långa marknadsräntor och värdeaktiers segertåg. Den starka finanspolitiska stimulansen har varit möjlig då demokraterna fick majoritet i USA. Bidens första stimulanspaket på 1 900 miljarder dollar riktades i huvudsak till privatpersoner och socialskydd. Det följande paketet på 3 000 miljarder dollar är avsett för infrastruktur, utbildning och främjande av koldioxidfri energiproduktion. Fed betonade att den stimulerande penningpolitiken kommer att fortsätta då det ännu är en bra bit kvar till målen för sysselsättningen. I april ökade antalet coronafall oroväckande kraftigt i Indien och Brasilien men de har börjat minska sedan dess.

Efter det svaga första kvartalet förbättrades kursutvecklingen på räntemarknaderna i tillväxtekonomierna i april i och med att räntorna på USA:s långfristiga referensobligationer slutade att stiga, åtminstone tillfälligt. Placerarnas oro för inflation påverkade fortsättningsvis utvecklingen av råvarupriserna. Till exempel priset på Brent-råolja steg med 45 % under första halvåret. Inflationsförväntningarna på marknaden blev betydligt måttligare efter Feds räntemöte i juni. Feds ledamöter ändrade tidtabellen för räntehöjningar på så sätt att räntan eventuellt höjs två gånger år 2023. På hösten kommer Fed också att inleda diskussioner om att gradvis lägga ned programmet för obligationsköp.

Om målfondernas utveckling

Av placeringsobjekten för fonden kom den bästa avkastningen under första halvåret från high yield-obligationer och aktier. Utvecklingen var trögare för amerikanska investment grade-obligationer med längre Löptid och tillväxtmarknadsobligationer. De ovan nämnda obligationerna återhämtade sig dock starkt redan på senvåren då ränteuppgången planade ut.

Fondens aktievikt varierade mellan 5 och 7 % under rapporteringsperioden. Vi ökade något portföljens vikt i värdeaktier och stabila aktier under årets första hälft. Andelen high yield-obligationer har varit nära neutralvikt. Övervikten i amerikanska investment grade-obligationer fungerade inte som en helhet.

Största delen av fondens tillgångar, dvs. cirka 60 %, placeras fortfarande i obligationer med kort Löptid. Detta innebär att ränterisken är låg. Fondens ränterisk varierade mellan 1,8 och 2,2 under årets första hälft. Vi fortsätter att söka tilläggsavkastning på aktiemarknaden med en vikt på drygt 5 % i genomsnitt.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Timo Hyllinen sedan 1.12.2014.

Timo Hyllinen

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**

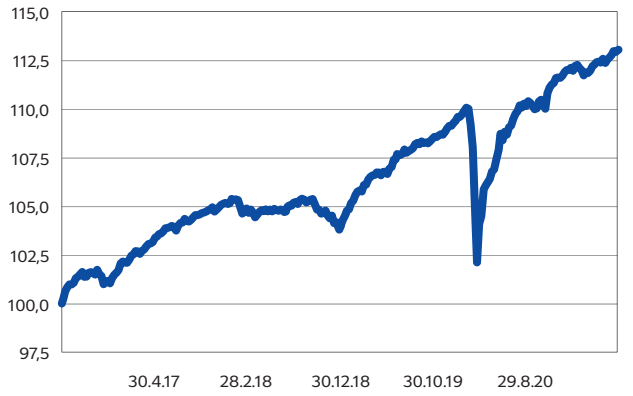
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

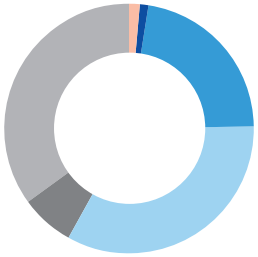
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 18.8.2014.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,60 %
- Övriga inhemska masslån 1,06 %
- Övriga utländska masslån 22,13 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 33,42 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 6,79 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 35,00 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, NOK	1 157,16	1 144,79
Tillväxtandel I*, NOK	1 185,32	1 170,60
Tillväxtandel A, 1 000 st.	439,4	463,9
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 166,7	1 151,9
Antal andelsägare	538	549
Fondvärde, milj. NOK	1 891,3	1 879,5
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	4 723,2	9 969,1
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,33
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,63
Omsättningshastigheten i portföljen, %	28,66
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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	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	4 000,0	100,9989	NOK	1,00	4 040,0	0,21 %
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	16 000,0	100,2146	NOK	1,00	16 034,3	0,85 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**20 074,3**	**1,06 %**
Masskuldebrevslån totalt					**20 074,3**	**1,06 %**
Ränteplaceringar totalt					**20 074,3**	**1,06 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**20 074,3**	**1,06 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Danmark						
Danske Bank A/S 19/22 FRN	10 000,0	100,7067	NOK	1,00	10 070,7	0,53 %
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	6 000,0	101,0882	NOK	1,00	6 065,3	0,32 %
Danmark totalt					**16 136,0**	**0,85 %**
Norge						
Brage Finans AS 20/23 FRN	8 000,0	100,5717	NOK	1,00	8 045,7	0,43 %
DNB Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVD	10 000,0	100,1186	NOK	1,00	10 011,9	0,53 %
Eidsberg Spb 19/22 FRN	20 000,0	100,2657	NOK	1,00	20 053,1	1,06 %
Eiendomskreditt AS 19/24 FRN C COVD	5 000,0	100,4593	NOK	1,00	5 023,0	0,27 %
Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN	10 000,0	100,7596	NOK	1,00	10 076,0	0,53 %
Ferde AS 19/24 FRN	3 000,0	100,5526	NOK	1,00	3 016,6	0,16 %
Fjellinjen AS 17/21 FRN	12 000,0	100,0783	NOK	1,00	12 009,4	0,63 %
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	3 000,0	102,2407	NOK	1,00	3 067,2	0,16 %
Glitre Energi AS 21/24 FRN	4 000,0	99,9209	NOK	1,00	3 996,8	0,21 %
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	11 000,0	100,5938	NOK	1,00	11 065,3	0,59 %
Jotun A/S 18/22 FRN	20 000,0	100,3314	NOK	1,00	20 066,3	1,06 %
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	21 000,0	101,0053	NOK	1,00	21 211,1	1,12 %
Landkreditt Bank AS 16/21 FRN	17 000,0	100,2325	NOK	1,00	17 039,5	0,90 %
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	3 000,0	101,2655	NOK	1,00	3 038,0	0,16 %
Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN	10 000,0	100,5488	NOK	1,00	10 054,9	0,53 %
Nordea Eiendomskredi AS 16/22 FRN C COVD	20 000,0	100,7715	NOK	1,00	20 154,3	1,07 %
Norwegian Property ASA 19/22 FRN	5 000,0	100,4316	NOK	1,00	5 021,6	0,27 %
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	3 000,0	101,0737	NOK	1,00	3 032,2	0,16 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	4 000,0	100,4375	NOK	1,00	4 017,5	0,21 %
Orkla ASA 16/23 FRN	11 000,0	100,9571	NOK	1,00	11 105,3	0,59 %
Pareto Bank ASA 18/23 FRN	10 000,0	101,2232	NOK	1,00	10 122,3	0,54 %
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	5 000,0	100,9607	NOK	1,00	5 048,0	0,27 %
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	6 000,0	99,9957	NOK	1,00	5 999,7	0,32 %
Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	5 000,0	100,4715	NOK	1,00	5 023,6	0,27 %
Spb 1 Næringskreditt AS 18/22 FRN C COVD	5 000,0	100,3182	NOK	1,00	5 015,9	0,27 %
Spb 1 Nord-Norge 17/22 FRN	15 000,0	100,6942	NOK	1,00	15 104,1	0,80 %
Spb 1 SMN 18/23 FRN	20 000,0	100,6207	NOK	1,00	20 124,1	1,06 %
Spb 1 Sørøst-Norge 18/23 FRN	2 000,0	100,6358	NOK	1,00	2 012,7	0,11 %
Spb Sogn og Fjordane 19/23 FRN	5 000,0	100,2919	NOK	1,00	5 014,6	0,27 %
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	6 000,0	99,8685	NOK	1,00	5 992,1	0,32 %
Spb Sør 17/27 FRN C SUB	5 000,0	101,0699	NOK	1,00	5 053,5	0,27 %
Spb Vest 17/27 FRN C SUB	4 000,0	100,7509	NOK	1,00	4 030,0	0,21 %
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	5 000,0	100,9139	NOK	1,00	5 045,7	0,27 %
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	5 000,0	101,7084	NOK	1,00	5 085,4	0,27 %
Spb Øst Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVD	10 000,0	100,5202	NOK	1,00	10 052,0	0,53 %
Søgne og Greipstad Spb 19/23 FRN	20 000,0	100,5018	NOK	1,00	20 100,4	1,06 %
Totens Spb 20/23 FRN	10 000,0	100,9100	NOK	1,00	10 091,0	0,53 %
Totens Spb Boligkred AS 19/24 FRN C COVD	7 000,0	100,5783	NOK	1,00	7 040,5	0,37 %
Vegamot AS 20/23 FRN	10 000,0	100,4581	NOK	1,00	10 045,8	0,53 %
Vegfinans Innlandet AS 20/23 FRN	6 000,0	100,2810	NOK	1,00	6 016,9	0,32 %
Verd Boligkredi AS 18/23 FRN STEP C COVD	10 000,0	100,5487	NOK	1,00	10 054,9	0,53 %
Norge totalt					**373 179,0**	**19,73 %**
Sverige						
Scania CV AB FRN 24-01-2023	14 000,0	100,1768	NOK	1,00	14 024,7	0,74 %
Vasakronan AB 17/23 FRN	15 000,0	100,9238	NOK	1,00	15 138,6	0,80 %
Sverige totalt					**29 163,3**	**1,54 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**418 478,2**	**22,13 %**
Masskuldebrevslån totalt					**418 478,2**	**22,13 %**
Ränteplaceringar totalt					**418 478,2**	**22,13 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**418 478,2**	**22,13 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth NOK	52,4	337,8321	NOK	1,00	17 704,6	0,94 %
Nordea World Fund A Growth NOK	4 538,0	5,6907	NOK	1,00	25 824,8	1,37 %
Finland totalt					**43 529,3**	**2,30 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund BI-NOK	14,7	1 756,1400	NOK	1,00	25 835,0	1,37 %
Luxemburg totalt					**25 835,0**	**1,37 %**

	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
Norge						
Nordea Kapital	1,3	16 595,5685	NOK	1,00	20 811,1	1,10 %
Nordea Norge Verdi	0,8	15 516,4120	NOK	1,00	13 110,7	0,69 %
Nordea Stabile Aksjer Global	7,4	3 376,2778	NOK	1,00	25 080,5	1,33 %
Norge totalt					**59 002,2**	**3,12 %**
Aktiefonder totalt					**128 366,5**	**6,79 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Obligasjon Stars S growth	71,8	1 248,6300	NOK	1,00	89 615,4	4,74 %
Finland totalt					**89 615,4**	**4,74 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	119,5	870,3400	NOK	1,00	104 026,3	5,50 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HBI-NOK	58,0	816,6600	NOK	1,00	47 365,7	2,50 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	917,0	111,3700	NOK	1,00	102 131,6	5,40 %
Luxemburg totalt					**253 523,7**	**13,40 %**
Norge						
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	140,2	1 085,2863	NOK	1,00	152 181,3	8,05 %
Nordea Global High Yield	53,1	976,6387	NOK	1,00	51 870,8	2,74 %
Nordea Obligasjon III	82,7	1 027,3563	NOK	1,00	84 937,9	4,49 %
Norge totalt					**288 990,0**	**15,28 %**
Långräntefonder totalt					**632 129,0**	**33,42 %**
Korträntefonder						
Norge						
Nordea FRN Kreditt	204,5	1 065,0343	NOK	1,00	217 749,6	11,51 %
Nordea FRN OMF	101,5	993,0882	NOK	1,00	100 798,5	5,33 %
Nordea FRN Pensjon	229,9	1 027,9485	NOK	1,00	236 283,0	12,49 %
Nordea Kort Obligasjon III	90,6	1 017,3471	NOK	1,00	92 120,9	4,87 %
Nordea Kort Obligasjon Pluss	14,9	1 005,2910	NOK	1,00	14 954,9	0,79 %
Norge totalt					**661 906,7**	**35,00 %**
Korträntefonder total					661 906,7	35,00 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 422 402,3**	**75,21 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 422 402,3**	**75,21 %**
Placeringar totalt					**1 860 954,8**	**98,40 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**30 350,7**	**1,60 %**
Fondvärde					**1 891 305,6**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	73,12 %
Tillväxtandel A	26,88 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Discretionary Asset Allocation

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Discretionary Asset Allocation och andelsserien C ökade med 7,49 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta, svenska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 7,62 %. 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.

Förbättrade globala tillväxtutsikter bidrog till en fortsatt stark utveckling för aktiemarknaden, särskilt för de segment som utvecklades svagt under 2020 och som gynnas mest av en återöppning av ekonomin efter pandemin. De stora finanspolitiska stimulanserna i USA i kombination med mycket expansiv penningpolitik och inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga en hel del under inledningen av året. Under senvåren steg den amerikanska inflationen kraftigt, vilket ledde till en viss tveksamhet på börserna. Men den högre inflationstakten i USA förklaras till stor del av faktorer som är temporära till följd av pandemin och centralbankens bedömning var därför att inflationen troligtvis kommer att normaliseras, vilket fick obligationsräntorna att falla tillbaka och börserna åter att stiga något mot slutet av perioden.

Jämfört med 2020 har första halvåret inte bjudit på några större svängningar i våra modeller. Vi har under hela halvåret haft en positiv vy på aktiemarknaden jämfört med räntemarknaden till följd av bra värdering, stigande företagsvinster och en positiv makroutveckling. På grund av detta har vi haft en position i amerikanska aktier mot amerikanska obligationer, vilket gynnat fondandelens avkastning. Andelen har justerats ett par gånger under perioden till följd av marknadsutvecklingen och andra faktorer som vi bedömer kan komma att påverka den framtida avkastningen på marknaderna.

Vår räntestrategi bidrog också positivt till avkastningen då modellen inledde året med en låg vikt i ränterisk och sedan tidig vår inte hade någon position. Kreditstrategin har generellt varit något negativ till krediter till följd av relativt liten extra ränta jämfört med statsobligationer. Denna ränteskillnad har dock bestått och kombinerat med låg andel konkurser så har den korta positionen bidragit negativt till portföljens avkastning.

Maria Qundos och Jessica Carping var ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 21.3.2017. Jessica Carping ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

Jessica Carping

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten i stor omfattning och som ett viktigt led i placeringsstrategin för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 49,36–163,80 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

7

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

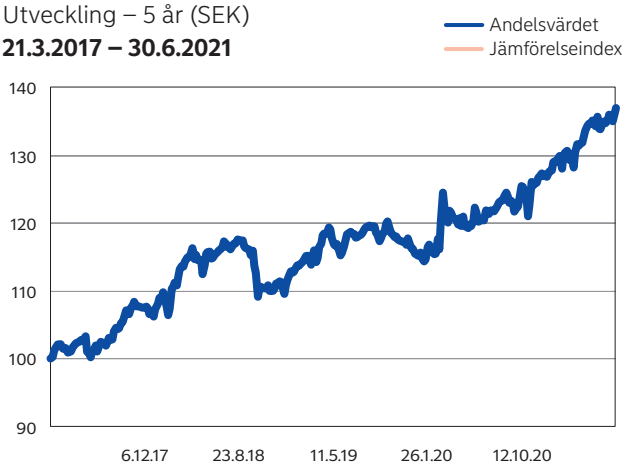
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

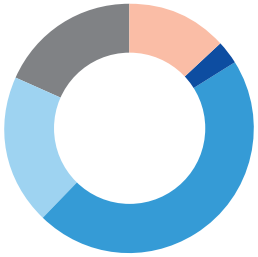
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 13,32 %
- Övriga inhemska masslån 2,89 %
- Övriga utländska masslån 46,09 %
- Utländska statsobligationer 19,64 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 18,06 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel C*, SEK	136,91	127,38
Tillväxtandel I*, SEK	138,38	128,58
Tillväxtandel C, 1 000 st.	42 714,1	38 820,3
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 448,2	1 444,1
Antal andelsägare	3 762	3 512
Fondvärde, milj. SEK	6 048,5	5 130,5
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	13 647,1	22 946,6
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	6,81
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,86
Omsättningshastigheten i portföljen, %	116,38
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, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	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 FRN 18-08-2031	70 000,0	99,9709	SEK	1,00	69 979,7	1,16 %
Stora Enso Oyj FRN 20-08-2021	105 000,0	100,0940	SEK	1,00	105 098,7	1,74 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**175 078,4**	**2,89 %**
Masskuldebrevslån totalt					**175 078,4**	**2,89 %**
Ränteplaceringar totalt					**175 078,4**	**2,89 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**175 078,4**	**2,89 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Amerika						
United States Treasury Note/ 0.125% 30-09-2022	20,0	99,9844	USD	0,12	170,3	0,00 %
United States Treasury Note/ 0.125% 31-07-2022	20,0	100,0234	USD	0,12	170,4	0,00 %
United States Treasury Note/ 0.125% 31-08-2022	20,0	100,0039	USD	0,12	170,4	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.125% 31-07-2021	20,0	100,0895	USD	0,12	170,5	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.125% 31-08-2021	20,0	100,1790	USD	0,12	170,7	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.75% 15-05-2022	20,0	101,4492	USD	0,12	172,8	0,00 %
United States Treasury Note/ 2.125% 30-09-2021	20,0	100,5156	USD	0,12	171,2	0,00 %
Amerika totalt					**1 196,3**	**0,02 %**
Sverige						
Sweden Government Bond 0.125% 12-05-2031	380 000,0	97,9760	SEK	1,00	372 308,8	6,16 %
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	50 000,0	91,4810	SEK	1,00	45 740,5	0,76 %
Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	150 000,0	105,3940	SEK	1,00	158 091,0	2,61 %
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	230 000,0	146,0460	SEK	1,00	335 905,8	5,55 %
Sweden Government Internatio 0.125% 09-09-2030	100 000,0	98,6680	SEK	1,00	98 668,0	1,63 %
Svensk Exportkredit AB 0.1425% 26-06-2023	175 000,0	99,9840	SEK	1,00	174 972,0	2,89 %
Sverige totalt					**1 185 686,1**	**19,60 %**
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 14-04-2023	20,0	101,2312	EUR	0,10	204,8	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	20,0	102,5970	EUR	0,10	207,5	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	20,0	103,5708	EUR	0,10	209,5	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	20,0	102,4500	EUR	0,10	207,2	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	0,5	101,3702	EUR	0,10	5,1	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	2,0	100,0000	EUR	0,10	20,2	0,00 %
Tyskland totalt					**854,4**	**0,01 %**
Statslån och -obligationer totalt					**1 187 736,7**	**19,64 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Sverige						
BillerudKorsnas AB 1.625% 21-02-2022	48 000,0	100,8670	SEK	1,00	48 416,2	0,80 %
BillerudKorsnas AB FRN 20-03-2023	50 000,0	100,8960	SEK	1,00	50 448,0	0,83 %
BillerudKorsnas AB FRN 21-02-2022	23 000,0	100,6770	SEK	1,00	23 155,7	0,38 %
Essity AB 0.5% 17-01-2025	75 000,0	99,6250	SEK	1,00	74 718,8	1,24 %
Holmen AB 0.73% 29-10-2024	40 000,0	100,3730	SEK	1,00	40 149,2	0,66 %
Holmen AB FRN 23-05-2022	26 000,0	100,2150	SEK	1,00	26 055,9	0,43 %
ICA Gruppen AB FRN 25-03-2024	66 000,0	100,3320	SEK	1,00	66 219,1	1,09 %
Jernhusen AB 0.23% 05-02-2025	70 000,0	98,9670	SEK	1,00	69 276,9	1,15 %
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	100 000,0	97,3530	SEK	1,00	97 353,0	1,61 %
Kraftringen Energi AB FRN 30-05-2023	50 000,0	100,3090	SEK	1,00	50 154,5	0,83 %
Landshypotek Bank AB FRN 03-03-2031	30 000,0	100,0050	SEK	1,00	30 001,5	0,50 %
Landshypotek Bank AB FRN 21-04-2023	70 000,0	101,3890	SEK	1,00	70 972,3	1,17 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 01-03-2028	26 000,0	100,8450	SEK	1,00	26 219,7	0,43 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 25-02-2031	60 000,0	99,7760	SEK	1,00	59 865,6	0,99 %
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 18-09-2024	750 000,0	104,2620	SEK	1,00	781 965,0	12,93 %
Scania CV AB FRN 11-11-2023	100 000,0	100,0040	SEK	1,00	100 004,0	1,65 %
Skandiabanken AB FRN 20-04-2023	50 000,0	100,9680	SEK	1,00	50 484,0	0,83 %
Sparbanken Sjuharad AB 0.507% 07-08-2024	74 000,0	99,7650	SEK	1,00	73 826,1	1,22 %
Sparbanken Skane AB FRN 11-12-2024	54 000,0	100,8690	SEK	1,00	54 469,3	0,90 %
Stadshypotek AB 1.5% 01-03-2024	350 000,0	103,7440	SEK	1,00	363 104,0	6,00 %
Stockholms Kooperativa Bosta FRN 29-09-2023	62 000,0	101,1610	SEK	1,00	62 719,8	1,04 %
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	120 000,0	99,3500	SEK	1,00	119 220,0	1,97 %
Svenska Handelsbanken AB FRN 15-11-2027	65 000,0	100,7010	SEK	1,00	65 455,7	1,08 %
Vasakronan AB FRN 16-01-2023	100 000,0	101,2490	SEK	1,00	101 249,0	1,67 %
Vasakronan AB FRN 29-11-2022	120 000,0	100,8070	SEK	1,00	120 968,4	2,00 %
Volvo Treasury AB FRN 19-05-2022	30 000,0	100,5070	SEK	1,00	30 152,1	0,50 %
Volvo Treasury AB FRN 26-02-2024	80 000,0	100,3060	SEK	1,00	80 244,8	1,33 %
Volvofinans Bank AB FRN 27-09-2022	50 000,0	101,0070	SEK	1,00	50 503,5	0,83 %
Sverige totalt					**2 787 372,0**	**46,08 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 787 372,0**	**46,08 %**
Masskuldebrevslån totalt					**3 975 108,7**	**65,72 %**
Ränteplaceringar totalt					**3 975 108,7**	**65,72 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**3 975 108,7**	**65,72 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Sverige						
Nordea Private Banking Ränteportfölj icke-utd	9 045,9	120,7565	SEK	1,00	1 092 349,3	18,06 %
Sverige totalt					**1 092 349,3**	**18,06 %**
Långräntefonder totalt					**1 092 349,3**	**18,06 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond-värde
Korträntefonder						
Finland						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	0,0	1 218,3405	SEK	1,00	0,0	0,00 %
Finland totalt					**0,0**	**0,00 %**
Korträntefonder total					0,0	0,00 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 092 349,3**	**18,06 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 092 349,3**	**18,06 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	103,9	-1,5000	USD	0,12	-1 327,5	-0,02 %
Futureskontrakt totalt					**-1 327,5**	**-0,02 %**
Aktiederivat totalt					**-1 327,5**	**-0,02 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-28 400,0	0,4100	EUR	0,10	-1 177,6	-0,02 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-44 200,0	0,2031	USD	0,12	-764,7	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-1 942,3**	**-0,03 %**
Räntederivat totalt					**-1 942,3**	**-0,03 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-3 269,8**	**-0,05 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 30-09-2021					166,8	0,00 %
FX FWD USD/SEK 30-09-2021					-1 886,9	-0,03 %
Terminskontrakt totalt					**-1 720,0**	**-0,03 %**
Valutaderivat totalt					**-1 720,0**	**-0,03 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS36V1-5Y	3 759,0		USD	0,12	3 276,7	0,05 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	6 061,0		USD	0,12	5 283,4	0,09 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	6 795,0		USD	0,12	5 923,2	0,10 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	6 792,0		USD	0,12	5 920,6	0,10 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	6 793,0		USD	0,12	5 921,5	0,10 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	6 980,0		USD	0,12	6 084,5	0,10 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	7 350,0		USD	0,12	6 407,0	0,11 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	7 154,0		USD	0,12	6 236,2	0,10 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	6 698,0		USD	0,12	5 838,7	0,10 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	7 653,0		EUR	0,10	9 669,2	0,16 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	7 654,0		EUR	0,10	9 670,4	0,16 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	7 359,0		EUR	0,10	9 317,5	0,15 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	7 537,0		EUR	0,10	9 542,8	0,16 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	7 537,0		EUR	0,10	9 522,6	0,16 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	6 862,0		EUR	0,10	8 669,8	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	6 863,0		EUR	0,10	8 671,0	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	7 070,0		EUR	0,10	8 932,6	0,15 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	6 760,0		EUR	0,10	8 540,9	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	6 761,0		EUR	0,10	8 542,2	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	6 893,0		EUR	0,10	8 708,9	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	6 893,0		EUR	0,10	8 708,9	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	6 850,0		EUR	0,10	8 654,6	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	6 851,0		EUR	0,10	8 655,9	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	5 904,0		EUR	0,10	7 475,2	0,12 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	6 479,0		EUR	0,10	8 203,3	0,14 %
Kreditriskderivat totalt					**192 377,8**	**3,18 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**190 657,8**	**3,15 %**
Derivatkontrakt totalt					**187 388,0**	**3,10 %**
Placeringar totalt					**5 429 924,4**	**89,77 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**618 562,3**	**10,23 %**
Fondvärde					**6 048 486,7**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel C	96,69 %					
Tillväxtandel I	3,31 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	
SEK	421 017,5
USD	-270 696,6
EUR	-152 040,9
Underliggande exponering vid futures	
Sålda räntefutures	-714 335,9
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	3 788 106,6
Köpta räntefutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	1 629 252,4
Motpart till derivathandel	
JP Morgan AG	
Citibank Europe PLC	
Morgan Stanley Europe SE	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank Ireland PLC	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
BofA Securities Europe SA	
Deutsche Bank AG	

Säkerheter för Derivatinstrument	
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	
Likvida medel	
EUR	134 815,3
Totalt	**134 815,3**

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

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

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

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Balanserad och andelsserien A ökade med 7,46 % under januari–juni 2021. Tillväxtandelen i andelsserien P steg 7,54 %, i Y-serien steg 7,60 % och i I-serien 7,89 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Förbättrade globala tillväxtutsikter bidrog till en fortsatt stark utveckling för aktiemarknaden. Detta gällde särskilt för de segment som utvecklades svagt under 2020 och som gynnas mest av att ekonomin åter öppnar upp efter pandemin. De stora finanspolitiska stimulanserna i USA i kombination med mycket expansiv penningpolitik och inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga en hel del under inledningen av året. Under senvåren steg den amerikanska inflationen kraftigt, vilket ledde till en viss tveksamhet på börserna. Men den högre inflationstakten i USA förklaras till stor del av faktorer som är temporära till följd av pandemin. Den amerikanska centralbanken Feds bedömning var därför att inflationen troligtvis kommer att normaliseras, vilket fick obligationsräntorna att falla tillbaka och börserna åter att stiga något mot slutet av perioden.

Om fondens utveckling

Det är främst de globala aktieinnehaven som gynnat fondandelens avkastning under perioden. På räntesidan var avkastningen något negativ men mer riskfyllda företagskrediter lyckades leverera svagt positiv avkastning medan europeiska statsobligationer var det tillgångsslag som tappade mest i värde.

Våra taktiska allokeringsstrategier har gynnat fondandelens avkastning under perioden.

Vi har under hela första halvåret haft en positiv syn på aktiemarknaden jämfört med räntemarknaden men andelen har justerats ett par gånger under perioden till följd av bland annat marknadsutvecklingen och riskaptiten på marknaden. I början av året låg vi positionerade för stigande räntor i USA, vilket gynnade fonden. Efter den kraftiga ränteuppgången i början av året stängde vi den positionen för en period men ligger vid halvårsskiftet igen positionerade för stigande räntor, dock med en mindre vikt än tidigare i år.

Några av fonderna vi investerat i har tappat lite mot sina respektive jämförelseindex då de generellt, på grund av sin hållbarhetsprofil, inte investerar i energisektorn, den sektor som har genererat starkast avkastning på året till följd av att oljepriset stigit kraftigt. Aktiefonderna har dock stått emot bra och har gett en avkastning som är i linje med sina jämförelseindex.

Fondens ansvariga portföljförvaltare var Kaj Forsström sedan starten den 26.9.2016. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Per Walter den 12.11.2019.

Per Walter

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 3,54–9,65 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I Nordea Hållbarhetsfond Balanserads 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 letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

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

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

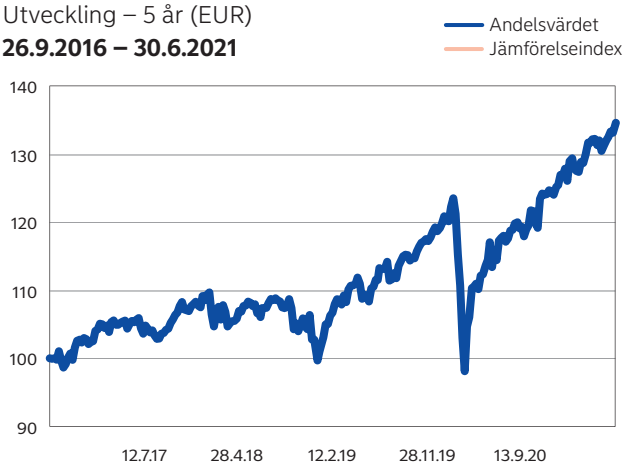
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

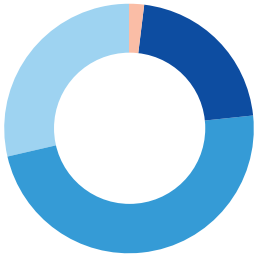
Utveckling – 5 år (EUR)
26.9.2016 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 26.9.2016. Fondens namn var Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad t.o.m. 11.11.2019.

Fondens stadgar och placeringspolitik reviderades 12.11.2019. Detta betyder att andelsvärdets utveckling under år 2019 och sedan dess inte är jämförbar med tidigare år.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,22 %
- Utländska aktier 21,32 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 47,94 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 28,52 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	11,45	10,66
Tillväxtandel I*, EUR	13,88	12,86
Avkastningsandel I*, EUR	13,10	12,32
Tillväxtandel P*, EUR	13,46	12,51
Avkastningsandel P*, EUR	12,69	11,97
Tillväxtandel Y*, EUR	13,52	12,57
Avkastningsandel Y*, EUR	12,74	12,02
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 983,2	1 060,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	21 096,9	13 269,3
Avkastningsandel I, 1 000 st.	178,5	241,4
Tillväxtandel P, 1 000 st.	19 185,0	16 410,3
Avkastningsandel P, 1 000 st.	118,0	85,0
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	744,6	444,3
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	17,6	4,7
Antal andelsägare	8 353	5 515
Fondvärde, milj. EUR	587,8	397,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 663,4	3 034,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

I andelsserien A finns det endast tillväxtandelar.

Fondens officiella namn var Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad t.o.m. 11.11.2019.

Fondens officiella namn Nordea Hållbarhetsfond Balanserad

Koder för andelsserier A, P, Y och I

Marknadsföringsnamnen för andelsserier Nordea Hållbarhetsfond Global Tillväxt, Nordea Premium Hållbarhetsfond Global Tillväxt, Nordea Företag Hållbarhetsfond Global Tillväxt och Nordea Institutionell Hållbarhetsfond Global Tillväxt

Andelsserien A är inriktad till privatkunder (fr.o.m. 19.11.2019), andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet I / P / Y, %	9,61
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,94
Omsättningshastigheten i portföljen, %	11,89
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,55
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,30
Årliga avgifter A, %	1,60
Årliga avgifter I, %	0,79
Årliga avgifter P, %	1,43
Årliga avgifter Y, %	1,34
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

Fonden är en mottagarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,65–0,85 % 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	1,9	197,2100	USD	1,19	316,4	0,05 %
Abbott Laboratories	1,4	115,7300	USD	1,19	136,8	0,02 %
AbbVie	7,4	111,8600	USD	1,19	694,3	0,12 %
Activision Blizzard	0,7	95,3900	USD	1,19	54,1	0,01 %
Adobe	2,2	589,2000	USD	1,19	1 098,6	0,19 %
Advanced Micro Devices	8,2	93,0600	USD	1,19	645,6	0,11 %
Akamai Technologies	2,7	117,1500	USD	1,19	266,0	0,05 %
Alexandria Real Estate Equities	0,4	183,3700	USD	1,19	58,2	0,01 %
Align Technology	0,2	610,4900	USD	1,19	77,1	0,01 %
Allstate	6,9	129,6100	USD	1,19	751,1	0,13 %
Alphabet	2,0	2 435,3100	USD	1,19	4 067,1	0,69 %
Amazon.com	1,3	3 460,8400	USD	1,19	3 730,7	0,63 %
American Express	3,8	164,9000	USD	1,19	529,4	0,09 %
American Water Works	0,4	155,2800	USD	1,19	58,5	0,01 %
Amgen	5,0	242,3800	USD	1,19	1 016,6	0,17 %
Apple	40,1	136,1800	USD	1,19	4 603,7	0,78 %
Applied Materials	3,4	140,6100	USD	1,19	406,5	0,07 %
Autoliv	4,4	99,0700	USD	1,19	369,3	0,06 %
Bank of America	41,1	41,0300	USD	1,19	1 419,8	0,24 %
Biogen	0,7	345,1600	USD	1,19	198,2	0,03 %
Bristol-Myers Squibb	10,5	66,3500	USD	1,19	586,6	0,10 %
Cable One	0,1	1 899,6700	USD	1,19	187,2	0,03 %
Caterpillar	0,7	215,0000	USD	1,19	134,5	0,02 %
Cboe Global Markets	0,7	119,1900	USD	1,19	67,2	0,01 %
Cintas	3,8	383,0000	USD	1,19	1 229,3	0,21 %
Citigroup	8,8	70,0200	USD	1,19	518,5	0,09 %
Citizens Financial Group	21,5	45,9900	USD	1,19	830,9	0,14 %
Coca-Cola	9,3	53,8750	USD	1,19	424,2	0,07 %
Comcast	3,9	56,4300	USD	1,19	184,0	0,03 %
Conagra Brands	4,1	36,2400	USD	1,19	124,1	0,02 %
Crowdstrike Holdings	0,4	254,6900	USD	1,19	84,1	0,01 %
Crown Castle International	2,7	197,3300	USD	1,19	448,5	0,08 %
CSX	30,2	31,7800	USD	1,19	807,7	0,14 %
CVS Health	3,9	83,1600	USD	1,19	274,5	0,05 %
Digital Realty Trust	0,5	152,7000	USD	1,19	67,3	0,01 %
Discover Financial Services	1,8	117,2800	USD	1,19	177,3	0,03 %
DocuSign	0,7	285,1000	USD	1,19	161,8	0,03 %
Dow	4,3	63,3100	USD	1,19	231,2	0,04 %
Dropbox	13,2	30,3500	USD	1,19	337,4	0,06 %
DuPont de Nemours	2,9	77,2300	USD	1,19	190,6	0,03 %
Eli Lilly	1,9	229,5700	USD	1,19	374,5	0,06 %
Etsy	0,5	203,8000	USD	1,19	88,6	0,02 %
Eversource Energy	14,7	80,1300	USD	1,19	995,1	0,17 %
FactSet Research Systems	0,2	339,7900	USD	1,19	56,9	0,01 %
FedEx	0,5	295,2600	USD	1,19	134,5	0,02 %
Fortinet	1,9	240,7000	USD	1,19	377,7	0,06 %
Fortune Brands Home & Security	1,9	99,4900	USD	1,19	161,7	0,03 %
General Mills	2,3	60,8800	USD	1,19	118,0	0,02 %
HCA Healthcare	3,9	205,6200	USD	1,19	683,8	0,12 %
Hershey	4,7	172,8800	USD	1,19	679,5	0,12 %
Hilton Worldwide Holdings	10,9	119,6500	USD	1,19	1 101,6	0,19 %
Hologic	4,2	67,1800	USD	1,19	235,5	0,04 %
Home Depot	5,7	319,5600	USD	1,19	1 525,4	0,26 %
Intel	9,7	55,5900	USD	1,19	455,2	0,08 %
IQVIA Holdings	2,6	241,6900	USD	1,19	528,8	0,09 %
Iron Mountain	9,9	42,3900	USD	1,19	353,4	0,06 %
Johnson & Johnson	3,6	163,9700	USD	1,19	503,2	0,09 %
Kellogg	2,2	64,5500	USD	1,19	119,5	0,02 %
Keysight Technologies	1,6	154,1600	USD	1,19	204,7	0,03 %
Kimberly-Clark	0,9	133,8000	USD	1,19	102,8	0,02 %
Knight-Swift Transportation Holdings	1,5	45,8300	USD	1,19	56,2	0,01 %
Lam Research	0,8	646,0000	USD	1,19	424,9	0,07 %
Lennar	10,9	99,7700	USD	1,19	919,8	0,16 %
Lowe's Cos	2,8	194,4700	USD	1,19	452,5	0,08 %
M&T Bank	0,4	146,2200	USD	1,19	52,0	0,01 %
Masco	2,7	58,9700	USD	1,19	134,0	0,02 %
Mastercard	2,6	367,4800	USD	1,19	796,9	0,14 %
MercadoLibre	0,1	1 575,9900	USD	1,19	157,9	0,03 %
Merck	11,7	77,3450	USD	1,19	764,9	0,13 %
Mettler-Toledo International	0,5	1 377,7000	USD	1,19	627,7	0,11 %
Microsoft	17,8	270,2000	USD	1,19	4 054,1	0,69 %
Morgan Stanley	2,3	90,4700	USD	1,19	175,9	0,03 %
Mosaic	34,1	31,0500	USD	1,19	893,0	0,15 %
Netflix	1,3	531,0400	USD	1,19	564,9	0,10 %
NextEra Energy	5,4	73,9300	USD	1,19	336,3	0,06 %
Nucor	13,6	95,3800	USD	1,19	1 093,9	0,19 %
NVIDIA	2,7	799,5200	USD	1,19	1 811,3	0,31 %
Oracle	11,4	77,7800	USD	1,19	746,5	0,13 %
PACCAR	5,4	88,4150	USD	1,19	405,3	0,07 %
PepsiCo	5,3	147,6200	USD	1,19	656,7	0,11 %
Procter & Gamble	8,6	134,6900	USD	1,19	978,0	0,17 %
Prudential Financial	8,2	101,8200	USD	1,19	701,1	0,12 %
Quest Diagnostics	1,8	132,2200	USD	1,19	205,7	0,03 %
Rockwell Automation	3,2	283,4800	USD	1,19	765,9	0,13 %
Roku	0,8	439,9700	USD	1,19	296,8	0,05 %
S&P Global	3,1	409,9400	USD	1,19	1 076,8	0,18 %
salesforce.com	4,7	245,1700	USD	1,19	968,8	0,16 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Sealed Air	5,8	58,9900	USD	1,19	290,5	0,05 %
ServiceNow	2,0	555,1500	USD	1,19	953,3	0,16 %
Skyworks Solutions	2,9	188,9700	USD	1,19	453,9	0,08 %
Snap	4,9	68,4800	USD	1,19	280,7	0,05 %
Snap-on	2,6	220,4500	USD	1,19	473,8	0,08 %
Snowflake	0,7	242,0000	USD	1,19	146,3	0,02 %
Square	0,8	246,0900	USD	1,19	173,3	0,03 %
Starbucks	8,0	111,6600	USD	1,19	756,3	0,13 %
State Street	5,8	81,1100	USD	1,19	395,9	0,07 %
Target	4,1	241,9000	USD	1,19	837,9	0,14 %
Texas Instruments	6,9	191,9300	USD	1,19	1 113,5	0,19 %
Thermo Fisher Scientific	0,8	505,2500	USD	1,19	345,9	0,06 %
Tractor Supply	0,4	187,6200	USD	1,19	70,0	0,01 %
Twilio	0,6	395,8200	USD	1,19	213,7	0,04 %
United Parcel Service	0,5	206,5200	USD	1,19	81,7	0,01 %
United Rentals	4,2	316,9700	USD	1,19	1 111,3	0,19 %
UnitedHealth Group	3,2	397,9600	USD	1,19	1 088,2	0,19 %
Walt Disney	5,8	174,2000	USD	1,19	851,3	0,14 %
Wayfair	0,9	310,1900	USD	1,19	236,2	0,04 %
Verisk Analytics	0,3	174,2000	USD	1,19	48,4	0,01 %
Verizon Communications	26,4	55,9350	USD	1,19	1 241,7	0,21 %
Westrock	1,9	52,5700	USD	1,19	85,0	0,01 %
Weyerhaeuser	8,6	34,2000	USD	1,19	247,5	0,04 %
Visa	2,2	235,1900	USD	1,19	439,3	0,07 %
Workday	1,5	243,6400	USD	1,19	299,2	0,05 %
Zoetis	6,6	186,9500	USD	1,19	1 044,3	0,18 %
Zoom Video Communications	0,6	392,2700	USD	1,19	196,6	0,03 %
Amerika totalt					**69 959,1**	**11,90 %**
Australien						
CSL	5,2	285,1900	AUD	1,58	931,5	0,16 %
Stockland	132,8	4,6600	AUD	1,58	391,2	0,07 %
Australien totalt					**1 322,7**	**0,23 %**
Belgien						
KBC Group	3,4	64,3400	EUR	1,00	217,2	0,04 %
Solvay	4,7	107,4500	EUR	1,00	507,4	0,09 %
Belgien totalt					**724,6**	**0,12 %**
Bermuda						
Alibaba Health Information Technology	104,0	17,2200	HKD	9,22	194,2	0,03 %
Bermuda totalt					**194,2**	**0,03 %**
Brasilien						
Banco do Brasil	73,2	32,3900	BRL	5,94	399,4	0,07 %
Localiza Rent a Car	30,3	63,8900	BRL	5,94	326,1	0,06 %
Brasilien totalt					**725,5**	**0,12 %**
Caymanöarna						
Alibaba Group Holding ADR	5,0	226,7050	USD	1,19	963,6	0,16 %
China Conch Venture Holdings	91,0	32,7000	HKD	9,22	322,7	0,05 %
China Medical System Holdings	73,0	20,4500	HKD	9,22	161,9	0,03 %
Li Ning	9,5	94,8000	HKD	9,22	97,7	0,02 %
Meituan	8,0	320,4000	HKD	9,22	278,0	0,05 %
NIO ADR	8,2	51,9900	USD	1,19	358,2	0,06 %
Pinduoduo ADR	0,7	128,0000	USD	1,19	72,8	0,01 %
Shenzhou International Group Holdings	11,2	196,1000	HKD	9,22	238,2	0,04 %
Tencent Holdings	20,8	584,0000	HKD	9,22	1 317,2	0,22 %
Caymanöarna totalt					**3 810,1**	**0,65 %**
Colombia						
Grupo de Inversiones Suramericana	63,6	19 100,0000	COP	4 463,29	272,1	0,05 %
Colombia totalt					**272,1**	**0,05 %**
Danmark						
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	18 260,0000	DKK	7,44	282,4	0,05 %
DSV Panalpina A/S	2,0	1 469,0000	DKK	7,44	391,5	0,07 %
Vestas Wind Systems	1,6	245,4000	DKK	7,44	51,1	0,01 %
Ørsted	2,8	878,6000	DKK	7,44	332,8	0,06 %
Danmark totalt					**1 057,9**	**0,18 %**
Frankrike						
Arkema	0,7	105,9500	EUR	1,00	69,2	0,01 %
BNP Paribas	9,0	53,2200	EUR	1,00	480,0	0,08 %
Bouygues	4,1	31,1900	EUR	1,00	129,2	0,02 %
Carrefour	8,8	16,5950	EUR	1,00	145,6	0,02 %
CNP Assurances	19,6	14,2850	EUR	1,00	280,3	0,05 %
Kering	0,6	742,6000	EUR	1,00	476,7	0,08 %
L'Oreal	0,6	377,9000	EUR	1,00	211,2	0,04 %
Schneider Electric	3,5	133,7200	EUR	1,00	471,0	0,08 %
SCOR	10,7	26,8100	EUR	1,00	286,3	0,05 %
Frankrike totalt					**2 549,6**	**0,43 %**
Förenade Arabemiraten						
Aldar Properties PJSC	68,4	3,8200	AED	4,36	59,9	0,01 %
Dubai Islamic Bank PJSC	282,3	4,8200	AED	4,36	312,0	0,05 %
Förenade Arabemiraten totalt					**371,9**	**0,06 %**
Holland						
Adyen	0,0	2 076,0000	EUR	1,00	56,1	0,01 %
ASML Holding	0,2	583,6000	EUR	1,00	110,3	0,02 %
ING Groep	16,5	11,1840	EUR	1,00	184,0	0,03 %
Koninklijke Ahold Delhaize	36,3	25,1100	EUR	1,00	912,5	0,16 %
STMicroelectronics	4,4	30,7650	EUR	1,00	135,9	0,02 %
Wolters Kluwer	7,7	85,0200	EUR	1,00	653,4	0,11 %
Holland totalt					**2 052,1**	**0,35 %**
Hongkong						
BYD Electronic International	46,0	51,0000	HKD	9,22	254,4	0,04 %
CSPC Pharmaceutical Group	159,0	11,2400	HKD	9,22	193,8	0,03 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	1,2	462,8000	HKD	9,22	60,2	0,01 %
Swire Properties	253,6	23,1500	HKD	9,22	636,6	0,11 %
Techtronic Industries	26,5	135,6000	HKD	9,22	389,7	0,07 %
Hongkong totalt					**1 534,8**	**0,26 %**
Indien						
ICICI Bank	8,9	630,9000	INR	88,28	63,4	0,01 %
Indus Towers	83,6	238,6500	INR	88,28	226,0	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
Infosys ADR	30,4	21,3150	USD	1,19	545,0	0,09 %
State Bank of India	37,2	419,2000	INR	88,28	176,5	0,03 %
Indien totalt					**1 011,0**	**0,17 %**
Irland						
Kingspan Group	1,0	80,0600	EUR	1,00	77,3	0,01 %
Linde	3,0	289,2900	USD	1,19	734,8	0,13 %
Medtronic	11,3	124,0700	USD	1,19	1 182,9	0,20 %
Irland totalt					**1 995,1**	**0,34 %**
Israel						
Nice	4,1	79 850,0000	ILS	3,87	854,9	0,15 %
Israel totalt					**854,9**	**0,15 %**
Italien						
Enel	9,2	7,8970	EUR	1,00	72,6	0,01 %
FinecoBank Banca Fineco	10,7	14,8050	EUR	1,00	157,8	0,03 %
Telecom Italia SpA/Milano	923,1	0,4188	EUR	1,00	386,6	0,07 %
Italien totalt					**617,0**	**0,10 %**
Japan						
Asahi Kasei	10,7	1 220,5000	JPY	131,43	99,4	0,02 %
Central Japan Railway	0,5	16 850,0000	JPY	131,43	64,1	0,01 %
Dai Nippon Printing	11,0	2 349,0000	JPY	131,43	196,6	0,03 %
FANUC	1,6	26 795,0000	JPY	131,43	326,2	0,06 %
Hakuhodo DY Holdings	5,6	1 724,0000	JPY	131,43	73,5	0,01 %
Hoya	1,2	14 730,0000	JPY	131,43	134,5	0,02 %
Lixil	7,1	2 873,0000	JPY	131,43	155,2	0,03 %
Mitsubishi Electric	12,8	1 612,5000	JPY	131,43	157,0	0,03 %
Mitsubishi Estate	19,8	1 796,5000	JPY	131,43	270,6	0,05 %
Mizuho Financial Group	20,2	1 587,5000	JPY	131,43	243,4	0,04 %
NGK Insulators	4,0	1 864,0000	JPY	131,43	56,7	0,01 %
Nintendo	1,2	64 620,0000	JPY	131,43	590,0	0,10 %
Nomura Research Institute	16,6	3 675,0000	JPY	131,43	464,2	0,08 %
ORIX	29,9	1 874,5000	JPY	131,43	426,5	0,07 %
Panasonic	28,6	1 285,5000	JPY	131,43	279,7	0,05 %
Persol Holdings	4,9	2 195,0000	JPY	131,43	81,8	0,01 %
Resona Holdings	50,8	427,2000	JPY	131,43	165,1	0,03 %
Sekisui House	23,9	2 278,5000	JPY	131,43	414,3	0,07 %
SoftBank Group	5,6	7 775,0000	JPY	131,43	331,3	0,06 %
Sohgo Security Services	2,6	5 060,0000	JPY	131,43	100,1	0,02 %
Sony Group	7,6	10 815,0000	JPY	131,43	625,4	0,11 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	16,0	3 830,0000	JPY	131,43	466,3	0,08 %
Suntory Beverage & Food	8,2	4 180,0000	JPY	131,43	260,8	0,04 %
Takeda Pharmaceutical	10,2	3 719,0000	JPY	131,43	288,6	0,05 %
Tokio Marine Holdings	1,6	5 108,0000	JPY	131,43	62,2	0,01 %
Tokyo Electron	2,0	48 080,0000	JPY	131,43	731,7	0,12 %
TOPPAN	21,6	1 785,0000	JPY	131,43	293,4	0,05 %
Toyo Suisan Kaisha	3,0	4 275,0000	JPY	131,43	97,6	0,02 %
Yamato Holdings	5,8	3 160,0000	JPY	131,43	139,5	0,02 %
Japan totalt					**7 595,7**	**1,29 %**
Jersey						
Ferguson	7,3	10 140,0000	GBP	0,86	858,1	0,15 %
Jersey totalt					**858,1**	**0,15 %**
Kanada						
Bank of Montreal	15,5	126,6500	CAD	1,47	1 336,3	0,23 %
Hydro One	52,9	30,0600	CAD	1,47	1 082,4	0,18 %
Kinross Gold	70,3	7,7900	CAD	1,47	372,8	0,06 %
Lundin Mining	63,6	11,2000	CAD	1,47	484,9	0,08 %
Manulife Financial	51,9	24,2200	CAD	1,47	855,7	0,15 %
Nutrien	3,8	73,8200	CAD	1,47	191,0	0,03 %
Quebecor	22,1	32,8200	CAD	1,47	493,7	0,08 %
Shopify	0,3	1 828,1100	CAD	1,47	373,3	0,06 %
Kanada totalt					**5 190,1**	**0,88 %**
Kina						
BYD	14,0	232,2000	HKD	9,22	352,5	0,06 %
Chacha Food	21,5	43,1000	CNY	0,13	120,9	0,02 %
China CITIC Bank	623,0	3,6800	HKD	9,22	248,6	0,04 %
China Galaxy Securities	90,5	4,6300	HKD	9,22	45,4	0,01 %
Everbright Securities	61,0	6,6400	HKD	9,22	43,9	0,01 %
GoerTek	33,8	42,7400	CNY	0,13	188,4	0,03 %
Huatai Securities	35,6	11,4000	HKD	9,22	44,0	0,01 %
Laobaixing Pharmacy Chain JSC	25,0	52,6800	CNY	0,13	171,8	0,03 %
Orient Securities Co Ltd/China	80,0	5,6300	HKD	9,22	48,8	0,01 %
Ping An Insurance Group Co of China	42,0	76,0500	HKD	9,22	346,4	0,06 %
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	45,0	8,1300	HKD	9,22	39,7	0,01 %
Kina totalt					**1 650,4**	**0,28 %**
Mexiko						
Grupo Aeroportuario del Sureste	14,0	366,6500	MXN	23,57	218,0	0,04 %
Grupo Financiero Banorte	72,6	128,9000	MXN	23,57	397,1	0,07 %
Kimberly-Clark de Mexico	187,2	34,9500	MXN	23,57	277,6	0,05 %
Mexiko totalt					**892,7**	**0,15 %**
Norge						
Adevinta	12,3	164,9000	NOK	10,18	200,0	0,03 %
DNB	39,8	188,5000	NOK	10,18	737,0	0,13 %
Orkla	74,9	87,9800	NOK	10,18	647,3	0,11 %
Telenor	3,7	145,3000	NOK	10,18	53,3	0,01 %
Norge totalt					**1 637,6**	**0,28 %**
Nya Zeeland						
Meridian Energy	177,8	5,3300	NZD	1,70	557,2	0,09 %
Nya Zeeland totalt					**557,2**	**0,09 %**
Ryssland						
Magnit PJSC	3,7	72,7117	USD	1,19	223,7	0,04 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	28,4	16,6700	USD	1,19	398,5	0,07 %
Ryssland totalt					**622,2**	**0,11 %**
Schweiz						
Credit Suisse Group	36,9	9,6740	CHF	1,10	325,7	0,06 %
Julius Baer Group	5,0	60,6400	CHF	1,10	276,7	0,05 %
Nestle	8,4	116,2800	CHF	1,10	887,3	0,15 %
Roche Holding	3,1	350,3000	CHF	1,10	1 001,5	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
UBS Group	18,2	14,1750	CHF	1,10	235,1	0,04 %
Vifor Pharma	0,8	119,4000	CHF	1,10	90,8	0,02 %
Schweiz totalt					**2 817,1**	**0,48 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	7,9	29,8100	SGD	1,60	148,5	0,03 %
Singapore totalt					**148,5**	**0,03 %**
Spanien						
Red Electrica Corp	8,0	15,6400	EUR	1,00	125,0	0,02 %
Spanien totalt					**125,0**	**0,02 %**
Storbritannien						
3i Group	28,0	1 178,0000	GBP	0,86	384,2	0,07 %
AstraZeneca	4,8	8 711,0000	GBP	0,86	483,8	0,08 %
Berkeley Group Holdings	3,4	4 616,0000	GBP	0,86	182,8	0,03 %
Legal & General Group	135,6	258,6000	GBP	0,86	408,8	0,07 %
Next	3,0	7 870,0000	GBP	0,86	275,4	0,05 %
Segro	64,8	1 098,0000	GBP	0,86	829,8	0,14 %
Unilever	17,4	4 258,7060	GBP	0,86	861,6	0,15 %
Vodafone Group	168,3	122,2200	GBP	0,86	239,8	0,04 %
Storbritannien totalt					**3 666,2**	**0,62 %**
Sverige						
Boliden	22,7	329,9000	SEK	10,11	740,4	0,13 %
Husqvarna B	24,9	114,1500	SEK	10,11	281,0	0,05 %
NIBE Industrier B	7,6	90,4400	SEK	10,11	67,8	0,01 %
Volvo B	26,5	206,6000	SEK	10,11	540,8	0,09 %
Sverige totalt					**1 630,0**	**0,28 %**
Sydafrika						
Impala Platinum Holdings	35,2	23 600,0000	ZAR	16,90	490,9	0,08 %
Sydafrika totalt					**490,9**	**0,08 %**
Sydkorea						
KB Financial Group	8,6	55 800,0000	KRW	1 341,58	359,5	0,06 %
LG Chem	0,1	383 500,0000	KRW	1 341,58	39,7	0,01 %
LG Electronics	1,9	163 500,0000	KRW	1 341,58	225,8	0,04 %
LG Household & Health Care	0,4	1 762 000,0000	KRW	1 341,58	575,3	0,10 %
Samsung Electronics	17,6	80 700,0000	KRW	1 341,58	1 058,4	0,18 %
Shinhan Financial Group	5,5	40 600,0000	KRW	1 341,58	167,7	0,03 %
SK Hynix	2,0	127 500,0000	KRW	1 341,58	187,2	0,03 %
Sydkorea totalt					**2 613,6**	**0,44 %**
Taiwan						
Fubon Financial Holding	238,0	73,9000	TWD	33,12	531,1	0,09 %
Hotai Motor	17,0	614,0000	TWD	33,12	315,2	0,05 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	83,0	595,0000	TWD	33,12	1 491,3	0,25 %
Taiwan totalt					**2 337,7**	**0,40 %**
Thailand						
Advanced Info Service	64,3	171,0000	THB	38,07	288,8	0,05 %
Thailand totalt					**288,8**	**0,05 %**
Tyskland						
adidas	0,4	314,5500	EUR	1,00	140,3	0,02 %
HelloFresh	1,3	82,1000	EUR	1,00	105,0	0,02 %
Henkel	0,7	89,2200	EUR	1,00	66,7	0,01 %
Nemetschek	0,9	64,4800	EUR	1,00	55,8	0,01 %
SAP	3,5	119,2200	EUR	1,00	422,0	0,07 %
Sartorius	0,6	438,1000	EUR	1,00	275,1	0,05 %
Siemens	2,6	134,0800	EUR	1,00	352,8	0,06 %
Vonovia	15,9	54,4200	EUR	1,00	862,6	0,15 %
Zalando	1,5	102,0500	EUR	1,00	150,5	0,03 %
Tyskland totalt					**2 430,9**	**0,41 %**
Ungern						
Richter Gedeon Nyrt	4,8	7 935,0000	HUF	351,68	107,5	0,02 %
Ungern totalt					**107,5**	**0,02 %**
Österrike						
Erste Group Bank	12,4	31,1000	EUR	1,00	385,3	0,07 %
Verbund	2,6	77,7000	EUR	1,00	202,6	0,03 %
Österrike totalt					**587,9**	**0,10 %**
Aktieplaceringar totalt					**125 300,5**	**21,32 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**125 300,5**	**21,32 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	391,2	187,1100	EUR	1,00	73 194,7	12,45 %
Nordea 2 - Glob Sustainable Enh. Eq. Fd Y-EUR	727,5	129,8300	EUR	1,00	94 446,9	16,07 %
Luxemburg totalt					**167 641,6**	**28,52 %**
Aktiefonder totalt					**167 641,6**	**28,52 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Euro Bond I growth	140 810,5	0,5214	EUR	1,00	73 414,4	12,49 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	40 003,8	1,5387	EUR	1,00	61 552,6	10,47 %
Finland totalt					**134 967,0**	**22,96 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	158,7	101,6000	EUR	1,00	16 123,7	2,74 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	453,2	108,4300	EUR	1,00	49 138,0	8,36 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	133,4	120,8800	EUR	1,00	16 128,4	2,74 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	474,7	103,9300	EUR	1,00	49 338,1	8,39 %
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	158,3	101,9900	EUR	1,00	16 147,3	2,75 %
Luxemburg totalt					**146 875,6**	**24,99 %**
Långräntefonder totalt					**281 842,5**	**47,95 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**449 484,1**	**76,46 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**449 484,1**	**76,46 %**

	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
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	8,2	-1,5000	USD	1,19	-10,3	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-10,3**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-10,3**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-1 200,0	0,4100	EUR	1,00	-4,9	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-2 800,0	0,2031	USD	1,19	-4,8	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-9,7**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**-9,7**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-20,0**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS36V1-5Y	580,0		USD	1,19	50,0	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	581,0		USD	1,19	50,1	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	868,0		USD	1,19	74,8	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	286,0		USD	1,19	24,7	0,00 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	610,0		USD	1,19	52,6	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	852,0		USD	1,19	73,4	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	250,0		EUR	1,00	31,3	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	250,0		EUR	1,00	31,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	260,0		EUR	1,00	32,5	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	496,0		EUR	1,00	62,0	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	263,0		EUR	1,00	32,9	0,01 %
Kreditriskderivat totalt					**515,4**	**0,09 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**515,4**	**0,09 %**
Derivatkontrakt totalt					**495,4**	**0,08 %**
Placeringar totalt					**575 280,0**	**97,86 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**12 557,2**	**2,14 %**
Fondvärde					**587 837,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	49,81 %
Tillväxtandel P	43,92 %
Tillväxtandel A	3,86 %
Tillväxtandel Y	1,71 %
Avkastningsandel I	0,40 %
Avkastningsandel P	0,25 %
Avkastningsandel Y	0,04 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	-
Sålda räntefutures	-3 860,2
Köpta valutafutures	-
Köpta aktiefutures	29 380,2
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	4 699,9

Motpart till derivathandel
Deutsche Bank AG
BofA Securities Europe SA
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
JP Morgan AG
Citigroup Global Markets Europe AG
Barclays Bank Ireland PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Försiktig och andelsserien A ökade med 4,16 % under januari–juni 2021. Tillväxtandelen i andelsserien P steg 4,19 %, i Y-serien steg 4,24 % och i I-serien 4,42 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Förbättrade globala tillväxtutsikter bidrog till en fortsatt stark utveckling för aktiemarknaden. Detta gällde särskilt för de segment som utvecklades svagt under 2020 och som gynnas mest av att ekonomin åter öppnar upp efter pandemin. De stora finanspolitiska stimulanserna i USA i kombination med mycket expansiv penningpolitik och inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga en hel del under inledningen av året. Under senvåren steg den amerikanska inflationen kraftigt, vilket ledde till en viss tveksamhet på börserna. Men den högre inflationstakten i USA förklaras till stor del av faktorer som är temporära till följd av pandemin. Den amerikanska centralbanken Feds bedömning var därför att inflationen troligtvis kommer att normaliseras, vilket fick obligationsräntorna att falla tillbaka och börserna åter att stiga något mot slutet av perioden.

Om fondens utveckling

Det är främst de globala aktieinnehaven som gynnat fondandelens avkastning under perioden. På räntesidan var avkastningen något negativ men mer riskfyllda företagskrediter lyckades leverera svagt positiv avkastning medan europeiska statsobligationer var det tillgångsslag som tappade mest i värde.

Våra taktiska allokeringsstrategier har gynnat fondandelens avkastning under perioden.

Vi har under hela första halvåret haft en positiv syn på aktiemarknaden jämfört med räntemarknaden men andelen har justerats ett par gånger under perioden till följd av bland annat marknadsutvecklingen och riskaptiten på marknaden. I början av året låg vi positionerade för stigande räntor i USA, vilket gynnade fonden. Efter den kraftiga ränteuppgången i början av året stängde vi den positionen för en period men ligger vid halvårsskiftet igen positionerade för stigande räntor, dock med en mindre vikt än tidigare i år.

Några av fonderna vi investerat i har tappat lite mot sina respektive jämförelseindex då de generellt, på grund av sin hållbarhetsprofil, inte investerar i energisektorn, den sektor som har genererat starkast avkastning på året till följd av att oljepriset stigit kraftigt. Aktiefonderna har dock stått emot bra och har gett en avkastning som är i linje med sina jämförelseindex.

Fondens ansvariga portföljförvaltare var Kaj Forsström sedan starten den 26.9.2016. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Per Walter den 12.11.2019.

Per Walter

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat samt standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 3,46–11,23 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I Nordea Hållbarhetsfond Försiktigs 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 letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

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

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.

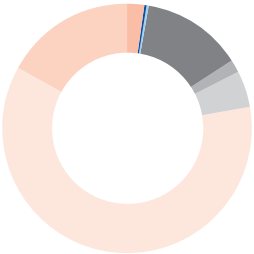
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
26.9.2016 – 30.6.2021

Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 26.9.2016. Fondens namn var Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig t.o.m. 11.11.2019.

Fondens stadgar och placeringspolitik reviderades 12.11.2019. Detta betyder att andelsvärdets utveckling under år 2019 och sedan dess inte inte jämförbar med tidigare år.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,23 %
- Övriga inhemska masslån 0,38 %
- Inhemska statsobligationer 0,08 %
- Inhemska penningmarknadsplaceringar 0,30 %
- Utländska aktier 13,00 %
- Övriga utländska masslån 1,54 %
- Utländska statsobligationer 4,78 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 60,76 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 16,93 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	11,03	10,59
Tillväxtandel I*, EUR	12,49	11,96
Avkastningsandel I*, EUR	12,01	11,61
Tillväxtandel P*, EUR	12,23	11,73
Avkastningsandel P*, EUR	11,75	11,39
Tillväxtandel Y*, EUR	12,28	11,78
Avkastningsandel Y*, EUR	11,81	11,44
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 317,6	756,2
Tillväxtandel I, 1 000 st.	25 265,0	16 834,8
Avkastningsandel I, 1 000 st.	92,6	92,6
Tillväxtandel P, 1 000 st.	22 264,2	18 680,6
Avkastningsandel P, 1 000 st.	130,2	123,8
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	591,5	437,4
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	110,3	42,7
Antal andelsägare	5 358	3 857
Fondvärde, milj. EUR	613,5	436,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 292,0	2 560,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

I andelsserien A finns det endast tillväxtandelar.

Fondens officiella namn var Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig t.o.m. 11.11.2019.

Fondens officiella namn Nordea Hållbarhetsfond Försiktig

Koder för andelsserier A, P, Y och I

Marknadsföringsnamnen för andelsserier Nordea Hållbarhetsfond Global Måttlig, Nordea Premium Hållbarhetsfond Global Måttlig, Nordea Företag Hållbarhetsfond Global Måttlig och Nordea Institutionell Hållbarhetsfond Global Måttlig

Andelsserien A är inriktad till privatkunder (fr.o.m. 19.11.2019), andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet I / P / Y, %	6,78
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,98
Omsättningshastigheten i portföljen, %	24,52
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,15
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,65
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,10
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,20
Årliga avgifter I, %	0,69
Årliga avgifter P, %	1,13
Årliga avgifter Y, %	1,04
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

Fonden är en mottagarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,65–0,85 % 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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.

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

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	467,0	103,8600	EUR	1,00	485,0	0,08 %
Statslån och -obligationer totalt					**485,0**	**0,08 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	400,0	101,2300	EUR	1,00	404,9	0,07 %
Alandsbanken Abp 0.5% 13-09-2021	400,0	100,0500	EUR	1,00	400,2	0,07 %
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	184,0	100,2138	EUR	1,00	184,4	0,03 %
Kojamo Oyj 1.625% 17-10-2023	283,0	103,2380	EUR	1,00	292,2	0,05 %
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	200,0	105,6851	USD	1,19	178,0	0,03 %
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	233,0	103,0444	EUR	1,00	240,1	0,04 %
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	600,0	103,6552	EUR	1,00	621,9	0,10 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 321,7**	**0,38 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 806,7**	**0,46 %**
Penningmarknadsplaceringar						
Statsskuldförbindelser						
Finland T-Bill 10-08-2021	1 840,0	100,0610	EUR	1,00	1 841,1	0,30 %
Statsskuldförbindelser totalt					**1 841,1**	**0,30 %**
Penningmarknadsplaceringar totalt					**1 841,1**	**0,30 %**
Ränteplaceringar totalt					**4 647,9**	**0,76 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**4 647,9**	**0,76 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
3M	1,2	197,2100	USD	1,19	191,2	0,03 %
Abbott Laboratories	0,8	115,7300	USD	1,19	75,0	0,01 %
AbbVie	4,9	111,8600	USD	1,19	457,0	0,07 %
Activision Blizzard	0,4	95,3900	USD	1,19	35,4	0,01 %
Adobe	1,4	589,2000	USD	1,19	704,1	0,11 %
Advanced Micro Devices	5,4	93,0600	USD	1,19	421,0	0,07 %
Akamai Technologies	1,6	117,1500	USD	1,19	153,2	0,02 %
Alexandria Real Estate Equities	0,2	183,3700	USD	1,19	38,0	0,01 %
Align Technology	0,1	610,4900	USD	1,19	48,8	0,01 %
Allstate	4,5	129,6100	USD	1,19	488,1	0,08 %
Alphabet	1,3	2 435,3100	USD	1,19	2 590,4	0,42 %
Amazon.com	0,8	3 460,8400	USD	1,19	2 357,9	0,38 %
American Express	2,4	164,9000	USD	1,19	335,0	0,05 %
American Water Works	0,3	155,2800	USD	1,19	37,3	0,01 %
Amgen	3,2	242,3800	USD	1,19	651,6	0,11 %
Apple	25,6	136,1800	USD	1,19	2 935,5	0,48 %
Applied Materials	2,2	140,6100	USD	1,19	261,5	0,04 %
Autoliv	2,8	99,0700	USD	1,19	235,2	0,04 %
Bank of America	25,7	41,0300	USD	1,19	887,5	0,14 %
Biogen	0,5	345,1600	USD	1,19	133,7	0,02 %
Bristol-Myers Squibb	6,4	66,3500	USD	1,19	357,7	0,06 %
Cable One	0,1	1 899,6700	USD	1,19	118,4	0,02 %
Caterpillar	0,5	215,0000	USD	1,19	85,6	0,01 %
Cboe Global Markets	0,4	119,1900	USD	1,19	43,9	0,01 %
Cintas	2,5	383,0000	USD	1,19	794,8	0,13 %
Citigroup	5,8	70,0200	USD	1,19	339,1	0,06 %
Citizens Financial Group	13,6	45,9900	USD	1,19	525,1	0,09 %
Coca-Cola	5,9	53,8750	USD	1,19	269,2	0,04 %
Comcast	2,5	56,4300	USD	1,19	117,1	0,02 %
Conagra Brands	2,6	36,2400	USD	1,19	79,0	0,01 %
Crowdstrike Holdings	0,3	254,6900	USD	1,19	54,9	0,01 %
Crown Castle International	1,7	197,3300	USD	1,19	280,9	0,05 %
CSX	19,6	31,7800	USD	1,19	523,8	0,09 %
CVS Health	2,2	83,1600	USD	1,19	157,4	0,03 %
Digital Realty Trust	0,4	152,7000	USD	1,19	46,8	0,01 %
Discover Financial Services	1,2	117,2800	USD	1,19	116,0	0,02 %
DocuSign	0,4	285,1000	USD	1,19	103,0	0,02 %
Dow	2,8	63,3100	USD	1,19	147,2	0,02 %
Dropbox	7,7	30,3500	USD	1,19	196,8	0,03 %
DuPont de Nemours	1,9	77,2300	USD	1,19	121,4	0,02 %
Eli Lilly	1,2	229,5700	USD	1,19	238,4	0,04 %
Etsy	0,3	203,8000	USD	1,19	57,8	0,01 %
Eversource Energy	9,3	80,1300	USD	1,19	626,2	0,10 %
FactSet Research Systems	0,1	339,7900	USD	1,19	37,2	0,01 %
FedEx	0,3	295,2600	USD	1,19	85,8	0,01 %
Fortinet	1,1	240,7000	USD	1,19	224,0	0,04 %
Fortune Brands Home & Security	1,2	99,4900	USD	1,19	98,7	0,02 %
General Mills	1,6	60,8800	USD	1,19	83,5	0,01 %
HCA Healthcare	2,4	205,6200	USD	1,19	417,2	0,07 %
Hershey	2,9	172,8800	USD	1,19	429,4	0,07 %
Hilton Worldwide Holdings	6,9	119,6500	USD	1,19	694,2	0,11 %
Hologic	2,7	67,1800	USD	1,19	150,4	0,02 %
Home Depot	3,6	319,5600	USD	1,19	968,3	0,16 %
Intel	6,1	55,5900	USD	1,19	285,2	0,05 %
IQVIA Holdings	1,5	241,6900	USD	1,19	315,3	0,05 %
Iron Mountain	6,1	42,3900	USD	1,19	218,3	0,04 %
Johnson & Johnson	2,3	163,9700	USD	1,19	320,5	0,05 %
Kellogg	1,6	64,5500	USD	1,19	86,3	0,01 %
Keysight Technologies	1,0	154,1600	USD	1,19	135,5	0,02 %
Kimberly-Clark	0,6	133,8000	USD	1,19	66,9	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Knight-Swift Transportation Holdings	1,0	45,8300	USD	1,19	36,7	0,01 %
Lam Research	0,5	646,0000	USD	1,19	263,9	0,04 %
Lennar	7,2	99,7700	USD	1,19	603,5	0,10 %
Lowe's Cos	1,8	194,4700	USD	1,19	287,6	0,05 %
M&T Bank	0,3	146,2200	USD	1,19	35,7	0,01 %
Masco	1,6	58,9700	USD	1,19	77,3	0,01 %
Mastercard	1,7	367,4800	USD	1,19	520,2	0,08 %
MercadoLibre	0,1	1 575,9900	USD	1,19	91,6	0,01 %
Merck	7,7	77,3450	USD	1,19	503,3	0,08 %
Mettler-Toledo International	0,3	1 377,7000	USD	1,19	379,4	0,06 %
Microsoft	11,3	270,2000	USD	1,19	2 581,6	0,42 %
Morgan Stanley	1,6	90,4700	USD	1,19	124,1	0,02 %
Mosaic	21,3	31,0500	USD	1,19	558,0	0,09 %
Netflix	0,8	531,0400	USD	1,19	361,8	0,06 %
NextEra Energy	3,4	73,9300	USD	1,19	214,2	0,03 %
Nucor	8,5	95,3800	USD	1,19	680,9	0,11 %
NVIDIA	1,7	799,5200	USD	1,19	1 130,5	0,18 %
Oracle	7,5	77,7800	USD	1,19	488,5	0,08 %
PACCAR	3,3	88,4150	USD	1,19	244,2	0,04 %
PepsiCo	3,4	147,6200	USD	1,19	428,8	0,07 %
Procter & Gamble	5,4	134,6900	USD	1,19	606,9	0,10 %
Prudential Financial	5,0	101,8200	USD	1,19	428,0	0,07 %
Quest Diagnostics	1,2	132,2200	USD	1,19	131,0	0,02 %
Rockwell Automation	2,1	283,4800	USD	1,19	498,3	0,08 %
Roku	0,5	439,9700	USD	1,19	189,0	0,03 %
S&P Global	2,0	409,9400	USD	1,19	702,2	0,11 %
salesforce.com	3,0	245,1700	USD	1,19	621,7	0,10 %
Sealed Air	3,6	58,9900	USD	1,19	177,2	0,03 %
ServiceNow	1,3	555,1500	USD	1,19	590,5	0,10 %
Skyworks Solutions	1,8	188,9700	USD	1,19	283,1	0,05 %
Snap	3,1	68,4800	USD	1,19	178,8	0,03 %
Snap-on	1,6	220,4500	USD	1,19	302,3	0,05 %
Snowflake	0,5	242,0000	USD	1,19	93,1	0,02 %
Square	0,5	246,0900	USD	1,19	111,5	0,02 %
Starbucks	5,1	111,6600	USD	1,19	479,7	0,08 %
State Street	3,5	81,1100	USD	1,19	237,1	0,04 %
Target	2,7	241,9000	USD	1,19	542,5	0,09 %
Texas Instruments	4,3	191,9300	USD	1,19	692,8	0,11 %
Thermo Fisher Scientific	0,5	505,2500	USD	1,19	220,4	0,04 %
Tractor Supply	0,4	187,6200	USD	1,19	56,6	0,01 %
Twilio	0,5	395,8200	USD	1,19	157,7	0,03 %
United Parcel Service	0,3	206,5200	USD	1,19	52,2	0,01 %
United Rentals	2,7	316,9700	USD	1,19	719,1	0,12 %
UnitedHealth Group	2,1	397,9600	USD	1,19	715,9	0,12 %
Walt Disney	3,7	174,2000	USD	1,19	542,1	0,09 %
Wayfair	0,5	310,1900	USD	1,19	142,6	0,02 %
Verisk Analytics	0,2	174,2000	USD	1,19	31,7	0,01 %
Verizon Communications	16,5	55,9350	USD	1,19	775,7	0,13 %
Westrock	1,2	52,5700	USD	1,19	54,1	0,01 %
Weyerhaeuser	5,5	34,2000	USD	1,19	157,6	0,03 %
Visa	1,5	235,1900	USD	1,19	287,2	0,05 %
Workday	0,9	243,6400	USD	1,19	184,5	0,03 %
Zoetis	4,4	186,9500	USD	1,19	686,9	0,11 %
Zoom Video Communications	0,4	392,2700	USD	1,19	125,2	0,02 %
Amerika totalt					**44 441,4**	**7,24 %**
Australien						
CSL	3,3	285,1900	AUD	1,58	593,2	0,10 %
Stockland	87,6	4,6600	AUD	1,58	258,1	0,04 %
Australien totalt					**851,3**	**0,14 %**
Belgien						
KBC Group	2,0	64,3400	EUR	1,00	126,9	0,02 %
Solvay	3,0	107,4500	EUR	1,00	327,6	0,05 %
Belgien totalt					**454,6**	**0,07 %**
Bermuda						
Alibaba Health Information Technology	70,0	17,2200	HKD	9,22	130,7	0,02 %
Bermuda totalt					**130,7**	**0,02 %**
Brasilien						
Banco do Brasil	44,8	32,3900	BRL	5,94	244,4	0,04 %
Localiza Rent a Car	20,2	63,8900	BRL	5,94	217,4	0,04 %
Brasilien totalt					**461,8**	**0,08 %**
Caymanöarna						
Alibaba Group Holding ADR	3,2	226,7050	USD	1,19	611,7	0,10 %
China Conch Venture Holdings	57,5	32,7000	HKD	9,22	203,9	0,03 %
China Medical System Holdings	49,0	20,4500	HKD	9,22	108,7	0,02 %
Li Ning	7,0	94,8000	HKD	9,22	72,0	0,01 %
Meituan	5,1	320,4000	HKD	9,22	177,2	0,03 %
NIO ADR	5,1	51,9900	USD	1,19	222,3	0,04 %
Pinduoduo ADR	0,4	128,0000	USD	1,19	43,0	0,01 %
Shenzhou International Group Holdings	7,1	196,1000	HKD	9,22	151,0	0,02 %
Tencent Holdings	13,1	584,0000	HKD	9,22	829,6	0,14 %
Caymanöarna totalt					**2 419,3**	**0,39 %**
Colombia						
Grupo de Inversiones Suramericana	43,5	19 100,0000	COP	4 463,29	186,2	0,03 %
Colombia totalt					**186,2**	**0,03 %**
Danmark						
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	18 260,0000	DKK	7,44	203,8	0,03 %
DSV Panalpina A/S	1,2	1 469,0000	DKK	7,44	245,3	0,04 %
Vestas Wind Systems	1,0	245,4000	DKK	7,44	33,5	0,01 %
Ørsted	1,8	878,6000	DKK	7,44	212,0	0,03 %
Danmark totalt					**694,6**	**0,11 %**
Frankrike						
Arkema	0,4	105,9500	EUR	1,00	45,2	0,01 %
BNP Paribas	5,9	53,2200	EUR	1,00	313,9	0,05 %
Bouygues	2,7	31,1900	EUR	1,00	85,2	0,01 %
Carrefour	5,6	16,5950	EUR	1,00	92,8	0,02 %
CNP Assurances	12,5	14,2850	EUR	1,00	178,5	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
Kering	0,4	742,6000	EUR	1,00	284,4	0,05 %
L'Oreal	0,4	377,9000	EUR	1,00	153,0	0,02 %
Schneider Electric	2,2	133,7200	EUR	1,00	295,3	0,05 %
SCOR	6,8	26,8100	EUR	1,00	182,3	0,03 %
Frankrike totalt					**1 630,7**	**0,27 %**
Förenade Arabemiraten						
Aldar Properties PJSC	44,0	3,8200	AED	4,36	38,6	0,01 %
Dubai Islamic Bank PJSC	187,4	4,8200	AED	4,36	207,1	0,03 %
Förenade Arabemiraten totalt					**245,7**	**0,04 %**
Holland						
Adyen	0,0	2 076,0000	EUR	1,00	37,4	0,01 %
ASML Holding	0,1	583,6000	EUR	1,00	64,2	0,01 %
ING Groep	10,5	11,1840	EUR	1,00	117,2	0,02 %
Koninklijke Ahold Delhaize	24,1	25,1100	EUR	1,00	604,9	0,10 %
STMicroelectronics	2,8	30,7650	EUR	1,00	87,6	0,01 %
Wolters Kluwer	4,7	85,0200	EUR	1,00	397,8	0,06 %
Holland totalt					**1 309,0**	**0,21 %**
Hongkong						
BYD Electronic International	29,5	51,0000	HKD	9,22	163,1	0,03 %
CSPC Pharmaceutical Group	95,3	11,2400	HKD	9,22	116,1	0,02 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	0,8	462,8000	HKD	9,22	40,1	0,01 %
Swire Properties	161,4	23,1500	HKD	9,22	405,2	0,07 %
Techtronic Industries	17,0	135,6000	HKD	9,22	250,0	0,04 %
Hongkong totalt					**974,6**	**0,16 %**
Indien						
ICICI Bank	5,7	630,9000	INR	88,28	40,4	0,01 %
Indus Towers	53,2	238,6500	INR	88,28	143,9	0,02 %
Infosys ADR	19,7	21,3150	USD	1,19	353,7	0,06 %
State Bank of India	23,7	419,2000	INR	88,28	112,4	0,02 %
Indien totalt					**650,4**	**0,11 %**
Irland						
Kingspan Group	0,6	80,0600	EUR	1,00	50,5	0,01 %
Linde	2,0	289,2900	USD	1,19	484,1	0,08 %
Medtronic	7,1	124,0700	USD	1,19	737,4	0,12 %
Irland totalt					**1 272,0**	**0,21 %**
Israel						
Nice	2,7	79 850,0000	ILS	3,87	553,8	0,09 %
Israel totalt					**553,8**	**0,09 %**
Italien						
Enel	6,1	7,8970	EUR	1,00	47,9	0,01 %
FinecoBank Banca Fineco	7,0	14,8050	EUR	1,00	103,2	0,02 %
Telecom Italia SpA/Milano	587,9	0,4188	EUR	1,00	246,2	0,04 %
Italien totalt					**397,3**	**0,06 %**
Japan						
Asahi Kasei	6,8	1 220,5000	JPY	131,43	63,1	0,01 %
Central Japan Railway	0,3	16 850,0000	JPY	131,43	38,5	0,01 %
Dai Nippon Printing	7,0	2 349,0000	JPY	131,43	125,1	0,02 %
FANUC	1,0	26 795,0000	JPY	131,43	203,9	0,03 %
Hakuhodo DY Holdings	3,5	1 724,0000	JPY	131,43	45,9	0,01 %
Hoya	0,7	14 730,0000	JPY	131,43	78,5	0,01 %
Lixil	4,5	2 873,0000	JPY	131,43	98,4	0,02 %
Mitsubishi Electric	8,1	1 612,5000	JPY	131,43	99,4	0,02 %
Mitsubishi Estate	12,6	1 796,5000	JPY	131,43	172,2	0,03 %
Mizuho Financial Group	12,9	1 587,5000	JPY	131,43	156,3	0,03 %
NGK Insulators	2,6	1 864,0000	JPY	131,43	36,9	0,01 %
Nintendo	0,7	64 620,0000	JPY	131,43	344,2	0,06 %
Nomura Research Institute	11,5	3 675,0000	JPY	131,43	321,6	0,05 %
ORIX	18,9	1 874,5000	JPY	131,43	269,6	0,04 %
Panasonic	18,9	1 285,5000	JPY	131,43	184,9	0,03 %
Persol Holdings	3,3	2 195,0000	JPY	131,43	55,1	0,01 %
Resona Holdings	32,5	427,2000	JPY	131,43	105,6	0,02 %
Sekisui House	15,7	2 278,5000	JPY	131,43	272,2	0,04 %
SoftBank Group	3,7	7 775,0000	JPY	131,43	218,9	0,04 %
Sohgo Security Services	1,7	5 060,0000	JPY	131,43	65,5	0,01 %
Sony Group	4,7	10 815,0000	JPY	131,43	386,8	0,06 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	10,5	3 830,0000	JPY	131,43	306,0	0,05 %
Suntory Beverage & Food	5,4	4 180,0000	JPY	131,43	171,7	0,03 %
Takeda Pharmaceutical	6,3	3 719,0000	JPY	131,43	178,3	0,03 %
Tokio Marine Holdings	1,0	5 108,0000	JPY	131,43	38,9	0,01 %
Tokyo Electron	1,2	48 080,0000	JPY	131,43	439,0	0,07 %
TOPPAN	14,4	1 785,0000	JPY	131,43	195,6	0,03 %
Toyo Suisan Kaisha	2,0	4 275,0000	JPY	131,43	65,1	0,01 %
Yamato Holdings	3,7	3 160,0000	JPY	131,43	89,0	0,01 %
Japan totalt					**4 825,8**	**0,79 %**
Jersey						
Ferguson	4,7	10 140,0000	GBP	0,86	556,6	0,09 %
Jersey totalt					**556,6**	**0,09 %**
Kanada						
Bank of Montreal	9,9	126,6500	CAD	1,47	853,5	0,14 %
Hydro One	34,0	30,0600	CAD	1,47	695,7	0,11 %
Kinross Gold	47,3	7,7900	CAD	1,47	250,8	0,04 %
Lundin Mining	40,3	11,2000	CAD	1,47	307,2	0,05 %
Manulife Financial	33,8	24,2200	CAD	1,47	557,3	0,09 %
Nutrien	2,4	73,8200	CAD	1,47	120,6	0,02 %
Quebecor	14,3	32,8200	CAD	1,47	319,5	0,05 %
Shopify	0,2	1 828,1100	CAD	1,47	248,9	0,04 %
Kanada totalt					**3 353,5**	**0,55 %**
Kina						
BYD	9,5	232,2000	HKD	9,22	239,2	0,04 %
Chacha Food	13,7	43,1000	CNY	0,13	77,0	0,01 %
China CITIC Bank	409,0	3,6800	HKD	9,22	163,2	0,03 %
China Galaxy Securities	58,5	4,6300	HKD	9,22	29,4	0,00 %
Everbright Securities	39,2	6,6400	HKD	9,22	28,2	0,00 %
GoerTek	21,0	42,7400	CNY	0,13	117,1	0,02 %
Huatai Securities	22,8	11,4000	HKD	9,22	28,2	0,00 %
Laobaixing Pharmacy Chain JSC	15,9	52,6800	CNY	0,13	109,2	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
Orient Securities Co Ltd/China	51,2	5,6300	HKD	9,22	31,3	0,01 %
Ping An Insurance Group Co of China	25,0	76,0500	HKD	9,22	206,2	0,03 %
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	33,2	8,1300	HKD	9,22	29,3	0,00 %
Kina totalt					**1 058,2**	**0,17 %**
Mexiko						
Grupo Aeroportuario del Sureste	8,7	366,6500	MXN	23,57	134,6	0,02 %
Grupo Financiero Banorte	43,7	128,9000	MXN	23,57	239,0	0,04 %
Kimberly-Clark de Mexico	121,1	34,9500	MXN	23,57	179,6	0,03 %
Mexiko totalt					**553,2**	**0,09 %**
Norge						
Adevinta	8,7	164,9000	NOK	10,18	141,0	0,02 %
DNB	25,3	188,5000	NOK	10,18	468,2	0,08 %
Orkla	45,9	87,9800	NOK	10,18	396,9	0,06 %
Telenor	2,4	145,3000	NOK	10,18	34,8	0,01 %
Norge totalt					**1 041,0**	**0,17 %**
Nya Zeeland						
Meridian Energy	117,3	5,3300	NZD	1,70	367,6	0,06 %
Nya Zeeland totalt					**367,6**	**0,06 %**
Ryssland						
Magnit PJSC	2,3	72,7117	USD	1,19	142,4	0,02 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	17,7	16,6700	USD	1,19	247,9	0,04 %
Ryssland totalt					**390,3**	**0,06 %**
Schweiz						
Credit Suisse Group	24,2	9,6740	CHF	1,10	213,0	0,03 %
Julius Baer Group	3,0	60,6400	CHF	1,10	165,2	0,03 %
Nestle	5,2	116,2800	CHF	1,10	547,6	0,09 %
Roche Holding	1,9	350,3000	CHF	1,10	621,1	0,10 %
UBS Group	10,8	14,1750	CHF	1,10	139,1	0,02 %
Vifor Pharma	0,5	119,4000	CHF	1,10	57,8	0,01 %
Schweiz totalt					**1 743,8**	**0,28 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	5,2	29,8100	SGD	1,60	97,7	0,02 %
Singapore totalt					**97,7**	**0,02 %**
Spanien						
Red Electrica Corp	5,1	15,6400	EUR	1,00	79,6	0,01 %
Spanien totalt					**79,6**	**0,01 %**
Storbritannien						
3i Group	17,9	1 178,0000	GBP	0,86	245,3	0,04 %
AstraZeneca	3,2	8 711,0000	GBP	0,86	321,1	0,05 %
Berkeley Group Holdings	2,2	4 616,0000	GBP	0,86	117,9	0,02 %
Legal & General Group	89,1	258,6000	GBP	0,86	268,5	0,04 %
Next	2,0	7 870,0000	GBP	0,86	184,8	0,03 %
Segro	41,7	1 098,0000	GBP	0,86	533,8	0,09 %
Unilever	11,1	4 258,7060	GBP	0,86	550,4	0,09 %
Vodafone Group	107,2	122,2200	GBP	0,86	152,7	0,02 %
Storbritannien totalt					**2 374,5**	**0,39 %**
Sverige						
Boliden	14,3	329,9000	SEK	10,11	464,8	0,08 %
Husqvarna B	15,5	114,1500	SEK	10,11	174,8	0,03 %
NIBE Industrier B	5,0	90,4400	SEK	10,11	44,3	0,01 %
Volvo B	16,8	206,6000	SEK	10,11	342,9	0,06 %
Sverige totalt					**1 026,8**	**0,17 %**
Sydafrika						
Impala Platinum Holdings	23,3	23 600,0000	ZAR	16,90	324,7	0,05 %
Sydafrika totalt					**324,7**	**0,05 %**
Sydkorea						
KB Financial Group	5,4	55 800,0000	KRW	1 341,58	225,4	0,04 %
LG Chem	0,1	383 500,0000	KRW	1 341,58	25,4	0,00 %
LG Electronics	1,2	163 500,0000	KRW	1 341,58	148,9	0,02 %
LG Household & Health Care	0,3	1 762 000,0000	KRW	1 341,58	353,3	0,06 %
Samsung Electronics	11,1	80 700,0000	KRW	1 341,58	666,5	0,11 %
Shinhan Financial Group	3,5	40 600,0000	KRW	1 341,58	105,6	0,02 %
SK Hynix	1,2	127 500,0000	KRW	1 341,58	116,8	0,02 %
Sydkorea totalt					**1 642,0**	**0,27 %**
Taiwan						
Fubon Financial Holding	159,0	73,9000	TWD	33,12	354,8	0,06 %
Hotai Motor	11,0	614,0000	TWD	33,12	204,0	0,03 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	52,0	595,0000	TWD	33,12	934,3	0,15 %
Taiwan totalt					**1 493,1**	**0,24 %**
Thailand						
Advanced Info Service	39,1	171,0000	THB	38,07	175,6	0,03 %
Thailand totalt					**175,6**	**0,03 %**
Tyskland						
adidas	0,3	314,5500	EUR	1,00	92,2	0,02 %
HelloFresh	0,8	82,1000	EUR	1,00	65,8	0,01 %
Henkel	0,5	89,2200	EUR	1,00	42,6	0,01 %
Nemetschek	0,6	64,4800	EUR	1,00	36,5	0,01 %
SAP	2,3	119,2200	EUR	1,00	269,3	0,04 %
Sartorius	0,4	438,1000	EUR	1,00	187,9	0,03 %
Siemens	1,6	134,0800	EUR	1,00	217,3	0,04 %
Vonovia	9,8	54,4200	EUR	1,00	535,9	0,09 %
Zalando	0,9	102,0500	EUR	1,00	94,8	0,02 %
Tyskland totalt					**1 542,4**	**0,25 %**
Ungern						
Richter Gedeon Nyrt	3,2	7 935,0000	HUF	351,68	72,4	0,01 %
Ungern totalt					**72,4**	**0,01 %**
Österrike						
Erste Group Bank	7,7	31,1000	EUR	1,00	239,6	0,04 %
Verbund	1,7	77,7000	EUR	1,00	129,1	0,02 %
Österrike totalt					**368,7**	**0,06 %**
Aktieplaceringar totalt					**79 761,0**	**13,00 %**

	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
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Amerika						
United States Treasury Note/ 0.375% 31-03-2022	283,0	100,2109	USD	1,19	238,8	0,04 %
United States Treasury Note/ 1.625% 15-11-2022	84,9	102,0156	USD	1,19	72,9	0,01 %
Amerika totalt					**311,8**	**0,05 %**
Frankrike						
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2024	2 200,0	101,5873	EUR	1,00	2 234,9	0,36 %
Frankrike totalt					**2 234,9**	**0,36 %**
Island						
Iceland Government Internati 0.000000% 15-04-2028	241,0	99,0179	EUR	1,00	238,6	0,04 %
Island totalt					**238,6**	**0,04 %**
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	708,0	99,4800	EUR	1,00	704,3	0,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 29-11-2022	2 830,0	100,5219	EUR	1,00	2 844,8	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	4 131,0	100,6896	EUR	1,00	4 159,5	0,68 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1% 15-07-2022	460,0	101,4838	EUR	1,00	466,8	0,08 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	3 043,0	105,7600	EUR	1,00	3 218,3	0,52 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	1 823,0	106,2000	EUR	1,00	1 936,0	0,32 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	1 811,0	101,2840	EUR	1,00	1 834,3	0,30 %
Republic of Italy Government 0.875% 06-05-2024	1 387,0	99,6525	USD	1,19	1 164,0	0,19 %
Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	226,0	98,5997	USD	1,19	187,7	0,03 %
Italien totalt					**16 515,7**	**2,69 %**
Kanada						
Canada Government Internatio 0.75% 19-05-2026	285,0	99,3506	USD	1,19	238,5	0,04 %
Kanada totalt					**238,5**	**0,04 %**
Litauen						
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	74,0	101,8060	EUR	1,00	75,3	0,01 %
Litauen totalt					**75,3**	**0,01 %**
Norge						
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	283,0	104,1432	EUR	1,00	294,7	0,05 %
Norge totalt					**294,7**	**0,05 %**
Spanien						
Spain Government Bond 0.05% 31-10-2021	849,0	100,2030	EUR	1,00	850,7	0,14 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	2 237,0	102,0618	EUR	1,00	2 283,1	0,37 %
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	817,0	101,3338	EUR	1,00	827,9	0,13 %
Spanien totalt					**3 961,7**	**0,65 %**
Sydkorea						
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	127,0	103,5904	EUR	1,00	131,6	0,02 %
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	142,0	100,6670	EUR	1,00	142,9	0,02 %
Sydkorea totalt					**274,5**	**0,04 %**
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	2 745,0	100,8760	EUR	1,00	2 769,0	0,45 %
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	1 230,0	102,4530	EUR	1,00	1 260,2	0,21 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	650,0	106,4810	EUR	1,00	692,1	0,11 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2023	424,0	102,7450	EUR	1,00	480,2	0,08 %
Tyskland totalt					**5 201,6**	**0,85 %**
Statslån och -obligationer totalt					**29 347,4**	**4,78 %**
Övriga masskuldebrevslån						
Danmark						
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 A	200,0	100,7400	EUR	1,00	201,5	0,03 %
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	212,0	102,0356	EUR	1,00	216,3	0,04 %
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	2 000,0	98,8580	SEK	10,11	195,5	0,03 %
Danmark totalt					**613,3**	**0,10 %**
Estland						
Luminor Bank AS/Estonia 0.792% MULTI 03-12-2024	142,0	101,1310	EUR	1,00	143,6	0,02 %
Estland totalt					**143,6**	**0,02 %**
Frankrike						
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	300,0	101,4148	EUR	1,00	304,2	0,05 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	50,0	100,7080	EUR	1,00	50,4	0,01 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 25-11-2028	200,0	100,3510	EUR	1,00	200,7	0,03 %
Frankrike totalt					**555,3**	**0,09 %**
Holland						
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	507,0	105,5682	EUR	1,00	535,2	0,09 %
Holland totalt					**535,2**	**0,09 %**
Japan						
Japan Finance Organization f 0.01% 02-02-2028	177,0	99,9696	EUR	1,00	176,9	0,03 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	566,0	100,5868	EUR	1,00	569,3	0,09 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	283,0	101,9330	EUR	1,00	288,5	0,05 %
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	425,0	99,4546	EUR	1,00	422,7	0,07 %
Tokyo Metropolitan Governmen 1.125% 20-05-2026	354,0	99,8820	USD	1,19	297,8	0,05 %
Japan totalt					**1 755,2**	**0,29 %**
Luxemburg						
European Union 0.000000% 02-06-2028	184,0	101,4450	EUR	1,00	186,7	0,03 %
Luxemburg totalt					**186,7**	**0,03 %**
Norge						
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	255,0	100,9022	EUR	1,00	257,3	0,04 %
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	708,0	101,9000	EUR	1,00	721,5	0,12 %
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	354,0	100,1110	EUR	1,00	354,4	0,06 %
Norge totalt					**1 333,1**	**0,22 %**
Schweiz						
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	297,0	100,6722	EUR	1,00	299,0	0,05 %
Schweiz totalt					**299,0**	**0,05 %**
Spanien						
Autonomous Community of Madr 0.747% 30-04-2022	341,0	100,9482	EUR	1,00	344,2	0,06 %
Spanien totalt					**344,2**	**0,06 %**
Storbritannien						
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	226,0	100,9695	EUR	1,00	228,2	0,04 %
Storbritannien totalt					**228,2**	**0,04 %**
Sverige						
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	269,0	100,5550	EUR	1,00	270,5	0,04 %
Molnlycke Holding AB 1.75% 28-02-2024	283,0	104,5830	EUR	1,00	296,0	0,05 %
Region Stockholm 2.125% 12-09-2022	283,0	102,9700	EUR	1,00	291,4	0,05 %
Samhallsbyggnadsbolaget i No 1.125% 04-09-2026	142,0	102,4392	EUR	1,00	145,5	0,02 %
Stadshypotek AB 21/26 ADJ C COVD	2 000,0	102,6963	NOK	10,18	201,7	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
Swedbank AB 0.75% 05-05-2025	300,0	103,0540	EUR	1,00	309,2	0,05 %
Sverige totalt					**1 514,2**	**0,25 %**
Sydkorea						
Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	142,0	100,8990	EUR	1,00	143,3	0,02 %
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	170,0	100,7317	EUR	1,00	171,2	0,03 %
Sydkorea totalt					**314,5**	**0,05 %**
Tyskland						
Erste Abwicklungsanstalt 0.000000% 18-11-2022	300,0	100,7100	EUR	1,00	302,1	0,05 %
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	142,0	101,2805	EUR	1,00	143,8	0,02 %
Tyskland totalt					**445,9**	**0,07 %**
Venezuela						
Corp Andina de Fomento 0.25% 04-02-2026	382,0	99,8900	EUR	1,00	381,6	0,06 %
Corp Andina de Fomento 1.625% 03-06-2025	283,0	105,6230	EUR	1,00	298,9	0,05 %
Venezuela totalt					**680,5**	**0,11 %**
Österrike						
Kommunalkredit Austria AG 0.25% 14-05-2024	500,0	99,8830	EUR	1,00	499,4	0,08 %
Österrike totalt					**499,4**	**0,08 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**9 448,4**	**1,54 %**
Masskuldebrevslån totalt					**38 795,8**	**6,32 %**
Ränteplaceringar totalt					**38 795,8**	**6,32 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**118 556,8**	**19,33 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	245,2	187,1100	EUR	1,00	45 886,4	7,48 %
Nordea 2 - Glob Sustainable Enh. Eq. Fd Y-EUR	446,7	129,8300	EUR	1,00	57 997,8	9,45 %
Luxemburg totalt					**103 884,2**	**16,93 %**
Aktiefonder totalt					**103 884,2**	**16,93 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Euro Bond I growth	205 340,4	0,5214	EUR	1,00	107 058,3	17,45 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	33 278,1	1,5387	EUR	1,00	51 204,0	8,35 %
Finland totalt					**158 262,3**	**25,80 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	231,6	101,6000	EUR	1,00	23 535,2	3,84 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	661,8	108,4300	EUR	1,00	71 763,3	11,70 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	194,8	120,8800	EUR	1,00	23 543,2	3,84 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	692,9	103,9300	EUR	1,00	72 016,7	11,74 %
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	231,1	101,9900	EUR	1,00	23 572,0	3,84 %
Luxemburg totalt					**214 430,3**	**34,95 %**
Långräntefonder totalt					**372 692,6**	**60,75 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**476 576,8**	**77,69 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**476 576,8**	**77,69 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	8,5	-1,5000	USD	1,19	-10,7	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-10,7**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-10,7**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 9/2021	-2 500,0	0,1000	EUR	1,00	-2,5	0,00 %
Euro-BTP Future 9/2021	-300,0	0,5200	EUR	1,00	-1,6	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-1 300,0	0,4100	EUR	1,00	-5,3	0,00 %
Euro-OAT Future 9/2021	-900,0	0,3400	EUR	1,00	-3,1	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2021	1 200,0	0,0050	EUR	1,00	0,1	0,00 %
Short Euro-BTP Fu 9/2021	-300,0	0,0200	EUR	1,00	-0,1	0,00 %
SW 5YR STDS FUT 9/2021	9 000,0	-0,0602	SEK	10,11	-0,5	0,00 %
SWEDISH 5YR FUT 9/2021	-8 000,0	0,0309	SEK	10,11	-0,2	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-2 900,0	0,2031	USD	1,19	-5,0	0,00 %
US 5YR NOTE (CBT) 9/2021	-1 600,0	0,0547	USD	1,19	-0,7	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-18,9**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**-18,9**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-29,7**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 16-09-2021					2,1	0,00 %
FX FWD EUR/SEK 16-09-2021					0,6	0,00 %
FX FWD EUR/USD 16-09-2021					-46,7	-0,01 %
Terminskontrakt totalt					**-44,1**	**-0,01 %**
Valutaderivat totalt					**-44,1**	**-0,01 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS36V1-5Y	606,0		USD	1,19	52,2	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	605,0		USD	1,19	52,1	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	600,0		USD	1,19	51,7	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	605,0		USD	1,19	52,1	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	636,0		USD	1,19	54,8	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	592,0		USD	1,19	51,0	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	250,0		EUR	1,00	31,3	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	250,0		EUR	1,00	31,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	293,0		EUR	1,00	36,6	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	260,0		EUR	1,00	32,5	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	258,0		EUR	1,00	32,2	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	274,0		EUR	1,00	34,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	256,0		EUR	1,00	32,0	0,01 %
Kreditriskderivat totalt					**544,2**	**0,09 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**500,1**	**0,08 %**
Derivatkontrakt totalt					**470,5**	**0,08 %**
Placeringar totalt					**600 251,9**	**97,85 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**13 209,0**	**2,15 %**
Fondvärde					**613 460,9**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	51,43 %					
Tillväxtandel P	44,37 %					
Tillväxtandel A	2,37 %					
Tillväxtandel Y	1,18 %					
Avkastningsandel P	0,25 %					
Avkastningsandel Y	0,21 %					
Avkastningsandel I	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 30.6.2021. 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	
USD	-2 352,0
EUR	2 699,7
SEK	-193,9
NOK	-197,8
Underliggande exponering vid futures	
Köpta aktiefutures	30 641,9
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-10 478,6
Köpta valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta räntefutures	2 165,4
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	4 909,9
Motpart till derivathandel	
BofA Securities Europe SA	
Deutsche Bank AG	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
Danske Bank A/S	
Citigroup Global Markets Europe AG	
Barclays Bank Ireland PLC	
JP Morgan AG	
Citibank Europe PLC	
Morgan Stanley Europe SE	
Nordea Bank Abp	
Societe Generale SA	
BNP Paribas SA	

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt och andelsserien A ökade med 10,97 % under januari–juni 2021. Tillväxtandelen i andelsserien P steg 10,97 %, i Y-serien steg 11,02 % och i I-serien 11,38 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Förbättrade globala tillväxtutsikter bidrog till en fortsatt stark utveckling för aktiemarknaden. Detta gällde särskilt för de segment som utvecklades svagt under 2020 och som gynnas mest av att ekonomin åter öppnar upp efter pandemin. De stora finanspolitiska stimulanserna i USA i kombination med mycket expansiv penningpolitik och inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga en hel del under inledningen av året. Under senvåren steg den amerikanska inflationen kraftigt, vilket ledde till en viss tveksamhet på börserna. Men den högre inflationstakten i USA förklaras till stor del av faktorer som är temporära till följd av pandemin. Den amerikanska centralbanken Feds bedömning var därför att inflationen troligtvis kommer att normaliseras, vilket fick obligationsräntorna att falla tillbaka och börserna åter att stiga något mot slutet av perioden.

Om fondens utveckling

Det är främst de globala aktieinnehaven som gynnat fondandelens avkastning under perioden. På räntesidan var avkastningen något negativ men mer riskfyllda företagskrediter lyckades leverera svagt positiv avkastning medan europeiska statsobligationer var det tillgångsslag som tappade mest i värde.

Våra taktiska allokeringsstrategier har gynnat fondandelens avkastning under perioden.

Vi har under hela första halvåret haft en positiv syn på aktiemarknaden jämfört med räntemarknaden men andelen har justerats ett par gånger under perioden till följd av bland annat marknadsutvecklingen och riskaptiten på marknaden. I början av året låg vi positionerade för stigande räntor i USA, vilket gynnade fonden. Efter den kraftiga ränteuppgången i början av året stängde vi den positionen för en period men ligger vid halvårsskiftet igen positionerade för stigande räntor, dock med en mindre vikt än tidigare i år.

Några av fonderna vi investerat i har tappat lite mot sina respektive jämförelseindex då de generellt, på grund av sin hållbarhetsprofil, inte investerar i energisektorn, den sektor som har genererat starkast avkastning på året till följd av att oljepriset stigit kraftigt. Aktiefonderna har dock stått emot bra och har gett en avkastning som är i linje med sina jämförelseindex.

Fondens ansvariga portföljförvaltare var Kaj Forsström sedan starten den 26.9.2016. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Per Walter den 12.11.2019.

Per Walter

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 3,39–9,71 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I Nordea Hållbarhetsfond Tillväxts 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 letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

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**

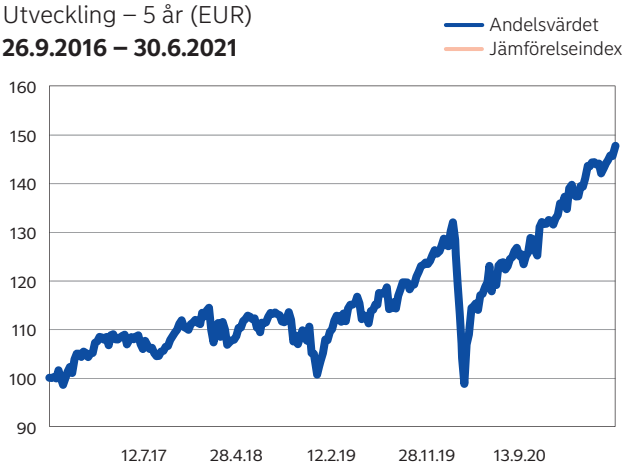
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 P

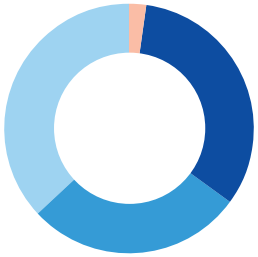
Utveckling – 5 år (EUR)
26.9.2016 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 26.9.2016. Fondens namn var Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt t.o.m. 11.11.2019.

Fondens stadgar och placeringspolitik reviderades 12.11.2019. Detta betyder att andelsvärdets utveckling under år 2019 och sedan dess inte är jämförbar med tidigare år.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,23 %
- Utländska aktier 32,91 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 28,03 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 36,83 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	11,97	10,79
Tillväxtandel I*, EUR	15,35	13,78
Avkastningsandel I*, EUR	14,18	12,99
Tillväxtandel P*, EUR	14,77	13,31
Avkastningsandel P*, EUR	13,66	12,55
Tillväxtandel Y*, EUR	14,84	13,37
Avkastningsandel Y*, EUR	13,72	12,60
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 255,9	601,9
Tillväxtandel I, 1 000 st.	15 464,9	10 906,3
Avkastningsandel I, 1 000 st.	577,9	442,5
Tillväxtandel P, 1 000 st.	6 196,0	5 262,3
Avkastningsandel P, 1 000 st.	62,2	54,9
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	127,3	67,0
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	17,1	8,6
Antal andelsägare	5 995	3 449
Fondvärde, milj. EUR	355,0	234,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 585,5	1 354,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

I andelsserien A finns det endast tillväxtandelar.

Fondens officiella namn var Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tilväxt t.o.m. 11.11.2019.

Fondens officiella namn Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt

Koder för andelsserier A, P, Y och I

Marknadsföringsnamnen för andelsserier Nordea Hållbarhetsfond Global Tillväxt, Nordea Premium Hållbarhetsfond Global Tillväxt, Nordea Företag Hållbarhetsfond Global Tillväxt och Nordea Institutionell Hållbarhetsfond Global Tillväxt

Andelsserien A är inriktad till privatkunder (fr.o.m. 19.11.2019), andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet I / P / Y, %	12,50
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,91
Omsättningshastigheten i portföljen, %	21,51
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,59
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,50
Årliga avgifter A, %	1,65
Årliga avgifter I, %	0,89
Årliga avgifter P, %	1,62
Årliga avgifter Y, %	1,55
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 en mottagarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,65–0,85 % 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	1,8	197,2100	USD	1,19	300,4	0,08 %
Abbott Laboratories	1,4	115,7300	USD	1,19	132,7	0,04 %
AbbVie	7,0	111,8600	USD	1,19	660,7	0,19 %
Activision Blizzard	0,6	95,3900	USD	1,19	44,3	0,01 %
Adobe	2,2	589,2000	USD	1,19	1 095,6	0,31 %
Advanced Micro Devices	7,8	93,0600	USD	1,19	611,5	0,17 %
Akamai Technologies	2,2	117,1500	USD	1,19	220,3	0,06 %
Alexandria Real Estate Equities	0,4	183,3700	USD	1,19	56,1	0,02 %
Align Technology	0,1	610,4900	USD	1,19	68,9	0,02 %
Allstate	6,3	129,6100	USD	1,19	690,8	0,19 %
Alphabet	1,9	2 435,3100	USD	1,19	3 831,2	1,08 %
Amazon.com	1,2	3 460,8400	USD	1,19	3 506,3	0,99 %
American Express	3,3	164,9000	USD	1,19	460,0	0,13 %
American Water Works	0,4	155,2800	USD	1,19	50,0	0,01 %
Amgen	4,7	242,3800	USD	1,19	956,7	0,27 %
Apple	38,0	136,1800	USD	1,19	4 353,5	1,23 %
Applied Materials	3,0	140,6100	USD	1,19	358,8	0,10 %
Autoliv	4,1	99,0700	USD	1,19	344,2	0,10 %
Bank of America	38,3	41,0300	USD	1,19	1 322,0	0,37 %
Biogen	0,6	345,1600	USD	1,19	185,2	0,05 %
Bristol-Myers Squibb	9,4	66,3500	USD	1,19	525,6	0,15 %
Cable One	0,1	1 899,6700	USD	1,19	168,0	0,05 %
Caterpillar	0,7	215,0000	USD	1,19	125,5	0,04 %
Cboe Global Markets	0,7	119,1900	USD	1,19	68,2	0,02 %
Cintas	3,6	383,0000	USD	1,19	1 175,4	0,33 %
Citigroup	8,1	70,0200	USD	1,19	479,7	0,14 %
Citizens Financial Group	20,4	45,9900	USD	1,19	791,2	0,22 %
Coca-Cola	8,6	53,8750	USD	1,19	392,0	0,11 %
Comcast	3,6	56,4300	USD	1,19	171,4	0,05 %
Conagra Brands	3,8	36,2400	USD	1,19	115,6	0,03 %
Crowdstrike Holdings	0,3	254,6900	USD	1,19	70,1	0,02 %
Crown Castle International	2,6	197,3300	USD	1,19	425,1	0,12 %
CSX	27,9	31,7800	USD	1,19	746,6	0,21 %
CVS Health	3,7	83,1600	USD	1,19	257,7	0,07 %
Digital Realty Trust	0,6	152,7000	USD	1,19	70,9	0,02 %
Discover Financial Services	1,7	117,2800	USD	1,19	164,0	0,05 %
DocuSign	0,6	285,1000	USD	1,19	150,8	0,04 %
Dow	4,0	63,3100	USD	1,19	215,4	0,06 %
Dropbox	10,9	30,3500	USD	1,19	279,8	0,08 %
DuPont de Nemours	2,6	77,2300	USD	1,19	170,8	0,05 %
Eli Lilly	1,7	229,5700	USD	1,19	335,6	0,09 %
Etsy	0,4	203,8000	USD	1,19	73,8	0,02 %
Eversource Energy	13,3	80,1300	USD	1,19	900,7	0,25 %
FactSet Research Systems	0,2	339,7900	USD	1,19	47,8	0,01 %
FedEx	0,5	295,2600	USD	1,19	120,6	0,03 %
Fortinet	1,5	240,7000	USD	1,19	313,2	0,09 %
Fortune Brands Home & Security	1,6	99,4900	USD	1,19	136,9	0,04 %
General Mills	2,0	60,8800	USD	1,19	103,0	0,03 %
HCA Healthcare	3,7	205,6200	USD	1,19	637,1	0,18 %
Hershey	4,5	172,8800	USD	1,19	657,1	0,19 %
Hilton Worldwide Holdings	10,0	119,6500	USD	1,19	1 008,1	0,28 %
Hologic	4,3	67,1800	USD	1,19	243,5	0,07 %
Home Depot	5,3	319,5600	USD	1,19	1 413,4	0,40 %
Intel	9,0	55,5900	USD	1,19	419,3	0,12 %
IQVIA Holdings	2,4	241,6900	USD	1,19	482,4	0,14 %
Iron Mountain	8,9	42,3900	USD	1,19	317,9	0,09 %
Johnson & Johnson	3,4	163,9700	USD	1,19	470,3	0,13 %
Kellogg	2,0	64,5500	USD	1,19	106,9	0,03 %
Keysight Technologies	1,4	154,1600	USD	1,19	175,4	0,05 %
Kimberly-Clark	1,1	133,8000	USD	1,19	119,9	0,03 %
Knight-Swift Transportation Holdings	1,2	45,8300	USD	1,19	45,9	0,01 %
Lam Research	0,7	646,0000	USD	1,19	407,5	0,11 %
Lennar	10,4	99,7700	USD	1,19	874,6	0,25 %
Lowe's Cos	2,7	194,4700	USD	1,19	434,3	0,12 %
M&T Bank	0,5	146,2200	USD	1,19	61,8	0,02 %
Masco	2,5	58,9700	USD	1,19	121,7	0,03 %
Mastercard	2,4	367,4800	USD	1,19	731,6	0,21 %
MercadoLibre	0,1	1 575,9900	USD	1,19	124,8	0,04 %
Merck	11,2	77,3450	USD	1,19	726,9	0,20 %
Mettler-Toledo International	0,5	1 377,7000	USD	1,19	553,4	0,16 %
Microsoft	16,9	270,2000	USD	1,19	3 835,9	1,08 %
Morgan Stanley	2,2	90,4700	USD	1,19	165,0	0,05 %
Mosaic	31,1	31,0500	USD	1,19	813,0	0,23 %
Netflix	1,2	531,0400	USD	1,19	514,3	0,14 %
NextEra Energy	5,0	73,9300	USD	1,19	313,4	0,09 %
Nucor	12,4	95,3800	USD	1,19	995,2	0,28 %
NVIDIA	2,5	799,5200	USD	1,19	1 651,0	0,47 %
Oracle	10,3	77,7800	USD	1,19	677,6	0,19 %
PACCAR	4,8	88,4150	USD	1,19	355,3	0,10 %
PepsiCo	4,9	147,6200	USD	1,19	613,8	0,17 %
Procter & Gamble	7,8	134,6900	USD	1,19	889,8	0,25 %
Prudential Financial	7,3	101,8200	USD	1,19	625,8	0,18 %
Quest Diagnostics	1,7	132,2200	USD	1,19	191,6	0,05 %
Rockwell Automation	3,0	283,4800	USD	1,19	705,7	0,20 %
Roku	0,7	439,9700	USD	1,19	276,4	0,08 %
S&P Global	3,0	409,9400	USD	1,19	1 027,1	0,29 %
salesforce.com	4,7	245,1700	USD	1,19	968,0	0,27 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Sealed Air	5,4	58,9900	USD	1,19	266,1	0,07 %
ServiceNow	1,9	555,1500	USD	1,19	884,1	0,25 %
Skyworks Solutions	2,8	188,9700	USD	1,19	438,8	0,12 %
Snap	4,5	68,4800	USD	1,19	261,6	0,07 %
Snap-on	2,4	220,4500	USD	1,19	440,9	0,12 %
Snowflake	0,6	242,0000	USD	1,19	130,0	0,04 %
Square	0,8	246,0900	USD	1,19	157,3	0,04 %
Starbucks	7,6	111,6600	USD	1,19	718,7	0,20 %
State Street	5,2	81,1100	USD	1,19	351,9	0,10 %
Target	3,9	241,9000	USD	1,19	793,9	0,22 %
Texas Instruments	6,2	191,9300	USD	1,19	1 006,2	0,28 %
Thermo Fisher Scientific	0,7	505,2500	USD	1,19	310,2	0,09 %
Tractor Supply	0,4	187,6200	USD	1,19	70,9	0,02 %
Twilio	0,6	395,8200	USD	1,19	202,3	0,06 %
United Parcel Service	0,4	206,5200	USD	1,19	76,2	0,02 %
United Rentals	4,0	316,9700	USD	1,19	1 072,6	0,30 %
UnitedHealth Group	3,1	397,9600	USD	1,19	1 023,2	0,29 %
Walt Disney	5,4	174,2000	USD	1,19	793,4	0,22 %
Wayfair	0,7	310,1900	USD	1,19	195,1	0,05 %
Verisk Analytics	0,3	174,2000	USD	1,19	39,6	0,01 %
Verizon Communications	24,0	55,9350	USD	1,19	1 128,6	0,32 %
Westrock	1,8	52,5700	USD	1,19	79,2	0,02 %
Weyerhaeuser	8,0	34,2000	USD	1,19	230,6	0,06 %
Visa	2,1	235,1900	USD	1,19	413,2	0,12 %
Workday	1,2	243,6400	USD	1,19	240,3	0,07 %
Zoetis	6,2	186,9500	USD	1,19	970,6	0,27 %
Zoom Video Communications	0,5	392,2700	USD	1,19	176,1	0,05 %
Amerika totalt					**65 069,0**	**18,33 %**
Australien						
CSL	4,8	285,1900	AUD	1,58	867,7	0,24 %
Stockland	125,0	4,6600	AUD	1,58	368,1	0,10 %
Australien totalt					**1 235,8**	**0,35 %**
Belgien						
KBC Group	3,0	64,3400	EUR	1,00	194,6	0,05 %
Solvay	4,5	107,4500	EUR	1,00	480,2	0,14 %
Belgien totalt					**674,8**	**0,19 %**
Bermuda						
Alibaba Health Information Technology	100,0	17,2200	HKD	9,22	186,7	0,05 %
Bermuda totalt					**186,7**	**0,05 %**
Brasilien						
Banco do Brasil	68,0	32,3900	BRL	5,94	371,0	0,10 %
Localiza Rent a Car	29,4	63,8900	BRL	5,94	316,4	0,09 %
Brasilien totalt					**687,4**	**0,19 %**
Caymanöarna						
Alibaba Group Holding ADR	4,9	226,7050	USD	1,19	934,4	0,26 %
China Conch Venture Holdings	83,5	32,7000	HKD	9,22	296,1	0,08 %
China Medical System Holdings	66,0	20,4500	HKD	9,22	146,4	0,04 %
Li Ning	9,0	94,8000	HKD	9,22	92,5	0,03 %
Meituan	7,5	320,4000	HKD	9,22	260,6	0,07 %
NIO ADR	7,5	51,9900	USD	1,19	328,8	0,09 %
Pinduoduo ADR	0,5	128,0000	USD	1,19	56,5	0,02 %
Shenzhou International Group Holdings	9,9	196,1000	HKD	9,22	210,5	0,06 %
Tencent Holdings	19,4	584,0000	HKD	9,22	1 228,6	0,35 %
Caymanöarna totalt					**3 554,3**	**1,00 %**
Colombia						
Grupo de Inversiones Suramericana	61,2	19 100,0000	COP	4 463,29	262,0	0,07 %
Colombia totalt					**262,0**	**0,07 %**
Danmark						
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	18 260,0000	DKK	7,44	284,8	0,08 %
DSV Panalpina A/S	1,7	1 469,0000	DKK	7,44	335,6	0,09 %
Vestas Wind Systems	1,6	245,4000	DKK	7,44	53,8	0,02 %
Ørsted	2,6	878,6000	DKK	7,44	303,5	0,09 %
Danmark totalt					**977,8**	**0,28 %**
Frankrike						
Arkema	0,6	105,9500	EUR	1,00	63,8	0,02 %
BNP Paribas	8,9	53,2200	EUR	1,00	475,5	0,13 %
Bouygues	3,8	31,1900	EUR	1,00	118,3	0,03 %
Carrefour	8,0	16,5950	EUR	1,00	133,5	0,04 %
CNP Assurances	17,8	14,2850	EUR	1,00	254,2	0,07 %
Kering	0,6	742,6000	EUR	1,00	427,7	0,12 %
L'Oreal	0,5	377,9000	EUR	1,00	191,6	0,05 %
Schneider Electric	3,3	133,7200	EUR	1,00	444,6	0,13 %
SCOR	9,8	26,8100	EUR	1,00	263,2	0,07 %
Frankrike totalt					**2 372,5**	**0,67 %**
Förenade Arabemiraten						
Aldar Properties PJSC	67,6	3,8200	AED	4,36	59,2	0,02 %
Dubai Islamic Bank PJSC	269,5	4,8200	AED	4,36	297,8	0,08 %
Förenade Arabemiraten totalt					**357,0**	**0,10 %**
Holland						
Adyen	0,0	2 076,0000	EUR	1,00	58,1	0,02 %
ASML Holding	0,2	583,6000	EUR	1,00	104,5	0,03 %
ING Groep	15,3	11,1840	EUR	1,00	171,1	0,05 %
Koninklijke Ahold Delhaize	35,3	25,1100	EUR	1,00	886,4	0,25 %
STMicroelectronics	3,9	30,7650	EUR	1,00	120,6	0,03 %
Wolters Kluwer	7,0	85,0200	EUR	1,00	596,1	0,17 %
Holland totalt					**1 936,8**	**0,55 %**
Hongkong						
BYD Electronic International	41,0	51,0000	HKD	9,22	226,7	0,06 %
CSPC Pharmaceutical Group	151,8	11,2400	HKD	9,22	185,1	0,05 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	1,2	462,8000	HKD	9,22	60,2	0,02 %
Swire Properties	236,4	23,1500	HKD	9,22	593,5	0,17 %
Techtronic Industries	24,5	135,6000	HKD	9,22	360,3	0,10 %
Hongkong totalt					**1 425,7**	**0,40 %**
Indien						
ICICI Bank	7,4	630,9000	INR	88,28	52,8	0,01 %
Indus Towers	74,9	238,6500	INR	88,28	202,5	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
Infosys ADR	28,3	21,3150	USD	1,19	507,7	0,14 %
State Bank of India	34,9	419,2000	INR	88,28	165,5	0,05 %
Indien totalt					**928,6**	**0,26 %**
Irland						
Kingspan Group	0,9	80,0600	EUR	1,00	76,0	0,02 %
Linde	3,0	289,2900	USD	1,19	723,1	0,20 %
Medtronic	10,5	124,0700	USD	1,19	1 092,7	0,31 %
Irland totalt					**1 891,8**	**0,53 %**
Israel						
Nice	3,8	79 850,0000	ILS	3,87	784,7	0,22 %
Israel totalt					**784,7**	**0,22 %**
Italien						
Enel	8,4	7,8970	EUR	1,00	66,2	0,02 %
FinecoBank Banca Fineco	9,3	14,8050	EUR	1,00	137,3	0,04 %
Telecom Italia SpA/Milano	883,6	0,4188	EUR	1,00	370,0	0,10 %
Italien totalt					**573,6**	**0,16 %**
Japan						
Asahi Kasei	9,6	1 220,5000	JPY	131,43	89,2	0,03 %
Central Japan Railway	0,5	16 850,0000	JPY	131,43	64,1	0,02 %
Dai Nippon Printing	10,2	2 349,0000	JPY	131,43	182,3	0,05 %
FANUC	1,5	26 795,0000	JPY	131,43	305,8	0,09 %
Hakuhodo DY Holdings	5,0	1 724,0000	JPY	131,43	65,6	0,02 %
Hoya	1,1	14 730,0000	JPY	131,43	123,3	0,03 %
Lixil	6,5	2 873,0000	JPY	131,43	142,1	0,04 %
Mitsubishi Electric	11,5	1 612,5000	JPY	131,43	141,1	0,04 %
Mitsubishi Estate	17,7	1 796,5000	JPY	131,43	241,9	0,07 %
Mizuho Financial Group	18,5	1 587,5000	JPY	131,43	223,5	0,06 %
NGK Insulators	3,6	1 864,0000	JPY	131,43	51,1	0,01 %
Nintendo	1,1	64 620,0000	JPY	131,43	540,8	0,15 %
Nomura Research Institute	15,5	3 675,0000	JPY	131,43	433,4	0,12 %
ORIX	28,4	1 874,5000	JPY	131,43	405,1	0,11 %
Panasonic	27,7	1 285,5000	JPY	131,43	270,9	0,08 %
Persol Holdings	4,4	2 195,0000	JPY	131,43	73,5	0,02 %
Resona Holdings	46,1	427,2000	JPY	131,43	149,8	0,04 %
Sekisui House	22,7	2 278,5000	JPY	131,43	393,5	0,11 %
SoftBank Group	5,2	7 775,0000	JPY	131,43	307,6	0,09 %
Sohgo Security Services	2,4	5 060,0000	JPY	131,43	92,4	0,03 %
Sony Group	7,0	10 815,0000	JPY	131,43	576,0	0,16 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	15,2	3 830,0000	JPY	131,43	443,0	0,12 %
Suntory Beverage & Food	7,5	4 180,0000	JPY	131,43	238,5	0,07 %
Takeda Pharmaceutical	9,2	3 719,0000	JPY	131,43	260,3	0,07 %
Tokio Marine Holdings	1,5	5 108,0000	JPY	131,43	58,3	0,02 %
Tokyo Electron	1,8	48 080,0000	JPY	131,43	658,5	0,19 %
TOPPAN	20,7	1 785,0000	JPY	131,43	281,1	0,08 %
Toyo Suisan Kaisha	2,8	4 275,0000	JPY	131,43	91,1	0,03 %
Yamato Holdings	5,2	3 160,0000	JPY	131,43	125,0	0,04 %
Japan totalt					**7 028,9**	**1,98 %**
Jersey						
Ferguson	6,8	10 140,0000	GBP	0,86	800,3	0,23 %
Jersey totalt					**800,3**	**0,23 %**
Kanada						
Bank of Montreal	14,8	126,6500	CAD	1,47	1 275,9	0,36 %
Hydro One	51,0	30,0600	CAD	1,47	1 043,6	0,29 %
Kinross Gold	67,3	7,7900	CAD	1,47	356,9	0,10 %
Lundin Mining	58,7	11,2000	CAD	1,47	447,5	0,13 %
Manulife Financial	49,2	24,2200	CAD	1,47	811,2	0,23 %
Nutrien	3,6	73,8200	CAD	1,47	180,9	0,05 %
Quebecor	19,9	32,8200	CAD	1,47	444,6	0,13 %
Shopify	0,3	1 828,1100	CAD	1,47	373,3	0,11 %
Kanada totalt					**4 933,9**	**1,39 %**
Kina						
BYD	13,5	232,2000	HKD	9,22	339,9	0,10 %
Chacha Food	19,5	43,1000	CNY	0,13	109,6	0,03 %
China CITIC Bank	559,0	3,6800	HKD	9,22	223,1	0,06 %
China Galaxy Securities	93,5	4,6300	HKD	9,22	46,9	0,01 %
Everbright Securities	62,8	6,6400	HKD	9,22	45,2	0,01 %
GoerTek	31,7	42,7400	CNY	0,13	176,7	0,05 %
Huatai Securities	36,8	11,4000	HKD	9,22	45,5	0,01 %
Laobaixing Pharmacy Chain JSC	22,8	52,6800	CNY	0,13	156,6	0,04 %
Orient Securities Co Ltd/China	82,8	5,6300	HKD	9,22	50,6	0,01 %
Ping An Insurance Group Co of China	38,0	76,0500	HKD	9,22	313,4	0,09 %
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	44,2	8,1300	HKD	9,22	39,0	0,01 %
Kina totalt					**1 546,5**	**0,44 %**
Mexiko						
Grupo Aeroportuario del Sureste	13,1	366,6500	MXN	23,57	203,7	0,06 %
Grupo Financiero Banorte	66,6	128,9000	MXN	23,57	364,3	0,10 %
Kimberly-Clark de Mexico	171,5	34,9500	MXN	23,57	254,3	0,07 %
Mexiko totalt					**822,4**	**0,23 %**
Norge						
Adevinta	11,6	164,9000	NOK	10,18	188,1	0,05 %
DNB	39,5	188,5000	NOK	10,18	730,9	0,21 %
Orkla	67,3	87,9800	NOK	10,18	581,4	0,16 %
Telenor	3,6	145,3000	NOK	10,18	51,3	0,01 %
Norge totalt					**1 551,7**	**0,44 %**
Nya Zeeland						
Meridian Energy	162,0	5,3300	NZD	1,70	507,7	0,14 %
Nya Zeeland totalt					**507,7**	**0,14 %**
Ryssland						
Magnit PJSC	3,4	72,7117	USD	1,19	208,4	0,06 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	25,0	16,6700	USD	1,19	350,5	0,10 %
Ryssland totalt					**559,0**	**0,16 %**
Schweiz						
Credit Suisse Group	33,9	9,6740	CHF	1,10	299,1	0,08 %
Julius Baer Group	4,5	60,6400	CHF	1,10	249,2	0,07 %
Nestle	7,9	116,2800	CHF	1,10	834,4	0,24 %
Roche Holding	2,9	350,3000	CHF	1,10	939,5	0,26 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
UBS Group	16,4	14,1750	CHF	1,10	211,4	0,06 %
Vifor Pharma	0,8	119,4000	CHF	1,10	86,1	0,02 %
Schweiz totalt					**2 619,6**	**0,74 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	7,2	29,8100	SGD	1,60	135,2	0,04 %
Singapore totalt					**135,2**	**0,04 %**
Spanien						
Red Electrica Corp	7,2	15,6400	EUR	1,00	113,0	0,03 %
Spanien totalt					**113,0**	**0,03 %**
Storbritannien						
3i Group	25,1	1 178,0000	GBP	0,86	344,6	0,10 %
AstraZeneca	4,5	8 711,0000	GBP	0,86	458,7	0,13 %
Berkeley Group Holdings	3,2	4 616,0000	GBP	0,86	170,1	0,05 %
Legal & General Group	125,8	258,6000	GBP	0,86	379,2	0,11 %
Next	2,9	7 870,0000	GBP	0,86	267,4	0,08 %
Segro	59,4	1 098,0000	GBP	0,86	759,9	0,21 %
Unilever	16,2	4 258,7060	GBP	0,86	801,8	0,23 %
Vodafone Group	153,5	122,2200	GBP	0,86	218,7	0,06 %
Storbritannien totalt					**3 400,4**	**0,96 %**
Sverige						
Boliden	21,3	329,9000	SEK	10,11	693,5	0,20 %
Husqvarna B	24,1	114,1500	SEK	10,11	272,5	0,08 %
NIBE Industrier B	7,6	90,4400	SEK	10,11	68,2	0,02 %
Volvo B	25,1	206,6000	SEK	10,11	512,2	0,14 %
Sverige totalt					**1 546,4**	**0,44 %**
Sydafrika						
Impala Platinum Holdings	32,3	23 600,0000	ZAR	16,90	450,7	0,13 %
Sydafrika totalt					**450,7**	**0,13 %**
Sydkorea						
KB Financial Group	8,0	55 800,0000	KRW	1 341,58	332,0	0,09 %
LG Chem	0,1	383 500,0000	KRW	1 341,58	36,9	0,01 %
LG Electronics	1,7	163 500,0000	KRW	1 341,58	206,1	0,06 %
LG Household & Health Care	0,4	1 762 000,0000	KRW	1 341,58	545,1	0,15 %
Samsung Electronics	16,5	80 700,0000	KRW	1 341,58	992,8	0,28 %
Shinhan Financial Group	5,2	40 600,0000	KRW	1 341,58	156,7	0,04 %
SK Hynix	1,8	127 500,0000	KRW	1 341,58	171,2	0,05 %
Sydkorea totalt					**2 440,7**	**0,69 %**
Taiwan						
Fubon Financial Holding	219,0	73,9000	TWD	33,12	488,7	0,14 %
Hotai Motor	16,0	614,0000	TWD	33,12	296,7	0,08 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	78,0	595,0000	TWD	33,12	1 401,5	0,39 %
Taiwan totalt					**2 186,9**	**0,62 %**
Thailand						
Advanced Info Service	59,7	171,0000	THB	38,07	268,2	0,08 %
Thailand totalt					**268,2**	**0,08 %**
Tjeckien						
Moneta Money Bank	46,5	81,9000	CZK	25,51	149,4	0,04 %
Tjeckien totalt					**149,4**	**0,04 %**
Tyskland						
adidas	0,4	314,5500	EUR	1,00	124,6	0,04 %
HelloFresh	1,1	82,1000	EUR	1,00	91,4	0,03 %
Henkel	0,7	89,2200	EUR	1,00	59,2	0,02 %
Nemetschek	0,8	64,4800	EUR	1,00	54,2	0,02 %
SAP	3,2	119,2200	EUR	1,00	380,6	0,11 %
Sartorius	0,6	438,1000	EUR	1,00	252,3	0,07 %
Siemens	2,5	134,0800	EUR	1,00	329,7	0,09 %
Vonovia	14,6	54,4200	EUR	1,00	795,0	0,22 %
Zalando	1,3	102,0500	EUR	1,00	133,5	0,04 %
Tyskland totalt					**2 220,4**	**0,63 %**
Ungern						
Richter Gedeon Nyrt	4,5	7 935,0000	HUF	351,68	100,4	0,03 %
Ungern totalt					**100,4**	**0,03 %**
Österrike						
Erste Group Bank	10,9	31,1000	EUR	1,00	338,6	0,10 %
Verbund	2,4	77,7000	EUR	1,00	184,7	0,05 %
Österrike totalt					**523,3**	**0,15 %**
Aktieplaceringar totalt					**116 823,4**	**32,91 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**116 823,4**	**32,91 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	330,7	187,1100	EUR	1,00	61 875,6	17,43 %
Nordea 2 - Glob Sustainable Enh. Eq. Fd Y-EUR	530,8	129,8300	EUR	1,00	68 908,7	19,41 %
Luxemburg totalt					**130 784,3**	**36,84 %**
Aktiefonder totalt					**130 784,3**	**36,84 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Euro Bond I growth	51 128,7	0,5214	EUR	1,00	26 657,0	7,51 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	12 681,4	1,5387	EUR	1,00	19 512,5	5,50 %
Finland totalt					**46 169,5**	**13,00 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	57,6	101,6000	EUR	1,00	5 852,8	1,65 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	164,6	108,4300	EUR	1,00	17 849,9	5,03 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	48,4	120,8800	EUR	1,00	5 852,3	1,65 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	172,4	103,9300	EUR	1,00	17 919,5	5,05 %
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	57,5	101,9900	EUR	1,00	5 861,1	1,65 %
Luxemburg totalt					**53 335,6**	**15,02 %**
Långräntefonder totalt					**99 505,1**	**28,03 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**230 289,4**	**64,87 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**230 289,4**	**64,87 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	4,9	-1,5000	USD	1,19	-6,2	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-6,2**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-6,2**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-800,0	0,4100	EUR	1,00	-3,3	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-1 700,0	0,2031	USD	1,19	-2,9	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-6,2**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**-6,2**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-12,4**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS36V1-5Y	355,0		USD	1,19	30,6	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	434,0		USD	1,19	37,4	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	435,0		USD	1,19	37,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	528,0		USD	1,19	45,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	569,0		USD	1,19	49,0	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	449,0		EUR	1,00	56,1	0,02 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	426,0		EUR	1,00	53,3	0,02 %
Kreditriskderivat totalt					**309,5**	**0,09 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**309,5**	**0,09 %**
Derivatkontrakt totalt					**297,1**	**0,08 %**
Placeringar totalt					**347 409,9**	**97,86 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**7 613,2**	**2,14 %**
Fondvärde					**355 023,1**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	66,85 %
Tillväxtandel P	25,77 %
Tillväxtandel A	4,24 %
Avkastningsandel I	2,31 %
Tillväxtandel Y	0,53 %
Avkastningsandel P	0,24 %
Avkastningsandel Y	0,07 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	
Köpta aktiefutures	17 664,2
Sålda aktiefutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-2 416,9
Köpta valutafutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	2 829,7

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG
Morgan Stanley Europe SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Barclays Bank Ireland PLC

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK) ökade med 6,22 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta, norska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Balanserad som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Förbättrade globala tillväxtutsikter bidrog till en fortsatt stark utveckling för aktiemarknaden. Detta gällde särskilt för de segment som utvecklades svagt under 2020 och som gynnas mest av att ekonomin åter öppnar upp efter pandemin. De stora finanspolitiska stimulanserna i USA i kombination med mycket expansiv penningpolitik och inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga en hel del under inledningen av året. Under senvåren steg den amerikanska inflationen kraftigt, vilket ledde till en viss tveksamhet på börserna. Men den högre inflationstakten i USA förklaras till stor del av faktorer som är temporära till följd av pandemin. Den amerikanska centralbanken Feds bedömning var därför att inflationen troligtvis kommer att normaliseras, vilket fick obligationsräntorna att falla tillbaka och börserna åter att stiga något mot slutet av perioden.

Om mottagarfondens utveckling

Det är främst de globala aktieinnehaven som gynnat mottagarfondens avkastningsutveckling under perioden. På räntesidan var avkastningen något negativ men mer riskfyllda företagskrediter lyckades leverera svagt positiv avkastning medan europeiska statsobligationer var det tillgångsslag som tappade mest i värde.

Våra taktiska allokeringsstrategier har gynnat fondandelens avkastning under perioden.

Vi har under hela första halvåret haft en positiv syn på aktiemarknaden jämfört med räntemarknaden men andelen har justerats ett par gånger under perioden till följd av bland annat marknadsutvecklingen och riskaptiten på marknaden. I början av året låg vi positionerade för stigande räntor i USA, vilket gynnade fonden. Efter den kraftiga ränteuppgången i början av året stängde vi den positionen för en period men ligger vid halvårsskiftet igen positionerade för stigande räntor, dock med en mindre vikt än tidigare i år.

Några av fonderna vi investerat i har tappat lite mot sina respektive jämförelseindex då de generellt, på grund av sin hållbarhetsprofil, inte investerar i energisektorn, den sektor som har genererat starkast avkastning på året till följd av att oljepriset stigit kraftigt. Aktiefonderna har dock stått emot bra och har gett en avkastning som är i linje med sina jämförelseindex.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Per Walter är ansvarig portföljförvaltare för mottagarfonden sedan den 12.11.2019.

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 -1,28 och +2,26 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Balanserads 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 letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

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

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

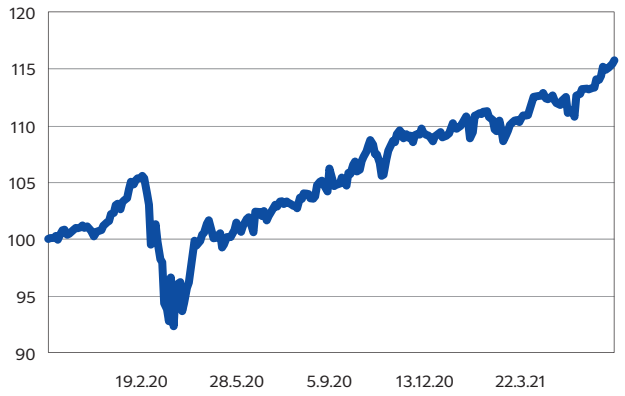
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

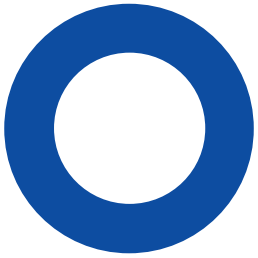
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
12.11.2019 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 12.11.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel -0,29 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 100,29 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, NOK	115,73	108,95
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 141,2	881,9
Antal andelsägare	639	309
Fondvärde, milj. NOK	132,1	96,1
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	655,3	395,4
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens officiella namn är Nordea Bærekraftige Valg Balansert. Marknadsföringsnamnet för andelsserien är Nordea Bærekraftig Balansert.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-11,30
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,24
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. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 1,00 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,65–0,85 % 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	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						
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	937,2	13,8798	EUR	0,10	132 445,3	100,29 %
Finland totalt					**132 445,3**	**100,29 %**
Blandfonder totalt					**132 445,3**	**100,29 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**132 445,3**	**100,29 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**132 445,3**	**100,29 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-08-2021					-1 139,7	-0,86 %
Terminskontrakt totalt					**-1 139,7**	**-0,86 %**
Valutaderivat totalt					**-1 139,7**	**-0,86 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-1 139,7**	**-0,86 %**
Derivatkontrakt totalt					**-1 139,7**	**-0,86 %**
Placeringar totalt					**131 305,6**	**99,42 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**762,4**	**0,58 %**
Fondvärde					**132 068,0**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	-64 108,1
NOK	62 968,5

Motpart till derivathandel
Goldman Sachs Bank Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA
JP Morgan AG

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK) ökade med 3,36 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, norska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Försiktig som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Förbättrade globala tillväxtutsikter bidrog till en fortsatt stark utveckling för aktiemarknaden. Detta gällde särskilt för de segment som utvecklades svagt under 2020 och som gynnas mest av att ekonomin åter öppnar upp efter pandemin. De stora finanspolitiska stimulanserna i USA i kombination med mycket expansiv penningpolitik och inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga en hel del under inledningen av året. Under senvåren steg den amerikanska inflationen kraftigt, vilket ledde till en viss tveksamhet på börserna. Men den högre inflationstakten i USA förklaras till stor del av faktorer som är temporära till följd av pandemin. Den amerikanska centralbanken Feds bedömning var därför att inflationen troligtvis kommer att normaliseras, vilket fick obligationsräntorna att falla tillbaka och börserna åter att stiga något mot slutet av perioden.

Om mottagarfondens utveckling

Det är främst de globala aktieinnehaven som gynnat mottagarfondens avkastningsutveckling under perioden. På räntesidan var avkastningen något negativ men mer riskfyllda företagskrediter lyckades leverera svagt positiv avkastning medan europeiska statsobligationer var det tillgångsslag som tappade mest i värde.

Våra taktiska allokeringsstrategier har gynnat fondandelens avkastning under perioden.

Vi har under hela första halvåret haft en positiv syn på aktiemarknaden jämfört med räntemarknaden men andelen har justerats ett par gånger under perioden till följd av bland annat marknadsutvecklingen och riskaptiten på marknaden. I början av året låg vi positionerade för stigande räntor i USA, vilket gynnade fonden. Efter den kraftiga ränteuppgången i början av året stängde vi den positionen för en period men ligger vid halvårsskiftet igen positionerade för stigande räntor, dock med en mindre vikt än tidigare i år.

Några av fonderna vi investerat i har tappat lite mot sina respektive jämförelseindex då de generellt, på grund av sin hållbarhetsprofil, inte investerar i energisektorn, den sektor som har genererat starkast avkastning på året till följd av att oljepriset stigit kraftigt. Aktiefonderna har dock stått emot bra och har gett en avkastning som är i linje med sina jämförelseindex.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Per Walter är ansvarig portföljförvaltare för mottagarfonden sedan den 12.11.2019.

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 -1,91 och +3,49 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Försiktigs 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 letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

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

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

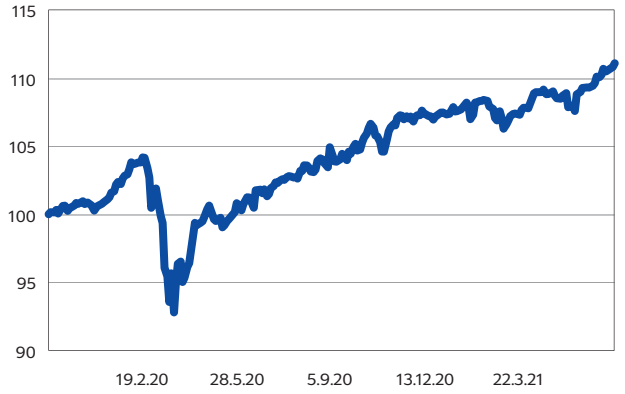
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

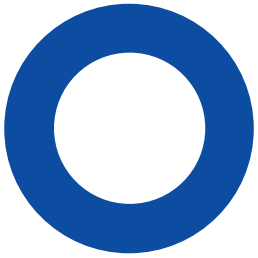
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
12.11.2019 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 12.11.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel -0,58 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 100,58 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, NOK	111,08	107,47
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 895,1	2 887,4
Antal andelsägare	315	207
Fondvärde, milj. NOK	210,5	310,3
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 221,7	678,5
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens officiella namn Norge är Nordea Bærekraftige Valg Moderat. Marknadsföringsnamnet för andelsserien är Nordea Bærekraftig Moderat.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	1,61
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,05
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. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 1,00 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,65–0,85 % 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	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						
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	1 665,1	12,4885	EUR	0,10	211 728,6	100,58 %
Finland totalt					**211 728,6**	**100,58 %**
Blandfonder totalt					**211 728,6**	**100,58 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**211 728,6**	**100,58 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**211 728,6**	**100,58 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-08-2021					-2 734,7	-1,30 %
Terminskontrakt totalt					**-2 734,7**	**-1,30 %**
Valutaderivat totalt					**-2 734,7**	**-1,30 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-2 734,7**	**-1,30 %**
Derivatkontrakt totalt					**-2 734,7**	**-1,30 %**
Placeringar totalt					**208 994,0**	**99,28 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 507,0**	**0,72 %**
Fondvärde					**210 501,0**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	-143 310,4
NOK	140 575,7

Motpart till derivathandel
BNP Paribas SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK) ökade med 8,85 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta, norska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Förbättrade globala tillväxtutsikter bidrog till en fortsatt stark utveckling för aktiemarknaden. Detta gällde särskilt för de segment som utvecklades svagt under 2020 och som gynnas mest av att ekonomin åter öppnar upp efter pandemin. De stora finanspolitiska stimulanserna i USA i kombination med mycket expansiv penningpolitik och inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga en hel del under inledningen av året. Under senvåren steg den amerikanska inflationen kraftigt, vilket ledde till en viss tveksamhet på börserna. Men den högre inflationstakten i USA förklaras till stor del av faktorer som är temporära till följd av pandemin. Den amerikanska centralbanken Feds bedömning var därför att inflationen troligtvis kommer att normaliseras, vilket fick obligationsräntorna att falla tillbaka och börserna åter att stiga något mot slutet av perioden.

Om mottagarfondens utveckling

Det är främst de globala aktieinnehaven som gynnat mottagarfondens avkastningsutveckling under perioden. På räntesidan var avkastningen något negativ men mer riskfyllda företagskrediter lyckades leverera svagt positiv avkastning medan europeiska statsobligationer var det tillgångsslag som tappade mest i värde.

Våra taktiska allokeringsstrategier har gynnat fondandelens avkastning under perioden.

Vi har under hela första halvåret haft en positiv syn på aktiemarknaden jämfört med räntemarknaden men andelen har justerats ett par gånger under perioden till följd av bland annat marknadsutvecklingen och riskaptiten på marknaden. I början av året låg vi positionerade för stigande räntor i USA, vilket gynnade fonden. Efter den kraftiga ränteuppgången i början av året stängde vi den positionen för en period men ligger vid halvårsskiftet igen positionerade för stigande räntor, dock med en mindre vikt än tidigare i år.

Några av fonderna vi investerat i har tappat lite mot sina respektive jämförelseindex då de generellt, på grund av sin hållbarhetsprofil, inte investerar i energisektorn, den sektor som har genererat starkast avkastning på året till följd av att oljepriset stigit kraftigt. Aktiefonderna har dock stått emot bra och har gett en avkastning som är i linje med sina jämförelseindex.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Per Walter är ansvarig portföljförvaltare för mottagarfonden sedan den 12.11.2019.

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 -0,77 och +1,39 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Tillväxts 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 letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

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

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

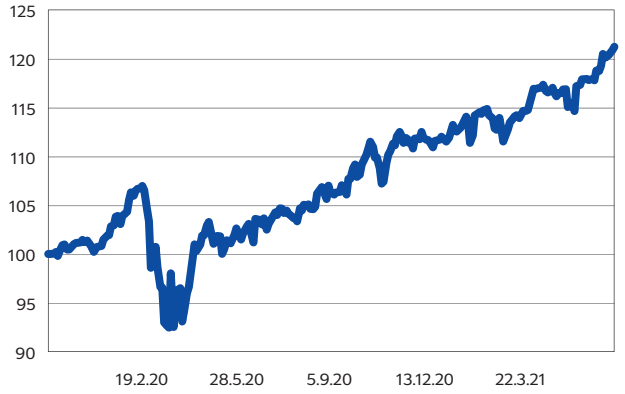
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

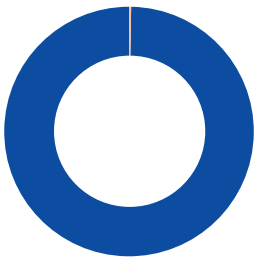
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
12.11.2019 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 12.11.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,28 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 99,72 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, NOK	121,22	111,36
Tillväxtandel A, 1 000 st.	934,2	682,3
Antal andelsägare	918	360
Fondvärde, milj. NOK	113,2	76,0
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	639,6	455,9
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens officiella namn är Nordea Bærekraftige Valg Vekst. Marknadsföringsnamnet för andelsserien är Nordea Bærekraftig Vekst.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-9,31
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Årliga avgifter A, %	1,45
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. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 1,00 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,65–0,85 % 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	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						
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	722,7	15,3457	EUR	0,10	112 920,1	99,72 %
Finland totalt					**112 920,1**	**99,72 %**
Blandfonder totalt					**112 920,1**	**99,72 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**112 920,1**	**99,72 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**112 920,1**	**99,72 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 12-08-2021					-592,4	-0,52 %
Terminskontrakt totalt					**-592,4**	**-0,52 %**
Valutaderivat totalt					**-592,4**	**-0,52 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-592,4**	**-0,52 %**
Derivatkontrakt totalt					**-592,4**	**-0,52 %**
Placeringar totalt					**112 327,7**	**99,19 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**911,6**	**0,81 %**
Fondvärde					**113 239,3**	
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 30.6.2021. 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	
NOK	31 441,3
EUR	-32 033,7

Motpart till derivathandel
Goldman Sachs Bank Europe SE
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
Barclays Bank Ireland PLC

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK) ökade med 8,08 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta, svenska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Balanserad som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Förbättrade globala tillväxtutsikter bidrog till en fortsatt stark utveckling för aktiemarknaden. Detta gällde särskilt för de segment som utvecklades svagt under 2020 och som gynnas mest av att ekonomin åter öppnar upp efter pandemin. De stora finanspolitiska stimulanserna i USA i kombination med mycket expansiv penningpolitik och inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga en hel del under inledningen av året. Under senvåren steg den amerikanska inflationen kraftigt, vilket ledde till en viss tveksamhet på börserna. Men den högre inflationstakten i USA förklaras till stor del av faktorer som är temporära till följd av pandemin. Den amerikanska centralbanken Feds bedömning var därför att inflationen troligtvis kommer att normaliseras, vilket fick obligationsräntorna att falla tillbaka och börserna åter att stiga något mot slutet av perioden.

Om mottagarfondens utveckling

Det är främst de globala aktieinnehaven som gynnat mottagarfondens avkastningsutveckling under perioden. På räntesidan var avkastningen något negativ men mer riskfyllda företagskrediter lyckades leverera svagt positiv avkastning medan europeiska statsobligationer var det tillgångsslag som tappade mest i värde.

Våra taktiska allokeringsstrategier har gynnat fondandelens avkastning under perioden.

Vi hade under hela första halvåret en positiv syn på aktiemarknaden jämfört med räntemarknaden men andelen har justerats ett par gånger under perioden till följd av bland annat marknadsutvecklingen och riskaptiten på marknaden. I början av året låg vi positionerade för stigande räntor i USA, vilket gynnade fonden. Efter den kraftiga ränteuppgången i början av året stängde vi den positionen för en period men ligger vid halvårsskiftet igen positionerade för stigande räntor, dock med en mindre vikt än tidigare i år.

Några av fonderna vi investerat i har tappat lite mot sina respektive jämförelseindex då de generellt, på grund av sin hållbarhetsprofil inte investerar i energisektorn, den sektor som har genererat starkast avkastning på året till följd av att oljepriset stigit kraftigt. Aktiefonderna har dock stått emot bra och har gett en avkastning som är i linje med sina jämförelseindex.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Per Walter är ansvarig portföljförvaltare för mottagarfonden sedan den 12.11.2019.

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 -0,74 och +0,58 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Balanserads 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 letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

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

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

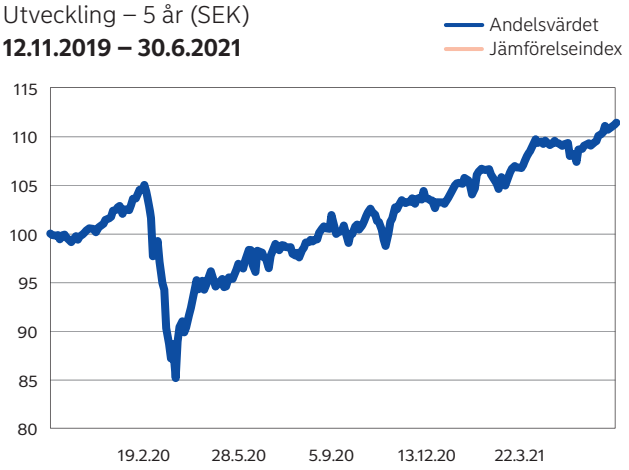
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

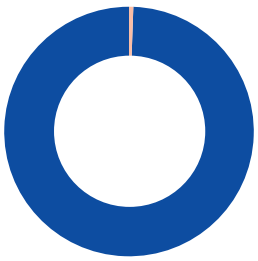
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
12.11.2019 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 12.11.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,69 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 99,31 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, SEK	111,39	103,06
Avkastningsandel A*, SEK	109,74	103,06
Tillväxtandel A, 1 000 st.	19 065,0	10 297,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	51,1	29,5
Antal andelsägare	10 578	5 318
Fondvärde, milj. SEK	2 129,3	1 064,3
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	11 486,5	7 413,2
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-25,79
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,45
Årliga avgifter A, %	1,50
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. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 1,00 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,65–0,85 % 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	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						
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	15 063,7	13,8798	EUR	0,10	2 114 577,7	99,31 %
Finland totalt					**2 114 577,7**	**99,31 %**
Blandfonder totalt					**2 114 577,7**	**99,31 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**2 114 577,7**	**99,31 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**2 114 577,7**	**99,31 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-08-2021					1 055,7	0,05 %
Terminskontrakt totalt					**1 055,7**	**0,05 %**
Valutaderivat totalt					**1 055,7**	**0,05 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**1 055,7**	**0,05 %**
Derivatkontrakt totalt					**1 055,7**	**0,05 %**
Placeringar totalt					**2 115 633,4**	**99,36 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**13 633,5**	**0,64 %**
Fondvärde					**2 129 266,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,74 %
Avkastningsandel A	0,26 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	
SEK	1 013 983,0
EUR	-1 012 927,3
Motpart till derivathandel	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
Citibank Europe PLC	
JP Morgan AG	
Nordea Bank Abp	
Societe Generale SA	

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK) ökade med 4,43 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta, svenska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Försiktig som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Förbättrade globala tillväxtutsikter bidrog till en fortsatt stark utveckling för aktiemarknaden. Detta gällde särskilt för de segment som utvecklades svagt under 2020 och som gynnas mest av att ekonomin åter öppnar upp efter pandemin. De stora finanspolitiska stimulanserna i USA i kombination med mycket expansiv penningpolitik och inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga en hel del under inledningen av året. Under senvåren steg den amerikanska inflationen kraftigt, vilket ledde till en viss tveksamhet på börserna. Men den högre inflationstakten i USA förklaras till stor del av faktorer som är temporära till följd av pandemin. Den amerikanska centralbanken Feds bedömning var därför att inflationen troligtvis kommer att normaliseras, vilket fick obligationsräntorna att falla tillbaka och börserna åter att stiga något mot slutet av perioden.

Om mottagarfondens utveckling

Det är främst de globala aktieinnehaven som gynnat mottagarfondens avkastningsutveckling under perioden. På räntesidan var avkastningen något negativ men mer riskfyllda företagskrediter lyckades leverera svagt positiv avkastning medan europeiska statsobligationer var det tillgångsslag som tappade mest i värde.

Våra taktiska allokeringsstrategier har gynnat fondendelens avkastning under perioden.

Vi hade under hela första halvåret en positiv syn på aktiemarknaden jämfört med räntemarknaden men andelen har justerats ett par gånger under perioden till följd av bland annat marknadsutvecklingen och riskaptiten på marknaden. I början av året låg vi positionerade för stigande räntor i USA, vilket gynnade fonden. Efter den kraftiga ränteuppgången i början av året stängde vi den positionen för en period men ligger vid halvårsskiftet igen positionerade för stigande räntor, dock med en mindre vikt än tidigare i år.

Några av fonderna vi investerat i har tappat lite mot sina respektive jämförelseindex då de generellt, på grund av sin hållbarhetsprofil inte investerar i energisektorn, den sektor som har genererat starkast avkastning på året till följd av att oljepriset stigit kraftigt. Aktiefonderna har dock stått emot bra och har gett en avkastning som är i linje med sina jämförelseindex.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Per Walter är ansvarig portföljförvaltare för mottagarfonden sedan den 12.11.2019.

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 -1,07 och +0,89 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Försiktigs 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 letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

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

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

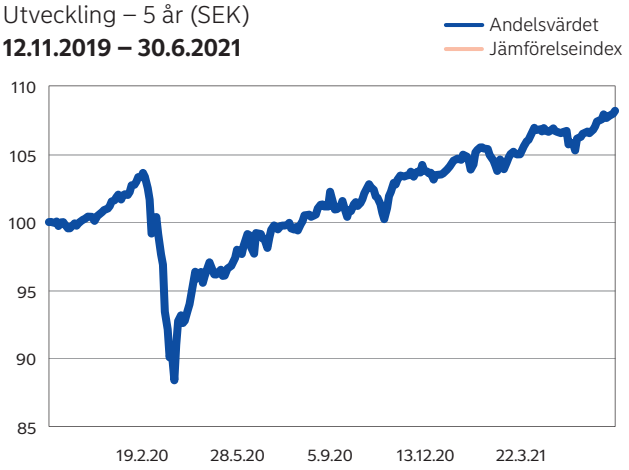
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

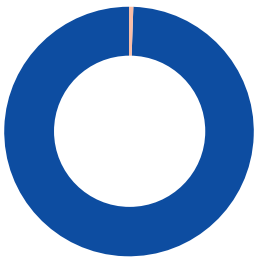
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
12.11.2019 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 12.11.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,72 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 99,28 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, SEK	108,17	103,58
Avkastningsandel A*, SEK	107,09	103,58
Tillväxtandel A, 1 000 st.	24 030,9	14 306,7
Avkastningsandel A, 1 000 st.	136,1	97,6
Antal andelsägare	5 869	3 100
Fondvärde, milj. SEK	2 613,9	1 492,0
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	12 789,8	8 586,3
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-29,11
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,25
Årliga avgifter A, %	1,30
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. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 1,00 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,65–0,85 % 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	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						
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	20 545,9	12,4885	EUR	0,10	2 595 037,2	99,28 %
Finland totalt					**2 595 037,2**	**99,28 %**
Blandfonder totalt					**2 595 037,2**	**99,28 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**2 595 037,2**	**99,28 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**2 595 037,2**	**99,28 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-08-2021					1 696,3	0,06 %
Terminskontrakt totalt					**1 696,3**	**0,06 %**
Valutaderivat totalt					**1 696,3**	**0,06 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**1 696,3**	**0,06 %**
Derivatkontrakt totalt					**1 696,3**	**0,06 %**
Placeringar totalt					**2 596 733,5**	**99,34 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**17 192,5**	**0,66 %**
Fondvärde					**2 613 926,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,44 %
Avkastningsandel A	0,56 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-1 764 780,9
SEK	1 766 477,1
Motpart till derivathandel	
Societe Generale SA	
Citibank Europe PLC	
Nordea Bank Abp	
Barclays Bank Ireland PLC	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
JP Morgan AG	

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK) ökade med 11,73 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta, svenska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Förbättrade globala tillväxtutsikter bidrog till en fortsatt stark utveckling för aktiemarknaden. Detta gällde särskilt för de segment som utvecklades svagt under 2020 och som gynnas mest av att ekonomin åter öppnar upp efter pandemin. De stora finanspolitiska stimulanserna i USA i kombination med mycket expansiv penningpolitik och inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga en hel del under inledningen av året. Under senvåren steg den amerikanska inflationen kraftigt, vilket ledde till en viss tveksamhet på börserna. Men den högre inflationstakten i USA förklaras till stor del av faktorer som är temporära till följd av pandemin. Den amerikanska centralbanken Feds bedömning var därför att inflationen troligtvis kommer att normaliseras, vilket fick obligationsräntorna att falla tillbaka och börserna åter att stiga något mot slutet av perioden.

Om mottagarfondens utveckling

Det är främst de globala aktieinnehaven som gynnat mottagarfondens avkastningsutveckling under perioden. På räntesidan var avkastningen något negativ men mer riskfyllda företagskrediter lyckades leverera svagt positiv avkastning medan europeiska statsobligationer var det tillgångsslag som tappade mest i värde.

Våra taktiska allokeringsstrategier har gynnat fondandelens avkastning under perioden.

Vi hade under hela första halvåret en positiv syn på aktiemarknaden jämfört med räntemarknaden men andelen har justerats ett par gånger under perioden till följd av bland annat marknadsutvecklingen och riskaptiten på marknaden. I början av året låg vi positionerade för stigande räntor i USA, vilket gynnade fonden. Efter den kraftiga ränteuppgången i början av året stängde vi den positionen för en period men ligger vid halvårsskiftet igen positionerade för stigande räntor, dock med en mindre vikt än tidigare i år.

Några av fonderna vi investerat i har tappat lite mot sina respektive jämförelseindex då de generellt, på grund av sin hållbarhetsprofil inte investerar i energisektorn, den sektor som har genererat starkast avkastning på året till följd av att oljepriset stigit kraftigt. Aktiefonderna har dock stått emot bra och har gett avkastning som är i linje med sina jämförelseindex.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Per Walter är ansvarig portföljförvaltare för mottagarfonden sedan den 12.11.2019.

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 -0,44 och +0,44 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Tillväxts investeringsverksamheten 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 letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

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

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

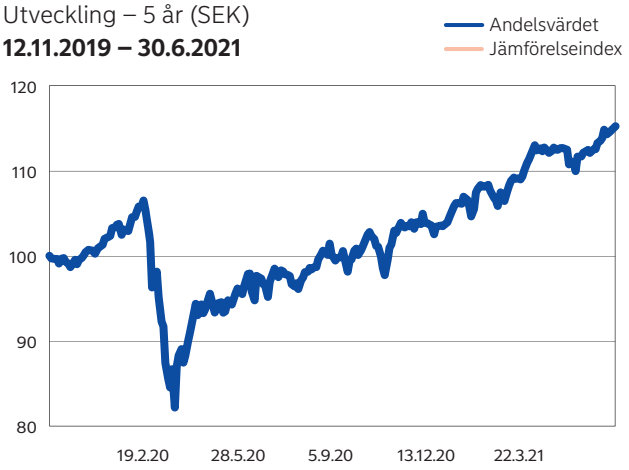
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

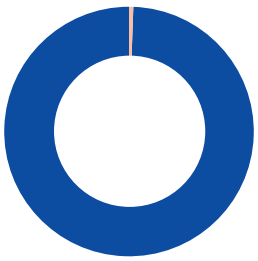
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
12.11.2019 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 12.11.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,64 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 99,36 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, SEK	115,22	103,13
Avkastningsandel A*, SEK	112,97	103,13
Tillväxtandel A, 1 000 st.	17 638,5	12 439,2
Avkastningsandel A, 1 000 st.	28,7	17,5
Antal andelsägare	9 075	4 508
Fondvärde, milj. SEK	2 035,6	1 284,6
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	11 993,5	4 733,2
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-25,81
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,45
Årliga avgifter A, %	1,50
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. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 1,00 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,65–0,85 % 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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	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						
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	13 032,2	15,3457	EUR	0,10	2 022 620,8	99,36 %
Finland totalt					**2 022 620,8**	**99,36 %**
Blandfonder totalt					**2 022 620,8**	**99,36 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**2 022 620,8**	**99,36 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**2 022 620,8**	**99,36 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 12-08-2021					508,5	0,02 %
Terminskontrakt totalt					**508,5**	**0,02 %**
Valutaderivat totalt					**508,5**	**0,02 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**508,5**	**0,02 %**
Derivatkontrakt totalt					**508,5**	**0,02 %**
Placeringar totalt					**2 023 129,3**	**99,39 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**12 460,7**	**0,61 %**
Fondvärde					**2 035 590,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,84 %
Avkastningsandel A	0,16 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	-566 511,7
SEK	567 020,2

Motpart till derivathandel
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp
Goldman Sachs Bank Europe SE
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA

Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad och andelsserien P ökade med 9,67 % under januari–juni 2021. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 9,72 % och i I-serien 10,03 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Första halvåret var mycket gynnsamt för riskbehäftade placeringar. Den starka avkastningsutvecklingen byggde på en snabb återhämtning i ekonomisk tillväxt, betydligt förbättrade resultatutsikter och ökad vaccinationstäckning då coronavaccinationerna framskred. Trots det starka första halvåret har den allmänna optimismen de senaste veckorna dämpats av smittoppar som deltavarianten av coronaviruset har orsakat på olika håll i världen samt den amerikanska centralbanken Feds något hökaktigare syn på framtida penningpolitik.

Placeringar i globala och finska aktier bidrog positivt till avkastningen på fonden under första halvåret. I synnerhet finska aktier presterade starkt med Nokia och Nordea i spetsen. Även taktiska viktningar mellan aktier och ränteinstrument gav stark tilläggsavkastning. På räntemarknaden gav globala high yield-obligationer tilläggsavkastning.

Även likvida alternativa placeringar hade en bra effekt på avkastningen. Vi tog in Nordeas Alpha-hedgefonder som ersatte ränteinstrument med svaga avkastningsutsikter, såsom statsobligationer i eurozonen. Stigande räntor pressade i synnerhet statsobligationer i eurozonen och amerikanska investment grade-obligationer som hade en negativ effekt på avkastningsutvecklingen under första halvåret.

Under årets första hälft varierade övervikten i aktier mellan 5 och 8,75 procentenheter. I slutet av juni var aktieövervikten 7,5 procentenheter, och denna övervikt har vi använt sedan slutet av maj. Beslutsträdet prefererar aktier och det gör även aktieriskpremien enligt värderingsmodellen som är 4,65 %. Trots att aktiekurserna har stigit kraftigt är aktieriskpremien fortfarande på samma nivå som i början av året. Ökade inflationsförväntningar och uppjusteringar i resultatprognoser har bidragit till att aktier fortsättningsvis är mer lockande placeringsobjekt än ränteinstrument.

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 4,23–12,21 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

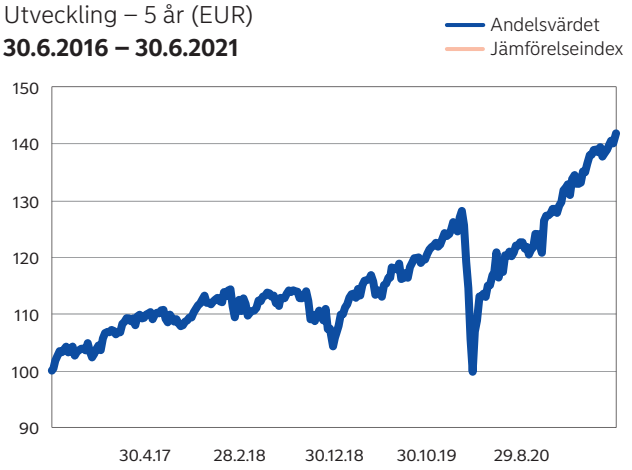
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

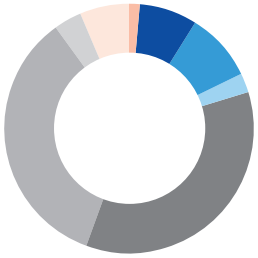
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan 27.3.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,53 %
- Inhemska aktier 7,51 %
- Utländska aktier 9,00 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 2,25 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 35,39 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 34,35 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 3,78 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 6,19 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel I*, EUR	14,77	13,42
Avkastningsandel I*, EUR	13,51	12,46
Tillväxtandel P*, EUR	2 579,75	2 352,33
Avkastningsandel P*, EUR	1 879,80	1 739,63
Tillväxtandel Y*, EUR	2 598,45	2 368,19
Avkastningsandel Y*, EUR	2 341,53	2 165,81
Tillväxtandel I, 1 000 st.	11 065,2	8 845,5
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 478,4	1 370,9
Tillväxtandel P, 1 000 st.	55 891,9	55 612,1
Avkastningsandel P, 1 000 st.	331,4	295,5
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	2 303,0	2 353,0
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	176,4	164,4
Antal andelsägare	17 607	16 621
Fondvärde, milj. EUR	1 695,4	1 508,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	10 633,7	19 144,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 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

Marknadsföringsnamnen 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.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet I / P / Y, %	10,28
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,82
Omsättningshastigheten i portföljen, %	25,09
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, %	0,00
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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	103,5	50,3600	EUR	1,00	5 212,2	0,31 %
Sanoma Plc	118,2	14,1400	EUR	1,00	1 671,3	0,10 %
Kommunikationstjänster totalt					**6 883,5**	**0,41 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	35,0	18,2600	EUR	1,00	640,0	0,04 %
Marimekko	17,7	65,0000	EUR	1,00	1 152,4	0,07 %
Nokian Renkaat	74,7	34,0100	EUR	1,00	2 539,9	0,15 %
Rapala VMC	68,6	8,3000	EUR	1,00	569,6	0,03 %
Tokmanni Group	86,9	23,3000	EUR	1,00	2 024,2	0,12 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**6 926,1**	**0,41 %**
Dagligvaror						
Kesko B	234,6	31,1300	EUR	1,00	7 303,5	0,43 %
Raisio V	143,2	3,7700	EUR	1,00	540,0	0,03 %
Dagligvaror totalt					**7 843,5**	**0,46 %**
Energi						
Neste	144,4	52,1000	EUR	1,00	7 523,2	0,44 %
Energi totalt					**7 523,2**	**0,44 %**
Finans						
Aktia Bank plc	89,1	10,7000	EUR	1,00	953,3	0,06 %
CapMan	224,8	2,7500	EUR	1,00	618,1	0,04 %
eQ Plc	14,9	24,9500	EUR	1,00	370,5	0,02 %
Nordea Bank	1 138,8	9,4000	EUR	1,00	10 704,6	0,63 %
Sampo A	220,4	38,8900	EUR	1,00	8 572,2	0,51 %
Finans totalt					**21 218,8**	**1,25 %**
Hälsovård						
Oriola B	73,6	1,8440	EUR	1,00	135,7	0,01 %
Orion B	60,5	36,3500	EUR	1,00	2 198,3	0,13 %
Revenio Group Corporation	34,7	63,7500	EUR	1,00	2 215,0	0,13 %
Terveystalo Plc	69,6	11,4000	EUR	1,00	793,7	0,05 %
Hälsovård totalt					**5 342,6**	**0,32 %**
Industrivaror och -tjänster						
Aspo	17,2	9,5000	EUR	1,00	163,2	0,01 %
Cargotec B	42,5	43,4200	EUR	1,00	1 846,3	0,11 %
Caverion Corporation	119,6	6,8200	EUR	1,00	815,7	0,05 %
Enento Group Plc	9,0	33,9000	EUR	1,00	304,4	0,02 %
Etteplan	9,1	16,5000	EUR	1,00	150,7	0,01 %
Kone B	113,0	69,1800	EUR	1,00	7 819,2	0,46 %
Konecranes	53,4	35,5300	EUR	1,00	1 895,6	0,11 %
Lassila&Tikanoja	21,7	14,1000	EUR	1,00	306,0	0,02 %
Metso Outotec Oyj	451,1	9,7800	EUR	1,00	4 411,6	0,26 %
Neles Corporation	71,3	12,1400	EUR	1,00	865,2	0,05 %
Ponsse	16,1	42,4000	EUR	1,00	683,2	0,04 %
Raute A	10,2	22,3000	EUR	1,00	227,9	0,01 %
Talenom Plc	61,5	14,2000	EUR	1,00	873,7	0,05 %
Uponor	63,1	24,4000	EUR	1,00	1 539,4	0,09 %
Valmet Corporation	89,5	36,7700	EUR	1,00	3 290,7	0,19 %
Wärtsilä	388,2	12,4750	EUR	1,00	4 843,4	0,29 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**30 036,1**	**1,77 %**
Informationsteknologi, IT						
Bittium Corporation	21,3	6,4000	EUR	1,00	136,5	0,01 %
DIGIA	80,4	7,6100	EUR	1,00	612,0	0,04 %
F-Secure	87,0	4,0500	EUR	1,00	352,5	0,02 %
Nokia	2 087,4	4,5290	EUR	1,00	9 453,7	0,56 %
Qt Group Plc	24,7	97,5000	EUR	1,00	2 404,4	0,14 %
Scanfil plc	43,6	7,8600	EUR	1,00	343,0	0,02 %
TietoEVRY Corporation	74,6	26,6600	EUR	1,00	1 987,6	0,12 %
Vaisala A	11,0	34,6500	EUR	1,00	380,6	0,02 %
Informationsteknologi totalt					**15 670,2**	**0,92 %**
Basindustri						
Huhtamäki	74,6	39,8800	EUR	1,00	2 975,0	0,18 %
Kemira	167,7	13,2600	EUR	1,00	2 224,0	0,13 %
Metsä Board Corporation B	145,9	8,7350	EUR	1,00	1 274,3	0,08 %
Outokumpu	197,9	5,0620	EUR	1,00	1 001,9	0,06 %
Stora Enso R	325,0	15,4100	EUR	1,00	5 008,7	0,30 %
UPM-Kymmene	157,9	31,9500	EUR	1,00	5 046,4	0,30 %
Basindustri totalt					**17 530,3**	**1,03 %**
Fastigheter						
Kojamo plc	134,3	19,2700	EUR	1,00	2 587,2	0,15 %
Fastigheter totalt					**2 587,2**	**0,15 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	250,1	23,3400	EUR	1,00	5 837,1	0,34 %
Kraftförsörjning totalt					**5 837,1**	**0,34 %**
Aktieplaceringar totalt					**127 398,6**	**7,51 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**127 398,6**	**7,51 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	19,6	115,7300	USD	1,19	1 907,1	0,11 %
AbbVie	15,6	111,8600	USD	1,19	1 471,7	0,09 %
ABIOMED	0,5	314,3000	USD	1,19	137,9	0,01 %
Adobe	5,9	589,2000	USD	1,19	2 942,0	0,17 %
Advanced Micro Devices	7,1	93,0600	USD	1,19	556,1	0,03 %
Affiliated Managers Group	1,0	153,8000	USD	1,19	124,9	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Aflac	15,4	53,5000	USD	1,19	695,7	0,04 %
Agilent Technologies	3,4	147,4500	USD	1,19	426,9	0,03 %
Akamai Technologies	4,5	117,1500	USD	1,19	444,9	0,03 %
Alexion Pharmaceuticals	1,6	184,4600	USD	1,19	252,0	0,01 %
Align Technology	0,9	610,4900	USD	1,19	447,8	0,03 %
Alliance Data Systems	1,3	103,4900	USD	1,19	116,6	0,01 %
Allstate	13,2	129,6100	USD	1,19	1 445,4	0,09 %
American Express	15,5	164,9000	USD	1,19	2 151,3	0,13 %
American International Group	6,3	47,4900	USD	1,19	252,2	0,01 %
AmerisourceBergen	1,9	114,2500	USD	1,19	181,2	0,01 %
Amgen	7,1	242,3800	USD	1,19	1 445,4	0,09 %
ANSYS	0,0	349,4300	USD	1,19	10,9	0,00 %
Anthem	2,9	380,6100	USD	1,19	919,3	0,05 %
Apple	130,1	136,1800	USD	1,19	14 919,8	0,88 %
Applied Materials	10,0	140,6100	USD	1,19	1 178,5	0,07 %
Autodesk	5,1	294,9700	USD	1,19	1 257,0	0,07 %
Bank of America	72,5	41,0300	USD	1,19	2 504,1	0,15 %
Bank of New York Mellon	11,1	50,7100	USD	1,19	472,0	0,03 %
Baxter International	5,9	81,4100	USD	1,19	407,8	0,02 %
Becton Dickinson and	2,0	244,3800	USD	1,19	408,3	0,02 %
Biogen	2,1	345,1600	USD	1,19	602,0	0,04 %
BlackRock	2,3	872,7500	USD	1,19	1 690,5	0,10 %
Boston Scientific	1,2	42,8950	USD	1,19	42,7	0,00 %
Bristol-Myers Squibb	27,9	66,3500	USD	1,19	1 560,1	0,09 %
Broadcom	2,6	473,8200	USD	1,19	1 039,9	0,06 %
Broadridge Financial Solutions	1,8	161,5000	USD	1,19	239,1	0,01 %
Cadence Design Systems	6,1	137,1800	USD	1,19	706,9	0,04 %
Capital One Financial	2,4	154,3500	USD	1,19	309,5	0,02 %
Cardinal Health	6,1	56,7400	USD	1,19	293,3	0,02 %
Catalent	0,2	107,8600	USD	1,19	19,1	0,00 %
CDW Corp/DE	1,7	176,1800	USD	1,19	253,3	0,01 %
Centene	6,9	72,9500	USD	1,19	422,6	0,02 %
Cerner	3,7	78,1500	USD	1,19	243,1	0,01 %
Charles Schwab	12,4	72,6400	USD	1,19	760,4	0,04 %
Cigna	5,0	237,5800	USD	1,19	994,6	0,06 %
Cisco Systems	28,2	52,6800	USD	1,19	1 250,0	0,07 %
Citigroup	25,6	70,0200	USD	1,19	1 508,0	0,09 %
Citizens Financial Group	11,8	45,9900	USD	1,19	457,4	0,03 %
CME Group	5,1	212,9700	USD	1,19	917,4	0,05 %
Cognizant Technology Solutions	10,9	68,8500	USD	1,19	629,4	0,04 %
Conduent	28,2	7,4900	USD	1,19	177,7	0,01 %
Corning	13,2	40,7050	USD	1,19	453,3	0,03 %
Covetrus	0,6	27,5900	USD	1,19	14,7	0,00 %
CVS Health	14,4	83,1600	USD	1,19	1 011,8	0,06 %
Danaher	3,9	268,3100	USD	1,19	888,0	0,05 %
DaVita	0,6	120,1200	USD	1,19	64,6	0,00 %
DENTSPLY SIRONA	1,8	62,8200	USD	1,19	92,7	0,01 %
Dexcom	0,6	425,3100	USD	1,19	229,2	0,01 %
Discover Financial Services	1,8	117,2800	USD	1,19	181,3	0,01 %
DXC Technology	3,8	38,6000	USD	1,19	124,6	0,01 %
Edwards Lifesciences	5,4	103,6600	USD	1,19	474,6	0,03 %
Eli Lilly	7,5	229,5700	USD	1,19	1 443,9	0,09 %
F5 Networks	1,7	189,0000	USD	1,19	271,7	0,02 %
Fifth Third Bancorp	3,7	38,2800	USD	1,19	118,9	0,01 %
Fiserv	0,2	106,5400	USD	1,19	19,1	0,00 %
Fortinet	0,8	240,7000	USD	1,19	159,9	0,01 %
Franklin Resources	1,3	32,1400	USD	1,19	34,9	0,00 %
Gilead Sciences	10,0	68,3200	USD	1,19	573,0	0,03 %
Hartford Financial Services Group	6,6	61,9200	USD	1,19	345,2	0,02 %
HCA Healthcare	4,5	205,6200	USD	1,19	784,3	0,05 %
Henry Schein	0,8	73,9800	USD	1,19	47,7	0,00 %
Hologic	8,7	67,1800	USD	1,19	491,3	0,03 %
HP	20,8	29,9200	USD	1,19	523,1	0,03 %
Humana	0,3	442,5400	USD	1,19	108,1	0,01 %
Huntington Bancshares	39,5	14,2750	USD	1,19	475,4	0,03 %
IDEXX Laboratories	1,3	632,8050	USD	1,19	668,8	0,04 %
Illumina	1,8	475,2900	USD	1,19	730,9	0,04 %
Intel	39,8	55,5900	USD	1,19	1 862,7	0,11 %
Intercontinental Exchange	12,7	118,5000	USD	1,19	1 267,9	0,07 %
International Business Machines	4,2	145,4800	USD	1,19	512,1	0,03 %
Intuit	4,1	489,0000	USD	1,19	1 671,2	0,10 %
Intuitive Surgical	0,9	918,1300	USD	1,19	675,0	0,04 %
IQVIA Holdings	0,4	241,6900	USD	1,19	86,9	0,01 %
Jack Henry & Associates	1,9	165,3800	USD	1,19	257,9	0,02 %
Johnson & Johnson	24,8	163,9700	USD	1,19	3 424,8	0,20 %
JPMorgan Chase	25,3	154,9300	USD	1,19	3 298,9	0,19 %
Juniper Networks	4,8	27,4500	USD	1,19	110,1	0,01 %
Laboratory Corp of America	0,3	274,1800	USD	1,19	76,2	0,00 %
Lam Research	1,8	646,0000	USD	1,19	969,5	0,06 %
Mastercard	8,5	367,4800	USD	1,19	2 625,0	0,15 %
McKesson	3,1	191,6100	USD	1,19	507,3	0,03 %
Merck	23,4	77,3450	USD	1,19	1 525,9	0,09 %
MetLife	2,7	59,6700	USD	1,19	135,3	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,7	1 377,7000	USD	1,19	756,5	0,04 %
Micron Technology	16,6	83,7900	USD	1,19	1 173,4	0,07 %
Microsoft	63,4	270,2000	USD	1,19	14 433,9	0,85 %
Moody's	4,4	365,2400	USD	1,19	1 367,3	0,08 %
Morgan Stanley	11,7	90,4700	USD	1,19	890,3	0,05 %
Motorola Solutions	0,7	216,3000	USD	1,19	123,7	0,01 %
Nasdaq	5,3	176,2300	USD	1,19	792,8	0,05 %
Nektar Therapeutics	1,0	17,2900	USD	1,19	15,1	0,00 %
NetApp	3,5	82,4800	USD	1,19	245,1	0,01 %
NVIDIA	4,4	799,5200	USD	1,19	2 972,8	0,18 %
Oracle	9,9	77,7800	USD	1,19	646,3	0,04 %
Organon	2,3	30,4600	USD	1,19	60,1	0,00 %
PayPal Holdings	7,7	289,9800	USD	1,19	1 882,9	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
Pfizer	39,1	38,8750	USD	1,19	1 279,2	0,08 %
Prudential Financial	4,0	101,8200	USD	1,19	341,0	0,02 %
PTC	1,2	141,7800	USD	1,19	142,1	0,01 %
Qorvo	0,1	193,8400	USD	1,19	12,7	0,00 %
QUALCOMM	13,7	142,4300	USD	1,19	1 648,2	0,10 %
Quest Diagnostics	2,0	132,2200	USD	1,19	222,1	0,01 %
Raymond James Financial	1,1	129,7200	USD	1,19	122,9	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	1,2	546,6150	USD	1,19	546,9	0,03 %
Regions Financial	14,1	20,1100	USD	1,19	238,4	0,01 %
ResMed	1,1	245,7700	USD	1,19	220,4	0,01 %
S&P Global	5,1	409,9400	USD	1,19	1 743,5	0,10 %
salesforce.com	7,2	245,1700	USD	1,19	1 480,4	0,09 %
ServiceNow	3,8	555,1500	USD	1,19	1 786,4	0,11 %
Skyworks Solutions	2,1	188,9700	USD	1,19	326,7	0,02 %
State Street	3,2	81,1100	USD	1,19	220,0	0,01 %
Stryker	2,7	259,6300	USD	1,19	585,3	0,03 %
Synchrony Financial	6,9	48,3100	USD	1,19	282,4	0,02 %
Synopsys	2,0	274,9300	USD	1,19	459,8	0,03 %
T Rowe Price Group	4,0	197,7600	USD	1,19	673,0	0,04 %
Texas Instruments	13,7	191,9300	USD	1,19	2 219,5	0,13 %
Thermo Fisher Scientific	4,1	505,2500	USD	1,19	1 749,7	0,10 %
Travelers Cos	5,2	149,6100	USD	1,19	652,8	0,04 %
Truist Financial	11,8	55,6700	USD	1,19	552,2	0,03 %
UnitedHealth Group	9,9	397,9600	USD	1,19	3 319,7	0,20 %
Universal Health Services	0,5	145,9000	USD	1,19	62,7	0,00 %
US Bancorp	22,3	56,8600	USD	1,19	1 068,4	0,06 %
Waters	1,5	341,0000	USD	1,19	431,3	0,03 %
Wells Fargo	27,6	44,9000	USD	1,19	1 043,7	0,06 %
Vertex Pharmaceuticals	4,1	197,0900	USD	1,19	688,5	0,04 %
West Pharmaceutical Services	1,0	358,3200	USD	1,19	287,3	0,02 %
Western Digital	2,9	70,8900	USD	1,19	172,1	0,01 %
Viatris	2,5	14,3600	USD	1,19	30,5	0,00 %
Visa	11,7	235,1900	USD	1,19	2 309,9	0,14 %
Xerox Holdings	2,9	23,3600	USD	1,19	56,9	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	2,2	160,4600	USD	1,19	298,1	0,02 %
Zoetis	7,5	186,9500	USD	1,19	1 187,4	0,07 %
Amerika totalt					**134 353,9**	**7,92 %**
Belgien						
Ageas	8,1	46,8100	EUR	1,00	377,3	0,02 %
Belgien totalt					**377,3**	**0,02 %**
Bermuda						
Everest Re Group	1,2	252,1000	USD	1,19	258,6	0,02 %
Hiscox	10,3	835,8000	GBP	0,86	100,1	0,01 %
Bermuda totalt					**358,7**	**0,02 %**
Danmark						
Tryg	5,0	153,5000	DKK	7,44	103,8	0,01 %
Danmark totalt					**103,8**	**0,01 %**
Frankrike						
AXA	61,9	21,3850	EUR	1,00	1 323,7	0,08 %
Frankrike totalt					**1 323,7**	**0,08 %**
Holland						
Aegon RIGHT	88,6		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aegon	88,6	3,4930	EUR	1,00	309,4	0,02 %
NN Group	15,1	39,9200	EUR	1,00	604,1	0,04 %
NXP Semiconductors	0,7	205,3000	USD	1,19	120,9	0,01 %
Holland totalt					**1 034,4**	**0,06 %**
Irland						
Accenture	4,1	295,8200	USD	1,19	1 032,4	0,06 %
Medtronic	13,6	124,0700	USD	1,19	1 415,9	0,08 %
Perrigo Co	0,8	46,2300	USD	1,19	30,0	0,00 %
Seagate Technology Holdings	8,7	88,0700	USD	1,19	642,6	0,04 %
Irland totalt					**3 120,9**	**0,18 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	38,7	16,9700	EUR	1,00	656,8	0,04 %
Poste Italiane	23,8	11,2700	EUR	1,00	268,3	0,02 %
Italien totalt					**925,2**	**0,05 %**
Norge						
Gjensidige Forsikring	6,0	190,2000	NOK	10,18	111,9	0,01 %
Norge totalt					**111,9**	**0,01 %**
Schweiz						
Baloise Holding	1,3	144,7000	CHF	1,10	165,2	0,01 %
Chubb	5,3	158,4500	USD	1,19	704,7	0,04 %
Helvetia Holding	1,5	99,6500	CHF	1,10	136,7	0,01 %
Swiss Life Holding	0,3	449,4000	CHF	1,10	136,4	0,01 %
Swiss Re	10,2	83,6400	CHF	1,10	778,3	0,05 %
TE Connectivity	3,0	134,2800	USD	1,19	337,7	0,02 %
Zurich Insurance Group	3,1	372,1000	CHF	1,10	1 065,5	0,06 %
Schweiz totalt					**3 324,5**	**0,20 %**
Spanien						
Mapfre	210,1	1,7850	EUR	1,00	375,0	0,02 %
Spanien totalt					**375,0**	**0,02 %**
Storbritannien						
Admiral Group	4,6	3 165,0000	GBP	0,86	171,3	0,01 %
Aviva	153,9	407,4000	GBP	0,86	730,8	0,04 %
Beazley	21,4	332,8000	GBP	0,86	83,1	0,00 %
Direct Line Insurance Group	71,4	287,5000	GBP	0,86	239,2	0,01 %
Legal & General Group	191,3	258,6000	GBP	0,86	576,7	0,03 %
Micro Focus International ADR	3,1	7,5000	USD	1,19	19,4	0,00 %
Phoenix Group Holdings	10,4	674,6000	GBP	0,86	81,6	0,00 %
Prudential	62,3	1 381,0000	GBP	0,86	1 002,5	0,06 %
St James's Place	12,7	1 480,0000	GBP	0,86	219,5	0,01 %
Storbritannien totalt					**3 124,2**	**0,18 %**
Sverige						
SSAB B	150,3	3,7270	EUR	1,00	560,1	0,03 %
Telia Company FDR	114,6	3,7565	EUR	1,00	430,5	0,03 %
Sverige totalt					**990,6**	**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
Sydafrika						
Old Mutual	65,7	68,8500	GBP	0,86	52,7	0,00 %
Sydafrika totalt					**52,7**	**0,00 %**
Tyskland						
Allianz	9,8	210,9500	EUR	1,00	2 072,4	0,12 %
Hannover Rueck	0,9	141,3500	EUR	1,00	127,5	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3,9	231,6000	EUR	1,00	891,9	0,05 %
Tyskland totalt					**3 091,8**	**0,18 %**
Aktieplaceringar totalt					**152 668,6**	**9,00 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**152 668,6**	**9,00 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 853,5	33,1787	EUR	1,00	127 853,9	7,54 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 675,3	22,6660	EUR	1,00	37 972,0	2,24 %
Nordea Pro Stable Return I growth	26 156,3	2,9906	EUR	1,00	78 221,7	4,61 %
Nordea World Fund I growth	7 577,4	23,6810	EUR	1,00	179 440,1	10,58 %
Finland totalt					**423 487,6**	**24,98 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	44,6	203,7000	EUR	1,00	9 078,3	0,54 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 764,3	29,7600	EUR	1,00	82 264,2	4,85 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	418,2	161,4500	EUR	1,00	67 517,6	3,98 %
Luxemburg totalt					**158 860,1**	**9,37 %**
Aktiefonder totalt					**582 347,8**	**34,35 %**
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	330,6	115,5800	EUR	1,00	38 215,5	2,25 %
Luxemburg totalt					**38 215,5**	**2,25 %**
Blandfonder totalt					**38 215,5**	**2,25 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth	48 046,3	2,4443	EUR	1,00	117 439,0	6,93 %
Nordea Emerging Market Bond growth	2 166,7	23,4521	EUR	1,00	50 813,3	3,00 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	350 897,2	0,5080	EUR	1,00	178 241,8	10,51 %
Nordea Global High Yield growth	2 890,5	29,3195	EUR	1,00	84 747,0	5,00 %
Finland totalt					**431 241,2**	**25,44 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	1 743,4	11,8700	EUR	1,00	20 694,0	1,22 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	291,5	86,1500	EUR	1,00	25 113,7	1,48 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	84,7	98,3000	EUR	1,00	8 325,6	0,49 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	1 010,8	113,4300	EUR	1,00	114 651,1	6,76 %
Luxemburg totalt					**168 784,3**	**9,96 %**
Långräntefonder totalt					**600 025,5**	**35,39 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	4 097,7	15,6300	EUR	1,00	64 046,8	3,78 %
Luxemburg totalt					**64 046,8**	**3,78 %**
Alternativa fonder totalt					**64 046,8**	**3,78 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	10 094,4	10,3902	EUR	1,00	104 882,7	6,19 %
Finland totalt					**104 882,7**	**6,19 %**
Korträntefonder total					104 882,7	6,19 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 389 518,2**	**81,96 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 389 518,2**	**81,96 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	35,5	-1,5000	USD	1,19	-44,8	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-44,8**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-44,8**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-3 600,0	0,4100	EUR	1,00	-14,8	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-8 100,0	0,2031	USD	1,19	-13,9	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-28,6**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**-28,6**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-73,4**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 19-10-2021					599,0	0,04 %
Terminskontrakt totalt					**599,0**	**0,04 %**
Valutaderivat totalt					**599,0**	**0,04 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 724,0		USD	1,19	148,6	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 687,0		USD	1,19	145,4	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 687,0		USD	1,19	145,4	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	520,0		USD	1,19	44,8	0,00 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 691,0		USD	1,19	145,7	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 681,0		USD	1,19	144,9	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 671,0		USD	1,19	144,0	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	377,0		EUR	1,00	47,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	377,0		EUR	1,00	47,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	364,0		EUR	1,00	45,5	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
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	365,0		EUR	1,00	45,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	375,0		EUR	1,00	46,8	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	358,0		EUR	1,00	44,7	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	358,0		EUR	1,00	44,7	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	360,0		EUR	1,00	45,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	360,0		EUR	1,00	45,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	363,0		EUR	1,00	45,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	363,0		EUR	1,00	45,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	361,0		EUR	1,00	45,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	361,0		EUR	1,00	45,2	0,00 %
Kreditriskderivat totalt					**1 511,6**	**0,09 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**2 110,6**	**0,12 %**
Derivatkontrakt totalt					**2 037,2**	**0,12 %**
Placeringar totalt					**1 671 622,6**	**98,59 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**23 821,6**	**1,41 %**
Fondvärde					**1 695 444,1**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel P	85,04 %
Tillväxtandel I	9,64 %
Tillväxtandel Y	3,53 %
Avkastningsandel I	1,18 %
Avkastningsandel P	0,37 %
Avkastningsandel Y	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 30.6.2021. 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	
USD	59 726,1
EUR	-59 127,1
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-11 298,7
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Köpta aktiefutures	127 795,0
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	13 720,4
Motpart till derivathandel	
Barclays Bank Ireland PLC	
Citibank Europe PLC	
BofA Securities Europe SA	
Deutsche Bank AG	
Morgan Stanley Europe SE	
JP Morgan AG	
BNP Paribas SA	
Goldman Sachs Bank Europe SE	

Säkerheter för Derivatinstrument	
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	
Likvida medel	
EUR	680,0
Totalt	**680,0**

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 2,64 % under januari–juni 2021. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 2,69 % och i I-serien 2,79 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Första halvåret var mycket gynnsamt för riskbehäftade placeringar. Den starka avkastningsutvecklingen byggde på en snabb återhämtning i ekonomisk tillväxt, betydligt förbättrade resultatutsikter och ökad vaccinationstäckning då coronavaccinationerna framskred. Trots det starka första halvåret har den allmänna optimismen de senaste veckorna dämpats av smittoppar som deltavarianten av coronaviruset har orsakat på olika håll i världen samt den amerikanska centralbanken Feds något hökaktigare syn på framtida penningpolitik.

Placeringar i globala och finska aktier bidrog positivt till avkastningen på fonden under första halvåret. I synnerhet finska aktier presterade starkt med Nokia och Nordea i spetsen. Även taktiska viktningar mellan aktier och ränteinstrument gav stark tilläggsavkastning. På räntemarknaden gav globala high yield-obligationer tilläggsavkastning.

Även likvida alternativa placeringar hade en bra effekt på avkastningen. Vi tog in Nordeas Alpha-hedgefonder som ersatte ränteinstrument med svaga avkastningsutsikter, såsom statsobligationer i eurozonen. Stigande räntor pressade i synnerhet statsobligationer i eurozonen och amerikanska investment grade-obligationer som hade en negativ effekt på avkastningsutvecklingen under första halvåret.

Under årets första hälft varierade övervikten i aktier mellan 5 och 8,75 procentenheter. I slutet av juni var aktieövervikten 7,5 procentenheter, och denna övervikt har vi använt sedan slutet av maj. Beslutsträdet prefererar aktier och det gör även aktieriskpremien enligt värderingsmodellen som är 4,65 %. Trots att aktiekurserna har stigit kraftigt är aktieriskpremien fortfarande på samma nivå som i början av året. Ökade inflationsförväntningar och uppjusteringar i resultatprognoser har bidragit till att aktier fortsättningsvis är mer lockande placeringsobjekt än ränteinstrument.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 7.4.2014.

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 4,31–14,88 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

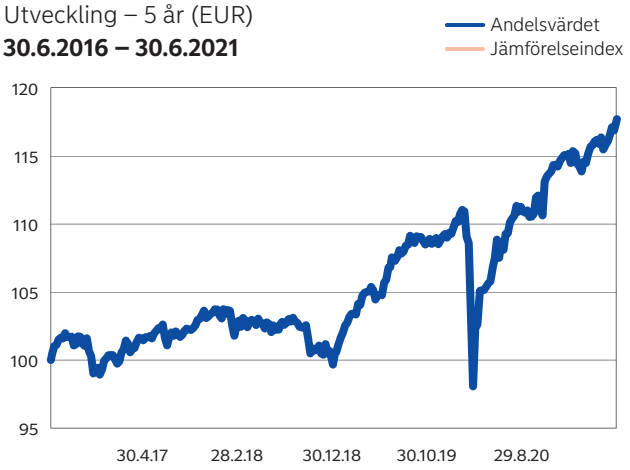
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

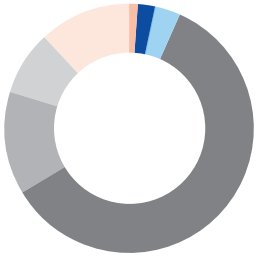
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 7.4.2014.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,23 %
- Inhemska aktier 2,29 %
- Utländska aktier 0,02 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 3,31 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 59,64 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 13,36 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 8,40 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 11,75 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel I*, EUR	12,40	12,06
Avkastningsandel I*, EUR	11,65	11,45
Tillväxtandel P*, EUR	13,07	12,74
Avkastningsandel P*, EUR	12,13	11,94
Tillväxtandel Y*, EUR	13,13	12,79
Avkastningsandel Y*, EUR	12,18	11,99
Tillväxtandel I, 1 000 st.	2 923,7	2 218,7
Avkastningsandel I, 1 000 st.	190,7	190,7
Tillväxtandel P, 1 000 st.	13 770,4	14 547,3
Avkastningsandel P, 1 000 st.	70,1	61,7
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	1 037,8	1 357,7
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	146,5	121,5
Antal andelsägare	2 903	2 958
Fondvärde, milj. EUR	234,7	233,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	874,9	1 765,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnen 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.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet I / P / Y, %	5,23
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,98
Omsättningshastigheten i portföljen, %	0,80
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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	4,4	50,3600	EUR	1,00	220,5	0,09 %
Sanoma Plc	5,0	14,1400	EUR	1,00	70,7	0,03 %
Kommunikationstjänster totalt					**291,3**	**0,12 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	1,5	18,2600	EUR	1,00	27,2	0,01 %
Marimekko	0,7	65,0000	EUR	1,00	48,5	0,02 %
Nokian Renkaat	3,2	34,0100	EUR	1,00	107,2	0,05 %
Rapala VMC	3,0	8,3000	EUR	1,00	24,8	0,01 %
Tokmanni Group	3,7	23,3000	EUR	1,00	85,4	0,04 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**293,0**	**0,12 %**
Dagligvaror						
Kesko B	9,9	31,1300	EUR	1,00	308,5	0,13 %
Raisio V	6,2	3,7700	EUR	1,00	23,4	0,01 %
Dagligvaror totalt					**331,8**	**0,14 %**
Energi						
Neste	6,1	52,1000	EUR	1,00	318,3	0,14 %
Energi totalt					**318,3**	**0,14 %**
Finans						
Aktia Bank plc	3,8	10,7000	EUR	1,00	40,6	0,02 %
CapMan	9,8	2,7500	EUR	1,00	26,9	0,01 %
eQ Plc	0,6	24,9500	EUR	1,00	16,0	0,01 %
Nordea Bank	48,1	9,4000	EUR	1,00	451,8	0,19 %
Sampo A	8,9	38,8900	EUR	1,00	346,2	0,15 %
Finans totalt					**881,6**	**0,38 %**
Hälsovård						
Oriola B	2,5	1,8440	EUR	1,00	4,6	0,00 %
Orion B	2,6	36,3500	EUR	1,00	92,9	0,04 %
Revenio Group Corporation	1,5	63,7500	EUR	1,00	94,4	0,04 %
Terveystalo Plc	3,0	11,4000	EUR	1,00	34,2	0,01 %
Hälsovård totalt					**226,1**	**0,10 %**
Industrivaror och -tjänster						
Aspo	0,8	9,5000	EUR	1,00	7,4	0,00 %
Cargotec B	1,8	43,4200	EUR	1,00	77,8	0,03 %
Caverion Corporation	5,0	6,8200	EUR	1,00	34,3	0,01 %
Enento Group Plc	0,4	33,9000	EUR	1,00	14,0	0,01 %
Etteplan	0,3	16,5000	EUR	1,00	5,7	0,00 %
Kone B	4,8	69,1800	EUR	1,00	330,5	0,14 %
Konecranes	2,2	35,5300	EUR	1,00	79,9	0,03 %
Lassila&Tikanoja	0,9	14,1000	EUR	1,00	13,3	0,01 %
Metso Outotec Oyj	19,0	9,7800	EUR	1,00	186,3	0,08 %
Neles Corporation	3,0	12,1400	EUR	1,00	36,4	0,02 %
Ponsse	0,7	42,4000	EUR	1,00	29,3	0,01 %
Raute A	0,4	22,3000	EUR	1,00	10,0	0,00 %
Talenom Plc	2,6	14,2000	EUR	1,00	36,8	0,02 %
Uponor	2,7	24,4000	EUR	1,00	65,8	0,03 %
Valmet Corporation	3,8	36,7700	EUR	1,00	138,8	0,06 %
Wärtsilä	16,4	12,4750	EUR	1,00	204,6	0,09 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**1 270,8**	**0,54 %**
Informationsteknologi, IT						
Bittium Corporation	0,9	6,4000	EUR	1,00	5,9	0,00 %
DIGIA	3,3	7,6100	EUR	1,00	25,5	0,01 %
F-Secure	3,7	4,0500	EUR	1,00	14,9	0,01 %
Nokia	88,3	4,5290	EUR	1,00	399,9	0,17 %
Qt Group Plc	1,0	97,5000	EUR	1,00	101,7	0,04 %
Scanfil plc	1,8	7,8600	EUR	1,00	14,4	0,01 %
TietoEVRY Corporation	3,2	26,6600	EUR	1,00	84,7	0,04 %
Vaisala A	0,5	34,6500	EUR	1,00	16,0	0,01 %
Informationsteknologi totalt					**663,0**	**0,28 %**
Basindustri						
Huhtamäki	3,2	39,8800	EUR	1,00	125,7	0,05 %
Kemira	7,1	13,2600	EUR	1,00	94,0	0,04 %
Metsä Board Corporation B	6,2	8,7350	EUR	1,00	53,8	0,02 %
Outokumpu	8,4	5,0620	EUR	1,00	42,4	0,02 %
Stora Enso R	13,7	15,4100	EUR	1,00	211,8	0,09 %
UPM-Kymmene	6,7	31,9500	EUR	1,00	213,4	0,09 %
Basindustri totalt					**741,1**	**0,32 %**
Fastigheter						
Kojamo plc	5,7	19,2700	EUR	1,00	109,5	0,05 %
Fastigheter totalt					**109,5**	**0,05 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	10,6	23,3400	EUR	1,00	247,0	0,11 %
Kraftförsörjning totalt					**247,0**	**0,11 %**
Aktieplaceringar totalt					**5 373,4**	**2,29 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**5 373,4**	**2,29 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
SSAB B	6,5	3,7270	EUR	1,00	24,4	0,01 %
Telia Company FDR	4,8	3,7565	EUR	1,00	18,2	0,01 %
Sverige totalt					**42,6**	**0,02 %**
Aktieplaceringar totalt					**42,6**	**0,02 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**42,6**	**0,02 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	162,3	33,1787	EUR	1,00	5 383,7	2,29 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	65,4	22,6660	EUR	1,00	1 483,4	0,63 %
Nordea Pro Stable Return I growth	2 173,2	2,9906	EUR	1,00	6 499,0	2,77 %
Nordea World Fund I growth	584,4	23,6810	EUR	1,00	13 839,0	5,90 %
Finland totalt					**27 205,1**	**11,59 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	6,0	203,7000	EUR	1,00	1 230,2	0,52 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	18,1	161,4500	EUR	1,00	2 928,5	1,25 %
Luxemburg totalt					**4 158,7**	**1,77 %**
Aktiefonder totalt					**31 363,7**	**13,36 %**
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	67,1	115,5800	EUR	1,00	7 758,3	3,31 %
Luxemburg totalt					**7 758,3**	**3,31 %**
Blandfonder totalt					**7 758,3**	**3,31 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth	10 822,7	2,4443	EUR	1,00	26 453,8	11,27 %
Nordea Emerging Market Bond growth	500,1	23,4521	EUR	1,00	11 728,7	5,00 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	41 676,2	0,5080	EUR	1,00	21 169,8	9,02 %
Nordea Global High Yield growth	680,2	29,3195	EUR	1,00	19 942,7	8,50 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	796,2	26,5899	EUR	1,00	21 171,1	9,02 %
Finland totalt					**100 466,2**	**42,80 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	352,4	11,8700	EUR	1,00	4 182,7	1,78 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	68,1	86,1500	EUR	1,00	5 866,4	2,50 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	35,9	98,3000	EUR	1,00	3 528,7	1,50 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	228,9	113,4300	EUR	1,00	25 968,9	11,06 %
Luxemburg totalt					**39 546,7**	**16,85 %**
Långräntefonder totalt					**140 012,9**	**59,65 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 261,6	15,6300	EUR	1,00	19 718,3	8,40 %
Luxemburg totalt					**19 718,3**	**8,40 %**
Alternativa fonder totalt					**19 718,3**	**8,40 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	2 653,7	10,3902	EUR	1,00	27 572,2	11,75 %
Finland totalt					**27 572,2**	**11,75 %**
Korträntefonder total					27 572,2	11,75 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**226 425,4**	**96,46 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**226 425,4**	**96,46 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	5,0	-1,5000	USD	1,19	-6,3	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-6,3**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-6,3**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-500,0	0,4100	EUR	1,00	-2,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-1 100,0	0,2031	USD	1,19	-1,9	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-3,9**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**-3,9**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-10,2**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 19-10-2021					50,8	0,02 %
Terminskontrakt totalt					**50,8**	**0,02 %**
Valutaderivat totalt					**50,8**	**0,02 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS36V1-5Y	365,0		USD	1,19	31,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	348,0		USD	1,19	30,0	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	347,0		USD	1,19	29,9	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	346,0		USD	1,19	29,8	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	352,0		USD	1,19	30,3	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	309,0		EUR	1,00	38,6	0,02 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	300,0		EUR	1,00	37,5	0,02 %
Kreditriskderivat totalt					**227,6**	**0,10 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**278,4**	**0,12 %**
Derivatkontrakt totalt					**268,2**	**0,11 %**
Placeringar totalt					**232 109,6**	**98,88 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 626,4**	**1,12 %**
Fondvärde					**234 736,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel P	76,68 %
Tillväxtandel I	15,44 %
Tillväxtandel Y	5,81 %
Avkastningsandel I	0,95 %
Avkastningsandel Y	0,76 %
Avkastningsandel P	0,36 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	
USD	5 061,5
EUR	-5 010,8
Underliggande exponering vid futures	
Sålda räntefutures	-1 545,8
Köpta aktiefutures	17 844,4
Sålda valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	2 089,5
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
Morgan Stanley Europe SE	
JP Morgan AG	
Barclays Bank Ireland PLC	
BofA Securities Europe SA	

Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig och andelsserien P ökade med 5,27 % under januari–juni 2021. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 5,32 % och i I-serien 5,51 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Första halvåret var mycket gynnsamt för riskbehäftade placeringar. Den starka avkastningsutvecklingen byggde på en snabb återhämtning i ekonomisk tillväxt, betydligt förbättrade resultatutsikter och ökad vaccinationstäckning då coronavaccinationerna framskred. Trots det starka första halvåret har den allmänna optimismen de senaste veckorna dämpats av smittoppar som deltavarianten av coronaviruset har orsakat på olika håll i världen samt den amerikanska centralbanken Feds något hökaktigare syn på framtida penningpolitik.

Placeringar i globala och finska aktier bidrog positivt till avkastningen på fonden under första halvåret. I synnerhet finska aktier presterade starkt med Nokia och Nordea i spetsen. Även taktiska viktningar mellan aktier och ränteinstrument gav stark tilläggsavkastning. På räntemarknaden gav globala high yield-obligationer tilläggsavkastning.

Även likvida alternativa placeringar hade en bra effekt på avkastningen. Vi tog in Nordeas Alpha-hedgefonder som ersatte ränteinstrument med svaga avkastningsutsikter, såsom statsobligationer i eurozonen. Stigande räntor pressade i synnerhet statsobligationer i eurozonen och amerikanska investment grade-obligationer som hade en negativ effekt på avkastningsutvecklingen under första halvåret.

Under årets första hälft varierade övervikten i aktier mellan 5 och 8,75 procentenheter. I slutet av juni var aktieövervikten 7,5 procentenheter, och denna övervikt har vi använt sedan slutet av maj. Beslutsträdet prefererar aktier och det gör även aktieriskpremien enligt värderingsmodellen som är 4,65 %. Trots att aktiekurserna har stigit kraftigt är aktieriskpremien fortfarande på samma nivå som i början av året. Ökade inflationsförväntningar och uppjusteringar i resultatprognoser har bidragit till att aktier fortsättningsvis är mer lockande placeringsobjekt än ränteinstrument.

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 4,28–12,66 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

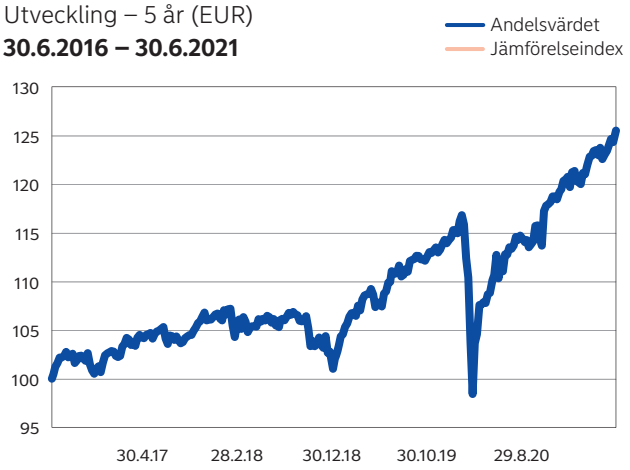
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

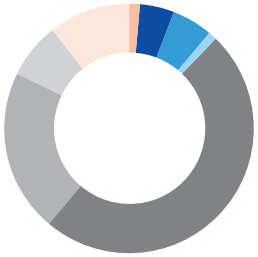
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan 27.3.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,51 %
- Inhemska aktier 4,50 %
- Utländska aktier 5,25 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 1,01 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 48,92 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 21,05 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 7,33 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 10,43 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel I*, EUR	13,16	12,47
Avkastningsandel I*, EUR	12,24	11,72
Tillväxtandel P*, EUR	2 175,02	2 066,19
Avkastningsandel P*, EUR	1 614,79	1 549,38
Tillväxtandel Y*, EUR	2 190,76	2 080,08
Avkastningsandel Y*, EUR	2 022,78	1 939,90
Tillväxtandel I, 1 000 st.	14 377,8	10 837,9
Avkastningsandel I, 1 000 st.	808,5	808,5
Tillväxtandel P, 1 000 st.	124 612,5	123 407,7
Avkastningsandel P, 1 000 st.	607,1	562,3
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	3 404,8	3 287,9
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	158,7	136,9
Antal andelsägare	28 810	27 750
Fondvärde, milj. EUR	2 997,0	2 774,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	15 321,0	28 325,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 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

Marknadsföringsnamnen 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.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet I / P / Y, %	6,98
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,90
Omsättningshastigheten i portföljen, %	28,08
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,65
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,10
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,00
Årliga avgifter I, %	0,68
Årliga avgifter P, %	1,12
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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	109,4	50,3600	EUR	1,00	5 511,0	0,18 %
Sanoma Plc	124,5	14,1400	EUR	1,00	1 760,3	0,06 %
Kommunikationstjänster totalt					**7 271,3**	**0,24 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	37,1	18,2600	EUR	1,00	676,5	0,02 %
Marimekko	19,0	65,0000	EUR	1,00	1 235,2	0,04 %
Nokian Renkaat	78,8	34,0100	EUR	1,00	2 680,2	0,09 %
Rapala VMC	74,2	8,3000	EUR	1,00	616,1	0,02 %
Tokmanni Group	91,8	23,3000	EUR	1,00	2 138,5	0,07 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**7 346,6**	**0,25 %**
Dagligvaror						
Kesko B	247,1	31,1300	EUR	1,00	7 693,0	0,26 %
Raisio V	161,2	3,7700	EUR	1,00	607,7	0,02 %
Dagligvaror totalt					**8 300,7**	**0,28 %**
Energi						
Neste	153,0	52,1000	EUR	1,00	7 969,6	0,27 %
Energi totalt					**7 969,6**	**0,27 %**
Finans						
Aktia Bank plc	95,4	10,7000	EUR	1,00	1 021,1	0,03 %
CapMan	246,9	2,7500	EUR	1,00	679,1	0,02 %
eQ Plc	15,3	24,9500	EUR	1,00	380,6	0,01 %
Nordea Bank	1 204,1	9,4000	EUR	1,00	11 318,2	0,38 %
Sampo A	229,1	38,8900	EUR	1,00	8 909,4	0,30 %
Finans totalt					**22 308,5**	**0,74 %**
Hälsovård						
Oriola B	67,6	1,8440	EUR	1,00	124,6	0,00 %
Orion B	64,0	36,3500	EUR	1,00	2 326,0	0,08 %
Revenio Group Corporation	37,1	63,7500	EUR	1,00	2 363,0	0,08 %
Terveystalo Plc	74,3	11,4000	EUR	1,00	846,9	0,03 %
Hälsovård totalt					**5 660,5**	**0,19 %**
Industrivaror och -tjänster						
Aspo	18,2	9,5000	EUR	1,00	172,9	0,01 %
Cargotec B	45,0	43,4200	EUR	1,00	1 952,1	0,07 %
Caverion Corporation	129,0	6,8200	EUR	1,00	879,5	0,03 %
Enento Group Plc	9,2	33,9000	EUR	1,00	312,9	0,01 %
Etteplan	9,3	16,5000	EUR	1,00	153,6	0,01 %
Kone B	119,8	69,1800	EUR	1,00	8 289,6	0,28 %
Konecranes	56,4	35,5300	EUR	1,00	2 004,4	0,07 %
Lassila&Tikanoja	22,5	14,1000	EUR	1,00	316,7	0,01 %
Metso Outotec Oyj	477,4	9,7800	EUR	1,00	4 669,3	0,16 %
Neles Corporation	75,4	12,1400	EUR	1,00	915,6	0,03 %
Ponsse	17,1	42,4000	EUR	1,00	723,0	0,02 %
Raute A	10,9	22,3000	EUR	1,00	242,6	0,01 %
Talenom Plc	66,0	14,2000	EUR	1,00	937,1	0,03 %
Uponor	67,8	24,4000	EUR	1,00	1 653,1	0,06 %
Valmet Corporation	94,7	36,7700	EUR	1,00	3 481,9	0,12 %
Wärtsilä	410,9	12,4750	EUR	1,00	5 126,4	0,17 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**31 830,6**	**1,06 %**
Informationsteknologi, IT						
Bittium Corporation	19,5	6,4000	EUR	1,00	124,6	0,00 %
DIGIA	83,9	7,6100	EUR	1,00	638,6	0,02 %
F-Secure	92,1	4,0500	EUR	1,00	373,2	0,01 %
Nokia	2 211,5	4,5290	EUR	1,00	10 015,8	0,33 %
Qt Group Plc	26,0	97,5000	EUR	1,00	2 532,7	0,08 %
Scanfil plc	49,3	7,8600	EUR	1,00	387,6	0,01 %
TietoEVRY Corporation	79,1	26,6600	EUR	1,00	2 109,7	0,07 %
Vaisala A	11,6	34,6500	EUR	1,00	403,0	0,01 %
Informationsteknologi totalt					**16 585,2**	**0,55 %**
Basindustri						
Huhtamäki	78,9	39,8800	EUR	1,00	3 148,2	0,11 %
Kemira	177,4	13,2600	EUR	1,00	2 352,6	0,08 %
Metsä Board Corporation B	154,2	8,7350	EUR	1,00	1 346,5	0,04 %
Outokumpu	210,0	5,0620	EUR	1,00	1 062,8	0,04 %
Stora Enso R	344,1	15,4100	EUR	1,00	5 303,0	0,18 %
UPM-Kymmene	167,2	31,9500	EUR	1,00	5 342,4	0,18 %
Basindustri totalt					**18 555,5**	**0,62 %**
Fastigheter						
Kojamo plc	142,2	19,2700	EUR	1,00	2 741,1	0,09 %
Fastigheter totalt					**2 741,1**	**0,09 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	264,9	23,3400	EUR	1,00	6 183,4	0,21 %
Kraftförsörjning totalt					**6 183,4**	**0,21 %**
Aktieplaceringar totalt					**134 753,0**	**4,50 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**134 753,0**	**4,50 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	18,6	115,7300	USD	1,19	1 813,2	0,06 %
AbbVie	14,9	111,8600	USD	1,19	1 399,3	0,05 %
ABIOMED	0,5	314,3000	USD	1,19	132,1	0,00 %
Adobe	6,3	589,2000	USD	1,19	3 150,4	0,11 %
Advanced Micro Devices	7,7	93,0600	USD	1,19	601,0	0,02 %
Affiliated Managers Group	1,0	153,8000	USD	1,19	131,6	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
Aflac	18,8	53,5000	USD	1,19	848,6	0,03 %
Agilent Technologies	3,3	147,4500	USD	1,19	405,8	0,01 %
Akamai Technologies	4,8	117,1500	USD	1,19	470,8	0,02 %
Alexion Pharmaceuticals	1,5	184,4600	USD	1,19	239,5	0,01 %
Align Technology	0,8	610,4900	USD	1,19	425,7	0,01 %
Alliance Data Systems	1,4	103,4900	USD	1,19	123,4	0,00 %
Allstate	16,2	129,6100	USD	1,19	1 766,8	0,06 %
American Express	18,9	164,9000	USD	1,19	2 624,2	0,09 %
American International Group	7,7	47,4900	USD	1,19	309,6	0,01 %
AmerisourceBergen	1,8	114,2500	USD	1,19	172,4	0,01 %
Amgen	6,7	242,3800	USD	1,19	1 374,4	0,05 %
ANSYS	0,0	349,4300	USD	1,19	11,8	0,00 %
Anthem	2,7	380,6100	USD	1,19	874,1	0,03 %
Apple	139,2	136,1800	USD	1,19	15 967,4	0,53 %
Applied Materials	10,7	140,6100	USD	1,19	1 263,1	0,04 %
Autodesk	5,4	294,9700	USD	1,19	1 347,2	0,04 %
Bank of America	88,5	41,0300	USD	1,19	3 059,2	0,10 %
Bank of New York Mellon	13,5	50,7100	USD	1,19	578,0	0,02 %
Baxter International	5,7	81,4100	USD	1,19	388,1	0,01 %
Becton Dickinson and	1,9	244,3800	USD	1,19	388,2	0,01 %
Biogen	2,0	345,1600	USD	1,19	574,1	0,02 %
BlackRock	2,8	872,7500	USD	1,19	2 066,1	0,07 %
Boston Scientific	1,1	42,8950	USD	1,19	40,5	0,00 %
Bristol-Myers Squibb	26,6	66,3500	USD	1,19	1 486,0	0,05 %
Broadcom	2,8	473,8200	USD	1,19	1 124,1	0,04 %
Broadridge Financial Solutions	1,9	161,5000	USD	1,19	253,0	0,01 %
Cadence Design Systems	6,5	137,1800	USD	1,19	748,2	0,02 %
Capital One Financial	2,9	154,3500	USD	1,19	380,0	0,01 %
Cardinal Health	5,8	56,7400	USD	1,19	278,9	0,01 %
Catalent	0,2	107,8600	USD	1,19	18,2	0,00 %
CDW Corp/DE	1,8	176,1800	USD	1,19	268,0	0,01 %
Centene	6,5	72,9500	USD	1,19	401,6	0,01 %
Cerner	3,5	78,1500	USD	1,19	231,0	0,01 %
Charles Schwab	15,2	72,6400	USD	1,19	930,2	0,03 %
Cigna	4,7	237,5800	USD	1,19	945,2	0,03 %
Cisco Systems	30,2	52,6800	USD	1,19	1 339,5	0,04 %
Citigroup	31,3	70,0200	USD	1,19	1 842,8	0,06 %
Citizens Financial Group	14,5	45,9900	USD	1,19	560,2	0,02 %
CME Group	6,3	212,9700	USD	1,19	1 121,9	0,04 %
Cognizant Technology Solutions	11,1	68,8500	USD	1,19	641,2	0,02 %
Conduent	27,0	7,4900	USD	1,19	170,3	0,01 %
Corning	14,3	40,7050	USD	1,19	491,7	0,02 %
Covetrus	0,7	27,5900	USD	1,19	15,7	0,00 %
CVS Health	13,7	83,1600	USD	1,19	961,6	0,03 %
Danaher	3,7	268,3100	USD	1,19	844,0	0,03 %
DaVita	0,6	120,1200	USD	1,19	61,5	0,00 %
DENTSPLY SIRONA	1,7	62,8200	USD	1,19	88,1	0,00 %
Dexcom	0,6	425,3100	USD	1,19	217,8	0,01 %
Discover Financial Services	2,3	117,2800	USD	1,19	223,4	0,01 %
DXC Technology	4,1	38,6000	USD	1,19	131,8	0,00 %
Edwards Lifesciences	5,2	103,6600	USD	1,19	451,5	0,02 %
Eli Lilly	7,1	229,5700	USD	1,19	1 372,3	0,05 %
F5 Networks	1,9	189,0000	USD	1,19	300,4	0,01 %
Fifth Third Bancorp	4,1	38,2800	USD	1,19	133,6	0,00 %
Fiserv	0,2	106,5400	USD	1,19	18,1	0,00 %
Fortinet	0,8	240,7000	USD	1,19	169,3	0,01 %
Franklin Resources	1,2	32,1400	USD	1,19	33,3	0,00 %
Gilead Sciences	9,5	68,3200	USD	1,19	544,5	0,02 %
Hartford Financial Services Group	8,1	61,9200	USD	1,19	423,2	0,01 %
HCA Healthcare	4,3	205,6200	USD	1,19	745,5	0,02 %
Henry Schein	0,7	73,9800	USD	1,19	45,3	0,00 %
Hologic	8,3	67,1800	USD	1,19	466,9	0,02 %
HP	21,2	29,9200	USD	1,19	534,4	0,02 %
Humana	0,2	442,5400	USD	1,19	92,1	0,00 %
Huntington Bancshares	48,2	14,2750	USD	1,19	579,9	0,02 %
IDEXX Laboratories	1,2	632,8050	USD	1,19	635,8	0,02 %
Illumina	1,7	475,2900	USD	1,19	694,5	0,02 %
Intel	42,6	55,5900	USD	1,19	1 995,2	0,07 %
Intercontinental Exchange	15,5	118,5000	USD	1,19	1 549,8	0,05 %
International Business Machines	4,7	145,4800	USD	1,19	575,1	0,02 %
Intuit	4,3	489,0000	USD	1,19	1 790,2	0,06 %
Intuitive Surgical	0,8	918,1300	USD	1,19	641,8	0,02 %
IQVIA Holdings	0,4	241,6900	USD	1,19	82,6	0,00 %
Jack Henry & Associates	2,1	165,3800	USD	1,19	287,1	0,01 %
Johnson & Johnson	23,6	163,9700	USD	1,19	3 256,2	0,11 %
JPMorgan Chase	30,9	154,9300	USD	1,19	4 029,6	0,13 %
Juniper Networks	5,0	27,4500	USD	1,19	116,5	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,4	274,1800	USD	1,19	81,5	0,00 %
Lam Research	1,9	646,0000	USD	1,19	1 026,1	0,03 %
Mastercard	9,1	367,4800	USD	1,19	2 810,7	0,09 %
McKesson	3,0	191,6100	USD	1,19	483,6	0,02 %
Merck	22,3	77,3450	USD	1,19	1 451,2	0,05 %
MetLife	3,3	59,6700	USD	1,19	166,7	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,6	1 377,7000	USD	1,19	718,2	0,02 %
Micron Technology	18,3	83,7900	USD	1,19	1 292,1	0,04 %
Microsoft	67,9	270,2000	USD	1,19	15 447,4	0,52 %
Moody's	5,4	365,2400	USD	1,19	1 671,5	0,06 %
Morgan Stanley	14,3	90,4700	USD	1,19	1 088,9	0,04 %
Motorola Solutions	0,7	216,3000	USD	1,19	130,8	0,00 %
Nasdaq	6,5	176,2300	USD	1,19	970,2	0,03 %
Nektar Therapeutics	1,1	17,2900	USD	1,19	16,1	0,00 %
NetApp	3,3	82,4800	USD	1,19	232,2	0,01 %
NVIDIA	4,7	799,5200	USD	1,19	3 182,9	0,11 %
Oracle	10,1	77,7800	USD	1,19	658,6	0,02 %
Organon	2,2	30,4600	USD	1,19	57,1	0,00 %
PayPal Holdings	8,3	289,9800	USD	1,19	2 017,0	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
Pfizer	37,2	38,8750	USD	1,19	1 216,6	0,04 %
Prudential Financial	4,9	101,8200	USD	1,19	418,2	0,01 %
PTC	1,3	141,7800	USD	1,19	150,4	0,01 %
Qorvo	0,1	193,8400	USD	1,19	11,6	0,00 %
QUALCOMM	14,7	142,4300	USD	1,19	1 765,7	0,06 %
Quest Diagnostics	1,9	132,2200	USD	1,19	211,1	0,01 %
Raymond James Financial	1,2	129,7200	USD	1,19	129,9	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	1,1	546,6150	USD	1,19	521,1	0,02 %
Regions Financial	17,3	20,1100	USD	1,19	292,7	0,01 %
ResMed	1,0	245,7700	USD	1,19	211,3	0,01 %
S&P Global	6,2	409,9400	USD	1,19	2 130,5	0,07 %
salesforce.com	7,7	245,1700	USD	1,19	1 586,2	0,05 %
ServiceNow	4,1	555,1500	USD	1,19	1 913,6	0,06 %
Skyworks Solutions	2,3	188,9700	USD	1,19	358,1	0,01 %
State Street	4,0	81,1100	USD	1,19	270,2	0,01 %
Stryker	2,6	259,6300	USD	1,19	557,8	0,02 %
Synchrony Financial	8,5	48,3100	USD	1,19	346,8	0,01 %
Synopsys	2,1	274,9300	USD	1,19	486,7	0,02 %
T Rowe Price Group	4,9	197,7600	USD	1,19	823,8	0,03 %
Texas Instruments	14,7	191,9300	USD	1,19	2 377,1	0,08 %
Thermo Fisher Scientific	3,9	505,2500	USD	1,19	1 662,9	0,06 %
Travelers Cos	6,3	149,6100	USD	1,19	798,7	0,03 %
Truist Financial	14,4	55,6700	USD	1,19	675,8	0,02 %
UnitedHealth Group	9,4	397,9600	USD	1,19	3 155,1	0,11 %
Universal Health Services	0,4	145,9000	USD	1,19	51,0	0,00 %
US Bancorp	27,3	56,8600	USD	1,19	1 306,2	0,04 %
Waters	1,4	341,0000	USD	1,19	409,8	0,01 %
Wells Fargo	33,7	44,9000	USD	1,19	1 273,1	0,04 %
Vertex Pharmaceuticals	4,0	197,0900	USD	1,19	656,5	0,02 %
West Pharmaceutical Services	0,9	358,3200	USD	1,19	273,1	0,01 %
Western Digital	3,1	70,8900	USD	1,19	182,2	0,01 %
Viatris	2,4	14,3600	USD	1,19	29,0	0,00 %
Visa	12,5	235,1900	USD	1,19	2 473,7	0,08 %
Xerox Holdings	3,3	23,3600	USD	1,19	64,6	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	2,1	160,4600	USD	1,19	283,4	0,01 %
Zoetis	7,2	186,9500	USD	1,19	1 129,4	0,04 %
Amerika totalt					**143 593,3**	**4,79 %**
Belgien						
Ageas	5,0	46,8100	EUR	1,00	233,3	0,01 %
Belgien totalt					**233,3**	**0,01 %**
Bermuda						
Everest Re Group	1,5	252,1000	USD	1,19	317,4	0,01 %
Hiscox	6,3	835,8000	GBP	0,86	61,8	0,00 %
Bermuda totalt					**379,3**	**0,01 %**
Danmark						
Tryg	3,1	153,5000	DKK	7,44	64,1	0,00 %
Danmark totalt					**64,1**	**0,00 %**
Frankrike						
AXA	38,3	21,3850	EUR	1,00	818,2	0,03 %
Frankrike totalt					**818,2**	**0,03 %**
Holland						
Aegon RIGHT	54,7		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aegon	54,7	3,4930	EUR	1,00	191,2	0,01 %
NN Group	9,4	39,9200	EUR	1,00	373,5	0,01 %
NXP Semiconductors	0,7	205,3000	USD	1,19	127,9	0,00 %
Holland totalt					**692,6**	**0,02 %**
Irland						
Accenture	4,6	295,8200	USD	1,19	1 155,5	0,04 %
Medtronic	12,9	124,0700	USD	1,19	1 345,6	0,04 %
Perrigo Co	0,7	46,2300	USD	1,19	28,5	0,00 %
Seagate Technology Holdings	9,5	88,0700	USD	1,19	701,9	0,02 %
Irland totalt					**3 231,5**	**0,11 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	23,9	16,9700	EUR	1,00	406,1	0,01 %
Poste Italiane	14,7	11,2700	EUR	1,00	165,8	0,01 %
Italien totalt					**571,9**	**0,02 %**
Norge						
Gjensidige Forsikring	3,7	190,2000	NOK	10,18	69,1	0,00 %
Norge totalt					**69,1**	**0,00 %**
Schweiz						
Baloise Holding	0,8	144,7000	CHF	1,10	102,0	0,00 %
Chubb	6,5	158,4500	USD	1,19	862,0	0,03 %
Helvetia Holding	0,9	99,6500	CHF	1,10	84,5	0,00 %
Swiss Life Holding	0,2	449,4000	CHF	1,10	84,4	0,00 %
Swiss Re	6,3	83,6400	CHF	1,10	481,1	0,02 %
TE Connectivity	3,0	134,2800	USD	1,19	341,5	0,01 %
Zurich Insurance Group	1,9	372,1000	CHF	1,10	658,4	0,02 %
Schweiz totalt					**2 614,0**	**0,09 %**
Spanien						
Mapfre	129,9	1,7850	EUR	1,00	231,9	0,01 %
Spanien totalt					**231,9**	**0,01 %**
Storbritannien						
Admiral Group	2,9	3 165,0000	GBP	0,86	105,9	0,00 %
Aviva	95,1	407,4000	GBP	0,86	451,8	0,02 %
Beazley	13,2	332,8000	GBP	0,86	51,4	0,00 %
Direct Line Insurance Group	44,1	287,5000	GBP	0,86	147,8	0,00 %
Legal & General Group	118,3	258,6000	GBP	0,86	356,5	0,01 %
Micro Focus International ADR	3,2	7,5000	USD	1,19	20,5	0,00 %
Phoenix Group Holdings	6,4	674,6000	GBP	0,86	50,4	0,00 %
Prudential	38,5	1 381,0000	GBP	0,86	619,5	0,02 %
St James's Place	7,9	1 480,0000	GBP	0,86	135,6	0,00 %
Storbritannien totalt					**1 939,4**	**0,06 %**
Sverige						
SSAB B	163,7	3,7270	EUR	1,00	610,3	0,02 %
Telia Company FDR	121,3	3,7565	EUR	1,00	455,8	0,02 %
Sverige totalt					**1 066,1**	**0,04 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Sydafrika						
Old Mutual	40,6	68,8500	GBP	0,86	32,6	0,00 %
Sydafrika totalt					**32,6**	**0,00 %**
Tyskland						
Allianz	6,1	210,9500	EUR	1,00	1 280,9	0,04 %
Hannover Rueck	0,6	141,3500	EUR	1,00	78,7	0,00 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,4	231,6000	EUR	1,00	551,0	0,02 %
Tyskland totalt					**1 910,6**	**0,06 %**
Aktieplaceringar totalt					**157 447,9**	**5,25 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**157 447,9**	**5,25 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	4 093,0	33,1787	EUR	1,00	135 800,6	4,53 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 733,0	22,6660	EUR	1,00	39 281,1	1,31 %
Nordea Pro Stable Return I growth	24 675,2	2,9906	EUR	1,00	73 792,3	2,46 %
Nordea World Fund I growth	8 450,3	23,6810	EUR	1,00	200 112,6	6,68 %
Finland totalt					**448 986,6**	**14,98 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	76,4	203,7000	EUR	1,00	15 571,0	0,52 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 062,0	29,7600	EUR	1,00	91 126,2	3,04 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	466,2	161,4500	EUR	1,00	75 262,4	2,51 %
Luxemburg totalt					**181 959,6**	**6,07 %**
Aktiefonder totalt					**630 946,2**	**21,05 %**
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	260,8	115,5800	EUR	1,00	30 137,7	1,01 %
Luxemburg totalt					**30 137,7**	**1,01 %**
Blandfonder totalt					**30 137,7**	**1,01 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth	91 512,4	2,4443	EUR	1,00	223 682,8	7,46 %
Nordea Emerging Market Bond growth	5 078,4	23,4521	EUR	1,00	119 099,2	3,97 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	354 473,9	0,5080	EUR	1,00	180 058,5	6,01 %
Nordea Global High Yield growth	5 107,1	29,3195	EUR	1,00	149 738,4	5,00 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	9 877,1	26,5899	EUR	1,00	262 631,5	8,76 %
Finland totalt					**935 210,4**	**31,20 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 210,4	55,2700	EUR	1,00	66 896,2	2,23 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	1 494,7	40,0400	EUR	1,00	59 846,8	2,00 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	4 378,6	11,8700	EUR	1,00	51 973,7	1,73 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	785,7	86,1500	EUR	1,00	67 692,3	2,26 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	224,1	98,3000	EUR	1,00	22 028,9	0,74 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	2 315,1	113,4300	EUR	1,00	262 604,6	8,76 %
Luxemburg totalt					**531 042,5**	**17,72 %**
Långräntefonder totalt					**1 466 252,9**	**48,92 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	14 055,6	15,6300	EUR	1,00	219 688,6	7,33 %
Luxemburg totalt					**219 688,6**	**7,33 %**
Alternativa fonder totalt					**219 688,6**	**7,33 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	30 088,1	10,3902	EUR	1,00	312 621,5	10,43 %
Finland totalt					**312 621,5**	**10,43 %**
Korträntefonder total					312 621,5	10,43 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**2 659 647,0**	**88,74 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**2 659 647,0**	**88,74 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	62,9	-1,5000	USD	1,19	-79,4	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-79,4**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-79,4**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-6 300,0	0,4100	EUR	1,00	-25,8	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-14 400,0	0,2031	USD	1,19	-24,6	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-50,5**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**-50,5**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-129,9**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 19-10-2021					609,1	0,02 %
Terminskontrakt totalt					**609,1**	**0,02 %**
Valutaderivat totalt					**609,1**	**0,02 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS36V1-5Y	3 055,0		USD	1,19	263,3	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 988,0		USD	1,19	257,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 988,0		USD	1,19	257,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	899,0		USD	1,19	77,5	0,00 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 983,0		USD	1,19	257,1	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 967,0		USD	1,19	255,7	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 957,0		USD	1,19	254,9	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	636,0		EUR	1,00	79,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	664,0		EUR	1,00	83,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	664,0		EUR	1,00	82,9	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	644,0		EUR	1,00	80,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	643,0		EUR	1,00	80,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	663,0		EUR	1,00	82,8	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	635,0		EUR	1,00	79,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	636,0		EUR	1,00	79,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	635,0		EUR	1,00	79,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	640,0		EUR	1,00	80,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	641,0		EUR	1,00	80,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	639,0		EUR	1,00	80,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	639,0		EUR	1,00	80,0	0,00 %
Kreditriskderivat totalt					**2 671,0**	**0,09 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**3 280,1**	**0,11 %**
Derivatkontrakt totalt					**3 150,3**	**0,11 %**
Placeringar totalt					**2 954 998,1**	**98,60 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**42 000,1**	**1,40 %**
Fondvärde					**2 996 998,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel P	90,44 %
Tillväxtandel I	6,31 %
Tillväxtandel Y	2,49 %
Avkastningsandel P	0,33 %
Avkastningsandel I	0,33 %
Avkastningsandel Y	0,11 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	-60 129,3
USD	60 738,4
Underliggande exponering vid futures	
Köpta aktiefutures	226 570,2
Köpta räntefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-19 984,1
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	24 243,1
Motpart till derivathandel	
Barclays Bank Ireland PLC	
BNP Paribas SA	
Deutsche Bank AG	
Citibank Europe PLC	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
JP Morgan AG	
BofA Securities Europe SA	
Morgan Stanley Europe SE	

Säkerheter för Derivatinstrument	
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	
Likvida medel	
EUR	1 460,0
Totalt	**1 460,0**

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 14,75 % under januari–juni 2021. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 14,80 % och i I-serien 15,18 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Första halvåret var mycket gynnsamt för riskbehäftade placeringar. Den starka avkastningsutvecklingen byggde på en snabb återhämtning i ekonomisk tillväxt, betydligt förbättrade resultatutsikter och ökad vaccinationstäckning då coronavaccinationerna framskred. Trots det starka första halvåret har den allmänna optimismen de senaste veckorna dämpats av smittoppar som deltavarianten av coronaviruset har orsakat på olika håll i världen samt den amerikanska centralbanken Feds något hökaktigare syn på framtida penningpolitik.

Placeringar i globala och finska aktier bidrog positivt till avkastningen på fonden under första halvåret. I synnerhet finska aktier presterade starkt med Nokia och Nordea i spetsen. Även taktiska viktningar mellan aktier och ränteinstrument gav stark tilläggsavkastning. På räntemarknaden gav globala high yield-obligationer tilläggsavkastning.

Även likvida alternativa placeringar hade en bra effekt på avkastningen. Vi tog in Nordeas Alpha-hedgefonder som ersatte ränteinstrument med svaga avkastningsutsikter, såsom statsobligationer i eurozonen. Stigande räntor pressade i synnerhet statsobligationer i eurozonen och amerikanska investment grade-obligationer som hade en negativ effekt på avkastningsutvecklingen under första halvåret.

Under årets första hälft varierade övervikten i aktier mellan 5 och 8,75 procentenheter. I slutet av juni var aktieövervikten 7,5 procentenheter, och denna övervikt har vi använt sedan slutet av maj. Beslutsträdet prefererar aktier och det gör även aktieriskpremien enligt värderingsmodellen som är 4,65 %. Trots att aktiekurserna har stigit kraftigt är aktieriskpremien fortfarande på samma nivå som i början av året. Ökade inflationsförväntningar och uppjusteringar i resultatprognoser har bidragit till att aktier fortsättningsvis är mer lockande placeringsobjekt än ränteinstrument.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 1.11.2004.

Kaj Forsström

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 3,98–12,13 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

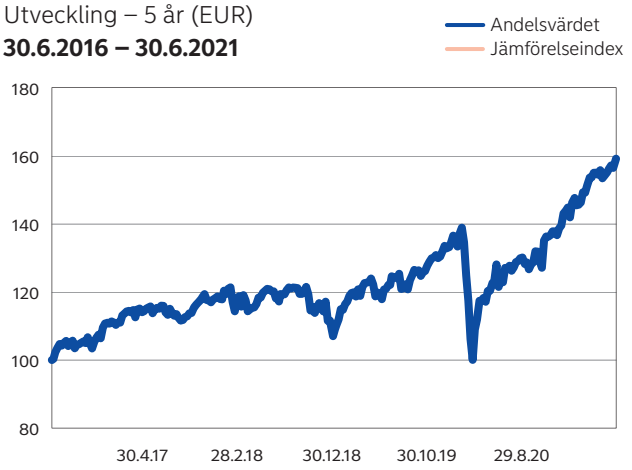
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

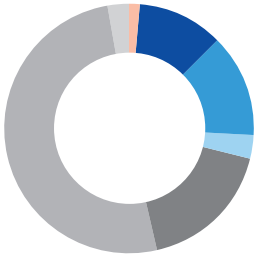
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan 27.3.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,59 %
- Inhemska aktier 11,16 %
- Utländska aktier 13,19 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 3,05 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 17,42 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 50,91 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 2,68 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel I*, EUR	16,42	14,26
Avkastningsandel I*, EUR	14,60	12,93
Tillväxtandel P*, EUR	2 023,88	1 763,75
Avkastningsandel P*, EUR	1 338,92	1 189,73
Tillväxtandel Y*, EUR	2 038,41	1 775,57
Avkastningsandel Y*, EUR	1 776,25	1 577,45
Tillväxtandel I, 1 000 st.	3 146,3	2 716,6
Avkastningsandel I, 1 000 st.	256,1	228,5
Tillväxtandel P, 1 000 st.	167,5	164,7
Avkastningsandel P, 1 000 st.	1,2	1,0
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	13,1	12,8
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	0,2	0,2
Antal andelsägare	5 832	5 361
Fondvärde, milj. EUR	423,0	356,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 897,3	4 968,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnen 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.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet I / P / Y, %	13,81
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,77
Omsättningshastigheten i portföljen, %	9,17
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,59
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,50
Årliga avgifter P, %	1,60
Årliga avgifter Y, %	1,51
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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	38,3	50,3600	EUR	1,00	1 931,1	0,46 %
Sanoma Plc	43,6	14,1400	EUR	1,00	617,2	0,15 %
Kommunikationstjänster totalt					**2 548,2**	**0,60 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	13,2	18,2600	EUR	1,00	240,3	0,06 %
Marimekko	6,5	65,0000	EUR	1,00	425,0	0,10 %
Nokian Renkaat	27,6	34,0100	EUR	1,00	939,7	0,22 %
Rapala VMC	26,1	8,3000	EUR	1,00	216,9	0,05 %
Tokmanni Group	32,2	23,3000	EUR	1,00	749,1	0,18 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**2 571,1**	**0,61 %**
Dagligvaror						
Kesko B	86,6	31,1300	EUR	1,00	2 696,4	0,64 %
Raisio V	56,2	3,7700	EUR	1,00	211,8	0,05 %
Dagligvaror totalt					**2 908,2**	**0,69 %**
Energi						
Neste	53,6	52,1000	EUR	1,00	2 791,8	0,66 %
Energi totalt					**2 791,8**	**0,66 %**
Finans						
Aktia Bank plc	33,7	10,7000	EUR	1,00	361,1	0,09 %
CapMan	87,4	2,7500	EUR	1,00	240,4	0,06 %
eQ Plc	5,3	24,9500	EUR	1,00	131,7	0,03 %
Nordea Bank	421,5	9,4000	EUR	1,00	3 962,4	0,94 %
Sampo A	80,4	38,8900	EUR	1,00	3 126,5	0,74 %
Finans totalt					**7 822,2**	**1,85 %**
Hälsovård						
Oriola B	24,0	1,8440	EUR	1,00	44,3	0,01 %
Orion B	22,4	36,3500	EUR	1,00	813,4	0,19 %
Revenio Group Corporation	13,0	63,7500	EUR	1,00	826,2	0,20 %
Terveystalo Plc	26,2	11,4000	EUR	1,00	298,8	0,07 %
Hälsovård totalt					**1 982,7**	**0,47 %**
Industrivaror och -tjänster						
Aspo	6,4	9,5000	EUR	1,00	60,6	0,01 %
Cargotec B	15,7	43,4200	EUR	1,00	683,7	0,16 %
Caverion Corporation	44,3	6,8200	EUR	1,00	302,2	0,07 %
Enento Group Plc	3,4	33,9000	EUR	1,00	114,5	0,03 %
Etteplan	3,4	16,5000	EUR	1,00	55,5	0,01 %
Kone B	42,0	69,1800	EUR	1,00	2 903,8	0,69 %
Konecranes	19,8	35,5300	EUR	1,00	702,0	0,17 %
Lassila&Tikanoja	7,7	14,1000	EUR	1,00	109,1	0,03 %
Metso Outotec Oyj	167,2	9,7800	EUR	1,00	1 635,5	0,39 %
Neles Corporation	26,4	12,1400	EUR	1,00	320,6	0,08 %
Ponsse	6,0	42,4000	EUR	1,00	256,2	0,06 %
Raute A	3,8	22,3000	EUR	1,00	84,5	0,02 %
Talenom Plc	23,1	14,2000	EUR	1,00	327,5	0,08 %
Uponor	23,7	24,4000	EUR	1,00	578,9	0,14 %
Valmet Corporation	33,2	36,7700	EUR	1,00	1 219,6	0,29 %
Wärtsilä	143,9	12,4750	EUR	1,00	1 795,6	0,42 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**11 149,9**	**2,64 %**
Informationsteknologi, IT						
Bittium Corporation	7,6	6,4000	EUR	1,00	48,7	0,01 %
DIGIA	29,6	7,6100	EUR	1,00	225,5	0,05 %
F-Secure	32,3	4,0500	EUR	1,00	130,7	0,03 %
Nokia	774,7	4,5290	EUR	1,00	3 508,6	0,83 %
Qt Group Plc	9,1	97,5000	EUR	1,00	887,8	0,21 %
Scanfil plc	16,3	7,8600	EUR	1,00	128,1	0,03 %
TietoEVRY Corporation	27,7	26,6600	EUR	1,00	739,6	0,17 %
Vaisala A	4,1	34,6500	EUR	1,00	141,2	0,03 %
Informationsteknologi totalt					**5 810,2**	**1,37 %**
Basindustri						
Huhtamäki	27,6	39,8800	EUR	1,00	1 101,8	0,26 %
Kemira	62,1	13,2600	EUR	1,00	823,2	0,19 %
Metsä Board Corporation B	53,9	8,7350	EUR	1,00	470,8	0,11 %
Outokumpu	74,1	5,0620	EUR	1,00	375,3	0,09 %
Stora Enso R	120,5	15,4100	EUR	1,00	1 857,6	0,44 %
UPM-Kymmene	58,5	31,9500	EUR	1,00	1 870,5	0,44 %
Basindustri totalt					**6 499,2**	**1,54 %**
Fastigheter						
Kojamo plc	49,8	19,2700	EUR	1,00	960,2	0,23 %
Fastigheter totalt					**960,2**	**0,23 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	92,8	23,3400	EUR	1,00	2 166,1	0,51 %
Kraftförsörjning totalt					**2 166,1**	**0,51 %**
Aktieplaceringar totalt					**47 209,9**	**11,16 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**47 209,9**	**11,16 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	7,0	115,7300	USD	1,19	686,5	0,16 %
AbbVie	5,6	111,8600	USD	1,19	529,8	0,13 %
ABIOMED	0,2	314,3000	USD	1,19	46,3	0,01 %
Adobe	2,2	589,2000	USD	1,19	1 098,1	0,26 %
Advanced Micro Devices	2,6	93,0600	USD	1,19	206,7	0,05 %
Affiliated Managers Group	0,4	153,8000	USD	1,19	46,9	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Aflac	6,3	53,5000	USD	1,19	284,5	0,07 %
Agilent Technologies	1,2	147,4500	USD	1,19	154,0	0,04 %
Akamai Technologies	1,7	117,1500	USD	1,19	163,8	0,04 %
Alexion Pharmaceuticals	0,6	184,4600	USD	1,19	91,7	0,02 %
Align Technology	0,3	610,4900	USD	1,19	162,0	0,04 %
Alliance Data Systems	0,5	103,4900	USD	1,19	42,9	0,01 %
Allstate	5,4	129,6100	USD	1,19	590,6	0,14 %
American Express	6,3	164,9000	USD	1,19	879,6	0,21 %
American International Group	2,6	47,4900	USD	1,19	103,2	0,02 %
AmerisourceBergen	0,6	114,2500	USD	1,19	60,7	0,01 %
Amgen	2,6	242,3800	USD	1,19	520,5	0,12 %
ANSYS	0,0	349,4300	USD	1,19	3,8	0,00 %
Anthem	1,0	380,6100	USD	1,19	331,1	0,08 %
Apple	48,6	136,1800	USD	1,19	5 572,3	1,32 %
Applied Materials	3,8	140,6100	USD	1,19	454,5	0,11 %
Autodesk	1,9	294,9700	USD	1,19	484,2	0,11 %
Bank of America	29,6	41,0300	USD	1,19	1 023,0	0,24 %
Bank of New York Mellon	4,5	50,7100	USD	1,19	193,0	0,05 %
Baxter International	2,1	81,4100	USD	1,19	147,2	0,03 %
Becton Dickinson and	0,7	244,3800	USD	1,19	148,0	0,03 %
Biogen	0,7	345,1600	USD	1,19	217,7	0,05 %
BlackRock	0,9	872,7500	USD	1,19	690,9	0,16 %
Boston Scientific	0,4	42,8950	USD	1,19	14,3	0,00 %
Bristol-Myers Squibb	10,1	66,3500	USD	1,19	562,6	0,13 %
Broadcom	1,0	473,8200	USD	1,19	401,8	0,09 %
Broadridge Financial Solutions	0,6	161,5000	USD	1,19	88,0	0,02 %
Cadence Design Systems	2,3	137,1800	USD	1,19	260,2	0,06 %
Capital One Financial	1,0	154,3500	USD	1,19	126,7	0,03 %
Cardinal Health	2,2	56,7400	USD	1,19	106,0	0,03 %
Catalent	0,1	107,8600	USD	1,19	6,4	0,00 %
CDW Corp/DE	0,6	176,1800	USD	1,19	88,4	0,02 %
Centene	2,5	72,9500	USD	1,19	152,9	0,04 %
Cerner	1,3	78,1500	USD	1,19	87,9	0,02 %
Charles Schwab	5,1	72,6400	USD	1,19	310,8	0,07 %
Cigna	1,8	237,5800	USD	1,19	358,6	0,08 %
Cisco Systems	10,8	52,6800	USD	1,19	481,2	0,11 %
Citigroup	10,4	70,0200	USD	1,19	616,2	0,15 %
Citizens Financial Group	4,8	45,9900	USD	1,19	187,1	0,04 %
CME Group	2,1	212,9700	USD	1,19	375,0	0,09 %
Cognizant Technology Solutions	4,0	68,8500	USD	1,19	233,4	0,06 %
Conduent	9,8	7,4900	USD	1,19	62,1	0,01 %
Corning	5,5	40,7050	USD	1,19	187,3	0,04 %
Covetrus	0,2	27,5900	USD	1,19	5,3	0,00 %
CVS Health	5,2	83,1600	USD	1,19	364,9	0,09 %
Danaher	1,4	268,3100	USD	1,19	320,4	0,08 %
DaVita	0,2	120,1200	USD	1,19	21,7	0,01 %
DENTSPLY SIRONA	0,6	62,8200	USD	1,19	31,1	0,01 %
Dexcom	0,2	425,3100	USD	1,19	77,0	0,02 %
Discover Financial Services	0,8	117,2800	USD	1,19	74,4	0,02 %
DXC Technology	1,4	38,6000	USD	1,19	45,8	0,01 %
Edwards Lifesciences	2,0	103,6600	USD	1,19	171,2	0,04 %
Eli Lilly	2,7	229,5700	USD	1,19	520,5	0,12 %
F5 Networks	0,6	189,0000	USD	1,19	94,7	0,02 %
Fifth Third Bancorp	1,4	38,2800	USD	1,19	44,4	0,01 %
Fiserv	0,1	106,5400	USD	1,19	6,5	0,00 %
Fortinet	0,3	240,7000	USD	1,19	59,0	0,01 %
Franklin Resources	0,7	32,1400	USD	1,19	18,1	0,00 %
Gilead Sciences	3,6	68,3200	USD	1,19	207,1	0,05 %
Hartford Financial Services Group	2,7	61,9200	USD	1,19	141,3	0,03 %
HCA Healthcare	1,6	205,6200	USD	1,19	283,0	0,07 %
Henry Schein	0,3	73,9800	USD	1,19	16,0	0,00 %
Hologic	3,1	67,1800	USD	1,19	177,8	0,04 %
HP	7,5	29,9200	USD	1,19	189,8	0,04 %
Humana	0,1	442,5400	USD	1,19	35,8	0,01 %
Huntington Bancshares	16,2	14,2750	USD	1,19	194,4	0,05 %
IDEXX Laboratories	0,5	632,8050	USD	1,19	242,0	0,06 %
Illumina	0,7	475,2900	USD	1,19	264,2	0,06 %
Intel	14,8	55,5900	USD	1,19	694,9	0,16 %
Intercontinental Exchange	5,2	118,5000	USD	1,19	518,1	0,12 %
International Business Machines	1,6	145,4800	USD	1,19	190,3	0,04 %
Intuit	1,5	489,0000	USD	1,19	623,1	0,15 %
Intuitive Surgical	0,3	918,1300	USD	1,19	243,6	0,06 %
IQVIA Holdings	0,1	241,6900	USD	1,19	29,1	0,01 %
Jack Henry & Associates	0,7	165,3800	USD	1,19	96,9	0,02 %
Johnson & Johnson	8,9	163,9700	USD	1,19	1 232,3	0,29 %
JPMorgan Chase	10,3	154,9300	USD	1,19	1 347,6	0,32 %
Juniper Networks	1,8	27,4500	USD	1,19	40,5	0,01 %
Laboratory Corp of America	0,2	274,1800	USD	1,19	35,3	0,01 %
Lam Research	0,7	646,0000	USD	1,19	356,9	0,08 %
Mastercard	3,2	367,4800	USD	1,19	979,5	0,23 %
McKesson	1,1	191,6100	USD	1,19	183,5	0,04 %
Merck	8,4	77,3450	USD	1,19	549,4	0,13 %
MetLife	1,1	59,6700	USD	1,19	55,4	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,2	1 377,7000	USD	1,19	272,7	0,06 %
Micron Technology	6,2	83,7900	USD	1,19	437,3	0,10 %
Microsoft	23,7	270,2000	USD	1,19	5 390,8	1,27 %
Moody's	1,8	365,2400	USD	1,19	558,6	0,13 %
Morgan Stanley	4,8	90,4700	USD	1,19	363,9	0,09 %
Motorola Solutions	0,3	216,3000	USD	1,19	45,5	0,01 %
Nasdaq	2,2	176,2300	USD	1,19	324,1	0,08 %
Nektar Therapeutics	0,4	17,2900	USD	1,19	5,4	0,00 %
NetApp	1,2	82,4800	USD	1,19	83,7	0,02 %
NVIDIA	1,6	799,5200	USD	1,19	1 109,7	0,26 %
Oracle	3,7	77,7800	USD	1,19	239,8	0,06 %
Organon	0,8	30,4600	USD	1,19	21,6	0,01 %
PayPal Holdings	2,9	289,9800	USD	1,19	702,4	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
Pfizer	14,1	38,8750	USD	1,19	460,6	0,11 %
Prudential Financial	1,6	101,8200	USD	1,19	139,6	0,03 %
PTC	0,4	141,7800	USD	1,19	52,3	0,01 %
Qorvo	0,0	193,8400	USD	1,19	4,4	0,00 %
QUALCOMM	5,1	142,4300	USD	1,19	614,6	0,15 %
Quest Diagnostics	0,7	132,2200	USD	1,19	74,6	0,02 %
Raymond James Financial	0,4	129,7200	USD	1,19	45,9	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,4	546,6150	USD	1,19	197,5	0,05 %
Regions Financial	5,8	20,1100	USD	1,19	97,6	0,02 %
ResMed	0,4	245,7700	USD	1,19	73,9	0,02 %
S&P Global	2,1	409,9400	USD	1,19	712,2	0,17 %
salesforce.com	2,7	245,1700	USD	1,19	552,1	0,13 %
ServiceNow	1,4	555,1500	USD	1,19	666,2	0,16 %
Skyworks Solutions	0,7	188,9700	USD	1,19	113,9	0,03 %
State Street	1,3	81,1100	USD	1,19	90,1	0,02 %
Stryker	1,0	259,6300	USD	1,19	211,4	0,05 %
Synchrony Financial	2,8	48,3100	USD	1,19	115,7	0,03 %
Synopsys	0,7	274,9300	USD	1,19	169,3	0,04 %
T Rowe Price Group	1,7	197,7600	USD	1,19	275,1	0,07 %
Texas Instruments	5,1	191,9300	USD	1,19	828,1	0,20 %
Thermo Fisher Scientific	1,5	505,2500	USD	1,19	630,6	0,15 %
Travelers Cos	2,1	149,6100	USD	1,19	266,9	0,06 %
Truist Financial	4,8	55,6700	USD	1,19	225,7	0,05 %
UnitedHealth Group	3,6	397,9600	USD	1,19	1 195,2	0,28 %
Universal Health Services	0,2	145,9000	USD	1,19	21,0	0,00 %
US Bancorp	9,1	56,8600	USD	1,19	436,6	0,10 %
Waters	0,5	341,0000	USD	1,19	155,4	0,04 %
Wells Fargo	11,3	44,9000	USD	1,19	426,8	0,10 %
Vertex Pharmaceuticals	1,5	197,0900	USD	1,19	248,8	0,06 %
West Pharmaceutical Services	0,3	358,3200	USD	1,19	104,4	0,02 %
Western Digital	1,1	70,8900	USD	1,19	63,3	0,01 %
Viatris	0,8	14,3600	USD	1,19	10,2	0,00 %
Visa	4,4	235,1900	USD	1,19	861,8	0,20 %
Xerox Holdings	1,0	23,3600	USD	1,19	19,4	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	0,8	160,4600	USD	1,19	108,1	0,03 %
Zoetis	2,7	186,9500	USD	1,19	427,6	0,10 %
Amerika totalt					**50 675,9**	**11,98 %**
Belgien						
Ageas	1,9	46,8100	EUR	1,00	89,2	0,02 %
Belgien totalt					**89,2**	**0,02 %**
Bermuda						
Everest Re Group	0,5	252,1000	USD	1,19	105,9	0,03 %
Hiscox	2,4	835,8000	GBP	0,86	23,4	0,01 %
Bermuda totalt					**129,3**	**0,03 %**
Danmark						
Tryg	1,2	153,5000	DKK	7,44	24,2	0,01 %
Danmark totalt					**24,2**	**0,01 %**
Frankrike						
AXA	14,6	21,3850	EUR	1,00	312,9	0,07 %
Frankrike totalt					**312,9**	**0,07 %**
Holland						
Aegon RIGHT	21,3		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aegon	21,3	3,4930	EUR	1,00	74,5	0,02 %
NN Group	3,6	39,9200	EUR	1,00	142,8	0,03 %
NXP Semiconductors	0,3	205,3000	USD	1,19	44,4	0,01 %
Holland totalt					**261,7**	**0,06 %**
Irland						
Accenture	1,6	295,8200	USD	1,19	398,9	0,09 %
Medtronic	4,9	124,0700	USD	1,19	510,2	0,12 %
Perrigo Co	0,3	46,2300	USD	1,19	10,0	0,00 %
Seagate Technology Holdings	3,3	88,0700	USD	1,19	244,7	0,06 %
Irland totalt					**1 163,8**	**0,28 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	9,1	16,9700	EUR	1,00	153,8	0,04 %
Poste Italiane	5,8	11,2700	EUR	1,00	65,4	0,02 %
Italien totalt					**219,2**	**0,05 %**
Norge						
Gjensidige Forsikring	1,4	190,2000	NOK	10,18	26,2	0,01 %
Norge totalt					**26,2**	**0,01 %**
Schweiz						
Baloise Holding	0,3	144,7000	CHF	1,10	38,9	0,01 %
Chubb	2,2	158,4500	USD	1,19	288,1	0,07 %
Helvetia Holding	0,4	99,6500	CHF	1,10	32,0	0,01 %
Swiss Life Holding	0,1	449,4000	CHF	1,10	32,4	0,01 %
Swiss Re	2,4	83,6400	CHF	1,10	183,9	0,04 %
TE Connectivity	1,0	134,2800	USD	1,19	115,1	0,03 %
Zurich Insurance Group	0,7	372,1000	CHF	1,10	254,1	0,06 %
Schweiz totalt					**944,5**	**0,22 %**
Spanien						
Mapfre	49,5	1,7850	EUR	1,00	88,3	0,02 %
Spanien totalt					**88,3**	**0,02 %**
Storbritannien						
Admiral Group	1,1	3 165,0000	GBP	0,86	40,4	0,01 %
Aviva	36,4	407,4000	GBP	0,86	172,7	0,04 %
Beazley	5,0	332,8000	GBP	0,86	19,4	0,00 %
Direct Line Insurance Group	16,8	287,5000	GBP	0,86	56,4	0,01 %
Legal & General Group	44,8	258,6000	GBP	0,86	135,1	0,03 %
Micro Focus International ADR	1,1	7,5000	USD	1,19	7,1	0,00 %
Phoenix Group Holdings	2,4	674,6000	GBP	0,86	19,1	0,00 %
Prudential	14,7	1 381,0000	GBP	0,86	236,9	0,06 %
St James's Place	3,0	1 480,0000	GBP	0,86	51,8	0,01 %
Storbritannien totalt					**738,9**	**0,17 %**
Sverige						
SSAB B	57,8	3,7270	EUR	1,00	215,5	0,05 %
Telia Company FDR	42,5	3,7565	EUR	1,00	159,7	0,04 %
Sverige totalt					**375,2**	**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
Sydafrika						
Old Mutual	15,5	68,8500	GBP	0,86	12,5	0,00 %
Sydafrika totalt					**12,5**	**0,00 %**
Tyskland						
Allianz	2,3	210,9500	EUR	1,00	489,8	0,12 %
Hannover Rueck	0,2	141,3500	EUR	1,00	30,1	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	0,9	231,6000	EUR	1,00	210,8	0,05 %
Tyskland totalt					**730,7**	**0,17 %**
Aktieplaceringar totalt					**55 792,4**	**13,19 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**55 792,4**	**13,19 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 474,5	33,1787	EUR	1,00	48 923,7	11,56 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	600,1	22,6660	EUR	1,00	13 601,1	3,22 %
Nordea Pro Stable Return I growth	19 646,1	2,9906	EUR	1,00	58 752,6	13,89 %
Nordea World Fund I growth	2 908,8	23,6810	EUR	1,00	68 882,4	16,28 %
Finland totalt					**190 159,7**	**44,95 %**
Luxemburg						
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	156,3	161,4500	EUR	1,00	25 240,4	5,97 %
Luxemburg totalt					**25 240,4**	**5,97 %**
Aktiefonder totalt					**215 400,1**	**50,92 %**
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	65,4	197,0600	EUR	1,00	12 890,6	3,05 %
Luxemburg totalt					**12 890,6**	**3,05 %**
Blandfonder totalt					**12 890,6**	**3,05 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth	5 760,1	2,4443	EUR	1,00	14 079,2	3,33 %
Nordea Emerging Market Bond growth	263,1	23,4521	EUR	1,00	6 170,2	1,46 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	43 791,1	0,5080	EUR	1,00	22 244,1	5,26 %
Nordea Global High Yield growth	360,4	29,3195	EUR	1,00	10 566,6	2,50 %
Finland totalt					**53 060,1**	**12,54 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	256,1	11,8700	EUR	1,00	3 040,0	0,72 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	35,6	86,1500	EUR	1,00	3 070,1	0,73 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	16,6	98,3000	EUR	1,00	1 632,1	0,39 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	113,6	113,4300	EUR	1,00	12 887,5	3,05 %
Luxemburg totalt					**20 629,8**	**4,88 %**
Långräntefonder totalt					**73 689,8**	**17,42 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	1 090,0	10,3902	EUR	1,00	11 324,9	2,68 %
Finland totalt					**11 324,9**	**2,68 %**
Korträntefonder total					11 324,9	2,68 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**313 305,4**	**74,06 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**313 305,4**	**74,06 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	8,8	-1,5000	USD	1,19	-11,1	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-11,1**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-11,1**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-900,0	0,4100	EUR	1,00	-3,7	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-2 000,0	0,2031	USD	1,19	-3,4	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-7,1**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**-7,1**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-18,2**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 19-10-2021					416,2	0,10 %
Terminskontrakt totalt					**416,2**	**0,10 %**
Valutaderivat totalt					**416,2**	**0,10 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS36V1-5Y	428,0		USD	1,19	36,9	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	525,0		USD	1,19	45,3	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	525,0		USD	1,19	45,3	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	639,0		USD	1,19	55,1	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	637,0		USD	1,19	54,9	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	371,0		EUR	1,00	46,3	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	261,0		EUR	1,00	32,6	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	264,0		EUR	1,00	33,1	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	265,0		EUR	1,00	33,2	0,01 %
Kreditriskderivat totalt					**382,5**	**0,09 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**798,8**	**0,19 %**
Derivatkontrakt totalt					**780,6**	**0,18 %**
Placeringar totalt					**417 088,3**	**98,59 %**

	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
Kassa och övriga tillgångar, netto					**5 958,9**	**1,41 %**
Fondvärde					**423 047,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel P	80,13 %					
Tillväxtandel I	12,21 %					
Tillväxtandel Y	6,32 %					
Avkastningsandel I	0,88 %					
Avkastningsandel P	0,38 %					
Avkastningsandel Y	0,08 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	
USD	41 504,6
EUR	-41 088,3
Underliggande exponering vid futures	
Sålda räntefutures	-2 801,2
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	31 723,4
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	3 480,4
Motpart till derivathandel	
BofA Securities Europe SA	
Morgan Stanley Europe SE	
Barclays Bank Ireland PLC	
Deutsche Bank AG	
JP Morgan AG	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
BNP Paribas SA	

Nordea Spara 15

(före detta Nordea Spara 10)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 15 steg 2,31 % under januari–juni 2021. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) ökade med 1,27 % under rapporteringsperioden.

Fondandelens avkastningsutveckling var stark under hela rapporteringsperioden på sex månader. Aktiekurserna fortsatte att stiga, vilket främst grundade sig på högre resultatprognoser i stället för förbättrade värderingsfaktorer. Värdeaktier genererade en högre avkastning än tillväxtaktier, vilket i sin tur förbättrade avkastningen på våra globala aktieplaceringar.

Däremot var årets första hälft klart mer utmanande för ränteplacerare då räntenivån steg och avkastningen på de viktigaste tillgångsslagen slutade på minus eller kring noll. I fråga om ränteplaceringar kom den bästa avkastningen från high yield-obligationer. Efteråt kan vi konstatera att vi hade en för liten vikt i detta tillgångsslag under årets första hälft. I viktningen av olika tillgångsslag föredrog vi aktier framför räntein-strument under de sex första månaderna, vilket förbättrade avkastningen på fondandelen klart i förhållande till jämförelseindexet.

Fondens placeringsstrategi och namn byttes den 13.4.2021.

I våras sålde vi vårt innehav i fonden Nordea 1 – Stabila Aktier och tog in fonden Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global som ett nytt objekt i portföljen. Enligt vår analys innebär ändringen att allokeringen mellan olika stilar blir effektivare för våra aktieplaceringar. I fråga om räntein-strument ändrade vi placeringar på räntemarknaderna i tillväxtekonomierna under rapporteringsperioden.

Vi sålde vårt innehav i fonden Nordea 2 – Emerging Market Hard Currency Bond och tog in fonden Nordea 1 – Tillväxtregion Räntestjärnor som ett nytt placeringsobjekt i portföljen. Jämfört med fonden som vi sålde har det nya placeringsobjektet en aktivare syn på placeringar på räntemarknaden i tillväxtekonomierna. Därmed spelar även hållbarhetsaspekterna en större roll i fonden.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan starten den 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 3,68–13,72 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

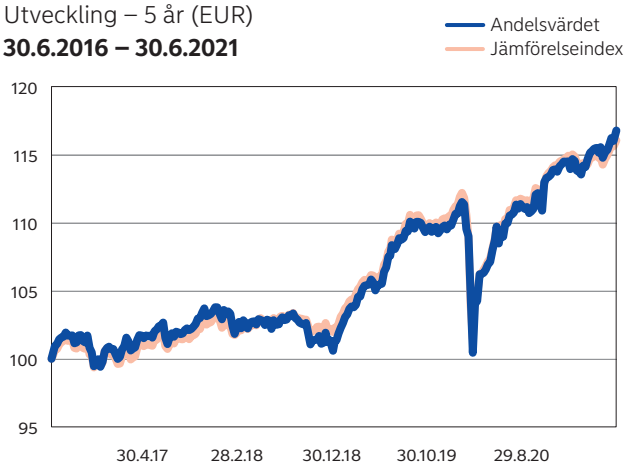
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m starten. Kombinationsindexet var 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 %); Markit 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 %).

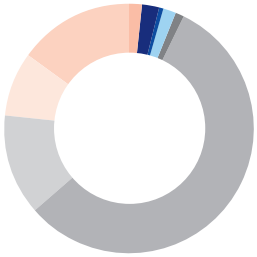
Fonden har bytt kombinationsindexet fr.o.m. 1.12.2019: MSCI World NTR (8,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (1,5 %); JP Morgan EMU Government Bond (23,4 %); ICE BofAML Euro Corporate (10,8 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (7,2 %); Markit iBoxx EUR Co-vered Bond (9,0 %); ICE BofAML Global High Yield Constrained, EUR hedged (4,5 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (4,5 %); *3-mån Euribor (18,0 %) och HFRX Global Hedge Fund EUR (12,6 %).

Fondens stadgar och placeringspolitik reviderades 13.4.2021. Fonden har bytt jämförelseindexet fr.o.m. 13.4.2021: MSCI World NTR (12,75 %); OMX Helsinki CAP GTR (2,25 %); JP Morgan EMU Government Bond (22,1 %); ICE BofA Euro Corporate (10,2 %); BloomBarCap US Credit Bond, EUR hedged (6,8 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (8,5 %); ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged (4,25 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (4,25 %); *3-mån Euribor (17,0 %) och HFRX Global Hedge Fund EUR (11,9 %). Aktieindexkomponenten som hör till kombinationsindexet är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatter.

Namnet på fonden var Nordea Spara 10 t.o.m. 12.4.2021.

*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 1,85 %
- Inhemska aktier 2,27 %
- Övriga inhemska masslån 0,56 %
- Utländska aktier 0,02 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,50 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 1,21 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 56,45 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 12,92 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 8,23 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 14,99 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	1 534,01	1 499,35
Avkastningsandel A*, EUR	1 361,03	1 343,79
Tillväxtandel A, 1 000 st.	23 586,9	24 216,8
Avkastningsandel A, 1 000 st.	72,0	72,5
Antal andelsägare	18 859	19 396
Fondvärde, milj. EUR	362,8	364,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 800,6	3 665,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	4,40
Indexets volatilitet, %	4,32
Tracking Error, %	1,03
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,08
Omsättningshastigheten i portföljen, %	17,30
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,03
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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	6,7	50,3600	EUR	1,00	337,9	0,09 %
Sanoma Plc	7,6	14,1400	EUR	1,00	108,2	0,03 %
Kommunikationstjänster totalt					**446,1**	**0,12 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	2,3	18,2600	EUR	1,00	41,9	0,01 %
Marimekko	1,2	65,0000	EUR	1,00	75,3	0,02 %
Nokian Renkaat	4,8	34,0100	EUR	1,00	163,8	0,05 %
Rapala VMC	4,6	8,3000	EUR	1,00	38,1	0,01 %
Tokmanni Group	5,6	23,3000	EUR	1,00	130,3	0,04 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**449,4**	**0,12 %**
Dagligvaror						
Kesko B	15,2	31,1300	EUR	1,00	471,9	0,13 %
Raisio V	9,8	3,7700	EUR	1,00	36,8	0,01 %
Dagligvaror totalt					**508,7**	**0,14 %**
Energi						
Neste	9,4	52,1000	EUR	1,00	488,2	0,13 %
Energi totalt					**488,2**	**0,13 %**
Finans						
Aktia Bank plc	5,9	10,7000	EUR	1,00	63,4	0,02 %
CapMan	15,1	2,7500	EUR	1,00	41,7	0,01 %
eQ Plc	0,9	24,9500	EUR	1,00	22,0	0,01 %
Nordea Bank	73,8	9,4000	EUR	1,00	693,4	0,19 %
Sampo A	13,7	38,8900	EUR	1,00	531,4	0,15 %
Finans totalt					**1 351,8**	**0,37 %**
Hälsovård						
Oriola B	4,4	1,8440	EUR	1,00	8,0	0,00 %
Orion B	3,9	36,3500	EUR	1,00	142,3	0,04 %
Revenio Group Corporation	2,3	63,7500	EUR	1,00	144,6	0,04 %
Terveystalo Plc	4,5	11,4000	EUR	1,00	51,7	0,01 %
Hälsovård totalt					**346,8**	**0,10 %**
Industrivaror och -tjänster						
Aspo	1,1	9,5000	EUR	1,00	10,8	0,00 %
Cargotec B	2,8	43,4200	EUR	1,00	120,4	0,03 %
Caverion Corporation	8,0	6,8200	EUR	1,00	54,4	0,01 %
Enento Group Plc	0,6	33,9000	EUR	1,00	19,7	0,01 %
Etteplan	0,6	16,5000	EUR	1,00	10,4	0,00 %
Kone B	7,3	69,1800	EUR	1,00	507,3	0,14 %
Konecranes	3,5	35,5300	EUR	1,00	123,6	0,03 %
Lassila&Tikanoja	1,4	14,1000	EUR	1,00	19,9	0,01 %
Metso Outotec Oyj	29,1	9,7800	EUR	1,00	284,8	0,08 %
Neles Corporation	4,8	12,1400	EUR	1,00	57,7	0,02 %
Ponsse	1,0	42,4000	EUR	1,00	43,3	0,01 %
Raute A	0,7	22,3000	EUR	1,00	14,7	0,00 %
Talenom Plc	4,0	14,2000	EUR	1,00	57,0	0,02 %
Uponor	4,2	24,4000	EUR	1,00	101,7	0,03 %
Valmet Corporation	5,8	36,7700	EUR	1,00	212,0	0,06 %
Wärtsilä	25,1	12,4750	EUR	1,00	312,6	0,09 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**1 950,3**	**0,54 %**
Informationsteknologi, IT						
Bittium Corporation	1,4	6,4000	EUR	1,00	8,8	0,00 %
DIGIA	5,0	7,6100	EUR	1,00	38,3	0,01 %
F-Secure	5,8	4,0500	EUR	1,00	23,4	0,01 %
Nokia	135,2	4,5290	EUR	1,00	612,5	0,17 %
Qt Group Plc	1,6	97,5000	EUR	1,00	155,2	0,04 %
Scanfil plc	3,0	7,8600	EUR	1,00	23,2	0,01 %
TietoEVRY Corporation	4,9	26,6600	EUR	1,00	130,1	0,04 %
Vaisala A	0,7	34,6500	EUR	1,00	25,3	0,01 %
Informationsteknologi totalt					**1 016,9**	**0,28 %**
Basindustri						
Huhtamäki	4,8	39,8800	EUR	1,00	193,1	0,05 %
Kemira	10,9	13,2600	EUR	1,00	144,1	0,04 %
Metsä Board Corporation B	9,4	8,7350	EUR	1,00	82,5	0,02 %
Outokumpu	12,9	5,0620	EUR	1,00	65,1	0,02 %
Stora Enso R	21,1	15,4100	EUR	1,00	324,8	0,09 %
UPM-Kymmene	10,2	31,9500	EUR	1,00	327,2	0,09 %
Basindustri totalt					**1 136,8**	**0,31 %**
Fastigheter						
Kojamo plc	8,7	19,2700	EUR	1,00	167,9	0,05 %
Fastigheter totalt					**167,9**	**0,05 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	16,2	23,3400	EUR	1,00	378,8	0,10 %
Kraftförsörjning totalt					**378,8**	**0,10 %**
Aktieplaceringar totalt					**8 241,5**	**2,27 %**
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Nordea Bank Abp 1% 22-02-2023	2 000,0	102,2320	EUR	1,00	2 044,6	0,56 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 044,6**	**0,56 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 044,6**	**0,56 %**
Ränteplaceringar totalt					**2 044,6**	**0,56 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**10 286,1**	**2,84 %**

	Antal, 1 000 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	10,0	3,7270	EUR	1,00	37,2	0,01 %
Telia Company FDR	7,6	3,7565	EUR	1,00	28,6	0,01 %
Sverige totalt					**65,8**	**0,02 %**
Aktieplaceringar totalt					**65,8**	**0,02 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**65,8**	**0,02 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Sustainable Equities Global I growth	1 132,9	12,4793	EUR	1,00	14 138,0	3,90 %
Nordea World Fund I growth	1 382,4	23,6810	EUR	1,00	32 737,4	9,02 %
Finland totalt					**46 875,4**	**12,92 %**
Aktiefonder totalt					**46 875,4**	**12,92 %**
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	38,1	115,5800	EUR	1,00	4 399,8	1,21 %
Luxemburg totalt					**4 399,8**	**1,21 %**
Blandfonder totalt					**4 399,8**	**1,21 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth	12 578,7	2,4443	EUR	1,00	30 746,1	8,47 %
Nordea Emerging Market Bond growth	476,7	23,4521	EUR	1,00	11 179,7	3,08 %
Nordea Euro Bond I growth	83 495,6	0,5214	EUR	1,00	43 532,1	12,00 %
Nordea Global High Yield growth	496,1	29,3195	EUR	1,00	14 546,4	4,01 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	789,6	26,5899	EUR	1,00	20 996,0	5,79 %
Finland totalt					**121 000,3**	**33,35 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	28,4	101,6000	EUR	1,00	2 887,8	0,80 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	2 226,8	15,3700	EUR	1,00	34 226,2	9,43 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	35,6	129,5400	EUR	1,00	4 607,8	1,27 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 137,5	12,2800	EUR	1,00	13 968,5	3,85 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	91,7	86,1500	EUR	1,00	7 899,9	2,18 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	62,7	98,3000	EUR	1,00	6 165,5	1,70 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	123,4	113,4300	EUR	1,00	13 999,1	3,86 %
Luxemburg totalt					**83 754,7**	**23,09 %**
Långräntefonder totalt					**204 755,0**	**56,44 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 910,8	15,6300	EUR	1,00	29 866,0	8,23 %
Luxemburg totalt					**29 866,0**	**8,23 %**
Alternativa fonder totalt					**29 866,0**	**8,23 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	5 179,8	10,4992	EUR	1,00	54 383,8	14,99 %
Finland totalt					**54 383,8**	**14,99 %**
Korträntefonder total					54 383,8	14,99 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**340 279,9**	**93,79 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	114,0	47,7860	EUR	1,00	5 447,6	1,50 %
Indexandelsfonder total					5 447,6	1,50 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**5 447,6**	**1,50 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**345 727,5**	**95,29 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	6,2	-1,5000	USD	1,19	-7,8	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-7,8**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-7,8**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-3 100,0	0,4100	EUR	1,00	-12,7	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	5 300,0	0,2031	USD	1,19	6,2	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-6,6**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**-6,6**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-14,3**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS36V1-5Y	-2 200,0		USD	1,19	-189,6	-0,05 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	-2 200,0		USD	1,19	-189,6	-0,05 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	250,0		USD	1,19	21,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	250,0		USD	1,19	21,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	418,0		USD	1,19	36,0	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	418,0		USD	1,19	36,0	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	577,0		USD	1,19	49,7	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	392,0		USD	1,19	33,8	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	392,0		USD	1,19	33,8	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	696,0		USD	1,19	60,0	0,02 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	701,0		USD	1,19	60,4	0,02 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	706,0		USD	1,19	60,9	0,02 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	250,0		EUR	1,00	31,2	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	250,0		EUR	1,00	31,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	255,0		EUR	1,00	31,9	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	414,0		EUR	1,00	51,7	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	301,0		EUR	1,00	37,6	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	301,0		EUR	1,00	37,6	0,01 %
Kreditriskderivat totalt					**255,8**	**0,07 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**255,8**	**0,07 %**
Derivatkontrakt totalt					**241,5**	**0,07 %**
Placeringar totalt					**356 320,9**	**98,21 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**6 485,5**	**1,79 %**
Fondvärde					**362 806,4**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,73 %					
Avkastningsandel A	0,27 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	
Köpta räntefutures	4 978,2
Köpta aktiefutures	22 170,4
Sålda aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-4 774,8
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	3 705,6
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	5 813,4
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
JP Morgan AG	
BofA Securities Europe SA	
Deutsche Bank AG	
Morgan Stanley Europe SE	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
Barclays Bank Ireland PLC	
Citigroup Global Markets Europe AG	

Nordea Spara 30

(före detta Nordea Spara 25)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 30 steg 5,25 % under januari–juni 2021. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) ökade med 3,81 % under rapporteringsperioden.

Fondandelens avkastningsutveckling var stark under hela rapporteringsperioden på sex månader. Aktiekurserna fortsatte att stiga, vilket främst grundade sig på högre resultatprognoser i stället för förbättrade värderingsfaktorer. Värdeaktier genererade en högre avkastning än tillväxtaktier, vilket i sin tur förbättrade avkastningen på våra globala aktieplaceringar.

Däremot var årets första hälft klart mer utmanande för ränteplacerare då räntenivån steg och avkastningen på de viktigaste tillgångsslagen slutade på minus eller kring noll. I fråga om ränteplaceringar kom den bästa avkastningen från high yield-obligationer. Efteråt kan vi konstatera att vi hade en för liten vikt i detta tillgångsslag under årets första hälft. I viktningen av olika tillgångsslag föredrog vi aktier framför ränteinstrument under de sex första månaderna, vilket förbättrade avkastningen på fondandelen klart i förhållande till jämförelseindexet.

Fondens placeringsstrategi och namn byttes den 13.4.2021.

Under de första dagarna i juni minskade vi vårt innehav i fonden Nordea 1 – Stabila Aktier och ökade innehavet i fonderna Nordea Global Dividend och Nordea 2 – Global Enhanced Small Cap. Aktieplaceringarna i Fonder för sparare har diversifierats brett över olika länder, sektorer och stilar. Enligt vår analys hade aktier med låg volatilitet en för stor vikt i portföljen, och vi åstadkom en effektivare allokering mellan olika stilar genom att öka vikten i utdelningsaktier och småbolag.

I fråga om ränteinstrument ändrade vi placeringar på räntemarknaderna i tillväxtekonomierna under rapporteringsperioden. Vi sålde vårt innehav i fonden Nordea 2 – Emerging Market Hard Currency Bond och tog in fonden Nordea 1 – Tillväxtregion Räntestjärnor som ett nytt placeringsobjekt i portföljen. Jämfört med fonden som vi sålde har det nya placeringsobjektet en aktivare syn på placeringar på räntemarknaden i tillväxtekonomierna. Därmed spelar även hållbarhetsaspekterna en större roll i fonden.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan 1.7.2006.

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 4,18–15,17 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

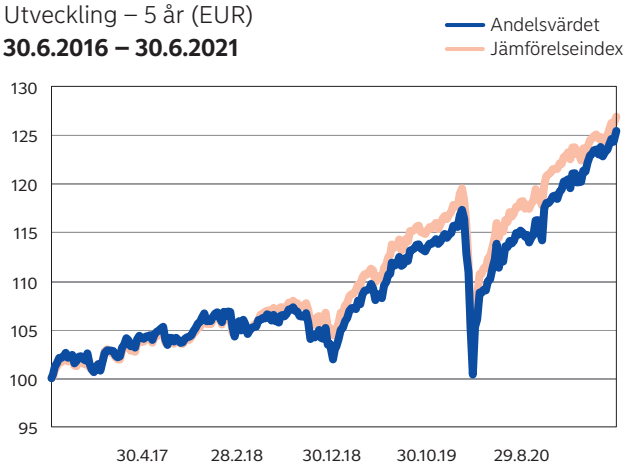
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m starten. Kombinationsindexet var 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 %); Markit 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 %).

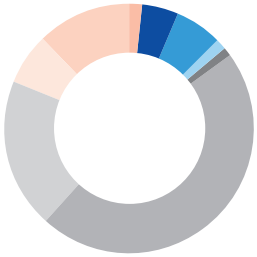
Fonden har bytt kombinationsindexet fr.o.m. 1.12.2019: MSCI World NTR (21,25 %); OMX Helsinki CAP GTR (3,75 %); JP Morgan EMU Government Bond (19,5 %); ICE BofAML Euro Corporate (9,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (6,0 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (7,5 %); ICE BofAML Global High Yield Constrained, EUR hedged (3,75 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (3,75 %); *3-mån Euribor (15,0 %) och HFRX Global Hedge Fund EUR (10,5 %).

Fondens stadgar och placeringspolitik reviderades 13.4.2021. Fonden har bytt jämförelseindexet fr.o.m. 13.4.2021: MSCI World NTR (25,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (4,5 %); JP Morgan EMU Government Bond (18,2 %); ICE BofA Euro Corporate (8,4 %); BloomBarCap US Credit Bond, EUR hedged (5,6 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (7 %); ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged (3,5 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (3,5 %); *3-mån Euribor (14,0 %) och HFRX Global Hedge Fund EUR (9,8 %). Aktieindexkomponenten som hör till kombinationsindexet är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatter.

Namnet på fonden var Nordea Spara 25 t.o.m. 12.4.2021.

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

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,91 %
- Inhemska aktier 4,54 %
- Utländska aktier 6,26 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,35 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 0,99 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 46,68 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 19,45 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 6,77 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 12,05 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	2 130,61	2 024,35
Avkastningsandel A*, EUR	1 667,04	1 599,84
Tillväxtandel A, 1 000 st.	74 443,9	75 043,0
Avkastningsandel A, 1 000 st.	247,8	218,0
Antal andelsägare	64 040	64 760
Fondvärde, milj. EUR	1 590,2	1 522,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 910,1	17 045,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	6,35
Indexets volatilitet, %	5,96
Tracking Error, %	1,11
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,96
Omsättningshastigheten i portföljen, %	29,43
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,15
Årliga avgifter A, %	1,18
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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	58,6	50,3600	EUR	1,00	2 950,8	0,19 %
Sanoma Plc	66,7	14,1400	EUR	1,00	943,7	0,06 %
Kommunikationstjänster totalt					**3 894,5**	**0,24 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	20,1	18,2600	EUR	1,00	367,3	0,02 %
Marimekko	10,2	65,0000	EUR	1,00	661,3	0,04 %
Nokian Renkaat	42,0	34,0100	EUR	1,00	1 429,6	0,09 %
Rapala VMC	39,9	8,3000	EUR	1,00	331,2	0,02 %
Tokmanni Group	48,8	23,3000	EUR	1,00	1 136,9	0,07 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**3 926,3**	**0,25 %**
Dagligvaror						
Kesko B	132,3	31,1300	EUR	1,00	4 119,3	0,26 %
Raisio V	86,0	3,7700	EUR	1,00	324,2	0,02 %
Dagligvaror totalt					**4 443,6**	**0,28 %**
Energi						
Neste	81,9	52,1000	EUR	1,00	4 265,0	0,27 %
Energi totalt					**4 265,0**	**0,27 %**
Finans						
Aktia Bank plc	52,2	10,7000	EUR	1,00	558,2	0,04 %
CapMan	133,7	2,7500	EUR	1,00	367,7	0,02 %
eQ Plc	7,9	24,9500	EUR	1,00	197,5	0,01 %
Nordea Bank	643,6	9,4000	EUR	1,00	6 050,2	0,38 %
Sampo A	125,0	38,8900	EUR	1,00	4 862,6	0,31 %
Finans totalt					**12 036,2**	**0,76 %**
Hälsovård						
Oriola B	33,2	1,8440	EUR	1,00	61,3	0,00 %
Orion B	34,3	36,3500	EUR	1,00	1 246,6	0,08 %
Revenio Group Corporation	19,8	63,7500	EUR	1,00	1 260,7	0,08 %
Terveystalo Plc	40,4	11,4000	EUR	1,00	460,4	0,03 %
Hälsovård totalt					**3 029,0**	**0,19 %**
Industrivaror och -tjänster						
Aspo	10,1	9,5000	EUR	1,00	95,5	0,01 %
Cargotec B	24,3	43,4200	EUR	1,00	1 056,1	0,07 %
Caverion Corporation	67,4	6,8200	EUR	1,00	459,4	0,03 %
Enento Group Plc	5,3	33,9000	EUR	1,00	181,3	0,01 %
Etteplan	5,1	16,5000	EUR	1,00	84,7	0,01 %
Kone B	64,1	69,1800	EUR	1,00	4 432,0	0,28 %
Konecranes	30,3	35,5300	EUR	1,00	1 074,8	0,07 %
Lassila&Tikanoja	12,6	14,1000	EUR	1,00	177,3	0,01 %
Metso Outotec Oyj	254,5	9,7800	EUR	1,00	2 489,4	0,16 %
Neles Corporation	39,6	12,1400	EUR	1,00	480,8	0,03 %
Ponsse	9,2	42,4000	EUR	1,00	388,3	0,02 %
Raute A	5,8	22,3000	EUR	1,00	129,5	0,01 %
Talenom Plc	34,4	14,2000	EUR	1,00	488,9	0,03 %
Uponor	36,5	24,4000	EUR	1,00	891,3	0,06 %
Valmet Corporation	51,0	36,7700	EUR	1,00	1 873,5	0,12 %
Wärtsilä	219,1	12,4750	EUR	1,00	2 733,1	0,17 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**17 035,8**	**1,07 %**
Informationsteknologi, IT						
Bittium Corporation	10,5	6,4000	EUR	1,00	67,4	0,00 %
DIGIA	45,1	7,6100	EUR	1,00	343,2	0,02 %
F-Secure	50,9	4,0500	EUR	1,00	206,2	0,01 %
Nokia	1 182,2	4,5290	EUR	1,00	5 354,1	0,34 %
Qt Group Plc	13,9	97,5000	EUR	1,00	1 358,7	0,09 %
Scanfil plc	25,5	7,8600	EUR	1,00	200,3	0,01 %
TietoEVRY Corporation	42,4	26,6600	EUR	1,00	1 131,1	0,07 %
Vaisala A	6,4	34,6500	EUR	1,00	222,7	0,01 %
Informationsteknologi totalt					**8 883,6**	**0,56 %**
Basindustri						
Huhtamäki	42,3	39,8800	EUR	1,00	1 685,3	0,11 %
Kemira	94,7	13,2600	EUR	1,00	1 256,2	0,08 %
Metsä Board Corporation B	82,2	8,7350	EUR	1,00	718,1	0,05 %
Outokumpu	111,6	5,0620	EUR	1,00	565,1	0,04 %
Stora Enso R	183,9	15,4100	EUR	1,00	2 834,6	0,18 %
UPM-Kymmene	89,4	31,9500	EUR	1,00	2 856,1	0,18 %
Basindustri totalt					**9 915,3**	**0,62 %**
Fastigheter						
Kojamo plc	76,1	19,2700	EUR	1,00	1 466,7	0,09 %
Fastigheter totalt					**1 466,7**	**0,09 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	141,8	23,3400	EUR	1,00	3 309,1	0,21 %
Kraftförsörjning totalt					**3 309,1**	**0,21 %**
Aktieplaceringar totalt					**72 205,0**	**4,54 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**72 205,0**	**4,54 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	12,3	115,7300	USD	1,19	1 197,2	0,08 %
AbbVie	9,8	111,8600	USD	1,19	923,6	0,06 %
ABIOMED	0,3	314,3000	USD	1,19	86,6	0,01 %
Adobe	4,0	589,2000	USD	1,19	1 962,5	0,12 %
Advanced Micro Devices	5,0	93,0600	USD	1,19	395,2	0,02 %
Affiliated Managers Group	0,6	153,8000	USD	1,19	80,2	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Aflac	10,5	53,5000	USD	1,19	471,8	0,03 %
Agilent Technologies	2,2	147,4500	USD	1,19	267,1	0,02 %
Akamai Technologies	2,9	117,1500	USD	1,19	284,9	0,02 %
Alexion Pharmaceuticals	1,0	184,4600	USD	1,19	158,3	0,01 %
Align Technology	0,5	610,4900	USD	1,19	281,2	0,02 %
Alliance Data Systems	0,9	103,4900	USD	1,19	74,7	0,00 %
Allstate	9,0	129,6100	USD	1,19	984,6	0,06 %
American Express	10,6	164,9000	USD	1,19	1 465,3	0,09 %
American International Group	4,4	47,4900	USD	1,19	176,3	0,01 %
AmerisourceBergen	1,2	114,2500	USD	1,19	113,0	0,01 %
Amgen	4,4	242,3800	USD	1,19	907,1	0,06 %
ANSYS	0,0	349,4300	USD	1,19	7,7	0,00 %
Anthem	1,8	380,6100	USD	1,19	576,3	0,04 %
Apple	86,7	136,1800	USD	1,19	9 941,7	0,63 %
Applied Materials	6,7	140,6100	USD	1,19	789,4	0,05 %
Autodesk	3,5	294,9700	USD	1,19	868,5	0,05 %
Bank of America	49,4	41,0300	USD	1,19	1 707,4	0,11 %
Bank of New York Mellon	7,7	50,7100	USD	1,19	329,4	0,02 %
Baxter International	3,7	81,4100	USD	1,19	255,5	0,02 %
Becton Dickinson and	1,2	244,3800	USD	1,19	256,6	0,02 %
Biogen	1,3	345,1600	USD	1,19	378,2	0,02 %
BlackRock	1,6	872,7500	USD	1,19	1 151,8	0,07 %
Boston Scientific	0,8	42,8950	USD	1,19	27,7	0,00 %
Bristol-Myers Squibb	17,6	66,3500	USD	1,19	980,8	0,06 %
Broadcom	1,7	473,8200	USD	1,19	697,5	0,04 %
Broadridge Financial Solutions	1,1	161,5000	USD	1,19	153,1	0,01 %
Cadence Design Systems	3,9	137,1800	USD	1,19	452,8	0,03 %
Capital One Financial	1,7	154,3500	USD	1,19	216,3	0,01 %
Cardinal Health	3,8	56,7400	USD	1,19	183,4	0,01 %
Catalent	0,1	107,8600	USD	1,19	12,4	0,00 %
CDW Corp/DE	1,1	176,1800	USD	1,19	156,1	0,01 %
Centene	4,3	72,9500	USD	1,19	265,5	0,02 %
Cerner	2,3	78,1500	USD	1,19	152,7	0,01 %
Charles Schwab	8,4	72,6400	USD	1,19	516,7	0,03 %
Cigna	3,1	237,5800	USD	1,19	624,7	0,04 %
Cisco Systems	19,1	52,6800	USD	1,19	845,6	0,05 %
Citigroup	17,4	70,0200	USD	1,19	1 027,4	0,06 %
Citizens Financial Group	8,2	45,9900	USD	1,19	319,3	0,02 %
CME Group	3,5	212,9700	USD	1,19	624,0	0,04 %
Cognizant Technology Solutions	7,0	68,8500	USD	1,19	405,1	0,03 %
Conduent	17,3	7,4900	USD	1,19	108,9	0,01 %
Corning	9,4	40,7050	USD	1,19	322,7	0,02 %
Covetrus	0,4	27,5900	USD	1,19	10,1	0,00 %
CVS Health	9,1	83,1600	USD	1,19	635,6	0,04 %
Danaher	2,5	268,3100	USD	1,19	557,9	0,04 %
DaVita	0,4	120,1200	USD	1,19	40,7	0,00 %
DENTSPLY SIRONA	1,1	62,8200	USD	1,19	58,2	0,00 %
Dexcom	0,4	425,3100	USD	1,19	144,0	0,01 %
Discover Financial Services	1,3	117,2800	USD	1,19	127,0	0,01 %
DXC Technology	2,5	38,6000	USD	1,19	79,8	0,01 %
Edwards Lifesciences	3,4	103,6600	USD	1,19	297,2	0,02 %
Eli Lilly	4,7	229,5700	USD	1,19	907,0	0,06 %
F5 Networks	1,1	189,0000	USD	1,19	174,9	0,01 %
Fifth Third Bancorp	2,4	38,2800	USD	1,19	75,9	0,00 %
Fiserv	0,1	106,5400	USD	1,19	11,8	0,00 %
Fortinet	0,5	240,7000	USD	1,19	102,6	0,01 %
Franklin Resources	0,9	32,1400	USD	1,19	24,3	0,00 %
Gilead Sciences	6,3	68,3200	USD	1,19	360,0	0,02 %
Hartford Financial Services Group	4,6	61,9200	USD	1,19	241,1	0,02 %
HCA Healthcare	2,8	205,6200	USD	1,19	492,7	0,03 %
Henry Schein	0,5	73,9800	USD	1,19	31,0	0,00 %
Hologic	5,5	67,1800	USD	1,19	308,6	0,02 %
HP	13,9	29,9200	USD	1,19	350,2	0,02 %
Humana	0,2	442,5400	USD	1,19	62,6	0,00 %
Huntington Bancshares	27,5	14,2750	USD	1,19	331,0	0,02 %
IDEXX Laboratories	0,8	632,8050	USD	1,19	420,5	0,03 %
Illumina	1,1	475,2900	USD	1,19	459,1	0,03 %
Intel	26,6	55,5900	USD	1,19	1 243,2	0,08 %
Intercontinental Exchange	8,6	118,5000	USD	1,19	863,0	0,05 %
International Business Machines	3,0	145,4800	USD	1,19	362,9	0,02 %
Intuit	2,7	489,0000	USD	1,19	1 115,6	0,07 %
Intuitive Surgical	0,5	918,1300	USD	1,19	423,0	0,03 %
IQVIA Holdings	0,3	241,6900	USD	1,19	54,6	0,00 %
Jack Henry & Associates	1,2	165,3800	USD	1,19	171,5	0,01 %
Johnson & Johnson	15,6	163,9700	USD	1,19	2 150,5	0,14 %
JPMorgan Chase	17,2	154,9300	USD	1,19	2 250,1	0,14 %
Juniper Networks	3,0	27,4500	USD	1,19	70,5	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,3	274,1800	USD	1,19	59,8	0,00 %
Lam Research	1,1	646,0000	USD	1,19	620,8	0,04 %
Mastercard	5,7	367,4800	USD	1,19	1 751,1	0,11 %
McKesson	2,0	191,6100	USD	1,19	318,7	0,02 %
Merck	14,7	77,3450	USD	1,19	957,9	0,06 %
MetLife	1,9	59,6700	USD	1,19	93,2	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,4	1 377,7000	USD	1,19	474,5	0,03 %
Micron Technology	11,5	83,7900	USD	1,19	812,4	0,05 %
Microsoft	42,3	270,2000	USD	1,19	9 617,9	0,60 %
Moody's	3,0	365,2400	USD	1,19	930,8	0,06 %
Morgan Stanley	7,9	90,4700	USD	1,19	605,3	0,04 %
Motorola Solutions	0,4	216,3000	USD	1,19	79,2	0,00 %
Nasdaq	3,6	176,2300	USD	1,19	538,8	0,03 %
Nektar Therapeutics	0,6	17,2900	USD	1,19	9,4	0,00 %
NetApp	2,3	82,4800	USD	1,19	160,5	0,01 %
NVIDIA	2,9	799,5200	USD	1,19	1 982,3	0,12 %
Oracle	6,6	77,7800	USD	1,19	431,6	0,03 %
Organon	1,5	30,4600	USD	1,19	37,7	0,00 %
PayPal Holdings	5,1	289,9800	USD	1,19	1 256,7	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
Pfizer	24,5	38,8750	USD	1,19	802,8	0,05 %
Prudential Financial	2,8	101,8200	USD	1,19	238,2	0,01 %
PTC	0,8	141,7800	USD	1,19	91,0	0,01 %
Qorvo	0,0	193,8400	USD	1,19	7,0	0,00 %
QUALCOMM	9,2	142,4300	USD	1,19	1 100,6	0,07 %
Quest Diagnostics	1,3	132,2200	USD	1,19	139,5	0,01 %
Raymond James Financial	0,7	129,7200	USD	1,19	78,4	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,7	546,6150	USD	1,19	343,4	0,02 %
Regions Financial	9,8	20,1100	USD	1,19	166,7	0,01 %
ResMed	0,7	245,7700	USD	1,19	138,5	0,01 %
S&P Global	3,4	409,9400	USD	1,19	1 187,6	0,07 %
salesforce.com	4,8	245,1700	USD	1,19	988,6	0,06 %
ServiceNow	2,6	555,1500	USD	1,19	1 192,7	0,08 %
Skyworks Solutions	1,3	188,9700	USD	1,19	210,1	0,01 %
State Street	2,3	81,1100	USD	1,19	153,8	0,01 %
Stryker	1,7	259,6300	USD	1,19	367,6	0,02 %
Synchrony Financial	4,9	48,3100	USD	1,19	197,5	0,01 %
Synopsys	1,3	274,9300	USD	1,19	294,5	0,02 %
T Rowe Price Group	2,7	197,7600	USD	1,19	457,0	0,03 %
Texas Instruments	9,2	191,9300	USD	1,19	1 481,1	0,09 %
Thermo Fisher Scientific	2,6	505,2500	USD	1,19	1 099,1	0,07 %
Travelers Cos	3,5	149,6100	USD	1,19	443,4	0,03 %
Truist Financial	8,0	55,6700	USD	1,19	374,7	0,02 %
UnitedHealth Group	6,2	397,9600	USD	1,19	2 085,3	0,13 %
Universal Health Services	0,3	145,9000	USD	1,19	36,2	0,00 %
US Bancorp	15,2	56,8600	USD	1,19	727,2	0,05 %
Waters	0,9	341,0000	USD	1,19	269,7	0,02 %
Wells Fargo	18,8	44,9000	USD	1,19	709,4	0,04 %
Vertex Pharmaceuticals	2,6	197,0900	USD	1,19	432,9	0,03 %
West Pharmaceutical Services	0,6	358,3200	USD	1,19	180,5	0,01 %
Western Digital	1,8	70,8900	USD	1,19	110,2	0,01 %
Viatris	1,6	14,3600	USD	1,19	19,8	0,00 %
Visa	7,8	235,1900	USD	1,19	1 541,2	0,10 %
Xerox Holdings	1,9	23,3600	USD	1,19	37,9	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	1,4	160,4600	USD	1,19	187,3	0,01 %
Zoetis	4,7	186,9500	USD	1,19	745,0	0,05 %
Amerika totalt					**88 567,8**	**5,57 %**
Belgien						
Ageas	4,6	46,8100	EUR	1,00	217,4	0,01 %
Belgien totalt					**217,4**	**0,01 %**
Bermuda						
Everest Re Group	0,9	252,1000	USD	1,19	180,7	0,01 %
Hiscox	6,2	835,8000	GBP	0,86	60,9	0,00 %
Bermuda totalt					**241,5**	**0,02 %**
Danmark						
Tryg	2,9	153,5000	DKK	7,44	59,8	0,00 %
Danmark totalt					**59,8**	**0,00 %**
Frankrike						
AXA	36,0	21,3850	EUR	1,00	769,1	0,05 %
Frankrike totalt					**769,1**	**0,05 %**
Holland						
Aegon RIGHT	51,4		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aegon	51,4	3,4930	EUR	1,00	179,5	0,01 %
NN Group	8,6	39,9200	EUR	1,00	343,8	0,02 %
NXP Semiconductors	0,4	205,3000	USD	1,19	77,5	0,00 %
Holland totalt					**600,8**	**0,04 %**
Irland						
Accenture	2,8	295,8200	USD	1,19	692,8	0,04 %
Medtronic	8,5	124,0700	USD	1,19	889,4	0,06 %
Perrigo Co	0,5	46,2300	USD	1,19	19,5	0,00 %
Seagate Technology Holdings	5,6	88,0700	USD	1,19	415,4	0,03 %
Irland totalt					**2 017,1**	**0,13 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	22,4	16,9700	EUR	1,00	380,8	0,02 %
Poste Italiane	13,8	11,2700	EUR	1,00	155,2	0,01 %
Italien totalt					**536,1**	**0,03 %**
Norge						
Gjensidige Forsikring	3,6	190,2000	NOK	10,18	68,1	0,00 %
Norge totalt					**68,1**	**0,00 %**
Schweiz						
Baloise Holding	0,7	144,7000	CHF	1,10	95,4	0,01 %
Chubb	3,6	158,4500	USD	1,19	478,8	0,03 %
Helvetia Holding	0,9	99,6500	CHF	1,10	78,7	0,00 %
Swiss Life Holding	0,2	449,4000	CHF	1,10	79,5	0,00 %
Swiss Re	5,9	83,6400	CHF	1,10	451,6	0,03 %
TE Connectivity	1,8	134,2800	USD	1,19	205,0	0,01 %
Zurich Insurance Group	1,8	372,1000	CHF	1,10	624,2	0,04 %
Schweiz totalt					**2 013,1**	**0,13 %**
Spanien						
Mapfre	121,1	1,7850	EUR	1,00	216,1	0,01 %
Spanien totalt					**216,1**	**0,01 %**
Storbritannien						
Admiral Group	2,7	3 165,0000	GBP	0,86	98,8	0,01 %
Aviva	89,3	407,4000	GBP	0,86	423,9	0,03 %
Beazley	13,0	332,8000	GBP	0,86	50,6	0,00 %
Direct Line Insurance Group	41,4	287,5000	GBP	0,86	138,7	0,01 %
Legal & General Group	110,9	258,6000	GBP	0,86	334,3	0,02 %
Micro Focus International ADR	2,0	7,5000	USD	1,19	12,4	0,00 %
Phoenix Group Holdings	6,0	674,6000	GBP	0,86	47,1	0,00 %
Prudential	36,5	1 381,0000	GBP	0,86	587,2	0,04 %
St James's Place	7,3	1 480,0000	GBP	0,86	126,7	0,01 %
Storbritannien totalt					**1 819,6**	**0,11 %**
Sverige						
SSAB B	91,1	3,7270	EUR	1,00	339,5	0,02 %
Telia Company FDR	67,0	3,7565	EUR	1,00	251,8	0,02 %
Sverige totalt					**591,4**	**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
Sydafrika						
Old Mutual	39,9	68,8500	GBP	0,86	32,0	0,00 %
Sydafrika totalt					**32,0**	**0,00 %**
Tyskland						
Allianz	5,7	210,9500	EUR	1,00	1 204,7	0,08 %
Hannover Rueck	0,5	141,3500	EUR	1,00	77,2	0,00 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,3	231,6000	EUR	1,00	522,5	0,03 %
Tyskland totalt					**1 804,4**	**0,11 %**
Aktieplaceringar totalt					**99 554,2**	**6,26 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**99 554,2**	**6,26 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	206,8	33,1787	EUR	1,00	6 860,2	0,43 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 163,7	22,6660	EUR	1,00	26 376,7	1,66 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	23,6035	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,9906	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Sustainable Equities Global I growth	2 197,2	12,4793	EUR	1,00	27 419,8	1,72 %
Nordea World Fund I growth	4 145,9	23,6810	EUR	1,00	98 178,4	6,17 %
Finland totalt					**158 835,2**	**9,99 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 563,8	29,7600	EUR	1,00	106 058,5	6,67 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	274,6	161,4500	EUR	1,00	44 331,4	2,79 %
Luxemburg totalt					**150 390,0**	**9,46 %**
Aktiefonder totalt					**309 225,1**	**19,45 %**
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	135,8	115,5800	EUR	1,00	15 696,8	0,99 %
Luxemburg totalt					**15 696,8**	**0,99 %**
Blandfonder totalt					**15 696,8**	**0,99 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth	45 994,2	2,4443	EUR	1,00	112 423,1	7,07 %
Nordea Emerging Market Bond growth	1 760,2	23,4521	EUR	1,00	41 279,4	2,60 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	249 247,6	0,5080	EUR	1,00	126 607,8	7,96 %
Nordea Global High Yield growth	1 857,7	29,3195	EUR	1,00	54 467,0	3,43 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	4 002,9	26,5899	EUR	1,00	106 437,3	6,69 %
Finland totalt					**441 214,6**	**27,75 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	100,3	101,6000	EUR	1,00	10 186,0	0,64 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	8 210,1	15,3700	EUR	1,00	126 189,6	7,94 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	133,3	129,5400	EUR	1,00	17 268,9	1,09 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	4 111,6	12,2800	EUR	1,00	50 490,4	3,18 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	305,3	86,1500	EUR	1,00	26 302,2	1,65 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	206,7	98,3000	EUR	1,00	20 322,4	1,28 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	444,6	113,4300	EUR	1,00	50 436,1	3,17 %
Luxemburg totalt					**301 195,7**	**18,94 %**
Långräntefonder totalt					**742 410,3**	**46,69 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	6 885,9	15,6300	EUR	1,00	107 626,8	6,77 %
Luxemburg totalt					**107 626,8**	**6,77 %**
Alternativa fonder totalt					**107 626,8**	**6,77 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	18 251,2	10,4992	EUR	1,00	191 623,3	12,05 %
Finland totalt					**191 623,3**	**12,05 %**
Korträntefonder total					191 623,3	12,05 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**1 366 582,3**	**85,94 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	450,0	47,7860	EUR	1,00	21 503,7	1,35 %
Indexandelsfonder total					21 503,7	1,35 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**21 503,7**	**1,35 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 388 086,0**	**87,29 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	33,7	-1,5000	USD	1,19	-42,5	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-42,5**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-42,5**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-13 300,0	0,4100	EUR	1,00	-54,5	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	22 800,0	0,2031	USD	1,19	26,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-28,5**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**-28,5**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-71,0**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS36V1-5Y	-9 300,0		USD	1,19	-801,6	-0,05 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	-9 300,0		USD	1,19	-801,6	-0,05 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 068,0		USD	1,19	92,1	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 068,0		USD	1,19	92,1	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
CDX-NAHYS36V1-5Y	250,0		USD	1,19	21,5	0,00 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 571,0		USD	1,19	135,4	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 572,0		USD	1,19	135,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 704,0		USD	1,19	146,9	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 864,0		USD	1,19	160,7	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 865,0		USD	1,19	160,7	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 018,0		USD	1,19	173,9	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 088,0		USD	1,19	180,0	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 045,0		USD	1,19	176,3	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 049,0		USD	1,19	176,6	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	343,0		EUR	1,00	42,8	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	354,0		EUR	1,00	44,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	355,0		EUR	1,00	44,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	354,0		EUR	1,00	44,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	383,0		EUR	1,00	47,8	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	384,0		EUR	1,00	48,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	369,0		EUR	1,00	46,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	430,0		EUR	1,00	53,8	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	429,0		EUR	1,00	53,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	436,0		EUR	1,00	54,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	436,0		EUR	1,00	54,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	449,0		EUR	1,00	56,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	438,0		EUR	1,00	54,7	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	437,0		EUR	1,00	54,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	440,0		EUR	1,00	55,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	441,0		EUR	1,00	55,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	442,0		EUR	1,00	55,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	442,0		EUR	1,00	55,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	442,0		EUR	1,00	55,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	443,0		EUR	1,00	55,5	0,00 %
Kreditriskderivat totalt					**1 079,1**	**0,07 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**1 079,1**	**0,07 %**
Derivatkontrakt totalt					**1 008,1**	**0,06 %**
Placeringar totalt					**1 560 853,4**	**98,15 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**29 385,8**	**1,85 %**
Fondvärde					**1 590 239,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,74 %
Avkastningsandel A	0,26 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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 valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	21 415,7
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	121 306,1
Sålda räntefutures	-20 773,1
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	15 664,5
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	24 384,8
Motpart till derivathandel	
JP Morgan AG	
Deutsche Bank AG	
Citibank Europe PLC	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank Ireland PLC	
BofA Securities Europe SA	
Citigroup Global Markets Europe AG	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
Morgan Stanley Europe SE	

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

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

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

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

Nordea Spara 50

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 50 ökade med 9,79 % under januari–juni 2021. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 7,92 % under rapporteringsperioden.

Fondandelens avkastningsutveckling var stark under hela rapporteringsperioden på sex månader. Aktiekurserna fortsatte att stiga, vilket främst grundade sig på högre resultatprognoser i stället för förbättrade värderingsfaktorer. Värdeaktier genererade en högre avkastning än tillväxtaktier, vilket i sin tur förbättrade avkastningen på våra globala aktieplaceringar.

Däremot var årets första hälft klart mer utmanande för ränteplacerare då räntenivån steg och avkastningen på de viktigaste tillgångsslagen slutade på minus eller kring noll. I fråga om ränteplaceringar kom den bästa avkastningen från high yield-obligationer. Efteråt kan vi konstatera att vi hade en för liten vikt i detta tillgångsslag under årets första hälft. I viktningen av olika tillgångsslag föredrog vi aktier framför ränteinstrument under de sex första månaderna, vilket förbättrade avkastningen på fondandelen klart i förhållande till jämförelseindexet.

Under de första dagarna i juni minskade vi vårt innehav i fonden Nordea 1 – Stabila Aktier och ökade innehavet i fonderna Nordea Global Dividend och Nordea 2 – Global Enhanced Small Cap. Aktieplaceringarna i Fonder för sparare har diversifierats brett över olika länder, sektorer och stilar. Enligt vår analys hade aktier med låg volatilitet en för stor vikt i portföljen, och vi åstadkom en effektivare allokering mellan olika stilar genom att öka vikten i utdelningsaktier och småbolag.

I fråga om ränteinstrument ändrade vi placeringar på räntemarknaderna i tillväxtekonomierna under rapporteringsperioden. Vi sålde vårt innehav i fonden Nordea 2 – Emerging Market Hard Currency Bond och tog in fonden Nordea 1 – Tillväxtregion Räntestjärnor som ett nytt placeringsobjekt i portföljen. Jämfört med fonden som vi sålde har det nya placeringsobjektet en aktivare syn på placeringar på räntemarknaden i tillväxtekonomierna. Därmed spelar även hållbarhetsaspekterna en större roll i fonden.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan 1.7.2006.

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 4,17–15,13 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

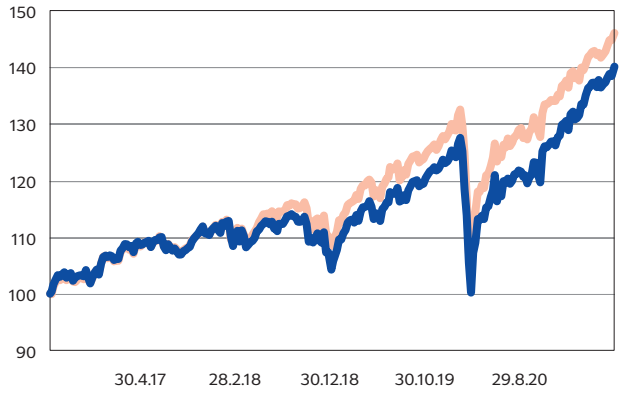
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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)
30.6.2016 – 30.6.2021



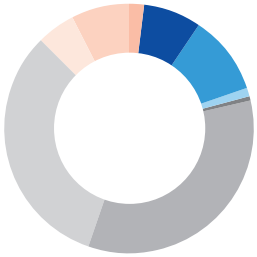
Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m starten. Kombinationsindexet var fr.o.m. 1.10.2016: MSCI World NTR (42,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (7,5 %); *3-mån. Euribor (10,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (20,0 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (20,0 %).

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 %).

Fonden har bytt kombinationsindexet fr.o.m. 1.12.2019: MSCI World NTR (42,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (7,5 %); JP Morgan EMU Government Bond (13,0 %); ICE BofA Euro Corporate (6,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (4,0 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (5,0 %); ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged (2,5 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (2,5 %); *3-mån Euribor (10,0 %) och HFRX Global Hedge Fund EUR (7,0 %). Aktieindexkomponenten som hör till kombinationsindexet är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatter.

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

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,03 %
- Inhemska aktier 7,54 %
- Utländska aktier 10,39 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,95 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 0,70 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 33,80 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 32,35 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 4,80 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 7,44 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	2 571,63	2 342,39
Avkastningsandel A*, EUR	1 921,27	1 776,14
Tillväxtandel A, 1 000 st.	48 831,5	49 022,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	223,8	181,5
Antal andelsägare	70 928	70 477
Fondvärde, milj. EUR	1 260,1	1 151,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	9 338,1	17 044,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	10,01
Indexets volatilitet, %	9,30
Tracking Error, %	1,35
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,82
Omsättningshastigheten i portföljen, %	29,00
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,55
Årliga avgifter A, %	1,58
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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	77,2	50,3600	EUR	1,00	3 889,1	0,31 %
Sanoma Plc	88,2	14,1400	EUR	1,00	1 247,2	0,10 %
Kommunikationstjänster totalt					**5 136,3**	**0,41 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	26,6	18,2600	EUR	1,00	486,3	0,04 %
Marimekko	13,2	65,0000	EUR	1,00	857,6	0,07 %
Nokian Renkaat	55,4	34,0100	EUR	1,00	1 882,5	0,15 %
Rapala VMC	53,5	8,3000	EUR	1,00	444,1	0,04 %
Tokmanni Group	64,3	23,3000	EUR	1,00	1 497,9	0,12 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**5 168,4**	**0,41 %**
Dagligvaror						
Kesko B	174,5	31,1300	EUR	1,00	5 433,7	0,43 %
Raisio V	110,6	3,7700	EUR	1,00	417,0	0,03 %
Dagligvaror totalt					**5 850,7**	**0,46 %**
Energi						
Neste	107,7	52,1000	EUR	1,00	5 613,4	0,45 %
Energi totalt					**5 613,4**	**0,45 %**
Finans						
Aktia Bank plc	66,6	10,7000	EUR	1,00	712,4	0,06 %
CapMan	181,2	2,7500	EUR	1,00	498,3	0,04 %
eQ Plc	10,9	24,9500	EUR	1,00	271,0	0,02 %
Nordea Bank	847,3	9,4000	EUR	1,00	7 964,5	0,63 %
Sampo A	164,5	38,8900	EUR	1,00	6 398,5	0,51 %
Finans totalt					**15 844,6**	**1,26 %**
Hälsovård						
Oriola B	49,0	1,8440	EUR	1,00	90,4	0,01 %
Orion B	44,9	36,3500	EUR	1,00	1 633,7	0,13 %
Revenio Group Corporation	26,0	63,7500	EUR	1,00	1 659,8	0,13 %
Terveystalo Plc	52,9	11,4000	EUR	1,00	602,9	0,05 %
Hälsovård totalt					**3 986,8**	**0,32 %**
Industrivaror och -tjänster						
Aspo	13,2	9,5000	EUR	1,00	125,8	0,01 %
Cargotec B	31,5	43,4200	EUR	1,00	1 366,3	0,11 %
Caverion Corporation	90,0	6,8200	EUR	1,00	613,8	0,05 %
Enento Group Plc	6,7	33,9000	EUR	1,00	227,6	0,02 %
Etteplan	7,8	16,5000	EUR	1,00	128,5	0,01 %
Kone B	84,3	69,1800	EUR	1,00	5 833,5	0,46 %
Konecranes	39,5	35,5300	EUR	1,00	1 402,9	0,11 %
Lassila&Tikanoja	14,9	14,1000	EUR	1,00	210,7	0,02 %
Metso Outotec Oyj	335,3	9,7800	EUR	1,00	3 279,5	0,26 %
Neles Corporation	54,4	12,1400	EUR	1,00	660,2	0,05 %
Ponsse	12,5	42,4000	EUR	1,00	528,7	0,04 %
Raute A	7,8	22,3000	EUR	1,00	173,9	0,01 %
Talenom Plc	45,8	14,2000	EUR	1,00	649,9	0,05 %
Uponor	47,3	24,4000	EUR	1,00	1 155,2	0,09 %
Valmet Corporation	67,0	36,7700	EUR	1,00	2 465,2	0,20 %
Wärtsilä	288,6	12,4750	EUR	1,00	3 600,6	0,29 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**22 422,4**	**1,78 %**
Informationsteknologi, IT						
Bittium Corporation	16,0	6,4000	EUR	1,00	102,5	0,01 %
DIGIA	59,9	7,6100	EUR	1,00	456,1	0,04 %
F-Secure	67,0	4,0500	EUR	1,00	271,4	0,02 %
Nokia	1 555,1	4,5290	EUR	1,00	7 043,3	0,56 %
Qt Group Plc	18,3	97,5000	EUR	1,00	1 785,1	0,14 %
Scanfil plc	31,3	7,8600	EUR	1,00	245,7	0,02 %
TietoEVRY Corporation	56,1	26,6600	EUR	1,00	1 494,6	0,12 %
Vaisala A	8,5	34,6500	EUR	1,00	293,1	0,02 %
Informationsteknologi totalt					**11 691,8**	**0,93 %**
Basindustri						
Huhtamäki	55,9	39,8800	EUR	1,00	2 228,4	0,18 %
Kemira	124,4	13,2600	EUR	1,00	1 649,0	0,13 %
Metsä Board Corporation B	107,7	8,7350	EUR	1,00	940,9	0,07 %
Outokumpu	151,3	5,0620	EUR	1,00	765,7	0,06 %
Stora Enso R	241,8	15,4100	EUR	1,00	3 725,9	0,30 %
UPM-Kymmene	117,5	31,9500	EUR	1,00	3 754,5	0,30 %
Basindustri totalt					**13 064,4**	**1,04 %**
Fastigheter						
Kojamo plc	100,2	19,2700	EUR	1,00	1 930,5	0,15 %
Fastigheter totalt					**1 930,5**	**0,15 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	186,6	23,3400	EUR	1,00	4 355,3	0,35 %
Kraftförsörjning totalt					**4 355,3**	**0,35 %**
Aktieplaceringar totalt					**95 064,5**	**7,54 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**95 064,5**	**7,54 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	16,3	115,7300	USD	1,19	1 587,7	0,13 %
AbbVie	13,0	111,8600	USD	1,19	1 224,9	0,10 %
ABIOMED	0,4	314,3000	USD	1,19	114,9	0,01 %
Adobe	5,2	589,2000	USD	1,19	2 557,0	0,20 %
Advanced Micro Devices	6,5	93,0600	USD	1,19	511,1	0,04 %
Affiliated Managers Group	0,8	153,8000	USD	1,19	102,8	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Aflac	13,7	53,5000	USD	1,19	616,7	0,05 %
Agilent Technologies	2,9	147,4500	USD	1,19	354,2	0,03 %
Akamai Technologies	3,9	117,1500	USD	1,19	380,5	0,03 %
Alexion Pharmaceuticals	1,4	184,4600	USD	1,19	210,0	0,02 %
Align Technology	0,7	610,4900	USD	1,19	373,3	0,03 %
Alliance Data Systems	1,1	103,4900	USD	1,19	99,7	0,01 %
Allstate	11,8	129,6100	USD	1,19	1 284,5	0,10 %
American Express	13,8	164,9000	USD	1,19	1 910,5	0,15 %
American International Group	5,6	47,4900	USD	1,19	223,4	0,02 %
AmerisourceBergen	1,6	114,2500	USD	1,19	149,8	0,01 %
Amgen	5,9	242,3800	USD	1,19	1 203,1	0,10 %
ANSYS	0,0	349,4300	USD	1,19	10,9	0,00 %
Anthem	2,4	380,6100	USD	1,19	764,5	0,06 %
Apple	115,5	136,1800	USD	1,19	13 247,2	1,05 %
Applied Materials	8,6	140,6100	USD	1,19	1 023,7	0,08 %
Autodesk	4,4	294,9700	USD	1,19	1 091,8	0,09 %
Bank of America	64,4	41,0300	USD	1,19	2 225,8	0,18 %
Bank of New York Mellon	10,1	50,7100	USD	1,19	430,7	0,03 %
Baxter International	4,9	81,4100	USD	1,19	338,8	0,03 %
Becton Dickinson and	1,7	244,3800	USD	1,19	340,2	0,03 %
Biogen	1,7	345,1600	USD	1,19	501,4	0,04 %
BlackRock	2,0	872,7500	USD	1,19	1 502,4	0,12 %
Boston Scientific	1,0	42,8950	USD	1,19	36,5	0,00 %
Bristol-Myers Squibb	23,3	66,3500	USD	1,19	1 300,8	0,10 %
Broadcom	2,3	473,8200	USD	1,19	903,0	0,07 %
Broadridge Financial Solutions	1,5	161,5000	USD	1,19	204,4	0,02 %
Cadence Design Systems	5,2	137,1800	USD	1,19	604,7	0,05 %
Capital One Financial	2,1	154,3500	USD	1,19	274,5	0,02 %
Cardinal Health	5,1	56,7400	USD	1,19	243,2	0,02 %
Catalent	0,2	107,8600	USD	1,19	16,4	0,00 %
CDW Corp/DE	1,5	176,1800	USD	1,19	218,3	0,02 %
Centene	5,7	72,9500	USD	1,19	352,0	0,03 %
Cerner	3,1	78,1500	USD	1,19	202,5	0,02 %
Charles Schwab	11,0	72,6400	USD	1,19	675,2	0,05 %
Cigna	4,1	237,5800	USD	1,19	828,5	0,07 %
Cisco Systems	24,5	52,6800	USD	1,19	1 085,4	0,09 %
Citigroup	22,7	70,0200	USD	1,19	1 340,1	0,11 %
Citizens Financial Group	10,8	45,9900	USD	1,19	417,4	0,03 %
CME Group	4,5	212,9700	USD	1,19	814,8	0,06 %
Cognizant Technology Solutions	9,1	68,8500	USD	1,19	527,8	0,04 %
Conduent	25,2	7,4900	USD	1,19	158,7	0,01 %
Corning	12,2	40,7050	USD	1,19	418,2	0,03 %
Covetrus	0,6	27,5900	USD	1,19	14,3	0,00 %
CVS Health	12,0	83,1600	USD	1,19	842,9	0,07 %
Danaher	3,3	268,3100	USD	1,19	739,8	0,06 %
DaVita	0,5	120,1200	USD	1,19	55,3	0,00 %
DENTSPLY SIRONA	1,5	62,8200	USD	1,19	77,2	0,01 %
Dexcom	0,5	425,3100	USD	1,19	190,9	0,02 %
Discover Financial Services	1,6	117,2800	USD	1,19	160,6	0,01 %
DXC Technology	3,3	38,6000	USD	1,19	106,6	0,01 %
Edwards Lifesciences	4,5	103,6600	USD	1,19	394,2	0,03 %
Eli Lilly	6,2	229,5700	USD	1,19	1 203,0	0,10 %
F5 Networks	1,5	189,0000	USD	1,19	233,3	0,02 %
Fifth Third Bancorp	3,0	38,2800	USD	1,19	97,2	0,01 %
Fiserv	0,2	106,5400	USD	1,19	17,2	0,00 %
Fortinet	0,7	240,7000	USD	1,19	136,8	0,01 %
Franklin Resources	1,3	32,1400	USD	1,19	36,5	0,00 %
Gilead Sciences	8,3	68,3200	USD	1,19	477,4	0,04 %
Hartford Financial Services Group	6,0	61,9200	USD	1,19	314,9	0,02 %
HCA Healthcare	3,8	205,6200	USD	1,19	653,5	0,05 %
Henry Schein	0,7	73,9800	USD	1,19	40,7	0,00 %
Hologic	7,2	67,1800	USD	1,19	409,3	0,03 %
HP	17,3	29,9200	USD	1,19	436,5	0,03 %
Humana	0,2	442,5400	USD	1,19	89,8	0,01 %
Huntington Bancshares	35,0	14,2750	USD	1,19	421,0	0,03 %
IDEXX Laboratories	1,0	632,8050	USD	1,19	557,4	0,04 %
Illumina	1,5	475,2900	USD	1,19	608,8	0,05 %
Intel	34,6	55,5900	USD	1,19	1 618,3	0,13 %
Intercontinental Exchange	11,3	118,5000	USD	1,19	1 126,3	0,09 %
International Business Machines	3,8	145,4800	USD	1,19	470,7	0,04 %
Intuit	3,6	489,0000	USD	1,19	1 486,3	0,12 %
Intuitive Surgical	0,7	918,1300	USD	1,19	560,6	0,04 %
IQVIA Holdings	0,4	241,6900	USD	1,19	72,5	0,01 %
Jack Henry & Associates	1,8	165,3800	USD	1,19	244,7	0,02 %
Johnson & Johnson	20,7	163,9700	USD	1,19	2 852,0	0,23 %
JPMorgan Chase	22,5	154,9300	USD	1,19	2 932,4	0,23 %
Juniper Networks	4,1	27,4500	USD	1,19	94,2	0,01 %
Laboratory Corp of America	0,3	274,1800	USD	1,19	70,0	0,01 %
Lam Research	1,5	646,0000	USD	1,19	829,1	0,07 %
Mastercard	7,4	367,4800	USD	1,19	2 280,9	0,18 %
McKesson	2,6	191,6100	USD	1,19	422,6	0,03 %
Merck	19,5	77,3450	USD	1,19	1 270,3	0,10 %
MetLife	2,4	59,6700	USD	1,19	119,3	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,5	1 377,7000	USD	1,19	630,0	0,05 %
Micron Technology	14,8	83,7900	USD	1,19	1 044,3	0,08 %
Microsoft	55,2	270,2000	USD	1,19	12 551,8	1,00 %
Moody's	3,9	365,2400	USD	1,19	1 214,7	0,10 %
Morgan Stanley	10,4	90,4700	USD	1,19	790,7	0,06 %
Motorola Solutions	0,6	216,3000	USD	1,19	105,8	0,01 %
Nasdaq	4,7	176,2300	USD	1,19	704,1	0,06 %
Nektar Therapeutics	1,0	17,2900	USD	1,19	14,7	0,00 %
NetApp	2,8	82,4800	USD	1,19	197,8	0,02 %
NVIDIA	3,8	799,5200	USD	1,19	2 583,6	0,21 %
Oracle	8,2	77,7800	USD	1,19	540,3	0,04 %
Organon	2,0	30,4600	USD	1,19	50,9	0,00 %
PayPal Holdings	6,7	289,9800	USD	1,19	1 636,0	0,13 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Pfizer	32,5	38,8750	USD	1,19	1 064,7	0,08 %
Prudential Financial	3,6	101,8200	USD	1,19	310,6	0,02 %
PTC	1,0	141,7800	USD	1,19	121,6	0,01 %
Qorvo	0,1	193,8400	USD	1,19	10,9	0,00 %
QUALCOMM	12,3	142,4300	USD	1,19	1 470,2	0,12 %
Quest Diagnostics	1,7	132,2200	USD	1,19	185,1	0,01 %
Raymond James Financial	0,9	129,7200	USD	1,19	100,5	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	1,0	546,6150	USD	1,19	455,3	0,04 %
Regions Financial	12,5	20,1100	USD	1,19	211,2	0,02 %
ResMed	0,9	245,7700	USD	1,19	183,6	0,01 %
S&P Global	4,5	409,9400	USD	1,19	1 549,1	0,12 %
salesforce.com	6,2	245,1700	USD	1,19	1 285,7	0,10 %
ServiceNow	3,4	555,1500	USD	1,19	1 572,8	0,12 %
Skyworks Solutions	1,8	188,9700	USD	1,19	280,4	0,02 %
State Street	2,9	81,1100	USD	1,19	194,7	0,02 %
Stryker	2,2	259,6300	USD	1,19	487,6	0,04 %
Synchrony Financial	6,3	48,3100	USD	1,19	256,8	0,02 %
Synopsys	1,7	274,9300	USD	1,19	393,4	0,03 %
T Rowe Price Group	3,6	197,7600	USD	1,19	597,6	0,05 %
Texas Instruments	12,2	191,9300	USD	1,19	1 973,3	0,16 %
Thermo Fisher Scientific	3,4	505,2500	USD	1,19	1 457,4	0,12 %
Travelers Cos	4,6	149,6100	USD	1,19	579,6	0,05 %
Truist Financial	10,5	55,6700	USD	1,19	490,1	0,04 %
UnitedHealth Group	8,3	397,9600	USD	1,19	2 765,7	0,22 %
Universal Health Services	0,4	145,9000	USD	1,19	52,2	0,00 %
US Bancorp	19,8	56,8600	USD	1,19	949,2	0,08 %
Waters	1,2	341,0000	USD	1,19	357,8	0,03 %
Wells Fargo	24,5	44,9000	USD	1,19	926,1	0,07 %
Vertex Pharmaceuticals	3,5	197,0900	USD	1,19	574,0	0,05 %
West Pharmaceutical Services	0,8	358,3200	USD	1,19	239,3	0,02 %
Western Digital	2,5	70,8900	USD	1,19	147,2	0,01 %
Viatris	2,2	14,3600	USD	1,19	26,0	0,00 %
Visa	10,1	235,1900	USD	1,19	2 007,3	0,16 %
Xerox Holdings	2,8	23,3600	USD	1,19	54,7	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	1,8	160,4600	USD	1,19	248,4	0,02 %
Zoetis	6,3	186,9500	USD	1,19	988,1	0,08 %
Amerika totalt					**116 402,3**	**9,24 %**
Belgien						
Ageas	6,1	46,8100	EUR	1,00	285,7	0,02 %
Belgien totalt					**285,7**	**0,02 %**
Bermuda						
Everest Re Group	1,1	252,1000	USD	1,19	229,1	0,02 %
Hiscox	8,0	835,8000	GBP	0,86	78,2	0,01 %
Bermuda totalt					**307,3**	**0,02 %**
Danmark						
Tryg	3,6	153,5000	DKK	7,44	75,0	0,01 %
Danmark totalt					**75,0**	**0,01 %**
Frankrike						
AXA	47,1	21,3850	EUR	1,00	1 008,3	0,08 %
Frankrike totalt					**1 008,3**	**0,08 %**
Holland						
Aegon RIGHT	67,3		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aegon	67,3	3,4930	EUR	1,00	235,0	0,02 %
NN Group	11,5	39,9200	EUR	1,00	458,8	0,04 %
NXP Semiconductors	0,6	205,3000	USD	1,19	103,4	0,01 %
Holland totalt					**797,1**	**0,06 %**
Irland						
Accenture	3,8	295,8200	USD	1,19	949,9	0,08 %
Medtronic	11,3	124,0700	USD	1,19	1 179,6	0,09 %
Perrigo Co	0,7	46,2300	USD	1,19	25,6	0,00 %
Seagate Technology Holdings	7,5	88,0700	USD	1,19	554,8	0,04 %
Irland totalt					**2 709,9**	**0,22 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	29,4	16,9700	EUR	1,00	498,9	0,04 %
Poste Italiane	18,5	11,2700	EUR	1,00	209,0	0,02 %
Italien totalt					**707,9**	**0,06 %**
Norge						
Gjensidige Forsikring	4,7	190,2000	NOK	10,18	87,5	0,01 %
Norge totalt					**87,5**	**0,01 %**
Schweiz						
Baloise Holding	1,0	144,7000	CHF	1,10	129,3	0,01 %
Chubb	4,7	158,4500	USD	1,19	625,7	0,05 %
Helvetia Holding	1,2	99,6500	CHF	1,10	107,0	0,01 %
Swiss Life Holding	0,3	449,4000	CHF	1,10	106,9	0,01 %
Swiss Re	7,7	83,6400	CHF	1,10	588,0	0,05 %
TE Connectivity	2,5	134,2800	USD	1,19	279,2	0,02 %
Zurich Insurance Group	2,4	372,1000	CHF	1,10	813,1	0,06 %
Schweiz totalt					**2 649,3**	**0,21 %**
Spanien						
Mapfre	159,0	1,7850	EUR	1,00	283,9	0,02 %
Spanien totalt					**283,9**	**0,02 %**
Storbritannien						
Admiral Group	3,6	3 165,0000	GBP	0,86	134,1	0,01 %
Aviva	117,0	407,4000	GBP	0,86	555,4	0,04 %
Beazley	16,7	332,8000	GBP	0,86	64,9	0,01 %
Direct Line Insurance Group	54,1	287,5000	GBP	0,86	181,3	0,01 %
Legal & General Group	145,3	258,6000	GBP	0,86	437,9	0,03 %
Micro Focus International ADR	2,6	7,5000	USD	1,19	16,6	0,00 %
Phoenix Group Holdings	8,1	674,6000	GBP	0,86	63,7	0,01 %
Prudential	47,5	1 381,0000	GBP	0,86	764,9	0,06 %
St James's Place	10,0	1 480,0000	GBP	0,86	171,8	0,01 %
Storbritannien totalt					**2 390,8**	**0,19 %**
Sverige						
SSAB B	117,0	3,7270	EUR	1,00	436,1	0,03 %
Telia Company FDR	85,5	3,7565	EUR	1,00	321,1	0,03 %
Sverige totalt					**757,1**	**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
Sydafrika						
Old Mutual	51,5	68,8500	GBP	0,86	41,3	0,00 %
Sydafrika totalt					**41,3**	**0,00 %**
Tyskland						
Allianz	7,5	210,9500	EUR	1,00	1 579,8	0,13 %
Hannover Rueck	0,7	141,3500	EUR	1,00	99,8	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,9	231,6000	EUR	1,00	680,4	0,05 %
Tyskland totalt					**2 360,0**	**0,19 %**
Aktieplaceringar totalt					**130 863,4**	**10,39 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**130 863,4**	**10,39 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	270,9	33,1787	EUR	1,00	8 987,4	0,71 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 521,2	22,6660	EUR	1,00	34 479,0	2,74 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	23,6035	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,9906	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Sustainable Equities Global I growth	2 979,4	12,4793	EUR	1,00	37 181,4	2,95 %
Nordea World Fund I growth	5 451,8	23,6810	EUR	1,00	129 104,3	10,25 %
Finland totalt					**209 752,2**	**16,65 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	4 680,3	29,7600	EUR	1,00	139 286,6	11,05 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	363,1	161,4500	EUR	1,00	58 627,7	4,65 %
Luxemburg totalt					**197 914,3**	**15,71 %**
Aktiefonder totalt					**407 666,5**	**32,35 %**
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	76,6	115,5800	EUR	1,00	8 851,1	0,70 %
Luxemburg totalt					**8 851,1**	**0,70 %**
Blandfonder totalt					**8 851,1**	**0,70 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth	26 453,4	2,4443	EUR	1,00	64 659,7	5,13 %
Nordea Emerging Market Bond growth	980,5	23,4521	EUR	1,00	22 995,7	1,82 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	127 163,6	0,5080	EUR	1,00	64 594,0	5,13 %
Nordea Global High Yield growth	1 134,6	29,3195	EUR	1,00	33 266,9	2,64 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 541,2	26,5899	EUR	1,00	67 569,6	5,36 %
Finland totalt					**253 085,9**	**20,09 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	62,6	101,6000	EUR	1,00	6 364,2	0,51 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	4 849,1	15,3700	EUR	1,00	74 530,0	5,91 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	80,1	129,5400	EUR	1,00	10 373,6	0,82 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	2 303,0	12,2800	EUR	1,00	28 280,3	2,24 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	172,9	86,1500	EUR	1,00	14 893,4	1,18 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	102,4	98,3000	EUR	1,00	10 066,0	0,80 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	248,4	113,4300	EUR	1,00	28 176,9	2,24 %
Luxemburg totalt					**172 684,5**	**13,70 %**
Långräntefonder totalt					**425 770,4**	**33,79 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	3 872,7	15,6300	EUR	1,00	60 531,1	4,80 %
Luxemburg totalt					**60 531,1**	**4,80 %**
Alternativa fonder totalt					**60 531,1**	**4,80 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	8 927,6	10,4992	EUR	1,00	93 732,4	7,44 %
Finland totalt					**93 732,4**	**7,44 %**
Korträntefonder total					93 732,4	7,44 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**996 551,5**	**79,09 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	251,0	47,7860	EUR	1,00	11 994,3	0,95 %
Indexandelsfonder total					11 994,3	0,95 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**11 994,3**	**0,95 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**1 008 545,7**	**80,04 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	26,6	-1,5000	USD	1,19	-33,6	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-33,6**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-33,6**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-10 500,0	0,4100	EUR	1,00	-43,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	17 900,0	0,2031	USD	1,19	20,4	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-22,7**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**-22,7**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-56,3**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS36V1-5Y	-7 100,0		USD	1,19	-612,0	-0,05 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	-7 100,0		USD	1,19	-612,0	-0,05 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	844,0		USD	1,19	72,7	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	250,0		USD	1,19	21,5	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
CDX-NAHYS36V1-5Y	844,0		USD	1,19	72,7	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 243,0		USD	1,19	107,1	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 244,0		USD	1,19	107,2	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 344,0		USD	1,19	115,8	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 474,0		USD	1,19	127,0	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 475,0		USD	1,19	127,1	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 597,0		USD	1,19	137,6	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 658,0		USD	1,19	142,9	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 635,0		USD	1,19	140,9	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 626,0		USD	1,19	140,1	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	271,0		EUR	1,00	33,9	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	280,0		EUR	1,00	35,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	280,0		EUR	1,00	35,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	280,0		EUR	1,00	35,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	303,0		EUR	1,00	37,9	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	303,0		EUR	1,00	37,9	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	292,0		EUR	1,00	36,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	339,0		EUR	1,00	42,4	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	339,0		EUR	1,00	42,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	345,0		EUR	1,00	43,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	345,0		EUR	1,00	43,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	356,0		EUR	1,00	44,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	346,0		EUR	1,00	43,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	347,0		EUR	1,00	43,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	350,0		EUR	1,00	43,7	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	349,0		EUR	1,00	43,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	354,0		EUR	1,00	44,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	353,0		EUR	1,00	44,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	352,0		EUR	1,00	44,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	351,0		EUR	1,00	43,9	0,00 %
Kreditriskderivat totalt					**905,9**	**0,07 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**905,9**	**0,07 %**
Derivatkontrakt totalt					**849,6**	**0,07 %**
Placeringar totalt					**1 235 323,1**	**98,04 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**24 741,6**	**1,96 %**
Fondvärde					**1 260 064,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,66 %
Avkastningsandel A	0,34 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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 valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta aktiefutures	95 891,3
Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-16 399,8
Köpta räntefutures	16 813,2
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	11 958,9
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	19 364,7

Motpart till derivathandel
Barclays Bank Ireland PLC
JP Morgan AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Morgan Stanley Europe SE
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA

Nordea Spara 75

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 75 ökade med 15,16 % under januari–juni 2021. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 12,40 % under rapporteringsperioden.

Fondandelens avkastningsutveckling var stark under hela rapporteringsperioden på sex månader. Aktiekurserna fortsatte att stiga, vilket främst grundade sig på högre resultatprognoser i stället för förbättrade värderingsfaktorer. Värdeaktier genererade en högre avkastning än tillväxtaktier, vilket i sin tur förbättrade avkastningen på våra globala aktieplaceringar.

Däremot var årets första hälft klart mer utmanande för ränteplacerare då räntenivån steg och avkastningen på de viktigaste tillgångsslagen slutade på minus eller kring noll. I fråga om ränteplaceringar kom den bästa avkastningen från high yield-obligationer.

Efteråt kan vi konstatera att vi hade en för liten vikt i detta tillgångsslag under årets första hälft. I viktningen av olika tillgångsslag föredrog vi aktier framför ränteinstrument under de sex första månaderna, vilket förbättrade avkastningen på fondandelen klart i förhållande till jämförelseindexet.

Under de första dagarna i juni minskade vi vårt innehav i fonden Nordea 1 – Stabila Aktier och ökade innehavet i fonderna Nordea Global Dividend och Nordea 2 – Global Enhanced Small Cap. Aktieplaceringarna i Fonder för sparare har diversifierats brett över olika länder, sektorer och stilar. Enligt vår analys hade aktier med låg volatilitet en för stor vikt i portföljen, och vi åstadkom en effektivare allokering mellan olika stilar genom att öka vikten i utdelningsaktier och småbolag.

I fråga om ränteinstrument ändrade vi placeringar på räntemarknaderna i tillväxtekonomierna under rapporteringsperioden. Vi sålde vårt innehav i fonden Nordea 2 – Emerging Market Hard Currency Bond och tog in fonden Nordea 1 – Tillväxtregion Räntestjärnor som ett nytt placeringsobjekt i portföljen. Jämfört med fonden som vi sålde har det nya placeringsobjektet en aktivare syn på placeringar på räntemarknaden i tillväxtekonomierna. Därmed spelar även hållbarhetsaspekterna en större roll i fonden.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan 1.7.2006.

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 4,15–15,04 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

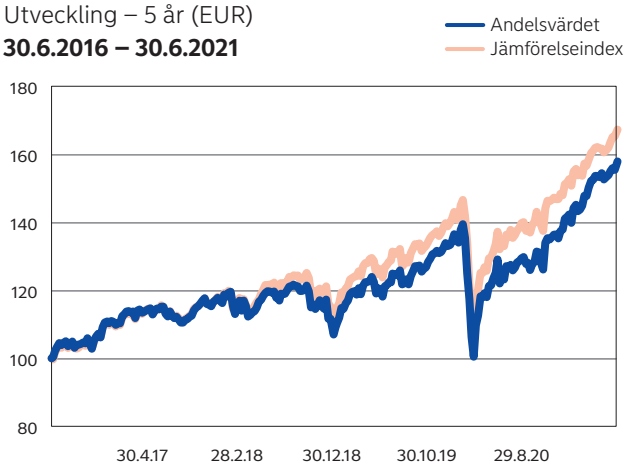
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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)
30.6.2016 – 30.6.2021



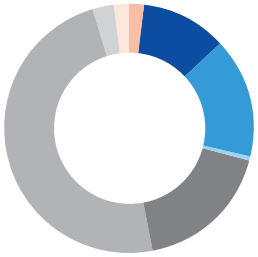
Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m starten. Kombinationsindexet var fr.o.m. 1.10.2016: MSCI World NTR (63,75 %); OMX Helsinki CAP GTR (11,25 %); *3-mån. Euribor (5,00 %); JP Morgan EMU Government Bond (10,00 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (10,00 %).

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 %); Markit 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 %).

Fonden har bytt kombinationsindexet fr.o.m. 1.12.2019: MSCI World NTR (63,75 %); OMX Helsinki CAP GTR (11,25 %); JP Morgan EMU Government Bond (6,5 %); ICE BofA Euro Corporate (3,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (2,0 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (2,5 %); ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged (1,25 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (1,25 %); *3-mån Euribor (5,0 %) och HFRX Global Hedge Fund EUR (3,5 %). Aktieindexkomponenten som hör till kombinationsindexet är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatter.

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

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,07 %
- Inhemska aktier 11,21 %
- Utländska aktier 15,60 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,49 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 17,74 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 48,41 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 2,64 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 1,84 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	2 920,27	2 535,90
Avkastningsandel A*, EUR	2 098,76	1 858,34
Tillväxtandel A, 1 000 st.	17 773,2	17 811,8
Avkastningsandel A, 1 000 st.	143,7	126,6
Antal andelsägare	27 724	27 134
Fondvärde, milj. EUR	522,0	454,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 907,4	6 977,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,85
Indexets volatilitet, %	12,87
Tracking Error, %	1,69
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,76
Omsättningshastigheten i portföljen, %	35,02
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,62
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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	47,5	50,3600	EUR	1,00	2 392,5	0,46 %
Sanoma Plc	54,1	14,1400	EUR	1,00	765,1	0,15 %
Kommunikationstjänster totalt					**3 157,6**	**0,60 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	16,2	18,2600	EUR	1,00	295,3	0,06 %
Marimekko	8,2	65,0000	EUR	1,00	533,8	0,10 %
Nokian Renkaat	34,0	34,0100	EUR	1,00	1 157,9	0,22 %
Rapala VMC	33,2	8,3000	EUR	1,00	275,2	0,05 %
Tokmanni Group	39,5	23,3000	EUR	1,00	921,0	0,18 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**3 183,4**	**0,61 %**
Dagligvaror						
Kesko B	107,3	31,1300	EUR	1,00	3 339,9	0,64 %
Raisio V	69,7	3,7700	EUR	1,00	262,9	0,05 %
Dagligvaror totalt					**3 602,8**	**0,69 %**
Energi						
Neste	66,4	52,1000	EUR	1,00	3 458,0	0,66 %
Energi totalt					**3 458,0**	**0,66 %**
Finans						
Aktia Bank plc	42,5	10,7000	EUR	1,00	454,8	0,09 %
CapMan	106,8	2,7500	EUR	1,00	293,8	0,06 %
eQ Plc	7,0	24,9500	EUR	1,00	174,9	0,03 %
Nordea Bank	521,3	9,4000	EUR	1,00	4 900,1	0,94 %
Sampo A	101,3	38,8900	EUR	1,00	3 941,5	0,76 %
Finans totalt					**9 765,0**	**1,87 %**
Hälsovård						
Oriola B	29,5	1,8440	EUR	1,00	54,4	0,01 %
Orion B	27,7	36,3500	EUR	1,00	1 005,9	0,19 %
Revenio Group Corporation	16,0	63,7500	EUR	1,00	1 021,9	0,20 %
Terveystalo Plc	32,8	11,4000	EUR	1,00	373,6	0,07 %
Hälsovård totalt					**2 455,8**	**0,47 %**
Industrivaror och -tjänster						
Aspo	8,2	9,5000	EUR	1,00	77,5	0,01 %
Cargotec B	19,4	43,4200	EUR	1,00	843,0	0,16 %
Caverion Corporation	54,8	6,8200	EUR	1,00	374,0	0,07 %
Enento Group Plc	4,3	33,9000	EUR	1,00	144,2	0,03 %
Etteplan	4,2	16,5000	EUR	1,00	69,1	0,01 %
Kone B	51,9	69,1800	EUR	1,00	3 593,5	0,69 %
Konecranes	24,4	35,5300	EUR	1,00	865,5	0,17 %
Lassila&Tikanoja	10,0	14,1000	EUR	1,00	141,4	0,03 %
Metso Outotec Oyj	206,7	9,7800	EUR	1,00	2 021,6	0,39 %
Neles Corporation	32,5	12,1400	EUR	1,00	394,6	0,08 %
Ponsse	7,5	42,4000	EUR	1,00	319,4	0,06 %
Raute A	4,7	22,3000	EUR	1,00	105,0	0,02 %
Talenom Plc	28,8	14,2000	EUR	1,00	409,3	0,08 %
Uponor	29,2	24,4000	EUR	1,00	712,9	0,14 %
Valmet Corporation	41,4	36,7700	EUR	1,00	1 521,2	0,29 %
Wärtsilä	177,9	12,4750	EUR	1,00	2 219,6	0,43 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**13 811,8**	**2,65 %**
Informationsteknologi, IT						
Bittium Corporation	9,7	6,4000	EUR	1,00	61,8	0,01 %
DIGIA	36,1	7,6100	EUR	1,00	274,8	0,05 %
F-Secure	41,3	4,0500	EUR	1,00	167,2	0,03 %
Nokia	958,9	4,5290	EUR	1,00	4 342,9	0,83 %
Qt Group Plc	11,4	97,5000	EUR	1,00	1 108,7	0,21 %
Scanfil plc	19,7	7,8600	EUR	1,00	155,0	0,03 %
TietoEVRY Corporation	34,5	26,6600	EUR	1,00	918,8	0,18 %
Vaisala A	5,0	34,6500	EUR	1,00	172,6	0,03 %
Informationsteknologi totalt					**7 201,7**	**1,38 %**
Basindustri						
Huhtamäki	34,1	39,8800	EUR	1,00	1 359,4	0,26 %
Kemira	77,6	13,2600	EUR	1,00	1 029,0	0,20 %
Metsä Board Corporation B	67,6	8,7350	EUR	1,00	590,2	0,11 %
Outokumpu	89,7	5,0620	EUR	1,00	454,1	0,09 %
Stora Enso R	148,9	15,4100	EUR	1,00	2 293,9	0,44 %
UPM-Kymmene	72,3	31,9500	EUR	1,00	2 311,5	0,44 %
Basindustri totalt					**8 038,1**	**1,54 %**
Fastigheter						
Kojamo plc	61,7	19,2700	EUR	1,00	1 189,2	0,23 %
Fastigheter totalt					**1 189,2**	**0,23 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	115,0	23,3400	EUR	1,00	2 683,0	0,51 %
Kraftförsörjning totalt					**2 683,0**	**0,51 %**
Aktieplaceringar totalt					**58 546,5**	**11,21 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**58 546,5**	**11,21 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	9,9	115,7300	USD	1,19	967,6	0,19 %
AbbVie	7,9	111,8600	USD	1,19	744,4	0,14 %
ABIOMED	0,3	314,3000	USD	1,19	71,5	0,01 %
Adobe	3,2	589,2000	USD	1,19	1 602,8	0,31 %
Advanced Micro Devices	4,0	93,0600	USD	1,19	315,4	0,06 %
Affiliated Managers Group	0,5	153,8000	USD	1,19	61,5	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Aflac	8,4	53,5000	USD	1,19	380,2	0,07 %
Agilent Technologies	1,8	147,4500	USD	1,19	221,2	0,04 %
Akamai Technologies	2,4	117,1500	USD	1,19	240,0	0,05 %
Alexion Pharmaceuticals	0,8	184,4600	USD	1,19	128,9	0,02 %
Align Technology	0,4	610,4900	USD	1,19	229,3	0,04 %
Alliance Data Systems	0,7	103,4900	USD	1,19	62,9	0,01 %
Allstate	7,3	129,6100	USD	1,19	792,6	0,15 %
American Express	8,5	164,9000	USD	1,19	1 179,2	0,23 %
American International Group	3,6	47,4900	USD	1,19	144,9	0,03 %
AmerisourceBergen	1,0	114,2500	USD	1,19	93,7	0,02 %
Amgen	3,6	242,3800	USD	1,19	731,8	0,14 %
ANSYS	0,0	349,4300	USD	1,19	6,5	0,00 %
Anthem	1,5	380,6100	USD	1,19	474,1	0,09 %
Apple	72,5	136,1800	USD	1,19	8 315,2	1,59 %
Applied Materials	5,4	140,6100	USD	1,19	640,8	0,12 %
Autodesk	2,8	294,9700	USD	1,19	683,4	0,13 %
Bank of America	39,8	41,0300	USD	1,19	1 373,8	0,26 %
Bank of New York Mellon	6,0	50,7100	USD	1,19	257,9	0,05 %
Baxter International	3,1	81,4100	USD	1,19	211,4	0,04 %
Becton Dickinson and	1,0	244,3800	USD	1,19	208,9	0,04 %
Biogen	1,1	345,1600	USD	1,19	312,5	0,06 %
BlackRock	1,3	872,7500	USD	1,19	926,8	0,18 %
Boston Scientific	0,6	42,8950	USD	1,19	21,8	0,00 %
Bristol-Myers Squibb	14,3	66,3500	USD	1,19	798,2	0,15 %
Broadcom	1,4	473,8200	USD	1,19	574,6	0,11 %
Broadridge Financial Solutions	0,9	161,5000	USD	1,19	128,9	0,02 %
Cadence Design Systems	3,3	137,1800	USD	1,19	381,5	0,07 %
Capital One Financial	1,3	154,3500	USD	1,19	168,9	0,03 %
Cardinal Health	3,2	56,7400	USD	1,19	151,9	0,03 %
Catalent	0,1	107,8600	USD	1,19	9,8	0,00 %
CDW Corp/DE	0,9	176,1800	USD	1,19	132,6	0,03 %
Centene	3,5	72,9500	USD	1,19	216,1	0,04 %
Cerner	1,9	78,1500	USD	1,19	124,3	0,02 %
Charles Schwab	6,8	72,6400	USD	1,19	416,3	0,08 %
Cigna	2,5	237,5800	USD	1,19	508,8	0,10 %
Cisco Systems	15,3	52,6800	USD	1,19	679,4	0,13 %
Citigroup	14,0	70,0200	USD	1,19	826,9	0,16 %
Citizens Financial Group	6,5	45,9900	USD	1,19	250,1	0,05 %
CME Group	2,8	212,9700	USD	1,19	502,6	0,10 %
Cognizant Technology Solutions	5,6	68,8500	USD	1,19	323,5	0,06 %
Conduent	14,7	7,4900	USD	1,19	93,0	0,02 %
Corning	7,8	40,7050	USD	1,19	266,9	0,05 %
Covetrus	0,4	27,5900	USD	1,19	8,5	0,00 %
CVS Health	7,4	83,1600	USD	1,19	517,6	0,10 %
Danaher	2,0	268,3100	USD	1,19	454,2	0,09 %
DaVita	0,3	120,1200	USD	1,19	33,1	0,01 %
DENTSPLY SIRONA	0,9	62,8200	USD	1,19	47,4	0,01 %
Dexcom	0,3	425,3100	USD	1,19	117,1	0,02 %
Discover Financial Services	1,1	117,2800	USD	1,19	104,2	0,02 %
DXC Technology	2,1	38,6000	USD	1,19	67,2	0,01 %
Edwards Lifesciences	2,8	103,6600	USD	1,19	245,9	0,05 %
Eli Lilly	3,8	229,5700	USD	1,19	738,6	0,14 %
F5 Networks	0,9	189,0000	USD	1,19	139,8	0,03 %
Fifth Third Bancorp	1,8	38,2800	USD	1,19	58,9	0,01 %
Fiserv	0,1	106,5400	USD	1,19	10,1	0,00 %
Fortinet	0,4	240,7000	USD	1,19	86,4	0,02 %
Franklin Resources	0,6	32,1400	USD	1,19	16,7	0,00 %
Gilead Sciences	5,1	68,3200	USD	1,19	293,1	0,06 %
Hartford Financial Services Group	3,6	61,9200	USD	1,19	188,4	0,04 %
HCA Healthcare	2,3	205,6200	USD	1,19	401,2	0,08 %
Henry Schein	0,4	73,9800	USD	1,19	24,4	0,00 %
Hologic	4,4	67,1800	USD	1,19	251,3	0,05 %
HP	11,0	29,9200	USD	1,19	276,5	0,05 %
Humana	0,2	442,5400	USD	1,19	56,3	0,01 %
Huntington Bancshares	21,6	14,2750	USD	1,19	259,4	0,05 %
IDEXX Laboratories	0,6	632,8050	USD	1,19	342,1	0,07 %
Illumina	0,9	475,2900	USD	1,19	373,9	0,07 %
Intel	22,1	55,5900	USD	1,19	1 034,1	0,20 %
Intercontinental Exchange	7,0	118,5000	USD	1,19	694,8	0,13 %
International Business Machines	2,5	145,4800	USD	1,19	300,2	0,06 %
Intuit	2,3	489,0000	USD	1,19	954,2	0,18 %
Intuitive Surgical	0,5	918,1300	USD	1,19	349,5	0,07 %
IQVIA Holdings	0,2	241,6900	USD	1,19	44,4	0,01 %
Jack Henry & Associates	1,1	165,3800	USD	1,19	157,1	0,03 %
Johnson & Johnson	12,6	163,9700	USD	1,19	1 743,0	0,33 %
JPMorgan Chase	13,9	154,9300	USD	1,19	1 810,3	0,35 %
Juniper Networks	2,6	27,4500	USD	1,19	59,4	0,01 %
Laboratory Corp of America	0,2	274,1800	USD	1,19	44,1	0,01 %
Lam Research	1,0	646,0000	USD	1,19	522,8	0,10 %
Mastercard	4,6	367,4800	USD	1,19	1 429,5	0,27 %
McKesson	1,6	191,6100	USD	1,19	263,2	0,05 %
Merck	11,9	77,3450	USD	1,19	773,5	0,15 %
MetLife	1,5	59,6700	USD	1,19	77,7	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,3	1 377,7000	USD	1,19	386,4	0,07 %
Micron Technology	9,3	83,7900	USD	1,19	658,7	0,13 %
Microsoft	34,6	270,2000	USD	1,19	7 873,2	1,51 %
Moody's	2,4	365,2400	USD	1,19	749,3	0,14 %
Morgan Stanley	6,4	90,4700	USD	1,19	487,6	0,09 %
Motorola Solutions	0,4	216,3000	USD	1,19	66,7	0,01 %
Nasdaq	2,9	176,2300	USD	1,19	434,1	0,08 %
Nektar Therapeutics	0,6	17,2900	USD	1,19	8,7	0,00 %
NetApp	2,0	82,4800	USD	1,19	137,6	0,03 %
NVIDIA	2,4	799,5200	USD	1,19	1 619,4	0,31 %
Oracle	5,1	77,7800	USD	1,19	332,2	0,06 %
Organon	1,2	30,4600	USD	1,19	30,4	0,01 %
PayPal Holdings	4,2	289,9800	USD	1,19	1 025,0	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
Pfizer	19,8	38,8750	USD	1,19	646,9	0,12 %
Prudential Financial	2,2	101,8200	USD	1,19	186,1	0,04 %
PTC	0,6	141,7800	USD	1,19	76,7	0,01 %
Qorvo	0,0	193,8400	USD	1,19	6,5	0,00 %
QUALCOMM	7,8	142,4300	USD	1,19	941,4	0,18 %
Quest Diagnostics	1,0	132,2200	USD	1,19	113,7	0,02 %
Raymond James Financial	0,6	129,7200	USD	1,19	60,9	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,6	546,6150	USD	1,19	283,6	0,05 %
Regions Financial	8,1	20,1100	USD	1,19	137,0	0,03 %
ResMed	0,6	245,7700	USD	1,19	114,5	0,02 %
S&P Global	2,8	409,9400	USD	1,19	956,0	0,18 %
salesforce.com	4,0	245,1700	USD	1,19	828,8	0,16 %
ServiceNow	2,1	555,1500	USD	1,19	972,5	0,19 %
Skyworks Solutions	1,1	188,9700	USD	1,19	168,1	0,03 %
State Street	1,9	81,1100	USD	1,19	126,4	0,02 %
Stryker	1,4	259,6300	USD	1,19	303,7	0,06 %
Synchrony Financial	4,0	48,3100	USD	1,19	162,3	0,03 %
Synopsys	1,1	274,9300	USD	1,19	248,2	0,05 %
T Rowe Price Group	2,3	197,7600	USD	1,19	376,7	0,07 %
Texas Instruments	7,6	191,9300	USD	1,19	1 233,0	0,24 %
Thermo Fisher Scientific	2,1	505,2500	USD	1,19	894,8	0,17 %
Travelers Cos	2,9	149,6100	USD	1,19	360,6	0,07 %
Truist Financial	6,4	55,6700	USD	1,19	302,1	0,06 %
UnitedHealth Group	5,1	397,9600	USD	1,19	1 698,2	0,33 %
Universal Health Services	0,3	145,9000	USD	1,19	32,6	0,01 %
US Bancorp	12,2	56,8600	USD	1,19	585,5	0,11 %
Waters	0,8	341,0000	USD	1,19	223,4	0,04 %
Wells Fargo	15,1	44,9000	USD	1,19	571,3	0,11 %
Vertex Pharmaceuticals	2,1	197,0900	USD	1,19	352,2	0,07 %
West Pharmaceutical Services	0,5	358,3200	USD	1,19	147,0	0,03 %
Western Digital	1,6	70,8900	USD	1,19	92,9	0,02 %
Viatris	1,3	14,3600	USD	1,19	15,6	0,00 %
Visa	6,4	235,1900	USD	1,19	1 257,8	0,24 %
Xerox Holdings	1,6	23,3600	USD	1,19	31,7	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	1,1	160,4600	USD	1,19	152,6	0,03 %
Zoetis	3,8	186,9500	USD	1,19	599,2	0,11 %
Amerika totalt					**72 394,7**	**13,87 %**
Belgien						
Ageas	3,8	46,8100	EUR	1,00	179,9	0,03 %
Belgien totalt					**179,9**	**0,03 %**
Bermuda						
Everest Re Group	0,7	252,1000	USD	1,19	148,6	0,03 %
Hiscox	4,9	835,8000	GBP	0,86	47,7	0,01 %
Bermuda totalt					**196,3**	**0,04 %**
Danmark						
Tryg	2,4	153,5000	DKK	7,44	50,2	0,01 %
Danmark totalt					**50,2**	**0,01 %**
Frankrike						
AXA	29,6	21,3850	EUR	1,00	632,2	0,12 %
Frankrike totalt					**632,2**	**0,12 %**
Holland						
Aegon RIGHT	43,4		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aegon	43,4	3,4930	EUR	1,00	151,8	0,03 %
NN Group	7,2	39,9200	EUR	1,00	288,3	0,06 %
NXP Semiconductors	0,4	205,3000	USD	1,19	65,2	0,01 %
Holland totalt					**505,3**	**0,10 %**
Irland						
Accenture	2,4	295,8200	USD	1,19	593,7	0,11 %
Medtronic	6,9	124,0700	USD	1,19	724,3	0,14 %
Perrigo Co	0,4	46,2300	USD	1,19	15,3	0,00 %
Seagate Technology Holdings	4,7	88,0700	USD	1,19	349,9	0,07 %
Irland totalt					**1 683,3**	**0,32 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	18,5	16,9700	EUR	1,00	313,5	0,06 %
Poste Italiane	11,4	11,2700	EUR	1,00	128,1	0,02 %
Italien totalt					**441,6**	**0,08 %**
Norge						
Gjensidige Forsikring	2,9	190,2000	NOK	10,18	53,3	0,01 %
Norge totalt					**53,3**	**0,01 %**
Schweiz						
Baloise Holding	0,6	144,7000	CHF	1,10	78,8	0,02 %
Chubb	2,9	158,4500	USD	1,19	385,8	0,07 %
Helvetia Holding	0,7	99,6500	CHF	1,10	65,2	0,01 %
Swiss Life Holding	0,2	449,4000	CHF	1,10	65,1	0,01 %
Swiss Re	4,8	83,6400	CHF	1,10	368,1	0,07 %
TE Connectivity	1,6	134,2800	USD	1,19	186,3	0,04 %
Zurich Insurance Group	1,5	372,1000	CHF	1,10	508,8	0,10 %
Schweiz totalt					**1 658,1**	**0,32 %**
Spanien						
Mapfre	100,2	1,7850	EUR	1,00	178,9	0,03 %
Spanien totalt					**178,9**	**0,03 %**
Storbritannien						
Admiral Group	2,2	3 165,0000	GBP	0,86	81,7	0,02 %
Aviva	73,5	407,4000	GBP	0,86	348,9	0,07 %
Beazley	10,2	332,8000	GBP	0,86	39,6	0,01 %
Direct Line Insurance Group	34,1	287,5000	GBP	0,86	114,2	0,02 %
Legal & General Group	91,3	258,6000	GBP	0,86	275,2	0,05 %
Micro Focus International ADR	1,7	7,5000	USD	1,19	10,4	0,00 %
Phoenix Group Holdings	4,9	674,6000	GBP	0,86	38,9	0,01 %
Prudential	29,7	1 381,0000	GBP	0,86	478,8	0,09 %
St James's Place	6,1	1 480,0000	GBP	0,86	104,7	0,02 %
Storbritannien totalt					**1 492,5**	**0,29 %**
Sverige						
SSAB B	73,7	3,7270	EUR	1,00	274,7	0,05 %
Telia Company FDR	54,4	3,7565	EUR	1,00	204,2	0,04 %
Sverige totalt					**478,9**	**0,09 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Sydafrika						
Old Mutual	31,6	68,8500	GBP	0,86	25,3	0,00 %
Sydafrika totalt					**25,3**	**0,00 %**
Tyskland						
Allianz	4,7	210,9500	EUR	1,00	990,0	0,19 %
Hannover Rueck	0,4	141,3500	EUR	1,00	60,8	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	1,8	231,6000	EUR	1,00	425,9	0,08 %
Tyskland totalt					**1 476,7**	**0,28 %**
Aktieplaceringar totalt					**81 447,2**	**15,60 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**81 447,2**	**15,60 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	165,2	33,1787	EUR	1,00	5 481,5	1,05 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	952,8	22,6660	EUR	1,00	21 595,1	4,14 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	23,6035	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,9906	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Sustainable Equities Global I growth	1 839,3	12,4793	EUR	1,00	22 953,2	4,40 %
Nordea World Fund I growth	3 392,0	23,6810	EUR	1,00	80 326,8	15,39 %
Finland totalt					**130 356,6**	**24,97 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 897,9	29,7600	EUR	1,00	86 242,5	16,52 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	223,7	161,4500	EUR	1,00	36 118,5	6,92 %
Luxemburg totalt					**122 361,0**	**23,44 %**
Aktiefonder totalt					**252 717,6**	**48,41 %**
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	0,0	115,5800	EUR	1,00	0,1	0,00 %
Luxemburg totalt					**0,1**	**0,00 %**
Blandfonder totalt					**0,1**	**0,00 %**
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth	5 496,5	2,4443	EUR	1,00	13 435,0	2,57 %
Nordea Emerging Market Bond growth	200,8	23,4521	EUR	1,00	4 709,7	0,90 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	53 203,2	0,5080	EUR	1,00	27 025,1	5,18 %
Nordea Global High Yield growth	298,0	29,3195	EUR	1,00	8 737,0	1,67 %
Finland totalt					**53 906,7**	**10,33 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	13,6	101,6000	EUR	1,00	1 382,9	0,26 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 169,1	15,3700	EUR	1,00	17 969,5	3,44 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	21,8	129,5400	EUR	1,00	2 819,4	0,54 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	472,1	12,2800	EUR	1,00	5 797,1	1,11 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	34,1	86,1500	EUR	1,00	2 941,1	0,56 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	19,9	98,3000	EUR	1,00	1 959,6	0,38 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	51,2	113,4300	EUR	1,00	5 812,8	1,11 %
Luxemburg totalt					**38 682,3**	**7,41 %**
Långräntefonder totalt					**92 589,1**	**17,74 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	882,3	15,6300	EUR	1,00	13 790,5	2,64 %
Luxemburg totalt					**13 790,5**	**2,64 %**
Alternativa fonder totalt					**13 790,5**	**2,64 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	915,2	10,4992	EUR	1,00	9 609,2	1,84 %
Finland totalt					**9 609,2**	**1,84 %**
Korträntefonder total					9 609,2	1,84 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**368 706,4**	**70,63 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	53,2	47,7860	EUR	1,00	2 542,2	0,49 %
Indexandelsfonder total					2 542,2	0,49 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**2 542,2**	**0,49 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**371 248,6**	**71,11 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	11,0	-1,5000	USD	1,19	-13,8	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-13,8**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-13,8**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-4 300,0	0,4100	EUR	1,00	-17,6	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	7 400,0	0,2031	USD	1,19	8,4	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-9,2**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**-9,2**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-23,1**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS36V1-5Y	-2 850,0		USD	1,19	-245,6	-0,05 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	-2 850,0		USD	1,19	-245,6	-0,05 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	349,0		USD	1,19	30,1	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	349,0		USD	1,19	30,1	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	515,0		USD	1,19	44,4	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
CDX-NAHYS36V1-5Y	515,0		USD	1,19	44,4	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	554,0		USD	1,19	47,7	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	608,0		USD	1,19	52,4	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	609,0		USD	1,19	52,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	660,0		USD	1,19	56,9	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	689,0		USD	1,19	59,4	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	681,0		USD	1,19	58,7	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	675,0		USD	1,19	58,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	250,0		EUR	1,00	31,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	250,0		EUR	1,00	31,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	250,0		EUR	1,00	31,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	326,0		EUR	1,00	40,8	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	303,0		EUR	1,00	37,9	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	288,0		EUR	1,00	36,0	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	287,0		EUR	1,00	35,9	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	291,0		EUR	1,00	36,4	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	294,0		EUR	1,00	36,7	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	292,0		EUR	1,00	36,6	0,01 %
Kreditriskderivat totalt					**397,3**	**0,08 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**397,3**	**0,08 %**
Derivatkontrakt totalt					**374,2**	**0,07 %**
Placeringar totalt					**511 616,5**	**98,00 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**10 424,0**	**2,00 %**
Fondvärde					**522 040,5**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,42 %
Avkastningsandel A	0,58 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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 valutafutures	-
Köpta aktiefutures	39 474,0
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-6 756,4
Köpta räntefutures	6 950,7
Sålda aktiefutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	4 800,4
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	8 055,9
Motpart till derivathandel	
Deutsche Bank AG	
Barclays Bank Ireland PLC	
JP Morgan AG	
Morgan Stanley Europe SE	
BofA Securities Europe SA	
Citigroup Global Markets Europe AG	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
BNP Paribas SA	

Nordea Stabil Avkastning

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Stabil Avkastning och andelsserien A ökade med 8,25 % under januari–juni 2021. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 8,54 % under samma period. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Första halvåret var mycket gynnsamt för riskbehäftade placeringar. Den starka avkastningsutvecklingen byggde på en snabb återhämtning i ekonomisk tillväxt, betydligt förbättrade resultatutsikter och ökad vaccinationstäckning då coronavaccinationerna framskred. Trots det starka första halvåret har den allmänna optimismen de senaste veckorna dämpats av smittoppar som deltavarianten av coronaviruset har orsakat på olika håll i världen samt den amerikanska centralbanken Feds något hökaktigare syn på framtida penningpolitik.

Placeringar i stabila aktier, likvida alternativa placeringsobjekt samt taktisk viktning mellan aktier och ränteinstrument har haft en positiv effekt på avkastningen på fondandelen. Värdeaktier backade upp stabila aktier som presterade starkt under första halvåret och steg mer än den globala aktiemarknaden.

Vi tog in hedgefonden Nordea 1 – Alpha 10 MA som ersatte ränteinstrument med svaga avkastningsutsikter, såsom statsobligationer i eurozonen. Alpha 10 MA har utvecklats utmärkt också i år. Stigande räntor pressade i synnerhet statsobligationer i eurozonen och amerikanska investment grade-obligationer som hade en negativ effekt på avkastningsutvecklingen under första halvåret.

Under årets första hälft varierade övervikten i aktier mellan 5 och 8,75 procentenheter. I slutet av juni var aktieövervikten 7,5 procentenheter, och denna övervikt har vi använt sedan slutet av maj. Beslutsträdet prefererade aktier och det gjorde även aktieriskpremien enligt värderingsmodellen som var 4,65 %. Trots att aktiekurserna har stigit kraftigt är aktieriskpremien fortfarande på samma nivå som i början av året. Ökade inflationsförväntningar och uppjusteringar i resultatprognoser har bidragit till att aktier fortsättningsvis är mer lockande placeringsobjekt än ränteinstrument

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 6,83–13,69 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

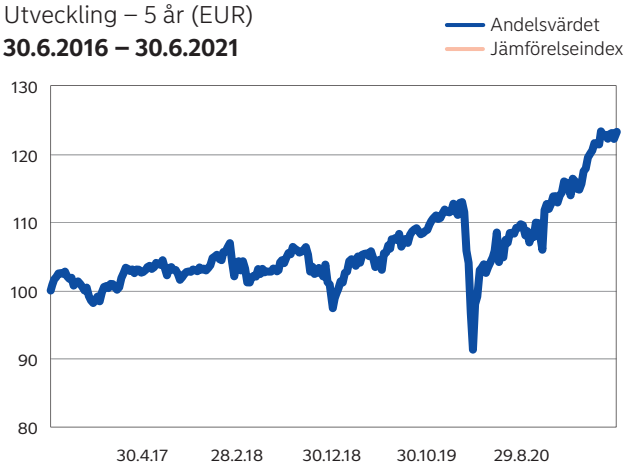
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

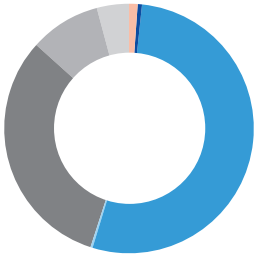
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 24.1.2006.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,29 %
- Övriga inhemska masslån 0,60 %
- Utländska aktier 53,05 %
- Övriga utländska masslån 0,33 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 31,63 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 9,12 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 3,98 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	1 977,28	1 826,60
Avkastningsandel A*, EUR	1 534,82	1 439,24
Tillväxtandel I*, EUR	2 064,46	1 901,95
Avkastningsandel I*, EUR	1 785,78	1 670,00
Tillväxtandel A, 1 000 st.	16 838,0	17 337,9
Avkastningsandel A, 1 000 st.	2 417,4	2 478,4
Tillväxtandel I, 1 000 st.	3 201,4	3 220,5
Avkastningsandel I, 1 000 st.	372,4	388,8
Antal andelsägare	27 395	28 014
Fondvärde, milj. EUR	442,8	420,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 557,7	6 898,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	9,62
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,68
Omsättningshastigheten i portföljen, %	80,83
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,77
Årliga avgifter I, %	1,21
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	Antal, 1 000 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						
Kojamo Oyj 1.625% 17-10-2023	1 100,0	103,2380	EUR	1,00	1 135,6	0,26 %
Neste Oyj 2.125% 17-03-2022	1 500,0	100,9640	EUR	1,00	1 514,5	0,34 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**2 650,1**	**0,60 %**
Masskuldebrevslån totalt					**2 650,1**	**0,60 %**
Ränteplaceringar totalt					**2 650,1**	**0,60 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**2 650,1**	**0,60 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Akamai Technologies	63,2	117,1500	USD	1,19	6 231,4	1,41 %
Alphabet	3,5	2 435,3100	USD	1,19	7 200,9	1,63 %
Amgen	9,1	242,3800	USD	1,19	1 855,5	0,42 %
Anthem	14,8	380,6100	USD	1,19	4 745,3	1,07 %
Archer-Daniels-Midland	54,9	60,5500	USD	1,19	2 800,4	0,63 %
AT&T	304,9	28,7650	USD	1,19	7 385,4	1,67 %
AutoZone	7,5	1 502,0100	USD	1,19	9 450,5	2,13 %
Bristol-Myers Squibb	143,5	66,3500	USD	1,19	8 017,0	1,81 %
Cigna	48,3	237,5800	USD	1,19	9 655,9	2,18 %
Cisco Systems	206,1	52,6800	USD	1,19	9 145,6	2,07 %
Citrix Systems	10,0	117,2100	USD	1,19	990,0	0,22 %
Cognizant Technology Solutions	46,3	68,8500	USD	1,19	2 686,7	0,61 %
Comcast	194,8	56,4300	USD	1,19	9 256,7	2,09 %
CVS Health	72,9	83,1600	USD	1,19	5 107,9	1,15 %
Dollar General	10,0	216,8300	USD	1,19	1 830,5	0,41 %
eBay	190,0	69,9200	USD	1,19	11 188,3	2,53 %
Entergy	18,1	100,1400	USD	1,19	1 524,0	0,34 %
Fiserv	60,0	106,5400	USD	1,19	5 386,1	1,22 %
International Business Machines	40,1	145,4800	USD	1,19	4 909,7	1,11 %
Johnson & Johnson	74,9	163,9700	USD	1,19	10 340,0	2,34 %
Kellogg	22,8	64,5500	USD	1,19	1 239,8	0,28 %
Laboratory Corp of America	1,3	274,1800	USD	1,19	300,4	0,07 %
Lowe's Cos	7,7	194,4700	USD	1,19	1 261,9	0,28 %
McKesson	21,8	191,6100	USD	1,19	3 510,6	0,79 %
Merck	63,5	77,3450	USD	1,19	4 138,0	0,93 %
Mondelez International	42,6	62,3800	USD	1,19	2 238,7	0,51 %
Oracle	66,7	77,7800	USD	1,19	4 367,5	0,99 %
Organon	6,4	30,4600	USD	1,19	162,9	0,04 %
PepsiCo	54,3	147,6200	USD	1,19	6 746,0	1,52 %
Pfizer	90,4	38,8750	USD	1,19	2 960,2	0,67 %
Public Service Enterprise Group	72,5	59,4300	USD	1,19	3 628,4	0,82 %
Quest Diagnostics	15,2	132,2200	USD	1,19	1 687,1	0,38 %
Republic Services	8,7	109,6400	USD	1,19	805,1	0,18 %
Stanley Black & Decker	10,1	204,7600	USD	1,19	1 734,1	0,39 %
Target	20,4	241,9000	USD	1,19	4 163,3	0,94 %
Waste Management	5,0	139,4100	USD	1,19	591,3	0,13 %
Verizon Communications	57,8	55,9350	USD	1,19	2 723,8	0,62 %
VMware	13,2	161,5800	USD	1,19	1 798,0	0,41 %
Zimmer Biomet Holdings	21,8	160,4600	USD	1,19	2 941,4	0,66 %
Amerika totalt					**166 706,4**	**37,65 %**
Danmark						
Keops	6,6		SEK	10,11		0,00 %
Keops	296,4		DKK	7,44	0,0	0,00 %
Danmark totalt					**0,0**	**0,00 %**
Frankrike						
Danone	10,8	59,8200	EUR	1,00	647,4	0,15 %
Sanofi	43,5	88,7100	EUR	1,00	3 857,5	0,87 %
Vinci	60,6	90,1400	EUR	1,00	5 466,5	1,23 %
Frankrike totalt					**9 971,4**	**2,25 %**
Indien						
Infosys ADR	284,2	21,3150	USD	1,19	5 101,1	1,15 %
Indien totalt					**5 101,1**	**1,15 %**
Irland						
Medtronic	60,2	124,0700	USD	1,19	6 293,4	1,42 %
Irland totalt					**6 293,4**	**1,42 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	36,9	116,0000	USD	1,19	3 608,1	0,81 %
Israel totalt					**3 608,1**	**0,81 %**
Japan						
KDDI	160,5	3 465,0000	JPY	131,43	4 231,1	0,96 %
Nippon Telegraph & Telephone	185,5	2 894,5000	JPY	131,43	4 085,4	0,92 %
Seven & i Holdings	49,0	5 297,0000	JPY	131,43	1 974,9	0,45 %
Takeda Pharmaceutical	98,0	3 719,0000	JPY	131,43	2 773,1	0,63 %
Japan totalt					**13 064,4**	**2,95 %**
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	62,4	80,4700	CAD	1,47	3 416,3	0,77 %
Royal Bank of Canada	46,5	125,4100	CAD	1,47	3 969,6	0,90 %
Kanada totalt					**7 385,9**	**1,67 %**
Schweiz						
Chubb	8,9	158,4500	USD	1,19	1 192,4	0,27 %
Roche Holding	9,2	350,3000	CHF	1,10	2 925,9	0,66 %
Schweiz totalt					**4 118,3**	**0,93 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Storbritannien						
National Grid	202,9	920,1000	GBP	0,86	2 176,1	0,49 %
Reckitt Benckiser Group	23,4	6 437,0000	GBP	0,86	1 752,8	0,40 %
Unilever	41,2	49,6400	EUR	1,00	2 043,3	0,46 %
Storbritannien totalt					**5 972,2**	**1,35 %**
Tyskland						
Bayer	64,7	51,4500	EUR	1,00	3 330,1	0,75 %
Deutsche Post	49,7	57,8400	EUR	1,00	2 873,7	0,65 %
Fresenius	19,5	44,1700	EUR	1,00	861,4	0,19 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	12,9	231,6000	EUR	1,00	2 995,5	0,68 %
Siemens	19,7	134,0800	EUR	1,00	2 634,8	0,60 %
Tyskland totalt					**12 695,4**	**2,87 %**
Aktieplaceringar totalt					**234 916,6**	**53,05 %**
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldbrevslån						
Luxemburg						
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	146,3750	EUR	1,00	1 463,8	0,33 %
Luxemburg totalt					**1 463,8**	**0,33 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**1 463,8**	**0,33 %**
Masskuldebrevslån totalt					**1 463,8**	**0,33 %**
Ränteplaceringar totalt					**1 463,8**	**0,33 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**236 380,4**	**53,39 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth	7 240,9	2,4443	EUR	1,00	17 698,9	4,00 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	39 167,5	0,5080	EUR	1,00	19 895,5	4,49 %
Nordea Global High Yield growth	223,5	29,3195	EUR	1,00	6 554,3	1,48 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	750,1	26,5899	EUR	1,00	19 944,4	4,50 %
Finland totalt					**64 093,1**	**14,48 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	191,1	101,6000	EUR	1,00	19 412,8	4,38 %
Nordea 1 - European Corp Bond Fd Plus X-EUR	42,0	157,8500	EUR	1,00	6 635,7	1,50 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	446,4	40,0400	EUR	1,00	17 871,9	4,04 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	73,3	113,4300	EUR	1,00	8 311,0	1,88 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	228,1	103,9300	EUR	1,00	23 710,0	5,35 %
Luxemburg totalt					**75 941,3**	**17,15 %**
Långräntefonder totalt					**140 034,5**	**31,63 %**
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 584,5	15,6300	EUR	1,00	40 395,9	9,12 %
Luxemburg totalt					**40 395,9**	**9,12 %**
Alternativa fonder totalt					**40 395,9**	**9,12 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	1 676,5	10,4992	EUR	1,00	17 601,7	3,98 %
Finland totalt					**17 601,7**	**3,98 %**
Korträntefonder total					17 601,7	3,98 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**198 032,0**	**44,72 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**198 032,0**	**44,72 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	9,3	-1,5000	USD	1,19	-11,7	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-11,7**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-11,7**	**0,00 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-900,0	0,4100	EUR	1,00	-3,7	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-2 100,0	0,2031	USD	1,19	-3,6	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-7,3**	**0,00 %**
Räntederivat totalt					**-7,3**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-19,0**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/CAD 22-09-2021					-16,1	0,00 %
FX FWD EUR/CHF 22-09-2021					10,0	0,00 %
FX FWD EUR/DKK 22-09-2021					0,0	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 22-09-2021					-1,9	0,00 %
FX FWD EUR/JPY 22-09-2021					44,3	0,01 %
FX FWD EUR/USD 22-09-2021					-354,4	-0,08 %
Terminskontrakt totalt					**-318,2**	**-0,07 %**
Valutaderivat totalt					**-318,2**	**-0,07 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS36V1-5Y	452,0		USD	1,19	39,0	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	556,0		USD	1,19	47,9	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	557,0		USD	1,19	48,0	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	658,0		USD	1,19	56,7	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	659,0		USD	1,19	56,8	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	278,0		EUR	1,00	34,7	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	277,0		EUR	1,00	34,6	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
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	283,0		EUR	1,00	35,4	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	283,0		EUR	1,00	35,4	0,01 %
Kreditriskderivat totalt					**388,6**	**0,09 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**70,4**	**0,02 %**
Derivatkontrakt totalt					**51,5**	**0,01 %**
Placeringar totalt					**437 113,9**	**98,72 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**5 666,7**	**1,28 %**
Fondvärde					**442 780,6**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	75,19 %					
Tillväxtandel I	14,93 %					
Avkastningsandel A	8,38 %					
Avkastningsandel I	1,50 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	
DKK	-3,8
CAD	-7 092,7
JPY	-12 539,8
CHF	-2 685,8
EUR	197 027,5
GBP	-3 865,6
USD	-171 158,0
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	33 345,7
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-2 895,1
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	3 548,2
Motpart till derivathandel	
Morgan Stanley Europe SE	
JP Morgan AG	
Deutsche Bank AG	
BNP Paribas SA	
BofA Securities Europe SA	
Citibank Europe PLC	
Barclays Bank Ireland PLC	
Goldman Sachs Bank Europe SE	

Nordea Tactical Asset Allocation

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Tactical Asset Allocation och andelsserien C ökade med 6,34 % under januari–juni 2021. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 6,47 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fonden en så kallad verktygfond som används som en del av diskretionära portföljer. I basdiversifieringen har 50,0 % av fondens tillgångar placerats i statsobligationer i eurozonen, 33,3 % i kortfristiga ränteinstrument och 16,7 % i säkerställda obligationer.

Fonden utnyttjar Nordea Multi Asset-teamets disciplinerade och systematiska förhållningssätt vid viktningen av aktier och ränteinstrument samt i fråga om taktisk viktning av ränte- och kreditrisk. Fonden använder derivat aktivt för att genomföra sin syn på allokeringen.

Under årets första hälft utvecklades avkastningen på fondandelen bra. Våra framgångsrika viktningar av aktier och ränteinstrument förbättrade avkastningsutvecklingen. Taktiska viktningar av räntesrisken hade en positiv effekt på fondandelens avkastning. Däremot hade våra viktningar av kreditrisken en negativ effekt på avkastningsutvecklingen. Ränteplaceringar enligt fondens basallokering pressade fondandelens absoluta utveckling under årets första hälft då räntenivån steg.

I skrivande stund inför midsommaren var fondens nettoaktievikt cirka 73 % och portföljens ränterisk cirka 5,6, vilket indikerar att våra kortsiktiga mätare förhåller sig positivt till aktier och har en måttligt positiv syn på räntesrisken. Vår syn på kreditrisken ändrades från negativ till måttligt positiv under rapporteringsperioden. Ändringen beror främst på att betalningsstörningar utvecklades mer gynnsamt än väntat. Andelen placeringar i portföljen som drar nytta av minskade kreditriskpremier var 15 % i förhållande till fondens tillgångar.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström och Tuomo Mattila sedan starten den 19.11.2019.

Kaj Forsström och Tuomo Mattila

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat, valutaderivat samt ränteswappar i placeringsverksamheten i stor omfattning och som ett viktigt led i placeringsstrategin, för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 45,92–160,75 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

7

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

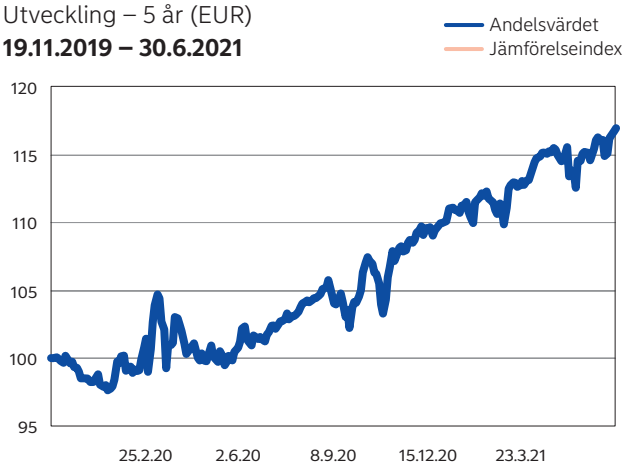
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

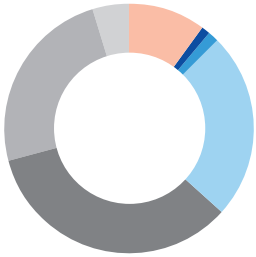
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (EUR)
19.11.2019 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 19.11.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 10,15 %
- Övriga inhemska masslån 1,01 %
- Inhemska statsobligationer 1,56 %
- Övriga utländska masslån 24,13 %
- Utländska statsobligationer 34,18 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 24,27 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 4,70 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel C*, EUR	11,69	11,00
Tillväxtandel I*, EUR	11,74	11,03
Tillväxtandel C, 1 000 st.	9 328,0	9 456,7
Tillväxtandel I, 1 000 st.	53 382,6	53 179,3
Antal andelsägare	1 135	1 165
Fondvärde, milj. EUR	735,7	690,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 021,0	1 905,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	86,42
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Årliga avgifter C, %	0,51
Årliga avgifter I, %	0,26
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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.
Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande Löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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 0.000000% 15-09-2024	1 470,0	101,9774	EUR	1,00	1 499,1	0,20 %
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	1 680,0	100,5124	EUR	1,00	1 688,6	0,23 %
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2036	1 000,0	97,5497	EUR	1,00	975,5	0,13 %
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	900,0	87,2436	EUR	1,00	785,2	0,11 %
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	342,0	97,0462	EUR	1,00	331,9	0,05 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	468,0	105,2942	EUR	1,00	492,8	0,07 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	1 038,0	105,4594	EUR	1,00	1 094,7	0,15 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	167,0	107,5854	EUR	1,00	179,7	0,02 %
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	3 472,0	112,0849	EUR	1,00	3 891,6	0,53 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	85,0	121,7730	EUR	1,00	103,5	0,01 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	334,0	121,7192	EUR	1,00	406,5	0,06 %
Statslån och -obligationer totalt					**11 449,0**	**1,56 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	300,0	101,2300	EUR	1,00	303,7	0,04 %
Oma Saastopankki Oyj 0.125% 12-12-2022	5 000,0	100,8450	EUR	1,00	5 042,3	0,69 %
OP Corporate Bank plc FRN 18-01-2024	1 000,0	102,1050	EUR	1,00	1 021,1	0,14 %
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.05% 19-06-2026	1 038,0	101,3260	EUR	1,00	1 051,8	0,14 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					**7 418,8**	**1,01 %**
Masskuldebrevslån totalt					**18 867,8**	**2,56 %**
Ränteplaceringar totalt					**18 867,8**	**2,56 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**18 867,8**	**2,56 %**
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 0.000000% 22-10-2031	750,0	98,8208	EUR	1,00	741,2	0,10 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	4 160,0	101,2433	EUR	1,00	4 211,7	0,57 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	1 070,0	95,9820	EUR	1,00	1 027,0	0,14 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.65% 22-06-2071	569,0	82,6400	EUR	1,00	470,2	0,06 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	1 220,0	106,9250	EUR	1,00	1 304,5	0,18 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	1 275,0	107,4100	EUR	1,00	1 369,5	0,19 %
Kingdom of Belgium Governmen 1% 22-06-2026	1 207,0	107,2804	EUR	1,00	1 294,9	0,18 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	402,0	112,5958	EUR	1,00	452,6	0,06 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	417,6	117,7198	EUR	1,00	491,6	0,07 %
Belgien totalt					**11 363,2**	**1,54 %**
Estland						
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	1 500,0	100,0658	EUR	1,00	1 501,0	0,20 %
Estland totalt					**1 501,0**	**0,20 %**
Frankrike						
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2024	7 401,0	101,5873	EUR	1,00	7 518,5	1,02 %
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	721,0	100,4700	EUR	1,00	724,4	0,10 %
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	1 000,0	98,5780	EUR	1,00	985,8	0,13 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	5 390,0	104,8329	EUR	1,00	5 650,5	0,77 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	1 792,0	97,7462	EUR	1,00	1 751,6	0,24 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2072	4 367,9	76,7074	EUR	1,00	3 350,5	0,46 %
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	2 623,0	95,2936	EUR	1,00	2 499,6	0,34 %
French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	700,0	106,8330	EUR	1,00	747,8	0,10 %
French Republic Government B 1% 25-05-2027	8 080,0	107,8138	EUR	1,00	8 711,4	1,18 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	1 358,0	115,9040	EUR	1,00	1 574,0	0,21 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	2 943,0	121,1758	EUR	1,00	3 566,2	0,48 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	3 200,0	128,4362	EUR	1,00	4 109,9	0,56 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	3 155,0	122,6304	EUR	1,00	3 869,0	0,53 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	2 237,0	163,1472	EUR	1,00	3 649,5	0,50 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 19-11-2030	800,0	98,6602	EUR	1,00	789,3	0,11 %
Frankrike totalt					**49 497,9**	**6,73 %**
Grekland						
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	1 400,0	104,7992	EUR	1,00	1 467,2	0,20 %
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	112,0	0,2700	EUR	1,00	0,3	0,00 %
Grekland totalt					**1 467,5**	**0,20 %**
Holland						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	460,0	101,5210	EUR	1,00	467,0	0,06 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	84,0	103,3934	EUR	1,00	86,9	0,01 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	2 068,0	104,0394	EUR	1,00	2 151,5	0,29 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	3 087,0	105,2360	EUR	1,00	3 248,6	0,44 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	932,0	107,1850	EUR	1,00	999,0	0,14 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	4 304,0	107,7460	EUR	1,00	4 637,4	0,63 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	239,0	105,0209	EUR	1,00	251,0	0,03 %
Holland totalt					**11 841,4**	**1,61 %**
Irland						
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	1 070,0	98,2058	EUR	1,00	1 050,8	0,14 %
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	2 300,0	101,1018	EUR	1,00	2 325,3	0,32 %
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	1 455,0	100,1160	EUR	1,00	1 456,7	0,20 %
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	157,0	109,0956	EUR	1,00	171,3	0,02 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	107,0	112,1744	EUR	1,00	120,0	0,02 %
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	355,0	112,2888	EUR	1,00	398,6	0,05 %
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	791,8	115,8268	EUR	1,00	917,1	0,12 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	326,9	107,7043	EUR	1,00	352,1	0,05 %
Irland totalt					**6 792,0**	**0,92 %**
Island						
Iceland Government Internati 0.000000% 15-04-2028	300,0	99,0179	EUR	1,00	297,1	0,04 %
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	250,0	102,4960	EUR	1,00	256,2	0,03 %
Island totalt					**553,3**	**0,08 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	4 400,0	99,4800	EUR	1,00	4 377,1	0,59 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	5 750,0	100,6896	EUR	1,00	5 789,7	0,79 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	1 578,0	98,8900	EUR	1,00	1 560,5	0,21 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	6 033,0	97,7300	EUR	1,00	5 896,1	0,80 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	1 600,0	101,0280	EUR	1,00	1 616,4	0,22 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	3 374,0	101,4370	EUR	1,00	3 422,5	0,47 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-09-2027	1 320,0	103,7540	EUR	1,00	1 369,6	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1% 15-07-2022	1 003,0	101,4838	EUR	1,00	1 017,9	0,14 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 01-04-2030	3 185,0	105,8002	EUR	1,00	3 369,7	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	1 200,0	102,8752	EUR	1,00	1 234,5	0,17 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	3 027,0	105,3250	EUR	1,00	3 188,2	0,43 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	1 341,0	106,0624	EUR	1,00	1 422,3	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	1 370,0	96,8840	EUR	1,00	1 327,3	0,18 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	1 245,0	107,2100	EUR	1,00	1 334,8	0,18 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	1 428,0	108,1072	EUR	1,00	1 543,8	0,21 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.8% 01-03-2041	443,0	104,2110	EUR	1,00	461,7	0,06 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	3 500,0	107,4450	EUR	1,00	3 760,6	0,51 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	481,0	105,8800	EUR	1,00	509,3	0,07 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	552,0	110,4800	EUR	1,00	609,8	0,08 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	1 168,0	108,6600	EUR	1,00	1 269,1	0,17 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072	1 440,0	97,4264	EUR	1,00	1 402,9	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	1 000,0	113,6722	EUR	1,00	1 136,7	0,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	334,0	100,8090	EUR	1,00	336,7	0,05 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	3 021,0	116,0502	EUR	1,00	3 505,9	0,48 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	2 684,0	114,0332	EUR	1,00	3 060,7	0,42 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	6 341,0	106,2000	EUR	1,00	6 734,1	0,92 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	1 196,0	117,6800	EUR	1,00	1 407,5	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	242,0	116,7418	EUR	1,00	282,5	0,04 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	454,0	123,6504	EUR	1,00	561,4	0,08 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3% 01-08-2029	356,0	119,0900	EUR	1,00	424,0	0,06 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	2 000,0	126,2620	EUR	1,00	2 525,2	0,34 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	1 895,0	127,3934	EUR	1,00	2 414,1	0,33 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	275,0	124,0244	EUR	1,00	341,1	0,05 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	777,0	145,3300	EUR	1,00	1 129,2	0,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	1 647,0	137,7200	EUR	1,00	2 268,2	0,31 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	502,0	112,5800	EUR	1,00	565,2	0,08 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	1 045,0	107,8600	EUR	1,00	1 127,1	0,15 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	3 000,0	101,2840	EUR	1,00	3 038,5	0,41 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2026	1 000,0	100,4530	EUR	1,00	1 004,5	0,14 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2029	1 000,0	99,8335	EUR	1,00	998,3	0,14 %
Italien totalt					**79 344,6**	**10,78 %**
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	450,0	102,2108	EUR	1,00	459,9	0,06 %
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	250,0	91,5850	EUR	1,00	229,0	0,03 %
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	250,0	106,3330	EUR	1,00	265,8	0,04 %
Kanada totalt					**954,7**	**0,13 %**
Litauen						
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	649,0	101,8060	EUR	1,00	660,7	0,09 %
Litauen totalt					**660,7**	**0,09 %**
Luxemburg						
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	98,8410	EUR	1,00	988,4	0,13 %
Luxemburg totalt					**988,4**	**0,13 %**
Makedonien						
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	1 100,0	98,5000	EUR	1,00	1 083,5	0,15 %
Makedonien totalt					**1 083,5**	**0,15 %**
Mexiko						
Mexico Government Internatio 1.35% 18-09-2027	400,0	103,5500	EUR	1,00	414,2	0,06 %
Mexico Government Internatio 1.45% 25-10-2033	1 600,0	95,3475	EUR	1,00	1 525,6	0,21 %
Mexiko totalt					**1 939,8**	**0,26 %**
Polen						
Republic of Poland Governmen 0.000000% 10-02-2025	875,0	100,7376	EUR	1,00	881,5	0,12 %
Polen totalt					**881,5**	**0,12 %**
Portugal						
Portugal Obrigacoes do Tesou 0.3% 17-10-2031	1 360,0	98,9000	EUR	1,00	1 345,0	0,18 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	600,0	90,8230	EUR	1,00	544,9	0,07 %
Portugal totalt					**1 890,0**	**0,26 %**
Rumänien						
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	1 000,0	99,1090	EUR	1,00	991,1	0,13 %
Rumänien totalt					**991,1**	**0,13 %**
Slovakien						
Slovakia Government Bond 0.000000% 17-06-2024	1 500,0	101,5840	EUR	1,00	1 523,8	0,21 %
Slovakien totalt					**1 523,8**	**0,21 %**
Spanien						
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	1 100,0	101,2850	EUR	1,00	1 114,1	0,15 %
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	3 500,0	99,7386	EUR	1,00	3 490,9	0,47 %
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	17 230,0	101,1665	EUR	1,00	17 431,0	2,37 %
Spain Government Bond 0.1% 30-04-2031	2 000,0	96,8313	EUR	1,00	1 936,6	0,26 %
Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	5 536,0	101,7374	EUR	1,00	5 632,2	0,77 %
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	596,0	100,0392	EUR	1,00	596,2	0,08 %
Spain Government Bond 0.8% 30-07-2027	1 435,0	105,1322	EUR	1,00	1 508,6	0,21 %
Spain Government Bond 1% 31-10-2050	210,0	90,0100	EUR	1,00	189,0	0,03 %
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	775,0	101,2641	EUR	1,00	784,8	0,11 %
Spain Government Bond 1.25% 31-10-2030	1 006,0	108,1670	EUR	1,00	1 088,2	0,15 %
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	1 427,0	107,9188	EUR	1,00	1 540,0	0,21 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	719,0	109,3356	EUR	1,00	786,1	0,11 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	1 203,0	87,6164	EUR	1,00	1 054,0	0,14 %
Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	418,0	109,4392	EUR	1,00	457,5	0,06 %
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	1 757,0	110,6910	EUR	1,00	1 944,8	0,26 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	2 409,0	120,0136	EUR	1,00	2 891,1	0,39 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	973,0	134,6276	EUR	1,00	1 309,9	0,18 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	182,0	149,0400	EUR	1,00	271,3	0,04 %
Spain Government Bond 5.75% 30-07-2032	674,0	156,5260	EUR	1,00	1 055,0	0,14 %
Spanien totalt					**45 081,4**	**6,13 %**
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	644,0	100,8760	EUR	1,00	649,6	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
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	600,0	99,9870	EUR	1,00	599,9	0,08 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	500,0	102,9140	EUR	1,00	514,6	0,07 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	899,0	103,1206	EUR	1,00	927,1	0,13 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	400,0	92,5754	EUR	1,00	370,3	0,05 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	1 500,0	91,6506	EUR	1,00	1 374,8	0,19 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	2 221,0	104,4840	EUR	1,00	2 320,6	0,32 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	8 691,0	105,0274	EUR	1,00	9 127,9	1,24 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	2 572,0	104,9926	EUR	1,00	2 700,4	0,37 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	200,0	105,2070	EUR	1,00	210,4	0,03 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	2 038,0	106,5420	EUR	1,00	2 171,3	0,30 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	500,0	106,2570	EUR	1,00	531,3	0,07 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	1 703,0	106,8459	EUR	1,00	1 819,6	0,25 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	1 060,0	125,8538	EUR	1,00	1 334,1	0,18 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	167,0	153,1088	EUR	1,00	255,7	0,03 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	167,0	156,1070	EUR	1,00	260,7	0,04 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	1 963,0	165,3894	EUR	1,00	3 246,6	0,44 %
Tyskland totalt					**28 414,8**	**3,86 %**
Österrike						
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	700,0	99,8940	EUR	1,00	699,3	0,10 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	432,0	102,8550	EUR	1,00	444,3	0,06 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	1 586,0	122,2472	EUR	1,00	1 938,8	0,26 %
Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	714,0	128,2676	EUR	1,00	915,8	0,12 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	502,0	159,5978	EUR	1,00	801,2	0,11 %
Österrike totalt					**4 799,4**	**0,65 %**
Statslån och -obligationer totalt					**251 569,9**	**34,19 %**
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
AT&T Inc FRN 05-09-2023	3 900,0	101,2200	EUR	1,00	3 947,6	0,54 %
Bank of America Corp FRN 24-08-2025	4 000,0	101,7280	EUR	1,00	4 069,1	0,55 %
Citigroup Inc FRN 21-03-2023	2 000,0	100,6398	EUR	1,00	2 012,8	0,27 %
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	2 900,0	101,6060	EUR	1,00	2 946,6	0,40 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 09-09-2022	1 000,0	100,0844	EUR	1,00	1 000,8	0,14 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27-07-2021	1 500,0	100,0680	EUR	1,00	1 501,0	0,20 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-04-2024	1 500,0	101,0272	EUR	1,00	1 515,4	0,21 %
JPMorgan Chase & Co 2.75% 01-02-2023	2 300,0	104,9000	EUR	1,00	2 412,7	0,33 %
Morgan Stanley FRN 08-11-2022	2 000,0	100,2130	EUR	1,00	2 004,3	0,27 %
Wells Fargo & Co 1.5% 12-09-2022	2 000,0	102,2100	EUR	1,00	2 044,2	0,28 %
Wells Fargo & Co FRN 31-01-2022	2 500,0	100,2670	EUR	1,00	2 506,7	0,34 %
Amerika totalt					**25 961,2**	**3,53 %**
Australien						
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	2 682,0	100,4276	EUR	1,00	2 693,5	0,37 %
Australien totalt					**2 693,5**	**0,37 %**
Belgien						
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	500,0	100,4947	EUR	1,00	502,5	0,07 %
KBC Group NV FRN 24-11-2022	2 900,0	100,6384	EUR	1,00	2 918,5	0,40 %
Belgien totalt					**3 421,0**	**0,46 %**
Danmark						
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	2 577,0	100,6188	EUR	1,00	2 592,9	0,35 %
Danske Bank A/S 0.25% 28-11-2022	1 000,0	100,7954	EUR	1,00	1 008,0	0,14 %
Jyske Bank A/S 0.875% 03-12-2021	250,0	100,5400	EUR	1,00	251,4	0,03 %
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 A	800,0	100,7400	EUR	1,00	805,9	0,11 %
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	201,0	103,6480	EUR	1,00	208,3	0,03 %
Nykredit Realkredit FRN 06-02-2022 EURIBOR 3M	2 000,0	100,4087	EUR	1,00	2 008,2	0,27 %
Orsted AS 4.875% 16-12-2021	800,0	102,3948	EUR	1,00	819,2	0,11 %
Danmark totalt					**7 693,8**	**1,05 %**
Frankrike						
BNP Paribas SA FRN 22-09-2022	3 625,0	100,9128	EUR	1,00	3 658,1	0,50 %
BPCE SA FRN 09-03-2022	1 000,0	100,6660	EUR	1,00	1 006,7	0,14 %
BPCE SA FRN 11-01-2023	1 500,0	100,5010	EUR	1,00	1 507,5	0,20 %
BPCE SA FRN 29-11-2022	1 000,0	100,5070	EUR	1,00	1 005,1	0,14 %
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	1 000,0	101,4148	EUR	1,00	1 014,1	0,14 %
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	2 000,0	101,2918	EUR	1,00	2 025,8	0,28 %
Credit Agricole SA/London FRN 06-03-2023	500,0	100,7786	EUR	1,00	503,9	0,07 %
Credit Agricole SA/London FRN 17-01-2022	2 000,0	100,2796	EUR	1,00	2 005,6	0,27 %
Credit Agricole SA/London FRN 20-04-2022	1 300,0	100,5790	EUR	1,00	1 307,5	0,18 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	150,0	100,7080	EUR	1,00	151,1	0,02 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	400,0	102,6780	EUR	1,00	410,7	0,06 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	150,0	106,6140	EUR	1,00	159,9	0,02 %
Engie SA 0.375% 28-02-2023	1 200,0	100,9192	EUR	1,00	1 211,0	0,16 %
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	2 000,0	101,0520	EUR	1,00	2 021,0	0,27 %
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	400,0	99,9578	EUR	1,00	399,8	0,05 %
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	418,0	104,2792	EUR	1,00	435,9	0,06 %
RCI Banque SA 0.75% 26-09-2022	3 000,0	100,9604	EUR	1,00	3 028,8	0,41 %
RCI Banque SA FRN 12-01-2023	344,0	100,2990	EUR	1,00	345,0	0,05 %
RCI Banque SA FRN 14-03-2022	2 262,0	100,2920	EUR	1,00	2 268,6	0,31 %
RTE Reseau de Transport d'El 3.875% 28-06-2022	150,0	104,1800	EUR	1,00	156,3	0,02 %
Societe Generale SA FRN 01-04-2022	2 000,0	100,5784	EUR	1,00	2 011,6	0,27 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 25-11-2028	1 300,0	100,3510	EUR	1,00	1 304,6	0,18 %
UNEDIC ASSEO 0.01% 25-05-2031	700,0	98,3820	EUR	1,00	688,7	0,09 %
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	1 800,0	101,7406	EUR	1,00	1 831,3	0,25 %
Frankrike totalt					**30 458,7**	**4,14 %**
Holland						
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	300,0	101,0360	EUR	1,00	303,1	0,04 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	100,0	101,2146	EUR	1,00	101,2	0,01 %
Bayer Capital Corp BV 0.625% 15-12-2022	1 500,0	101,1152	EUR	1,00	1 516,7	0,21 %
Bayer Capital Corp BV FRN 26-06-2022	900,0	100,3096	EUR	1,00	902,8	0,12 %
BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	2 399,0	100,2440	EUR	1,00	2 404,9	0,33 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.125% 11-10-2021	3 900,0	100,1750	EUR	1,00	3 906,8	0,53 %
de Volksbank NV FRN 07-10-2022	1 000,0	100,7060	EUR	1,00	1 007,1	0,14 %
de Volksbank NV FRN 10-06-2022	2 000,0	100,4280	EUR	1,00	2 008,6	0,27 %
ING Groep NV FRN 20-09-2023	2 600,0	101,5390	EUR	1,00	2 640,0	0,36 %
LeasePlan Corp NV 0.75% 03-10-2022	2 700,0	101,2150	EUR	1,00	2 732,8	0,37 %
LeasePlan Corp NV 1% 02-05-2023	1 000,0	102,1884	EUR	1,00	1 021,9	0,14 %
Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	200,0	100,6202	EUR	1,00	201,2	0,03 %
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	100,0	99,2830	EUR	1,00	99,3	0,01 %
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	200,0	103,4824	EUR	1,00	207,0	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
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	300,0	107,0746	EUR	1,00	321,2	0,04 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.000000% 05-09-2021	3 000,0	100,0832	EUR	1,00	3 002,5	0,41 %
Siemens Financieringsmaatsch FRN 17-12-2021	500,0	100,2664	EUR	1,00	501,3	0,07 %
Stellantis NV 2.375% 14-04-2023	1 217,0	104,4268	EUR	1,00	1 270,9	0,17 %
Toyota Motor Finance Netherl FRN 22-02-2024	1 000,0	101,8103	EUR	1,00	1 018,1	0,14 %
Toyota Motor Finance Netherl FRN 30-09-2021	2 000,0	100,1370	EUR	1,00	2 002,7	0,27 %
Van Lanschot Kempen Wealth M 0.375% 31-03-2023	200,0	101,3538	EUR	1,00	202,7	0,03 %
Vonovia Finance BV FRN 22-12-2022	600,0	100,4374	EUR	1,00	602,6	0,08 %
Holland totalt					**27 975,4**	**3,80 %**
Irland						
Fresenius Finance Ireland PL 0.875% 31-01-2022	700,0	100,4000	EUR	1,00	702,8	0,10 %
Irland totalt					**702,8**	**0,10 %**
Italien						
FCA Bank SpA/Ireland 0.25% 28-02-2023	3 000,0	100,5580	EUR	1,00	3 016,7	0,41 %
Intesa Sanpaolo SpA FRN 03-03-2023	2 600,0	101,9630	EUR	1,00	2 651,0	0,36 %
Intesa Sanpaolo SpA FRN 19-04-2022	2 000,0	100,6288	EUR	1,00	2 012,6	0,27 %
Mediobanca Banca di Credito FRN 18-05-2022	3 200,0	100,4758	EUR	1,00	3 215,2	0,44 %
UniCredit SpA MULTI 30-06-2023	600,0	100,4170	EUR	1,00	602,5	0,08 %
Italien totalt					**11 498,1**	**1,56 %**
Japan						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	359,0	101,7664	EUR	1,00	365,3	0,05 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr FRN 14-06-2022	3 804,0	100,4200	EUR	1,00	3 820,0	0,52 %
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	500,0	99,4546	EUR	1,00	497,3	0,07 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd FRN 21-11-2022	2 760,0	101,2482	EUR	1,00	2 794,5	0,38 %
Japan totalt					**7 477,0**	**1,02 %**
Kanada						
Bank of Montreal 0.05% 08-06-2029	2 000,0	99,9400	EUR	1,00	1 998,8	0,27 %
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	600,0	99,8778	EUR	1,00	599,3	0,08 %
Kanada totalt					**2 598,1**	**0,35 %**
Luxemburg						
Banque Internationale a Luxe FRN 09-02-2023	1 000,0	100,4110	EUR	1,00	1 004,1	0,14 %
European Union 0.000000% 02-06-2028	2 200,0	101,4450	EUR	1,00	2 231,8	0,30 %
European Union 0.000000% 04-07-2029	1 200,0	100,9780	EUR	1,00	1 211,7	0,16 %
Luxemburg totalt					**4 447,6**	**0,60 %**
Norge						
DNB Bank ASA FRN 25-07-2022	1 600,0	100,7510	EUR	1,00	1 612,0	0,22 %
DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	600,0	99,0328	EUR	1,00	594,2	0,08 %
DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-11-2024	600,0	102,5000	EUR	1,00	615,0	0,08 %
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	368,0	104,0400	EUR	1,00	382,9	0,05 %
Santander Consumer Bank AS 0.875% 21-01-2022	1 500,0	100,7000	EUR	1,00	1 510,5	0,21 %
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	217,0	101,0400	EUR	1,00	219,3	0,03 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	161,0	102,4060	EUR	1,00	164,9	0,02 %
Norge totalt					**5 098,7**	**0,69 %**
Nya Zeeland						
Bank of New Zealand 0.01% 15-06-2028	1 600,0	99,8732	EUR	1,00	1 598,0	0,22 %
Nya Zeeland totalt					**1 598,0**	**0,22 %**
Portugal						
Caixa Economica Montepio Ger 0.875% 17-10-2022	1 000,0	101,4074	EUR	1,00	1 014,1	0,14 %
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	2 500,0	96,3288	EUR	1,00	2 408,2	0,33 %
Portugal totalt					**3 422,3**	**0,47 %**
Schweiz						
Credit Suisse AG/London FRN 18-05-2022	3 500,0	100,7250	EUR	1,00	3 525,4	0,48 %
UBS Group AG FRN 20-09-2022	4 000,0	100,1340	EUR	1,00	4 005,4	0,54 %
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	800,0	100,6722	EUR	1,00	805,4	0,11 %
Schweiz totalt					**8 336,1**	**1,13 %**
Slovakien						
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	400,0	101,4860	EUR	1,00	405,9	0,06 %
Slovakien totalt					**405,9**	**0,06 %**
Spanien						
Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 12-04-2022	3 000,0	100,4100	EUR	1,00	3 012,3	0,41 %
CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	1 000,0	101,9741	EUR	1,00	1 019,7	0,14 %
Santander Consumer Finance S FRN 10-07-2021	400,0	100,0106	EUR	1,00	400,0	0,05 %
Spanien totalt					**4 432,1**	**0,60 %**
Storbritannien						
Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	150,0	100,3946	EUR	1,00	150,6	0,02 %
Coca-Cola Europacific Partne FRN 16-11-2021	1 200,0	100,1224	EUR	1,00	1 201,5	0,16 %
GlaxoSmithKline Capital PLC FRN 23-09-2021	2 760,0	100,1100	EUR	1,00	2 763,0	0,38 %
HSBC Holdings PLC FRN 05-10-2023	2 000,0	100,3980	EUR	1,00	2 008,0	0,27 %
HSBC Holdings PLC FRN 27-09-2022	695,0	100,1400	EUR	1,00	696,0	0,09 %
Natwest Group PLC 2.5% 22-03-2023	1 000,0	104,4744	EUR	1,00	1 044,7	0,14 %
Santander UK Group Holdings FRN 18-05-2023	2 000,0	100,4820	EUR	1,00	2 009,6	0,27 %
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	1 200,0	100,8804	EUR	1,00	1 210,6	0,16 %
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	385,0	100,9695	EUR	1,00	388,7	0,05 %
Storbritannien totalt					**11 472,7**	**1,56 %**
Sverige						
Essity AB 0.625% 28-03-2022	246,0	100,4620	EUR	1,00	247,1	0,03 %
Sverige totalt					**247,1**	**0,03 %**
Sydkorea						
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	1 625,0	100,7317	EUR	1,00	1 636,9	0,22 %
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	109,0	101,0080	EUR	1,00	110,1	0,01 %
Sydkorea totalt					**1 747,0**	**0,24 %**
Tyskland						
E.ON SE 0.000000% 24-10-2022	500,0	100,3786	EUR	1,00	501,9	0,07 %
E.ON SE 0.000000% 29-09-2022	328,0	100,3750	EUR	1,00	329,2	0,04 %
Hamburg Commercial Bank AG 0.5% 23-05-2022	2 000,0	100,6964	EUR	1,00	2 013,9	0,27 %
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	500,0	89,3860	EUR	1,00	446,9	0,06 %
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	600,0	94,8269	EUR	1,00	569,0	0,08 %
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	2 000,0	100,3598	EUR	1,00	2 007,2	0,27 %
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	809,0	99,7328	EUR	1,00	806,8	0,11 %
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	130,0	115,9498	EUR	1,00	150,7	0,02 %
State of Bremen 1% 27-05-2039	400,0	108,2690	EUR	1,00	433,1	0,06 %
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	600,0	99,6330	EUR	1,00	597,8	0,08 %
State of Lower Saxony 0.01% 15-04-2024	1 100,0	101,3433	EUR	1,00	1 114,8	0,15 %
State of North Rhine-Westpha 0.000000% 02-04-2024	1 000,0	101,3086	EUR	1,00	1 013,1	0,14 %
State of North Rhine-Westpha 0.95% 10-01-2121	465,0	91,0724	EUR	1,00	423,5	0,06 %
State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	500,0	142,6514	EUR	1,00	713,3	0,10 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Volkswagen Leasing GmbH FRN 02-08-2021	2 000,0	100,0334	EUR	1,00	2 000,7	0,27 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 06-07-2021	2 700,0	100,0040	EUR	1,00	2 700,1	0,37 %
Tyskland totalt					**15 822,0**	**2,15 %**
Övriga masskuldbrevslån totalt					**177 509,1**	**24,13 %**
Masskuldebrevslån totalt					**429 079,0**	**58,32 %**
Ränteplaceringar totalt					**429 079,0**	**58,32 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**429 079,0**	**58,32 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 156,4	26,5899	EUR	1,00	57 337,3	7,79 %
Finland totalt					**57 337,3**	**7,79 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	7 888,3	15,3700	EUR	1,00	121 243,3	16,48 %
Luxemburg totalt					**121 243,3**	**16,48 %**
Långräntefonder totalt					**178 580,5**	**24,27 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	3 291,9	10,4992	EUR	1,00	34 562,0	4,70 %
Finland totalt					**34 562,0**	**4,70 %**
Korträntefonder total					34 562,0	4,70 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**213 142,5**	**28,97 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**213 142,5**	**28,97 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	128,2	-1,5000	USD	1,19	-162,0	-0,02 %
Futureskontrakt totalt					**-162,0**	**-0,02 %**
Aktiederivat totalt					**-162,0**	**-0,02 %**
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 9/2021	-1 000,0	0,1000	EUR	1,00	-1,0	0,00 %
Euro-BTP Future 9/2021	-900,0	0,5200	EUR	1,00	-4,7	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	800,0	0,4100	EUR	1,00	-38,1	-0,01 %
EURO-BUXL 30Y BND 9/2021	-6 900,0	1,2200	EUR	1,00	-84,2	-0,01 %
Euro-OAT Future 9/2021	-7 000,0	0,3400	EUR	1,00	-23,8	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2021	-3 200,0	0,0050	EUR	1,00	-0,2	0,00 %
Short Euro-BTP Fu 9/2021	-8 900,0	0,0200	EUR	1,00	-1,8	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-22 800,0	0,2031	USD	1,19	-39,0	-0,01 %
US LONG BOND(CBT) 9/2021	-9 900,0	0,5938	USD	1,19	-49,5	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-242,2**	**-0,03 %**
Räntederivat totalt					**-242,2**	**-0,03 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-404,2**	**-0,05 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 31-08-2021					-0,3	0,00 %
FX FWD EUR/USD 31-08-2021					-911,0	-0,12 %
Terminskontrakt totalt					**-911,4**	**-0,12 %**
Valutaderivat totalt					**-911,4**	**-0,12 %**
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS36V1-5Y	3 386,0		USD	1,19	291,8	0,04 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	16 896,0		USD	1,19	1 456,3	0,20 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	19 114,0		USD	1,19	1 647,5	0,22 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	18 932,0		USD	1,19	1 631,8	0,22 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	18 933,0		USD	1,19	1 631,9	0,22 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	18 775,0		USD	1,19	1 618,2	0,22 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	19 522,0		USD	1,19	1 682,6	0,23 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	19 230,0		USD	1,19	1 657,4	0,23 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	18 843,0		USD	1,19	1 624,1	0,22 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	5 306,0		EUR	1,00	662,9	0,09 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 505,0		EUR	1,00	562,8	0,08 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 333,0		EUR	1,00	542,4	0,07 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 602,0		EUR	1,00	576,1	0,08 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 602,0		EUR	1,00	574,9	0,08 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 247,0		EUR	1,00	530,6	0,07 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 247,0		EUR	1,00	530,6	0,07 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 375,0		EUR	1,00	546,5	0,07 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	1 353,0		EUR	1,00	169,0	0,02 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 073,0		EUR	1,00	508,8	0,07 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 138,0		EUR	1,00	516,9	0,07 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 139,0		EUR	1,00	517,1	0,07 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 154,0		EUR	1,00	518,9	0,07 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 153,0		EUR	1,00	518,8	0,07 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 073,0		EUR	1,00	509,9	0,07 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 073,0		EUR	1,00	509,9	0,07 %
Kreditriskderivat totalt					**21 537,7**	**2,93 %**
Räntederivat						
Ränteswappar						
FI-IRS_EUR__20270416_BOAML					-6,4	0,00 %
FI-IRS_EUR__20520124_BOAML					10,5	0,00 %
FI-IRS_EUR__20710211_BNPPARIBAS					65,2	0,01 %
Ränteswappar totalt					**69,3**	**0,01 %**
Räntederivat totalt					**69,3**	**0,01 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**20 695,7**	**2,81 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Derivatkontrakt totalt					**20 291,5**	**2,76 %**
Placeringar totalt					**681 380,8**	**92,61 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**54 352,1**	**7,39 %**
Fondvärde					**735 732,9**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	85,18 %					
Tillväxtandel C	14,82 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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		
GBP		-46,6
USD		-48 116,3
EUR		47 251,6
Underliggande exponering vid ränteswappar		
Valuta	Löptid	
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	2 100,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	1 000,0
Underliggande exponering vid futures		
Köpta aktiefutures		462 152,7
Sålda valutafutures		-
Köpta räntefutures		820,1
Sålda aktiefutures		-
Sålda räntefutures		-77 942,7
Köpta valutafutures		-
Underliggande exponering vid CDS		
Underliggande exponering vid sålda CDS:er		-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er		195 757,4
Motpart till derivathandel		
Citibank Europe PLC		
JP Morgan AG		
BNP Paribas SA		
Morgan Stanley Europe SE		
Deutsche Bank AG		
BofA Securities Europe SA		
Goldman Sachs Bank Europe SE		
Barclays Bank Ireland PLC		

Säkerheter för Derivatinstrument	
Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	
Likvida medel	
EUR	16 160,0
Totalt	**16 160,0**

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 Asiatiska Stjärnor

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Asiatiska Stjärnor steg 8,39 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI All Country Asia Ex. Japan-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 9,78 %. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen med 29,81 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 9,68 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fonden marknadsförs i Sverige under namnet Nordea Asian Stars Fund.

Aktiemarknaderna i Asien genererade en bra avkastning då placerarna trodde på att ekonomin normaliseras så småningom. Sentimentet dämpades ändå eftersom vaccinationerna började framskrida i en långsammare tack och restriktioner återinfördes i vissa länder. Av olika marknader utvecklades Taiwan och Singapore bäst. Den starka uppgången i Taiwan grundade sig på IT-bolag, och i Singapore presterade banksektorn bra. Sämst utvecklades Filippinerna. De kraftigt ökade antalet coronafall per dag ledde till hårda restriktioner, vilket försämrade utsikterna för landets servicedrivna ekonomi. Sentimentet i Kina dämpades av marknadens förväntningar på att penningpolitiken normaliseras, osäkerheten kring regleringen i vissa sektorer och av de geopolitiska orosmomenten som ännu inte har försvunnit.

Trots att fondandelen utvecklades mycket positivt år 2020 tappade fonden emellertid något mot jämförelseindexet under första hälften av 2021. Detta berodde främst på att vi övergick från tillväxt- och IT-bolag till värdebolag. IT-sektorn utvecklades starkt ifjol, men i år har prestationen hittills varit en besvikelse. Kurserna för både Samsung Electronics och Alibaba har sjunkit. Alibabas aktiekurs pressas fortfarande av den kinesiska regeringens anklagelser mot bolaget trots att bolaget har betalat sina böter.

Avkastningen på fondandelen dämpades också av den strukturella undervikten i energisektorn och basindustrin som beror på våra ESG-principer. Våra placeringar i försäkringsbolagen Ping An och AIA drabbades av den anspråkslösa verksamhetsmiljön där konsumenter ännu avvaktar på grund av coronapandemin. Våra placeringar i sektorn för sällanköpsvaror och -tjänster bidrog positivt till avkastningen. Sportutrustningstillverkaren Li-Ning fortsatte att utvecklas positivt till följd av att sunda levnadsvanor har blivit allt populärare.

Fondens ansvariga portföljförvaltare var Jorry Rask Nøddekær från maj 2014 till mars 2018. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Juliana Hansveden och Emily Leveille den 8.3.2018. Ansvaret för portföljförvaltningen delas mellan Juliana Hansveden och Jakob Zierau fr.o.m. den 11.3.2020.

Juliana Hansveden och Jakob Zierau

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Fonden Nordea Asiatiska Stjärnor strävar efter att identifiera företag och aktier genom 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.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

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**

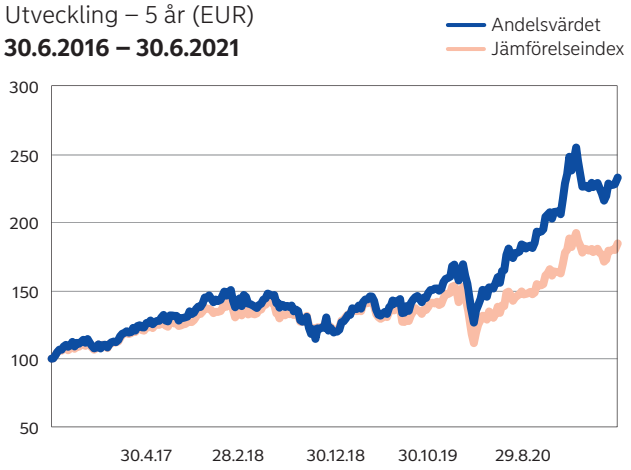
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 A

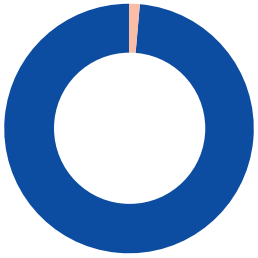
Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



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. Namnet på fonden var Nordea Fjärran Östern t.o.m. 10.3.2020.

Fondens stadgar och placeringspolitik har reviderats den 11.3.2020. Utvecklingen av andelsvärdet under olika år är därför inte jämförbar.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,46 %
- Utländska aktier 98,54 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	4 348,40	4 011,68
Avkastningsandel A*, EUR	3 043,44	2 858,13
Tillväxtandel C*, EUR	16,98	15,60
Avkastningsandel C*, EUR	15,72	14,70
Tillväxtandel A, 1 000 st.	11 303,0	9 501,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	328,2	280,1
Tillväxtandel C, 1 000 st.	221,9	263,4
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	17,5
Antal andelsägare	23 130	18 229
Fondvärde, milj. EUR	505,3	393,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 943,7	4 219,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	16,92
Indexets volatilitet, %	15,40
Tracking Error, %	5,27
Active Share, %	64,42
Sharpe-tal	1,10
Omsättningshastigheten i portföljen, %	1,96
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,61
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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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						
Alibaba Group Holding	1 809,7	220,0000	HKD	9,22	43 173,3	8,54 %
Kingdee International Software Group	3 056,0	26,3500	HKD	9,22	8 732,1	1,73 %
Kingsoft Cloud Holdings ADR	219,8	34,6600	USD	1,19	6 414,6	1,27 %
Li Ning	1 492,5	94,8000	HKD	9,22	15 342,9	3,04 %
Meituan	600,9	320,4000	HKD	9,22	20 877,6	4,13 %
Ping An Healthcare and Technology	1 009,0	96,7000	HKD	9,22	10 580,4	2,09 %
Sea ADR	55,4	282,4500	USD	1,19	13 188,8	2,61 %
Silergy	83,0	3 790,0000	TWD	33,12	9 499,4	1,88 %
Tencent Holdings	628,4	584,0000	HKD	9,22	39 795,6	7,88 %
Caymanöarna totalt					**167 604,8**	**33,17 %**
Holland						
Prosus	50,4	83,2900	EUR	1,00	4 199,1	0,83 %
Holland totalt					**4 199,1**	**0,83 %**
Hongkong						
AIA Group	2 222,8	96,5000	HKD	9,22	23 260,2	4,60 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	300,7	462,8000	HKD	9,22	15 090,8	2,99 %
Hongkong totalt					**38 351,0**	**7,59 %**
Indien						
Havells India	452,5	980,2000	INR	88,28	5 024,8	0,99 %
HDFC Bank	763,3	1 497,9000	INR	88,28	12 951,4	2,56 %
HDFC Life Insurance	902,1	686,3000	INR	88,28	7 012,9	1,39 %
Hindustan Unilever	473,2	2 471,3000	INR	88,28	13 246,6	2,62 %
Housing Development Finance	500,4	2 475,2500	INR	88,28	14 031,7	2,78 %
ICICI Lombard General Insurance	345,3	1 567,0000	INR	88,28	6 129,9	1,21 %
Info Edge India	127,3	4 915,7500	INR	88,28	7 087,3	1,40 %
Pidilite Industries	387,8	2 153,9500	INR	88,28	9 461,4	1,87 %
Varun Beverages	1 104,1	729,6000	INR	88,28	9 124,9	1,81 %
Indien totalt					**84 070,8**	**16,64 %**
Indonesien						
Bank Rakyat Indonesia Persero	52 542,2	3 940,0000	IDR	17 217,63	12 023,5	2,38 %
Indonesien totalt					**12 023,5**	**2,38 %**
Kina						
China Merchants Bank	2 654,5	66,2500	HKD	9,22	19 070,2	3,77 %
Foshan Haitian Flavouring & Food	731,9	128,9500	CNY	0,13	12 308,5	2,44 %
Glodon	765,5	68,2000	CNY	0,13	6 809,1	1,35 %
Ping An Insurance Group Co of China	2 208,0	76,0500	HKD	9,22	18 208,9	3,60 %
Kina totalt					**56 396,7**	**11,16 %**
Sydkorea						
Koh Young Technology	244,2	23 800,0000	KRW	1 341,58	4 332,8	0,86 %
LEENO Industrial	75,3	175 500,0000	KRW	1 341,58	9 844,0	1,95 %
Samsung Electronics	717,3	80 700,0000	KRW	1 341,58	43 148,4	8,54 %
Samsung SDI	28,2	698 000,0000	KRW	1 341,58	14 664,7	2,90 %
Sydkorea totalt					**71 989,9**	**14,25 %**
Taiwan						
ASPEED Technology	123,0	2 010,0000	TWD	33,12	7 465,8	1,48 %
Chroma ATE	1 557,0	191,5000	TWD	33,12	9 004,0	1,78 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 603,4	595,0000	TWD	33,12	46 777,4	9,26 %
Taiwan totalt					**63 247,2**	**12,52 %**
Aktieplaceringar totalt					**497 883,0**	**98,54 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**497 883,0**	**98,54 %**
Placeringar totalt					**497 883,0**	**98,54 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**7 371,8**	**1,46 %**
Fondvärde					**505 254,8**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	97,28 %					
Avkastningsandel A	1,98 %					
Tillväxtandel C	0,75 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Discretionary Global Equity

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Discretionary Global Equity och andelsserien C ökade med 18,55 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta, svenska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 18,70 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Den starka utvecklingen på börserna fortsatte under första hälften av 2021. Då fjolåret präglades av åtgärder för att möta de ekonomiska konsekvenserna av coronapandemin präglades första halvåret istället på de förväntade effekterna av den pågående vaccineringen mot Covid-19 och fjolårets stimulanser. Effekterna på bolagens vinster är tydlig. Vinstestimaten revideras upp, företagsrapporterna har varit bättre än väntat och vinstnivån (framåtblickande vinster) ligger nu tydligt över den nivå som rådde innan pandemin. Energibolag steg kraftigt tillsammans med finansrelaterade bolag. Oljepriset steg kraftigt, marknadsräntorna steg och USD stärktes. Det gjorde att marknaden flyttade fokus till bolag som haft det relativt svårare under 2020.

Vår portfölj gynnades av denna utveckling. I allokeringsdelen av vår portfölj gynnades vi framför allt av en god avkastning från vårt aktierurval, stabila aktier och vår investering i amerikanska finansbolag. Såväl stabila aktier som vår aktierurvalsprocess gynnades av den allmänna sektorrotationen. Vår strategi i amerikanska finansaktier gynnades av högre marknadsräntor i USA. Tillväxtmarknader började året starkt men sjönk sedan tillbaka och summerade halvåret med sämre avkastning än utvecklade marknader. Vår tillväxtmarknadsportfölj utvecklades i linje med detta och vår värdeprocess bidrog positivt medan den mer tillväxtorienterade delen bidrog negativt.

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

Per Walter och Rickard Waldenlind

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,92–2,12 %. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

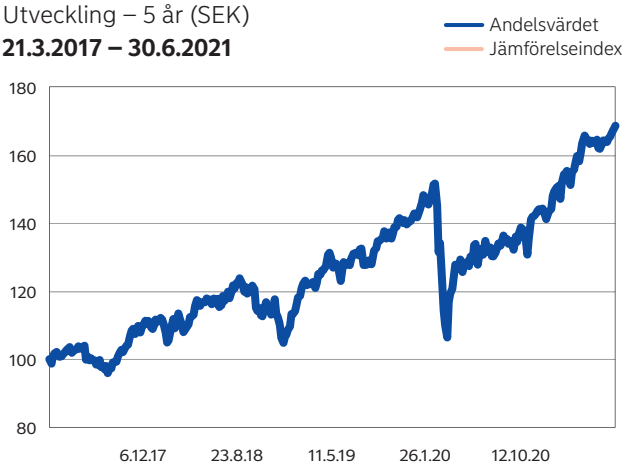
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

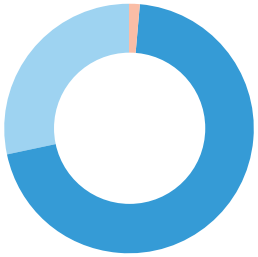
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,60 %
- Inhemska aktier 0,03 %
- Utländska aktier 70,14 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 28,23 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel C*, SEK	168,54	142,17
Avkastningsandel C*, SEK	127,17	108,80
Tillväxtandel I*, SEK	170,69	143,81
Tillväxtandel C, 1 000 st.	156 388,2	150 160,3
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	3 248,5	3 556,2
Antal andelsägare	4 262	4 067
Fondvärde, milj. SEK	26 912,6	21 859,7
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	91 394,3	145 840,0
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel

I andelsserien I finns det endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	15,83
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,81
Omsättningshastigheten i portföljen, %	20,71
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,77
Årliga avgifter I, %	0,52
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
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 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2021

	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	20,9	38,8900	EUR	0,10	8 236,9	0,03 %
Finans totalt					**8 236,9**	**0,03 %**
Aktieplaceringar totalt					**8 236,9**	**0,03 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**8 236,9**	**0,03 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	45,0	115,7300	USD	0,12	44 404,2	0,16 %
AbbVie	138,9	111,8600	USD	0,12	132 322,3	0,49 %
ABIOMED	1,1	314,3000	USD	0,12	3 054,5	0,01 %
Activision Blizzard	113,9	95,3900	USD	0,12	92 540,3	0,34 %
Adobe	14,4	589,2000	USD	0,12	72 492,4	0,27 %
Advance Auto Parts	4,1	206,2500	USD	0,12	7 209,6	0,03 %
Advanced Micro Devices	16,9	93,0600	USD	0,12	13 416,2	0,05 %
Affiliated Managers Group	2,1	153,8000	USD	0,12	2 795,5	0,01 %
Aflac	74,6	53,5000	USD	0,12	34 012,9	0,13 %
Agilent Technologies	8,1	147,4500	USD	0,12	10 136,4	0,04 %
Akamai Technologies	72,4	117,1500	USD	0,12	72 193,6	0,27 %
Alexion Pharmaceuticals	3,5	184,4600	USD	0,12	5 500,6	0,02 %
Align Technology	2,1	610,4900	USD	0,12	10 659,7	0,04 %
Alliance Data Systems	3,2	103,4900	USD	0,12	2 779,3	0,01 %
Allstate	32,1	129,6100	USD	0,12	35 391,6	0,13 %
Alphabet	27,5	2 506,0000	USD	0,12	586 876,8	2,18 %
Alphabet	3,8	2 435,3100	USD	0,12	79 237,3	0,29 %
Amazon.com	16,5	3 460,8400	USD	0,12	485 998,9	1,81 %
American Express	64,3	164,9000	USD	0,12	90 341,1	0,34 %
American International Group	15,3	47,4900	USD	0,12	6 173,8	0,02 %
American Tower	10,3	273,5100	USD	0,12	23 922,9	0,09 %
AmerisourceBergen	4,1	114,2500	USD	0,12	3 975,2	0,01 %
Amgen	41,2	242,3800	USD	0,12	84 965,4	0,32 %
ANSYS	21,3	349,4300	USD	0,12	63 275,5	0,24 %
Anthem	46,6	380,6100	USD	0,12	151 040,8	0,56 %
Apple	544,4	136,1800	USD	0,12	631 424,2	2,35 %
Applied Materials	24,7	140,6100	USD	0,12	29 620,2	0,11 %
Archer-Daniels-Midland	52,2	60,5500	USD	0,12	26 926,5	0,10 %
AT&T	423,9	28,7650	USD	0,12	103 854,3	0,39 %
Autodesk	12,6	294,9700	USD	0,12	31 533,2	0,12 %
Autoliv	190,4	99,0700	USD	0,12	160 681,9	0,60 %
AutoZone	8,1	1 502,0100	USD	0,12	103 293,7	0,38 %
Bank of America	175,4	41,0300	USD	0,12	61 308,8	0,23 %
Bank of New York Mellon	26,8	50,7100	USD	0,12	11 554,4	0,04 %
Baxter International	14,0	81,4100	USD	0,12	9 700,1	0,04 %
Becton Dickinson and	4,7	244,3800	USD	0,12	9 745,6	0,04 %
Biogen	9,4	345,1600	USD	0,12	27 564,5	0,10 %
BlackRock	5,6	872,7500	USD	0,12	41 398,0	0,15 %
BorgWarner	45,4	48,2100	USD	0,12	18 649,5	0,07 %
Boston Properties	14,4	114,4000	USD	0,12	14 007,0	0,05 %
Boston Scientific	2,5	42,8950	USD	0,12	931,3	0,00 %
Brinker International	13,5	60,4600	USD	0,12	6 955,7	0,03 %
Bristol-Myers Squibb	231,8	66,3500	USD	0,12	131 016,1	0,49 %
Broadcom	6,5	473,8200	USD	0,12	26 208,2	0,10 %
Broadridge Financial Solutions	4,1	161,5000	USD	0,12	5 697,6	0,02 %
Cadence Design Systems	14,4	137,1800	USD	0,12	16 849,9	0,06 %
Capital One Financial	6,0	154,3500	USD	0,12	7 922,2	0,03 %
Cardinal Health	13,3	56,7400	USD	0,12	6 421,4	0,02 %
Catalent	0,5	107,8600	USD	0,12	417,1	0,00 %
Caterpillar	5,5	215,0000	USD	0,12	10 101,2	0,04 %
CDW Corp/DE	4,1	176,1800	USD	0,12	6 164,5	0,02 %
Centene	16,2	72,9500	USD	0,12	10 069,6	0,04 %
Cerner	8,0	78,1500	USD	0,12	5 305,2	0,02 %
Charles Schwab	30,1	72,6400	USD	0,12	18 616,4	0,07 %
Cigna	73,5	237,5800	USD	0,12	148 808,6	0,55 %
Cintas	29,6	383,0000	USD	0,12	96 655,8	0,36 %
Cisco Systems	537,2	52,6800	USD	0,12	241 053,0	0,90 %
Citigroup	484,4	70,0200	USD	0,12	288 876,0	1,07 %
Citizens Financial Group	28,6	45,9900	USD	0,12	11 198,5	0,04 %
Citrix Systems	33,4	117,2100	USD	0,12	33 375,4	0,12 %
CME Group	12,4	212,9700	USD	0,12	22 462,4	0,08 %
Cognex	93,7	83,7400	USD	0,12	66 834,9	0,25 %
Cognizant Technology Solutions	74,3	68,8500	USD	0,12	43 550,0	0,16 %
Colgate-Palmolive	172,9	81,2900	USD	0,12	119 732,5	0,44 %
Comcast	303,3	56,4300	USD	0,12	145 789,0	0,54 %
Concentrix	0,0	159,9900	USD	0,12	58,6	0,00 %
Conduent	52,5	7,4900	USD	0,12	3 346,9	0,01 %
Corning	31,7	40,7050	USD	0,12	10 977,0	0,04 %
Covetrus	1,2	27,5900	USD	0,12	279,4	0,00 %
Crown Holdings	30,4	102,4100	USD	0,12	26 540,8	0,10 %
Cummins	27,3	241,1500	USD	0,12	55 985,7	0,21 %
CVS Health	188,0	83,1600	USD	0,12	133 168,2	0,49 %
Danaher	8,9	268,3100	USD	0,12	20 296,0	0,08 %
DaVita	1,4	120,1200	USD	0,12	1 411,9	0,01 %
DENTSPLY SIRONA	3,8	62,8200	USD	0,12	2 023,1	0,01 %
Dexcom	1,4	425,3100	USD	0,12	4 999,2	0,02 %

	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
Discover Financial Services	29,6	117,2800	USD	0,12	29 579,4	0,11 %
Dollar General	12,6	216,8300	USD	0,12	23 255,5	0,09 %
Dow	35,8	63,3100	USD	0,12	19 312,4	0,07 %
DuPont de Nemours	21,3	77,2300	USD	0,12	14 006,7	0,05 %
DXC Technology	9,0	38,6000	USD	0,12	2 969,2	0,01 %
eBay	213,9	69,9200	USD	0,12	127 413,6	0,47 %
Ecolab	72,7	205,5700	USD	0,12	127 239,2	0,47 %
Edison International	20,6	57,5700	USD	0,12	10 081,6	0,04 %
Edwards Lifesciences	12,7	103,6600	USD	0,12	11 246,7	0,04 %
Electronic Arts	22,6	143,9400	USD	0,12	27 678,4	0,10 %
Eli Lilly	17,2	229,5700	USD	0,12	33 714,4	0,13 %
Emerson Electric	36,2	95,2300	USD	0,12	29 324,5	0,11 %
Entergy	49,9	100,1400	USD	0,12	42 533,7	0,16 %
Estee Lauder Cos	15,6	317,0500	USD	0,12	42 127,4	0,16 %
Exelon	48,5	44,3400	USD	0,12	18 322,5	0,07 %
F5 Networks	3,8	189,0000	USD	0,12	6 123,7	0,02 %
Facebook	40,2	349,5000	USD	0,12	119 783,1	0,45 %
Fifth Third Bancorp	9,0	38,2800	USD	0,12	2 943,6	0,01 %
First Republic Bank/CA	46,8	186,9100	USD	0,12	74 483,6	0,28 %
Fiserv	59,7	106,5400	USD	0,12	54 193,2	0,20 %
Fortinet	1,9	240,7000	USD	0,12	3 813,3	0,01 %
Franklin Resources	3,8	32,1400	USD	0,12	1 036,2	0,00 %
Gilead Sciences	49,3	68,3200	USD	0,12	28 704,2	0,11 %
Grand Canyon Education	27,9	90,8100	USD	0,12	21 549,0	0,08 %
Hartford Financial Services Group	16,0	61,9200	USD	0,12	8 455,3	0,03 %
HCA Healthcare	10,2	205,6200	USD	0,12	17 925,3	0,07 %
Henry Schein	1,7	73,9800	USD	0,12	1 040,3	0,00 %
Hologic	19,8	67,1800	USD	0,12	11 313,7	0,04 %
Home Depot	40,8	319,5600	USD	0,12	111 062,5	0,41 %
HP	46,9	29,9200	USD	0,12	11 947,8	0,04 %
Humana	0,7	442,5400	USD	0,12	2 793,1	0,01 %
Huntington Bancshares	95,8	14,2750	USD	0,12	11 645,3	0,04 %
IDEXX Laboratories	2,8	632,8050	USD	0,12	15 345,1	0,06 %
Illumina	4,1	475,2900	USD	0,12	16 739,6	0,06 %
Intel	185,7	55,5900	USD	0,12	87 909,6	0,33 %
Intercontinental Exchange	30,8	118,5000	USD	0,12	31 042,8	0,12 %
International Business Machines	60,4	145,4800	USD	0,12	74 833,3	0,28 %
International Paper	28,2	60,6700	USD	0,12	14 582,4	0,05 %
Intuit	9,9	489,0000	USD	0,12	41 296,5	0,15 %
Intuitive Surgical	2,0	918,1300	USD	0,12	15 437,0	0,06 %
IQVIA Holdings	0,9	241,6900	USD	0,12	1 896,0	0,01 %
J2 Global	55,3	138,1300	USD	0,12	65 025,2	0,24 %
Jack Henry & Associates	4,7	165,3800	USD	0,12	6 595,2	0,02 %
Johnson & Johnson	180,2	163,9700	USD	0,12	251 611,3	0,93 %
Jones Lang LaSalle	113,7	196,5000	USD	0,12	190 341,9	0,71 %
JPMorgan Chase	205,4	154,9300	USD	0,12	271 059,7	1,01 %
Juniper Networks	11,2	27,4500	USD	0,12	2 623,5	0,01 %
Kellogg	26,3	64,5500	USD	0,12	14 433,5	0,05 %
Kimberly-Clark	34,2	133,8000	USD	0,12	38 951,8	0,14 %
Laboratory Corp of America	31,4	274,1800	USD	0,12	73 399,4	0,27 %
Lam Research	21,0	646,0000	USD	0,12	115 526,4	0,43 %
LKQ	176,0	49,0700	USD	0,12	73 543,6	0,27 %
Lowe's Cos	14,9	194,4700	USD	0,12	24 640,6	0,09 %
Mastercard	53,1	367,4800	USD	0,12	166 087,8	0,62 %
McDonald's	27,6	231,5700	USD	0,12	54 446,1	0,20 %
McKesson	47,7	191,6100	USD	0,12	77 804,2	0,29 %
Merck	465,4	77,3450	USD	0,12	306 566,1	1,14 %
MetLife	46,8	59,6700	USD	0,12	23 781,5	0,09 %
Mettler-Toledo International	1,5	1 377,7000	USD	0,12	17 308,5	0,06 %
Micron Technology	89,5	83,7900	USD	0,12	63 886,6	0,24 %
Microsoft	411,7	270,2000	USD	0,12	947 385,3	3,52 %
Mondelez International	324,8	62,3800	USD	0,12	172 558,9	0,64 %
Moody's	10,8	365,2400	USD	0,12	33 473,6	0,12 %
Morgan Stanley	28,3	90,4700	USD	0,12	21 797,3	0,08 %
Mosaic	53,3	31,0500	USD	0,12	14 088,0	0,05 %
Motorola Solutions	1,6	216,3000	USD	0,12	2 945,9	0,01 %
Nasdaq	12,9	176,2300	USD	0,12	19 415,9	0,07 %
Nektar Therapeutics	1,9	17,2900	USD	0,12	287,0	0,00 %
NetApp	8,3	82,4800	USD	0,12	5 843,6	0,02 %
Netflix	4,8	531,0400	USD	0,12	21 498,5	0,08 %
NIKE	84,5	153,9400	USD	0,12	110 799,0	0,41 %
Norfolk Southern	25,6	264,0700	USD	0,12	57 638,4	0,21 %
NVIDIA	10,8	799,5200	USD	0,12	73 247,4	0,27 %
Oracle	109,0	77,7800	USD	0,12	72 179,1	0,27 %
Organon	19,6	30,4600	USD	0,12	5 088,2	0,02 %
PayPal Holdings	62,9	289,9800	USD	0,12	155 295,3	0,58 %
PepsiCo	100,9	147,6200	USD	0,12	126 913,5	0,47 %
Pfizer	301,2	38,8750	USD	0,12	99 747,6	0,37 %
Procter & Gamble	35,5	134,6900	USD	0,12	40 674,8	0,15 %
Progressive	83,4	98,3900	USD	0,12	69 895,6	0,26 %
Prudential Financial	44,6	101,8200	USD	0,12	38 693,3	0,14 %
PTC	2,8	141,7800	USD	0,12	3 387,3	0,01 %
Public Service Enterprise Group	142,9	59,4300	USD	0,12	72 315,0	0,27 %
Qorvo	0,2	193,8400	USD	0,12	285,6	0,00 %
QUALCOMM	33,6	142,4300	USD	0,12	40 747,2	0,15 %
Quest Diagnostics	43,0	132,2200	USD	0,12	48 400,0	0,18 %
Raymond James Financial	2,5	129,7200	USD	0,12	2 735,7	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	2,7	546,6150	USD	0,12	12 566,0	0,05 %
Regions Financial	281,2	20,1100	USD	0,12	48 170,7	0,18 %
Republic Services	12,6	109,6400	USD	0,12	11 728,3	0,04 %
ResMed	2,3	245,7700	USD	0,12	4 867,0	0,02 %
S&P Global	53,9	409,9400	USD	0,12	188 047,1	0,70 %
salesforce.com	73,4	245,1700	USD	0,12	153 368,4	0,57 %
ServiceNow	9,3	555,1500	USD	0,12	44 135,7	0,16 %
Skyworks Solutions	4,6	188,9700	USD	0,12	7 362,1	0,03 %
Southern	27,8	60,3150	USD	0,12	14 288,5	0,05 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond-värde
Stanley Black & Decker	12,9	204,7600	USD	0,12	22 569,7	0,08 %
Starbucks	15,2	111,6600	USD	0,12	14 479,0	0,05 %
State Street	20,2	81,1100	USD	0,12	13 926,2	0,05 %
Steel Dynamics	35,9	59,5500	USD	0,12	18 190,8	0,07 %
Stryker	69,7	259,6300	USD	0,12	154 200,8	0,57 %
Synchrony Financial	90,9	48,3100	USD	0,12	37 399,9	0,14 %
SYNNEX	8,3	122,3600	USD	0,12	8 701,3	0,03 %
Synopsys	4,7	274,9300	USD	0,12	10 961,6	0,04 %
T Rowe Price Group	9,8	197,7600	USD	0,12	16 480,4	0,06 %
Target	11,6	241,9000	USD	0,12	23 822,2	0,09 %
Tesla	6,8	683,9000	USD	0,12	39 628,3	0,15 %
Texas Instruments	119,0	191,9300	USD	0,12	194 617,0	0,72 %
Thermo Fisher Scientific	49,4	505,2500	USD	0,12	212 505,2	0,79 %
Travelers Cos	12,5	149,6100	USD	0,12	15 983,6	0,06 %
Truist Financial	28,5	55,6700	USD	0,12	13 518,6	0,05 %
Tyson Foods	41,1	73,6100	USD	0,12	25 783,6	0,10 %
United Rentals	71,6	316,9700	USD	0,12	193 332,1	0,72 %
UnitedHealth Group	50,6	397,9600	USD	0,12	171 518,4	0,64 %
Universal Health Services	33,1	145,9000	USD	0,12	41 091,2	0,15 %
US Bancorp	54,0	56,8600	USD	0,12	26 159,7	0,10 %
US Foods Holding	307,3	37,2500	USD	0,12	97 499,2	0,36 %
Waste Management	159,9	139,4100	USD	0,12	189 849,0	0,71 %
Waters	3,5	341,0000	USD	0,12	10 223,7	0,04 %
Wells Fargo	66,9	44,9000	USD	0,12	25 567,4	0,10 %
Verisk Analytics	71,8	174,2000	USD	0,12	106 562,8	0,40 %
Verizon Communications	133,3	55,9350	USD	0,12	63 519,5	0,24 %
Vertex Pharmaceuticals	9,4	197,0900	USD	0,12	15 759,8	0,06 %
West Pharmaceutical Services	2,3	358,3200	USD	0,12	6 946,3	0,03 %
Western Digital	6,8	70,8900	USD	0,12	4 102,3	0,02 %
Westrock	365,8	52,5700	USD	0,12	163 797,8	0,61 %
Viatris	5,4	14,3600	USD	0,12	665,1	0,00 %
Visa	112,5	235,1900	USD	0,12	225 389,5	0,84 %
VMware	25,8	161,5800	USD	0,12	35 497,8	0,13 %
Xcel Energy	132,2	65,6500	USD	0,12	73 912,7	0,27 %
Xerox Holdings	6,7	23,3600	USD	0,12	1 331,1	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	28,7	160,4600	USD	0,12	39 156,5	0,15 %
Zoetis	17,4	186,9500	USD	0,12	27 740,3	0,10 %
Amerika totalt					**13 394 672,7**	**49,77 %**
Australien						
Aristocrat Leisure	82,9	43,0900	AUD	0,16	22 839,8	0,08 %
Australia & New Zealand Banking Group	118,5	28,1500	AUD	0,16	21 314,6	0,08 %
Brambles	97,3	11,4400	AUD	0,16	7 109,9	0,03 %
Rio Tinto	87,9	126,6400	AUD	0,16	71 105,7	0,26 %
Sonic Healthcare	60,0	38,4000	AUD	0,16	14 728,5	0,05 %
Telstra	244,0	3,7600	AUD	0,16	5 863,2	0,02 %
Australien totalt					**142 961,7**	**0,53 %**
Belgien						
Ageas	16,8	46,8100	EUR	0,10	7 943,1	0,03 %
KBC Group	28,5	64,3400	EUR	0,10	18 518,7	0,07 %
Belgien totalt					**26 461,7**	**0,10 %**
Bermuda						
Everest Re Group	2,9	252,1000	USD	0,12	6 332,3	0,02 %
Genpact	46,7	45,2000	USD	0,12	17 962,9	0,07 %
Hiscox	22,0	835,8000	GBP	0,09	2 164,7	0,01 %
Bermuda totalt					**26 459,9**	**0,10 %**
Caymanöarna						
CK Asset Holdings	282,0	53,6000	HKD	0,91	16 577,1	0,06 %
Tencent Holdings ADR	136,8	75,3000	USD	0,12	87 760,3	0,33 %
Caymanöarna totalt					**104 337,4**	**0,39 %**
Danmark						
Tryg	10,7	153,5000	DKK	0,74	2 243,3	0,01 %
Danmark totalt					**2 243,3**	**0,01 %**
Frankrike						
Air Liquide	13,3	148,0600	EUR	0,10	19 884,4	0,07 %
Atos	31,1	51,6000	EUR	0,10	16 245,7	0,06 %
AXA	237,3	21,3850	EUR	0,10	51 317,9	0,19 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	16,0	135,3500	EUR	0,10	21 868,0	0,08 %
Danone	9,4	59,8200	EUR	0,10	5 662,2	0,02 %
Eiffage	11,1	85,8600	EUR	0,10	9 629,2	0,04 %
Faurecia	3,4	41,5600	EUR	0,10	1 449,3	0,01 %
Kering	3,3	742,6000	EUR	0,10	25 009,7	0,09 %
Pernod Ricard	20,4	188,9000	EUR	0,10	38 977,5	0,14 %
Sanofi	64,5	88,7100	EUR	0,10	57 854,0	0,21 %
Schneider Electric	32,0	133,7200	EUR	0,10	43 222,7	0,16 %
Vinci	93,8	90,1400	EUR	0,10	85 536,2	0,32 %
Vivendi	69,9	28,5000	EUR	0,10	20 152,3	0,07 %
Frankrike totalt					**396 809,1**	**1,47 %**
Guernsey						
Amdocs	86,4	77,4100	USD	0,12	56 945,2	0,21 %
Guernsey totalt					**56 945,2**	**0,21 %**
Holland						
Aegon RIGHT	174,9		EUR	0,10	0,0	0,00 %
Aegon	189,3	3,4930	EUR	0,10	6 688,4	0,02 %
ASML Holding	31,7	583,6000	EUR	0,10	187 074,8	0,70 %
ING Groep	1 825,4	11,1840	EUR	0,10	206 474,3	0,77 %
Koninklijke Ahold Delhaize	165,6	25,1100	EUR	0,10	42 056,1	0,16 %
Koninklijke Philips	321,9	41,7350	EUR	0,10	135 875,1	0,50 %
NN Group	31,6	39,9200	EUR	0,10	12 775,1	0,05 %
NXP Semiconductors	1,6	205,3000	USD	0,12	2 880,0	0,01 %
Stellantis	220,7	16,6140	EUR	0,10	37 082,1	0,14 %
Holland totalt					**630 906,0**	**2,34 %**
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	293,5	115,7000	HKD	0,91	37 242,3	0,14 %
Techtronic Industries	58,0	135,6000	HKD	0,91	8 625,5	0,03 %
Hongkong totalt					**45 867,8**	**0,17 %**

	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
Indien						
Infosys ADR	396,7	21,3150	USD	0,12	72 016,7	0,27 %
Indien totalt					**72 016,7**	**0,27 %**
Irland						
Accenture	44,2	295,8200	USD	0,12	111 378,5	0,41 %
Allegion	123,1	139,1800	USD	0,12	145 933,2	0,54 %
Kerry Group	106,3	117,7500	EUR	0,10	126 612,6	0,47 %
Linde	5,4	289,2900	USD	0,12	13 236,8	0,05 %
Medtronic	213,8	124,0700	USD	0,12	225 911,3	0,84 %
Perrigo Co	1,7	46,2300	USD	0,12	654,4	0,00 %
Seagate Technology Holdings	20,6	88,0700	USD	0,12	15 458,8	0,06 %
Irland totalt					**639 185,5**	**2,38 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	15,9	116,0000	USD	0,12	15 660,3	0,06 %
Israel totalt					**15 660,3**	**0,06 %**
Italien						
Assicurazioni Generali	81,0	16,9700	EUR	0,10	13 894,4	0,05 %
Enel	506,2	7,8970	EUR	0,10	40 431,4	0,15 %
Poste Italiane	50,9	11,2700	EUR	0,10	5 800,2	0,02 %
Italien totalt					**60 125,9**	**0,22 %**
Japan						
Ajinomoto	47,2	2 884,0000	JPY	13,00	10 475,2	0,04 %
Asahi Group Holdings	109,0	5 191,0000	JPY	13,00	43 541,2	0,16 %
Astellas Pharma	143,2	1 934,5000	JPY	13,00	21 317,4	0,08 %
Daito Trust Construction	15,5	12 150,0000	JPY	13,00	14 492,1	0,05 %
Daiwa House Industry	44,5	3 335,0000	JPY	13,00	11 420,3	0,04 %
Hamamatsu Photonics	12,8	6 700,0000	JPY	13,00	6 599,5	0,02 %
Hitachi	93,7	6 361,0000	JPY	13,00	45 865,7	0,17 %
KDDI	310,0	3 465,0000	JPY	13,00	82 658,6	0,31 %
Komatsu	83,7	2 760,5000	JPY	13,00	17 780,2	0,07 %
Kuraray	45,5	1 067,0000	JPY	13,00	3 735,9	0,01 %
Kurita Water Industries	24,1	5 330,0000	JPY	13,00	9 884,8	0,04 %
Mizuho Financial Group	117,3	1 587,5000	JPY	13,00	14 329,6	0,05 %
Nabtesco	286,6	4 200,0000	JPY	13,00	92 629,4	0,34 %
NH Foods	17,7	4 320,0000	JPY	13,00	5 884,1	0,02 %
Nippon Telegraph & Telephone	571,8	2 894,5000	JPY	13,00	127 362,3	0,47 %
NSK	89,5	939,0000	JPY	13,00	6 467,1	0,02 %
Ono Pharmaceutical	41,7	2 479,0000	JPY	13,00	7 954,9	0,03 %
ORIX	126,2	1 874,5000	JPY	13,00	18 204,1	0,07 %
Pan Pacific International Holdings	603,3	2 306,0000	JPY	13,00	107 057,2	0,40 %
Sekisui Chemical	65,6	1 899,0000	JPY	13,00	9 586,3	0,04 %
Sekisui House	73,0	2 278,5000	JPY	13,00	12 799,6	0,05 %
Seven & i Holdings	57,5	5 297,0000	JPY	13,00	23 438,0	0,09 %
SG Holdings	42,2	2 913,0000	JPY	13,00	9 459,7	0,04 %
Shimano	39,7	26 350,0000	JPY	13,00	80 499,7	0,30 %
Sumitomo Metal Mining	31,8	4 325,0000	JPY	13,00	10 583,7	0,04 %
Sumitomo Realty & Development	47,1	3 970,0000	JPY	13,00	14 389,1	0,05 %
Takeda Pharmaceutical	146,8	3 719,0000	JPY	13,00	42 012,2	0,16 %
Tokyo Electron	9,7	48 080,0000	JPY	13,00	35 888,9	0,13 %
Toyota Motor	37,4	9 710,0000	JPY	13,00	27 945,6	0,10 %
Japan totalt					**914 262,7**	**3,40 %**
Jersey						
Ferguson	41,7	10 140,0000	GBP	0,09	49 796,1	0,19 %
Jersey totalt					**49 796,1**	**0,19 %**
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	93,6	45,9600	CAD	0,15	29 616,1	0,11 %
Bank of Nova Scotia/The	36,2	80,4700	CAD	0,15	20 054,6	0,07 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	29,3	140,6400	CAD	0,15	28 369,3	0,11 %
CGI	64,1	113,4600	CAD	0,15	50 069,5	0,19 %
Loblaw Cos	59,0	76,3600	CAD	0,15	31 016,3	0,12 %
Metro Inc/CN	52,7	59,3300	CAD	0,15	21 525,7	0,08 %
Open Text	42,4	62,8900	CAD	0,15	18 357,8	0,07 %
Rogers Communications	88,0	65,3350	CAD	0,15	39 582,3	0,15 %
Royal Bank of Canada	51,7	125,4100	CAD	0,15	44 637,0	0,17 %
Shopify	1,8	1 828,1100	CAD	0,15	22 654,1	0,08 %
Kanada totalt					**305 882,7**	**1,14 %**
Norge						
DNB	144,7	188,5000	NOK	1,01	27 097,1	0,10 %
Gjensidige Forsikring	12,8	190,2000	NOK	1,01	2 419,3	0,01 %
Norge totalt					**29 516,4**	**0,11 %**
Portugal						
EDP - Energias de Portugal	702,9	4,4820	EUR	0,10	31 861,8	0,12 %
Portugal totalt					**31 861,8**	**0,12 %**
Schweiz						
Baloise Holding	2,7	144,7000	CHF	0,11	3 570,2	0,01 %
Chubb	145,7	158,4500	USD	0,12	196 582,4	0,73 %
Helvetia Holding	3,2	99,6500	CHF	0,11	2 955,7	0,01 %
Julius Baer Group	31,6	60,6400	CHF	0,11	17 692,9	0,07 %
Roche Holding	31,7	350,3000	CHF	0,11	102 523,2	0,38 %
Sika	8,2	304,3000	CHF	0,11	23 009,3	0,09 %
Swiss Life Holding	0,7	449,4000	CHF	0,11	2 950,2	0,01 %
Swiss Re	21,4	83,6400	CHF	0,11	16 487,5	0,06 %
TE Connectivity	6,4	134,2800	USD	0,12	7 323,3	0,03 %
Zurich Insurance Group	6,6	372,1000	CHF	0,11	22 804,4	0,08 %
Schweiz totalt					**395 899,2**	**1,47 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	205,6	29,8100	SGD	0,16	38 837,3	0,14 %
Oversea-Chinese Banking	203,5	11,9500	SGD	0,16	15 409,5	0,06 %
Singapore Telecommunications	716,8	2,2900	SGD	0,16	10 400,8	0,04 %
Singapore totalt					**64 647,5**	**0,24 %**
Spanien						
Mapfre	437,1	1,7850	EUR	0,10	7 891,6	0,03 %
Red Electrica Corp	168,0	15,6400	EUR	0,10	26 569,9	0,10 %
Spanien totalt					**34 461,5**	**0,13 %**
Storbritannien						
Admiral Group	9,9	3 165,0000	GBP	0,09	3 704,4	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond-värde
Associated British Foods	116,9	2 234,0000	GBP	0,09	30 785,9	0,11 %
AstraZeneca	20,9	8 711,0000	GBP	0,09	21 507,3	0,08 %
Atlassian Corp	39,8	259,7400	USD	0,12	88 017,8	0,33 %
Aviva	322,2	407,4000	GBP	0,09	15 473,1	0,06 %
Beazley	43,9	332,8000	GBP	0,09	1 723,1	0,01 %
Compass Group	64,1	1 518,0000	GBP	0,09	11 467,3	0,04 %
Diageo	95,6	3 493,0000	GBP	0,09	39 371,9	0,15 %
Direct Line Insurance Group	152,6	287,5000	GBP	0,09	5 172,4	0,02 %
GlaxoSmithKline	102,9	1 422,8000	GBP	0,09	17 260,9	0,06 %
Intertek Group	20,3	5 546,0000	GBP	0,09	13 271,9	0,05 %
Legal & General Group	400,0	258,6000	GBP	0,09	12 195,2	0,05 %
Micro Focus International ADR	7,2	7,5000	USD	0,12	461,5	0,00 %
National Grid	348,6	920,1000	GBP	0,09	37 816,5	0,14 %
Phoenix Group Holdings	22,2	674,6000	GBP	0,09	1 764,4	0,01 %
Prudential	131,8	1 381,0000	GBP	0,09	21 457,8	0,08 %
Reckitt Benckiser Group	40,4	6 437,0000	GBP	0,09	30 679,3	0,11 %
Rotork	3 072,1	344,8000	GBP	0,09	124 875,6	0,46 %
Severn Trent	26,6	2 506,0000	GBP	0,09	7 847,0	0,03 %
SSE	156,5	1 507,5000	GBP	0,09	27 807,9	0,10 %
St James's Place	27,2	1 480,0000	GBP	0,09	4 744,9	0,02 %
Unilever	48,4	49,6400	EUR	0,10	24 285,3	0,09 %
United Utilities Group	66,4	974,6000	GBP	0,09	7 633,3	0,03 %
Vodafone Group	565,2	122,2200	GBP	0,09	8 143,3	0,03 %
Storbritannien totalt					**557 467,9**	**2,07 %**
Sverige						
Epiroc A	613,2	195,9000	SEK	1,00	120 131,6	0,45 %
Husqvarna B	156,8	114,1500	SEK	1,00	17 893,0	0,07 %
SEB A	125,5	110,7500	SEK	1,00	13 902,4	0,05 %
Svenska Handelsbanken A	158,0	96,8200	SEK	1,00	15 295,0	0,06 %
Sverige totalt					**167 222,1**	**0,62 %**
Sydafrika						
Old Mutual	140,3	68,8500	GBP	0,09	1 138,6	0,00 %
Sydafrika totalt					**1 138,6**	**0,00 %**
Sydkorea						
Samsung Electronics GDR	12,0	1 783,0000	USD	0,12	182 544,2	0,68 %
Sydkorea totalt					**182 544,2**	**0,68 %**
Taiwan						
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	126,6	120,4800	USD	0,12	129 883,6	0,48 %
Taiwan totalt					**129 883,6**	**0,48 %**
Tyskland						
Allianz	35,7	210,9500	EUR	0,10	76 257,0	0,28 %
Bayer	74,2	51,4500	EUR	0,10	38 619,2	0,14 %
Deutsche Post	49,9	57,8400	EUR	0,10	29 209,0	0,11 %
Fresenius	146,4	44,1700	EUR	0,10	65 409,8	0,24 %
Hannover Rueck	1,9	141,3500	EUR	0,10	2 757,6	0,01 %
Infineon Technologies	164,6	33,9750	EUR	0,10	56 561,0	0,21 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	30,8	231,6000	EUR	0,10	72 195,2	0,27 %
Siemens	17,5	134,0800	EUR	0,10	23 780,9	0,09 %
Vonovia	26,8	54,4200	EUR	0,10	14 764,1	0,05 %
Zalando	18,0	102,0500	EUR	0,10	18 571,6	0,07 %
Tyskland totalt					**398 125,6**	**1,48 %**
Aktieplaceringar totalt					**18 877 363,1**	**70,14 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**18 877 363,1**	**70,14 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth SEK	7 813,3	335,5589	SEK	1,00	2 621 826,8	9,74 %
Nordea Global Dividend Fund A growth SEK	3 868,4	229,2370	SEK	1,00	886 774,5	3,30 %
Finland totalt					**3 508 601,3**	**13,04 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-SEK	523,6	1 882,1700	SEK	1,00	985 410,2	3,66 %
Nordea 1 - Global Portfolio Fund BI-SEK	2 151,8	373,9300	SEK	1,00	804 615,5	2,99 %
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd BI-SEK	482,7	1 396,5100	SEK	1,00	674 026,8	2,50 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-SEK	1 013,9	1 602,4700	SEK	1,00	1 624 814,3	6,04 %
Luxemburg totalt					**4 088 866,9**	**15,19 %**
Aktiefonder totalt					**7 597 468,3**	**28,23 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**7 597 468,3**	**28,23 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**7 597 468,3**	**28,23 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
EURO STOXX 50 9/2021	0,6	-22,5000	EUR	0,10	-138,8	0,00 %
FTSE 100 IDX FUT 9/2021	0,2	-16,5000	GBP	0,09	-29,2	0,00 %
MSCI EmgMkt 9/2021	12,0	-8,2000	USD	0,12	-838,1	0,00 %
NIKKEI 225 (SGX) 9/2021	6,5	-85,0000	JPY	13,00	-42,5	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2021	2,6	-1,5000	USD	0,12	-33,2	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-1 081,8**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-1 081,8**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-1 081,8**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 30-09-2021					-18,7	0,00 %
FX FWD GBP/SEK 30-09-2021					-3,9	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
FX FWD JPY/SEK 30-09-2021					88,5	0,00 %
FX FWD USD/SEK 30-09-2021					1 173,5	0,00 %
Terminskontrakt totalt					**1 239,4**	**0,00 %**
Valutaderivat totalt					**1 239,4**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**1 239,4**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**157,6**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**26 483 225,9**	**98,40 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**429 349,9**	**1,60 %**
Fondvärde					**26 912 575,7**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel C	97,94 %
Tillväxtandel I	2,06 %
Avkastningsandel C	0,00 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	
JPY	15 406,8
GBP	13 188,8
SEK	-280 552,2
USD	228 485,7
EUR	24 710,3
Underliggande exponering vid futures	
Köpta aktiefutures	286 338,9
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
BofA Securities Europe SA	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
Morgan Stanley Europe SE	
Barclays Bank Ireland PLC	

Nordea Discretionary Swedish Equity

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Discretionary Swedish Equity och andelsserien C ökade med 16,02 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta, svenska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 16,19 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Likt 2020 handlade första halvåret 2021 om covid-19, men även spekulationer kring tiden efter restriktioner och vi återgått till en vardag. Omfattande nedstängningar fick till följd kraftigt accelererande ekonomisk aktivitet, vilket ledde till en utbredd komponentbrist och prisuppgång på många viktiga insatsvaror; alltifrån råmaterial som stål till avancerade produkter som halvledare. Detta bidrog till stigande inflation. Många är av uppfattningen att denna inflation endast håller i till slutet av 2021 då värdekedjor förväntas vara ikapp, men sannolikheten ökar att inflationen är här för att stanna längre än vad många tror för var dag som går.

Fondandelen utvecklades mycket gynnsamt under första halvåret med positiva bidrag från Nordea, Nokia och SCA. Bland de negativa bidragsgivarna finner vi NENT samt lägre vikterna i Evolution och EQT.

Nordea gick starkt under året drivet av att inflationen skulle innebära räntehöjningar, vilket är positivt för bolagets intjäning. Utöver det har banken sett god kostnadskontroll och stor potential för goda utdelningar samt återköp framöver.

NENT gick mycket starkt under 2020 då efterfrågan ökade på deras streamingtjänster. När vi sedan klev in i 2021 blev marknaden orolig kring de negativa effekterna på kundintaget från att samhällen åter öppnar. Till viss del kommer vi se detta, men samtidigt finns det mycket tillväxtstöd i både Norden och internationellt när nu bolaget expanderar utanför sina hemmamarknader.

Evolution, som levererar till online kasino, har gjort ett mycket bra jobb genom att ta tillvara på ökat spelande på nätet och potential i USA drivet av reglering och aktien har gått starkt. Blickar vi framåt så tror vi att vi kommer att se viss negativ påverkan av att samhällen öppnar igen och att man kommer att se annorlunda på tillväxtbolag, vilket kommer att påverka värderingen negativt.

John Hernander och Filippa Gerstädt är ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 21.3.2017.

John Hernander och Filippa Gerstädt

Fonden har inte utnyttjat derivatinstrument under perioden. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

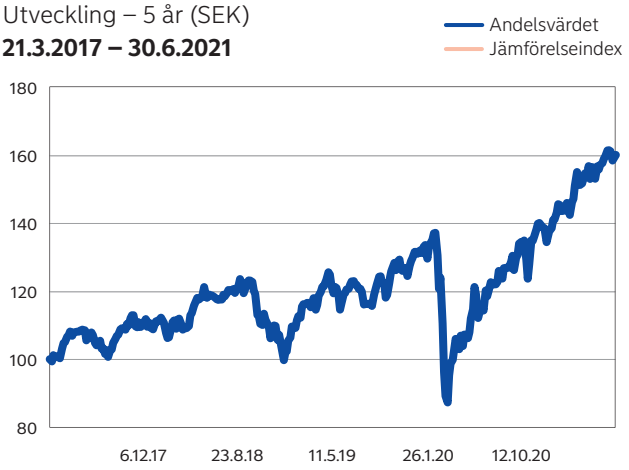
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

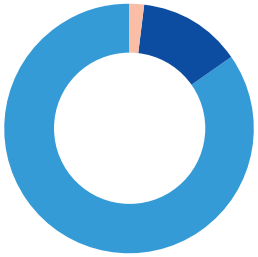
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,04 %
- Inhemska aktier 13,34 %
- Utländska aktier 84,62 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel C*, SEK	159,98	137,88
Avkastningsandel C*, SEK	123,98	108,98
Tillväxtandel I*, SEK	162,16	139,56
Tillväxtandel C, 1 000 st.	26 249,7	24 100,2
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	684,9	684,9
Antal andelsägare	3 764	3 587
Fondvärde, milj. SEK	4 310,4	3 418,6
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	13 489,6	19 888,6
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel

I andelsserien I finns det endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	20,79
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,53
Omsättningshastigheten i portföljen, %	79,88
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, %	0,01

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 svenska kronor.

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

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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 30.6.2021

	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	2 654,4	9,4000	EUR	0,10	252 353,5	5,85 %
Sampo A	375,9	38,8900	EUR	0,10	147 846,2	3,43 %
Finans totalt					**400 199,7**	**9,28 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	1 990,9	4,5290	EUR	0,10	91 193,5	2,12 %
Informationsteknologi totalt					**91 193,5**	**2,12 %**
Basindustri						
UPM-Kymmene	259,0	31,9500	EUR	0,10	83 703,8	1,94 %
Basindustri totalt					**83 703,8**	**1,94 %**
Aktieplaceringar totalt					**575 097,0**	**13,34 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**575 097,0**	**13,34 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	234,2	844,2000	SEK	1,00	197 736,1	4,59 %
Veoneer SDB	788,3	198,0000	SEK	1,00	156 077,5	3,62 %
Amerika totalt					**353 813,6**	**8,21 %**
Danmark						
Tryg	700,8	153,5000	DKK	0,74	146 303,6	3,39 %
Danmark totalt					**146 303,6**	**3,39 %**
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	431,0	340,2000	SEK	1,00	146 620,1	3,40 %
Luxemburg totalt					**146 620,1**	**3,40 %**
Norge						
Gjensidige Forsikring	514,8	190,2000	NOK	1,01	97 260,1	2,26 %
Norge totalt					**97 260,1**	**2,26 %**
Schweiz						
ABB Ltd	833,9	290,9000	SEK	1,00	242 584,7	5,63 %
Schweiz totalt					**242 584,7**	**5,63 %**
Sverige						
Arjo B	767,9	88,2000	SEK	1,00	67 732,0	1,57 %
Dometic Group	1 085,2	145,8000	SEK	1,00	158 221,0	3,67 %
Electrolux Professional B	1 710,7	61,2500	SEK	1,00	104 777,3	2,43 %
Elekta B	1 447,7	123,7500	SEK	1,00	179 158,7	4,16 %
Ericsson B	1 573,5	107,9200	SEK	1,00	169 816,2	3,94 %
Essity B	766,3	285,1000	SEK	1,00	218 482,1	5,07 %
Hennes & Mauritz B	1 498,6	204,2500	SEK	1,00	306 079,0	7,10 %
Kinnevik B	196,8	344,6000	SEK	1,00	67 834,2	1,57 %
NENT Group B	401,4	376,8000	SEK	1,00	151 263,3	3,51 %
Sandvik	1 158,5	218,5000	SEK	1,00	253 139,2	5,87 %
SEB A	715,4	110,7500	SEK	1,00	79 230,0	1,84 %
Swedbank A	544,7	159,7800	SEK	1,00	87 037,1	2,02 %
Swedish Orphan Biovitrum	600,8	155,2500	SEK	1,00	93 272,2	2,16 %
Tele2 B	1 723,2	116,7000	SEK	1,00	201 097,2	4,67 %
Thule Group AB	311,0	379,8000	SEK	1,00	118 106,4	2,74 %
Volvo B	1 444,6	206,6000	SEK	1,00	298 461,0	6,92 %
Sverige totalt					**2 553 707,0**	**59,25 %**
Tyskland						
TRATON SE	250,4	271,0000	SEK	1,00	67 861,4	1,57 %
Zalando Non-Tradable	37,9	102,0500	EUR	0,10	39 074,3	0,91 %
Tyskland totalt					**106 935,7**	**2,48 %**
Aktieplaceringar totalt					**3 647 224,7**	**84,61 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**3 647 224,7**	**84,61 %**
Placeringar totalt					**4 222 321,7**	**97,96 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**88 068,0**	**2,04 %**
Fondvärde					**4 310 389,7**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel C	97,42 %					
Tillväxtandel I	2,58 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Equity Core

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Equity Core och andelsserien C ökade med 19,64 % under januari–juni 2021. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 19,91 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Den globala aktiemarknaden steg stabilt under årets första hälft då marknadsutvecklingen fick stöd av penning- och finanspolitiska stimulansåtgärder som fortfarande pågår. Den snabbare vaccinationstakten gynnade utvecklingen främst på utvecklade marknader då restriktioner avvecklades så småningom. Detta syntes klart i resultaten då prognoserna för resultaten per aktie justerades uppåt, bolagen redovisade starka resultat och resultatnivån nu uppskattades betydligt högre än före coronakrisen.

Värdeaktier utvecklades bättre än andra i synnerhet i början av 2021. Detta backade upp våra aktieval och placeringar i stabila aktier och småbolag.

Räntorna på USA:s två- och tioåriga statsobligationer steg, vilket också stödde vår strategi som starkt viktar amerikanska finansiella institut vars affärsmodeller drar relativ nytta av räntеuppgången. I slutet av rapporteringsperioden fick fjolårets vinnare uppåttryck på grund av marknadsoron som handlade om nya mutationer av coronaviruset. Detta var en positiv faktor främst för våra innehav i IT-sektorn.

Riskbehäftade placeringsobjekt utvecklades i allmänhet bra under årets första hälft då aktier, råvaror och olja steg medan trygga hamnar såsom obligationsplaceringar sjönk.

Avkastningen på fondandelen ökade i juni främst i och med att aktiekurserna steg och euron försvagades. Utvecklingen på marknaden vände delvis jämfört med början av året eftersom oron för nya mutationer av coronaviruset gynnade tillväxtaktier som var vinnare ifjol. Detta hade en positiv effekt främst på våra placeringar i amerikanska IT-aktier. Våra värdeviktade placeringar i stabila aktier och resultatbolag utvecklades i sin helhet inte lika bra som marknaden i allmänhet. Tillväxtmarknader presterade fortsättningsvis sämre än utvecklade marknader, vilket påverkade strategin negativt. Vi minskade vikten i stabila aktier och ökade vikten i globala småbolag och resultataktier i början av juni.

Rickard Waldenlind är ansvarig portföljförvaltare sedan den 9.3.2021.

Rickard Waldenlind

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 1,16–2,82 %. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

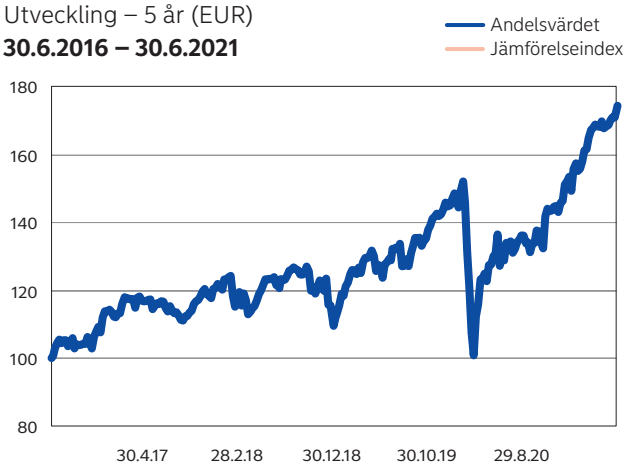
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

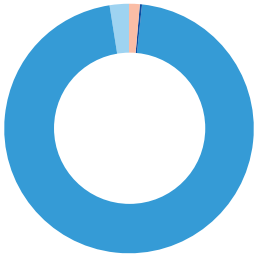
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 25.3.2015.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,60 %
- Inhemska aktier 0,13 %
- Utländska aktier 95,81 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 2,46 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel C*, EUR	16,23	13,56
Avkastningsandel C*, EUR	14,85	12,65
Tillväxtandel I*, EUR	16,78	14,00
Avkastningsandel I*, EUR	15,24	12,95
Tillväxtandel C, 1 000 st.	15 519,0	11 899,9
Avkastningsandel C, 1 000 st.	51,1	40,0
Tillväxtandel I, 1 000 st.	105 594,1	65 958,8
Avkastningsandel I, 1 000 st.	2 013,1	1 008,1
Antal andelsägare	1 064	1 239
Fondvärde, milj. EUR	2 055,4	1 098,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 739,5	4 963,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,40
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,75
Omsättningshastigheten i portföljen, %	49,38
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	0,85
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.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Equity Core och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,75 % p.a. sedan 30.6.2021 (tidigare 0,85 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	27,3	38,8900	EUR	1,00	1 059,8	0,05 %
Finans totalt					**1 059,8**	**0,05 %**
Industrivaror och -tjänster						
Valmet Corporation	20,2	36,7700	EUR	1,00	743,4	0,04 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**743,4**	**0,04 %**
Informationsteknologi, IT						
TietoEVRY Corporation	17,8	26,6600	EUR	1,00	475,6	0,02 %
Informationsteknologi totalt					**475,6**	**0,02 %**
Basindustri						
Outokumpu	75,5	5,0620	EUR	1,00	382,2	0,02 %
Basindustri totalt					**382,2**	**0,02 %**
Aktieplaceringar totalt					**2 661,0**	**0,13 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**2 661,0**	**0,13 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
1-800-Flowers.com	30,0	32,9300	USD	1,19	831,1	0,04 %
2U	16,5	41,7300	USD	1,19	579,2	0,03 %
Abbott Laboratories	61,0	115,7300	USD	1,19	5 944,5	0,29 %
AbbVie	71,7	111,8600	USD	1,19	6 753,2	0,33 %
ABIOMED	1,5	314,3000	USD	1,19	400,0	0,02 %
Acadia Healthcare	13,3	63,0600	USD	1,19	703,7	0,03 %
ACADIA Pharmaceuticals	38,1	24,0000	USD	1,19	770,7	0,04 %
ACCO Brands	38,0	8,5700	USD	1,19	274,4	0,01 %
ACI Worldwide	14,5	37,1700	USD	1,19	453,4	0,02 %
Adobe	20,3	589,2000	USD	1,19	10 061,7	0,49 %
Advance Auto Parts	5,6	206,2500	USD	1,19	979,0	0,05 %
Advanced Micro Devices	24,7	93,0600	USD	1,19	1 939,7	0,09 %
AES	58,3	26,2300	USD	1,19	1 287,3	0,06 %
Affiliated Managers Group	3,2	153,8000	USD	1,19	412,5	0,02 %
Aflac	106,5	53,5000	USD	1,19	4 799,1	0,23 %
AGCO	7,2	127,9400	USD	1,19	778,8	0,04 %
Agilent Technologies	10,7	147,4500	USD	1,19	1 334,2	0,06 %
Akamai Technologies	99,1	117,1500	USD	1,19	9 780,0	0,48 %
Alexion Pharmaceuticals	5,0	184,4600	USD	1,19	783,4	0,04 %
Align Technology	2,7	610,4900	USD	1,19	1 392,3	0,07 %
Alliance Data Systems	4,4	103,4900	USD	1,19	386,6	0,02 %
Allogene Therapeutics	27,6	25,0800	USD	1,19	583,4	0,03 %
Allstate	60,7	129,6100	USD	1,19	6 626,4	0,32 %
Ally Financial	23,2	49,7700	USD	1,19	973,6	0,05 %
Alphabet	9,0	2 506,0000	USD	1,19	18 960,7	0,92 %
Alphabet	5,2	2 435,3100	USD	1,19	10 671,1	0,52 %
Amazon.com	6,7	3 460,8400	USD	1,19	19 440,6	0,95 %
American Express	100,5	164,9000	USD	1,19	13 958,5	0,68 %
American International Group	21,0	47,4900	USD	1,19	840,4	0,04 %
American Tower	13,6	273,5100	USD	1,19	3 131,5	0,15 %
Americold Realty Trust	16,4	38,8200	USD	1,19	534,6	0,03 %
AmerisourceBergen	5,4	114,2500	USD	1,19	520,5	0,03 %
Amgen	65,1	242,3800	USD	1,19	13 278,8	0,65 %
Amicus Therapeutics	67,6	9,6850	USD	1,19	551,6	0,03 %
AMN Healthcare Services	8,9	94,2600	USD	1,19	707,9	0,03 %
Amphastar Pharmaceuticals	25,5	20,2200	USD	1,19	434,6	0,02 %
Amyris	22,1	16,2400	USD	1,19	302,1	0,01 %
AngioDynamics	22,3	26,8800	USD	1,19	504,5	0,02 %
ANSYS	0,2	349,4300	USD	1,19	46,8	0,00 %
Anthem	69,7	380,6100	USD	1,19	22 353,5	1,09 %
Apple	755,6	136,1800	USD	1,19	86 652,5	4,22 %
Applied Materials	34,3	140,6100	USD	1,19	4 058,0	0,20 %
Archer-Daniels-Midland	70,1	60,5500	USD	1,19	3 575,4	0,17 %
Archrock	68,6	8,9600	USD	1,19	517,5	0,03 %
Arrowhead Pharmaceuticals	6,0	82,0300	USD	1,19	411,3	0,02 %
Aspen Technology	4,9	138,8650	USD	1,19	572,1	0,03 %
At Home Group	26,1	36,8900	USD	1,19	809,5	0,04 %
AT&T	569,3	28,7650	USD	1,19	13 792,2	0,67 %
Atkore	11,1	70,7000	USD	1,19	663,7	0,03 %
Atlas Air Worldwide Holdings	7,7	67,8500	USD	1,19	437,6	0,02 %
Autodesk	17,4	294,9700	USD	1,19	4 324,7	0,21 %
AutoZone	11,0	1 502,0100	USD	1,19	13 944,9	0,68 %
Balchem	4,7	130,3700	USD	1,19	515,6	0,03 %
Bank of America	247,3	41,0300	USD	1,19	8 544,6	0,42 %
Bank of New York Mellon	37,3	50,7100	USD	1,19	1 592,1	0,08 %
Banner	6,9	54,1700	USD	1,19	316,5	0,02 %
Baxter International	18,5	81,4100	USD	1,19	1 271,5	0,06 %
Beacon Roofing Supply	14,4	53,0400	USD	1,19	645,2	0,03 %
Becton Dickinson and	6,2	244,3800	USD	1,19	1 269,4	0,06 %
Biogen	13,1	345,1600	USD	1,19	3 814,7	0,19 %
BJ's Wholesale Club Holdings	11,6	47,7900	USD	1,19	467,5	0,02 %
BlackRock	7,9	872,7500	USD	1,19	5 778,6	0,28 %
BM Technologies	1,9	12,5800	USD	1,19	19,9	0,00 %
Boise Cascade	11,9	57,5600	USD	1,19	578,2	0,03 %
Boot Barn Holdings	16,5	81,9450	USD	1,19	1 141,0	0,06 %
BorgWarner	59,4	48,2100	USD	1,19	2 413,0	0,12 %
Boston Properties	19,8	114,4000	USD	1,19	1 911,6	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
Boston Scientific	3,7	42,8950	USD	1,19	132,7	0,01 %
Box	27,8	26,0250	USD	1,19	609,8	0,03 %
Brandywine Realty Trust	36,9	13,7600	USD	1,19	427,2	0,02 %
Bright Horizons Family Solutions	4,1	146,5300	USD	1,19	505,0	0,02 %
Brightsphere Investment Group	36,5	23,5000	USD	1,19	722,7	0,04 %
Brinker International	18,4	60,4600	USD	1,19	939,0	0,05 %
Bristol-Myers Squibb	345,0	66,3500	USD	1,19	19 276,2	0,94 %
Broadcom	9,0	473,8200	USD	1,19	3 584,6	0,17 %
Broadridge Financial Solutions	5,8	161,5000	USD	1,19	792,7	0,04 %
Brunswick Corp/DE	7,1	98,0300	USD	1,19	590,0	0,03 %
Cadence BanCorp	26,8	21,0100	USD	1,19	474,6	0,02 %
Cadence Design Systems	20,3	137,1800	USD	1,19	2 344,0	0,11 %
Camping World Holdings	13,9	40,3900	USD	1,19	473,6	0,02 %
Capital One Financial	7,9	154,3500	USD	1,19	1 030,4	0,05 %
Cardinal Health	19,5	56,7400	USD	1,19	933,8	0,05 %
CareDx	12,7	92,1500	USD	1,19	982,7	0,05 %
Cargurus	20,8	26,5900	USD	1,19	466,5	0,02 %
Cars.com	32,5	14,5300	USD	1,19	397,8	0,02 %
Casey's General Stores	3,4	192,8900	USD	1,19	557,8	0,03 %
Catalent	0,7	107,8600	USD	1,19	59,4	0,00 %
Caterpillar	7,4	215,0000	USD	1,19	1 339,9	0,07 %
Cathay General Bancorp	18,3	39,3900	USD	1,19	607,0	0,03 %
CDW Corp/DE	5,4	176,1800	USD	1,19	798,7	0,04 %
Centene	21,4	72,9500	USD	1,19	1 313,5	0,06 %
Central Garden & Pet	14,4	48,8600	USD	1,19	590,6	0,03 %
Cerner	11,5	78,1500	USD	1,19	755,6	0,04 %
Charles Schwab	42,2	72,6400	USD	1,19	2 581,4	0,13 %
Chemed	1,5	482,2700	USD	1,19	595,0	0,03 %
Cigna	100,6	237,5800	USD	1,19	20 119,1	0,98 %
Cisco Systems	475,2	52,6800	USD	1,19	21 083,3	1,03 %
Citigroup	144,0	70,0200	USD	1,19	8 488,6	0,41 %
Citizens Financial Group	40,8	45,9900	USD	1,19	1 581,3	0,08 %
Citrix Systems	54,6	117,2100	USD	1,19	5 393,2	0,26 %
Cloudera	43,8	15,7600	USD	1,19	581,3	0,03 %
CME Group	17,3	212,9700	USD	1,19	3 108,5	0,15 %
Cognizant Technology Solutions	100,7	68,8500	USD	1,19	5 836,3	0,28 %
Coherus Biosciences	27,0	13,9300	USD	1,19	317,1	0,02 %
Columbia Property Trust	32,8	17,5400	USD	1,19	484,0	0,02 %
Comcast	440,6	56,4300	USD	1,19	20 939,0	1,02 %
Comfort Systems USA	10,7	78,5200	USD	1,19	706,6	0,03 %
Commercial Metals	26,0	30,7300	USD	1,19	672,0	0,03 %
Concentrix	5,4	159,9900	USD	1,19	721,1	0,04 %
Conduent	96,6	7,4900	USD	1,19	609,6	0,03 %
CoreSite Realty	3,9	134,0000	USD	1,19	438,0	0,02 %
Cornerstone OnDemand	17,4	52,6400	USD	1,19	769,7	0,04 %
Corning	46,3	40,7050	USD	1,19	1 586,8	0,08 %
Corporate Office Properties Trust	20,5	27,2750	USD	1,19	471,1	0,02 %
Cousins Properties	21,2	36,6300	USD	1,19	654,3	0,03 %
Covetrus	2,0	27,5900	USD	1,19	46,5	0,00 %
Crane	6,7	90,1200	USD	1,19	509,3	0,02 %
Crown Holdings	40,8	102,4100	USD	1,19	3 520,6	0,17 %
Cummins	42,1	241,1500	USD	1,19	8 540,6	0,42 %
Customers Bancorp	19,8	39,5400	USD	1,19	658,4	0,03 %
CVS Health	252,6	83,1600	USD	1,19	17 688,9	0,86 %
CyrusOne	7,9	73,1000	USD	1,19	488,6	0,02 %
Danaher	12,2	268,3100	USD	1,19	2 760,4	0,13 %
DaVita	2,0	120,1200	USD	1,19	201,1	0,01 %
Deere	4,1	351,0500	USD	1,19	1 205,9	0,06 %
DENTSPLY SIRONA	5,4	62,8200	USD	1,19	288,1	0,01 %
Dexcom	2,0	425,3100	USD	1,19	712,1	0,03 %
Diamondback Energy	8,2	95,3000	USD	1,19	654,8	0,03 %
Dine Brands Global	9,1	87,3000	USD	1,19	672,4	0,03 %
Discover Financial Services	38,9	117,2800	USD	1,19	3 840,0	0,19 %
Dollar General	16,3	216,8300	USD	1,19	2 976,9	0,14 %
Dow	50,2	63,3100	USD	1,19	2 679,0	0,13 %
Dover	12,7	149,2300	USD	1,19	1 591,7	0,08 %
DTE Energy	16,2	129,4000	USD	1,19	1 760,5	0,09 %
DuPont de Nemours	27,2	77,2300	USD	1,19	1 771,7	0,09 %
DXC Technology	12,7	38,6000	USD	1,19	413,0	0,02 %
eBay	318,6	69,9200	USD	1,19	18 762,5	0,91 %
Edison International	28,2	57,5700	USD	1,19	1 368,9	0,07 %
Edwards Lifesciences	17,0	103,6600	USD	1,19	1 483,8	0,07 %
El Pollo Loco Holdings	28,1	18,2000	USD	1,19	430,1	0,02 %
Electronic Arts	30,8	143,9400	USD	1,19	3 732,2	0,18 %
Eli Lilly	23,2	229,5700	USD	1,19	4 488,5	0,22 %
EMCOR Group	6,4	121,8900	USD	1,19	659,3	0,03 %
Emergent BioSolutions	10,0	63,2900	USD	1,19	534,0	0,03 %
Emerson Electric	50,4	95,2300	USD	1,19	4 041,2	0,20 %
Encompass Health	7,7	78,1400	USD	1,19	507,0	0,02 %
Entegris	9,3	122,1600	USD	1,19	953,3	0,05 %
Entergy	68,0	100,1400	USD	1,19	5 732,5	0,28 %
Envestnet	7,0	76,7500	USD	1,19	454,8	0,02 %
Estee Lauder Cos	21,0	317,0500	USD	1,19	5 608,9	0,27 %
EW Scripps	16,5	20,0500	USD	1,19	277,8	0,01 %
Evercore	6,5	138,7700	USD	1,19	760,6	0,04 %
Exelixis	28,4	17,9600	USD	1,19	429,0	0,02 %
Exelon	65,8	44,3400	USD	1,19	2 456,6	0,12 %
eXp World Holdings	14,0	38,7000	USD	1,19	457,2	0,02 %
F5 Networks	5,9	189,0000	USD	1,19	937,0	0,05 %
Facebook	54,7	349,5000	USD	1,19	16 093,1	0,78 %
FedEx	5,1	295,2600	USD	1,19	1 278,6	0,06 %
Fifth Third Bancorp	11,5	38,2800	USD	1,19	371,3	0,02 %
FireEye	31,6	20,2300	USD	1,19	538,1	0,03 %
First American Financial	11,3	62,8000	USD	1,19	597,9	0,03 %
First Commonwealth Financial	26,0	14,0500	USD	1,19	307,6	0,01 %
First Financial Bancorp	31,4	23,7600	USD	1,19	629,2	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
First Horizon	41,5	17,2800	USD	1,19	604,4	0,03 %
First Merchants	11,7	41,8100	USD	1,19	411,0	0,02 %
First Solar	9,0	90,1500	USD	1,19	685,6	0,03 %
Fiserv	84,6	106,5400	USD	1,19	7 587,5	0,37 %
Five Below	3,9	196,0600	USD	1,19	642,0	0,03 %
Forterra	15,4	23,4900	USD	1,19	305,5	0,01 %
Fortinet	2,6	240,7000	USD	1,19	530,5	0,03 %
Fortune Brands Home & Security	12,2	99,4900	USD	1,19	1 026,2	0,05 %
Franklin Electric	7,7	80,3300	USD	1,19	519,0	0,03 %
Franklin Resources	3,6	32,1400	USD	1,19	98,4	0,00 %
frontdoor	11,6	49,5700	USD	1,19	483,0	0,02 %
FTI Consulting	6,4	136,2800	USD	1,19	735,9	0,04 %
G1 Therapeutics	15,0	22,0200	USD	1,19	277,7	0,01 %
General Mills	25,6	60,8800	USD	1,19	1 311,5	0,06 %
Gentherm	10,3	71,3500	USD	1,19	617,4	0,03 %
Gibraltar Industries	10,8	76,0600	USD	1,19	692,7	0,03 %
Gilead Sciences	67,3	68,3200	USD	1,19	3 874,1	0,19 %
Gogo	12,4	11,2350	USD	1,19	117,2	0,01 %
Grand Canyon Education	46,2	90,8100	USD	1,19	3 531,6	0,17 %
Graphic Packaging Holding	30,6	18,0700	USD	1,19	465,0	0,02 %
Great Western Bancorp	33,9	32,9600	USD	1,19	941,2	0,05 %
Greif	11,1	59,5000	USD	1,19	557,3	0,03 %
Haemonetics	4,3	66,0700	USD	1,19	238,0	0,01 %
Hancock Whitney	17,8	44,3800	USD	1,19	663,5	0,03 %
Hanover Insurance Group	4,8	136,0900	USD	1,19	553,5	0,03 %
Hartford Financial Services Group	22,4	61,9200	USD	1,19	1 169,0	0,06 %
HB Fuller	9,4	62,9100	USD	1,19	498,4	0,02 %
HCA Healthcare	14,1	205,6200	USD	1,19	2 438,2	0,12 %
Henry Schein	2,4	73,9800	USD	1,19	148,2	0,01 %
Herc Holdings	10,3	109,0800	USD	1,19	947,3	0,05 %
Herman Miller	19,6	45,3900	USD	1,19	749,2	0,04 %
Highwoods Properties	14,3	45,1500	USD	1,19	542,0	0,03 %
Hillenbrand	13,5	43,4500	USD	1,19	494,7	0,02 %
Hill-Rom Holdings	5,8	113,5300	USD	1,19	550,2	0,03 %
Hilltop Holdings	21,3	36,4500	USD	1,19	654,0	0,03 %
Hologic	27,0	67,1800	USD	1,19	1 527,3	0,07 %
Home Depot	55,6	319,5600	USD	1,19	14 960,7	0,73 %
Houlihan Lokey	10,6	81,4500	USD	1,19	729,9	0,04 %
HP	69,2	29,9200	USD	1,19	1 743,9	0,08 %
Hudson Pacific Properties	27,4	27,2900	USD	1,19	628,7	0,03 %
Humana	0,9	442,5400	USD	1,19	340,6	0,02 %
Huntington Bancshares	134,8	14,2750	USD	1,19	1 620,5	0,08 %
Huntsman	22,1	26,9000	USD	1,19	500,5	0,02 %
IDACORP	5,7	97,3300	USD	1,19	463,8	0,02 %
IDEXX Laboratories	3,9	632,8050	USD	1,19	2 080,0	0,10 %
Illumina	5,7	475,2900	USD	1,19	2 272,0	0,11 %
Industrial Logistics Properties Trust	25,4	26,2700	USD	1,19	561,9	0,03 %
Inovalon Holdings	28,0	33,7600	USD	1,19	796,8	0,04 %
Insight Enterprises	9,0	100,0100	USD	1,19	757,2	0,04 %
Insperity	9,6	89,6850	USD	1,19	726,8	0,04 %
Integra LifeSciences Holdings	9,3	68,3300	USD	1,19	534,3	0,03 %
Intel	256,1	55,5900	USD	1,19	11 990,2	0,58 %
Intercontinental Exchange	43,5	118,5000	USD	1,19	4 337,7	0,21 %
International Business Machines	83,8	145,4800	USD	1,19	10 262,5	0,50 %
International Paper	41,4	60,6700	USD	1,19	2 116,6	0,10 %
Intuit	14,0	489,0000	USD	1,19	5 744,9	0,28 %
Intuitive Surgical	2,7	918,1300	USD	1,19	2 072,2	0,10 %
Investors Bancorp	53,2	14,3400	USD	1,19	642,2	0,03 %
IQVIA Holdings	1,3	241,6900	USD	1,19	270,1	0,01 %
ITT	7,7	90,9700	USD	1,19	592,8	0,03 %
J2 Global	83,7	138,1300	USD	1,19	9 735,2	0,47 %
Jabil	12,7	58,0200	USD	1,19	619,0	0,03 %
Jack Henry & Associates	6,3	165,3800	USD	1,19	870,5	0,04 %
Jack in the Box	6,3	113,9800	USD	1,19	603,8	0,03 %
JELD-WEN Holding	23,4	26,2100	USD	1,19	517,0	0,03 %
Johnson & Johnson	261,4	163,9700	USD	1,19	36 103,9	1,76 %
Jones Lang LaSalle	18,9	196,5000	USD	1,19	3 126,4	0,15 %
JPMorgan Chase	215,9	154,9300	USD	1,19	28 166,6	1,37 %
Juniper Networks	15,8	27,4500	USD	1,19	365,0	0,02 %
KB Home	15,3	40,4800	USD	1,19	522,9	0,03 %
Kellogg	35,9	64,5500	USD	1,19	1 952,3	0,09 %
Kilroy Realty	7,8	69,6900	USD	1,19	455,9	0,02 %
Kimberly-Clark	47,4	133,8000	USD	1,19	5 342,8	0,26 %
KLA	7,9	321,7200	USD	1,19	2 148,9	0,10 %
Kosmos Energy	67,2	3,3950	USD	1,19	192,0	0,01 %
Kraton	11,8	31,3800	USD	1,19	312,2	0,02 %
Laboratory Corp of America	43,3	274,1800	USD	1,19	9 988,6	0,49 %
Lam Research	33,4	646,0000	USD	1,19	18 170,6	0,88 %
La-Z-Boy	15,4	37,2600	USD	1,19	484,1	0,02 %
LCI Industries	5,6	128,3900	USD	1,19	607,3	0,03 %
LendingClub	20,2	18,2000	USD	1,19	309,7	0,02 %
Life Storage	6,8	107,7700	USD	1,19	614,9	0,03 %
Ligand Pharmaceuticals	6,1	133,8700	USD	1,19	692,0	0,03 %
Lincoln Electric Holdings	5,2	130,2600	USD	1,19	569,7	0,03 %
LKQ	241,5	49,0700	USD	1,19	9 979,2	0,49 %
Lowe's Cos	30,8	194,4700	USD	1,19	5 052,2	0,25 %
LPL Financial Holdings	7,2	135,2400	USD	1,19	825,3	0,04 %
LTC Properties	11,8	38,9400	USD	1,19	385,9	0,02 %
Lumentum Holdings	7,8	82,9000	USD	1,19	546,4	0,03 %
M/I Homes	11,3	58,9200	USD	1,19	561,8	0,03 %
Magnite	8,8	35,8700	USD	1,19	267,2	0,01 %
Malibu Boats	8,6	72,0000	USD	1,19	522,3	0,03 %
MasTec	10,5	105,6800	USD	1,19	932,2	0,05 %
Mastercard	72,2	367,4800	USD	1,19	22 345,9	1,09 %
Maxar Technologies	18,1	39,8800	USD	1,19	607,0	0,03 %
MAXIMUS	7,7	87,6000	USD	1,19	571,2	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
MaxLinear	12,5	42,2400	USD	1,19	444,5	0,02 %
McDonald's	38,2	231,5700	USD	1,19	7 445,4	0,36 %
McGrath RentCorp	7,2	79,6000	USD	1,19	483,9	0,02 %
McKesson	73,3	191,6100	USD	1,19	11 832,2	0,58 %
MDU Resources Group	20,9	31,0600	USD	1,19	547,8	0,03 %
MediaAlpha	4,2	43,0300	USD	1,19	152,8	0,01 %
Medifast	4,6	281,9000	USD	1,19	1 087,8	0,05 %
MEDNAX	10,9	30,1900	USD	1,19	276,2	0,01 %
Medpace Holdings	6,0	176,3100	USD	1,19	893,3	0,04 %
Merck	294,4	77,3450	USD	1,19	19 178,7	0,93 %
MetLife	60,7	59,6700	USD	1,19	3 050,2	0,15 %
Mettler-Toledo International	2,0	1 377,7000	USD	1,19	2 350,7	0,11 %
MGIC Investment	46,9	13,5900	USD	1,19	536,9	0,03 %
Micron Technology	124,8	83,7900	USD	1,19	8 805,3	0,43 %
Microsoft	384,7	270,2000	USD	1,19	87 541,2	4,26 %
Mondelez International	90,3	62,3800	USD	1,19	4 744,5	0,23 %
Moody's	15,2	365,2400	USD	1,19	4 679,2	0,23 %
Morgan Stanley	67,7	90,4700	USD	1,19	5 160,5	0,25 %
Morningstar	3,2	255,0400	USD	1,19	696,3	0,03 %
Mosaic	69,7	31,0500	USD	1,19	1 823,2	0,09 %
Motorola Solutions	2,3	216,3000	USD	1,19	409,9	0,02 %
Mueller Water Products	42,5	14,3900	USD	1,19	514,8	0,03 %
Myriad Genetics	20,5	30,1900	USD	1,19	520,9	0,03 %
Nasdaq	18,1	176,2300	USD	1,19	2 692,4	0,13 %
National Fuel Gas	12,4	52,2800	USD	1,19	544,0	0,03 %
National Health Investors	6,9	66,7900	USD	1,19	389,4	0,02 %
National Instruments	12,9	42,5600	USD	1,19	462,6	0,02 %
Natus Medical	19,7	26,3100	USD	1,19	436,5	0,02 %
Nektar Therapeutics	3,3	17,2900	USD	1,19	47,8	0,00 %
NeoGenomics	30,7	45,7100	USD	1,19	1 182,4	0,06 %
NetApp	11,8	82,4800	USD	1,19	822,0	0,04 %
Netflix	6,5	531,0400	USD	1,19	2 894,9	0,14 %
Nexstar Media Group	5,9	144,8900	USD	1,19	722,4	0,04 %
NextEra Energy Partners	8,6	75,0000	USD	1,19	545,5	0,03 %
Norfolk Southern	34,6	264,0700	USD	1,19	7 692,6	0,37 %
NortonLifeLock	63,7	27,3100	USD	1,19	1 465,8	0,07 %
NOW	64,2	9,6000	USD	1,19	519,3	0,03 %
Nu Skin Enterprises	10,3	56,3700	USD	1,19	487,0	0,02 %
NVIDIA	15,1	799,5200	USD	1,19	10 166,7	0,49 %
Oceaneering International	33,6	15,9700	USD	1,19	451,9	0,02 %
Old National Bancorp/IN	33,0	17,6600	USD	1,19	490,9	0,02 %
Old Republic International	29,9	24,8700	USD	1,19	625,6	0,03 %
Omnicell	6,3	150,3500	USD	1,19	795,3	0,04 %
ONE Gas	6,8	74,7500	USD	1,19	430,2	0,02 %
OPKO Health	119,4	3,9800	USD	1,19	400,4	0,02 %
Oracle	175,5	77,7800	USD	1,19	11 495,8	0,56 %
Organon	27,0	30,4600	USD	1,19	692,6	0,03 %
Oshkosh	6,5	122,3500	USD	1,19	665,3	0,03 %
OSI Systems	6,4	100,1300	USD	1,19	542,3	0,03 %
Papa John's International	6,7	104,8100	USD	1,19	595,3	0,03 %
Paramount Group	58,0	9,9500	USD	1,19	486,1	0,02 %
Patrick Industries	9,8	72,3500	USD	1,19	597,6	0,03 %
PayPal Holdings	26,9	289,9800	USD	1,19	6 566,9	0,32 %
PepsiCo	150,1	147,6200	USD	1,19	18 664,5	0,91 %
Perficient	11,9	80,1700	USD	1,19	802,0	0,04 %
Personalis	18,0	25,6500	USD	1,19	388,4	0,02 %
Pfizer	409,7	38,8750	USD	1,19	13 415,0	0,65 %
Piedmont Office Realty Trust	44,5	18,5000	USD	1,19	693,6	0,03 %
Piper Sandler Cos	6,4	129,1900	USD	1,19	698,5	0,03 %
Planet Fitness	7,6	74,1200	USD	1,19	476,8	0,02 %
Polaris	5,5	136,0500	USD	1,19	630,2	0,03 %
Premier	15,7	34,8100	USD	1,19	459,5	0,02 %
Prestige Consumer Healthcare	12,6	52,1900	USD	1,19	553,2	0,03 %
Primoris Services	16,9	29,0000	USD	1,19	412,8	0,02 %
Procter & Gamble	48,1	134,6900	USD	1,19	5 451,8	0,27 %
Prudential Financial	61,2	101,8200	USD	1,19	5 244,8	0,26 %
PTC	3,9	141,7800	USD	1,19	471,2	0,02 %
Public Service Enterprise Group	226,3	59,4300	USD	1,19	11 328,2	0,55 %
PulteGroup	27,2	54,9000	USD	1,19	1 257,8	0,06 %
Qorvo	0,2	193,8400	USD	1,19	34,4	0,00 %
QUALCOMM	47,3	142,4300	USD	1,19	5 668,5	0,28 %
Qualys	5,7	101,6300	USD	1,19	485,6	0,02 %
Quest Diagnostics	58,2	132,2200	USD	1,19	6 480,3	0,32 %
Radian Group	28,7	22,4200	USD	1,19	541,9	0,03 %
Raymond James Financial	3,7	129,7200	USD	1,19	404,5	0,02 %
Realogy Holdings	48,0	17,8600	USD	1,19	722,1	0,04 %
Redfin	13,3	62,4500	USD	1,19	697,1	0,03 %
Regal Beloit	4,2	132,9300	USD	1,19	468,3	0,02 %
Regeneron Pharmaceuticals	3,7	546,6150	USD	1,19	1 714,3	0,08 %
Regions Financial	376,5	20,1100	USD	1,19	6 376,4	0,31 %
Reliance Steel & Aluminum	5,3	150,4000	USD	1,19	665,0	0,03 %
Renewable Energy Group	17,0	61,2700	USD	1,19	876,8	0,04 %
Repligen	4,6	202,6000	USD	1,19	789,3	0,04 %
Republic Services	17,9	109,6400	USD	1,19	1 656,0	0,08 %
ResMed	3,1	245,7700	USD	1,19	638,3	0,03 %
Rocket Pharmaceuticals	15,5	42,8900	USD	1,19	558,1	0,03 %
Ryder System	6,2	74,4200	USD	1,19	390,2	0,02 %
S&P Global	30,6	409,9400	USD	1,19	10 569,6	0,51 %
Sabra Health Care REIT	44,1	18,2350	USD	1,19	677,1	0,03 %
salesforce.com	24,7	245,1700	USD	1,19	5 093,4	0,25 %
Sangamo Therapeutics	54,6	11,4200	USD	1,19	525,5	0,03 %
Semtech	8,3	68,2800	USD	1,19	475,5	0,02 %
ServiceNow	13,1	555,1500	USD	1,19	6 139,7	0,30 %
Shutterstock	11,2	99,8600	USD	1,19	943,1	0,05 %
Silgan Holdings	14,1	41,3000	USD	1,19	490,3	0,02 %
Sinclair Broadcast Group	39,8	32,8400	USD	1,19	1 099,4	0,05 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Skyworks Solutions	16,5	188,9700	USD	1,19	2 618,4	0,13 %
Southern	38,0	60,3150	USD	1,19	1 932,6	0,09 %
Sprouts Farmers Market	26,7	24,8800	USD	1,19	559,0	0,03 %
STAG Industrial	17,5	37,6200	USD	1,19	555,7	0,03 %
Stanley Black & Decker	17,7	204,7600	USD	1,19	3 053,3	0,15 %
Starbucks	20,3	111,6600	USD	1,19	1 907,3	0,09 %
State Street	48,0	81,1100	USD	1,19	3 277,2	0,16 %
Steel Dynamics	49,2	59,5500	USD	1,19	2 465,4	0,12 %
Stepan	4,3	121,3400	USD	1,19	438,4	0,02 %
Sterling Bancorp/DE	30,0	24,7500	USD	1,19	625,4	0,03 %
Strategic Education	5,3	75,4550	USD	1,19	335,0	0,02 %
Stryker	8,2	259,6300	USD	1,19	1 799,3	0,09 %
Sunnova Energy International	23,6	37,1700	USD	1,19	739,5	0,04 %
Synchrony Financial	125,7	48,3100	USD	1,19	5 115,7	0,25 %
SYNNEX	16,9	122,3600	USD	1,19	1 744,4	0,08 %
Synopsys	6,6	274,9300	USD	1,19	1 524,9	0,07 %
Synovus Financial	17,6	43,9900	USD	1,19	651,6	0,03 %
T Rowe Price Group	13,7	197,7600	USD	1,19	2 288,7	0,11 %
Target	25,0	241,9000	USD	1,19	5 092,4	0,25 %
Tempur Sealy International	23,6	39,0100	USD	1,19	775,3	0,04 %
Tenable Holdings	18,6	41,7000	USD	1,19	654,5	0,03 %
Teradata	11,4	50,2600	USD	1,19	484,1	0,02 %
Terex	14,6	46,8000	USD	1,19	574,9	0,03 %
Tesla	9,3	683,9000	USD	1,19	5 364,5	0,26 %
Texas Instruments	47,3	191,9300	USD	1,19	7 641,5	0,37 %
Texas Pacific Land	0,9	1 566,6500	USD	1,19	1 163,7	0,06 %
Thermo Fisher Scientific	18,4	505,2500	USD	1,19	7 835,8	0,38 %
Tractor Supply	8,3	187,6200	USD	1,19	1 305,5	0,06 %
Translate Bio	8,4	25,3250	USD	1,19	178,3	0,01 %
Travelers Cos	17,6	149,6100	USD	1,19	2 217,7	0,11 %
Truist Financial	40,1	55,6700	USD	1,19	1 878,1	0,09 %
TTM Technologies	33,2	14,2700	USD	1,19	398,7	0,02 %
Tyson Foods	79,3	73,6100	USD	1,19	4 918,2	0,24 %
UFP Industries	9,5	73,3800	USD	1,19	589,9	0,03 %
United Rentals	36,1	316,9700	USD	1,19	9 637,0	0,47 %
UnitedHealth Group	73,6	397,9600	USD	1,19	24 658,5	1,20 %
Universal Display	2,7	222,6500	USD	1,19	507,8	0,02 %
Universal Health Services	46,7	145,9000	USD	1,19	5 738,3	0,28 %
Universal Insurance Holdings	14,5	13,7800	USD	1,19	168,5	0,01 %
US Bancorp	76,4	56,8600	USD	1,19	3 659,1	0,18 %
USANA Health Sciences	7,1	101,8700	USD	1,19	613,2	0,03 %
Valvoline	24,1	32,4000	USD	1,19	658,5	0,03 %
Waste Management	69,6	139,4100	USD	1,19	8 173,1	0,40 %
Waters	4,7	341,0000	USD	1,19	1 346,9	0,07 %
Watts Water Technologies	5,5	145,0600	USD	1,19	676,7	0,03 %
Veeco Instruments	25,0	24,1600	USD	1,19	508,4	0,02 %
Wells Fargo	94,1	44,9000	USD	1,19	3 557,7	0,17 %
Veritone	26,5	19,8800	USD	1,19	444,5	0,02 %
Verizon Communications	204,4	55,9350	USD	1,19	9 628,0	0,47 %
Werner Enterprises	12,2	44,6600	USD	1,19	458,4	0,02 %
Vertex Pharmaceuticals	13,1	197,0900	USD	1,19	2 170,2	0,11 %
Vertex	26,4	22,1000	USD	1,19	492,0	0,02 %
West Pharmaceutical Services	3,0	358,3200	USD	1,19	892,9	0,04 %
Western Digital	9,6	70,8900	USD	1,19	570,7	0,03 %
Viatris	7,8	14,3600	USD	1,19	94,7	0,00 %
Viavi Solutions	37,3	17,5500	USD	1,19	551,1	0,03 %
Williams-Sonoma	8,5	162,6200	USD	1,19	1 163,2	0,06 %
Winnebago Industries	14,6	67,7100	USD	1,19	832,8	0,04 %
Visa	39,9	235,1900	USD	1,19	7 902,7	0,38 %
VMware	33,8	161,5800	USD	1,19	4 598,5	0,22 %
Vontier	19,3	32,5800	USD	1,19	530,7	0,03 %
Woodward	5,8	119,7500	USD	1,19	580,7	0,03 %
Workiva	12,2	111,4700	USD	1,19	1 141,3	0,06 %
World Fuel Services	18,5	31,5500	USD	1,19	492,4	0,02 %
WSFS Financial	9,9	46,7800	USD	1,19	391,3	0,02 %
Xerox Holdings	9,2	23,3600	USD	1,19	181,6	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	37,5	160,4600	USD	1,19	5 060,8	0,25 %
Zoetis	23,4	186,9500	USD	1,19	3 683,3	0,18 %
Zumiez	15,6	48,3200	USD	1,19	636,5	0,03 %
Zynex	17,7	15,4600	USD	1,19	230,6	0,01 %
Zynga	62,3	10,6400	USD	1,19	558,6	0,03 %
Amerika totalt					**1 370 530,2**	**66,68 %**
Australien						
Appen	25,4	13,6000	AUD	1,58	218,3	0,01 %
Aristocrat Leisure	109,8	43,0900	AUD	1,58	2 990,9	0,15 %
Australia & New Zealand Banking Group	160,8	28,1500	AUD	1,58	2 860,6	0,14 %
Bapcor	109,7	8,5000	AUD	1,58	589,1	0,03 %
Beach Energy	403,9	1,2400	AUD	1,58	316,5	0,02 %
Boral	104,3	7,3500	AUD	1,58	484,2	0,02 %
Brambles	238,2	11,4400	AUD	1,58	1 722,0	0,08 %
Charter Hall	88,1	15,5200	AUD	1,58	863,8	0,04 %
CSR	177,4	5,7600	AUD	1,58	645,5	0,03 %
Downer EDI	105,6	5,5900	AUD	1,58	373,1	0,02 %
IGO	140,3	7,6300	AUD	1,58	676,4	0,03 %
IOOF Holdings	313,4	4,2700	AUD	1,58	845,5	0,04 %
IRESS	45,6	12,9100	AUD	1,58	372,2	0,02 %
Nickel Mines	634,6	0,9900	AUD	1,58	397,0	0,02 %
Nine Entertainment Co Holdings	213,5	2,9100	AUD	1,58	392,5	0,02 %
Pendal Group	97,9	8,0600	AUD	1,58	498,5	0,02 %
Regis Resources	167,0	2,3600	AUD	1,58	249,1	0,01 %
Reliance Worldwide	148,4	5,2600	AUD	1,58	493,3	0,02 %
Rio Tinto	119,3	126,6400	AUD	1,58	9 550,5	0,46 %
Seven Group Holdings	44,6	20,3500	AUD	1,58	573,0	0,03 %
Sonic Healthcare	82,8	38,4000	AUD	1,58	2 008,5	0,10 %
Spark Infrastructure	331,0	2,2500	AUD	1,58	470,6	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Super Retail Group	85,7	12,9100	AUD	1,58	698,8	0,03 %
Telstra	326,7	3,7600	AUD	1,58	776,3	0,04 %
Australien totalt					**29 066,2**	**1,41 %**
Belgien						
Ageas	21,8	46,8100	EUR	1,00	1 021,5	0,05 %
KBC Group	38,2	64,3400	EUR	1,00	2 457,6	0,12 %
Warehouses De Pauw CVA	22,2	32,1800	EUR	1,00	713,6	0,03 %
Belgien totalt					**4 192,7**	**0,20 %**
Bermuda						
China Water Affairs Group	462,0	5,9800	HKD	9,22	299,6	0,01 %
Essent Group	10,8	45,2000	USD	1,19	411,5	0,02 %
Everest Re Group	4,1	252,1000	USD	1,19	860,9	0,04 %
Genpact	66,7	45,2000	USD	1,19	2 539,5	0,12 %
Hiscox	27,1	835,8000	GBP	0,86	264,4	0,01 %
Johnson Electric Holdings	173,5	20,0500	HKD	9,22	377,3	0,02 %
Liberty Latin America	11,7	14,1100	USD	1,19	139,4	0,01 %
SmarTone Telecommunications Holdings	358,5	4,6000	HKD	9,22	178,8	0,01 %
Bermuda totalt					**5 071,5**	**0,25 %**
Caymanöarna						
ANTA Sports Products	90,0	182,8000	HKD	9,22	1 784,0	0,09 %
ASM Pacific Technology	37,8	105,2000	HKD	9,22	431,2	0,02 %
China Lesso Group Holdings	385,0	19,1600	HKD	9,22	799,9	0,04 %
China Medical System Holdings	150,0	20,4500	HKD	9,22	332,6	0,02 %
China Resources Land	88,0	31,4500	HKD	9,22	300,1	0,01 %
CK Asset Holdings	394,5	53,6000	HKD	9,22	2 293,0	0,11 %
Health & Happiness H&H International Holdings	77,5	32,5500	HKD	9,22	273,6	0,01 %
Lee & Man Paper Manufacturing	284,0	5,9100	HKD	9,22	182,0	0,01 %
United Laboratories International Holdings	518,0	6,3700	HKD	9,22	357,8	0,02 %
Xinyi Glass Holdings	216,0	31,6500	HKD	9,22	741,3	0,04 %
Caymanöarna totalt					**7 495,6**	**0,36 %**
Danmark						
NKT	6,0	289,4000	DKK	7,44	232,8	0,01 %
Royal Unibrew	4,8	801,8000	DKK	7,44	515,9	0,03 %
Tryg	13,5	153,5000	DKK	7,44	277,7	0,01 %
Danmark totalt					**1 026,4**	**0,05 %**
Frankrike						
Air Liquide	17,2	148,0600	EUR	1,00	2 541,3	0,12 %
Atos	43,1	51,6000	EUR	1,00	2 225,1	0,11 %
AXA	361,3	21,3850	EUR	1,00	7 726,3	0,38 %
BNP Paribas	10,6	53,2200	EUR	1,00	563,6	0,03 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	22,8	135,3500	EUR	1,00	3 091,4	0,15 %
Danone	13,4	59,8200	EUR	1,00	800,4	0,04 %
Eiffage	15,6	85,8600	EUR	1,00	1 336,2	0,07 %
Faurecia	4,4	41,5600	EUR	1,00	183,3	0,01 %
Fnac Darty	5,5	54,2000	EUR	1,00	295,9	0,01 %
Kering	4,4	742,6000	EUR	1,00	3 297,1	0,16 %
Nexity	9,0	42,1200	EUR	1,00	377,8	0,02 %
Orange	47,3	9,6610	EUR	1,00	456,7	0,02 %
Pernod Ricard	27,2	188,9000	EUR	1,00	5 142,4	0,25 %
Rexel	14,1	17,9050	EUR	1,00	251,9	0,01 %
Sanofi	101,4	88,7100	EUR	1,00	8 993,4	0,44 %
Schneider Electric	43,2	133,7200	EUR	1,00	5 782,2	0,28 %
SOITEC	2,7	187,0000	EUR	1,00	509,9	0,02 %
Vinci	131,4	90,1400	EUR	1,00	11 840,1	0,58 %
Vivendi	92,3	28,5000	EUR	1,00	2 629,2	0,13 %
Frankrike totalt					**58 044,4**	**2,82 %**
Gibraltar						
888 Holdings	144,9	384,0000	GBP	0,86	648,5	0,03 %
Gibraltar totalt					**648,5**	**0,03 %**
Guernsey						
Amdocs	122,2	77,4100	USD	1,19	7 969,4	0,39 %
Guernsey totalt					**7 969,4**	**0,39 %**
Holland						
Aegon RIGHT	246,6		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aegon	246,6	3,4930	EUR	1,00	861,3	0,04 %
Alfen Beheer	8,4	78,2000	EUR	1,00	656,7	0,03 %
ASML Holding	5,9	583,6000	EUR	1,00	3 446,2	0,17 %
ASR Nederland	16,0	32,6900	EUR	1,00	524,2	0,03 %
Euronext	7,0	91,6500	EUR	1,00	645,4	0,03 %
Fugro	10,9	8,1290	EUR	1,00	88,7	0,00 %
IMCD	4,9	134,8500	EUR	1,00	664,1	0,03 %
ING Groep	45,1	11,1840	EUR	1,00	504,1	0,02 %
Koninklijke Ahold Delhaize	292,6	25,1100	EUR	1,00	7 348,4	0,36 %
NN Group	41,4	39,9200	EUR	1,00	1 651,6	0,08 %
NXP Semiconductors	2,3	205,3000	USD	1,19	400,6	0,02 %
Pharming Group	378,2	0,9648	EUR	1,00	364,9	0,02 %
PostNL	166,8	4,6080	EUR	1,00	768,6	0,04 %
Stellantis	305,7	16,6140	EUR	1,00	5 079,2	0,25 %
TKH Group	7,7	42,6600	EUR	1,00	328,8	0,02 %
uniQure	18,6	30,7000	USD	1,19	482,0	0,02 %
Holland totalt					**23 814,8**	**1,16 %**
Hongkong						
Dah Sing Financial Holdings	69,6	26,5500	HKD	9,22	200,4	0,01 %
HKT Trust & HKT	335,0	10,5800	HKD	9,22	384,3	0,02 %
Sinotruk Hong Kong	189,5	16,6400	HKD	9,22	341,9	0,02 %
Sun Hung Kai Properties	428,5	115,7000	HKD	9,22	5 376,1	0,26 %
Techtronic Industries	79,5	135,6000	HKD	9,22	1 169,0	0,06 %
Vitasoy International Holdings	68,0	28,8500	HKD	9,22	212,7	0,01 %
Hongkong totalt					**7 684,5**	**0,37 %**
Indien						
Infosys ADR	542,6	21,3150	USD	1,19	9 740,1	0,47 %
Indien totalt					**9 740,1**	**0,47 %**
Irland						
Accenture	59,9	295,8200	USD	1,19	14 929,5	0,73 %
Bank of Ireland Group	151,2	4,5320	EUR	1,00	685,0	0,03 %
Eaton Corp	10,7	146,9000	USD	1,19	1 324,0	0,06 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Linde	6,8	289,2900	USD	1,19	1 647,9	0,08 %
Medtronic	129,7	124,0700	USD	1,19	13 547,9	0,66 %
Perrigo Co	2,4	46,2300	USD	1,19	93,2	0,00 %
Seagate Technology Holdings	29,0	88,0700	USD	1,19	2 150,5	0,10 %
Irland totalt					**34 378,1**	**1,67 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	21,7	116,0000	USD	1,19	2 118,2	0,10 %
Fiverr International	2,6	245,5600	USD	1,19	546,0	0,03 %
Israel totalt					**2 664,1**	**0,13 %**
Italien						
A2A	298,6	1,7245	EUR	1,00	514,9	0,03 %
Anima Holding	98,6	4,1920	EUR	1,00	413,4	0,02 %
Assicurazioni Generali	105,8	16,9700	EUR	1,00	1 795,8	0,09 %
Enel	809,4	7,8970	EUR	1,00	6 391,8	0,31 %
Iren	186,8	2,4040	EUR	1,00	449,0	0,02 %
Italgas	83,8	5,5200	EUR	1,00	462,7	0,02 %
Poste Italiane	66,4	11,2700	EUR	1,00	748,6	0,04 %
Unipol Gruppo	108,8	4,5590	EUR	1,00	496,2	0,02 %
Italien totalt					**11 272,2**	**0,55 %**
Japan						
AEON REIT Investment	0,5	164 500,0000	JPY	131,43	570,7	0,03 %
Ajinomoto	66,9	2 884,0000	JPY	131,43	1 468,0	0,07 %
Anritsu	23,8	2 071,0000	JPY	131,43	375,0	0,02 %
Ariake Japan	6,4	6 890,0000	JPY	131,43	335,5	0,02 %
Asahi Group Holdings	149,6	5 191,0000	JPY	131,43	5 908,8	0,29 %
Asahi Holdings	28,5	2 266,0000	JPY	131,43	491,4	0,02 %
Astellas Pharma	193,7	1 934,5000	JPY	131,43	2 851,1	0,14 %
CellSource	3,7	17 500,0000	JPY	131,43	492,7	0,02 %
CKD	28,3	2 340,0000	JPY	131,43	503,9	0,02 %
COMSYS Holdings	23,2	3 075,0000	JPY	131,43	542,8	0,03 %
Credit Saison	44,1	1 354,0000	JPY	131,43	454,3	0,02 %
Daito Trust Construction	20,9	12 150,0000	JPY	131,43	1 932,1	0,09 %
Daiwa House Industry	59,6	3 335,0000	JPY	131,43	1 512,4	0,07 %
Daiwabo Holdings	36,9	1 907,0000	JPY	131,43	535,4	0,03 %
DeNA	6,5	2 361,0000	JPY	131,43	116,8	0,01 %
Enigmo	28,1	1 419,0000	JPY	131,43	303,4	0,01 %
Ezaki Glico	10,2	4 140,0000	JPY	131,43	321,3	0,02 %
Ferrotec Holdings	35,8	3 415,0000	JPY	131,43	930,2	0,05 %
FP	11,0	4 125,0000	JPY	131,43	345,2	0,02 %
Fuji Corp/Aichi	29,5	2 542,0000	JPY	131,43	570,6	0,03 %
Fujikura	127,8	516,0000	JPY	131,43	501,8	0,02 %
Global One Real Estate Investment	0,2	125 200,0000	JPY	131,43	194,3	0,01 %
GMO internet	21,1	3 030,0000	JPY	131,43	486,5	0,02 %
Goldwin	7,3	6 530,0000	JPY	131,43	362,7	0,02 %
GS Yuasa	24,1	2 835,0000	JPY	131,43	519,9	0,03 %
Hamamatsu Photonics	16,9	6 700,0000	JPY	131,43	861,5	0,04 %
Hitachi	126,1	6 361,0000	JPY	131,43	6 103,2	0,30 %
JCR Pharmaceuticals	18,8	3 740,0000	JPY	131,43	535,0	0,03 %
Kanamoto	13,9	2 558,0000	JPY	131,43	270,5	0,01 %
Kandenko	47,7	867,0000	JPY	131,43	314,7	0,02 %
KDDI	472,5	3 465,0000	JPY	131,43	12 457,2	0,61 %
Kohnan Shoji	10,7	3 820,0000	JPY	131,43	311,0	0,02 %
Komatsu	114,3	2 760,5000	JPY	131,43	2 400,8	0,12 %
Kuraray	61,1	1 067,0000	JPY	131,43	496,0	0,02 %
Kurita Water Industries	33,2	5 330,0000	JPY	131,43	1 346,4	0,07 %
Kyudenko	14,3	3 565,0000	JPY	131,43	387,9	0,02 %
Maeda	53,6	963,0000	JPY	131,43	392,7	0,02 %
Megmilk Snow Brand	17,8	2 114,0000	JPY	131,43	286,3	0,01 %
Menicon	13,3	7 800,0000	JPY	131,43	789,3	0,04 %
Mitsui Chemicals	28,4	3 835,0000	JPY	131,43	828,7	0,04 %
Mizuho Financial Group	155,5	1 587,5000	JPY	131,43	1 878,0	0,09 %
Morinaga & Co	11,3	3 550,0000	JPY	131,43	305,2	0,01 %
NET One Systems	12,4	3 665,0000	JPY	131,43	345,8	0,02 %
NH Foods	21,2	4 320,0000	JPY	131,43	696,8	0,03 %
Nichi-iko Pharmaceutical	28,6	890,0000	JPY	131,43	193,7	0,01 %
Nihon Kohden	16,7	3 170,0000	JPY	131,43	402,8	0,02 %
Nihon Unisys	17,7	3 340,0000	JPY	131,43	449,8	0,02 %
Nippon Light Metal Holdings	21,1	1 870,0000	JPY	131,43	300,2	0,01 %
NIPPON REIT Investment	0,0	456 500,0000	JPY	131,43	170,2	0,01 %
Nippon Suisan Kaisha	93,2	529,0000	JPY	131,43	375,1	0,02 %
Nippon Telegraph & Telephone	790,5	2 894,5000	JPY	131,43	17 409,6	0,85 %
Nipro	34,4	1 313,0000	JPY	131,43	343,7	0,02 %
NSK	121,2	939,0000	JPY	131,43	865,9	0,04 %
Oisix ra daichi	17,2	4 080,0000	JPY	131,43	534,0	0,03 %
Ono Pharmaceutical	57,2	2 479,0000	JPY	131,43	1 078,9	0,05 %
Open House	24,7	5 220,0000	JPY	131,43	981,0	0,05 %
ORIX	245,8	1 874,5000	JPY	131,43	3 505,8	0,17 %
Sankyu	13,1	4 815,0000	JPY	131,43	479,9	0,02 %
SB Technology	16,9	3 065,0000	JPY	131,43	394,1	0,02 %
Seino Holdings	35,6	1 424,0000	JPY	131,43	385,7	0,02 %
Sekisui Chemical	90,6	1 899,0000	JPY	131,43	1 309,1	0,06 %
Sekisui House	157,6	2 278,5000	JPY	131,43	2 732,2	0,13 %
Seria	14,6	4 095,0000	JPY	131,43	454,9	0,02 %
Seven & i Holdings	78,9	5 297,0000	JPY	131,43	3 180,0	0,15 %
SG Holdings	56,2	2 913,0000	JPY	131,43	1 245,6	0,06 %
Shinko Electric Industries	21,5	4 065,0000	JPY	131,43	665,0	0,03 %
Shinmaywa Industries	38,9	959,0000	JPY	131,43	283,8	0,01 %
Sugi Holdings	9,8	8 100,0000	JPY	131,43	604,0	0,03 %
Sumitomo Forestry	28,8	2 035,0000	JPY	131,43	445,9	0,02 %
Sumitomo Metal Mining	67,1	4 325,0000	JPY	131,43	2 208,1	0,11 %
Sumitomo Realty & Development	65,1	3 970,0000	JPY	131,43	1 966,5	0,10 %
Suntory Beverage & Food	27,4	4 180,0000	JPY	131,43	871,4	0,04 %
Taiko Pharmaceutical	29,0	1 018,0000	JPY	131,43	224,6	0,01 %
Takeda Pharmaceutical	201,5	3 719,0000	JPY	131,43	5 701,8	0,28 %
Tokuyama	23,7	2 262,0000	JPY	131,43	407,9	0,02 %
Tokyo Electron	13,4	48 080,0000	JPY	131,43	4 902,1	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
Tokyo Tatemono	67,7	1 584,0000	JPY	131,43	815,9	0,04 %
Tomy	40,8	952,0000	JPY	131,43	295,5	0,01 %
Toyota Motor	69,0	9 710,0000	JPY	131,43	5 097,8	0,25 %
ValueCommerce	5,1	3 240,0000	JPY	131,43	125,7	0,01 %
Vector	16,7	961,0000	JPY	131,43	122,1	0,01 %
Yoshinoya Holdings	23,2	2 123,0000	JPY	131,43	374,8	0,02 %
Zenkoku Hosho	11,9	4 775,0000	JPY	131,43	432,3	0,02 %
Japan totalt					**115 971,8**	**5,64 %**
Jersey						
Centamin	372,0	101,5730	GBP	0,86	440,4	0,02 %
Ferguson	55,3	10 140,0000	GBP	0,86	6 533,5	0,32 %
Man Group PLC/Jersey	238,4	181,1000	GBP	0,86	503,2	0,02 %
Mimecast	13,0	53,3100	USD	1,19	585,2	0,03 %
Jersey totalt					**8 062,3**	**0,39 %**
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	125,6	45,9600	CAD	1,47	3 929,5	0,19 %
Bank of Nova Scotia/The	49,6	80,4700	CAD	1,47	2 716,9	0,13 %
BRP	13,0	95,5300	CAD	1,47	845,4	0,04 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	55,5	140,6400	CAD	1,47	5 313,3	0,26 %
Centerra Gold	100,4	9,4400	CAD	1,47	645,2	0,03 %
CGI	87,9	113,4600	CAD	1,47	6 788,8	0,33 %
Element Fleet Management	53,2	14,3900	CAD	1,47	521,0	0,03 %
Enerplus	70,7	8,9400	CAD	1,47	430,2	0,02 %
Gibson Energy	34,3	24,1100	CAD	1,47	562,9	0,03 %
H&R Real Estate Investment Trust	62,8	16,0300	CAD	1,47	685,3	0,03 %
Hudbay Minerals	17,3	8,1000	CAD	1,47	95,4	0,00 %
Laurentian Bank of Canada	15,1	43,6100	CAD	1,47	447,1	0,02 %
Lions Gate Entertainment	7,2	20,3300	USD	1,19	123,5	0,01 %
Loblaw Cos	98,7	76,3600	CAD	1,47	5 130,3	0,25 %
Magna International	22,3	114,9100	CAD	1,47	1 744,3	0,08 %
Metro Inc/CN	75,3	59,3300	CAD	1,47	3 041,1	0,15 %
OceanaGold	164,6	2,2900	CAD	1,47	256,6	0,01 %
Open Text	76,8	62,8900	CAD	1,47	3 287,8	0,16 %
Parex Resources	37,5	21,2500	CAD	1,47	542,4	0,03 %
Rogers Communications	122,5	65,3350	CAD	1,47	5 448,1	0,27 %
Royal Bank of Canada	70,9	125,4100	CAD	1,47	6 052,6	0,29 %
Shopify	2,4	1 828,1100	CAD	1,47	2 986,6	0,15 %
Sun Life Financial	29,5	63,8000	CAD	1,47	1 281,2	0,06 %
TFI International	15,7	116,1600	CAD	1,47	1 241,4	0,06 %
Whitecap Resources	152,6	6,2500	CAD	1,47	649,2	0,03 %
Kanada totalt					**54 766,1**	**2,66 %**
Kina						
China Longyuan Power Group	459,0	13,3800	HKD	9,22	666,0	0,03 %
Industrial & Commercial Bank of China	885,0	4,5600	HKD	9,22	437,6	0,02 %
Jiangsu Expressway	202,0	8,7900	HKD	9,22	192,5	0,01 %
Ping An Insurance Group Co of China	67,5	64,2800	CNY	0,13	565,9	0,03 %
Sinotrans	960,0	3,2300	HKD	9,22	336,2	0,02 %
Kina totalt					**2 198,3**	**0,11 %**
Luxemburg						
APERAM	14,2	43,3800	EUR	1,00	617,9	0,03 %
Corestate Capital Holding	11,8	10,9800	EUR	1,00	129,9	0,01 %
Solutions 30	24,4	5,5300	EUR	1,00	134,7	0,01 %
Subsea 7 S.A.	44,3	82,8200	NOK	10,18	360,7	0,02 %
Trinseo	9,0	59,3700	USD	1,19	448,1	0,02 %
Luxemburg totalt					**1 691,3**	**0,08 %**
Malta						
Kindred Group SDB	73,5	134,3500	SEK	10,11	976,3	0,05 %
Malta totalt					**976,3**	**0,05 %**
Norge						
DNB	196,7	188,5000	NOK	10,18	3 642,0	0,18 %
Entra	33,0	197,0000	NOK	10,18	638,9	0,03 %
Gjensidige Forsikring	17,0	190,2000	NOK	10,18	318,4	0,02 %
Kahoot!	77,6	58,9500	NOK	10,18	449,0	0,02 %
Norge totalt					**5 048,3**	**0,25 %**
Portugal						
Banco Comercial Portugues	3 380,1	0,1358	EUR	1,00	459,0	0,02 %
EDP - Energias de Portugal	965,2	4,4820	EUR	1,00	4 326,1	0,21 %
Portugal totalt					**4 785,1**	**0,23 %**
Puerto Rico						
EVERTEC	16,1	43,0000	USD	1,19	583,3	0,03 %
Popular	10,1	75,0100	USD	1,19	639,3	0,03 %
Puerto Rico totalt					**1 222,6**	**0,06 %**
Ryssland						
Sberbank of Russia PJSC	271,1	4,1767	USD	1,19	953,7	0,05 %
Ryssland totalt					**953,7**	**0,05 %**
Schweiz						
Baloise Holding	3,5	144,7000	CHF	1,10	466,3	0,02 %
Bucher Industries	1,4	483,0000	CHF	1,10	605,9	0,03 %
Chubb	29,5	158,4500	USD	1,19	3 941,6	0,19 %
dormakaba Holding	0,7	630,5000	CHF	1,10	381,7	0,02 %
Helvetia Holding	4,2	99,6500	CHF	1,10	384,8	0,02 %
Julius Baer Group	41,7	60,6400	CHF	1,10	2 304,2	0,11 %
PSP Swiss Property	4,5	117,3000	CHF	1,10	486,1	0,02 %
Roche Holding	47,8	350,3000	CHF	1,10	15 256,6	0,74 %
Sika	11,5	304,3000	CHF	1,10	3 193,3	0,16 %
Softwareone Holding	20,3	21,9500	CHF	1,10	406,5	0,02 %
Sulzer	9,5	127,6000	CHF	1,10	1 099,4	0,05 %
Swiss Life Holding	0,9	449,4000	CHF	1,10	383,9	0,02 %
Swiss Re	27,9	83,6400	CHF	1,10	2 129,7	0,10 %
TE Connectivity	23,4	134,2800	USD	1,19	2 650,5	0,13 %
Transocean	113,3	4,6750	USD	1,19	445,9	0,02 %
Vontobel Holding	6,7	71,9500	CHF	1,10	439,1	0,02 %
Zurich Insurance Group	8,6	372,1000	CHF	1,10	2 922,1	0,14 %
Schweiz totalt					**37 497,6**	**1,82 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Singapore						
DBS Group Holdings	279,4	29,8100	SGD	1,60	5 217,3	0,25 %
Frasers Logistics & Commercial Trust	791,8	1,4400	SGD	1,60	714,3	0,03 %
Keppel DC REIT	265,3	2,4900	SGD	1,60	413,9	0,02 %
Mapletree North Asia Commercial Trust	514,1	1,0400	SGD	1,60	335,0	0,02 %
Oversea-Chinese Banking	279,4	11,9500	SGD	1,60	2 091,6	0,10 %
Singapore Telecommunications	983,8	2,2900	SGD	1,60	1 411,4	0,07 %
Yanlord Land Group	436,6	1,2200	SGD	1,60	333,7	0,02 %
Singapore totalt					**10 517,2**	**0,51 %**
Spanien						
Acerinox	45,5	10,2200	EUR	1,00	465,2	0,02 %
Applus Services	33,1	8,2800	EUR	1,00	274,1	0,01 %
Banco de Sabadell	2 076,9	0,5738	EUR	1,00	1 191,7	0,06 %
Mapfre	568,9	1,7850	EUR	1,00	1 015,5	0,05 %
Red Electrica Corp	256,3	15,6400	EUR	1,00	4 007,8	0,19 %
Solaria Energia y Medio Ambiente	13,1	15,2450	EUR	1,00	199,1	0,01 %
Spanien totalt					**7 153,5**	**0,35 %**
Storbritannien						
Admiral Group	12,8	3 165,0000	GBP	0,86	472,8	0,02 %
Associated British Foods	152,9	2 234,0000	GBP	0,86	3 981,8	0,19 %
AstraZeneca	27,1	8 711,0000	GBP	0,86	2 747,5	0,13 %
Avast	80,1	493,0000	GBP	0,86	460,1	0,02 %
Aviva	420,9	407,4000	GBP	0,86	1 999,0	0,10 %
Beazley	58,0	332,8000	GBP	0,86	225,1	0,01 %
Bellway	14,9	3 256,0000	GBP	0,86	564,8	0,03 %
Coca-Cola Europacific Partners	25,2	58,5000	USD	1,19	1 243,3	0,06 %
Compass Group	90,5	1 518,0000	GBP	0,86	1 601,6	0,08 %
Dechra Pharmaceuticals	12,0	4 382,0000	GBP	0,86	613,4	0,03 %
Diageo	131,1	3 493,0000	GBP	0,86	5 336,8	0,26 %
Direct Line Insurance Group	199,3	287,5000	GBP	0,86	667,9	0,03 %
Future	28,5	3 146,0000	GBP	0,86	1 046,5	0,05 %
GlaxoSmithKline	136,4	1 422,8000	GBP	0,86	2 262,9	0,11 %
Greggs	20,7	2 584,0000	GBP	0,86	623,4	0,03 %
HomeServe	29,3	964,5000	GBP	0,86	329,9	0,02 %
IMI	35,6	1 726,0000	GBP	0,86	717,0	0,03 %
Intertek Group	27,8	5 546,0000	GBP	0,86	1 796,2	0,09 %
Johnson Matthey	28,1	3 104,0000	GBP	0,86	1 015,5	0,05 %
Legal & General Group	516,1	258,6000	GBP	0,86	1 555,8	0,08 %
Micro Focus International ADR	10,2	7,5000	USD	1,19	64,2	0,00 %
National Grid	458,0	920,1000	GBP	0,86	4 911,9	0,24 %
OSB Group	91,9	466,0000	GBP	0,86	498,9	0,02 %
Paragon Banking Group	78,6	516,5000	GBP	0,86	473,0	0,02 %
Persimmon	39,5	2 958,0000	GBP	0,86	1 362,4	0,07 %
Phoenix Group Holdings	28,1	674,6000	GBP	0,86	220,6	0,01 %
Primary Health Properties	304,2	154,5000	GBP	0,86	547,9	0,03 %
Prudential	170,8	1 381,0000	GBP	0,86	2 749,3	0,13 %
Reckitt Benckiser Group	55,5	6 437,0000	GBP	0,86	4 165,5	0,20 %
Redrow	77,4	616,0820	GBP	0,86	556,1	0,03 %
Rio Tinto	18,1	6 019,0000	GBP	0,86	1 269,6	0,06 %
Royal Mail	108,6	581,0000	GBP	0,86	735,7	0,04 %
S4 Capital	21,9	628,0000	GBP	0,86	160,2	0,01 %
Severn Trent	36,3	2 506,0000	GBP	0,86	1 061,4	0,05 %
SSE	209,8	1 507,5000	GBP	0,86	3 687,5	0,18 %
St James's Place	35,6	1 480,0000	GBP	0,86	614,0	0,03 %
Tate & Lyle	62,0	744,0000	GBP	0,86	538,0	0,03 %
Tritax Big Box REIT	56,9	196,8840	GBP	0,86	130,6	0,01 %
Unilever	95,0	49,6400	EUR	1,00	4 714,6	0,23 %
United Utilities Group	90,9	974,6000	GBP	0,86	1 032,5	0,05 %
Wickes Group	35,4	247,4000	GBP	0,86	102,2	0,00 %
Vodafone Group	755,3	122,2200	GBP	0,86	1 076,0	0,05 %
Storbritannien totalt					**59 933,5**	**2,92 %**
Sverige						
Axfood	24,1	236,5000	SEK	10,11	562,9	0,03 %
Castellum	39,2	218,6000	SEK	10,11	848,3	0,04 %
Fortnox AB	6,1	412,6000	SEK	10,11	250,3	0,01 %
Getinge B	26,4	324,1000	SEK	10,11	844,6	0,04 %
Hexpol B	59,9	105,7500	SEK	10,11	626,0	0,03 %
Husqvarna B	204,2	114,1500	SEK	10,11	2 304,8	0,11 %
Indutrade	41,6	219,8000	SEK	10,11	904,2	0,04 %
LeoVegas	83,7	38,1800	SEK	10,11	315,8	0,02 %
Lifco B	39,5	199,9500	SEK	10,11	781,1	0,04 %
MTG B	9,6	115,6000	SEK	10,11	110,3	0,01 %
Nobia	69,6	73,2000	SEK	10,11	503,9	0,02 %
Samhällsbyggnadsbolaget B	68,2	35,9000	SEK	10,11	242,1	0,01 %
SEB A	174,5	110,7500	SEK	10,11	1 910,7	0,09 %
SSAB B	143,8	37,6600	SEK	10,11	535,5	0,03 %
Stillfront Group	46,6	82,2500	SEK	10,11	378,9	0,02 %
Storytel B	4,9	221,6000	SEK	10,11	108,1	0,01 %
Sweco B	27,2	156,0000	SEK	10,11	420,1	0,02 %
Swedish Orphan Biovitrum	40,4	155,2500	SEK	10,11	619,6	0,03 %
Svenska Handelsbanken A	225,7	96,8200	SEK	10,11	2 160,7	0,11 %
Thule Group AB	19,7	379,8000	SEK	10,11	738,9	0,04 %
Trelleborg B	36,6	198,0500	SEK	10,11	716,8	0,03 %
Volvo B	64,0	206,6000	SEK	10,11	1 308,2	0,06 %
Sverige totalt					**17 192,0**	**0,84 %**
Sydafrika						
Old Mutual	176,6	68,8500	GBP	0,86	141,7	0,01 %
Sydafrika totalt					**141,7**	**0,01 %**
Sydkorea						
Hana Financial Group	17,7	46 050,0000	KRW	1 341,58	606,1	0,03 %
KB Financial Group	13,2	55 800,0000	KRW	1 341,58	549,8	0,03 %
Samsung Electronics	21,7	73 700,0000	KRW	1 341,58	1 193,2	0,06 %
SK Telecom ADR	26,5	31,5300	USD	1,19	704,0	0,03 %
Sydkorea totalt					**3 053,1**	**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
Taiwan						
Largan Precision	3,0	3 100,0000	TWD	33,12	280,8	0,01 %
Novatek Microelectronics	38,0	499,0000	TWD	33,12	572,6	0,03 %
Powertech Technology	69,0	107,5000	TWD	33,12	224,0	0,01 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	225,0	595,0000	TWD	33,12	4 042,8	0,20 %
Taiwan totalt					**5 120,2**	**0,25 %**
Thailand						
Tisco Financial Group	157,5	88,5000	THB	38,07	366,2	0,02 %
Thailand totalt					**366,2**	**0,02 %**
Tyskland						
Allianz	53,1	210,9500	EUR	1,00	11 192,6	0,54 %
Bayer	97,5	51,4500	EUR	1,00	5 016,0	0,24 %
Bilfinger	19,5	24,9400	EUR	1,00	486,2	0,02 %
Deutsche Pfandbriefbank	50,5	8,3160	EUR	1,00	419,8	0,02 %
Deutsche Post	68,3	57,8400	EUR	1,00	3 951,4	0,19 %
Draegerwerk	4,8	79,8000	EUR	1,00	379,2	0,02 %
Fresenius	201,9	44,1700	EUR	1,00	8 919,2	0,43 %
Hannover Rueck	2,5	141,3500	EUR	1,00	359,2	0,02 %
Infineon Technologies	223,5	33,9750	EUR	1,00	7 594,9	0,37 %
MorphoSys	5,0	65,4800	EUR	1,00	326,0	0,02 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	41,8	231,6000	EUR	1,00	9 670,7	0,47 %
ProSiebenSat.1 Media	21,0	16,8350	EUR	1,00	353,9	0,02 %
Siemens	23,4	134,0800	EUR	1,00	3 140,7	0,15 %
Suedzucker	11,3	13,5100	EUR	1,00	153,0	0,01 %
TAG Immobilien	20,6	26,8400	EUR	1,00	551,8	0,03 %
Wacker Chemie	4,5	130,9500	EUR	1,00	585,9	0,03 %
Vonovia	35,7	54,4200	EUR	1,00	1 942,1	0,09 %
Zalando	24,1	102,0500	EUR	1,00	2 459,4	0,12 %
Tyskland totalt					**57 501,9**	**2,80 %**
Österrike						
ams	9,0	18,5100	CHF	1,10	152,2	0,01 %
ANDRITZ	12,2	47,5600	EUR	1,00	579,1	0,03 %
BAWAG Group	13,5	45,3200	EUR	1,00	610,5	0,03 %
IMMOFINANZ	14,4	18,9100	EUR	1,00	271,5	0,01 %
Österrike totalt					**1 613,2**	**0,08 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 969 364,6**	**95,81 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 969 364,6**	**95,81 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 525,1	33,1787	EUR	1,00	50 600,3	2,46 %
Finland totalt					**50 600,3**	**2,46 %**
Aktiefonder totalt					**50 600,3**	**2,46 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**50 600,3**	**2,46 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**50 600,3**	**2,46 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
EURO STOXX 50 9/2021	0,7	-22,5000	EUR	1,00	-15,8	0,00 %
FTSE 100 IDX FUT 9/2021	0,2	-16,5000	GBP	0,86	-3,7	0,00 %
MSCI EmgMkt 9/2021	9,3	-8,2000	USD	1,19	-63,9	0,00 %
NIKKEI 225 (SGX) 9/2021	6,5	-85,0000	JPY	131,43	-4,2	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2021	3,3	-1,5000	USD	1,19	-4,2	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-91,7**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-91,7**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-91,7**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 30-09-2021					102,0	0,00 %
Terminskontrakt totalt					**102,0**	**0,00 %**
Valutaderivat totalt					**102,0**	**0,00 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**102,0**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**10,4**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**2 022 636,3**	**98,40 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**32 809,1**	**1,60 %**
Fondvärde					**2 055 445,4**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	86,22 %
Tillväxtandel C	12,25 %
Avkastningsandel I	1,49 %
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 30.6.2021. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-26 552,0
USD	26 654,1
Underliggande exponering vid futures	
Köpta räntefutures	-
Köpta aktiefutures	28 364,2
Köpta valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Motpart till derivathandel	
Morgan Stanley Europe SE	
JP Morgan AG	
BofA Securities Europe SA	

Nordea Equity Opportunities

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Equity Opportunities och andelsserien C ökade med 12,89 % under januari–juni 2021. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 13,14 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Syftet med fonden är att tillsammans med fonden Nordea Equity Core bilda en helhet som genom olika viktningar följer utvecklingen på den internationella aktiemarknaden. Fonden placerar på tillväxtmarknaderna.

Riskbehäftade placeringar utvecklades mycket gynnsamt under första halvåret. Den starka avkastningsutvecklingen berodde på en snabb återhämtning i ekonomisk tillväxt till följd av centralbankernas åtgärder, betydligt förbättrade resultatutsikter och ökad vaccinationstäckning då coronavaccinationerna framskred.

Den generella optimismen dämpades i juni av den amerikanska centralbanken Feds kommentarer om framtida penningpolitik som var mer drastiska än väntat. Fed indikerade i sitt räntemöte i juni att två räntehöjningar är att vänta år 2023 och att den första räntehöjningen redan kan göras under sista kvartalet 2022. Centralbanken börjar sannolikt avveckla sitt köpprogram i slutet av 2021.

Tillväxtmarknader genererade en lägre avkastning än globala aktiemarknader i euro under årets första hälft. Avkastningen på tillväxtmarknader var 10,9 % och på globala aktier 16,6 %. Sektorer som drog nytta av att ekonomier öppnades upp igen presterade bra med energi och finans i spetsen.

Avkastningen i regionen EMEA, dvs. i Europa, Mellanöstern och Afrika, var 17,9 %, och Ryssland och Saudiarabien var de starkaste länderna. Latinamerikanska aktier gav en avkastning på 12,5 % i euro. I fråga om olika länder i Latinamerika hade Mexiko och Brasilien den största positiva effekten på avkastningen. Avkastningen på tillväxtmarknaderna i Asien var 9,3 % under första halvåret. Taiwan, Indien och Sydkorea genererade positiv avkastning medan Indonesien, Pakistan, Malaysia och Filippinerna slutade på minus.

I mars överfördes den globala modellportföljens taktiska syn samt placeringar i småbolag och stabila aktier från fonden Opportunities till fonden Core. På samma gång ändrades fonden Opportunities som vi använder till att genomföra vår syn på så sätt att den placerar direkt i aktier på tillväxtmarknaderna.

Fondens ansvariga portföljförvaltare var Tatu Paasimaa sedan starten den 4.3.2015. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes först till Tuomo Mattila den 21.5.2018 och efter honom 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 mellan -0,08 och +8,69 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

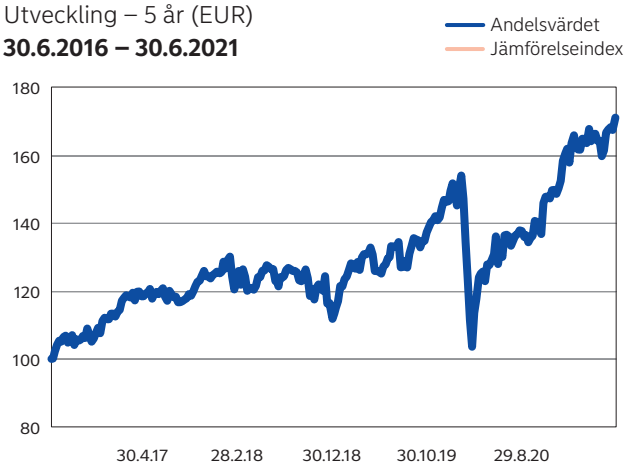
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

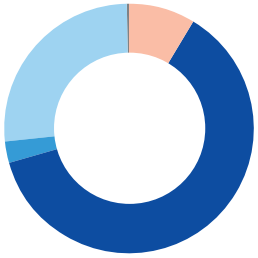
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 4.3.2015.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 8,66 %
- Utländska aktier 62,03 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 2,89 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 26,39 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 0,03 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel C*, EUR	15,09	13,37
Avkastningsandel C*, EUR	13,82	12,47
Tillväxtandel I*, EUR	15,79	13,96
Avkastningsandel I*, EUR	14,35	12,93
Tillväxtandel C, 1 000 st.	4 863,4	11 557,3
Avkastningsandel C, 1 000 st.	11,6	34,5
Tillväxtandel I, 1 000 st.	27 007,7	59 841,3
Avkastningsandel I, 1 000 st.	679,8	1 394,5
Antal andelsägare	1 038	1 240
Fondvärde, milj. EUR	509,8	1 008,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 614,6	4 628,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	15,94
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,75
Omsättningshastigheten i portföljen, %	100,57
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	0,88
Årliga avgifter I, %	0,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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.

Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D 0,25 %, registeringsland Luxemburg

iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF 0,18 %, registeringsland Irland

iShares MSCI Taiwan UCITS ETF 0,74 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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						
MercadoLibre	1,8	1 575,9900	USD	1,19	2 351,9	0,46 %
Yum China Holdings	18,8	66,3300	USD	1,19	1 050,1	0,21 %
Amerika totalt					**3 402,0**	**0,67 %**
Bermuda						
Alibaba Health Information Technology	146,0	17,2200	HKD	9,22	272,6	0,05 %
Beijing Enterprises Water Group	2 552,0	2,9400	HKD	9,22	813,6	0,16 %
Credicorp	4,4	120,1700	USD	1,19	441,5	0,09 %
Kunlun Energy	398,0	7,1600	HKD	9,22	309,0	0,06 %
Bermuda totalt					**1 836,7**	**0,36 %**
Brasilien						
Ambev	66,1	17,3900	BRL	5,94	193,6	0,04 %
B2W Cia Digital	1,4	67,4000	BRL	5,94	15,9	0,00 %
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	225,9	16,7200	BRL	5,94	636,2	0,12 %
Banco Bradesco	175,7	26,0700	BRL	5,94	771,4	0,15 %
Banco do Brasil	67,7	32,3900	BRL	5,94	369,4	0,07 %
Banco Santander Brasil	35,0	41,1300	BRL	5,94	242,5	0,05 %
BB Seguridade Participacoes	35,0	23,5500	BRL	5,94	138,8	0,03 %
BR Properties	306,6	9,0000	BRL	5,94	464,8	0,09 %
BRF	28,9	26,9100	BRL	5,94	131,0	0,03 %
Cia Paranaense de Energia	278,0	5,9100	BRL	5,94	276,8	0,05 %
Energisa	57,7	45,8800	BRL	5,94	445,9	0,09 %
Engie Brasil Energia	84,2	39,1800	BRL	5,94	555,7	0,11 %
Equatorial Energia	47,0	24,6600	BRL	5,94	195,2	0,04 %
Hapvida Participacoes e Investimentos	370,6	15,3300	BRL	5,94	957,0	0,19 %
Itau Unibanco Holding	505,4	30,0300	BRL	5,94	2 556,6	0,50 %
Itausa	459,2	11,2200	BRL	5,94	867,9	0,17 %
Localiza Rent a Car	53,7	63,8900	BRL	5,94	577,9	0,11 %
Lojas Renner	291,8	43,6500	BRL	5,94	2 145,5	0,42 %
Magazine Luiza	33,7	21,4000	BRL	5,94	121,5	0,02 %
Notre Dame Intermedica Participacoes	4,8	84,2100	BRL	5,94	68,1	0,01 %
Petroleo Brasileiro	353,5	29,1700	BRL	5,94	1 737,0	0,34 %
Raia Drogasil	434,6	24,7900	BRL	5,94	1 814,8	0,36 %
Suzano	18,2	60,0400	BRL	5,94	184,1	0,04 %
Ultrapar Participacoes	12,1	18,3900	BRL	5,94	37,5	0,01 %
Vale	149,6	113,8100	BRL	5,94	2 868,0	0,56 %
WEG	55,8	34,0400	BRL	5,94	320,0	0,06 %
Via Varejo S/A	1,4	15,9200	BRL	5,94	3,8	0,00 %
Brasilien totalt					**18 696,9**	**3,67 %**
Caymanöarna						
3SBio	143,0	9,6000	HKD	9,22	148,9	0,03 %
51job ADR	1,1	78,0600	USD	1,19	71,9	0,01 %
Airtac International	19,0	1 075,0000	TWD	33,12	616,8	0,12 %
Alibaba Group Holding ADR	63,4	226,7050	USD	1,19	12 106,4	2,37 %
Alibaba Group Holding	350,6	220,0000	HKD	9,22	8 364,1	1,64 %
ANTA Sports Products	82,0	182,8000	HKD	9,22	1 625,5	0,32 %
Autohome ADR	1,1	66,4900	USD	1,19	60,6	0,01 %
Baidu ADR	7,9	205,7500	USD	1,19	1 367,0	0,27 %
Chailease Holding	130,0	202,5000	TWD	33,12	795,0	0,16 %
China Conch Venture Holdings	149,0	32,7000	HKD	9,22	528,3	0,10 %
China Feihe	97,0	16,7600	HKD	9,22	176,3	0,03 %
China Medical System Holdings	410,0	20,4500	HKD	9,22	909,2	0,18 %
China Mengniu Dairy	90,0	46,9500	HKD	9,22	458,2	0,09 %
China Yuhua Education	106,0	7,0300	HKD	9,22	80,8	0,02 %
Country Garden Services Holdings	77,0	83,9000	HKD	9,22	700,5	0,14 %
DouYu International Holdings ADR	7,5	7,1150	USD	1,19	44,9	0,01 %
Ever Sunshine Lifestyle Services Group	172,0	19,2800	HKD	9,22	359,6	0,07 %
Geely Automobile Holdings	170,0	24,4500	HKD	9,22	450,7	0,09 %
Greentown Service Group	158,0	12,0600	HKD	9,22	206,6	0,04 %
HUYA ADR	4,2	17,5800	USD	1,19	62,0	0,01 %
iQIYI ADR	8,8	15,6600	USD	1,19	116,4	0,02 %
JD.com ADR	33,5	78,5700	USD	1,19	2 214,2	0,43 %
JOYY ADR	2,1	67,7500	USD	1,19	117,5	0,02 %
Kaisa Group Holdings	618,3	2,9400	HKD	9,22	197,1	0,04 %
KE Holdings ADR	2,5	48,1300	USD	1,19	101,2	0,02 %
Kingdee International Software Group	553,0	26,3500	HKD	9,22	1 580,1	0,31 %
Kingsoft Cloud Holdings ADR	41,6	34,6600	USD	1,19	1 213,4	0,24 %
Kingsoft	42,0	46,5500	HKD	9,22	212,0	0,04 %
KWG Group Holdings	174,5	10,4000	HKD	9,22	196,8	0,04 %
Li Ning	322,5	94,8000	HKD	9,22	3 315,3	0,65 %
Logan Group	145,0	11,6200	HKD	9,22	182,7	0,04 %
Meituan	220,1	320,4000	HKD	9,22	7 647,1	1,50 %
NetEase ADR	16,6	114,2400	USD	1,19	1 595,7	0,31 %
New Oriental Education & Technology Group ADR	49,3	8,1550	USD	1,19	338,2	0,07 %
NIO ADR	42,7	51,9900	USD	1,19	1 868,5	0,37 %
Pinduoduo ADR	11,1	128,0000	USD	1,19	1 197,2	0,23 %
Ping An Healthcare and Technology	170,4	96,7000	HKD	9,22	1 786,8	0,35 %
Sea ADR	10,1	282,4500	USD	1,19	2 399,7	0,47 %
Shenzhou International Group Holdings	83,7	196,1000	HKD	9,22	1 779,9	0,35 %
Silergy	17,0	3 790,0000	TWD	33,12	1 945,7	0,38 %
Smoore International Holdings	85,0	43,0500	HKD	9,22	396,8	0,08 %
Sunac China Holdings	149,0	26,6500	HKD	9,22	430,6	0,08 %
Sunny Optical Technology Group	27,6	245,4000	HKD	9,22	734,5	0,14 %
Tencent Holdings	311,0	584,0000	HKD	9,22	19 695,1	3,86 %
Tencent Music Entertainment ADR	7,8	15,6250	USD	1,19	102,5	0,02 %
Tingyi Cayman Islands Holding	156,0	15,5000	HKD	9,22	262,2	0,05 %
Vipshop Holdings ADR	25,0	20,1500	USD	1,19	424,8	0,08 %
Wuxi Biologics Cayman	73,0	142,3000	HKD	9,22	1 126,5	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
Xinyi Solar Holdings	158,0	16,7600	HKD	9,22	287,2	0,06 %
Yadea Group Holdings	192,0	16,7000	HKD	9,22	347,7	0,07 %
Yihai International Holding	37,0	52,1500	HKD	9,22	209,2	0,04 %
Caymanöarna totalt					**83 156,0**	**16,31 %**
Chile						
Cencosud	79,9	1 485,0000	CLP	860,81	137,8	0,03 %
Enel Chile	11 415,4	42,2500	CLP	860,81	560,3	0,11 %
Chile totalt					**698,1**	**0,14 %**
Colombia						
Bancolombia	22,2	26 890,0000	COP	4 463,29	133,7	0,03 %
Ecopetrol	360,7	2 740,0000	COP	4 463,29	221,4	0,04 %
Grupo de Inversiones Suramericana	8,6	19 100,0000	COP	4 463,29	36,9	0,01 %
Grupo de Inversiones Suramericana	9,1	17 340,0000	COP	4 463,29	35,2	0,01 %
Colombia totalt					**427,2**	**0,08 %**
Egypten						
Commercial International Bank Egypt GDR	230,5	3,2850	USD	1,19	637,6	0,13 %
Egypten totalt					**637,6**	**0,13 %**
Filippinerna						
BDO Unibank	67,2	113,2000	PHP	58,04	131,0	0,03 %
Globe Telecom	14,4	1 840,0000	PHP	58,04	457,0	0,09 %
PLDT	6,2	1 293,0000	PHP	58,04	137,6	0,03 %
Filippinerna totalt					**725,6**	**0,14 %**
Förenade Arabemiraten						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	371,7	6,8700	AED	4,36	585,5	0,11 %
Aldar Properties PJSC	951,3	3,8200	AED	4,36	833,2	0,16 %
Dubai Islamic Bank PJSC	705,2	4,8200	AED	4,36	779,3	0,15 %
First Abu Dhabi Bank PJSC	178,4	16,7000	AED	4,36	683,3	0,13 %
Förenade Arabemiraten totalt					**2 881,3**	**0,57 %**
Grekland						
Hellenic Telecommunications Organization	5,7	14,1500	EUR	1,00	81,2	0,02 %
JUMBO	15,8	14,2600	EUR	1,00	225,1	0,04 %
OPAP	6,4	12,8500	EUR	1,00	81,7	0,02 %
Grekland totalt					**388,0**	**0,08 %**
Holland						
Prosus	18,6	83,2900	EUR	1,00	1 545,9	0,30 %
Yandex	34,9	70,5900	USD	1,19	2 072,5	0,41 %
Holland totalt					**3 618,5**	**0,71 %**
Hongkong						
AIA Group	292,2	96,5000	HKD	9,22	3 057,7	0,60 %
BYD Electronic International	6,0	51,0000	HKD	9,22	33,2	0,01 %
China Overseas Land & Investment	493,0	17,6400	HKD	9,22	943,0	0,18 %
CSPC Pharmaceutical Group	958,0	11,2400	HKD	9,22	1 167,7	0,23 %
MMG	284,0	3,4200	HKD	9,22	105,3	0,02 %
Sinotruk Hong Kong	23,5	16,6400	HKD	9,22	42,4	0,01 %
Hongkong totalt					**5 349,3**	**1,05 %**
Indien						
Aurobindo Pharma	11,7	965,2000	INR	88,28	128,0	0,03 %
Bajaj Auto	8,7	4 133,8500	INR	88,28	405,3	0,08 %
Cipla	10,3	971,9000	INR	88,28	113,6	0,02 %
Divi's Laboratories	2,6	4 408,2500	INR	88,28	128,6	0,03 %
Dr Reddy's Laboratories	7,7	5 423,0500	INR	88,28	472,3	0,09 %
Havells India	80,4	980,2000	INR	88,28	892,8	0,18 %
HCL Technologies	129,5	983,5000	INR	88,28	1 442,5	0,28 %
HDFC Bank	142,8	1 497,9000	INR	88,28	2 422,2	0,48 %
HDFC Life Insurance	165,9	686,3000	INR	88,28	1 290,1	0,25 %
Hero MotoCorp	17,1	2 902,6000	INR	88,28	562,0	0,11 %
Hindalco Industries	218,9	372,0500	INR	88,28	922,4	0,18 %
Hindustan Unilever	105,2	2 471,3000	INR	88,28	2 944,9	0,58 %
Housing Development Finance	142,4	2 475,2500	INR	88,28	3 993,8	0,78 %
ICICI Bank	135,3	630,9000	INR	88,28	967,2	0,19 %
ICICI Lombard General Insurance	73,0	1 567,0000	INR	88,28	1 295,3	0,25 %
Indus Towers	76,6	238,6500	INR	88,28	207,0	0,04 %
Info Edge India	24,6	4 915,7500	INR	88,28	1 367,5	0,27 %
Infosys	163,8	1 580,8000	INR	88,28	2 933,8	0,58 %
ITC	256,7	202,7000	INR	88,28	589,5	0,12 %
Mahindra & Mahindra	58,5	777,7000	INR	88,28	515,0	0,10 %
Marico	65,5	530,8000	INR	88,28	394,1	0,08 %
Motherson Sumi Systems	120,3	242,1000	INR	88,28	329,8	0,06 %
Muthoot Finance	11,2	1 481,6500	INR	88,28	187,8	0,04 %
Nestle India	4,8	17 633,0000	INR	88,28	966,0	0,19 %
Oil & Natural Gas	439,9	117,7000	INR	88,28	586,5	0,12 %
Petronet LNG	130,7	225,8000	INR	88,28	334,4	0,07 %
REC	399,3	148,5500	INR	88,28	671,8	0,13 %
Reliance Industries	82,7	2 110,6500	INR	88,28	1 976,4	0,39 %
State Bank of India	117,0	419,2000	INR	88,28	555,4	0,11 %
Tata Consultancy Services	55,4	3 345,7500	INR	88,28	2 101,2	0,41 %
Tata Consumer Products	35,0	754,4000	INR	88,28	299,4	0,06 %
Tata Steel	21,6	1 166,6000	INR	88,28	285,3	0,06 %
UPL	41,7	792,8500	INR	88,28	374,9	0,07 %
Varun Beverages	135,1	729,6000	INR	88,28	1 116,6	0,22 %
Vedanta	170,1	262,8500	INR	88,28	506,4	0,10 %
Indien totalt					**34 280,1**	**6,72 %**
Indonesien						
Bank Central Asia	70,8	30 125,0000	IDR	17 217,63	123,9	0,02 %
Bank Mandiri Persero	683,2	5 900,0000	IDR	17 217,63	234,1	0,05 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	8 514,7	3 940,0000	IDR	17 217,63	1 948,5	0,38 %
Indofood CBP Sukses Makmur	521,2	8 150,0000	IDR	17 217,63	246,7	0,05 %
Kalbe Farma	590,6	1 400,0000	IDR	17 217,63	48,0	0,01 %
Semen Indonesia Persero	515,0	9 500,0000	IDR	17 217,63	284,2	0,06 %
Telkom Indonesia Persero	2 109,6	3 150,0000	IDR	17 217,63	386,0	0,08 %
Unilever Indonesia	697,1	4 950,0000	IDR	17 217,63	200,4	0,04 %
Indonesien totalt					**3 471,7**	**0,68 %**
Kina						
Agricultural Bank of China	745,0	2,7000	HKD	9,22	218,1	0,04 %
Anhui Conch Cement	213,0	41,2000	HKD	9,22	951,6	0,19 %
Bank of Beijing	403,8	4,8700	CNY	0,13	256,5	0,05 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Bank of China	2 382,0	2,7900	HKD	9,22	720,7	0,14 %
Beijing Dabeinong Technology Group	102,4	6,8000	CNY	0,13	90,8	0,02 %
BGI Genomics	3,4	118,6000	CNY	0,13	52,6	0,01 %
BYD	32,5	232,2000	HKD	9,22	818,3	0,16 %
CanSino Biologics	7,8	412,6000	HKD	9,22	349,0	0,07 %
Chacha Food	7,0	43,1000	CNY	0,13	39,3	0,01 %
China Construction Bank	3 007,0	6,1100	HKD	9,22	1 992,3	0,39 %
China Life Insurance	307,0	15,4000	HKD	9,22	512,7	0,10 %
China Longyuan Power Group	546,0	13,3800	HKD	9,22	792,2	0,16 %
China Merchants Securities	68,8	19,0200	CNY	0,13	170,7	0,03 %
China National Building Material	634,0	9,1200	HKD	9,22	627,0	0,12 %
Chongqing Zhifei Biological Products	4,5	186,7300	CNY	0,13	109,6	0,02 %
COSCO SHIPPING Holdings	248,0	19,5600	HKD	9,22	526,0	0,10 %
DaShenLin Pharmaceutical Group	12,8	51,1100	CNY	0,13	85,6	0,02 %
Focus Media Information Technology	79,3	9,4100	CNY	0,13	97,3	0,02 %
Foshan Haitian Flavouring & Food	108,1	128,9500	CNY	0,13	1 818,2	0,36 %
Fuyao Glass Industry Group	41,6	54,7000	HKD	9,22	246,8	0,05 %
G-bits Network Technology Xiamen	3,0	530,0000	CNY	0,13	207,4	0,04 %
GF Securities	96,2	10,0600	HKD	9,22	104,9	0,02 %
Glodon	143,0	68,2000	CNY	0,13	1 271,6	0,25 %
GoerTek	7,1	42,7400	CNY	0,13	39,6	0,01 %
Great Wall Motor	138,5	25,1000	HKD	9,22	377,0	0,07 %
Greenland Holdings	443,0	5,4500	CNY	0,13	314,9	0,06 %
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	46,4	159,7700	CNY	0,13	966,8	0,19 %
Guangzhou Wondfo Biotech	8,1	64,6900	CNY	0,13	68,7	0,01 %
Haitong Securities	203,2	6,8000	HKD	9,22	149,8	0,03 %
Henan Shuanghui Investment & Development	20,8	31,8000	CNY	0,13	86,3	0,02 %
Hengli Petrochemical	267,0	26,2400	CNY	0,13	913,7	0,18 %
Huatai Securities	435,6	11,4000	HKD	9,22	538,5	0,11 %
Industrial & Commercial Bank of China	1 695,0	4,5600	HKD	9,22	838,1	0,16 %
Jiangsu Expressway	520,0	8,7900	HKD	9,22	495,7	0,10 %
Jiangsu Hengrui Medicine	43,2	67,9700	CNY	0,13	383,0	0,08 %
JiuGui Liquor	6,1	255,6000	CNY	0,13	203,3	0,04 %
Kingfa Sci & Tech	38,7	20,8600	CNY	0,13	105,3	0,02 %
Kweichow Moutai	2,2	2 056,7000	CNY	0,13	590,1	0,12 %
Laobaixing Pharmacy Chain JSC	13,7	52,6800	CNY	0,13	94,1	0,02 %
Lens Technology	17,6	29,4100	CNY	0,13	67,5	0,01 %
Livzon Pharmaceutical Group	201,6	38,2500	HKD	9,22	836,2	0,16 %
LONGi Green Energy Technology	10,2	88,8400	CNY	0,13	118,4	0,02 %
Luzhou Laojiao	6,9	235,9400	CNY	0,13	212,1	0,04 %
Mango Excellent Media	9,5	68,6000	CNY	0,13	85,0	0,02 %
NanJi E-Commerce	50,6	9,7700	CNY	0,13	64,5	0,01 %
New China Life Insurance	44,0	26,5000	HKD	9,22	126,4	0,02 %
Perfect World Co Ltd/China	24,1	23,9100	CNY	0,13	75,2	0,01 %
Pharmaron Beijing	8,1	207,0000	HKD	9,22	181,8	0,04 %
Ping An Insurance Group Co of China	699,0	76,0500	HKD	9,22	5 764,5	1,13 %
Poly Developments and Holdings Group	249,6	12,0400	CNY	0,13	391,9	0,08 %
Sany Heavy Industry	175,2	29,0700	CNY	0,13	664,2	0,13 %
Shandong Weigao Group Medical Polymer	336,0	18,1200	HKD	9,22	660,2	0,13 %
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory	2,8	448,0000	CNY	0,13	163,6	0,03 %
Sinoma Science & Technology	64,5	26,1700	CNY	0,13	220,1	0,04 %
Sungrow Power Supply	16,6	115,0600	CNY	0,13	249,1	0,05 %
Tongkun Group	64,3	24,0900	CNY	0,13	202,0	0,04 %
Tsingtao Brewery	20,0	83,6000	HKD	9,22	181,3	0,04 %
Weichai Power	211,0	17,2600	HKD	9,22	394,9	0,08 %
Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Techn	66,5	24,0200	CNY	0,13	208,3	0,04 %
Yifeng Pharmacy Chain	14,7	56,0900	CNY	0,13	107,5	0,02 %
Yintai Gold	93,3	9,5100	CNY	0,13	115,7	0,02 %
Zhejiang Dahua Technology	123,7	21,1000	CNY	0,13	340,4	0,07 %
Zhejiang Expressway	488,0	6,9100	HKD	9,22	365,7	0,07 %
ZhongAn Online P&C Insurance	31,8	43,9500	HKD	9,22	151,6	0,03 %
Zijin Mining Group	348,0	10,4400	HKD	9,22	394,0	0,08 %
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	444,0	8,1300	HKD	9,22	391,4	0,08 %
Kina totalt					**30 957,8**	**6,07 %**
Luxemburg						
Reinet Investments SCA	11,0	28 063,0000	ZAR	16,90	183,0	0,04 %
Luxemburg totalt					**183,0**	**0,04 %**
Malaysia						
Hartalega Holdings	59,0	7,3500	MYR	4,93	88,0	0,02 %
Hong Leong Financial Group	145,2	17,8000	MYR	4,93	524,3	0,10 %
Kossan Rubber Industries	260,3	3,2200	MYR	4,93	170,0	0,03 %
RHB Bank	558,9	5,4000	MYR	4,93	612,2	0,12 %
Supermax Corp	141,1	3,3000	MYR	4,93	94,5	0,02 %
Westports Holdings	562,9	4,2100	MYR	4,93	480,7	0,09 %
Malaysia totalt					**1 969,8**	**0,39 %**
Mexiko						
America Movil	1 220,9	15,0700	MXN	23,57	780,7	0,15 %
Arca Continental	135,8	114,8000	MXN	23,57	661,5	0,13 %
Coca-Cola Femsa	123,5	103,9400	MXN	23,57	544,9	0,11 %
Fibra Uno Administracion	634,5	21,5600	MXN	23,57	580,5	0,11 %
Gruma	4,8	224,7600	MXN	23,57	45,3	0,01 %
Grupo Aeroportuario del Pacifico	6,0	212,0500	MXN	23,57	54,0	0,01 %
Grupo Aeroportuario del Sureste	3,6	366,6500	MXN	23,57	55,8	0,01 %
Grupo Bimbo	58,9	43,6000	MXN	23,57	109,0	0,02 %
Grupo Financiero Banorte	480,8	128,9000	MXN	23,57	2 629,8	0,52 %
Grupo Financiero Inbursa	250,3	19,6900	MXN	23,57	209,1	0,04 %
Grupo Mexico	64,1	92,9000	MXN	23,57	252,7	0,05 %
Kimberly-Clark de Mexico	179,0	34,9500	MXN	23,57	265,5	0,05 %
Wal-Mart de Mexico	164,4	66,4800	MXN	23,57	463,8	0,09 %
Mexiko totalt					**6 652,6**	**1,30 %**
Polen						
KGHM Polska Miedz	15,3	189,0000	PLN	4,52	639,0	0,13 %
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo	115,1	6,7620	PLN	4,52	172,1	0,03 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	11,9	36,9600	PLN	4,52	97,2	0,02 %
Polen totalt					**908,3**	**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
Qatar						
Qatar Islamic Bank SAQ	240,5	17,2900	QAR	4,40	945,9	0,19 %
Qatar National Bank QPSC	11,5	17,9500	QAR	4,40	47,1	0,01 %
Qatar totalt					**993,0**	**0,19 %**
Ryssland						
Gazprom PJSC ADR	172,6	7,6480	USD	1,19	1 111,8	0,22 %
LUKOIL PJSC ADR	25,2	92,4600	USD	1,19	1 963,7	0,39 %
Magnit PJSC	32,6	72,7117	USD	1,19	1 998,8	0,39 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	18,3	34,0400	USD	1,19	524,6	0,10 %
Mobile TeleSystems PJSC	98,1	4,6833	USD	1,19	386,9	0,08 %
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	41,7	2,3260	USD	1,19	81,7	0,02 %
Polyus PJSC GDR	0,6	95,9000	USD	1,19	44,8	0,01 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	152,8	16,6700	USD	1,19	2 144,6	0,42 %
Sberbank of Russia PJSC	779,4	4,1767	USD	1,19	2 741,7	0,54 %
Surgutneftegas PJSC ADR	120,3	4,9660	USD	1,19	502,9	0,10 %
Surgutneftegas PJSC	255,1	0,6343	USD	1,19	136,3	0,03 %
Tatneft PJSC	30,8	7,2979	USD	1,19	189,6	0,04 %
Ryssland totalt					**11 827,4**	**2,32 %**
Saudiarabien						
Al Rajhi Bank	11,8	111,0000	SAR	4,45	295,0	0,06 %
Bank AlBilad	114,8	36,7000	SAR	4,45	946,4	0,19 %
Bank Al-Jazira	17,6	18,5000	SAR	4,45	73,3	0,01 %
Etihad Etisalat	6,4	33,1500	SAR	4,45	47,8	0,01 %
Riyad Bank	37,8	26,5000	SAR	4,45	224,7	0,04 %
Saudi National Bank/The	145,0	57,6000	SAR	4,45	1 875,0	0,37 %
Saudiarabien totalt					**3 462,2**	**0,68 %**
Storbritannien						
Antofagasta	98,0	1 450,5000	GBP	0,86	1 656,6	0,32 %
Storbritannien totalt					**1 656,6**	**0,32 %**
Sydafrika						
Absa Group	11,4	13 601,0000	ZAR	16,90	91,4	0,02 %
AngloGold Ashanti	31,0	26 431,0000	ZAR	16,90	484,7	0,10 %
Capitec Bank Holdings	13,0	169 155,0000	ZAR	16,90	1 298,6	0,25 %
Gold Fields	65,8	12 775,0000	ZAR	16,90	497,7	0,10 %
Impala Platinum Holdings	50,3	23 600,0000	ZAR	16,90	702,9	0,14 %
MTN	71,6	10 311,0000	ZAR	16,90	437,0	0,09 %
MultiChoice	15,4	11 800,0000	ZAR	16,90	107,2	0,02 %
Naspers	14,7	300 790,0000	ZAR	16,90	2 612,0	0,51 %
Northam Platinum	29,7	21 700,0000	ZAR	16,90	380,8	0,07 %
Rand Merchant Investment Holdings	95,3	3 147,0000	ZAR	16,90	177,4	0,03 %
Shoprite Holdings	41,4	15 530,0000	ZAR	16,90	380,8	0,07 %
Sibanye Stillwater	86,9	5 971,0000	ZAR	16,90	307,1	0,06 %
SPAR Group	28,7	18 165,0000	ZAR	16,90	308,5	0,06 %
Standard Bank Group	22,7	12 790,0000	ZAR	16,90	171,7	0,03 %
Vodacom Group	12,8	12 918,0000	ZAR	16,90	97,5	0,02 %
Sydafrika totalt					**8 055,4**	**1,58 %**
Sydkorea						
Celltrion Healthcare	4,8	115 700,0000	KRW	1 341,58	411,4	0,08 %
Celltrion	4,1	268 500,0000	KRW	1 341,58	817,8	0,16 %
CJ	6,8	107 000,0000	KRW	1 341,58	544,1	0,11 %
Coway	6,1	78 700,0000	KRW	1 341,58	357,0	0,07 %
GS Engineering & Construction	2,3	42 900,0000	KRW	1 341,58	73,5	0,01 %
Hana Financial Group	18,1	46 050,0000	KRW	1 341,58	622,0	0,12 %
Hankook Tire & Technology	5,5	51 700,0000	KRW	1 341,58	213,0	0,04 %
Hanwha Solutions	2,9	44 550,0000	KRW	1 341,58	97,8	0,02 %
Hyundai Motor	1,7	239 500,0000	KRW	1 341,58	299,7	0,06 %
Kakao	8,8	163 000,0000	KRW	1 341,58	1 063,1	0,21 %
KB Financial Group	23,3	55 800,0000	KRW	1 341,58	967,8	0,19 %
Kia	5,0	89 600,0000	KRW	1 341,58	331,9	0,07 %
Koh Young Technology	24,4	23 800,0000	KRW	1 341,58	433,3	0,08 %
Kumho Petrochemical	2,4	219 000,0000	KRW	1 341,58	395,0	0,08 %
LEENO Industrial	11,1	175 500,0000	KRW	1 341,58	1 447,9	0,28 %
LG Chem	0,7	850 000,0000	KRW	1 341,58	444,8	0,09 %
LG Chem	1,6	383 500,0000	KRW	1 341,58	444,8	0,09 %
LG Electronics	7,9	163 500,0000	KRW	1 341,58	968,4	0,19 %
LG Household & Health Care	0,7	1 762 000,0000	KRW	1 341,58	977,2	0,19 %
LG Innotek	0,4	223 000,0000	KRW	1 341,58	65,3	0,01 %
LG	2,4	102 500,0000	KRW	1 341,58	181,0	0,04 %
Lotte Chemical	1,1	262 500,0000	KRW	1 341,58	221,3	0,04 %
NAVER	2,2	417 500,0000	KRW	1 341,58	683,4	0,13 %
NCSoft	1,4	820 000,0000	KRW	1 341,58	861,2	0,17 %
Orion Corp/Republic of Korea	4,0	118 500,0000	KRW	1 341,58	354,8	0,07 %
Pan Ocean	46,1	8 540,0000	KRW	1 341,58	293,3	0,06 %
POSCO	5,2	348 000,0000	KRW	1 341,58	1 358,5	0,27 %
S-1	2,3	81 900,0000	KRW	1 341,58	140,0	0,03 %
Samsung C&T	3,9	136 500,0000	KRW	1 341,58	397,0	0,08 %
Samsung Electronics	278,5	80 700,0000	KRW	1 341,58	16 749,6	3,29 %
Samsung Electronics	57,3	73 700,0000	KRW	1 341,58	3 149,8	0,62 %
Samsung SDI	4,7	698 000,0000	KRW	1 341,58	2 445,3	0,48 %
Seegene	1,3	82 700,0000	KRW	1 341,58	82,0	0,02 %
Shinhan Financial Group	32,4	40 600,0000	KRW	1 341,58	979,1	0,19 %
SK Hynix	17,3	127 500,0000	KRW	1 341,58	1 645,7	0,32 %
SK Telecom	0,5	320 000,0000	KRW	1 341,58	119,5	0,02 %
Sydkorea totalt					**40 637,1**	**7,97 %**
Taiwan						
Asia Cement	644,0	50,7000	TWD	33,12	986,0	0,19 %
ASPEED Technology	23,0	2 010,0000	TWD	33,12	1 396,1	0,27 %
Cathay Financial Holding	526,0	53,9000	TWD	33,12	856,2	0,17 %
China Life Insurance	758,0	26,3500	TWD	33,12	603,2	0,12 %
China Steel	371,0	39,6000	TWD	33,12	443,7	0,09 %
CTBC Financial Holding	822,0	22,7000	TWD	33,12	563,5	0,11 %
Delta Electronics	84,0	303,0000	TWD	33,12	768,6	0,15 %
Evergreen Marine Corp Taiwan	134,0	197,0000	TWD	33,12	797,2	0,16 %
Far Eastern New Century	453,0	32,0000	TWD	33,12	437,7	0,09 %
Feng TAY Enterprise	81,0	244,5000	TWD	33,12	598,1	0,12 %
Fubon Financial Holding	506,0	73,9000	TWD	33,12	1 129,2	0,22 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Giant Manufacturing	72,0	318,5000	TWD	33,12	692,5	0,14 %
Hon Hai Precision Industry	441,0	112,0000	TWD	33,12	1 491,5	0,29 %
MediaTek	46,0	962,0000	TWD	33,12	1 336,3	0,26 %
Nan Ya Printed Circuit Board	14,0	389,5000	TWD	33,12	164,7	0,03 %
Powertech Technology	69,0	107,5000	TWD	33,12	224,0	0,04 %
Realtek Semiconductor	32,0	505,0000	TWD	33,12	488,0	0,10 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 347,0	595,0000	TWD	33,12	24 202,6	4,75 %
United Microelectronics	339,0	53,1000	TWD	33,12	543,6	0,11 %
Vanguard International Semiconductor	150,0	118,0000	TWD	33,12	534,5	0,10 %
Wiwynn	11,0	997,0000	TWD	33,12	331,2	0,06 %
Yuanta Financial Holding	216,0	26,8500	TWD	33,12	175,1	0,03 %
Taiwan totalt					**38 763,3**	**7,60 %**
Thailand						
Advanced Info Service	172,8	171,0000	THB	38,07	776,2	0,15 %
Bangkok Bank	21,4	113,0000	THB	38,07	63,5	0,01 %
Charoen Pokphand Foods	526,1	26,5000	THB	38,07	366,2	0,07 %
Delta Electronics Thailand	19,0	578,0000	THB	38,07	288,5	0,06 %
Indorama Ventures	94,7	40,7500	THB	38,07	101,4	0,02 %
Muangthai Capital	349,7	57,5000	THB	38,07	528,2	0,10 %
PTT Exploration & Production	292,4	117,0000	THB	38,07	898,7	0,18 %
PTT Global Chemical	94,8	59,0000	THB	38,07	146,9	0,03 %
PTT	92,6	39,2500	THB	38,07	95,5	0,02 %
Siam Cement PCL/The	31,3	432,0000	THB	38,07	355,2	0,07 %
Thailand totalt					**3 620,3**	**0,71 %**
Turkiet						
BIM Birlesik Magazalar	41,4	62,4500	TRY	0,10	250,8	0,05 %
KOC Holding	234,4	18,5600	TRY	0,10	422,5	0,08 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri	149,1	16,4000	TRY	0,10	237,5	0,05 %
Turkiet totalt					**910,7**	**0,18 %**
Tyskland						
Delivery Hero	12,9	111,1000	EUR	1,00	1 435,0	0,28 %
Tyskland totalt					**1 435,0**	**0,28 %**
Ungern						
MOL Hungarian Oil & Gas	10,8	2 378,0000	HUF	351,68	72,8	0,01 %
OTP Bank Nyrt	86,7	16 060,0000	HUF	351,68	3 959,7	0,78 %
Richter Gedeon Nyrt	27,0	7 935,0000	HUF	351,68	610,2	0,12 %
Ungern totalt					**4 642,6**	**0,91 %**
Aktieplaceringar totalt					**316 243,8**	**62,03 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**316 243,8**	**62,03 %**
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	2 894,1	33,1787	EUR	1,00	96 024,0	18,83 %
Finland totalt					**96 024,0**	**18,83 %**
Luxemburg						
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Y-EUR	558,5	68,9900	EUR	1,00	38 533,5	7,56 %
Luxemburg totalt					**38 533,5**	**7,56 %**
Aktiefonder totalt					**134 557,4**	**26,39 %**
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	13,9	10,4992	EUR	1,00	146,1	0,03 %
Finland totalt					**146,1**	**0,03 %**
Korträntefonder total					146,1	0,03 %
Nordeas placeringsfonder totalt					**134 703,5**	**26,42 %**
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D	139,8	59,9800	EUR	1,00	8 383,3	1,64 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	89,5	70,7400	EUR	1,00	6 328,8	1,24 %
Indexandelsfonder total					14 712,1	2,89 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**14 712,1**	**2,89 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**149 415,6**	**29,31 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
EURO STOXX 50 9/2021	1,3	-22,5000	EUR	1,00	-29,3	-0,01 %
MSCI EmgMkt 9/2021	28,0	-8,2000	USD	1,19	-193,4	-0,04 %
S&P500 EMINI FUT 9/2021	0,6	-1,5000	USD	1,19	-0,8	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-223,4**	**-0,04 %**
Aktiederivat totalt					**-223,4**	**-0,04 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-223,4**	**-0,04 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 19-10-2021					101,5	0,02 %
Terminskontrakt totalt					**101,5**	**0,02 %**
Valutaderivat totalt					**101,5**	**0,02 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**101,5**	**0,02 %**
Derivatkontrakt totalt					**-121,8**	**-0,02 %**
Placeringar totalt					**465 537,6**	**91,31 %**

	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
Kassa och övriga tillgångar, netto					**44 288,3**	**8,69 %**
Fondvärde					**509 825,8**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	83,66 %					
Tillväxtandel C	14,39 %					
Avkastningsandel I	1,91 %					
Avkastningsandel C	0,03 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	
USD	10 123,1
EUR	-10 021,5
Underliggande exponering vid futures	
Köpta valutafutures	-
Köpta aktiefutures	39 681,4
Köpta räntefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Motpart till derivathandel	
BofA Securities Europe SA	
Morgan Stanley Europe SE	

Nordea Europa Passiv

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien B i Placeringsfond Nordea Europa Passiv steg 15,60 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI Europe NTR-avkastningsindex, inkl. dividender efter skatt) ökade med 15,35 %. Tillväxtandelen i andelsserien I steg med 15,65 % under rapporteringsperioden. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen och i andelsserien I med 6,16 % i svenska kronor jämfört med indexet som föll 7,55 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Aktiemarknaden i Europa utvecklades starkt under första halvåret 2021, precis som under sista kvartalet 2020. Coronapandemin och vaccinationerna fick stor uppmärksamhet, men den goda utvecklingen fick stöd av stimulanspaketet i USA som var större än väntat. Coronaviruset spred sig på mycket olika sätt i olika regioner och länder. Trots att flera europeiska länder tillämpade restriktioner backades industriproduktionen upp av de fortsättningsvis gynnsamma finansiella omständigheterna i industriproduktionen, företagens starka förtroende och låga lagernivåer.

I början av året steg långa räntor markant i synnerhet i USA. Även räntorna på tyska statsobligationer steg. Stimulansplanerna och en eventuell förminskning av pandemin fick inflationsförväntningarna att öka. Obligationsräntorna steg också på grund av oron för betydligt ökad offentlig skuldsättning. Räntorna stabiliserades efter första kvartalet.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 19.2.2009.

Ruben Knudsen

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 0,94–2,86 %. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

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. Det kan ändå uppkomma små skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer Nordeas principer för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,83 vid slutet av juni 2021.

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.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

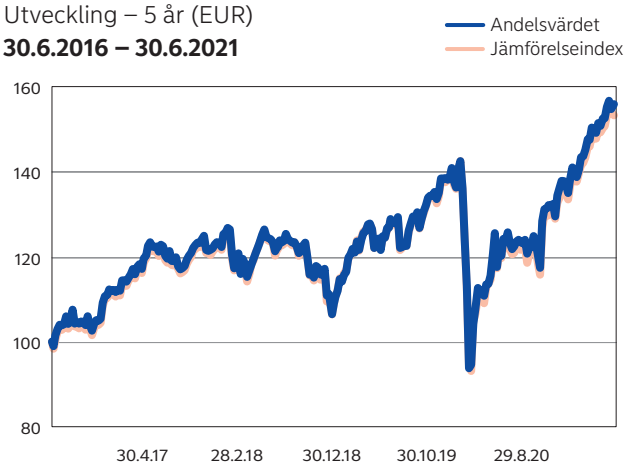
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

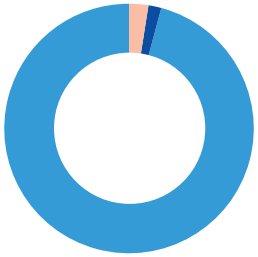
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex är MSCI Europe NTR-avkastningsindex inklusive dividender efter skatter (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 2,51 %
- Inhemska aktier 1,89 %
- Utländska aktier 95,60 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel B*, EUR	3 183,80	2 754,26
Avkastningsandel B*, EUR	2 569,17	2 255,70
Tillväxtandel C*, EUR	3 252,52	2 809,51
Avkastningsandel C*, EUR	11,79	10,34
Tillväxtandel I*, EUR	3 283,69	2 839,26
Avkastningsandel I*, EUR	2 535,74	2 225,24
Tillväxtandel B, 1 000 st.	963,1	918,3
Avkastningsandel B, 1 000 st.	98,6	100,5
Tillväxtandel C, 1 000 st.	214,4	159,5
Avkastningsandel C, 1 000 st.	268,0	281,8
Tillväxtandel I, 1 000 st.	3 177,4	5 788,2
Avkastningsandel I, 1 000 st.	119,4	127,0
Antal andelsägare	4 650	4 336
Fondvärde, milj. EUR	150,7	202,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	385,2	1 033,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar
C-seriens avkastningsandel per 1 andel
Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,51
Indexets volatilitet, %	16,91
Tracking Error, %	0,83
Active Share, %	2,98
Sharpe-tal	0,50
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-6,95
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter B, %	0,50
Årliga avgifter C, %	0,20
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Eftersom fonden är en 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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.

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:

1.1-31.3.2021 teckningar 0,22 % och inlösen 0,06 %

1.4.-30.6.2021 teckningar 0,22 % och inlösen 0,06 %

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	2,3	50,3600	EUR	1,00	115,0	0,08 %
Kommunikationstjänster totalt					**115,0**	**0,08 %**
Dagligvaror						
Kesko B	4,2	31,1300	EUR	1,00	131,8	0,09 %
Dagligvaror totalt					**131,8**	**0,09 %**
Energi						
Neste	6,6	52,1000	EUR	1,00	344,4	0,23 %
Energi totalt					**344,4**	**0,23 %**
Finans						
Nordea Bank	50,6	9,4000	EUR	1,00	475,8	0,32 %
Sampo A	7,8	38,8900	EUR	1,00	303,1	0,20 %
Finans totalt					**778,9**	**0,52 %**
Hälsovård						
Orion B	1,6	36,3500	EUR	1,00	59,7	0,04 %
Hälsovård totalt					**59,7**	**0,04 %**
Industrivaror och -tjänster						
Kone B	5,3	69,1800	EUR	1,00	367,4	0,24 %
Wärtsilä	8,4	12,4750	EUR	1,00	104,8	0,07 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**472,3**	**0,31 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	84,4	4,5290	EUR	1,00	382,2	0,25 %
Informationsteknologi totalt					**382,2**	**0,25 %**
Basindustri						
Stora Enso R	9,1	15,4100	EUR	1,00	140,1	0,09 %
UPM-Kymmene	8,3	31,9500	EUR	1,00	266,4	0,18 %
Basindustri totalt					**406,5**	**0,27 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	6,9	23,3400	EUR	1,00	162,0	0,11 %
Kraftförsörjning totalt					**162,0**	**0,11 %**
Aktieplaceringar totalt					**2 852,8**	**1,89 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**2 852,8**	**1,89 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Belgien						
Ageas	2,7	46,8100	EUR	1,00	128,1	0,08 %
Anheuser-Busch InBev	11,9	61,4700	EUR	1,00	731,8	0,49 %
Elia Group	0,7	88,5500	EUR	1,00	58,2	0,04 %
Etablissements Franz Colruyt	0,8	47,4000	EUR	1,00	40,0	0,03 %
Groupe Bruxelles Lambert	1,8	94,7800	EUR	1,00	167,3	0,11 %
KBC Group	3,9	64,3400	EUR	1,00	251,3	0,17 %
Proximus SADP	2,3	16,3050	EUR	1,00	37,6	0,02 %
Sofina	0,3	365,4000	EUR	1,00	102,7	0,07 %
Solvay	1,3	107,4500	EUR	1,00	140,2	0,09 %
UCB	2,0	87,9400	EUR	1,00	173,8	0,12 %
Umicore	3,1	51,3200	EUR	1,00	158,1	0,10 %
Belgien totalt					**1 989,0**	**1,32 %**
Danmark						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	17 620,0000	DKK	7,44	139,8	0,09 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	18 260,0000	DKK	7,44	235,7	0,16 %
Ambu B	2,6	240,0000	DKK	7,44	84,5	0,06 %
Carlsberg B	1,6	1 180,0000	DKK	7,44	255,3	0,17 %
Chr. Hansen Holding	1,9	566,0000	DKK	7,44	141,5	0,09 %
Coloplast B	1,9	1 019,0000	DKK	7,44	254,3	0,17 %
Danske Bank	10,8	111,0500	DKK	7,44	160,9	0,11 %
Demant A/S	1,7	351,0000	DKK	7,44	79,3	0,05 %
DSV Panalpina A/S	3,2	1 469,0000	DKK	7,44	639,0	0,42 %
Genmab	1,0	2 570,0000	DKK	7,44	353,9	0,23 %
GN Store Nord	2,0	549,0000	DKK	7,44	147,7	0,10 %
Novo Nordisk B	27,6	528,8000	DKK	7,44	1 960,0	1,30 %
Novozymes B	3,3	472,8000	DKK	7,44	206,8	0,14 %
Pandora	1,6	848,0000	DKK	7,44	178,1	0,12 %
Rockwool International B	0,1	3 053,0000	DKK	7,44	55,0	0,04 %
Tryg	5,6	153,5000	DKK	7,44	116,1	0,08 %
Vestas Wind Systems	19,5	245,4000	DKK	7,44	643,9	0,43 %
Ørsted	3,0	878,6000	DKK	7,44	349,2	0,23 %
Danmark totalt					**6 001,1**	**3,98 %**
Frankrike						
Accor	2,8	31,4300	EUR	1,00	89,1	0,06 %
Aeroports de Paris	0,5	110,3500	EUR	1,00	50,8	0,03 %
Air Liquide	7,7	148,0600	EUR	1,00	1 134,1	0,75 %
Alstom	4,4	42,6500	EUR	1,00	188,5	0,13 %
Amundi	1,1	74,5000	EUR	1,00	84,2	0,06 %
Arkema	0,9	105,9500	EUR	1,00	99,7	0,07 %
Atos	1,5	51,6000	EUR	1,00	79,2	0,05 %
AXA	30,2	21,3850	EUR	1,00	646,4	0,43 %
BioMerieux	0,5	97,6600	EUR	1,00	48,3	0,03 %
BNP Paribas	18,1	53,2200	EUR	1,00	960,9	0,64 %
Bollore	14,5	4,5320	EUR	1,00	65,6	0,04 %
Bouygues	3,5	31,1900	EUR	1,00	109,9	0,07 %
Bureau Veritas	5,3	26,7500	EUR	1,00	142,9	0,09 %
Capgemini	2,5	162,7000	EUR	1,00	407,7	0,27 %
Carrefour	9,6	16,5950	EUR	1,00	159,0	0,11 %
Cie de Saint-Gobain	7,9	55,7800	EUR	1,00	441,0	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
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	2,6	135,3500	EUR	1,00	358,3	0,24 %
CNP Assurances	2,7	14,2850	EUR	1,00	38,0	0,03 %
Covivio	0,6	72,4400	EUR	1,00	45,1	0,03 %
Credit Agricole	19,5	11,8660	EUR	1,00	231,4	0,15 %
Danone	10,2	59,8200	EUR	1,00	609,6	0,40 %
Dassault Aviation	0,2	1 007,0000	EUR	1,00	235,6	0,16 %
Dassault Systemes	2,1	204,5000	EUR	1,00	422,3	0,28 %
Edenred	4,4	48,2900	EUR	1,00	211,2	0,14 %
Eiffage	3,1	85,8600	EUR	1,00	264,4	0,18 %
Electricite de France	7,3	11,5250	EUR	1,00	83,7	0,06 %
Engie	28,5	11,5880	EUR	1,00	330,7	0,22 %
EssilorLuxottica	4,5	156,5600	EUR	1,00	703,7	0,47 %
Eurazeo	0,8	73,5000	EUR	1,00	56,7	0,04 %
Faurecia	0,9	41,5600	EUR	1,00	35,6	0,02 %
Faurecia	0,7	41,5600	EUR	1,00	27,1	0,02 %
Gecina	0,6	129,9500	EUR	1,00	78,2	0,05 %
Getlink	8,4	13,1200	EUR	1,00	109,7	0,07 %
Hermes International	0,5	1 233,5000	EUR	1,00	610,6	0,41 %
Iliad	0,4	123,1000	EUR	1,00	47,4	0,03 %
Ipsen	0,8	87,5800	EUR	1,00	65,9	0,04 %
Kering	1,2	742,6000	EUR	1,00	913,4	0,61 %
Klepierre	3,2	21,7300	EUR	1,00	70,1	0,05 %
La Francaise des Jeux SAEM	1,5	49,5700	EUR	1,00	74,0	0,05 %
Legrand	4,2	89,3200	EUR	1,00	373,2	0,25 %
L'Oreal	4,0	377,9000	EUR	1,00	1 530,1	1,02 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4,5	670,5000	EUR	1,00	2 993,8	1,99 %
Natixis	14,7	4,0000	EUR	1,00	58,7	0,04 %
Orange	31,2	9,6610	EUR	1,00	301,2	0,20 %
Orpea	0,9	106,5000	EUR	1,00	94,3	0,06 %
Pernod Ricard	3,3	188,9000	EUR	1,00	618,5	0,41 %
Publicis Groupe RIGHT	3,5		EUR	1,00		0,00 %
Publicis Groupe	3,6	54,1600	EUR	1,00	195,8	0,13 %
Remy Cointreau	0,5	175,6000	EUR	1,00	80,8	0,05 %
Renault	3,0	34,2100	EUR	1,00	102,0	0,07 %
Sanofi	18,1	88,7100	EUR	1,00	1 609,6	1,07 %
Sartorius Stedim Biotech	0,4	400,3000	EUR	1,00	156,5	0,10 %
Schneider Electric	9,8	133,7200	EUR	1,00	1 312,6	0,87 %
SCOR	3,0	26,8100	EUR	1,00	80,3	0,05 %
SEB	0,4	152,4000	EUR	1,00	63,2	0,04 %
Societe Generale	12,7	24,8950	EUR	1,00	315,3	0,21 %
Sodexo	1,2	78,8000	EUR	1,00	95,0	0,06 %
Suez	4,6	20,0600	EUR	1,00	93,2	0,06 %
Teleperformance	0,9	341,9000	EUR	1,00	313,9	0,21 %
TotalEnergies	40,5	38,6000	EUR	1,00	1 564,1	1,04 %
Ubisoft Entertainment	1,2	58,9000	EUR	1,00	71,3	0,05 %
Valeo	3,1	25,5400	EUR	1,00	77,9	0,05 %
Wendel	0,5	114,3000	EUR	1,00	60,9	0,04 %
Veolia Environnement	8,4	25,6900	EUR	1,00	216,3	0,14 %
Vinci	11,9	90,1400	EUR	1,00	1 073,8	0,71 %
Vivendi	11,1	28,5000	EUR	1,00	316,9	0,21 %
Worldline SA/France	3,7	79,1100	EUR	1,00	293,7	0,19 %
Frankrike totalt					**24 393,0**	**16,19 %**
Holland						
ABN AMRO Bank	7,4	10,1980	EUR	1,00	75,7	0,05 %
Adyen	0,3	2 076,0000	EUR	1,00	639,4	0,42 %
Aegon RIGHT	31,1		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aegon	31,6	3,4930	EUR	1,00	110,4	0,07 %
Akzo Nobel	3,2	104,9500	EUR	1,00	334,8	0,22 %
Argenx	0,7	255,2000	EUR	1,00	182,7	0,12 %
ASM International	0,7	278,1000	EUR	1,00	205,8	0,14 %
ASML Holding	6,7	583,6000	EUR	1,00	3 929,4	2,61 %
CNH Industrial	21,5	13,9000	EUR	1,00	298,4	0,20 %
Davide Campari-Milano	7,6	11,3550	EUR	1,00	86,5	0,06 %
EXOR	1,5	67,8800	EUR	1,00	100,1	0,07 %
Ferrari	2,0	174,0000	EUR	1,00	342,6	0,23 %
Heineken Holding	1,8	85,6500	EUR	1,00	154,2	0,10 %
Heineken	4,1	102,7000	EUR	1,00	415,9	0,28 %
ING Groep	60,9	11,1840	EUR	1,00	681,6	0,45 %
JDE Peet's	1,7	30,8500	EUR	1,00	53,7	0,04 %
Just Eat Takeaway.com	2,9	78,5600	EUR	1,00	224,8	0,15 %
Koninklijke Ahold Delhaize	16,5	25,1100	EUR	1,00	413,4	0,27 %
Koninklijke DSM	2,7	157,7000	EUR	1,00	429,9	0,29 %
Koninklijke KPN	50,4	2,6370	EUR	1,00	132,9	0,09 %
Koninklijke Philips	14,2	41,7350	EUR	1,00	594,1	0,39 %
Koninklijke Vopak	1,5	38,3200	EUR	1,00	56,4	0,04 %
NN Group	4,6	39,9200	EUR	1,00	182,7	0,12 %
Prosus	7,6	83,2900	EUR	1,00	634,3	0,42 %
QIAGEN	3,6	40,8100	EUR	1,00	147,2	0,10 %
Randstad	1,9	64,5400	EUR	1,00	120,6	0,08 %
Stellantis	31,8	16,6120	EUR	1,00	527,9	0,35 %
STMicroelectronics	10,7	30,7650	EUR	1,00	328,3	0,22 %
Unibail-Rodamco-Westfield	1,9	73,4300	EUR	1,00	143,0	0,09 %
Wolters Kluwer	4,2	85,0200	EUR	1,00	355,4	0,24 %
Holland totalt					**11 902,0**	**7,90 %**
Irland						
CRH	12,3	42,8900	EUR	1,00	526,1	0,35 %
DCC	1,5	5 946,0000	GBP	0,86	106,7	0,07 %
Flutter Entertainment	2,6	155,1500	EUR	1,00	403,4	0,27 %
Kerry Group	2,5	117,7500	EUR	1,00	292,5	0,19 %
Kingspan Group	2,4	80,0600	EUR	1,00	193,1	0,13 %
Smurfit Kappa Group	3,8	45,9900	EUR	1,00	176,1	0,12 %
Irland totalt					**1 697,8**	**1,13 %**
Isle of Man						
Entain	9,1	1 752,0000	GBP	0,86	186,7	0,12 %
Isle of Man totalt					**186,7**	**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						
Amplifon	1,9	41,5800	EUR	1,00	80,3	0,05 %
Assicurazioni Generali	17,2	16,9700	EUR	1,00	292,5	0,19 %
Atlantia	9,0	15,2550	EUR	1,00	136,8	0,09 %
DiaSorin	0,4	158,6000	EUR	1,00	61,9	0,04 %
Enel	131,2	7,8970	EUR	1,00	1 036,0	0,69 %
Eni	39,4	10,3800	EUR	1,00	409,3	0,27 %
FinecoBank Banca Fineco	8,5	14,8050	EUR	1,00	125,1	0,08 %
Infrastrutture Wireless Italiane	5,2	9,5360	EUR	1,00	49,7	0,03 %
Intesa Sanpaolo	258,1	2,3435	EUR	1,00	604,7	0,40 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	9,6	9,8660	EUR	1,00	95,0	0,06 %
Moncler	3,0	57,5200	EUR	1,00	174,1	0,12 %
Nexi	7,6	18,4700	EUR	1,00	140,7	0,09 %
Poste Italiane	8,1	11,2700	EUR	1,00	91,3	0,06 %
Prysmian	4,0	30,5800	EUR	1,00	121,7	0,08 %
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	1,3	48,2400	EUR	1,00	62,8	0,04 %
Snam	35,6	4,8840	EUR	1,00	173,8	0,12 %
Telecom Italia SpA/Milano	155,7	0,4188	EUR	1,00	65,2	0,04 %
Telecom Italia SpA/Milano	93,5	0,4436	EUR	1,00	41,5	0,03 %
Terna	22,0	6,2820	EUR	1,00	138,1	0,09 %
UniCredit	33,2	10,0240	EUR	1,00	332,9	0,22 %
Italien totalt					**4 233,5**	**2,81 %**
Jersey						
Experian	14,3	2 802,0000	GBP	0,86	468,1	0,31 %
Ferguson	3,5	10 140,0000	GBP	0,86	415,7	0,28 %
Glencore	156,1	312,1000	GBP	0,86	568,0	0,38 %
WPP	19,1	977,4000	GBP	0,86	218,1	0,14 %
Jersey totalt					**1 670,0**	**1,11 %**
Luxemburg						
ArcelorMittal	11,2	26,2000	EUR	1,00	293,4	0,19 %
Aroundtown	13,4	6,6140	EUR	1,00	88,5	0,06 %
Eurofins Scientific	2,1	96,3600	EUR	1,00	201,0	0,13 %
InPost	2,8	17,0180	EUR	1,00	47,9	0,03 %
Tenaris	9,0	9,2200	EUR	1,00	83,3	0,06 %
Luxemburg totalt					**714,1**	**0,47 %**
Norge						
Adevinta	4,3	164,9000	NOK	10,18	69,3	0,05 %
DNB	14,5	188,5000	NOK	10,18	269,1	0,18 %
Equinor	15,3	182,6200	NOK	10,18	273,9	0,18 %
Gjensidige Forsikring	3,6	190,2000	NOK	10,18	67,8	0,04 %
Mowi	6,9	219,4000	NOK	10,18	148,0	0,10 %
Norsk Hydro	24,0	55,1600	NOK	10,18	130,2	0,09 %
Orkla	10,0	87,9800	NOK	10,18	86,2	0,06 %
Schibsted ser. A	1,2	417,5000	NOK	10,18	48,1	0,03 %
Schibsted ser. B	1,7	359,0000	NOK	10,18	60,3	0,04 %
Telenor	10,9	145,3000	NOK	10,18	156,0	0,10 %
Yara International	3,1	456,3000	NOK	10,18	137,5	0,09 %
Norge totalt					**1 446,3**	**0,96 %**
Portugal						
EDP - Energias de Portugal	43,4	4,4820	EUR	1,00	194,4	0,13 %
Galp Energia SGPS	7,8	9,2420	EUR	1,00	71,8	0,05 %
Jeronimo Martins SGPS	3,0	15,4200	EUR	1,00	46,1	0,03 %
Portugal totalt					**312,3**	**0,21 %**
Schweiz						
ABB	28,3	31,5500	CHF	1,10	815,2	0,54 %
Adecco Group	2,4	63,0200	CHF	1,10	139,1	0,09 %
Alcon	7,8	64,8000	CHF	1,10	461,2	0,31 %
Baloise Holding	0,7	144,7000	CHF	1,10	94,7	0,06 %
Banque Cantonale Vaudoise	0,5	82,9000	CHF	1,10	41,1	0,03 %
Barry Callebaut	0,1	2 152,0000	CHF	1,10	107,9	0,07 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	96 600,0000	CHF	1,10	176,1	0,12 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	9 180,0000	CHF	1,10	125,5	0,08 %
Cie Financiere Richemont	8,5	112,7500	CHF	1,10	878,0	0,58 %
Clariant	3,4	18,3800	CHF	1,10	56,5	0,04 %
Coca-Cola HBC	2,6	2 637,0000	GBP	0,86	80,9	0,05 %
Credit Suisse Group	38,2	9,6740	CHF	1,10	337,3	0,22 %
EMS-Chemie Holding	0,1	911,0000	CHF	1,10	90,5	0,06 %
Geberit	0,6	698,6000	CHF	1,10	368,8	0,24 %
Givaudan	0,1	4 305,0000	CHF	1,10	565,1	0,38 %
Holcim	8,2	55,7800	CHF	1,10	416,0	0,28 %
Julius Baer Group	3,5	60,6400	CHF	1,10	193,3	0,13 %
Kuehne + Nagel International	0,8	318,6000	CHF	1,10	244,8	0,16 %
Logitech International	2,7	112,1500	CHF	1,10	276,6	0,18 %
Lonza Group	1,2	655,6000	CHF	1,10	695,1	0,46 %
Nestle	46,1	116,2800	CHF	1,10	4 886,8	3,24 %
Novartis	35,5	84,4400	CHF	1,10	2 734,0	1,81 %
Partners Group Holding	0,4	1 406,5000	CHF	1,10	448,8	0,30 %
Roche Holding	0,5	377,0000	CHF	1,10	171,8	0,11 %
Roche Holding	11,2	350,3000	CHF	1,10	3 587,6	2,38 %
Schindler Holding	0,3	270,2000	CHF	1,10	77,1	0,05 %
Schindler Holding	0,6	282,1000	CHF	1,10	163,6	0,11 %
SGS	0,1	2 858,0000	CHF	1,10	268,4	0,18 %
Sika	2,2	304,3000	CHF	1,10	614,5	0,41 %
Sonova Holding	0,9	346,4000	CHF	1,10	271,9	0,18 %
Straumann Holding	0,2	1 463,0000	CHF	1,10	216,1	0,14 %
Swatch Group	0,5	318,7000	CHF	1,10	131,3	0,09 %
Swatch Group	0,8	61,3000	CHF	1,10	45,6	0,03 %
Swiss Life Holding	0,5	449,4000	CHF	1,10	204,8	0,14 %
Swiss Prime Site	1,1	91,7000	CHF	1,10	91,7	0,06 %
Swiss Re	4,7	83,6400	CHF	1,10	359,4	0,24 %
Swisscom	0,4	527,6000	CHF	1,10	194,8	0,13 %
Temenos	1,2	148,9500	CHF	1,10	163,1	0,11 %
UBS Group	57,3	14,1750	CHF	1,10	740,2	0,49 %
Vifor Pharma	0,8	119,4000	CHF	1,10	84,4	0,06 %
Zurich Insurance Group	2,4	372,1000	CHF	1,10	797,5	0,53 %
Schweiz totalt					**22 417,1**	**14,88 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Spanien						
ACS Actividades de Construccion y Servicios	7,3	22,7000	EUR	1,00	165,3	0,11 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	7,3	1,1940	EUR	1,00	8,7	0,01 %
Aena SME	1,2	137,9000	EUR	1,00	161,5	0,11 %
Amadeus IT Group	7,0	59,5400	EUR	1,00	419,1	0,28 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	104,2	5,2540	EUR	1,00	547,4	0,36 %
Banco Santander	270,9	3,2560	EUR	1,00	882,2	0,59 %
CaixaBank	70,8	2,6020	EUR	1,00	184,3	0,12 %
Cellnex Telecom	8,0	54,0000	EUR	1,00	429,8	0,29 %
EDP Renovaveis	4,3	19,4700	EUR	1,00	83,9	0,06 %
Enagas	3,9	19,5700	EUR	1,00	75,5	0,05 %
Endesa	4,3	20,5400	EUR	1,00	88,0	0,06 %
Ferrovial	7,6	24,8000	EUR	1,00	188,1	0,12 %
Grifols	5,2	22,8800	EUR	1,00	119,5	0,08 %
Iberdrola	93,2	10,3100	EUR	1,00	961,2	0,64 %
Industria de Diseno Textil	17,0	29,9300	EUR	1,00	510,1	0,34 %
Naturgy Energy Group	3,9	21,7800	EUR	1,00	83,9	0,06 %
Red Electrica Corp	7,5	15,6400	EUR	1,00	117,3	0,08 %
Repsol	22,0	10,6900	EUR	1,00	235,1	0,16 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	7,3	28,1200	EUR	1,00	205,7	0,14 %
Telefonica	85,9	3,9370	EUR	1,00	338,1	0,22 %
Spanien totalt					**5 804,8**	**3,85 %**
Storbritannien						
3i Group	15,2	1 178,0000	GBP	0,86	208,8	0,14 %
Admiral Group	2,6	3 165,0000	GBP	0,86	95,1	0,06 %
Anglo American	20,2	2 904,0000	GBP	0,86	684,9	0,45 %
Antofagasta	5,5	1 450,5000	GBP	0,86	92,7	0,06 %
Ashtead Group	7,0	5 396,0000	GBP	0,86	442,0	0,29 %
Associated British Foods	5,6	2 234,0000	GBP	0,86	144,9	0,10 %
AstraZeneca	21,0	8 711,0000	GBP	0,86	2 133,2	1,42 %
Auto Trader Group	20,7	631,6000	GBP	0,86	152,1	0,10 %
AVEVA Group	2,8	3 705,0000	GBP	0,86	122,0	0,08 %
Aviva	61,4	407,4000	GBP	0,86	291,5	0,19 %
Barclays	271,3	171,4600	GBP	0,86	542,1	0,36 %
Barratt Developments	15,9	697,4000	GBP	0,86	129,3	0,09 %
Berkeley Group Holdings	2,6	4 616,0000	GBP	0,86	139,2	0,09 %
BHP Group	34,3	2 154,0000	GBP	0,86	861,3	0,57 %
BP	331,0	317,1500	GBP	0,86	1 223,6	0,81 %
British American Tobacco	35,1	2 817,5000	GBP	0,86	1 152,7	0,76 %
British Land Co	11,4	499,0000	GBP	0,86	66,3	0,04 %
BT Group	139,5	194,3500	GBP	0,86	315,9	0,21 %
Bunzl	5,3	2 405,0000	GBP	0,86	147,6	0,10 %
Burberry Group	6,3	2 070,2025	GBP	0,86	152,6	0,10 %
Coca-Cola Europacific Partners	3,2	58,5000	USD	1,19	157,6	0,10 %
Compass Group	27,9	1 518,0000	GBP	0,86	493,2	0,33 %
Croda International	2,2	7 410,0000	GBP	0,86	188,3	0,12 %
Diageo	37,6	3 493,0000	GBP	0,86	1 530,9	1,02 %
Direct Line Insurance Group	26,8	287,5000	GBP	0,86	89,9	0,06 %
Evraz	11,2	600,8000	GBP	0,86	78,1	0,05 %
GlaxoSmithKline	80,6	1 422,8000	GBP	0,86	1 337,0	0,89 %
Halma	5,9	2 683,0000	GBP	0,86	185,5	0,12 %
Hargreaves Lansdown	5,6	1 594,0000	GBP	0,86	103,3	0,07 %
Hikma Pharmaceuticals	3,8	2 445,0000	GBP	0,86	107,1	0,07 %
HSBC Holdings	326,3	419,7500	GBP	0,86	1 596,4	1,06 %
Imperial Brands	14,8	1 562,5000	GBP	0,86	269,3	0,18 %
Informa	23,5	500,4000	GBP	0,86	136,9	0,09 %
InterContinental Hotels Group	2,9	4 819,0000	GBP	0,86	160,3	0,11 %
Intertek Group	2,5	5 546,0000	GBP	0,86	163,0	0,11 %
J Sainsbury	39,6	271,2400	GBP	0,86	125,1	0,08 %
JD Sports Fashion	9,1	924,0000	GBP	0,86	97,6	0,06 %
Johnson Matthey	3,5	3 104,0000	GBP	0,86	125,2	0,08 %
Kingfisher	33,0	367,0500	GBP	0,86	141,1	0,09 %
Land Securities Group	9,3	678,8000	GBP	0,86	73,5	0,05 %
Legal & General Group	93,2	258,6000	GBP	0,86	281,1	0,19 %
Lloyds Banking Group	1 107,1	46,8550	GBP	0,86	604,7	0,40 %
London Stock Exchange Group	5,1	7 988,0000	GBP	0,86	472,4	0,31 %
M&G	52,8	229,2000	GBP	0,86	141,1	0,09 %
Melrose Industries	202,4	154,8500	GBP	0,86	365,4	0,24 %
Mondi	7,6	1 919,0000	GBP	0,86	169,7	0,11 %
National Grid	55,5	920,1000	GBP	0,86	594,8	0,39 %
Natwest Group	76,1	203,7000	GBP	0,86	180,7	0,12 %
Next	2,1	7 870,0000	GBP	0,86	190,5	0,13 %
NMC Health	2,5	25,3155	GBP	0,86	0,7	0,00 %
Ocado Group	7,6	2 018,0000	GBP	0,86	178,9	0,12 %
Pearson	12,3	831,4000	GBP	0,86	119,6	0,08 %
Persimmon	5,0	2 958,0000	GBP	0,86	171,9	0,11 %
Phoenix Group Holdings	9,4	674,6000	GBP	0,86	73,7	0,05 %
Prudential	40,8	1 381,0000	GBP	0,86	656,3	0,44 %
Reckitt Benckiser Group	11,5	6 437,0000	GBP	0,86	863,6	0,57 %
RELX	31,7	1 916,0000	GBP	0,86	707,3	0,47 %
Rentokil Initial	29,0	495,9000	GBP	0,86	167,5	0,11 %
Rio Tinto	18,1	6 019,0000	GBP	0,86	1 271,7	0,84 %
Royal Dutch Shell	64,1	1 457,0000	GBP	0,86	1 088,3	0,72 %
Royal Dutch Shell	57,9	1 410,2000	GBP	0,86	951,9	0,63 %
Sage Group	17,1	684,8000	GBP	0,86	136,7	0,09 %
Schroders	2,3	3 516,0000	GBP	0,86	94,6	0,06 %
Segro	18,6	1 098,0000	GBP	0,86	238,3	0,16 %
Severn Trent	4,1	2 506,0000	GBP	0,86	120,8	0,08 %
Smith & Nephew	13,7	1 565,5000	GBP	0,86	250,1	0,17 %
Smiths Group	18,0	1 592,5000	GBP	0,86	335,0	0,22 %
Spirax-Sarco Engineering	1,2	13 585,0000	GBP	0,86	182,6	0,12 %
SSE	16,3	1 507,5000	GBP	0,86	286,1	0,19 %
St James's Place	8,4	1 480,0000	GBP	0,86	145,1	0,10 %
Standard Chartered	41,9	464,0000	GBP	0,86	226,7	0,15 %
Standard Life Aberdeen	29,8	272,1000	GBP	0,86	94,5	0,06 %
Taylor Wimpey	69,7	159,6500	GBP	0,86	129,7	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
Tesco	120,8	222,7811	GBP	0,86	313,7	0,21 %
Unilever	42,2	4 258,7060	GBP	0,86	2 093,9	1,39 %
United Utilities Group	12,8	974,6000	GBP	0,86	144,9	0,10 %
Whitbread	3,8	3 150,0000	GBP	0,86	138,1	0,09 %
Wm Morrison Supermarkets	53,5	237,6000	GBP	0,86	148,3	0,10 %
Vodafone Group	419,3	122,2200	GBP	0,86	597,3	0,40 %
Storbritannien totalt					**31 185,1**	**20,69 %**
Sverige						
Alfa Laval	4,9	301,5000	SEK	10,11	146,6	0,10 %
Assa Abloy B	16,6	258,9000	SEK	10,11	425,6	0,28 %
Atlas Copco A	10,5	523,0000	SEK	10,11	542,6	0,36 %
Atlas Copco B	6,1	448,2000	SEK	10,11	271,3	0,18 %
Balder B	1,6	536,6000	SEK	10,11	87,2	0,06 %
Boliden	4,3	329,9000	SEK	10,11	139,4	0,09 %
Electrolux B	4,2	238,1000	SEK	10,11	99,4	0,07 %
Embracer B	4,2	231,5000	SEK	10,11	96,6	0,06 %
Epiroc A	10,3	195,9000	SEK	10,11	199,4	0,13 %
Epiroc B	7,3	168,6500	SEK	10,11	121,9	0,08 %
EQT	3,7	314,7000	SEK	10,11	115,0	0,08 %
Ericsson B	45,6	107,9200	SEK	10,11	486,6	0,32 %
Essity B	9,5	285,1000	SEK	10,11	268,0	0,18 %
Evolution	2,7	1 386,8000	SEK	10,11	363,9	0,24 %
Hennes & Mauritz B	11,4	204,2500	SEK	10,11	230,4	0,15 %
Hexagon B	30,8	127,1000	SEK	10,11	386,8	0,26 %
Husqvarna B	7,5	114,1500	SEK	10,11	84,9	0,06 %
ICA Gruppen	1,2	397,5000	SEK	10,11	47,0	0,03 %
Industrivärden A	1,7	333,6000	SEK	10,11	54,6	0,04 %
Industrivärden C	2,0	314,4000	SEK	10,11	62,5	0,04 %
Investor B	28,5	198,7500	SEK	10,11	559,4	0,37 %
Kinnevik A	0,7	389,2000	SEK	10,11	28,5	0,02 %
Kinnevik B	3,4	344,6000	SEK	10,11	116,1	0,08 %
Latour B	2,3	280,0000	SEK	10,11	63,6	0,04 %
Lundbergföretagen B	1,3	554,0000	SEK	10,11	72,3	0,05 %
Lundin Energy	3,1	304,6000	SEK	10,11	94,2	0,06 %
NIBE Industrier B	21,9	90,4400	SEK	10,11	195,7	0,13 %
Sandvik	18,1	218,5000	SEK	10,11	391,0	0,26 %
SCA B	9,4	140,6000	SEK	10,11	130,6	0,09 %
SEB A	25,4	110,7500	SEK	10,11	278,5	0,18 %
Securitas B	5,4	135,2000	SEK	10,11	72,6	0,05 %
Sinch NEW	7,1	146,1000	SEK	10,11	102,7	0,07 %
Skanska B	6,2	226,7000	SEK	10,11	139,1	0,09 %
SKF B	6,6	218,8000	SEK	10,11	143,0	0,09 %
Swedbank A	14,1	159,7800	SEK	10,11	223,5	0,15 %
Swedish Match	25,3	73,7600	SEK	10,11	184,8	0,12 %
Svenska Handelsbanken A	22,8	96,8200	SEK	10,11	218,2	0,14 %
Tele2 B	6,5	116,7000	SEK	10,11	74,9	0,05 %
Telia Company	41,5	37,9900	SEK	10,11	156,0	0,10 %
Volvo A	3,3	212,2000	SEK	10,11	68,4	0,05 %
Volvo B	22,3	206,6000	SEK	10,11	456,3	0,30 %
Sverige totalt					**7 998,9**	**5,31 %**
Tyskland						
adidas	3,1	314,5500	EUR	1,00	979,2	0,65 %
Allianz	6,6	210,9500	EUR	1,00	1 394,0	0,93 %
BASF	14,9	66,5700	EUR	1,00	990,8	0,66 %
Bayer	15,4	51,4500	EUR	1,00	789,8	0,52 %
Bayerische Motoren Werke	5,2	89,8000	EUR	1,00	464,5	0,31 %
Bayerische Motoren Werke	0,9	75,9500	EUR	1,00	67,0	0,04 %
Bechtle	0,4	157,0500	EUR	1,00	66,4	0,04 %
Beiersdorf	1,6	101,8000	EUR	1,00	160,3	0,11 %
Brenntag	2,4	78,6200	EUR	1,00	189,8	0,13 %
Carl Zeiss Meditec	0,5	162,9500	EUR	1,00	85,4	0,06 %
Commerzbank	15,5	6,0140	EUR	1,00	93,4	0,06 %
Continental	1,7	124,7800	EUR	1,00	214,5	0,14 %
Covestro	3,0	54,7800	EUR	1,00	165,4	0,11 %
Daimler	13,9	75,6300	EUR	1,00	1 054,1	0,70 %
Delivery Hero	2,5	111,1000	EUR	1,00	272,6	0,18 %
Deutsche Bank	32,3	11,0180	EUR	1,00	355,8	0,24 %
Deutsche Boerse	3,0	147,4500	EUR	1,00	437,6	0,29 %
Deutsche Lufthansa	4,6	9,4730	EUR	1,00	43,9	0,03 %
Deutsche Post	16,1	57,8400	EUR	1,00	934,1	0,62 %
Deutsche Telekom	53,6	17,8980	EUR	1,00	960,0	0,64 %
Deutsche Wohnen	5,3	51,6200	EUR	1,00	275,8	0,18 %
E.ON	35,1	9,7920	EUR	1,00	343,5	0,23 %
Evonik Industries	2,8	28,2800	EUR	1,00	78,7	0,05 %
Fresenius Medical Care	3,1	70,3000	EUR	1,00	217,1	0,14 %
Fresenius	6,5	44,1700	EUR	1,00	288,6	0,19 %
FUCHS PETROLUB	1,0	41,2200	EUR	1,00	42,0	0,03 %
GEA Group	2,4	34,2300	EUR	1,00	81,4	0,05 %
Hannover Rueck	0,8	141,3500	EUR	1,00	119,0	0,08 %
HeidelbergCement	2,3	72,7400	EUR	1,00	169,1	0,11 %
HelloFresh	2,5	82,1000	EUR	1,00	206,2	0,14 %
Henkel	1,8	77,6500	EUR	1,00	136,4	0,09 %
Henkel	2,8	89,2200	EUR	1,00	248,4	0,16 %
Infineon Technologies	20,4	33,9750	EUR	1,00	693,3	0,46 %
KION Group	1,3	90,1200	EUR	1,00	121,4	0,08 %
Knorr-Bremse	1,3	96,8000	EUR	1,00	127,4	0,08 %
LANXESS	1,3	58,0000	EUR	1,00	74,7	0,05 %
LEG Immobilien	1,0	121,9500	EUR	1,00	121,5	0,08 %
Merck KGaA	2,0	162,0000	EUR	1,00	327,2	0,22 %
MTU Aero Engines	2,0	209,0000	EUR	1,00	424,1	0,28 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,2	231,6000	EUR	1,00	507,0	0,34 %
Nemetschek	0,9	64,4800	EUR	1,00	57,7	0,04 %
Porsche Automobil Holding	2,4	90,6800	EUR	1,00	216,9	0,14 %
Puma	1,5	100,1500	EUR	1,00	153,3	0,10 %
Rational	0,1	762,8000	EUR	1,00	46,5	0,03 %
RWE	10,0	30,6200	EUR	1,00	307,4	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
SAP	16,8	119,2200	EUR	1,00	2 007,9	1,33 %
Sartorius	0,4	438,1000	EUR	1,00	179,2	0,12 %
Scout24	1,4	71,0400	EUR	1,00	99,5	0,07 %
Siemens Energy	11,6	25,6100	EUR	1,00	296,6	0,20 %
Siemens Healthineers	4,2	51,6600	EUR	1,00	217,0	0,14 %
Siemens	13,8	134,0800	EUR	1,00	1 847,0	1,23 %
Symrise	2,0	117,8500	EUR	1,00	236,9	0,16 %
TeamViewer	2,1	31,7100	EUR	1,00	66,0	0,04 %
Telefonica Deutschland Holding	14,7	2,2340	EUR	1,00	32,9	0,02 %
Uniper	1,4	31,1300	EUR	1,00	44,5	0,03 %
United Internet	1,3	34,7200	EUR	1,00	43,5	0,03 %
Volkswagen	0,5	278,6000	EUR	1,00	141,3	0,09 %
Volkswagen	2,9	212,3500	EUR	1,00	615,8	0,41 %
Vonovia	8,5	54,4200	EUR	1,00	461,6	0,31 %
Zalando	2,6	102,0500	EUR	1,00	264,6	0,18 %
Tyskland totalt					**21 657,2**	**14,37 %**
Österrike						
Erste Group Bank	4,4	31,1000	EUR	1,00	135,8	0,09 %
OMV	2,3	48,5100	EUR	1,00	110,8	0,07 %
Raiffeisen Bank International	2,9	19,2500	EUR	1,00	56,4	0,04 %
Verbund	1,1	77,7000	EUR	1,00	87,3	0,06 %
voestalpine	1,8	34,3800	EUR	1,00	61,9	0,04 %
Österrike totalt					**452,1**	**0,30 %**
Aktieplaceringar totalt					**144 061,1**	**95,60 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**144 061,1**	**95,60 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
STOXX EUROPE 600 9/2021	6,9	-1,8000	EUR	1,00	-12,3	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-12,3**	**-0,01 %**
Aktiederivat totalt					**-12,3**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-12,3**	**-0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**-12,3**	**-0,01 %**
Placeringar totalt					**146 901,5**	**97,49 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**3 789,9**	**2,51 %**
Fondvärde					**150 691,4**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	69,24 %
Tillväxtandel B	20,35 %
Tillväxtandel C	4,63 %
Avkastningsandel C	2,10 %
Avkastningsandel I	2,01 %
Avkastningsandel B	1,68 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	3 102,4

Motpart till derivathandel
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG

Nordea Europeiska Stjärnor

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Europa ökade med 17,00 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI Europe-avkastningsindex NTR, inkl. dividender efter skatt) steg 15,35 % under rapporteringsperioden. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 17,44 % under samma period. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen med 4,22 % i svenska kronor jämfört med indexet som föll 7,55 %. Tillväxtandelen i andelsserien I (startdatum 17.3.2020) ökade med 41,43 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 26,81 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fonden marknadsförs i Sverige under namnet Nordea European Stars Fund.

Aktiemarknaden i Europa utvecklades starkt under första halvåret, precis som under sista kvartalet 2020. Coronapandemin och vaccinationerna fick stor uppmärksamhet, men den goda utvecklingen fick stöd av stimulanspaketet i USA som var större än väntat. Coronaviruset spred sig på mycket olika sätt i olika regioner och länder. Trots att flera europeiska länder tillämpade restriktioner backades industriproduktionen upp av de fortsättningsvis gynnsamma finansiella omständigheterna i industriproduktionen, företagens starka förtroende och låga lagernivåer.

I början av året steg långa räntor markant i synnerhet i USA. Även räntorna på tyska statsobligationer steg. Stimulansplanerna och en eventuell förminskning av pandemin fick inflationsförväntningarna att öka. Obligationsräntorna steg också på grund av oron för betydligt ökad offentlig skuldsättning. Räntorna stabiliserades efter första kvartalet.

Den absoluta avkastningen på fondandelen var mycket bra och den var ännu bättre än jämförelseindexet. Många aktieval ökade avkastningen. Våren 2020 fruktades att fastighetsmarknaden skulle sjunka kraftigt och den ekonomiska aktiviteten skulle avta. Nedgången skulle leda till massor av betalningsstörningar i finansinstitut och andra bolag. På grund av detta gjorde bankerna stora kreditförlustreserveringar år 2020. Dessutom förbjöds bankerna att betala utdelning. I början av 2021 började läget normaliseras och banksektorn blev igen populär bland placerarna. I fråga om olika banker utvecklades Unicredit, Lloyds och ING bäst. Alla dessa tre banker hade gjort stora kreditförlustreserveringar som inte längre var nödvändiga. Bankerna beviljades tillstånd att börja betala utdelning igen.

Avkastningen på fondandelen pressades av bland annat Takeaway.com som utvecklades starkt år 2020. Likt många andra bolag som drog nytta av coronapandemin försämrades läget för Takeaway.com under första hälften av 2021.

Thomas Sørensen var ansvarig portföljförvaltare fr.o.m. den 26.11.2013. Ansvaret för portföljförvaltningen delades mellan Thomas Sørensen och Henning Padberg fr.o.m. den 1.1.2019. Som fonden ansvariga portföljförvaltare fungerar René Møller Petersen och Frederik Raahague Weber sedan 2.1.2020.

René Møller Petersen och Frederik Raahague Weber

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Fonden Nordea Europeiska Stjärnor strävar efter att identifiera företag och aktier genom 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.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

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**

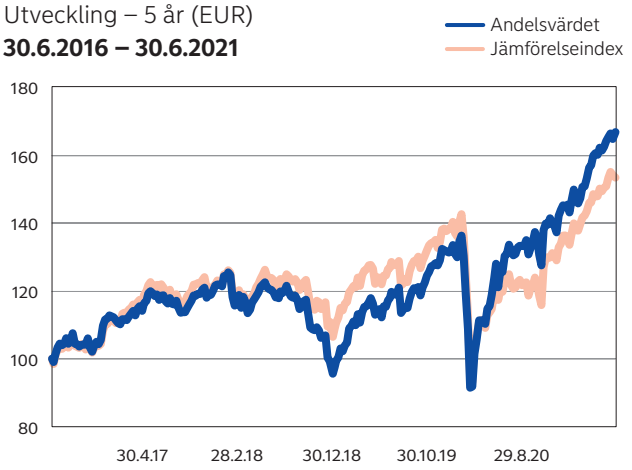
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 A

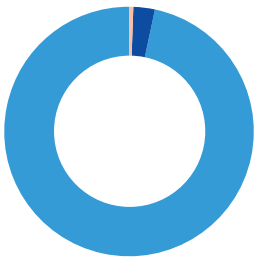
Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är MSCI Europe NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR). Namnet på fonden var Nordea Europa t.o.m. 23.2.2020

Fondens stadgar och placeringspolitik har reviderats den 24.2.2020. Utvecklingen av andelsvärdet under olika år är därför inte jämförbar.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,82 %
- Inhemska aktier 2,65 %
- Utländska aktier 96,53 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	2 137,36	1 826,77
Avkastningsandel A*, EUR	1 405,73	1 231,68
Tillväxtandel C*, EUR	2 240,32	1 908,61
Avkastningsandel C*, EUR	17,50	15,28
Tillväxtandel I*, EUR	17,96	15,29
Avkastningsandel I*, EUR	17,52	15,29
Tillväxtandel A, 1 000 st.	403,4	408,0
Avkastningsandel A, 1 000 st.	2,9	2,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	1,6	1,7
Avkastningsandel C, 1 000 st.	52,6	33,0
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 169,1	911,2
Avkastningsandel I, 1 000 st.	452,4	414,1
Antal andelsägare	69 391	70 713
Fondvärde, milj. EUR	899,7	772,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 128,5	10 195,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	18,54
Indexets volatilitet, %	16,91
Tracking Error, %	4,68
Active Share, %	75,44
Sharpe-tal	0,67
Omsättningshastigheten i portföljen, %	96,72
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Årliga avgifter A, %	1,50
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,75
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 totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment appoach).

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	612,8	38,8900	EUR	1,00	23 830,3	2,65 %
Finans totalt					**23 830,3**	**2,65 %**
Aktieplaceringar totalt					**23 830,3**	**2,65 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**23 830,3**	**2,65 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Danmark						
DSV Panalpina A/S	108,1	1 469,0000	DKK	7,44	21 361,5	2,37 %
ISS	749,3	147,0500	DKK	7,44	14 817,6	1,65 %
Novo Nordisk B	344,5	528,8000	DKK	7,44	24 500,3	2,72 %
Vestas Wind Systems	594,9	245,4000	DKK	7,44	19 632,7	2,18 %
Danmark totalt					**80 312,1**	**8,93 %**
Frankrike						
Air Liquide	135,4	148,0600	EUR	1,00	20 043,9	2,23 %
Alstom	515,4	42,6500	EUR	1,00	21 980,4	2,44 %
AXA	1 403,6	21,3850	EUR	1,00	30 015,1	3,34 %
BNP Paribas	362,0	53,2200	EUR	1,00	19 266,2	2,14 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	37,6	670,5000	EUR	1,00	25 209,5	2,80 %
Sanofi	403,3	88,7100	EUR	1,00	35 780,4	3,98 %
Schneider Electric	157,4	133,7200	EUR	1,00	21 042,8	2,34 %
Valeo	525,8	25,5400	EUR	1,00	13 428,6	1,49 %
Worldline SA/France	268,0	79,1100	EUR	1,00	21 200,5	2,36 %
Frankrike totalt					**207 967,4**	**23,12 %**
Holland						
ASML Holding	65,4	583,6000	EUR	1,00	38 173,3	4,24 %
ING Groep	3 040,3	11,1840	EUR	1,00	34 003,0	3,78 %
Just Eat Takeaway.com	208,8	78,5600	EUR	1,00	16 404,4	1,82 %
Koninklijke DSM	125,8	157,7000	EUR	1,00	19 833,6	2,20 %
Koninklijke Philips	658,0	41,7350	EUR	1,00	27 463,5	3,05 %
Holland totalt					**135 877,9**	**15,10 %**
Irland						
Kerry Group	184,4	117,7500	EUR	1,00	21 712,2	2,41 %
Linde	65,0	243,7500	EUR	1,00	15 842,8	1,76 %
Irland totalt					**37 554,9**	**4,17 %**
Italien						
Enel	2 327,5	7,8970	EUR	1,00	18 380,5	2,04 %
UniCredit	1 458,3	10,0240	EUR	1,00	14 617,8	1,62 %
Italien totalt					**32 998,3**	**3,67 %**
Norge						
Norsk Hydro	3 323,3	55,1600	NOK	10,18	18 003,5	2,00 %
Norge totalt					**18 003,5**	**2,00 %**
Schweiz						
Lonza Group	26,9	655,6000	CHF	1,10	16 097,1	1,79 %
Nestle	409,6	116,2800	CHF	1,10	43 417,9	4,83 %
Zur Rose Group	42,9	347,5000	CHF	1,10	13 582,3	1,51 %
Schweiz totalt					**73 097,3**	**8,12 %**
Storbritannien						
Antofagasta	786,9	1 450,5000	GBP	0,86	13 305,4	1,48 %
AstraZeneca	387,9	8 711,0000	GBP	0,86	39 387,7	4,38 %
AVEVA Group	352,9	3 705,0000	GBP	0,86	15 242,8	1,69 %
Lloyds Banking Group	64 016,5	46,8550	GBP	0,86	34 963,8	3,89 %
Reckitt Benckiser Group	147,5	6 437,0000	GBP	0,86	11 070,6	1,23 %
Unilever	702,4	49,6400	EUR	1,00	34 865,3	3,88 %
Storbritannien totalt					**148 835,6**	**16,54 %**
Tyskland						
Deutsche Telekom	1 051,1	17,8980	EUR	1,00	18 812,1	2,09 %
Fresenius	302,7	44,1700	EUR	1,00	13 370,6	1,49 %
Infineon Technologies	609,5	33,9750	EUR	1,00	20 708,7	2,30 %
KION Group	136,4	90,1200	EUR	1,00	12 293,4	1,37 %
Puma	130,8	100,1500	EUR	1,00	13 097,8	1,46 %
SAP	239,1	119,2200	EUR	1,00	28 504,4	3,17 %
Symrise	139,7	117,8500	EUR	1,00	16 463,5	1,83 %
Zalando	103,6	102,0500	EUR	1,00	10 572,7	1,18 %
Tyskland totalt					**133 823,3**	**14,87 %**
Aktieplaceringar totalt					**868 470,4**	**96,53 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**868 470,4**	**96,53 %**
Placeringar totalt					**892 300,7**	**99,18 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**7 395,8**	**0,82 %**
Fondvärde					**899 696,5**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	95,84 %
Tillväxtandel I	2,33 %
Avkastningsandel I	0,88 %
Avkastningsandel A	0,45 %
Tillväxtandel C	0,39 %
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
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Finland Passiv

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Finland Passiv och andelsserien B ökade med 17,83 % under januari–juni 2021. Fondens jämförelseindex (OMX Helsinki Benchmark Cap GTR-avkastningsindex, inkl. dividender) steg 18,84 % under rapporteringsperioden. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 17,89 %.

Marknaden fokuserade fortsättningsvis på pandemin under första halvåret 2021. Makroekonomiska data var bättre än väntat, vilket tyder på snabb återhämtning som i sin tur har lett till råvaruinflation och ökat förväntningar på räntеuppgång. Återhämtningen var en mycket gynnsam faktor på aktiemarknaden som utvecklades bra, och det råder knappast oenighet om utsikterna för 2022.

Antalet börsintroduktioner blev rekordstort, vilket är ett tecken på en stor riskaptit på marknaden. Också globala leveranskedjor fungerade överraskande bra trots minskad flygtrafik, men det rådde en ständig brist på vissa komponenter och råvaror i olika sektorer.

Uppdämd efterfrågan och stimulansåtgärderna upprätthåller inflationen och både företag och konsumenter kommer sannolikt att fokusera på den under årets senare hälft.

Laura Viitala var ansvarig portföljförvaltare sedan starten 17.9.2008. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Ruben Knudsen den 21.3.2017.

Ruben Knudsen

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

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. Det kan ändå uppkomma små skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer Nordeas principer för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas. Fonden gör huvudsakligen direkta aktieplaceringar.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,82 vid slutet av juni 2021.

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.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

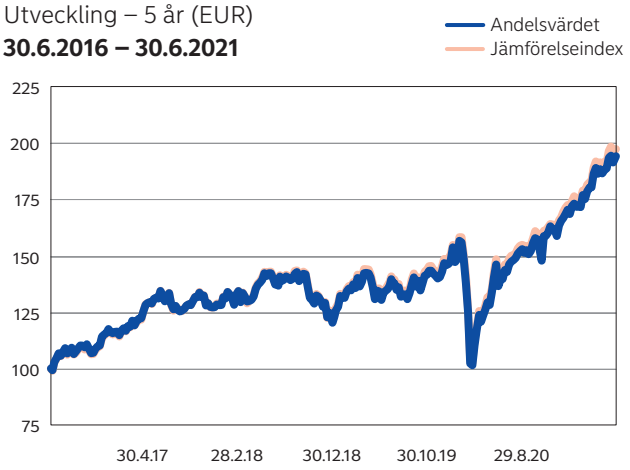
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

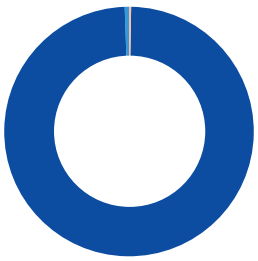
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



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 0,54 %
- Inhemska aktier 99,07 %
- Utländska aktier 0,39 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel B*, EUR	3 804,10	3 228,52
Avkastningsandel B*, EUR	2 936,93	2 567,33
Tillväxtandel C*, EUR	3 904,71	3 308,98
Avkastningsandel C*, EUR	13,34	11,65
Tillväxtandel I*, EUR	3 923,26	3 328,00
Avkastningsandel I*, EUR	2 943,07	2 571,41
Tillväxtandel B, 1 000 st.	1 446,3	1 284,8
Avkastningsandel B, 1 000 st.	130,8	113,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	388,0	293,4
Avkastningsandel C, 1 000 st.	121,3	113,0
Tillväxtandel I, 1 000 st.	6 486,5	6 695,7
Avkastningsandel I, 1 000 st.	522,9	164,1
Antal andelsägare	13 460	9 787
Fondvärde, milj. EUR	345,5	282,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	631,7	1 024,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	19,23
Indexets volatilitet, %	18,08
Tracking Error, %	0,82
Active Share, %	0,63
Sharpe-tal	0,64
Omsättningshastigheten i portföljen, %	64,35
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter B, %	0,50
Årliga avgifter C, %	0,20
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.

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

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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:

1.1-31.3.2021 teckningar 0,09 % och inlösen 0,09 %

1.4.-30.6.2021 teckningar 0,09 % och inlösen 0,09 %

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	55,9	10,4000	EUR	1,00	581,6	0,17 %
Elisa	296,3	50,3600	EUR	1,00	14 922,7	4,32 %
Rovio Oyj	95,1	6,8750	EUR	1,00	653,5	0,19 %
Sanoma Plc	159,1	14,1400	EUR	1,00	2 250,1	0,65 %
Kommunikationstjänster totalt					**18 407,9**	**5,33 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	94,0	18,2600	EUR	1,00	1 716,9	0,50 %
Harvia Plc	32,0	50,9000	EUR	1,00	1 629,1	0,47 %
Kamux Corporation	60,0	16,3300	EUR	1,00	979,0	0,28 %
Marimekko	13,7	65,0000	EUR	1,00	892,9	0,26 %
Musti Group	58,5	31,2000	EUR	1,00	1 823,8	0,53 %
Nokian Renkaat	253,3	34,0100	EUR	1,00	8 616,2	2,49 %
Tokmanni Group	93,9	23,3000	EUR	1,00	2 188,3	0,63 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**17 846,2**	**5,17 %**
Dagligvaror						
Altia Plc	44,9	10,1000	EUR	1,00	453,1	0,13 %
HKScan A	128,9	2,3600	EUR	1,00	304,1	0,09 %
Kesko A	118,1	27,8000	EUR	1,00	3 282,6	0,95 %
Kesko B	422,8	31,1300	EUR	1,00	13 162,5	3,81 %
Olvi A	31,1	50,8000	EUR	1,00	1 577,9	0,46 %
Raisio V	260,5	3,7700	EUR	1,00	981,9	0,28 %
Dagligvaror totalt					**19 762,1**	**5,72 %**
Energi						
Neste	556,2	52,1000	EUR	1,00	28 979,8	8,39 %
Energi totalt					**28 979,8**	**8,39 %**
Finans						
CapMan	252,8	2,7500	EUR	1,00	695,1	0,20 %
eQ Plc	28,8	24,9500	EUR	1,00	717,6	0,21 %
Nordea Bank	3 427,8	9,4000	EUR	1,00	32 220,9	9,33 %
Sampo A	393,7	38,8900	EUR	1,00	15 310,4	4,43 %
Finans totalt					**48 944,0**	**14,17 %**
Hälsovård						
Orion A	60,1	36,3000	EUR	1,00	2 180,6	0,63 %
Orion B	209,8	36,3500	EUR	1,00	7 625,5	2,21 %
Revenio Group Corporation	46,2	63,7500	EUR	1,00	2 944,6	0,85 %
Terveystalo Plc	119,4	11,4000	EUR	1,00	1 361,0	0,39 %
Hälsovård totalt					**14 111,7**	**4,08 %**
Industrivaror och -tjänster						
Cargotec B	77,3	43,4200	EUR	1,00	3 356,5	0,97 %
Enento Group Plc	32,7	33,9000	EUR	1,00	1 109,5	0,32 %
Finnair	1 204,6	0,6900	EUR	1,00	831,2	0,24 %
Kone B	454,1	69,1800	EUR	1,00	31 412,3	9,09 %
Konecranes	127,4	35,5300	EUR	1,00	4 526,6	1,31 %
Metso Outotec Oyj	1 389,2	9,7800	EUR	1,00	13 586,0	3,93 %
Neles Corporation	181,4	12,1400	EUR	1,00	2 201,9	0,64 %
Sitowise Group	55,3	8,5200	EUR	1,00	471,4	0,14 %
Uponor	106,8	24,4000	EUR	1,00	2 606,7	0,75 %
Valmet Corporation	263,5	36,7700	EUR	1,00	9 687,2	2,80 %
Wärtsilä	902,4	12,4750	EUR	1,00	11 257,8	3,26 %
YIT-Yhtymä	299,8	5,1600	EUR	1,00	1 547,0	0,45 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**82 594,0**	**23,91 %**
Informationsteknologi, IT						
Basware	21,3	39,2500	EUR	1,00	836,7	0,24 %
F-Secure	191,5	4,0500	EUR	1,00	775,8	0,22 %
Nokia	7 065,7	4,5290	EUR	1,00	32 000,4	9,26 %
Qt Group Plc	38,3	97,5000	EUR	1,00	3 734,9	1,08 %
TietoEVRY Corporation	185,8	26,6600	EUR	1,00	4 952,6	1,43 %
Informationsteknologi totalt					**42 300,5**	**12,24 %**
Basindustri						
Huhtamäki	190,8	39,8800	EUR	1,00	7 610,9	2,20 %
Kemira	211,6	13,2600	EUR	1,00	2 805,5	0,81 %
Metsä Board Corporation B	345,3	8,7350	EUR	1,00	3 016,4	0,87 %
Outokumpu	630,5	5,0620	EUR	1,00	3 191,7	0,92 %
Stora Enso R	1 043,7	15,4100	EUR	1,00	16 082,7	4,65 %
UPM-Kymmene	479,5	31,9500	EUR	1,00	15 319,2	4,43 %
Basindustri totalt					**48 026,4**	**13,90 %**
Fastigheter						
Kojamo plc	331,3	19,2700	EUR	1,00	6 384,0	1,85 %
Fastigheter totalt					**6 384,0**	**1,85 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	639,9	23,3400	EUR	1,00	14 935,9	4,32 %
Kraftförsörjning totalt					**14 935,9**	**4,32 %**
Aktieplaceringar totalt					**342 292,6**	**99,07 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**342 292,6**	**99,07 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
Telia Company FDR	355,8	3,7565	EUR	1,00	1 336,6	0,39 %
Sverige totalt					**1 336,6**	**0,39 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 336,6**	**0,39 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 336,6**	**0,39 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Placeringar totalt					**343 629,2**	**99,46 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 873,8**	**0,54 %**
Fondvärde					**345 503,0**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	73,66 %
Tillväxtandel B	15,92 %
Avkastningsandel I	4,45 %
Tillväxtandel C	4,38 %
Avkastningsandel B	1,11 %
Avkastningsandel C	0,47 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Finländska Stjärnor

(före detta Nordea Finland)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Finländska Stjärnor ökade med 20,08 % under januari–juni 2021. Fondens jämförelseindex (viktbegränsat avkastningsindexet OMX Helsinki CAP GTR; inkl. dividender) steg 19,37 %.

Marknaden fokuserade fortsättningsvis på pandemin under första halvåret 2021. Makroekonomiska data var bättre än väntat, vilket tyder på snabb återhämtning som i sin tur har lett till råvaruinflation och ökat förväntningar på räntеuppgång. Återhämtningen var en mycket gynnsam faktor på aktiemarknaden som utvecklades bra, och det råder knappast oenighet om utsikterna för 2022.

Antalet börsintroduktioner blev rekordstort, vilket är ett tecken på en stor riskaptit på marknaden. Globala leveranskedjor fungerade överraskande bra trots minskad flygtrafik, men det rådde en ständig brist på vissa komponenter och råvaror i olika sektorer.

Uppdämd efterfrågan och stimulansåtgärderna upprätthåller inflationen och både företag och konsumenter kommer sannolikt att fokusera på den under årets senare hälft. Det är alldeles uppenbart att den globala ekonomin håller på att återhämta sig efter chocken år 2020. Den största riskfaktorn för sentimentet bland placerarna är att centralbankerna börjar höja räntor eller minska sina stimulansåtgärder.

Fondandelen utvecklades mycket gynnsamt under första halvåret 2021 och slog sitt jämförelseindex. Avkastningen var bättre än på jämförelseindexet tack vare framgångsrika val av enskilda aktier. Bäst av fondens placeringar utvecklades spelbolagen Kindred och Evolution. Även Adapteo hade en positiv effekt på avkastningen. Dessutom gav detaljhandlarna Kesko, Musti Group och Tokmanni bra avkastning då deras resultat fortsatte att öka kraftigt.

Vårt innehav i Neste dämpade avkastningen på fondandelen då prognoserna för bolaget justerades nedåt. Nu anser vi emellertid att läget har stabiliserats.

Fondens namn ändrades i april till Nordea Finländska Stjärnor och dess placeringsstrategi fokuserar i fortsättningen allt mer på hållbarhet.

Vi ökade vårt innehav i Nokia som tillverkar telekomutrustning, UPM som producerar massa och papper samt Caverion som tillhandahåller tekniska fastighetssystem.

Som nya innehav köpte vi aktier i skadeförsäkringsbolaget Tryg och läkemedelsbolaget Novo Nordisk samt i Vestas som tillverkar vindkraftverk och Essity som tillverkar hygien- och hälsoprodukter. Vi deltog i börsintroduktionerna av bioteknikbolaget Nightingale och lågpriskedjan Puuilo som har specialiserat sig på gör-det-själv-produkter. Våra placeringsbeslut grundade sig på en fundamentalanalys och vår syn på att aktierna i fråga var undervärderade.

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.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Fonden Nordea Finländska Stjärnor strävar efter att identifiera företag och aktier genom 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.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

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**

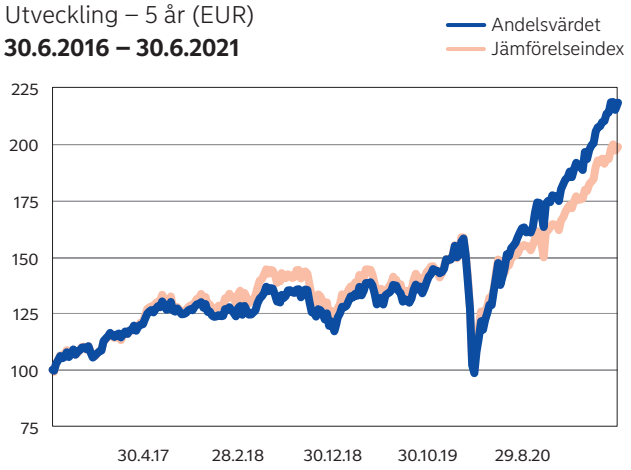
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



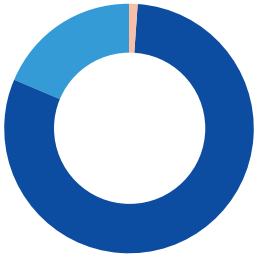
Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är ett viktbegränsat OMX Helsinki CAP GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR).

Fonden har bytt jämförelseindexet fr.o.m. 1.10.2018: ett viktbegränsat OMX Helsinki Benchmark CAP GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR).

Fonden har bytt jämförelseindexet fr.o.m. 1.3.2021. Fondens nya jämförelseindex är OMX Helsinki Cap GTR avkastningsindex som inkluderar dividender. Indexet är ett (10/40) viktbegränsat index. Fondens stadgar och placeringspolitik har reviderats den 13.4.2021. Utvecklingen av andelsvärdet under olika år är därför inte jämförbar.

Namnet på fonden var Nordea Finland t.o.m. 12.4.2021.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,25 %
- Inhemska aktier 80,34 %
- Utländska aktier 18,41 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	4 137,82	3 445,84
Avkastningsandel A*, EUR	2 516,35	2 158,33
Tillväxtandel C*, EUR	4 305,44	3 575,71
Tillväxtandel A, 1 000 st.	99 097,6	72 281,8
Avkastningsandel A, 1 000 st.	1 882,8	1 838,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	7,0	7,0
Antal andelsägare	16 541	16 017
Fondvärde, milj. EUR	414,8	253,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 302,5	3 025,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 000 andelar

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	19,89
Indexets volatilitet, %	18,14
Tracking Error, %	4,02
Active Share, %	51,00
Sharpe-tal	0,95
Omsättningshastigheten i portföljen, %	68,49
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,41
Årliga avgifter C, %	0,84
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 ett koncentrerat 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Musti Group	457,1	31,2000	EUR	1,00	14 262,1	3,44 %
Nokian Renkaat	443,3	34,0100	EUR	1,00	15 076,4	3,63 %
Puuilo	743,1	7,8000	EUR	1,00	5 796,1	1,40 %
Tokmanni Group	485,9	23,3000	EUR	1,00	11 320,6	2,73 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**46 455,2**	**11,20 %**
Dagligvaror						
Kesko B	939,5	31,1300	EUR	1,00	29 248,2	7,05 %
Raisio V	1 082,2	3,7700	EUR	1,00	4 080,0	0,98 %
Dagligvaror totalt					**33 328,2**	**8,03 %**
Energi						
Neste	721,4	52,1000	EUR	1,00	37 583,1	9,06 %
Energi totalt					**37 583,1**	**9,06 %**
Finans						
Nordea Bank	1 325,2	9,4000	EUR	1,00	12 457,2	3,00 %
Sampo A	958,1	38,8900	EUR	1,00	37 259,7	8,98 %
Finans totalt					**49 716,9**	**11,99 %**
Hälsovård						
Nightingale Health Oyj	572,4	5,7000	EUR	1,00	3 262,9	0,79 %
Revenio Group Corporation	65,4	63,7500	EUR	1,00	4 171,9	1,01 %
Terveystalo Plc	968,7	11,4000	EUR	1,00	11 043,6	2,66 %
Hälsovård totalt					**18 478,4**	**4,45 %**
Industrivaror och -tjänster						
Adapteo	795,5	163,8000	SEK	10,11	12 884,3	3,11 %
Caverion Corporation	1 464,6	6,8200	EUR	1,00	9 988,3	2,41 %
Enento Group Plc	61,1	33,9000	EUR	1,00	2 072,8	0,50 %
Kone B	194,2	69,1800	EUR	1,00	13 433,1	3,24 %
Metso Outotec Oyj	1 856,3	9,7800	EUR	1,00	18 154,6	4,38 %
Uponor	141,6	24,4000	EUR	1,00	3 455,1	0,83 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**59 988,3**	**14,46 %**
Informationsteknologi, IT						
F-Secure	2 741,6	4,0500	EUR	1,00	11 103,4	2,68 %
Nokia	6 954,3	4,5290	EUR	1,00	31 495,8	7,59 %
Vaisala A	278,8	34,6500	EUR	1,00	9 660,4	2,33 %
Informationsteknologi totalt					**52 259,7**	**12,60 %**
Basindustri						
Huhtamäki	308,4	39,8800	EUR	1,00	12 298,1	2,96 %
UPM-Kymmene	724,6	31,9500	EUR	1,00	23 150,5	5,58 %
Basindustri totalt					**35 448,6**	**8,55 %**
Aktieplaceringar totalt					**333 258,4**	**80,34 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**333 258,4**	**80,34 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Danmark						
Chr. Hansen Holding	118,6	566,0000	DKK	7,44	9 030,0	2,18 %
Novo Nordisk B	132,8	528,8000	DKK	7,44	9 444,6	2,28 %
Tryg	502,6	153,5000	DKK	7,44	10 375,3	2,50 %
Vestas Wind Systems	240,1	245,4000	DKK	7,44	7 921,7	1,91 %
Danmark totalt					**36 771,5**	**8,86 %**
Färöarna						
Bakkafrost	151,2	710,0000	NOK	10,18	10 546,5	2,54 %
Färöarna totalt					**10 546,5**	**2,54 %**
Norge						
Gjensidige Forsikring	412,5	190,2000	NOK	10,18	7 704,6	1,86 %
Norge totalt					**7 704,6**	**1,86 %**
Sverige						
Essity B	141,1	285,1000	SEK	10,11	3 978,9	0,96 %
Hennes & Mauritz B	307,9	204,2500	SEK	10,11	6 217,9	1,50 %
Telia Company FDR	1 039,3	3,7565	EUR	1,00	3 904,1	0,94 %
Volvo B	355,3	206,6000	SEK	10,11	7 257,1	1,75 %
Sverige totalt					**21 358,0**	**5,15 %**
Aktieplaceringar totalt					**76 380,5**	**18,41 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**76 380,5**	**18,41 %**
Placeringar totalt					**409 638,9**	**98,75 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**5 177,2**	**1,25 %**
Fondvärde					**414 816,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,85 %					
Avkastningsandel A	1,14 %					
Tillväxtandel 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
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Global

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Global ökade med 19,95 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI World-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) steg 16,64 %. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 19,95 %. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen och andelsserien A med 2,13 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 1,68 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Första halvåret präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: demokraternas seger i Georgia i början av året, vilket skapade förutsättningar för ett nytt massivt stimulanspaket i USA samt den snabba vaccinationstakten i USA och Europa. Marknaderna steg i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra.

De stigande obligationsräntorna har korrelerat starkt med att finanssektorn och värdeaktierna har utvecklats klart bättre än marknaden i allmänhet. De ökade priserna på råvaror, i synnerhet på olja och koppar, har för sin del backat upp värdeaktier. De förbättrade tillväxtutsikterna för den globala ekonomin är en gemensam faktor som har främjat alla dessa trender. I slutet av rapporteringsperioden ökade fluktuationen något på marknaden på grund av inflationsoro och stigande räntor.

Fondandelen utvecklades mycket bra, både i absoluta tal och i relation till jämförelseindexet. Fonden drog nytta av övergången från IT-sektorn och tillväxtbolag till värdebolag i slutet av 2020. I fråga om enskilda bolag utvecklades Biogen och Tractor Supply bäst. Det amerikanska bioteknologibolaget Biogens aktiekurs steg kraftigt då USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet FDA beviljade bolaget tillstånd för dess nya metod för behandling av Alzheimers sjukdom. Detaljhandelskedjan Tractor Supply som säljer produkter avsedda för hemrenovering, jordbruk och trädgårdsskötsel ökade sitt kundantal mycket under coronapandemin.

Bland olika sektorer utvecklades banksektorn bra då räntorna steg. Fonden överviktade IT-sektorn, vilket dämpade avkastningen trots att våra placeringar i halvledarindustrin utvecklades positivt på grund av den stora efterfrågan.

Claus F. Nielsen är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.10.2005.

Claus F. Nielsen

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

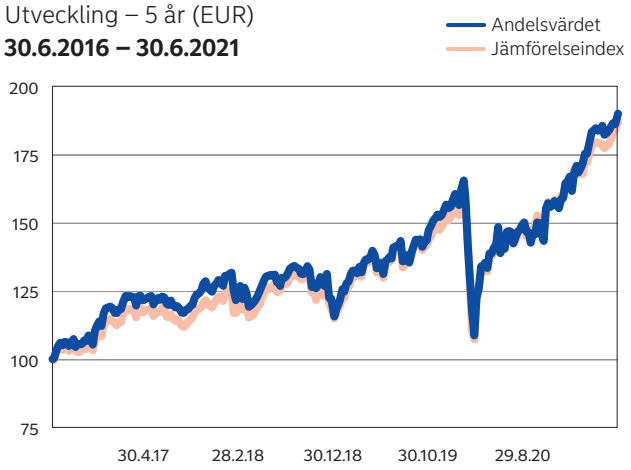
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

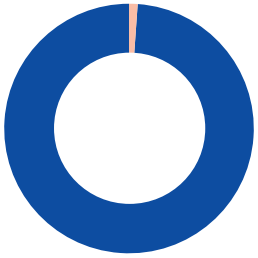
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



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 1,26 %
- Utländska aktier 98,74 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	55,89	46,59
Avkastningsandel A*, EUR	35,67	30,31
Tillväxtandel C*, EUR	15,17	12,64
Avkastningsandel C*, EUR	14,05	11,93
Tillväxtandel I*, EUR	23,68	19,74
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 225 444,8	2 237 432,2
Avkastningsandel A, 1 000 st.	6 336,2	6 038,7
Tillväxtandel C, 1 000 st.	373,1	373,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	39 756,6	40 065,8
Antal andelsägare	69 165	70 123
Fondvärde, milj. EUR	2 193,2	1 840,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	10 082,0	17 180,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C- och I-andelsserien per 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,82
Indexets volatilitet, %	16,65
Tracking Error, %	2,36
Active Share, %	68,89
Sharpe-tal	0,80
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-9,54
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	76,4	589,2000	USD	1,19	37 926,8	1,73 %
Aflac	182,4	53,5000	USD	1,19	8 219,0	0,37 %
Alphabet	20,2	2 506,0000	USD	1,19	42 661,5	1,95 %
Alphabet	6,2	2 435,3100	USD	1,19	12 709,8	0,58 %
Altria Group	291,1	47,0850	USD	1,19	11 544,1	0,53 %
Amazon.com	16,7	3 460,8400	USD	1,19	48 552,0	2,21 %
American Express	298,6	164,9000	USD	1,19	41 461,6	1,89 %
American Tower	24,0	273,5100	USD	1,19	5 520,4	0,25 %
Amgen	171,1	242,3800	USD	1,19	34 935,1	1,59 %
Anthem	99,1	380,6100	USD	1,19	31 763,0	1,45 %
Apple	1 127,9	136,1800	USD	1,19	129 356,2	5,90 %
Applied Materials	354,5	140,6100	USD	1,19	41 978,3	1,91 %
Biogen	46,1	345,1600	USD	1,19	13 409,0	0,61 %
Cigna	114,7	237,5800	USD	1,19	22 956,5	1,05 %
Citigroup	557,1	70,0200	USD	1,19	32 852,9	1,50 %
Comcast	108,4	56,4300	USD	1,19	5 153,1	0,23 %
Cummins	110,5	241,1500	USD	1,19	22 436,3	1,02 %
CVS Health	212,1	83,1600	USD	1,19	14 855,8	0,68 %
Darden Restaurants	73,2	144,0200	USD	1,19	8 876,1	0,40 %
DaVita	221,4	120,1200	USD	1,19	22 395,2	1,02 %
Discover Financial Services	168,3	117,2800	USD	1,19	16 623,5	0,76 %
Dow	147,6	63,3100	USD	1,19	7 871,1	0,36 %
DuPont de Nemours	64,6	77,2300	USD	1,19	4 198,5	0,19 %
Electronic Arts	45,5	143,9400	USD	1,19	5 511,2	0,25 %
Entergy	104,9	100,1400	USD	1,19	8 846,6	0,40 %
Estee Lauder Cos	92,9	317,0500	USD	1,19	24 816,4	1,13 %
Exelon	230,7	44,3400	USD	1,19	8 615,3	0,39 %
Exxon Mobil	125,2	63,0100	USD	1,19	6 641,6	0,30 %
Facebook	163,2	349,5000	USD	1,19	48 043,4	2,19 %
Fifth Third Bancorp	258,4	38,2800	USD	1,19	8 332,0	0,38 %
Fortinet	117,9	240,7000	USD	1,19	23 893,8	1,09 %
Gilead Sciences	236,7	68,3200	USD	1,19	13 620,2	0,62 %
Home Depot	139,2	319,5600	USD	1,19	37 470,9	1,71 %
Intel	604,8	55,5900	USD	1,19	28 316,4	1,29 %
International Paper	154,4	60,6700	USD	1,19	7 887,0	0,36 %
Johnson & Johnson	158,3	163,9700	USD	1,19	21 853,4	1,00 %
Jones Lang LaSalle	30,6	196,5000	USD	1,19	5 062,3	0,23 %
JPMorgan Chase	426,3	154,9300	USD	1,19	55 619,8	2,54 %
Kimberly-Clark	77,8	133,8000	USD	1,19	8 762,2	0,40 %
Lam Research	85,1	646,0000	USD	1,19	46 280,9	2,11 %
Mastercard	142,5	367,4800	USD	1,19	44 115,9	2,01 %
McKesson	94,9	191,6100	USD	1,19	15 312,5	0,70 %
Merck	464,9	77,3450	USD	1,19	30 280,4	1,38 %
MetLife	291,4	59,6700	USD	1,19	14 642,2	0,67 %
Microsoft	540,8	270,2000	USD	1,19	123 072,3	5,61 %
Morgan Stanley	219,1	90,4700	USD	1,19	16 695,7	0,76 %
Norfolk Southern	113,7	264,0700	USD	1,19	25 290,1	1,15 %
Organon	46,5	30,4600	USD	1,19	1 192,5	0,05 %
PepsiCo	144,0	147,6200	USD	1,19	17 899,3	0,82 %
Pfizer	546,6	38,8750	USD	1,19	17 894,6	0,82 %
Prudential Financial	203,6	101,8200	USD	1,19	17 460,8	0,80 %
Public Service Enterprise Group	169,5	59,4300	USD	1,19	8 482,0	0,39 %
Regions Financial	1 307,4	20,1100	USD	1,19	22 143,0	1,01 %
S&P Global	27,5	409,9400	USD	1,19	9 481,0	0,43 %
Tesla	14,6	683,9000	USD	1,19	8 385,5	0,38 %
Thermo Fisher Scientific	27,1	505,2500	USD	1,19	11 531,7	0,53 %
Tractor Supply	97,6	187,6200	USD	1,19	15 422,8	0,70 %
United Rentals	36,7	316,9700	USD	1,19	9 790,2	0,45 %
UnitedHealth Group	107,4	397,9600	USD	1,19	36 004,4	1,64 %
Valero Energy	181,3	77,8900	USD	1,19	11 891,9	0,54 %
Waste Management	195,5	139,4100	USD	1,19	22 947,9	1,05 %
Verizon Communications	245,7	55,9350	USD	1,19	11 574,7	0,53 %
Visa	215,0	235,1900	USD	1,19	42 586,9	1,94 %
Amerika totalt					**1 511 927,6**	**68,94 %**
Australien						
Aristocrat Leisure	267,9	43,0900	AUD	1,58	7 294,0	0,33 %
Brambles	314,4	11,4400	AUD	1,58	2 272,9	0,10 %
Sonic Healthcare	277,2	38,4000	AUD	1,58	6 724,9	0,31 %
Telstra	1 135,2	3,7600	AUD	1,58	2 697,1	0,12 %
Australien totalt					**18 988,8**	**0,87 %**
Brasilien						
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	186,6	13,2600	BRL	5,94	416,8	0,02 %
Bradespar	208,2	75,3300	BRL	5,94	2 641,5	0,12 %
Itausa	785,0	11,2200	BRL	5,94	1 483,7	0,07 %
Brasilien totalt					**4 542,0**	**0,21 %**
Caymanöarna						
Alibaba Group Holding ADR	25,3	226,7050	USD	1,19	4 837,1	0,22 %
China Hongqiao Group	720,5	10,5200	HKD	9,22	821,9	0,04 %
China Lesso Group Holdings	1 519,0	19,1600	HKD	9,22	3 156,0	0,14 %
CK Hutchison Holdings	316,4	60,5000	HKD	9,22	2 076,1	0,09 %
Xinyi Glass Holdings	828,0	31,6500	HKD	9,22	2 841,8	0,13 %
Caymanöarna totalt					**13 732,9**	**0,63 %**
Frankrike						
Air Liquide	40,0	148,0600	EUR	1,00	5 920,6	0,27 %
AXA	948,7	21,3850	EUR	1,00	20 288,6	0,93 %
Eiffage	52,3	85,8600	EUR	1,00	4 491,9	0,20 %
Faurecia	4,0	41,5600	EUR	1,00	166,4	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
Kering	16,7	742,6000	EUR	1,00	12 381,4	0,56 %
Publicis Groupe RIGHT	75,8		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Publicis Groupe	78,7	54,1600	EUR	1,00	4 260,0	0,19 %
Sanofi	77,6	88,7100	EUR	1,00	6 879,7	0,31 %
Schneider Electric	93,1	133,7200	EUR	1,00	12 446,3	0,57 %
Vinci	153,1	90,1400	EUR	1,00	13 804,9	0,63 %
Frankrike totalt					**80 639,6**	**3,68 %**
Holland						
ASML Holding	22,9	583,6000	EUR	1,00	13 346,9	0,61 %
Koninklijke Ahold Delhaize	665,9	25,1100	EUR	1,00	16 721,3	0,76 %
Prosus	47,7	83,2900	EUR	1,00	3 969,0	0,18 %
Stellantis	235,1	16,6140	EUR	1,00	3 906,4	0,18 %
Holland totalt					**37 943,6**	**1,73 %**
Hongkong						
Beijing Enterprises Holdings	220,5	27,5500	HKD	9,22	658,7	0,03 %
Fosun International	634,0	11,1800	HKD	9,22	768,6	0,04 %
Hongkong totalt					**1 427,4**	**0,07 %**
Indien						
Indus Towers	163,8	238,6500	INR	88,28	442,8	0,02 %
Tata Motors	264,5	155,2000	INR	88,28	465,0	0,02 %
Indien totalt					**907,8**	**0,04 %**
Irland						
Accenture	128,1	295,8200	USD	1,19	31 919,1	1,46 %
Linde	35,6	289,2900	USD	1,19	8 677,5	0,40 %
Medtronic	129,7	124,0700	USD	1,19	13 553,1	0,62 %
Irland totalt					**54 149,7**	**2,47 %**
Italien						
Enel	1 525,7	7,8970	EUR	1,00	12 048,6	0,55 %
Italien totalt					**12 048,6**	**0,55 %**
Japan						
Astellas Pharma	651,3	1 934,5000	JPY	131,43	9 586,6	0,44 %
Daito Trust Construction	26,1	12 150,0000	JPY	131,43	2 412,9	0,11 %
ITOCHU	257,4	3 200,0000	JPY	131,43	6 267,2	0,29 %
Kao	59,1	6 835,0000	JPY	131,43	3 073,6	0,14 %
Nintendo	5,1	64 620,0000	JPY	131,43	2 507,6	0,11 %
Nippon Telegraph & Telephone	431,8	2 894,5000	JPY	131,43	9 509,8	0,43 %
Obayashi	1 128,7	883,0000	JPY	131,43	7 583,2	0,35 %
ORIX	235,7	1 874,5000	JPY	131,43	3 361,7	0,15 %
Sekisui Chemical	370,7	1 899,0000	JPY	131,43	5 356,3	0,24 %
Sekisui House	324,9	2 278,5000	JPY	131,43	5 632,7	0,26 %
SG Holdings	121,6	2 913,0000	JPY	131,43	2 695,2	0,12 %
Sumitomo Metal Mining	201,6	4 325,0000	JPY	131,43	6 634,2	0,30 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	265,0	3 830,0000	JPY	131,43	7 722,5	0,35 %
Tokyo Electron	71,3	48 080,0000	JPY	131,43	26 083,7	1,19 %
Toyota Motor	87,2	9 710,0000	JPY	131,43	6 442,4	0,29 %
Japan totalt					**104 869,4**	**4,78 %**
Kanada						
Manulife Financial	847,6	24,2200	CAD	1,47	13 974,2	0,64 %
TC Energy	226,7	61,5000	CAD	1,47	9 488,7	0,43 %
Kanada totalt					**23 463,0**	**1,07 %**
Kina						
China Construction Bank	4 508,1	6,1100	HKD	9,22	2 986,9	0,14 %
China Longyuan Power Group	3 251,0	13,3800	HKD	9,22	4 716,9	0,22 %
Industrial & Commercial Bank of China	5 217,0	4,5600	HKD	9,22	2 579,7	0,12 %
Ping An Insurance Group Co of China	378,0	76,0500	HKD	9,22	3 117,3	0,14 %
Sinopharm Group	1 386,0	23,1000	HKD	9,22	3 471,9	0,16 %
Kina totalt					**16 872,7**	**0,77 %**
Mexiko						
Grupo Mexico	463,6	92,9000	MXN	23,57	1 827,5	0,08 %
Mexiko totalt					**1 827,5**	**0,08 %**
Norge						
DNB	621,2	188,5000	NOK	10,18	11 499,3	0,52 %
Norge totalt					**11 499,3**	**0,52 %**
Ryssland						
LUKOIL PJSC ADR	47,8	92,4600	USD	1,19	3 721,1	0,17 %
Ryssland totalt					**3 721,1**	**0,17 %**
Schweiz						
Roche Holding	95,8	350,3000	CHF	1,10	30 593,6	1,39 %
TE Connectivity	196,4	134,2800	USD	1,19	22 212,0	1,01 %
Schweiz totalt					**52 805,6**	**2,41 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	401,7	29,8100	SGD	1,60	7 501,8	0,34 %
Oversea-Chinese Banking	1 022,1	11,9500	SGD	1,60	7 652,2	0,35 %
United Overseas Bank	274,0	25,8200	SGD	1,60	4 432,5	0,20 %
Singapore totalt					**19 586,4**	**0,89 %**
Storbritannien						
Aviva	1 833,8	407,4000	GBP	0,86	8 708,5	0,40 %
Compass Group	460,3	1 518,0000	GBP	0,86	8 144,7	0,37 %
Diageo	424,7	3 493,0000	GBP	0,86	17 293,1	0,79 %
Intertek Group	46,6	5 546,0000	GBP	0,86	3 014,0	0,14 %
Legal & General Group	3 982,3	258,6000	GBP	0,86	12 004,3	0,55 %
Rio Tinto	353,6	6 019,0000	GBP	0,86	24 806,5	1,13 %
Royal Dutch Shell	4,9	1 457,0000	GBP	0,86	83,7	0,00 %
Royal Dutch Shell	295,0	1 410,2000	GBP	0,86	4 849,3	0,22 %
Vodafone Group	5 887,9	122,2200	GBP	0,86	8 388,3	0,38 %
Storbritannien totalt					**87 292,3**	**3,98 %**
Sverige						
Husqvarna B	564,4	114,1500	SEK	10,11	6 369,7	0,29 %
SEB A	970,1	110,7500	SEK	10,11	10 623,4	0,48 %
Volvo B	318,9	206,6000	SEK	10,11	6 515,1	0,30 %
Sverige totalt					**23 508,2**	**1,07 %**
Sydafrika						
Naspers	5,2	300 790,0000	ZAR	16,90	921,4	0,04 %
Sydafrika totalt					**921,4**	**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
Sydkorea						
LG	56,8	102 500,0000	KRW	1 341,58	4 339,9	0,20 %
LX Holdings	27,5	11 250,0000	KRW	1 341,58	231,0	0,01 %
Samsung Electronics	217,1	73 700,0000	KRW	1 341,58	11 927,9	0,54 %
Sydkorea totalt					**16 498,8**	**0,75 %**
Taiwan						
Fubon Financial Holding	1 283,0	73,9000	TWD	33,12	2 863,2	0,13 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	911,0	595,0000	TWD	33,12	16 368,7	0,75 %
Taiwan totalt					**19 231,8**	**0,88 %**
Tyskland						
Allianz	83,4	210,9500	EUR	1,00	17 592,6	0,80 %
Infineon Technologies	452,1	33,9750	EUR	1,00	15 359,7	0,70 %
Vonovia	144,2	54,4200	EUR	1,00	7 849,4	0,36 %
Tyskland totalt					**40 801,7**	**1,86 %**
Österrike						
OMV	131,4	48,5100	EUR	1,00	6 372,7	0,29 %
Österrike totalt					**6 372,7**	**0,29 %**
Aktieplaceringar totalt					**2 165 580,0**	**98,74 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 165 580,0**	**98,74 %**
Placeringar totalt					**2 165 580,0**	**98,74 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**27 599,5**	**1,26 %**
Fondvärde					**2 193 179,5**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	56,71 %
Tillväxtandel I	42,93 %
Tillväxtandel C	0,26 %
Avkastningsandel A	0,10 %
Avkastningsandel C	0,00 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Global Dividend

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Global Dividend steg 19,90 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Tillväxtandelen i andelsserien B ökade med 20,22 % och i I-serien med 20,31 % under samma period. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen och andelsserien A med 4,26 % i svenska kronor. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Första halvåret präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: demokraternas seger i Georgia i början av året, vilket skapade förutsättningar för ett nytt massivt stimulanspaket i USA samt den snabba vaccinationstakten i USA och Europa. Marknaderna steg i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra.

De stigande obligationsräntorna har korrelerat starkt med att finanssektorn och värdeaktierna har utvecklats klart bättre än marknaden i allmänhet. De ökade priserna på råvaror, i synnerhet på olja och koppar, har för sin del backat upp värdeaktier. De förbättrade tillväxtutsikterna för den globala ekonomin är en gemensam faktor som har främjat alla dessa trender. I slutet av rapporteringsperioden ökade fluktuationen något på marknaden på grund av inflationsoro och stigande räntor.

Den absoluta avkastningen på fondandelen var mycket stark och bättre än på den globala marknaden i allmänhet. Fonden drog nytta av övergången från IT-sektorn och tillväxtbolag till värdebolag i slutet av 2020. Bland annat övervikten i finanssektorn ökade avkastningen på fondandelen. I denna sektor utvecklades våra innehav i Canadian Imperial Bank of Commerce och Morgan Stanley bäst. Canadian Imperial Bank gynnades av att oljepriset steg och Morgan Stanley av att företagsaffärer och tradingverksamhet piggnade till. Även den holländska banken ING utvecklades bra.

Dessutom ökade avkastningen i IT-sektorn av bolagen LAM Research och KLA som är verksamma i halvledarindustrin. För närvarande råder en global brist på halvledare och båda bolagen har en stark efterfrågan. Fondens utveckling försämrades av placeringar i fastighetssektorn då marknaden förväntade sig att räntorna stiger.

Lars Hemmingsen och Claus F. Nielsen är fondens ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 17.12.2012.

Lars Hemmingsen och Claus F. Nielsen

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

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 avstår från 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

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

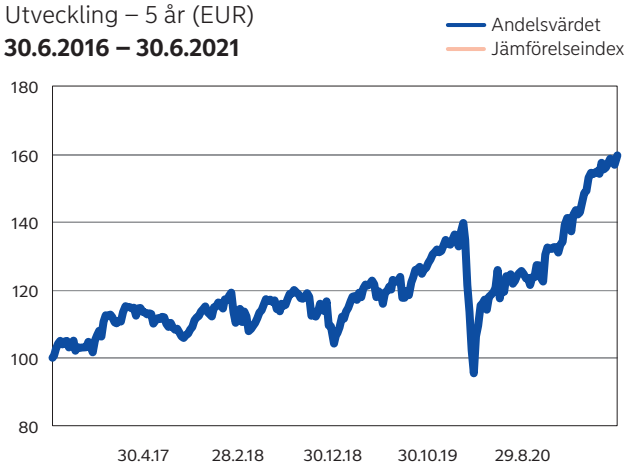
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

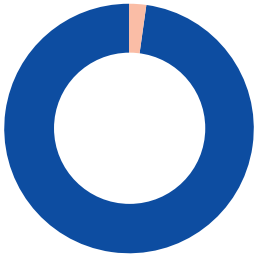
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 17.12.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,32 %
- Utländska aktier 97,68 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	22,67	18,90
Avkastningsandel A*, EUR	16,41	14,22
Tillväxtandel B*, EUR	23,77	19,77
Avkastningsandel B*, EUR	17,21	14,87
Tillväxtandel C*, EUR	23,77	19,76
Avkastningsandel C*, EUR	12,24	10,57
Tillväxtandel I*, EUR	23,77	19,75
Avkastningsandel I*, EUR	17,39	15,02
Tillväxtandel A, 1 000 st.	70 665,9	68 594,7
Avkastningsandel A, 1 000 st.	837,0	816,1
Tillväxtandel B, 1 000 st.	991,0	1 011,8
Avkastningsandel B, 1 000 st.	1 715,2	1 531,6
Tillväxtandel C, 1 000 st.	83,1	83,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 924,0	2 252,2
Avkastningsandel I, 1 000 st.	3 632,5	2 549,7
Antal andelsägare	103 917	107 582
Fondvärde, milj. EUR	1 779,4	1 435,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	11 507,3	19 958,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	15,72
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,76
Omsättningshastigheten i portföljen, %	36,71
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,95
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,80
Årliga avgifter A, %	1,50
Årliga avgifter B, %	0,95
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	342,9	111,8600	USD	1,19	32 302,7	1,82 %
AES	860,3	26,2300	USD	1,19	19 003,6	1,07 %
Allstate	226,5	129,6100	USD	1,19	24 727,7	1,39 %
Ally Financial	345,4	49,7700	USD	1,19	14 476,3	0,81 %
American Express	172,6	164,9000	USD	1,19	23 963,7	1,35 %
Amgen	124,2	242,3800	USD	1,19	25 354,8	1,42 %
Anthem	79,2	380,6100	USD	1,19	25 375,9	1,43 %
Bristol-Myers Squibb	441,8	66,3500	USD	1,19	24 686,9	1,39 %
Cisco Systems	455,6	52,6800	USD	1,19	20 213,3	1,14 %
Citrix Systems	153,8	117,2100	USD	1,19	15 177,3	0,85 %
Comcast	489,3	56,4300	USD	1,19	23 251,4	1,31 %
Cummins	70,8	241,1500	USD	1,19	14 386,1	0,81 %
Deere	60,2	351,0500	USD	1,19	17 800,5	1,00 %
Dover	185,5	149,2300	USD	1,19	23 311,6	1,31 %
DTE Energy	238,5	129,4000	USD	1,19	25 992,4	1,46 %
eBay	386,4	69,9200	USD	1,19	22 752,4	1,28 %
FedEx	75,5	295,2600	USD	1,19	18 781,6	1,06 %
Fortune Brands Home & Security	181,9	99,4900	USD	1,19	15 243,8	0,86 %
General Mills	379,1	60,8800	USD	1,19	19 434,9	1,09 %
Johnson & Johnson	275,5	163,9700	USD	1,19	38 040,0	2,14 %
JPMorgan Chase	246,5	154,9300	USD	1,19	32 166,6	1,81 %
KLA	116,3	321,7200	USD	1,19	31 520,1	1,77 %
Lam Research	62,4	646,0000	USD	1,19	33 932,1	1,91 %
Lowe's Cos	175,0	194,4700	USD	1,19	28 665,4	1,61 %
McKesson	111,0	191,6100	USD	1,19	17 918,8	1,01 %
Merck	363,5	77,3450	USD	1,19	23 679,6	1,33 %
Microsoft	111,6	270,2000	USD	1,19	25 391,6	1,43 %
Mondelez International	371,8	62,3800	USD	1,19	19 533,4	1,10 %
Morgan Stanley	415,8	90,4700	USD	1,19	31 681,6	1,78 %
NortonLifeLock	948,6	27,3100	USD	1,19	21 817,9	1,23 %
Oracle	378,7	77,7800	USD	1,19	24 805,8	1,39 %
PepsiCo	230,0	147,6200	USD	1,19	28 591,5	1,61 %
Public Service Enterprise Group	529,2	59,4300	USD	1,19	26 486,9	1,49 %
PulteGroup	400,3	54,9000	USD	1,19	18 508,8	1,04 %
Skyworks Solutions	145,3	188,9700	USD	1,19	23 123,1	1,30 %
State Street	299,5	81,1100	USD	1,19	20 460,0	1,15 %
Target	126,0	241,9000	USD	1,19	25 674,1	1,44 %
Tractor Supply	123,3	187,6200	USD	1,19	19 478,3	1,09 %
Tyson Foods	329,2	73,6100	USD	1,19	20 406,9	1,15 %
UnitedHealth Group	72,2	397,9600	USD	1,19	24 212,1	1,36 %
Verizon Communications	401,8	55,9350	USD	1,19	18 927,0	1,06 %
Amerika totalt					**961 258,6**	**54,02 %**
Australien						
Brambles	1 667,7	11,4400	AUD	1,58	12 055,2	0,68 %
Australien totalt					**12 055,2**	**0,68 %**
Bermuda						
China Water Affairs Group	6 474,0	5,9800	HKD	9,22	4 198,2	0,24 %
Bermuda totalt					**4 198,2**	**0,24 %**
Caymanöarna						
ANTA Sports Products	1 329,0	182,8000	HKD	9,22	26 344,3	1,48 %
China Lesso Group Holdings	5 655,0	19,1600	HKD	9,22	11 749,4	0,66 %
China Medical System Holdings	2 103,0	20,4500	HKD	9,22	4 663,6	0,26 %
China Resources Land	1 182,0	31,4500	HKD	9,22	4 031,1	0,23 %
Lee & Man Paper Manufacturing	4 439,0	5,9100	HKD	9,22	2 844,8	0,16 %
Xinyi Glass Holdings	3 322,0	31,6500	HKD	9,22	11 401,4	0,64 %
Caymanöarna totalt					**61 034,6**	**3,43 %**
Frankrike						
AXA	689,4	21,3850	EUR	1,00	14 743,5	0,83 %
BNP Paribas	166,6	53,2200	EUR	1,00	8 866,3	0,50 %
Orange	674,5	9,6610	EUR	1,00	6 516,3	0,37 %
Sanofi	230,5	88,7100	EUR	1,00	20 447,5	1,15 %
Frankrike totalt					**50 573,6**	**2,84 %**
Holland						
ING Groep	698,2	11,1840	EUR	1,00	7 808,1	0,44 %
Koninklijke Ahold Delhaize	1 014,5	25,1100	EUR	1,00	25 473,3	1,43 %
Holland totalt					**33 281,5**	**1,87 %**
Hongkong						
HKT Trust & HKT	4 718,0	10,5800	HKD	9,22	5 412,9	0,30 %
Sinotruk Hong Kong	2 756,0	16,6400	HKD	9,22	4 973,0	0,28 %
Sun Hung Kai Properties	667,0	115,7000	HKD	9,22	8 368,5	0,47 %
Hongkong totalt					**18 754,3**	**1,05 %**
Irland						
Eaton Corp	158,8	146,9000	USD	1,19	19 645,1	1,10 %
Irland totalt					**19 645,1**	**1,10 %**
Italien						
Enel	1 714,7	7,8970	EUR	1,00	13 541,0	0,76 %
Italien totalt					**13 541,0**	**0,76 %**
Japan						
KDDI	606,8	3 465,0000	JPY	131,43	15 997,9	0,90 %
Mitsui Chemicals	419,7	3 835,0000	JPY	131,43	12 246,7	0,69 %
Nippon Telegraph & Telephone	452,3	2 894,5000	JPY	131,43	9 961,3	0,56 %
ORIX	1 032,2	1 874,5000	JPY	131,43	14 721,9	0,83 %
Sekisui House	906,4	2 278,5000	JPY	131,43	15 713,9	0,88 %
Sumitomo Metal Mining	362,5	4 325,0000	JPY	131,43	11 929,1	0,67 %
Suntory Beverage & Food	403,9	4 180,0000	JPY	131,43	12 845,9	0,72 %
Toyota Motor	261,5	9 710,0000	JPY	131,43	19 319,9	1,09 %
Japan totalt					**112 736,6**	**6,34 %**

	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
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	246,4	140,6400	CAD	1,47	23 588,3	1,33 %
Loblaw Cos	298,1	76,3600	CAD	1,47	15 495,0	0,87 %
Magna International	326,1	114,9100	CAD	1,47	25 507,7	1,43 %
Open Text	259,4	62,8900	CAD	1,47	11 104,9	0,62 %
Sun Life Financial	434,7	63,8000	CAD	1,47	18 878,8	1,06 %
Kanada totalt					**94 574,7**	**5,32 %**
Kina						
China Longyuan Power Group	6 972,0	13,3800	HKD	9,22	10 115,8	0,57 %
Industrial & Commercial Bank of China	11 721,0	4,5600	HKD	9,22	5 795,8	0,33 %
Jiangsu Expressway	2 904,0	8,7900	HKD	9,22	2 768,0	0,16 %
Ping An Insurance Group Co of China	1 030,1	64,2800	CNY	0,13	8 636,0	0,49 %
Sinotrans	13 886,0	3,2300	HKD	9,22	4 863,7	0,27 %
Kina totalt					**32 179,3**	**1,81 %**
Ryssland						
Sberbank of Russia PJSC	3 958,9	4,1767	USD	1,19	13 925,4	0,78 %
Ryssland totalt					**13 925,4**	**0,78 %**
Schweiz						
Roche Holding	65,1	350,3000	CHF	1,10	20 779,4	1,17 %
TE Connectivity	202,7	134,2800	USD	1,19	22 922,1	1,29 %
Schweiz totalt					**43 701,5**	**2,46 %**
Spanien						
Red Electrica Corp	532,9	15,6400	EUR	1,00	8 335,3	0,47 %
Spanien totalt					**8 335,3**	**0,47 %**
Storbritannien						
Coca-Cola Europacific Partners	363,9	58,5000	USD	1,19	17 929,5	1,01 %
Johnson Matthey	416,0	3 104,0000	GBP	0,86	15 051,4	0,85 %
Persimmon	583,4	2 958,0000	GBP	0,86	20 116,1	1,13 %
Rio Tinto	266,4	6 019,0000	GBP	0,86	18 689,3	1,05 %
Unilever	487,1	49,6400	EUR	1,00	24 179,4	1,36 %
Storbritannien totalt					**95 965,7**	**5,39 %**
Sverige						
Volvo B	910,5	206,6000	SEK	10,11	18 599,4	1,05 %
Sverige totalt					**18 599,4**	**1,05 %**
Sydkorea						
Hana Financial Group	269,6	46 050,0000	KRW	1 341,58	9 252,7	0,52 %
KB Financial Group	213,1	55 800,0000	KRW	1 341,58	8 861,6	0,50 %
Samsung Electronics	320,6	73 700,0000	KRW	1 341,58	17 613,7	0,99 %
SK Telecom ADR	400,8	31,5300	USD	1,19	10 642,9	0,60 %
Sydkorea totalt					**46 370,9**	**2,61 %**
Taiwan						
Largan Precision	41,0	3 100,0000	TWD	33,12	3 838,2	0,22 %
Novatek Microelectronics	549,0	499,0000	TWD	33,12	8 272,8	0,46 %
Powertech Technology	1 032,0	107,5000	TWD	33,12	3 350,2	0,19 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 354,0	595,0000	TWD	33,12	60 264,0	3,39 %
Taiwan totalt					**75 725,1**	**4,26 %**
Thailand						
Tisco Financial Group	2 045,5	88,5000	THB	38,07	4 755,3	0,27 %
Thailand totalt					**4 755,3**	**0,27 %**
Tyskland						
Allianz	80,0	210,9500	EUR	1,00	16 879,2	0,95 %
Tyskland totalt					**16 879,2**	**0,95 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 738 090,6**	**97,68 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 738 090,6**	**97,68 %**
Placeringar totalt					**1 738 090,6**	**97,68 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**41 293,6**	**2,32 %**
Fondvärde					**1 779 384,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	90,02 %
Avkastningsandel I	3,55 %
Tillväxtandel I	2,57 %
Avkastningsandel B	1,66 %
Tillväxtandel B	1,32 %
Avkastningsandel A	0,77 %
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
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Global Enhanced

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Global Enhanced och andelserien A ökade med 18,92 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 19,02 % under samma period. Fondens jämförelseindex (MSCI World NTR-avkastningsindex; inkl. dividender efter skatt) steg 16,64 %. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen och andelserien A med 2,13 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 1,68 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 2,31 % i svenska kronor. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Första halvåret präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: demokraternas seger i Georgia i början av året, vilket skapade förutsättningar för ett nytt massivt stimulanspaket i USA samt den snabba vaccinationstakten i USA och Europa. Marknaderna steg i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra.

De stigande obligationsräntorna har korrelerat starkt med att finanssektorn och värdeaktierna har utvecklats klart bättre än marknaden i allmänhet. De ökade priserna på råvaror, i synnerhet på olja och koppar, har för sin del backat upp värdeaktier. De förbättrade tillväxtutsikterna för den globala ekonomin är en gemensam faktor som har främjat alla dessa trender. I slutet av rapporteringsperioden ökade fluktuationen något på marknaden på grund av inflationsoro och stigande räntor.

Den absoluta avkastningen på fondandelen var bra under första halvåret 2021. Fonden presterade väl också i förhållande till jämförelseindexet. Bland olika sektorer var det energi och råvaror som utvecklades bäst tack vare olje- och råvarupriserna som återhämtade sig kraftigt. Energisektorns vikt var lägre än i jämförelseindexet, vilket försvagade fondandelens relativa avkastning. Vikten på råvarusektorn var högre än i jämförelseindexet, vilket i sin tur bidrog positivt till fondandelens avkastningsutveckling.

Bland enskilda aktier bidrog Alfabetet (Google) mest till avkastningen. Inom halvledarsektorn drag Lam Research nytta av en stark efterfrågan på halvledare världen runt.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 27.6.2017.

Ruben Knudsen

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 0,94–2,89 %. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

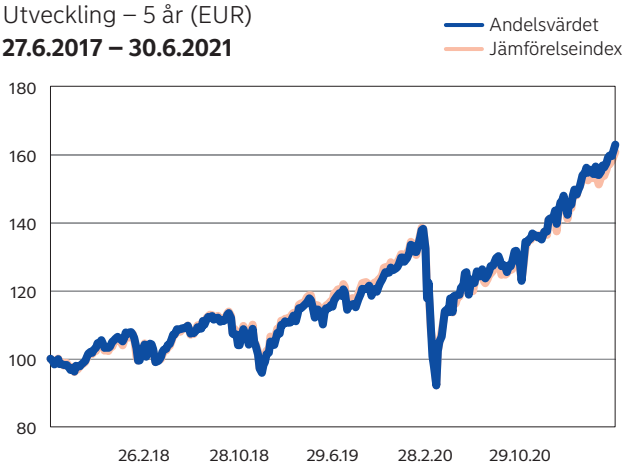
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

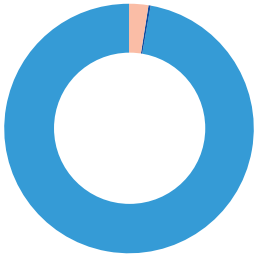
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
27.6.2017 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex sedan starten den 27.6.2017 är MSCI World NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,68 %
- Inhemska aktier 0,13 %
- Utländska aktier 97,19 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	16,29	13,70
Avkastningsandel A*, EUR	14,84	12,79
Tillväxtandel C*, EUR	15,30	12,84
Avkastningsandel C*, EUR	14,25	12,26
Tillväxtandel I*, EUR	15,27	12,83
Avkastningsandel I*, EUR	14,22	12,25
Tillväxtandel A, 1 000 st.	42 897,9	41 028,7
Avkastningsandel A, 1 000 st.	2 028,4	1 942,8
Tillväxtandel C, 1 000 st.	1 523,6	1 579,7
Avkastningsandel C, 1 000 st.	1 051,8	1 433,8
Tillväxtandel I, 1 000 st.	7 333,4	7 325,5
Avkastningsandel I, 1 000 st.	454,0	350,0
Antal andelsägare	30 556	24 823
Fondvärde, milj. EUR	885,5	722,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 246,7	3 082,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,40
Indexets volatilitet, %	16,65
Tracking Error, %	1,21
Active Share, %	50,24
Sharpe-tal	0,86
Omsättningshastigheten i portföljen, %	6,19
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,43
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,20
Årliga avgifter I, %	0,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fondens medel är brett diversifierade och aktivt förvaltade. Fondens aktivrisknivå är måttlig i jämförelse med jämförelseindexet. Aktivrisknivån mäts i regel 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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.

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:

1.1-31.3.2021 teckningar 0,10 % och inlösen 0,08 %

1.4.-30.6.2021 teckningar 0,10 % och inlösen 0,08 %

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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						
Kraftförsörjning						
Fortum	48,5	23,3400	EUR	1,00	1 131,3	0,13 %
Kraftförsörjning totalt					**1 131,3**	**0,13 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 131,3**	**0,13 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**1 131,3**	**0,13 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
3M	13,2	197,2100	USD	1,19	2 188,3	0,25 %
Abbott Laboratories	35,2	115,7300	USD	1,19	3 427,2	0,39 %
AbbVie	31,4	111,8600	USD	1,19	2 953,6	0,33 %
Adobe	17,6	589,2000	USD	1,19	8 747,2	0,99 %
Advanced Micro Devices	22,3	93,0600	USD	1,19	1 748,3	0,20 %
Aflac	20,5	53,5000	USD	1,19	922,9	0,10 %
Akamai Technologies	18,8	117,1500	USD	1,19	1 851,0	0,21 %
Alexandria Real Estate Equities	2,8	183,3700	USD	1,19	434,4	0,05 %
Allstate	59,0	129,6100	USD	1,19	6 442,6	0,73 %
Alphabet	10,8	2 506,0000	USD	1,19	22 848,2	2,58 %
Alphabet	4,0	2 435,3100	USD	1,19	8 300,2	0,94 %
Amazon.com	9,9	3 460,8400	USD	1,19	28 895,7	3,26 %
American Express	12,3	164,9000	USD	1,19	1 703,3	0,19 %
American International Group	26,8	47,4900	USD	1,19	1 073,1	0,12 %
American Tower	8,4	273,5100	USD	1,19	1 937,4	0,22 %
Amgen	36,0	242,3800	USD	1,19	7 348,4	0,83 %
Anthem	4,5	380,6100	USD	1,19	1 454,9	0,16 %
Apple	307,7	136,1800	USD	1,19	35 291,4	3,99 %
Autodesk	7,7	294,9700	USD	1,19	1 923,7	0,22 %
Baker Hughes	122,5	23,0800	USD	1,19	2 380,7	0,27 %
Bank of America	230,6	41,0300	USD	1,19	7 968,1	0,90 %
Berkshire Hathaway	36,9	277,7500	USD	1,19	8 621,6	0,97 %
Biogen	12,4	345,1600	USD	1,19	3 608,3	0,41 %
Bristol-Myers Squibb	16,1	66,3500	USD	1,19	900,0	0,10 %
Cable One	1,3	1 899,6700	USD	1,19	2 068,6	0,23 %
Caterpillar	2,9	215,0000	USD	1,19	523,1	0,06 %
Celanese	26,2	148,7400	USD	1,19	3 287,8	0,37 %
Centene	21,8	72,9500	USD	1,19	1 337,8	0,15 %
CH Robinson Worldwide	15,2	93,6400	USD	1,19	1 201,4	0,14 %
Chevron	48,4	104,6600	USD	1,19	4 267,0	0,48 %
Cintas	4,9	383,0000	USD	1,19	1 575,0	0,18 %
Cisco Systems	85,3	52,6800	USD	1,19	3 782,9	0,43 %
Citigroup	136,0	70,0200	USD	1,19	8 019,7	0,91 %
Coca-Cola	83,4	53,8750	USD	1,19	3 785,5	0,43 %
Comcast	45,8	56,4300	USD	1,19	2 175,0	0,25 %
Conagra Brands	73,5	36,2400	USD	1,19	2 242,2	0,25 %
ConocoPhillips	53,3	60,7610	USD	1,19	2 727,0	0,31 %
Constellation Brands	6,7	235,6500	USD	1,19	1 324,1	0,15 %
Crowdstrike Holdings	3,5	254,6900	USD	1,19	756,1	0,09 %
Crown Castle International	9,7	197,3300	USD	1,19	1 617,0	0,18 %
CSX	64,8	31,7800	USD	1,19	1 733,4	0,20 %
Cummins	30,5	241,1500	USD	1,19	6 194,3	0,70 %
CVS Health	17,5	83,1600	USD	1,19	1 227,8	0,14 %
Darden Restaurants	8,8	144,0200	USD	1,19	1 065,7	0,12 %
Deere	1,7	351,0500	USD	1,19	499,9	0,06 %
Devon Energy	17,9	28,9250	USD	1,19	436,9	0,05 %
Digital Realty Trust	4,4	152,7000	USD	1,19	559,5	0,06 %
Discover Financial Services	24,0	117,2800	USD	1,19	2 366,5	0,27 %
DocuSign	5,3	285,1000	USD	1,19	1 270,2	0,14 %
Domino's Pizza	2,6	466,9200	USD	1,19	1 003,9	0,11 %
Dow	24,0	63,3100	USD	1,19	1 278,7	0,14 %
Dropbox	60,3	30,3500	USD	1,19	1 541,7	0,17 %
DuPont de Nemours	23,6	77,2300	USD	1,19	1 538,2	0,17 %
Dynatrace	9,6	60,0600	USD	1,19	487,8	0,06 %
Electronic Arts	3,2	143,9400	USD	1,19	389,6	0,04 %
Eli Lilly	15,6	229,5700	USD	1,19	3 019,6	0,34 %
Emerson Electric	35,2	95,2300	USD	1,19	2 823,5	0,32 %
Enphase Energy	2,2	183,6400	USD	1,19	335,1	0,04 %
Equity LifeStyle Properties	10,6	75,4900	USD	1,19	675,7	0,08 %
Exxon Mobil	81,7	63,0100	USD	1,19	4 333,1	0,49 %
Facebook	42,3	349,5000	USD	1,19	12 457,1	1,41 %
FedEx	5,6	295,2600	USD	1,19	1 382,6	0,16 %
Fifth Third Bancorp	40,4	38,2800	USD	1,19	1 302,1	0,15 %
Fortinet	9,2	240,7000	USD	1,19	1 859,7	0,21 %
Fortune Brands Home & Security	13,3	99,4900	USD	1,19	1 114,5	0,13 %
General Mills	8,3	60,8800	USD	1,19	426,1	0,05 %
Hershey	31,8	172,8800	USD	1,19	4 635,8	0,52 %
Hilton Worldwide Holdings	43,1	119,6500	USD	1,19	4 340,2	0,49 %
Hologic	40,1	67,1800	USD	1,19	2 268,2	0,26 %
Home Depot	45,0	319,5600	USD	1,19	12 123,3	1,37 %
HubSpot	2,9	595,0400	USD	1,19	1 474,3	0,17 %
Intel	74,5	55,5900	USD	1,19	3 489,1	0,39 %
IQVIA Holdings	45,2	241,6900	USD	1,19	9 192,1	1,04 %
Iron Mountain	107,1	42,3900	USD	1,19	3 823,8	0,43 %
Johnson & Johnson	56,2	163,9700	USD	1,19	7 760,3	0,88 %
JPMorgan Chase	46,0	154,9300	USD	1,19	6 003,3	0,68 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
KeyCorp	37,6	20,6200	USD	1,19	653,0	0,07 %
Keysight Technologies	30,0	154,1600	USD	1,19	3 898,5	0,44 %
Kimberly-Clark	41,0	133,8000	USD	1,19	4 615,3	0,52 %
Knight-Swift Transportation Holdings	28,0	45,8300	USD	1,19	1 080,3	0,12 %
Laboratory Corp of America	14,5	274,1800	USD	1,19	3 348,6	0,38 %
Lam Research	14,5	646,0000	USD	1,19	7 883,2	0,89 %
Lennar	41,7	99,7700	USD	1,19	3 503,7	0,40 %
M&T Bank	34,2	146,2200	USD	1,19	4 208,5	0,48 %
Masco	65,5	58,9700	USD	1,19	3 252,7	0,37 %
Match Group	7,1	162,1500	USD	1,19	968,9	0,11 %
McDonald's	12,1	231,5700	USD	1,19	2 355,1	0,27 %
McKesson	12,0	191,6100	USD	1,19	1 935,3	0,22 %
Medical Properties Trust	97,8	20,2290	USD	1,19	1 666,8	0,19 %
Merck	63,8	77,3450	USD	1,19	4 155,0	0,47 %
MetLife	56,0	59,6700	USD	1,19	2 812,8	0,32 %
Micron Technology	11,8	83,7900	USD	1,19	829,1	0,09 %
Microsoft	146,5	270,2000	USD	1,19	33 341,3	3,77 %
Moody's	2,2	365,2400	USD	1,19	665,0	0,08 %
Mosaic	92,3	31,0500	USD	1,19	2 413,6	0,27 %
Motorola Solutions	14,7	216,3000	USD	1,19	2 685,6	0,30 %
MSCI	2,9	541,1500	USD	1,19	1 301,6	0,15 %
Netflix	10,0	531,0400	USD	1,19	4 482,6	0,51 %
NextEra Energy	141,3	73,9300	USD	1,19	8 798,1	0,99 %
NIKE	9,0	153,9400	USD	1,19	1 169,3	0,13 %
Norfolk Southern	17,7	264,0700	USD	1,19	3 931,7	0,44 %
NVIDIA	17,3	799,5200	USD	1,19	11 655,5	1,32 %
Omega Healthcare Investors	83,7	36,4450	USD	1,19	2 568,7	0,29 %
O'Reilly Automotive	4,8	566,5100	USD	1,19	2 272,4	0,26 %
Owens Corning	21,1	96,9500	USD	1,19	1 723,4	0,19 %
PACCAR	50,0	88,4150	USD	1,19	3 722,2	0,42 %
Parker-Hannifin	5,5	304,6300	USD	1,19	1 401,3	0,16 %
PayPal Holdings	4,4	289,9800	USD	1,19	1 062,3	0,12 %
Philip Morris International	43,7	98,5500	USD	1,19	3 623,5	0,41 %
Pinterest	15,8	78,4300	USD	1,19	1 043,0	0,12 %
Procter & Gamble	53,8	134,6900	USD	1,19	6 099,8	0,69 %
Prudential Financial	42,2	101,8200	USD	1,19	3 620,3	0,41 %
Public Service Enterprise Group	44,0	59,4300	USD	1,19	2 204,4	0,25 %
Quest Diagnostics	18,0	132,2200	USD	1,19	2 006,1	0,23 %
Realty Income	28,9	67,9600	USD	1,19	1 653,4	0,19 %
Rockwell Automation	24,4	283,4800	USD	1,19	5 831,9	0,66 %
Roku	3,3	439,9700	USD	1,19	1 207,9	0,14 %
Rollins	23,2	34,2900	USD	1,19	669,9	0,08 %
S&P Global	7,7	409,9400	USD	1,19	2 662,8	0,30 %
salesforce.com	20,6	245,1700	USD	1,19	4 251,8	0,48 %
Sealed Air	13,9	58,9900	USD	1,19	689,5	0,08 %
ServiceNow	11,9	555,1500	USD	1,19	5 574,9	0,63 %
Skyworks Solutions	8,6	188,9700	USD	1,19	1 361,3	0,15 %
Snap	15,9	68,4800	USD	1,19	917,9	0,10 %
Snap-on	17,5	220,4500	USD	1,19	3 241,4	0,37 %
Snowflake	4,6	242,0000	USD	1,19	936,5	0,11 %
Square	6,1	246,0900	USD	1,19	1 258,0	0,14 %
SS&C Technologies Holdings	32,6	72,6600	USD	1,19	1 993,3	0,23 %
Stanley Black & Decker	2,6	204,7600	USD	1,19	447,8	0,05 %
Starbucks	48,0	111,6600	USD	1,19	4 513,7	0,51 %
State Street	24,2	81,1100	USD	1,19	1 655,1	0,19 %
Steel Dynamics	58,5	59,5500	USD	1,19	2 933,0	0,33 %
Synchrony Financial	47,2	48,3100	USD	1,19	1 920,6	0,22 %
T Rowe Price Group	24,2	197,7600	USD	1,19	4 036,5	0,46 %
Teledyne Technologies	1,4	415,8800	USD	1,19	499,1	0,06 %
Tesla	19,0	683,9000	USD	1,19	10 971,5	1,24 %
Texas Instruments	38,8	191,9300	USD	1,19	6 267,2	0,71 %
Thermo Fisher Scientific	11,1	505,2500	USD	1,19	4 727,0	0,53 %
Twilio	4,5	395,8200	USD	1,19	1 483,7	0,17 %
Tyson Foods	9,6	73,6100	USD	1,19	597,5	0,07 %
United Parcel Service	7,2	206,5200	USD	1,19	1 260,8	0,14 %
United Rentals	7,5	316,9700	USD	1,19	1 994,3	0,23 %
UnitedHealth Group	22,2	397,9600	USD	1,19	7 452,8	0,84 %
Walmart	11,8	141,8900	USD	1,19	1 406,7	0,16 %
Walt Disney	18,9	174,2000	USD	1,19	2 777,6	0,31 %
Wayfair	3,2	310,1900	USD	1,19	827,6	0,09 %
Veeva Systems	19,2	316,9700	USD	1,19	5 138,4	0,58 %
VEREIT	13,5	46,8600	USD	1,19	534,5	0,06 %
Verizon Communications	133,5	55,9350	USD	1,19	6 287,3	0,71 %
Westrock	10,8	52,5700	USD	1,19	478,7	0,05 %
Weyerhaeuser	14,7	34,2000	USD	1,19	424,3	0,05 %
Visa	18,7	235,1900	USD	1,19	3 699,4	0,42 %
Workday	13,0	243,6400	USD	1,19	2 670,1	0,30 %
WP Carey	25,9	75,2900	USD	1,19	1 645,2	0,19 %
Zoetis	23,6	186,9500	USD	1,19	3 712,4	0,42 %
Zoom Video Communications	4,3	392,2700	USD	1,19	1 407,7	0,16 %
Amerika totalt					**573 074,7**	**64,72 %**
Australien						
Aristocrat Leisure	80,1	43,0900	AUD	1,58	2 180,9	0,25 %
Aurizon Holdings	702,1	3,7200	AUD	1,58	1 650,5	0,19 %
BHP Group	69,2	48,5700	AUD	1,58	2 122,4	0,24 %
Brambles	49,2	11,4400	AUD	1,58	356,0	0,04 %
Computershare	129,1	16,9000	AUD	1,58	1 378,4	0,16 %
CSL	15,1	285,1900	AUD	1,58	2 730,0	0,31 %
Fortescue Metals Group	191,6	23,3400	AUD	1,58	2 825,2	0,32 %
Goodman	45,2	21,1700	AUD	1,58	604,5	0,07 %
Rio Tinto	23,5	126,6400	AUD	1,58	1 883,2	0,21 %
Santos	302,8	7,0900	AUD	1,58	1 356,5	0,15 %
Stockland	542,4	4,6600	AUD	1,58	1 597,0	0,18 %
Suncorp Group	597,6	11,1100	AUD	1,58	4 195,5	0,47 %
Tabcorp Holdings	298,5	5,1800	AUD	1,58	977,1	0,11 %
Australien totalt					**23 857,1**	**2,69 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Belgien						
KBC Group	30,7	64,3400	EUR	1,00	1 975,2	0,22 %
Solvay	23,7	107,4500	EUR	1,00	2 546,7	0,29 %
Belgien totalt					**4 521,9**	**0,51 %**
Curacao						
Schlumberger	55,6	32,3500	USD	1,19	1 513,5	0,17 %
Curacao totalt					**1 513,5**	**0,17 %**
Danmark						
DSV Panalpina A/S	27,7	1 469,0000	DKK	7,44	5 462,9	0,62 %
Novo Nordisk B	55,2	528,8000	DKK	7,44	3 925,8	0,44 %
Danmark totalt					**9 388,7**	**1,06 %**
Frankrike						
BNP Paribas	56,6	53,2200	EUR	1,00	3 012,8	0,34 %
Bouygues	13,9	31,1900	EUR	1,00	433,8	0,05 %
Capgemini	6,2	162,7000	EUR	1,00	1 015,6	0,11 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	10,9	135,3500	EUR	1,00	1 472,1	0,17 %
CNP Assurances	56,9	14,2850	EUR	1,00	812,3	0,09 %
Kering	2,0	742,6000	EUR	1,00	1 499,3	0,17 %
L'Oreal	4,8	377,9000	EUR	1,00	1 804,5	0,20 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	10,2	670,5000	EUR	1,00	6 842,5	0,77 %
Schneider Electric	28,3	133,7200	EUR	1,00	3 789,0	0,43 %
SCOR	21,1	26,8100	EUR	1,00	565,9	0,06 %
TotalEnergies	52,3	38,6000	EUR	1,00	2 017,1	0,23 %
Vinci	36,3	90,1400	EUR	1,00	3 271,5	0,37 %
Vivendi	159,5	28,5000	EUR	1,00	4 544,6	0,51 %
Frankrike totalt					**31 080,8**	**3,51 %**
Holland						
Adyen	2,3	2 076,0000	EUR	1,00	4 679,3	0,53 %
Akzo Nobel	5,7	104,9500	EUR	1,00	597,7	0,07 %
ASML Holding	4,2	583,6000	EUR	1,00	2 447,0	0,28 %
ING Groep	157,5	11,1840	EUR	1,00	1 761,6	0,20 %
Koninklijke Ahold Delhaize	26,3	25,1100	EUR	1,00	659,5	0,07 %
STMicroelectronics	44,1	30,7650	EUR	1,00	1 358,1	0,15 %
Wolters Kluwer	46,2	85,0200	EUR	1,00	3 930,5	0,44 %
Holland totalt					**15 433,6**	**1,74 %**
Hongkong						
Techtronic Industries	60,5	135,6000	HKD	9,22	889,6	0,10 %
Hongkong totalt					**889,6**	**0,10 %**
Irland						
Linde	2,0	289,2900	USD	1,19	482,9	0,05 %
Medtronic	46,1	124,0700	USD	1,19	4 812,3	0,54 %
STERIS	5,9	205,5300	USD	1,19	1 019,7	0,12 %
Irland totalt					**6 314,9**	**0,71 %**
Isle of Man						
Entain	76,9	1 752,0000	GBP	0,86	1 569,5	0,18 %
Isle of Man totalt					**1 569,5**	**0,18 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	28,6	116,0000	USD	1,19	2 798,3	0,32 %
Nice	3,6	79 850,0000	ILS	3,87	745,3	0,08 %
Israel totalt					**3 543,6**	**0,40 %**
Italien						
Enel	518,7	7,8970	EUR	1,00	4 096,5	0,46 %
Terna	224,3	6,2820	EUR	1,00	1 409,2	0,16 %
Italien totalt					**5 505,6**	**0,62 %**
Japan						
Asahi Group Holdings	60,3	5 191,0000	JPY	131,43	2 381,7	0,27 %
Asahi Kasei	73,0	1 220,5000	JPY	131,43	677,9	0,08 %
Bridgestone	27,7	5 055,0000	JPY	131,43	1 065,4	0,12 %
Central Japan Railway	3,3	16 850,0000	JPY	131,43	423,1	0,05 %
Dai Nippon Printing	58,6	2 349,0000	JPY	131,43	1 047,4	0,12 %
Daito Trust Construction	15,9	12 150,0000	JPY	131,43	1 469,9	0,17 %
Daiwa House Industry	16,6	3 335,0000	JPY	131,43	421,2	0,05 %
East Japan Railway	13,3	7 927,0000	JPY	131,43	802,2	0,09 %
Hikari Tsushin	8,3	19 510,0000	JPY	131,43	1 232,1	0,14 %
Honda Motor	54,9	3 550,0000	JPY	131,43	1 482,9	0,17 %
Hoya	4,0	14 730,0000	JPY	131,43	448,3	0,05 %
Inpex	71,7	829,0000	JPY	131,43	452,3	0,05 %
ITOCHU	73,2	3 200,0000	JPY	131,43	1 782,3	0,20 %
Japan Tobacco	36,4	2 098,5000	JPY	131,43	581,2	0,07 %
Kajima	108,8	1 407,0000	JPY	131,43	1 164,8	0,13 %
KDDI	63,7	3 465,0000	JPY	131,43	1 679,4	0,19 %
Keyence	3,2	56 070,0000	JPY	131,43	1 365,2	0,15 %
Kyocera	25,2	6 868,0000	JPY	131,43	1 316,9	0,15 %
Lawson	9,0	5 140,0000	JPY	131,43	352,0	0,04 %
Marubeni	59,3	966,1000	JPY	131,43	435,9	0,05 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	319,8	600,1000	JPY	131,43	1 460,2	0,16 %
Mizuho Financial Group	97,8	1 587,5000	JPY	131,43	1 181,3	0,13 %
Nippon Express	12,2	8 460,0000	JPY	131,43	785,3	0,09 %
Nippon Steel	43,2	1 873,5000	JPY	131,43	615,8	0,07 %
Nippon Telegraph & Telephone	103,4	2 894,5000	JPY	131,43	2 277,2	0,26 %
Nomura Research Institute	111,7	3 675,0000	JPY	131,43	3 123,4	0,35 %
NTT Data	31,8	1 733,0000	JPY	131,43	419,3	0,05 %
Obayashi	191,9	883,0000	JPY	131,43	1 289,3	0,15 %
Olympus	32,1	2 208,0000	JPY	131,43	539,3	0,06 %
Ono Pharmaceutical	27,5	2 479,0000	JPY	131,43	518,7	0,06 %
ORIX	118,4	1 874,5000	JPY	131,43	1 688,7	0,19 %
Panasonic	52,1	1 285,5000	JPY	131,43	509,6	0,06 %
Sekisui House	30,1	2 278,5000	JPY	131,43	521,8	0,06 %
Seven & i Holdings	81,4	5 297,0000	JPY	131,43	3 280,7	0,37 %
Shimadzu	13,9	4 295,0000	JPY	131,43	454,2	0,05 %
Shimano	2,4	26 350,0000	JPY	131,43	481,2	0,05 %
SoftBank Group	32,5	7 775,0000	JPY	131,43	1 925,0	0,22 %
Sohgo Security Services	13,9	5 060,0000	JPY	131,43	535,2	0,06 %
Sony Group	30,1	10 815,0000	JPY	131,43	2 476,9	0,28 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	83,6	3 830,0000	JPY	131,43	2 436,2	0,28 %
Sumitomo	35,8	1 488,0000	JPY	131,43	405,3	0,05 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Terumo	32,9	4 502,0000	JPY	131,43	1 127,0	0,13 %
Tokio Marine Holdings	20,7	5 108,0000	JPY	131,43	804,5	0,09 %
Tokyo Electron	12,6	48 080,0000	JPY	131,43	4 609,5	0,52 %
Toyota Motor	47,4	9 710,0000	JPY	131,43	3 502,0	0,40 %
Trend Micro	13,6	5 820,0000	JPY	131,43	602,2	0,07 %
ZOZO	16,2	3 775,0000	JPY	131,43	465,3	0,05 %
Japan totalt					**58 617,2**	**6,62 %**
Jersey						
Amcor	91,7	11,4250	USD	1,19	882,7	0,10 %
Ferguson	20,0	10 140,0000	GBP	0,86	2 364,0	0,27 %
Jersey totalt					**3 246,7**	**0,37 %**
Kanada						
Agnico Eagle Mines	16,4	74,7000	CAD	1,47	833,9	0,09 %
Algonquin Power & Utilities	64,9	18,5100	CAD	1,47	817,7	0,09 %
Alimentation Couche-Tard	88,6	45,9600	CAD	1,47	2 771,9	0,31 %
AltaGas	97,4	25,8300	CAD	1,47	1 712,6	0,19 %
Bank of Montreal	15,5	126,6500	CAD	1,47	1 336,3	0,15 %
Barrick Gold	53,3	25,4900	CAD	1,47	924,0	0,10 %
Constellation Software Inc/Canada	1,3	1 889,7200	CAD	1,47	1 672,3	0,19 %
Hydro One	100,1	30,0600	CAD	1,47	2 048,3	0,23 %
Kinross Gold	58,2	7,7900	CAD	1,47	308,6	0,03 %
Manulife Financial	65,3	24,2200	CAD	1,47	1 076,6	0,12 %
Nutrien	35,2	73,8200	CAD	1,47	1 768,8	0,20 %
Shopify	2,5	1 828,1100	CAD	1,47	3 111,0	0,35 %
Sun Life Financial	10,5	63,8000	CAD	1,47	456,0	0,05 %
TC Energy	64,3	61,5000	CAD	1,47	2 692,9	0,30 %
Toronto-Dominion Bank/The	91,6	86,9000	CAD	1,47	5 416,7	0,61 %
Kanada totalt					**26 947,6**	**3,04 %**
Luxemburg						
Aroundtown	103,6	6,6140	EUR	1,00	685,3	0,08 %
Luxemburg totalt					**685,3**	**0,08 %**
Norge						
Orkla	329,2	87,9800	NOK	10,18	2 844,8	0,32 %
Norge totalt					**2 844,8**	**0,32 %**
Nya Zeeland						
a2 Milk Co	67,7	6,4400	NZD	1,70	256,3	0,03 %
Fisher & Paykel Healthcare	72,0	31,1200	NZD	1,70	1 317,8	0,15 %
Spark New Zealand	604,4	4,8000	NZD	1,70	1 705,6	0,19 %
Nya Zeeland totalt					**3 279,7**	**0,37 %**
Schweiz						
Cie Financiere Richemont	23,3	112,7500	CHF	1,10	2 398,6	0,27 %
Credit Suisse Group	97,1	9,6740	CHF	1,10	855,9	0,10 %
Julius Baer Group	7,1	60,6400	CHF	1,10	391,3	0,04 %
Lonza Group	8,3	655,6000	CHF	1,10	4 976,2	0,56 %
Nestle	66,7	116,2800	CHF	1,10	7 072,9	0,80 %
Partners Group Holding	3,2	1 406,5000	CHF	1,10	4 055,7	0,46 %
Roche Holding	20,9	350,3000	CHF	1,10	6 682,7	0,75 %
Temenos	3,7	148,9500	CHF	1,10	496,0	0,06 %
UBS Group	62,0	14,1750	CHF	1,10	801,6	0,09 %
Schweiz totalt					**27 731,0**	**3,13 %**
Spanien						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	442,0	5,2540	EUR	1,00	2 322,4	0,26 %
Banco Santander	267,8	3,2560	EUR	1,00	872,1	0,10 %
Iberdrola	186,3	10,3100	EUR	1,00	1 921,0	0,22 %
Repsol	74,6	10,6900	EUR	1,00	797,1	0,09 %
Spanien totalt					**5 912,6**	**0,67 %**
Storbritannien						
3i Group	255,0	1 178,0000	GBP	0,86	3 501,1	0,40 %
Ashtead Group	79,7	5 396,0000	GBP	0,86	5 011,5	0,57 %
AstraZeneca	16,7	8 711,0000	GBP	0,86	1 695,5	0,19 %
Aviva	101,5	407,4000	GBP	0,86	482,1	0,05 %
Barclays	189,5	171,4600	GBP	0,86	378,8	0,04 %
BHP Group	73,3	2 154,0000	GBP	0,86	1 840,6	0,21 %
BP	358,8	317,1500	GBP	0,86	1 326,6	0,15 %
Diageo	75,9	3 493,0000	GBP	0,86	3 090,2	0,35 %
Intertek Group	10,5	5 546,0000	GBP	0,86	678,1	0,08 %
JD Sports Fashion	39,3	924,0000	GBP	0,86	423,3	0,05 %
Legal & General Group	630,3	258,6000	GBP	0,86	1 900,0	0,21 %
Lloyds Banking Group	1 309,1	46,8550	GBP	0,86	715,0	0,08 %
NMC Health	3,8	25,3155	GBP	0,86	1,1	0,00 %
Phoenix Group Holdings	45,3	674,6000	GBP	0,86	356,4	0,04 %
Rio Tinto	53,5	6 019,0000	GBP	0,86	3 756,5	0,42 %
Royal Dutch Shell	118,3	1 457,0000	GBP	0,86	2 009,5	0,23 %
Royal Dutch Shell	21,4	1 410,2000	GBP	0,86	351,9	0,04 %
Unilever	59,7	4 258,7060	GBP	0,86	2 961,5	0,33 %
Vodafone Group	471,7	122,2200	GBP	0,86	672,0	0,08 %
Storbritannien totalt					**31 151,5**	**3,52 %**
Sverige						
Ericsson B	50,0	107,9200	SEK	10,11	533,5	0,06 %
Investor B	133,6	198,7500	SEK	10,11	2 625,0	0,30 %
Sandvik	34,2	218,5000	SEK	10,11	738,3	0,08 %
Swedish Match	539,1	73,7600	SEK	10,11	3 931,9	0,44 %
Volvo B	145,3	206,6000	SEK	10,11	2 969,1	0,34 %
Sverige totalt					**10 797,8**	**1,22 %**
Tyskland						
adidas	3,2	314,5500	EUR	1,00	1 011,9	0,11 %
BASF	42,2	66,5700	EUR	1,00	2 807,4	0,32 %
Daimler	18,7	75,6300	EUR	1,00	1 414,9	0,16 %
SAP	19,8	119,2200	EUR	1,00	2 355,7	0,27 %
Sartorius	1,4	438,1000	EUR	1,00	634,8	0,07 %
Siemens	15,3	134,0800	EUR	1,00	2 048,2	0,23 %
Vonovia	14,2	54,4200	EUR	1,00	772,4	0,09 %
Tyskland totalt					**11 045,2**	**1,25 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Österrike						
Erste Group Bank	36,3	31,1000	EUR	1,00	1 128,1	0,13 %
OMV	12,4	48,5100	EUR	1,00	601,5	0,07 %
Österrike totalt					**1 729,6**	**0,20 %**
Aktieplaceringar totalt					**860 682,6**	**97,20 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**860 682,6**	**97,20 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI EAFE 9/2021	3,5	-14,3000	USD	1,19	-41,5	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2021	4,0	-1,5000	USD	1,19	-5,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-46,5**	**-0,01 %**
Aktiederivat totalt					**-46,5**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-46,5**	**-0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**-46,5**	**-0,01 %**
Placeringar totalt					**861 767,3**	**97,32 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**23 745,3**	**2,68 %**
Fondvärde					**885 512,6**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	78,90 %
Tillväxtandel I	12,65 %
Avkastningsandel A	3,40 %
Tillväxtandel C	2,63 %
Avkastningsandel C	1,69 %
Avkastningsandel I	0,73 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-
Köpta aktiefutures	20 944,2
Sålda aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-

Motpart till derivathandel
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA

Nordea Global Passiv

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien B i Placeringsfond Nordea Global Passiv steg 17,17 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI World NTR-avkastningsindex, inkl. dividender efter skatt) steg 16,64 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 17,23 %. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen och andelsserien A med 1,61 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 1,68 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Första hälften av 2021 präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: demokraternas seger i Georgia i början av året, vilket skapade förutsättningar för ett nytt massivt stimulanspaket i USA samt den snabba vaccinationstakten i USA och Europa. Marknaderna steg i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra.

De stigande obligationsräntorna har korrelerat starkt med att finanssektorn och värdeaktierna har utvecklats bättre än marknaden i allmänhet. De ökade priserna på råvaror, i synnerhet på olja och koppar, har för sin del backat upp värdeaktier. De förbättrade tillväxtutsikterna för den globala ekonomin är en gemensam faktor som har främjat alla dessa trender. I slutet av rapporteringsperioden ökade fluktuationen på marknaden på grund av inflationsoro och stigande räntor.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 9.10.2012.

Ruben Knudsen

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 1,07–2,89 %. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

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. Det kan ändå uppkomma små skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer Nordeas principer för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,39 vid slutet av juni 2021.

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.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

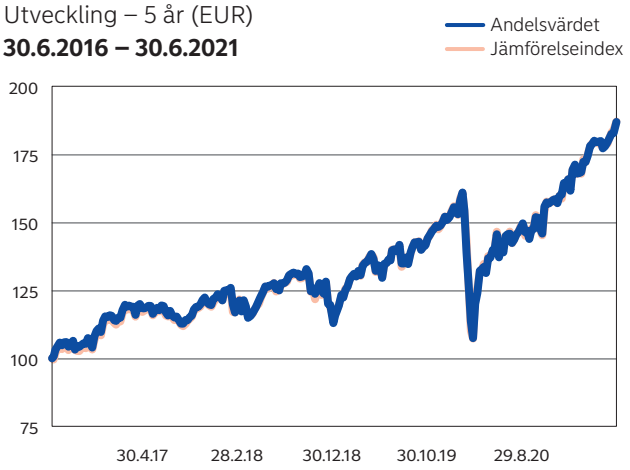
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

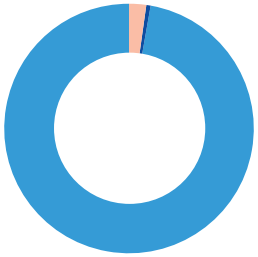
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex (fr.o.m. 9.10.2012) är MSCI World NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,46 %
- Inhemska aktier 0,35 %
- Utländska aktier 97,19 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	34,36	29,31
Avkastningsandel A*, EUR	19,01	16,62
Tillväxtandel B*, EUR	28,42	24,25
Avkastningsandel B*, EUR	23,98	20,97
Tillväxtandel I*, EUR	29,04	24,77
Avkastningsandel I*, EUR	24,57	21,48
Tillväxtandel S*, EUR	20,94	17,85
Tillväxtandel A, 1 000 st.	38 702,7	36 770,7
Avkastningsandel A, 1 000 st.	35,0	35,0
Tillväxtandel B, 1 000 st.	6 300,4	5 677,3
Avkastningsandel B, 1 000 st.	241,8	203,4
Tillväxtandel I, 1 000 st.	8 189,4	7 521,5
Avkastningsandel I, 1 000 st.	185,8	173,6
Tillväxtandel S, 1 000 st.	26 959,1	21 811,8
Antal andelsägare	51 209	47 138
Fondvärde, milj. EUR	2 322,5	1 799,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 802,1	5 807,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,00
Indexets volatilitet, %	16,65
Tracking Error, %	0,39
Active Share, %	4,08
Sharpe-tal	0,85
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-17,91
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, %	0,01
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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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.

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:

1.1-31.3.2021 teckningar 0,10 % och inlösen 0,08 %

1.4.-30.6.2021 teckningar 0,10 % och inlösen 0,08 %

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	5,6	50,3600	EUR	1,00	283,7	0,01 %
Kommunikationstjänster totalt					**283,7**	**0,01 %**
Dagligvaror						
Kesko B	12,0	31,1300	EUR	1,00	375,0	0,02 %
Dagligvaror totalt					**375,0**	**0,02 %**
Energi						
Neste	17,9	52,1000	EUR	1,00	930,5	0,04 %
Energi totalt					**930,5**	**0,04 %**
Finans						
Nordea Bank	155,1	9,4000	EUR	1,00	1 457,7	0,06 %
Sampo A	22,9	38,8900	EUR	1,00	888,7	0,04 %
Finans totalt					**2 346,4**	**0,10 %**
Hälsovård						
Orion B	3,6	36,3500	EUR	1,00	132,4	0,01 %
Hälsovård totalt					**132,4**	**0,01 %**
Industrivaror och -tjänster						
Kone B	17,0	69,1800	EUR	1,00	1 176,7	0,05 %
Wärtsilä	14,9	12,4750	EUR	1,00	186,4	0,01 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**1 363,0**	**0,06 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	264,2	4,5290	EUR	1,00	1 196,7	0,05 %
Informationsteknologi totalt					**1 196,7**	**0,05 %**
Basindustri						
Stora Enso R	25,2	15,4100	EUR	1,00	388,2	0,02 %
UPM-Kymmene	24,2	31,9500	EUR	1,00	771,9	0,03 %
Basindustri totalt					**1 160,0**	**0,05 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	19,1	23,3400	EUR	1,00	444,9	0,02 %
Kraftförsörjning totalt					**444,9**	**0,02 %**
Aktieplaceringar totalt					**8 232,7**	**0,35 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**8 232,7**	**0,35 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
10X Genomics	2,8	197,8250	USD	1,19	465,8	0,02 %
3M	32,0	197,2100	USD	1,19	5 321,5	0,23 %
A O Smith	5,9	71,3800	USD	1,19	355,0	0,02 %
Abbott Laboratories	85,1	115,7300	USD	1,19	8 289,8	0,36 %
AbbVie	81,1	111,8600	USD	1,19	7 644,5	0,33 %
ABIOMED	1,9	314,3000	USD	1,19	497,4	0,02 %
Activision Blizzard	37,7	95,3900	USD	1,19	3 024,7	0,13 %
Adobe	22,8	589,2000	USD	1,19	11 306,6	0,49 %
Advance Auto Parts	2,6	206,2500	USD	1,19	446,2	0,02 %
Advanced Micro Devices	54,6	93,0600	USD	1,19	4 279,8	0,18 %
AES	28,6	26,2300	USD	1,19	631,2	0,03 %
Aflac	32,0	53,5000	USD	1,19	1 440,1	0,06 %
Agilent Technologies	13,7	147,4500	USD	1,19	1 704,0	0,07 %
AGNC Investment	23,1	16,8300	USD	1,19	327,3	0,01 %
Air Products and Chemicals	10,2	288,0300	USD	1,19	2 483,5	0,11 %
Airbnb	2,5	147,8300	USD	1,19	315,0	0,01 %
Akamai Technologies	7,3	117,1500	USD	1,19	725,1	0,03 %
Albemarle	5,3	167,3900	USD	1,19	751,1	0,03 %
Alexandria Real Estate Equities	6,5	183,3700	USD	1,19	998,7	0,04 %
Alexion Pharmaceuticals	11,6	184,4600	USD	1,19	1 802,5	0,08 %
Align Technology	3,9	610,4900	USD	1,19	2 011,8	0,09 %
Alleghany	0,6	665,6700	USD	1,19	363,3	0,02 %
Alliant Energy	8,3	55,5400	USD	1,19	388,2	0,02 %
Allstate	14,7	129,6100	USD	1,19	1 609,5	0,07 %
Ally Financial	17,1	49,7700	USD	1,19	718,2	0,03 %
Alnylam Pharmaceuticals	4,3	166,4750	USD	1,19	599,2	0,03 %
Alphabet	13,8	2 506,0000	USD	1,19	29 107,9	1,25 %
Alphabet	14,1	2 435,3100	USD	1,19	28 816,0	1,24 %
Altice USA	12,6	34,0300	USD	1,19	362,2	0,02 %
Altria Group	83,5	47,0850	USD	1,19	3 312,4	0,14 %
Amazon.com	20,0	3 460,8400	USD	1,19	58 263,6	2,51 %
AMERCO	0,4	589,9000	USD	1,19	204,7	0,01 %
Ameren	11,6	79,6400	USD	1,19	778,6	0,03 %
American Electric Power	28,0	84,0600	USD	1,19	1 984,6	0,09 %
American Express	31,9	164,9000	USD	1,19	4 435,8	0,19 %
American Financial Group	3,2	123,8100	USD	1,19	337,8	0,01 %
American International Group	40,8	47,4900	USD	1,19	1 630,4	0,07 %
American Tower	20,6	273,5100	USD	1,19	4 737,2	0,20 %
American Water Works	8,6	155,2800	USD	1,19	1 118,5	0,05 %
Ameriprise Financial	5,7	248,0800	USD	1,19	1 197,4	0,05 %
AmerisourceBergen	6,6	114,2500	USD	1,19	636,9	0,03 %
Amgen	26,8	242,3800	USD	1,19	5 474,3	0,24 %
Amphenol	26,2	68,2500	USD	1,19	1 506,1	0,06 %
Analog Devices	17,0	170,5600	USD	1,19	2 448,1	0,11 %
Annaly Capital Management	63,2	8,8650	USD	1,19	471,9	0,02 %
ANSYS	3,8	349,4300	USD	1,19	1 123,6	0,05 %
Anthem	11,7	380,6100	USD	1,19	3 752,6	0,16 %
Apollo Global Management	7,5	61,6400	USD	1,19	391,1	0,02 %
Apple	782,8	136,1800	USD	1,19	89 777,9	3,87 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Applied Materials	42,2	140,6100	USD	1,19	4 995,8	0,22 %
Aramark	10,4	36,8100	USD	1,19	323,3	0,01 %
Archer-Daniels-Midland	24,6	60,5500	USD	1,19	1 254,5	0,05 %
Arista Networks	2,8	360,0300	USD	1,19	833,8	0,04 %
Arrow Electronics	4,7	114,0800	USD	1,19	456,3	0,02 %
Arthur J Gallagher	8,6	140,9200	USD	1,19	1 018,3	0,04 %
Assurant	2,7	156,1400	USD	1,19	356,6	0,02 %
AT&T	332,5	28,7650	USD	1,19	8 055,8	0,35 %
Atmos Energy	5,9	96,6300	USD	1,19	477,9	0,02 %
Autodesk	10,1	294,9700	USD	1,19	2 509,0	0,11 %
Autoliv	3,2	99,0700	USD	1,19	265,1	0,01 %
Automatic Data Processing	20,9	198,0000	USD	1,19	3 477,9	0,15 %
AutoZone	1,2	1 502,0100	USD	1,19	1 491,4	0,06 %
Avalara	3,0	162,9000	USD	1,19	410,9	0,02 %
AvalonBay Communities	6,4	210,9900	USD	1,19	1 138,1	0,05 %
Avantor	21,8	35,5100	USD	1,19	651,2	0,03 %
Avery Dennison	4,1	209,2400	USD	1,19	721,1	0,03 %
Baker Hughes	35,0	23,0800	USD	1,19	680,2	0,03 %
Ball	16,2	81,6600	USD	1,19	1 114,9	0,05 %
Bank of America	361,8	41,0300	USD	1,19	12 500,5	0,54 %
Bank of New York Mellon	39,2	50,7100	USD	1,19	1 672,4	0,07 %
Baxter International	25,1	81,4100	USD	1,19	1 721,0	0,07 %
Becton Dickinson and	13,8	244,3800	USD	1,19	2 840,6	0,12 %
Bentley Systems	7,9	64,6200	USD	1,19	427,9	0,02 %
Berkshire Hathaway	63,8	277,7500	USD	1,19	14 927,7	0,64 %
Best Buy	9,7	115,8700	USD	1,19	944,0	0,04 %
Biogen	8,1	345,1600	USD	1,19	2 353,4	0,10 %
BioMarin Pharmaceutical	7,5	83,0300	USD	1,19	524,7	0,02 %
Bio-Rad Laboratories	1,0	644,2900	USD	1,19	529,6	0,02 %
Bio-Techne	1,9	446,5500	USD	1,19	714,5	0,03 %
BLACK KNIGHT INC	7,2	77,8400	USD	1,19	469,1	0,02 %
BlackRock	7,1	872,7500	USD	1,19	5 243,6	0,23 %
Blackstone Group	31,4	98,2100	USD	1,19	2 594,0	0,11 %
Booking Holdings	2,0	2 191,0000	USD	1,19	3 718,1	0,16 %
BorgWarner	13,2	48,2100	USD	1,19	533,9	0,02 %
Boston Beer Co	0,5	1 034,5400	USD	1,19	413,0	0,02 %
Boston Properties	8,4	114,4000	USD	1,19	806,4	0,03 %
Boston Scientific	68,0	42,8950	USD	1,19	2 457,2	0,11 %
Bristol-Myers Squibb	107,6	66,3500	USD	1,19	6 013,0	0,26 %
Broadcom	18,7	473,8200	USD	1,19	7 463,6	0,32 %
Broadridge Financial Solutions	5,8	161,5000	USD	1,19	791,6	0,03 %
Brown & Brown	10,6	53,4200	USD	1,19	476,3	0,02 %
Brown-Forman	13,8	75,5100	USD	1,19	879,4	0,04 %
Burlington Stores	3,3	321,1200	USD	1,19	904,4	0,04 %
Cable One	0,2	1 899,6700	USD	1,19	299,2	0,01 %
Cadence Design Systems	12,3	137,1800	USD	1,19	1 419,9	0,06 %
Caesars Entertainment	9,9	101,8100	USD	1,19	846,1	0,04 %
Camden Property Trust	3,3	134,3600	USD	1,19	377,8	0,02 %
Campbell Soup	7,4	45,8400	USD	1,19	286,3	0,01 %
Capital One Financial	21,8	154,3500	USD	1,19	2 839,4	0,12 %
Cardinal Health	11,5	56,7400	USD	1,19	551,4	0,02 %
Carlyle Group	8,6	46,5300	USD	1,19	337,0	0,01 %
CarMax	7,6	130,6500	USD	1,19	839,3	0,04 %
Carrier Global	42,0	48,4600	USD	1,19	1 715,9	0,07 %
Carvana	3,2	301,8900	USD	1,19	821,5	0,04 %
Catalent	7,4	107,8600	USD	1,19	674,6	0,03 %
Caterpillar	26,8	215,0000	USD	1,19	4 846,6	0,21 %
Cboe Global Markets	4,8	119,1900	USD	1,19	481,4	0,02 %
CBRE Group	15,7	85,6100	USD	1,19	1 132,4	0,05 %
CDW Corp/DE	7,4	176,1800	USD	1,19	1 098,0	0,05 %
Celanese	5,9	148,7400	USD	1,19	744,7	0,03 %
Centene	25,8	72,9500	USD	1,19	1 583,1	0,07 %
CenterPoint Energy	25,3	24,5200	USD	1,19	521,9	0,02 %
Ceridian HCM Holding	6,4	98,1000	USD	1,19	525,3	0,02 %
Cerner	13,4	78,1500	USD	1,19	881,3	0,04 %
CF Industries Holdings	9,8	49,6900	USD	1,19	408,9	0,02 %
CH Robinson Worldwide	6,3	93,6400	USD	1,19	495,6	0,02 %
Charles River Laboratories International	2,4	369,6800	USD	1,19	756,2	0,03 %
Charles Schwab	67,2	72,6400	USD	1,19	4 110,0	0,18 %
Charter Communications	6,4	718,3950	USD	1,19	3 858,8	0,17 %
Cheniere Energy	10,6	86,9300	USD	1,19	776,1	0,03 %
Chevron	102,4	104,6600	USD	1,19	9 026,7	0,39 %
Chewy	2,8	81,2400	USD	1,19	194,1	0,01 %
Chipotle Mexican Grill	1,2	1 538,2600	USD	1,19	1 614,2	0,07 %
Church & Dwight	10,1	85,4350	USD	1,19	729,1	0,03 %
Cigna	16,1	237,5800	USD	1,19	3 226,8	0,14 %
Cincinnati Financial	6,7	116,2800	USD	1,19	652,1	0,03 %
Cintas	5,7	383,0000	USD	1,19	1 848,9	0,08 %
Cisco Systems	200,1	52,6800	USD	1,19	8 877,2	0,38 %
Citigroup	97,9	70,0200	USD	1,19	5 774,6	0,25 %
Citizens Financial Group	22,4	45,9900	USD	1,19	866,6	0,04 %
Citrix Systems	5,4	117,2100	USD	1,19	534,2	0,02 %
Clorox	5,6	181,6300	USD	1,19	859,5	0,04 %
Cloudflare	10,3	106,9500	USD	1,19	929,7	0,04 %
CME Group	16,7	212,9700	USD	1,19	2 987,4	0,13 %
CMS Energy	10,6	59,0200	USD	1,19	527,9	0,02 %
Coca-Cola	189,4	53,8750	USD	1,19	8 595,5	0,37 %
Cognex	6,4	83,7400	USD	1,19	450,6	0,02 %
Cognizant Technology Solutions	24,5	68,8500	USD	1,19	1 420,0	0,06 %
Colgate-Palmolive	42,0	81,2900	USD	1,19	2 875,3	0,12 %
Comcast	210,7	56,4300	USD	1,19	10 013,1	0,43 %
Conagra Brands	20,9	36,2400	USD	1,19	637,7	0,03 %
ConocoPhillips	83,4	60,7610	USD	1,19	4 268,1	0,18 %
Consolidated Edison	15,2	71,9400	USD	1,19	921,5	0,04 %
Constellation Brands	7,6	235,6500	USD	1,19	1 513,1	0,07 %
Cooper Cos	2,9	395,0300	USD	1,19	951,5	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
Copart	9,7	132,3900	USD	1,19	1 084,4	0,05 %
Corning	36,3	40,7050	USD	1,19	1 246,0	0,05 %
Corteva	35,0	44,3400	USD	1,19	1 307,7	0,06 %
CoStar Group	18,1	83,1400	USD	1,19	1 265,9	0,05 %
Costco Wholesale	20,7	398,2800	USD	1,19	6 926,5	0,30 %
Coupa Software	3,1	266,5000	USD	1,19	684,5	0,03 %
Crowdstrike Holdings	7,7	254,6900	USD	1,19	1 645,4	0,07 %
Crown Castle International	20,2	197,3300	USD	1,19	3 364,3	0,14 %
Crown Holdings	5,6	102,4100	USD	1,19	485,0	0,02 %
CSX	109,1	31,7800	USD	1,19	2 918,9	0,13 %
Cummins	7,0	241,1500	USD	1,19	1 417,2	0,06 %
CVS Health	60,6	83,1600	USD	1,19	4 245,2	0,18 %
Danaher	29,4	268,3100	USD	1,19	6 636,3	0,29 %
Darden Restaurants	6,6	144,0200	USD	1,19	800,8	0,03 %
Datadog	9,2	105,9400	USD	1,19	820,7	0,04 %
DaVita	3,3	120,1200	USD	1,19	336,7	0,01 %
Deere	14,1	351,0500	USD	1,19	4 153,8	0,18 %
Dell Technologies	12,0	100,7300	USD	1,19	1 020,1	0,04 %
Delta Air Lines	7,8	43,1250	USD	1,19	284,2	0,01 %
DENTSPLY SIRONA	8,9	62,8200	USD	1,19	473,3	0,02 %
Devon Energy	32,5	28,9250	USD	1,19	792,7	0,03 %
Dexcom	4,8	425,3100	USD	1,19	1 718,2	0,07 %
Digital Realty Trust	12,2	152,7000	USD	1,19	1 565,7	0,07 %
Discover Financial Services	14,3	117,2800	USD	1,19	1 408,2	0,06 %
Discovery	7,5	30,1900	USD	1,19	190,8	0,01 %
Discovery	10,5	28,4500	USD	1,19	252,6	0,01 %
DISH Network	7,9	41,5000	USD	1,19	274,6	0,01 %
DocuSign	8,3	285,1000	USD	1,19	2 000,1	0,09 %
Dollar General	11,5	216,8300	USD	1,19	2 100,4	0,09 %
Dollar Tree	13,2	99,9800	USD	1,19	1 111,0	0,05 %
Dominion Energy	37,4	73,5500	USD	1,19	2 315,5	0,10 %
Domino's Pizza	1,6	466,9200	USD	1,19	617,8	0,03 %
Dow	35,0	63,3100	USD	1,19	1 868,1	0,08 %
Dover	8,9	149,2300	USD	1,19	1 113,4	0,05 %
DR Horton	17,4	90,4900	USD	1,19	1 329,6	0,06 %
DraftKings	7,1	51,9800	USD	1,19	312,4	0,01 %
Dropbox	18,2	30,3500	USD	1,19	464,5	0,02 %
DTE Energy	9,4	129,4000	USD	1,19	1 027,0	0,04 %
Duke Energy	35,0	98,0000	USD	1,19	2 889,6	0,12 %
Duke Realty	13,1	47,8800	USD	1,19	526,3	0,02 %
DuPont de Nemours	26,6	77,2300	USD	1,19	1 730,0	0,07 %
Dynatrace	9,8	60,0600	USD	1,19	493,9	0,02 %
Eastman Chemical	6,2	116,2700	USD	1,19	608,2	0,03 %
eBay	37,3	69,9200	USD	1,19	2 196,7	0,09 %
Ecolab	11,8	205,5700	USD	1,19	2 044,6	0,09 %
Edison International	17,4	57,5700	USD	1,19	842,9	0,04 %
Edwards Lifesciences	30,2	103,6600	USD	1,19	2 633,2	0,11 %
Elanco Animal Health	17,1	35,1200	USD	1,19	504,5	0,02 %
Electronic Arts	12,8	143,9400	USD	1,19	1 556,9	0,07 %
Eli Lilly	37,3	229,5700	USD	1,19	7 220,8	0,31 %
Emerson Electric	38,4	95,2300	USD	1,19	3 075,8	0,13 %
Enphase Energy	5,5	183,6400	USD	1,19	846,9	0,04 %
Entergy	10,2	100,1400	USD	1,19	859,5	0,04 %
EOG Resources	29,8	83,8600	USD	1,19	2 107,9	0,09 %
EPAM Systems	2,4	515,3900	USD	1,19	1 040,0	0,04 %
Equifax	5,7	239,6100	USD	1,19	1 145,2	0,05 %
Equinix	4,1	801,9800	USD	1,19	2 783,4	0,12 %
Equitable Holdings	20,8	30,0200	USD	1,19	525,1	0,02 %
Equity LifeStyle Properties	6,3	75,4900	USD	1,19	399,8	0,02 %
Equity Residential	17,5	78,0300	USD	1,19	1 149,4	0,05 %
Erie Indemnity	1,2	193,8900	USD	1,19	195,0	0,01 %
Essential Utilities	7,4	46,2800	USD	1,19	288,7	0,01 %
Essex Property Trust	2,9	303,4600	USD	1,19	750,1	0,03 %
Estee Lauder Cos	10,2	317,0500	USD	1,19	2 721,9	0,12 %
Etsy	5,0	203,8000	USD	1,19	860,6	0,04 %
Evergy	10,4	60,3700	USD	1,19	526,4	0,02 %
Eversource Energy	14,3	80,1300	USD	1,19	966,7	0,04 %
Exact Sciences	6,4	125,6200	USD	1,19	673,2	0,03 %
Exelon	43,4	44,3400	USD	1,19	1 621,8	0,07 %
Expedia Group	7,9	161,0400	USD	1,19	1 073,1	0,05 %
Expeditors International of Washington	8,0	125,9500	USD	1,19	844,2	0,04 %
Extra Space Storage	5,6	165,1100	USD	1,19	782,4	0,03 %
Exxon Mobil	215,2	63,0100	USD	1,19	11 417,3	0,49 %
F5 Networks	2,5	189,0000	USD	1,19	405,7	0,02 %
Facebook	112,5	349,5000	USD	1,19	33 109,2	1,43 %
FactSet Research Systems	2,0	339,7900	USD	1,19	559,2	0,02 %
Fair Isaac	1,1	508,9200	USD	1,19	453,9	0,02 %
Fastenal	26,6	51,9800	USD	1,19	1 162,6	0,05 %
FedEx	11,7	295,2600	USD	1,19	2 918,0	0,13 %
Fidelity National Financial	12,4	43,6900	USD	1,19	455,0	0,02 %
Fidelity National Information Services	28,5	141,7100	USD	1,19	3 398,6	0,15 %
Fifth Third Bancorp	35,3	38,2800	USD	1,19	1 138,8	0,05 %
First Republic Bank/CA	8,0	186,9100	USD	1,19	1 254,3	0,05 %
FirstEnergy	37,0	37,3300	USD	1,19	1 162,5	0,05 %
Fiserv	27,6	106,5400	USD	1,19	2 477,1	0,11 %
FleetCor Technologies	3,9	253,1800	USD	1,19	840,7	0,04 %
FMC	5,7	109,0800	USD	1,19	525,2	0,02 %
Ford Motor	185,6	14,9750	USD	1,19	2 340,4	0,10 %
Fortinet	7,2	240,7000	USD	1,19	1 452,0	0,06 %
Fortive	26,5	70,1300	USD	1,19	1 565,0	0,07 %
Fortune Brands Home & Security	9,3	99,4900	USD	1,19	776,5	0,03 %
Fox	5,1	34,9600	USD	1,19	151,6	0,01 %
Fox	12,4	36,6800	USD	1,19	382,1	0,02 %
Franklin Resources	14,4	32,1400	USD	1,19	390,7	0,02 %
Freeport-McMoRan	67,4	37,3200	USD	1,19	2 117,4	0,09 %
Gartner	4,0	242,1200	USD	1,19	824,2	0,04 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Generac Holdings	3,2	411,2100	USD	1,19	1 092,3	0,05 %
General Electric	509,8	13,1600	USD	1,19	5 650,3	0,24 %
General Mills	27,2	60,8800	USD	1,19	1 394,1	0,06 %
General Motors	58,9	59,1800	USD	1,19	2 936,8	0,13 %
Genuine Parts	7,8	126,1800	USD	1,19	830,0	0,04 %
Gilead Sciences	58,7	68,3200	USD	1,19	3 378,5	0,15 %
Global Payments	13,5	186,9800	USD	1,19	2 124,6	0,09 %
Globe Life	4,6	94,6300	USD	1,19	369,5	0,02 %
GoDaddy	7,7	88,0700	USD	1,19	572,4	0,02 %
Goldman Sachs Group	16,1	374,0700	USD	1,19	5 073,6	0,22 %
Guidewire Software	2,7	115,3100	USD	1,19	260,7	0,01 %
Halliburton	63,0	23,1400	USD	1,19	1 227,0	0,05 %
Hartford Financial Services Group	16,5	61,9200	USD	1,19	860,0	0,04 %
Hasbro	5,1	93,8700	USD	1,19	406,5	0,02 %
HCA Healthcare	13,4	205,6200	USD	1,19	2 316,0	0,10 %
Healthpeak Properties	23,6	33,6650	USD	1,19	669,9	0,03 %
HEICO	39,8	139,0500	USD	1,19	4 655,5	0,20 %
HEICO	16,8	126,0300	USD	1,19	1 778,7	0,08 %
Henry Schein	5,7	73,9800	USD	1,19	354,9	0,02 %
Hershey	6,7	172,8800	USD	1,19	969,1	0,04 %
Hess	12,3	88,1300	USD	1,19	915,1	0,04 %
Hewlett Packard Enterprise	56,3	14,5300	USD	1,19	689,5	0,03 %
Hilton Worldwide Holdings	13,2	119,6500	USD	1,19	1 330,1	0,06 %
Hologic	11,8	67,1800	USD	1,19	665,4	0,03 %
Home Depot	49,6	319,5600	USD	1,19	13 357,3	0,58 %
Hormel Foods	12,8	47,7400	USD	1,19	516,0	0,02 %
Host Hotels & Resorts	27,1	17,0900	USD	1,19	389,7	0,02 %
Howmet Aerospace	74,6	33,9900	USD	1,19	2 135,8	0,09 %
HP	57,1	29,9200	USD	1,19	1 439,2	0,06 %
HubSpot	2,2	595,0400	USD	1,19	1 095,0	0,05 %
Humana	6,9	442,5400	USD	1,19	2 556,7	0,11 %
Huntington Bancshares	67,7	14,2750	USD	1,19	814,3	0,04 %
IAC/InterActiveCorp	3,3	155,9800	USD	1,19	428,2	0,02 %
IDEX	3,5	220,2600	USD	1,19	653,7	0,03 %
IDEXX Laboratories	4,0	632,8050	USD	1,19	2 146,1	0,09 %
Illinois Tool Works	19,0	223,1800	USD	1,19	3 566,1	0,15 %
Illumina	7,0	475,2900	USD	1,19	2 821,6	0,12 %
Incyte	7,7	84,2050	USD	1,19	544,1	0,02 %
Ingersoll Rand	18,3	48,6500	USD	1,19	748,1	0,03 %
Insulet	2,8	280,2700	USD	1,19	666,3	0,03 %
Intel	194,2	55,5900	USD	1,19	9 093,5	0,39 %
Intercontinental Exchange	25,9	118,5000	USD	1,19	2 583,4	0,11 %
International Business Machines	40,7	145,4800	USD	1,19	4 985,8	0,21 %
International Flavors & Fragrances	11,4	148,1400	USD	1,19	1 421,8	0,06 %
International Paper	17,0	60,6700	USD	1,19	870,8	0,04 %
Interpublic Group of Cos	16,3	31,8200	USD	1,19	437,1	0,02 %
Intuit	12,5	489,0000	USD	1,19	5 167,2	0,22 %
Intuitive Surgical	5,4	918,1300	USD	1,19	4 183,9	0,18 %
Invitation Homes	27,1	37,6800	USD	1,19	859,0	0,04 %
IPG Photonics	1,2	211,4700	USD	1,19	210,5	0,01 %
IQVIA Holdings	10,1	241,6900	USD	1,19	2 047,5	0,09 %
Iron Mountain	10,1	42,3900	USD	1,19	359,7	0,02 %
J M Smucker	4,8	131,3100	USD	1,19	531,6	0,02 %
Jack Henry & Associates	3,5	165,3800	USD	1,19	486,5	0,02 %
JB Hunt Transport Services	3,7	161,7700	USD	1,19	510,6	0,02 %
Johnson & Johnson	122,0	163,9700	USD	1,19	16 848,7	0,73 %
JPMorgan Chase	142,2	154,9300	USD	1,19	18 560,2	0,80 %
Juniper Networks	14,7	27,4500	USD	1,19	339,9	0,01 %
Kansas City Southern	4,2	284,8100	USD	1,19	998,8	0,04 %
Kellogg	11,6	64,5500	USD	1,19	632,1	0,03 %
Keurig Dr Pepper	32,2	35,2000	USD	1,19	955,7	0,04 %
KeyCorp	47,1	20,6200	USD	1,19	818,4	0,04 %
Keysight Technologies	9,0	154,1600	USD	1,19	1 172,6	0,05 %
Kimberly-Clark	15,1	133,8000	USD	1,19	1 705,0	0,07 %
Kinder Morgan	128,5	18,1200	USD	1,19	1 961,2	0,08 %
KKR	23,8	59,8900	USD	1,19	1 198,3	0,05 %
KLA	7,0	321,7200	USD	1,19	1 888,8	0,08 %
Knight-Swift Transportation Holdings	7,4	45,8300	USD	1,19	284,4	0,01 %
Kraft Heinz	29,8	40,7600	USD	1,19	1 021,7	0,04 %
Kroger	35,4	38,8700	USD	1,19	1 158,1	0,05 %
L Brands	11,5	71,7000	USD	1,19	697,4	0,03 %
Laboratory Corp of America	4,0	274,1800	USD	1,19	922,5	0,04 %
Lam Research	6,7	646,0000	USD	1,19	3 665,2	0,16 %
Lamb Weston Holdings	6,6	79,1000	USD	1,19	439,5	0,02 %
Las Vegas Sands	15,1	52,5700	USD	1,19	668,7	0,03 %
Lear	2,7	175,1300	USD	1,19	392,6	0,02 %
Lennar	13,6	99,7700	USD	1,19	1 139,4	0,05 %
Lennox International	3,0	350,0300	USD	1,19	883,5	0,04 %
Liberty Broadband	1,1	167,3800	USD	1,19	160,0	0,01 %
Liberty Broadband	7,0	173,2100	USD	1,19	1 015,9	0,04 %
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	6,2	48,1650	USD	1,19	250,1	0,01 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	4,0	46,6900	USD	1,19	159,0	0,01 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	9,0	46,7500	USD	1,19	354,6	0,02 %
Lincoln National	9,5	62,1400	USD	1,19	497,6	0,02 %
Live Nation Entertainment	8,1	87,8000	USD	1,19	597,9	0,03 %
LKQ	15,2	49,0700	USD	1,19	626,9	0,03 %
Loews	12,3	54,4600	USD	1,19	565,7	0,02 %
Lowe's Cos	33,7	194,4700	USD	1,19	5 516,7	0,24 %
Lululemon Athletica	5,9	365,6700	USD	1,19	1 826,2	0,08 %
Lumen Technologies	39,2	13,6400	USD	1,19	449,8	0,02 %
Lyft	12,0	60,8700	USD	1,19	616,4	0,03 %
M&T Bank	6,1	146,2200	USD	1,19	750,2	0,03 %
Marathon Petroleum	34,9	60,5100	USD	1,19	1 779,9	0,08 %
Markel	0,6	1 191,9200	USD	1,19	588,2	0,03 %
MarketAxess Holdings	1,9	467,8200	USD	1,19	747,8	0,03 %
Marriott International	13,3	136,4600	USD	1,19	1 525,1	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
Marsh & McLennan Cos	23,4	140,8700	USD	1,19	2 779,8	0,12 %
Martin Marietta Materials	2,9	349,7700	USD	1,19	851,6	0,04 %
Marvell Technology	41,3	58,5600	USD	1,19	2 038,0	0,09 %
Masco	21,1	58,9700	USD	1,19	1 046,4	0,05 %
Masimo	2,2	245,4300	USD	1,19	444,4	0,02 %
Mastercard	42,2	367,4800	USD	1,19	13 068,5	0,56 %
Match Group	13,1	162,1500	USD	1,19	1 782,9	0,08 %
Maxim Integrated Products	12,5	104,4800	USD	1,19	1 103,5	0,05 %
McCormick & Co	10,9	87,6200	USD	1,19	804,0	0,03 %
McDonald's	34,7	231,5700	USD	1,19	6 772,6	0,29 %
McKesson	9,0	191,6100	USD	1,19	1 457,5	0,06 %
Medical Properties Trust	31,4	20,2290	USD	1,19	534,9	0,02 %
MercadoLibre	2,0	1 575,9900	USD	1,19	2 675,8	0,12 %
Merck	116,5	77,3450	USD	1,19	7 588,5	0,33 %
MetLife	35,5	59,6700	USD	1,19	1 783,6	0,08 %
Mettler-Toledo International	1,4	1 377,7000	USD	1,19	1 579,1	0,07 %
MGM Resorts International	18,1	42,6300	USD	1,19	649,1	0,03 %
Microchip Technology	12,5	151,8100	USD	1,19	1 597,4	0,07 %
Micron Technology	51,2	83,7900	USD	1,19	3 614,0	0,16 %
Microsoft	334,7	270,2000	USD	1,19	76 151,8	3,28 %
Mid-America Apartment Communities	4,6	169,8600	USD	1,19	662,9	0,03 %
Moderna	14,5	238,5900	USD	1,19	2 914,6	0,13 %
Mohawk Industries	2,3	190,9800	USD	1,19	375,2	0,02 %
Molina Healthcare	2,2	255,2500	USD	1,19	480,7	0,02 %
Molson Coors Beverage	7,2	54,5000	USD	1,19	332,5	0,01 %
Mondelez International	65,2	62,3800	USD	1,19	3 422,8	0,15 %
MongoDB	2,2	364,2000	USD	1,19	671,1	0,03 %
Monolithic Power Systems	1,9	375,2600	USD	1,19	606,5	0,03 %
Monster Beverage	18,0	91,4100	USD	1,19	1 384,2	0,06 %
Moody's	7,8	365,2400	USD	1,19	2 384,8	0,10 %
Morgan Stanley	65,5	90,4700	USD	1,19	4 988,7	0,21 %
Mosaic	16,4	31,0500	USD	1,19	427,8	0,02 %
Motorola Solutions	7,3	216,3000	USD	1,19	1 329,6	0,06 %
MSCI	4,0	541,1500	USD	1,19	1 807,0	0,08 %
Nasdaq	5,4	176,2300	USD	1,19	796,3	0,03 %
NetApp	9,7	82,4800	USD	1,19	675,2	0,03 %
Netflix	20,4	531,0400	USD	1,19	9 132,9	0,39 %
Neurocrine Biosciences	3,6	96,4600	USD	1,19	296,0	0,01 %
Newell Brands	16,6	27,1000	USD	1,19	379,4	0,02 %
Newmont	37,6	63,0300	USD	1,19	1 997,6	0,09 %
News	15,0	25,5350	USD	1,19	322,6	0,01 %
NextEra Energy	88,7	73,9300	USD	1,19	5 523,5	0,24 %
NIKE	61,1	153,9400	USD	1,19	7 921,8	0,34 %
NiSource	12,5	24,5400	USD	1,19	258,6	0,01 %
Nordson	4,3	220,3900	USD	1,19	795,3	0,03 %
Norfolk Southern	12,0	264,0700	USD	1,19	2 663,6	0,11 %
Northern Trust	9,3	114,8700	USD	1,19	895,6	0,04 %
NortonLifeLock	28,1	27,3100	USD	1,19	645,3	0,03 %
Novavax	3,5	212,6500	USD	1,19	622,7	0,03 %
NRG Energy	11,1	39,6300	USD	1,19	369,3	0,02 %
Nucor	13,6	95,3800	USD	1,19	1 091,2	0,05 %
NVIDIA	29,1	799,5200	USD	1,19	19 575,9	0,84 %
NVR	0,1	4 979,1200	USD	1,19	549,3	0,02 %
Oak Street Health	4,0	57,8900	USD	1,19	196,6	0,01 %
Occidental Petroleum Warrent	5,1	13,9100	USD	1,19	59,3	0,00 %
Occidental Petroleum	58,8	31,8600	USD	1,19	1 578,3	0,07 %
Okta	5,5	247,3700	USD	1,19	1 139,8	0,05 %
Old Dominion Freight Line	4,4	254,7400	USD	1,19	953,2	0,04 %
Omega Healthcare Investors	7,8	36,4450	USD	1,19	238,4	0,01 %
Omnicom Group	12,0	78,8800	USD	1,19	798,9	0,03 %
ON Semiconductor	22,0	38,2700	USD	1,19	708,6	0,03 %
ONEOK	22,5	56,1500	USD	1,19	1 065,1	0,05 %
Oracle	87,7	77,7800	USD	1,19	5 743,4	0,25 %
O'Reilly Automotive	3,7	566,5100	USD	1,19	1 744,8	0,08 %
Organon	11,6	30,4600	USD	1,19	298,8	0,01 %
Otis Worldwide	26,4	82,0600	USD	1,19	1 825,9	0,08 %
Owens Corning	9,7	96,9500	USD	1,19	789,0	0,03 %
PACCAR	34,2	88,4150	USD	1,19	2 549,5	0,11 %
Packaging Corp of America	4,0	134,6900	USD	1,19	457,1	0,02 %
Palantir Technologies	23,7	26,8300	USD	1,19	535,9	0,02 %
Palo Alto Networks	4,5	371,9150	USD	1,19	1 410,1	0,06 %
Parker-Hannifin	16,5	304,6300	USD	1,19	4 243,9	0,18 %
Paychex	14,8	107,8000	USD	1,19	1 340,4	0,06 %
Paycom Software	2,1	371,5000	USD	1,19	651,1	0,03 %
PayPal Holdings	52,5	289,9800	USD	1,19	12 832,0	0,55 %
Peloton Interactive	10,6	124,5000	USD	1,19	1 113,9	0,05 %
PepsiCo	64,7	147,6200	USD	1,19	8 041,8	0,35 %
PerkinElmer	5,0	154,6800	USD	1,19	651,5	0,03 %
Pfizer	267,0	38,8750	USD	1,19	8 742,3	0,38 %
PG&E	61,1	10,1100	USD	1,19	520,3	0,02 %
Philip Morris International	77,4	98,5500	USD	1,19	6 426,8	0,28 %
Pinnacle West Capital	4,0	81,4700	USD	1,19	276,0	0,01 %
Pinterest	22,4	78,4300	USD	1,19	1 478,1	0,06 %
Pioneer Natural Resources	10,8	162,2000	USD	1,19	1 478,2	0,06 %
Plug Power	25,8	34,6800	USD	1,19	752,7	0,03 %
PNC Financial Services Group	20,1	191,1800	USD	1,19	3 242,5	0,14 %
Pool	1,8	464,9700	USD	1,19	719,0	0,03 %
PPD	6,0	46,1900	USD	1,19	233,7	0,01 %
PPG Industries	11,4	168,7900	USD	1,19	1 621,5	0,07 %
PPL	36,9	27,8200	USD	1,19	864,5	0,04 %
Principal Financial Group	12,4	62,8200	USD	1,19	656,9	0,03 %
Procter & Gamble	114,7	134,6900	USD	1,19	13 007,8	0,56 %
Progressive	27,2	98,3900	USD	1,19	2 253,0	0,10 %
Prologis	35,7	121,3800	USD	1,19	3 652,0	0,16 %
Prudential Financial	18,7	101,8200	USD	1,19	1 604,7	0,07 %
PTC	5,0	141,7800	USD	1,19	597,3	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
Public Service Enterprise Group	25,3	59,4300	USD	1,19	1 266,0	0,05 %
Public Storage	7,7	304,4800	USD	1,19	1 968,6	0,08 %
PulteGroup	11,9	54,9000	USD	1,19	549,7	0,02 %
Qorvo	6,1	193,8400	USD	1,19	1 003,2	0,04 %
QUALCOMM	52,1	142,4300	USD	1,19	6 255,0	0,27 %
Quest Diagnostics	5,4	132,2200	USD	1,19	605,5	0,03 %
Raymond James Financial	5,6	129,7200	USD	1,19	615,2	0,03 %
Realty Income	17,2	67,9600	USD	1,19	982,7	0,04 %
Regency Centers	5,5	64,5400	USD	1,19	298,5	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	5,0	546,6150	USD	1,19	2 316,5	0,10 %
Regions Financial	43,2	20,1100	USD	1,19	731,0	0,03 %
Reinsurance Group of America	3,0	112,8200	USD	1,19	283,8	0,01 %
Republic Services	14,8	109,6400	USD	1,19	1 362,5	0,06 %
ResMed	6,2	245,7700	USD	1,19	1 285,8	0,06 %
RingCentral	3,6	299,0100	USD	1,19	906,8	0,04 %
Robert Half International	5,4	87,9100	USD	1,19	402,8	0,02 %
Rockwell Automation	7,5	283,4800	USD	1,19	1 782,4	0,08 %
Roku	5,4	439,9700	USD	1,19	2 007,2	0,09 %
Rollins	9,7	34,2900	USD	1,19	281,0	0,01 %
Roper Technologies	7,6	466,7100	USD	1,19	2 995,4	0,13 %
Ross Stores	17,1	122,6200	USD	1,19	1 769,2	0,08 %
RPM International	6,0	88,5500	USD	1,19	448,8	0,02 %
S&P Global	11,4	409,9400	USD	1,19	3 930,6	0,17 %
salesforce.com	43,6	245,1700	USD	1,19	9 003,6	0,39 %
SBA Communications	5,6	322,0500	USD	1,19	1 508,0	0,06 %
Seagen	6,2	156,7600	USD	1,19	822,0	0,04 %
Sealed Air	8,0	58,9900	USD	1,19	397,7	0,02 %
SEI Investments	5,9	61,9700	USD	1,19	310,1	0,01 %
Sempra Energy	15,8	132,6900	USD	1,19	1 765,3	0,08 %
ServiceNow	8,9	555,1500	USD	1,19	4 164,8	0,18 %
Sherwin-Williams	11,9	272,7600	USD	1,19	2 728,7	0,12 %
Simon Property Group	16,0	130,9000	USD	1,19	1 765,4	0,08 %
Sirius XM Holdings	41,7	6,5200	USD	1,19	228,8	0,01 %
Skyworks Solutions	8,5	188,9700	USD	1,19	1 360,4	0,06 %
Slack Technologies	23,2	44,6400	USD	1,19	872,3	0,04 %
Snap	43,2	68,4800	USD	1,19	2 493,9	0,11 %
Snap-on	2,5	220,4500	USD	1,19	468,8	0,02 %
Snowflake	1,4	242,0000	USD	1,19	277,0	0,01 %
SolarEdge Technologies	2,1	278,2400	USD	1,19	492,8	0,02 %
Southern	53,6	60,3150	USD	1,19	2 724,0	0,12 %
Southwest Airlines	6,4	53,1400	USD	1,19	286,6	0,01 %
Splunk	6,5	143,9600	USD	1,19	787,6	0,03 %
Square	17,5	246,0900	USD	1,19	3 632,5	0,16 %
SS&C Technologies Holdings	11,2	72,6600	USD	1,19	686,9	0,03 %
Stanley Black & Decker	10,3	204,7600	USD	1,19	1 775,7	0,08 %
Starbucks	53,7	111,6600	USD	1,19	5 049,2	0,22 %
State Street	16,9	81,1100	USD	1,19	1 153,5	0,05 %
Steel Dynamics	10,2	59,5500	USD	1,19	509,0	0,02 %
Stryker	15,8	259,6300	USD	1,19	3 465,5	0,15 %
Sun Communities	5,6	172,6800	USD	1,19	817,6	0,04 %
Sunrun	11,5	55,9500	USD	1,19	540,7	0,02 %
SVB Financial	2,3	558,4300	USD	1,19	1 095,3	0,05 %
Synchrony Financial	26,8	48,3100	USD	1,19	1 088,5	0,05 %
Synopsys	6,9	274,9300	USD	1,19	1 587,2	0,07 %
Sysco	24,1	76,2400	USD	1,19	1 545,2	0,07 %
T Rowe Price Group	10,9	197,7600	USD	1,19	1 812,6	0,08 %
Take-Two Interactive Software	5,2	177,5400	USD	1,19	770,5	0,03 %
Target	24,3	241,9000	USD	1,19	4 948,4	0,21 %
Teladoc Health	6,2	168,1500	USD	1,19	877,6	0,04 %
Teledyne Technologies	8,7	415,8800	USD	1,19	3 040,8	0,13 %
Teleflex	1,7	403,4000	USD	1,19	573,1	0,02 %
Teradyne	7,6	133,3500	USD	1,19	858,1	0,04 %
Tesla	36,2	683,9000	USD	1,19	20 821,7	0,90 %
Texas Instruments	41,9	191,9300	USD	1,19	6 776,2	0,29 %
Thermo Fisher Scientific	18,3	505,2500	USD	1,19	7 795,8	0,34 %
TJX Cos	55,0	66,7950	USD	1,19	3 095,0	0,13 %
T-Mobile US	28,5	144,9100	USD	1,19	3 476,1	0,15 %
Tractor Supply	5,3	187,6200	USD	1,19	838,2	0,04 %
Trade Desk	19,1	78,3400	USD	1,19	1 256,8	0,05 %
Tradeweb Markets	4,8	85,1600	USD	1,19	346,0	0,01 %
TransUnion	11,5	109,6200	USD	1,19	1 061,9	0,05 %
Travelers Cos	12,5	149,6100	USD	1,19	1 579,8	0,07 %
Trimble	13,0	82,4300	USD	1,19	899,2	0,04 %
Truist Financial	61,8	55,6700	USD	1,19	2 898,9	0,12 %
Twilio	7,3	395,8200	USD	1,19	2 443,5	0,11 %
Twitter	35,1	68,7600	USD	1,19	2 031,2	0,09 %
Tyler Technologies	1,8	454,8900	USD	1,19	685,4	0,03 %
Tyson Foods	12,7	73,6100	USD	1,19	786,5	0,03 %
Uber Technologies	56,0	50,7900	USD	1,19	2 396,6	0,10 %
UDR	16,1	49,7000	USD	1,19	672,5	0,03 %
UGI	6,9	46,6900	USD	1,19	272,1	0,01 %
Ulta Beauty	2,2	343,8700	USD	1,19	622,9	0,03 %
Union Pacific	31,3	219,3400	USD	1,19	5 789,0	0,25 %
United Parcel Service	33,3	206,5200	USD	1,19	5 784,1	0,25 %
United Rentals	3,6	316,9700	USD	1,19	969,0	0,04 %
UnitedHealth Group	44,0	397,9600	USD	1,19	14 752,1	0,64 %
Unity Software	2,7	111,0000	USD	1,19	253,5	0,01 %
Universal Health Services	3,4	145,9000	USD	1,19	422,7	0,02 %
US Bancorp	66,4	56,8600	USD	1,19	3 181,7	0,14 %
W R Berkley	6,3	74,1700	USD	1,19	394,3	0,02 %
Vail Resorts	1,5	316,4400	USD	1,19	393,6	0,02 %
Valero Energy	22,6	77,8900	USD	1,19	1 481,4	0,06 %
Walgreens Boots Alliance	33,8	52,0600	USD	1,19	1 483,8	0,06 %
Walmart	76,1	141,8900	USD	1,19	9 097,7	0,39 %
Walt Disney	85,2	174,2000	USD	1,19	12 502,2	0,54 %
Waste Management	21,1	139,4100	USD	1,19	2 482,2	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
Waters	2,6	341,0000	USD	1,19	743,2	0,03 %
Wayfair	3,6	310,1900	USD	1,19	937,6	0,04 %
WEC Energy Group	18,1	88,7200	USD	1,19	1 350,8	0,06 %
Veeva Systems	6,2	316,9700	USD	1,19	1 667,9	0,07 %
Wells Fargo	192,6	44,9000	USD	1,19	7 283,3	0,31 %
Welltower	20,2	83,4300	USD	1,19	1 419,3	0,06 %
Ventas	18,9	57,2800	USD	1,19	912,8	0,04 %
VEREIT	7,1	46,8600	USD	1,19	280,7	0,01 %
VeriSign	5,4	229,1100	USD	1,19	1 033,6	0,04 %
Verisk Analytics	7,8	174,2000	USD	1,19	1 150,2	0,05 %
Verizon Communications	190,9	55,9350	USD	1,19	8 992,8	0,39 %
Vertex Pharmaceuticals	12,3	197,0900	USD	1,19	2 048,1	0,09 %
West Pharmaceutical Services	3,1	358,3200	USD	1,19	929,1	0,04 %
Western Digital	15,4	70,8900	USD	1,19	916,4	0,04 %
Western Union	17,5	22,9300	USD	1,19	338,2	0,01 %
Westinghouse Air Brake Technologies	13,8	81,5800	USD	1,19	946,3	0,04 %
Westrock	11,1	52,5700	USD	1,19	492,3	0,02 %
Weyerhaeuser	33,3	34,2000	USD	1,19	959,0	0,04 %
VF	16,0	81,2600	USD	1,19	1 095,9	0,05 %
Whirlpool	2,9	218,1600	USD	1,19	534,3	0,02 %
ViacomCBS	23,8	44,3000	USD	1,19	886,4	0,04 %
Viatris	46,4	14,3600	USD	1,19	561,6	0,02 %
VICI Properties	29,6	31,3200	USD	1,19	781,5	0,03 %
Williams Cos	61,9	26,4600	USD	1,19	1 378,4	0,06 %
Visa	79,9	235,1900	USD	1,19	15 820,4	0,68 %
Vistra	16,0	18,3690	USD	1,19	247,7	0,01 %
VMware	3,1	161,5800	USD	1,19	424,7	0,02 %
Workday	8,4	243,6400	USD	1,19	1 726,2	0,07 %
Vornado Realty Trust	6,2	46,6800	USD	1,19	244,9	0,01 %
Voya Financial	7,3	60,9800	USD	1,19	375,1	0,02 %
WP Carey	7,8	75,2900	USD	1,19	496,5	0,02 %
Vulcan Materials	5,7	172,4200	USD	1,19	833,6	0,04 %
WW Grainger	2,0	447,5600	USD	1,19	768,2	0,03 %
Wynn Resorts	3,7	123,9200	USD	1,19	390,0	0,02 %
Xcel Energy	23,5	65,6500	USD	1,19	1 301,7	0,06 %
Xilinx	10,9	144,1400	USD	1,19	1 328,9	0,06 %
XPO Logistics	4,8	140,2500	USD	1,19	572,2	0,02 %
Xylem	8,2	119,0600	USD	1,19	824,5	0,04 %
Yum! Brands	15,4	115,6000	USD	1,19	1 503,4	0,06 %
Zebra Technologies	2,5	534,2850	USD	1,19	1 106,0	0,05 %
Zendesk	4,7	147,0400	USD	1,19	578,9	0,02 %
Zillow Group	1,9	122,5200	USD	1,19	196,6	0,01 %
Zillow Group	5,9	122,1100	USD	1,19	603,6	0,03 %
Zimmer Biomet Holdings	9,3	160,4600	USD	1,19	1 258,0	0,05 %
Zoetis	21,9	186,9500	USD	1,19	3 453,9	0,15 %
Zoom Video Communications	9,4	392,2700	USD	1,19	3 096,5	0,13 %
Zscaler	3,4	218,8700	USD	1,19	630,2	0,03 %
Amerika totalt					**1 473 132,1**	**63,43 %**
Australien						
Afterpay	9,9	118,1700	AUD	1,58	739,5	0,03 %
AGL Energy	26,2	8,2000	AUD	1,58	135,7	0,01 %
Ampol	11,3	28,2100	AUD	1,58	202,0	0,01 %
APA	52,8	8,9000	AUD	1,58	296,8	0,01 %
Aristocrat Leisure	24,9	43,0900	AUD	1,58	678,1	0,03 %
ASX	8,3	77,7100	AUD	1,58	408,9	0,02 %
Aurizon Holdings	84,7	3,7200	AUD	1,58	199,0	0,01 %
AusNet Services	67,4	1,7500	AUD	1,58	74,5	0,00 %
Australia & New Zealand Banking Group	129,7	28,1500	AUD	1,58	2 306,5	0,10 %
BHP Group	136,7	48,5700	AUD	1,58	4 196,0	0,18 %
BlueScope Steel	24,7	21,9600	AUD	1,58	343,3	0,01 %
Brambles	70,7	11,4400	AUD	1,58	511,0	0,02 %
Cochlear	2,8	251,6700	AUD	1,58	437,6	0,02 %
Coles Group	69,6	17,0900	AUD	1,58	751,6	0,03 %
Commonwealth Bank of Australia	82,2	99,8700	AUD	1,58	5 185,8	0,22 %
Computershare	21,0	16,9000	AUD	1,58	224,2	0,01 %
Crown Resorts	16,7	11,9100	AUD	1,58	125,6	0,01 %
CSL	21,5	285,1900	AUD	1,58	3 866,2	0,17 %
Dexus	46,2	10,6700	AUD	1,58	311,4	0,01 %
Domino's Pizza Enterprises	3,0	120,5100	AUD	1,58	230,0	0,01 %
Endeavour Group	58,8	6,2900	AUD	1,58	233,7	0,01 %
Evolution Mining	70,1	4,5000	AUD	1,58	199,4	0,01 %
Fortescue Metals Group	74,8	23,3400	AUD	1,58	1 103,1	0,05 %
Goodman	78,0	21,1700	AUD	1,58	1 043,0	0,04 %
GPT Group/The	82,6	4,9000	AUD	1,58	255,8	0,01 %
Insurance Australia Group	101,3	5,1600	AUD	1,58	330,1	0,01 %
Lendlease	37,7	11,4600	AUD	1,58	272,6	0,01 %
Macquarie Group	15,9	156,4300	AUD	1,58	1 570,4	0,07 %
Magellan Financial Group	5,2	53,8600	AUD	1,58	177,3	0,01 %
Medibank Pvt	111,5	3,1600	AUD	1,58	222,6	0,01 %
Mirvac	159,0	2,9200	AUD	1,58	293,4	0,01 %
National Australia Bank	152,9	26,2200	AUD	1,58	2 533,4	0,11 %
Newcrest Mining	36,2	25,2800	AUD	1,58	577,9	0,02 %
Northern Star Resources	53,1	9,7800	AUD	1,58	328,4	0,01 %
Orica	61,2	13,2800	AUD	1,58	513,5	0,02 %
Origin Energy	72,9	4,5100	AUD	1,58	207,7	0,01 %
Qantas Airways	32,7	4,6600	AUD	1,58	96,2	0,00 %
QBE Insurance Group	65,1	10,7900	AUD	1,58	444,2	0,02 %
Ramsay Health Care	9,4	62,9500	AUD	1,58	374,9	0,02 %
REA Group	2,1	169,0300	AUD	1,58	220,5	0,01 %
Reece	16,2	23,6100	AUD	1,58	241,5	0,01 %
Rio Tinto	19,2	126,6400	AUD	1,58	1 532,9	0,07 %
Santos	81,0	7,0900	AUD	1,58	362,7	0,02 %
Scentre	237,3	2,7400	AUD	1,58	410,9	0,02 %
SEEK	13,8	33,1400	AUD	1,58	289,9	0,01 %
Sonic Healthcare	18,7	38,4000	AUD	1,58	452,5	0,02 %
Stockland	111,2	4,6600	AUD	1,58	327,4	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
Suncorp Group	55,2	11,1100	AUD	1,58	387,5	0,02 %
Sydney Airport	58,1	5,7900	AUD	1,58	212,5	0,01 %
Tabcorp Holdings	98,0	5,1800	AUD	1,58	320,8	0,01 %
Telstra	183,6	3,7600	AUD	1,58	436,3	0,02 %
Transurban	124,8	14,2300	AUD	1,58	1 122,0	0,05 %
Treasury Wine Estates	32,0	11,6800	AUD	1,58	236,4	0,01 %
Wesfarmers	52,6	59,1000	AUD	1,58	1 963,9	0,08 %
Westpac Banking	170,7	25,8100	AUD	1,58	2 783,4	0,12 %
Vicinity Centres	123,6	1,5450	AUD	1,58	120,6	0,01 %
WiseTech Global	9,8	31,9300	AUD	1,58	198,4	0,01 %
Woodside Petroleum	44,9	22,2100	AUD	1,58	629,5	0,03 %
Woolworths Group	58,8	38,1300	AUD	1,58	1 416,7	0,06 %
Australien totalt					**45 667,5**	**1,97 %**
Belgien						
Ageas	6,8	46,8100	EUR	1,00	317,9	0,01 %
Anheuser-Busch InBev	35,1	61,4700	EUR	1,00	2 159,1	0,09 %
Elia Group	2,8	88,5500	EUR	1,00	243,5	0,01 %
Etablissements Franz Colruyt	2,9	47,4000	EUR	1,00	138,0	0,01 %
Groupe Bruxelles Lambert	3,9	94,7800	EUR	1,00	367,2	0,02 %
KBC Group	9,3	64,3400	EUR	1,00	600,6	0,03 %
Proximus SADP	5,6	16,3050	EUR	1,00	91,0	0,00 %
Sofina	0,6	365,4000	EUR	1,00	212,7	0,01 %
Solvay	3,1	107,4500	EUR	1,00	330,5	0,01 %
UCB	5,3	87,9400	EUR	1,00	469,6	0,02 %
Umicore	8,9	51,3200	EUR	1,00	458,0	0,02 %
Belgien totalt					**5 388,2**	**0,23 %**
Bermuda						
Arch Capital Group	18,3	38,8500	USD	1,19	597,9	0,03 %
Athene Holding	6,6	66,9000	USD	1,19	374,4	0,02 %
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners	0,4	67,7000	CAD	1,47	19,5	0,00 %
Bunge	5,8	78,9100	USD	1,19	382,7	0,02 %
CK Infrastructure Holdings	27,5	46,3000	HKD	9,22	138,1	0,01 %
Everest Re Group	1,8	252,1000	USD	1,19	372,0	0,02 %
Hongkong Land Holdings	49,6	4,7600	USD	1,19	198,8	0,01 %
IHS Markit	17,6	112,5400	USD	1,19	1 663,6	0,07 %
Invesco	18,0	26,4900	USD	1,19	401,2	0,02 %
Jardine Matheson Holdings	9,9	63,9200	USD	1,19	532,9	0,02 %
RenaissanceRe Holdings	2,2	148,2400	USD	1,19	270,8	0,01 %
Bermuda totalt					**4 951,9**	**0,21 %**
Caymanöarna						
Budweiser Brewing Co APAC	68,6	24,5000	HKD	9,22	182,3	0,01 %
Chow Tai Fook Jewellery Group	143,6	17,7400	HKD	9,22	276,2	0,01 %
CK Asset Holdings	136,1	53,6000	HKD	9,22	791,3	0,03 %
CK Hutchison Holdings	137,5	60,5000	HKD	9,22	902,0	0,04 %
ESR Cayman	96,6	26,2000	HKD	9,22	274,5	0,01 %
Futu Holdings ADR	1,9	179,8900	USD	1,19	285,3	0,01 %
Melco Resorts & Entertainment ADR	10,2	16,8500	USD	1,19	144,0	0,01 %
Sands China	105,2	32,7000	HKD	9,22	373,0	0,02 %
Sea ADR	1,1	282,4500	USD	1,19	252,1	0,01 %
WH Group	421,0	6,9800	HKD	9,22	318,7	0,01 %
Wharf Real Estate Investment	91,0	45,1500	HKD	9,22	445,5	0,02 %
Wynn Macau	57,2	12,2200	HKD	9,22	75,8	0,00 %
Xinyi Glass Holdings	104,0	31,6500	HKD	9,22	356,9	0,02 %
Caymanöarna totalt					**4 677,7**	**0,20 %**
Curacao						
Schlumberger	65,5	32,3500	USD	1,19	1 785,1	0,08 %
Curacao totalt					**1 785,1**	**0,08 %**
Danmark						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	17 620,0000	DKK	7,44	315,1	0,01 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	18 260,0000	DKK	7,44	559,8	0,02 %
Ambu B	6,1	240,0000	DKK	7,44	198,4	0,01 %
Carlsberg B	4,7	1 180,0000	DKK	7,44	746,6	0,03 %
Chr. Hansen Holding	4,4	566,0000	DKK	7,44	336,5	0,01 %
Coloplast B	5,2	1 019,0000	DKK	7,44	712,1	0,03 %
Danske Bank	25,5	111,0500	DKK	7,44	380,2	0,02 %
Demant A/S	5,0	351,0000	DKK	7,44	236,0	0,01 %
DSV Panalpina A/S	10,3	1 469,0000	DKK	7,44	2 031,9	0,09 %
Genmab	3,4	2 570,0000	DKK	7,44	1 172,6	0,05 %
GN Store Nord	6,0	549,0000	DKK	7,44	440,1	0,02 %
Novo Nordisk B	79,5	528,8000	DKK	7,44	5 652,9	0,24 %
Novozymes B	9,5	472,8000	DKK	7,44	606,6	0,03 %
Pandora	4,7	848,0000	DKK	7,44	540,5	0,02 %
Rockwool International B	0,5	3 053,0000	DKK	7,44	225,4	0,01 %
Tryg	29,6	153,5000	DKK	7,44	610,6	0,03 %
Vestas Wind Systems	47,7	245,4000	DKK	7,44	1 575,6	0,07 %
Ørsted	8,6	878,6000	DKK	7,44	1 018,2	0,04 %
Danmark totalt					**17 359,1**	**0,75 %**
Frankrike						
Accor	8,0	31,4300	EUR	1,00	250,1	0,01 %
Aeroports de Paris	1,0	110,3500	EUR	1,00	113,6	0,00 %
Air Liquide	22,0	148,0600	EUR	1,00	3 251,5	0,14 %
Alstom	10,5	42,6500	EUR	1,00	449,7	0,02 %
Amundi	2,2	74,5000	EUR	1,00	162,1	0,01 %
Arkema	3,0	105,9500	EUR	1,00	320,8	0,01 %
Atos	3,1	51,6000	EUR	1,00	159,8	0,01 %
AXA	90,9	21,3850	EUR	1,00	1 944,1	0,08 %
BioMerieux	1,8	97,6600	EUR	1,00	172,6	0,01 %
BNP Paribas	55,2	53,2200	EUR	1,00	2 935,1	0,13 %
Bollore	35,4	4,5320	EUR	1,00	160,4	0,01 %
Bouygues	12,4	31,1900	EUR	1,00	387,0	0,02 %
Bureau Veritas	8,9	26,7500	EUR	1,00	237,9	0,01 %
Capgemini	7,4	162,7000	EUR	1,00	1 201,4	0,05 %
Carrefour	27,3	16,5950	EUR	1,00	452,7	0,02 %
Cie de Saint-Gobain	29,7	55,7800	EUR	1,00	1 657,7	0,07 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	7,6	135,3500	EUR	1,00	1 022,8	0,04 %
CNP Assurances	5,6	14,2850	EUR	1,00	79,6	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
Covivio	2,4	72,4400	EUR	1,00	171,8	0,01 %
Credit Agricole	71,4	11,8660	EUR	1,00	847,4	0,04 %
Danone	30,5	59,8200	EUR	1,00	1 823,1	0,08 %
Dassault Aviation	2,9	1 007,0000	EUR	1,00	2 931,4	0,13 %
Dassault Systemes	5,5	204,5000	EUR	1,00	1 120,7	0,05 %
Edenred	9,6	48,2900	EUR	1,00	463,2	0,02 %
Eiffage	3,8	85,8600	EUR	1,00	327,8	0,01 %
Electricite de France	27,5	11,5250	EUR	1,00	317,5	0,01 %
Engie	84,3	11,5880	EUR	1,00	976,9	0,04 %
EssilorLuxottica	13,1	156,5600	EUR	1,00	2 057,2	0,09 %
Eurazeo	1,6	73,5000	EUR	1,00	118,1	0,01 %
Faurecia	1,5	41,5600	EUR	1,00	63,4	0,00 %
Faurecia	3,0	41,5600	EUR	1,00	124,3	0,01 %
Gecina	1,9	129,9500	EUR	1,00	252,0	0,01 %
Getlink	17,5	13,1200	EUR	1,00	230,1	0,01 %
Hermes International	1,5	1 233,5000	EUR	1,00	1 815,7	0,08 %
Iliad	0,6	123,1000	EUR	1,00	75,5	0,00 %
Ipsen	1,6	87,5800	EUR	1,00	138,7	0,01 %
Kering	3,5	742,6000	EUR	1,00	2 609,5	0,11 %
Klepierre	9,4	21,7300	EUR	1,00	203,7	0,01 %
La Francaise des Jeux SAEM	3,5	49,5700	EUR	1,00	174,8	0,01 %
Legrand	15,5	89,3200	EUR	1,00	1 383,2	0,06 %
L'Oreal	11,7	377,9000	EUR	1,00	4 412,0	0,19 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	12,9	670,5000	EUR	1,00	8 645,4	0,37 %
Natixis	32,5	4,0000	EUR	1,00	129,8	0,01 %
Orange	88,2	9,6610	EUR	1,00	852,5	0,04 %
Orpea	1,9	106,5000	EUR	1,00	202,6	0,01 %
Pernod Ricard	9,8	188,9000	EUR	1,00	1 853,5	0,08 %
Publicis Groupe RIGHT	10,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Publicis Groupe	10,4	54,1600	EUR	1,00	560,6	0,02 %
Remy Cointreau	1,0	175,6000	EUR	1,00	175,6	0,01 %
Renault	8,6	34,2100	EUR	1,00	294,0	0,01 %
Sanofi	51,5	88,7100	EUR	1,00	4 566,5	0,20 %
Sartorius Stedim Biotech	1,4	400,3000	EUR	1,00	551,2	0,02 %
Schneider Electric	27,0	133,7200	EUR	1,00	3 605,6	0,16 %
SCOR	6,0	26,8100	EUR	1,00	160,4	0,01 %
SEB	1,1	152,4000	EUR	1,00	161,5	0,01 %
Societe Generale	40,8	24,8950	EUR	1,00	1 016,6	0,04 %
Sodexo	3,8	78,8000	EUR	1,00	298,6	0,01 %
Suez	14,7	20,0600	EUR	1,00	294,2	0,01 %
Teleperformance	2,9	341,9000	EUR	1,00	996,6	0,04 %
TotalEnergies	119,1	38,6000	EUR	1,00	4 597,4	0,20 %
Ubisoft Entertainment	3,5	58,9000	EUR	1,00	203,9	0,01 %
Valeo	9,7	25,5400	EUR	1,00	246,9	0,01 %
Wendel	0,9	114,3000	EUR	1,00	107,8	0,00 %
Veolia Environnement	23,2	25,6900	EUR	1,00	596,0	0,03 %
Vinci	24,4	90,1400	EUR	1,00	2 199,3	0,09 %
Vivendi	32,6	28,5000	EUR	1,00	929,2	0,04 %
Worldline SA/France	12,6	79,1100	EUR	1,00	998,1	0,04 %
Frankrike totalt					**71 841,0**	**3,09 %**
Holland						
ABN AMRO Bank	15,1	10,1980	EUR	1,00	153,8	0,01 %
Adyen	0,9	2 076,0000	EUR	1,00	1 874,6	0,08 %
Aegon RIGHT	73,3		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aegon	74,5	3,4930	EUR	1,00	260,2	0,01 %
Akzo Nobel	8,8	104,9500	EUR	1,00	921,9	0,04 %
Argenx	2,1	255,2000	EUR	1,00	542,8	0,02 %
ASM International	2,5	278,1000	EUR	1,00	699,4	0,03 %
ASML Holding	19,8	583,6000	EUR	1,00	11 539,5	0,50 %
CNH Industrial	70,1	13,9000	EUR	1,00	973,9	0,04 %
Davide Campari-Milano	24,3	11,3550	EUR	1,00	276,0	0,01 %
EXOR	3,8	67,8800	EUR	1,00	258,5	0,01 %
Ferrari	5,9	174,0000	EUR	1,00	1 018,1	0,04 %
Heineken Holding	5,2	85,6500	EUR	1,00	444,5	0,02 %
Heineken	11,8	102,7000	EUR	1,00	1 207,4	0,05 %
ING Groep	179,5	11,1840	EUR	1,00	2 007,5	0,09 %
JDE Peet's	5,2	30,8500	EUR	1,00	159,6	0,01 %
Just Eat Takeaway.com	8,0	78,5600	EUR	1,00	631,5	0,03 %
Koninklijke Ahold Delhaize	51,2	25,1100	EUR	1,00	1 285,8	0,06 %
Koninklijke DSM	8,0	157,7000	EUR	1,00	1 263,2	0,05 %
Koninklijke KPN	160,6	2,6370	EUR	1,00	423,4	0,02 %
Koninklijke Philips	43,4	41,7350	EUR	1,00	1 813,2	0,08 %
Koninklijke Vopak	2,4	38,3200	EUR	1,00	91,4	0,00 %
LyondellBasell Industries	12,4	103,0000	USD	1,19	1 077,9	0,05 %
NN Group	13,6	39,9200	EUR	1,00	541,2	0,02 %
NXP Semiconductors	12,8	205,3000	USD	1,19	2 216,6	0,10 %
Prosus	22,6	83,2900	EUR	1,00	1 884,2	0,08 %
QIAGEN	9,8	40,8100	EUR	1,00	399,6	0,02 %
Randstad	4,3	64,5400	EUR	1,00	277,1	0,01 %
Stellantis	92,1	16,6120	EUR	1,00	1 529,9	0,07 %
STMicroelectronics	35,4	30,7650	EUR	1,00	1 088,0	0,05 %
Unibail-Rodamco-Westfield	6,3	73,4300	EUR	1,00	463,2	0,02 %
Wolters Kluwer	14,7	85,0200	EUR	1,00	1 248,1	0,05 %
Holland totalt					**38 572,1**	**1,66 %**
Hongkong						
AIA Group	561,2	96,5000	HKD	9,22	5 872,6	0,25 %
Bank of East Asia	45,2	14,4200	HKD	9,22	70,6	0,00 %
BOC Hong Kong Holdings	167,5	26,3500	HKD	9,22	478,6	0,02 %
CLP Holdings	73,0	76,8000	HKD	9,22	608,0	0,03 %
Galaxy Entertainment Group	106,0	62,1500	HKD	9,22	714,4	0,03 %
Hang Lung Properties	91,0	18,8600	HKD	9,22	186,1	0,01 %
Hang Seng Bank	34,6	155,1000	HKD	9,22	581,9	0,03 %
Henderson Land Development	56,3	36,8000	HKD	9,22	224,6	0,01 %
HK Electric Investments & HK Electric Investments	91,0	7,8700	HKD	9,22	77,7	0,00 %
HKT Trust & HKT	159,0	10,5800	HKD	9,22	182,4	0,01 %
Hong Kong & China Gas	518,0	12,0600	HKD	9,22	677,5	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
Hong Kong Exchanges & Clearing	55,6	462,8000	HKD	9,22	2 789,3	0,12 %
Link REIT	99,3	75,2500	HKD	9,22	809,9	0,03 %
MTR	69,1	43,2500	HKD	9,22	323,9	0,01 %
New World Development	64,2	40,3500	HKD	9,22	280,8	0,01 %
Power Assets Holdings	60,0	47,6500	HKD	9,22	310,0	0,01 %
Sino Land	134,1	12,2400	HKD	9,22	178,0	0,01 %
SJM Holdings	67,0	8,4800	HKD	9,22	61,6	0,00 %
Sun Hung Kai Properties	59,0	115,7000	HKD	9,22	740,2	0,03 %
Swire Pacific	23,5	52,6500	HKD	9,22	134,2	0,01 %
Swire Properties	42,0	23,1500	HKD	9,22	105,4	0,00 %
Techtronic Industries	61,0	135,6000	HKD	9,22	897,0	0,04 %
Hongkong totalt					**16 304,6**	**0,70 %**
Irland						
Accenture	30,4	295,8200	USD	1,19	7 577,6	0,33 %
Allegion	8,8	139,1800	USD	1,19	1 030,8	0,04 %
Aon	10,5	241,1500	USD	1,19	2 136,5	0,09 %
CRH	39,8	42,8900	EUR	1,00	1 707,7	0,07 %
DCC	3,7	5 946,0000	GBP	0,86	258,6	0,01 %
Eaton Corp	18,5	146,9000	USD	1,19	2 291,8	0,10 %
Flutter Entertainment	9,1	155,1500	EUR	1,00	1 412,8	0,06 %
Horizon Therapeutics	9,0	93,9400	USD	1,19	708,6	0,03 %
James Hardie Industries	19,1	45,2700	AUD	1,58	546,5	0,02 %
Jazz Pharmaceuticals	2,1	176,7900	USD	1,19	315,9	0,01 %
Johnson Controls International	43,5	68,3000	USD	1,19	2 502,6	0,11 %
Kerry Group	7,1	117,7500	EUR	1,00	831,6	0,04 %
Kingspan Group	5,8	80,0600	EUR	1,00	466,7	0,02 %
Linde	24,4	289,2900	USD	1,19	5 940,3	0,26 %
Medtronic	61,7	124,0700	USD	1,19	6 451,3	0,28 %
Pentair	7,1	67,1600	USD	1,19	400,5	0,02 %
Seagate Technology Holdings	9,7	88,0700	USD	1,19	722,0	0,03 %
Smurfit Kappa Group	11,0	45,9900	EUR	1,00	506,7	0,02 %
STERIS	3,6	205,5300	USD	1,19	628,8	0,03 %
Trane Technologies	12,0	183,7200	USD	1,19	1 862,1	0,08 %
Willis Towers Watson	5,8	231,9000	USD	1,19	1 133,9	0,05 %
Irland totalt					**39 433,5**	**1,70 %**
Isle of Man						
Entain	25,6	1 752,0000	GBP	0,86	523,0	0,02 %
Isle of Man totalt					**523,0**	**0,02 %**
Israel						
Azrieli Group	1,5	23 070,0000	ILS	3,87	91,8	0,00 %
Check Point Software Technologies	5,2	116,0000	USD	1,19	510,3	0,02 %
CyberArk Software	1,6	130,8700	USD	1,19	177,8	0,01 %
ICL Group	22,9	2 208,0000	ILS	3,87	130,8	0,01 %
Nice	2,6	79 850,0000	ILS	3,87	546,6	0,02 %
Teva Pharmaceutical Industries ADR	47,4	9,9450	USD	1,19	397,1	0,02 %
Wix.com	2,6	290,5500	USD	1,19	632,8	0,03 %
Israel totalt					**2 487,3**	**0,11 %**
Italien						
Amplifon	5,0	41,5800	EUR	1,00	209,1	0,01 %
Assicurazioni Generali	61,9	16,9700	EUR	1,00	1 050,2	0,05 %
Atlantia	18,6	15,2550	EUR	1,00	283,2	0,01 %
DiaSorin	0,9	158,6000	EUR	1,00	138,6	0,01 %
Enel	377,5	7,8970	EUR	1,00	2 980,9	0,13 %
Eni	106,4	10,3800	EUR	1,00	1 104,6	0,05 %
FinecoBank Banca Fineco	22,5	14,8050	EUR	1,00	333,8	0,01 %
Infrastrutture Wireless Italiane	10,1	9,5360	EUR	1,00	95,9	0,00 %
Intesa Sanpaolo	847,4	2,3435	EUR	1,00	1 985,9	0,09 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	22,3	9,8660	EUR	1,00	219,6	0,01 %
Moncler	9,0	57,5200	EUR	1,00	515,8	0,02 %
Nexi	27,8	18,4700	EUR	1,00	513,2	0,02 %
Poste Italiane	18,0	11,2700	EUR	1,00	202,9	0,01 %
Prysmian	11,2	30,5800	EUR	1,00	342,4	0,01 %
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	4,4	48,2400	EUR	1,00	213,4	0,01 %
Snam	104,6	4,8840	EUR	1,00	511,1	0,02 %
Telecom Italia SpA/Milano	478,5	0,4188	EUR	1,00	200,4	0,01 %
Telecom Italia SpA/Milano	207,5	0,4436	EUR	1,00	92,0	0,00 %
Terna	63,5	6,2820	EUR	1,00	398,7	0,02 %
UniCredit	108,9	10,0240	EUR	1,00	1 091,8	0,05 %
Italien totalt					**12 483,3**	**0,54 %**
Japan						
ABC-Mart	1,1	6 370,0000	JPY	131,43	53,3	0,00 %
Acom	16,8	484,0000	JPY	131,43	61,9	0,00 %
Advantest	9,5	10 010,0000	JPY	131,43	723,6	0,03 %
Aeon	29,4	2 985,0000	JPY	131,43	667,7	0,03 %
AGC	8,8	4 660,0000	JPY	131,43	312,0	0,01 %
Aisin	8,4	4 750,0000	JPY	131,43	303,6	0,01 %
Ajinomoto	23,7	2 884,0000	JPY	131,43	520,1	0,02 %
ANA Holdings	8,2	2 612,0000	JPY	131,43	163,0	0,01 %
Asahi Group Holdings	23,6	5 191,0000	JPY	131,43	932,1	0,04 %
Asahi Intecc	8,1	2 656,0000	JPY	131,43	163,7	0,01 %
Asahi Kasei	54,3	1 220,5000	JPY	131,43	504,3	0,02 %
Astellas Pharma	85,2	1 934,5000	JPY	131,43	1 254,1	0,05 %
Azbil	4,6	4 605,0000	JPY	131,43	161,2	0,01 %
Bandai Namco Holdings	8,8	7 708,0000	JPY	131,43	516,1	0,02 %
Bridgestone	28,2	5 055,0000	JPY	131,43	1 084,6	0,05 %
Brother Industries	9,6	2 217,0000	JPY	131,43	161,9	0,01 %
Canon	47,1	2 513,0000	JPY	131,43	900,6	0,04 %
Capcom	7,4	3 250,0000	JPY	131,43	183,0	0,01 %
Casio Computer	10,2	1 857,0000	JPY	131,43	144,1	0,01 %
Central Japan Railway	6,3	16 850,0000	JPY	131,43	807,7	0,03 %
Chiba Bank	26,4	669,0000	JPY	131,43	134,4	0,01 %
Chubu Electric Power	28,3	1 358,0000	JPY	131,43	292,4	0,01 %
Chugai Pharmaceutical	31,0	4 402,0000	JPY	131,43	1 038,3	0,04 %
Concordia Financial Group	53,1	407,0000	JPY	131,43	164,4	0,01 %
Cosmos Pharmaceutical	1,2	16 300,0000	JPY	131,43	148,8	0,01 %
CyberAgent	17,8	2 385,0000	JPY	131,43	323,0	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
Dai Nippon Printing	11,6	2 349,0000	JPY	131,43	207,3	0,01 %
Daifuku	4,5	10 090,0000	JPY	131,43	345,5	0,01 %
Dai-ichi Life Holdings	48,8	2 034,0000	JPY	131,43	755,2	0,03 %
Daiichi Sankyo	79,7	2 394,5000	JPY	131,43	1 452,1	0,06 %
Daikin Industries	11,7	20 690,0000	JPY	131,43	1 841,9	0,08 %
Daito Trust Construction	2,9	12 150,0000	JPY	131,43	268,1	0,01 %
Daiwa House Industry	23,8	3 335,0000	JPY	131,43	603,9	0,03 %
Daiwa House REIT Investment	0,1	327 500,0000	JPY	131,43	179,4	0,01 %
Daiwa Securities Group	73,7	610,1000	JPY	131,43	342,1	0,01 %
Denso	20,4	7 579,0000	JPY	131,43	1 176,4	0,05 %
Dentsu Group	9,8	3 975,0000	JPY	131,43	296,4	0,01 %
Disco	1,2	33 950,0000	JPY	131,43	310,0	0,01 %
East Japan Railway	14,7	7 927,0000	JPY	131,43	886,6	0,04 %
Eisai	11,8	10 925,0000	JPY	131,43	980,9	0,04 %
ENEOS Holdings	142,4	464,9000	JPY	131,43	503,7	0,02 %
FANUC	9,1	26 795,0000	JPY	131,43	1 855,3	0,08 %
Fast Retailing	2,7	83 630,0000	JPY	131,43	1 718,1	0,07 %
Fuji Electric	4,5	5 190,0000	JPY	131,43	177,7	0,01 %
FUJIFILM Holdings	18,7	8 239,0000	JPY	131,43	1 172,3	0,05 %
Fujitsu	9,0	20 800,0000	JPY	131,43	1 424,4	0,06 %
GLP J-Reit	0,1	191 600,0000	JPY	131,43	211,4	0,01 %
GMO Payment Gateway	2,5	14 470,0000	JPY	131,43	275,2	0,01 %
Hakuhodo DY Holdings	9,1	1 724,0000	JPY	131,43	119,4	0,01 %
Hamamatsu Photonics	5,8	6 700,0000	JPY	131,43	295,7	0,01 %
Hankyu Hanshin Holdings	10,1	3 425,0000	JPY	131,43	263,2	0,01 %
Harmonic Drive Systems	2,6	6 120,0000	JPY	131,43	121,1	0,01 %
Hikari Tsushin	0,8	19 510,0000	JPY	131,43	118,8	0,01 %
Hino Motors	9,1	977,0000	JPY	131,43	67,6	0,00 %
Hirose Electric	1,4	16 250,0000	JPY	131,43	166,9	0,01 %
Hisamitsu Pharmaceutical	2,9	5 470,0000	JPY	131,43	120,7	0,01 %
Hitachi Construction Machinery	4,1	3 395,0000	JPY	131,43	105,9	0,00 %
Hitachi Metals	9,5	2 124,0000	JPY	131,43	153,5	0,01 %
Hitachi	45,3	6 361,0000	JPY	131,43	2 192,5	0,09 %
Honda Motor	75,1	3 550,0000	JPY	131,43	2 028,5	0,09 %
Hoshizaki	2,1	9 440,0000	JPY	131,43	150,8	0,01 %
Hoya	17,4	14 730,0000	JPY	131,43	1 950,1	0,08 %
Hulic	10,2	1 250,0000	JPY	131,43	97,0	0,00 %
Ibiden	4,4	5 990,0000	JPY	131,43	200,5	0,01 %
Idemitsu Kosan	8,2	2 683,0000	JPY	131,43	167,7	0,01 %
Iida Group Holdings	5,9	2 860,0000	JPY	131,43	128,4	0,01 %
Inpex	45,6	829,0000	JPY	131,43	287,6	0,01 %
Isuzu Motors	25,8	1 467,0000	JPY	131,43	288,0	0,01 %
Ito En	3,7	6 590,0000	JPY	131,43	185,5	0,01 %
Itochu Techno-Solutions	5,7	3 440,0000	JPY	131,43	149,2	0,01 %
ITOCHU	54,5	3 200,0000	JPY	131,43	1 327,0	0,06 %
Japan Airlines	4,4	2 401,0000	JPY	131,43	80,4	0,00 %
Japan Exchange Group	21,9	2 470,0000	JPY	131,43	411,6	0,02 %
Japan Metropolitan Fund Invest	0,7	120 400,0000	JPY	131,43	612,9	0,03 %
Japan Post Bank	18,4	933,0000	JPY	131,43	130,6	0,01 %
Japan Post Holdings	68,2	910,3000	JPY	131,43	472,4	0,02 %
Japan Post Insurance	10,5	2 054,0000	JPY	131,43	164,1	0,01 %
Japan Real Estate Investment	0,1	683 000,0000	JPY	131,43	270,2	0,01 %
Japan Tobacco	55,7	2 098,5000	JPY	131,43	889,4	0,04 %
JFE Holdings	22,5	1 301,0000	JPY	131,43	222,7	0,01 %
JSR	8,3	3 360,0000	JPY	131,43	212,2	0,01 %
Kajima	17,3	1 407,0000	JPY	131,43	185,2	0,01 %
Kakaku.com	5,6	3 355,0000	JPY	131,43	143,0	0,01 %
Kansai Electric Power Co	29,1	1 059,5000	JPY	131,43	234,6	0,01 %
Kansai Paint	8,1	2 831,0000	JPY	131,43	174,5	0,01 %
Kao	22,5	6 835,0000	JPY	131,43	1 170,1	0,05 %
KDDI	76,5	3 465,0000	JPY	131,43	2 016,9	0,09 %
Keio	4,7	6 530,0000	JPY	131,43	233,5	0,01 %
Keisei Electric Railway	5,1	3 545,0000	JPY	131,43	137,6	0,01 %
Keyence	9,2	56 070,0000	JPY	131,43	3 924,9	0,17 %
Kikkoman	6,4	7 330,0000	JPY	131,43	356,9	0,02 %
Kintetsu Group Holdings	6,9	3 900,0000	JPY	131,43	204,8	0,01 %
Kirin Holdings	37,0	2 166,0000	JPY	131,43	609,8	0,03 %
Kobayashi Pharmaceutical	1,9	9 490,0000	JPY	131,43	137,2	0,01 %
Kobe Bussan	7,0	3 500,0000	JPY	131,43	186,4	0,01 %
Koei Tecmo Holdings	2,5	5 420,0000	JPY	131,43	101,9	0,00 %
Koito Manufacturing	4,7	6 910,0000	JPY	131,43	247,1	0,01 %
Komatsu	41,8	2 760,5000	JPY	131,43	878,0	0,04 %
Konami Holdings	4,0	6 670,0000	JPY	131,43	203,0	0,01 %
Kose	1,6	17 480,0000	JPY	131,43	212,8	0,01 %
Kubota	46,9	2 247,0000	JPY	131,43	801,8	0,03 %
Kurita Water Industries	4,1	5 330,0000	JPY	131,43	166,3	0,01 %
Kyocera	14,6	6 868,0000	JPY	131,43	763,0	0,03 %
Kyowa Kirin	11,3	3 940,0000	JPY	131,43	338,8	0,01 %
Lasertec	3,4	21 590,0000	JPY	131,43	558,5	0,02 %
Lawson	1,7	5 140,0000	JPY	131,43	66,5	0,00 %
Lion	9,2	1 882,0000	JPY	131,43	131,7	0,01 %
Lixil	10,4	2 873,0000	JPY	131,43	227,3	0,01 %
M3	20,6	8 113,0000	JPY	131,43	1 271,6	0,05 %
Makita	9,3	5 230,0000	JPY	131,43	370,1	0,02 %
Marubeni	76,7	966,1000	JPY	131,43	563,8	0,02 %
Mazda Motor	25,1	1 044,0000	JPY	131,43	199,4	0,01 %
McDonald's Holdings Co Japan	2,7	4 900,0000	JPY	131,43	100,7	0,00 %
Medipal Holdings	5,8	2 122,0000	JPY	131,43	93,6	0,00 %
MEIJI Holdings	4,9	6 650,0000	JPY	131,43	247,9	0,01 %
Mercari	5,5	5 900,0000	JPY	131,43	246,9	0,01 %
MINEBEA MITSUMI	16,5	2 939,0000	JPY	131,43	369,0	0,02 %
MISUMI Group	12,4	3 760,0000	JPY	131,43	354,8	0,02 %
Mitsubishi Chemical Holdings	60,0	933,5000	JPY	131,43	426,2	0,02 %
Mitsubishi Electric	84,6	1 612,5000	JPY	131,43	1 038,0	0,04 %
Mitsubishi Estate	53,9	1 796,5000	JPY	131,43	736,8	0,03 %
Mitsubishi Gas Chemical	7,1	2 356,0000	JPY	131,43	127,3	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.- val./avkastn., %/kurs	Note- rings- valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond- värde
Mitsubishi HC Capital	34,0	595,0000	JPY	131,43	153,9	0,01 %
Mitsubishi Heavy Industries	14,4	3 269,0000	JPY	131,43	358,2	0,02 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	566,0	600,1000	JPY	131,43	2 584,4	0,11 %
Mitsubishi	63,1	3 028,0000	JPY	131,43	1 453,8	0,06 %
Mitsui Chemicals	7,0	3 835,0000	JPY	131,43	204,3	0,01 %
Mitsui Fudosan	43,1	2 573,0000	JPY	131,43	843,8	0,04 %
Mitsui	75,1	2 500,5000	JPY	131,43	1 428,8	0,06 %
Miura	4,1	4 815,0000	JPY	131,43	150,2	0,01 %
Mizuho Financial Group	111,2	1 587,5000	JPY	131,43	1 343,7	0,06 %
MonotaRO	13,5	2 630,0000	JPY	131,43	270,1	0,01 %
MS&AD Insurance Group Holdings	21,1	3 208,0000	JPY	131,43	515,0	0,02 %
Murata Manufacturing	26,9	8 482,0000	JPY	131,43	1 736,1	0,07 %
Nabtesco	4,3	4 200,0000	JPY	131,43	137,4	0,01 %
NEC	12,1	5 720,0000	JPY	131,43	526,6	0,02 %
Nexon	21,4	2 476,0000	JPY	131,43	403,2	0,02 %
NGK Insulators	11,1	1 864,0000	JPY	131,43	157,4	0,01 %
NH Foods	4,5	4 320,0000	JPY	131,43	147,9	0,01 %
Nidec	21,0	12 875,0000	JPY	131,43	2 057,2	0,09 %
Nihon M&A Center	12,8	2 881,0000	JPY	131,43	280,6	0,01 %
Nintendo	5,2	64 620,0000	JPY	131,43	2 556,7	0,11 %
Nippon Building Fund	0,1	693 000,0000	JPY	131,43	348,0	0,01 %
Nippon Express	3,3	8 460,0000	JPY	131,43	212,4	0,01 %
Nippon Paint Holdings	33,5	1 508,0000	JPY	131,43	384,4	0,02 %
Nippon Prologis REIT	0,1	353 500,0000	JPY	131,43	239,4	0,01 %
Nippon Sanso Holdings	4,7	2 277,0000	JPY	131,43	81,4	0,00 %
Nippon Shinyaku	2,1	8 810,0000	JPY	131,43	140,8	0,01 %
Nippon Steel	42,3	1 873,5000	JPY	131,43	603,0	0,03 %
Nippon Telegraph & Telephone	62,0	2 894,5000	JPY	131,43	1 365,5	0,06 %
Nippon Yusen	6,6	5 630,0000	JPY	131,43	282,7	0,01 %
Nissan Chemical	4,8	5 440,0000	JPY	131,43	198,7	0,01 %
Nissan Motor	107,1	551,3000	JPY	131,43	449,3	0,02 %
Nisshin Seifun Group	6,5	1 625,0000	JPY	131,43	80,1	0,00 %
Nissin Foods Holdings	2,5	8 000,0000	JPY	131,43	152,2	0,01 %
Nitori Holdings	3,5	19 660,0000	JPY	131,43	523,6	0,02 %
Nitto Denko	7,3	8 290,0000	JPY	131,43	460,5	0,02 %
Nomura Holdings	158,3	567,8000	JPY	131,43	683,9	0,03 %
Nomura Real Estate Holdings	4,1	2 818,0000	JPY	131,43	87,9	0,00 %
Nomura Real Estate Master Fund	0,1	178 100,0000	JPY	131,43	199,2	0,01 %
Nomura Research Institute	16,7	3 675,0000	JPY	131,43	468,2	0,02 %
NSK	16,3	939,0000	JPY	131,43	116,5	0,01 %
NTT Data	29,0	1 733,0000	JPY	131,43	382,4	0,02 %
Obayashi	24,5	883,0000	JPY	131,43	164,6	0,01 %
Obic	3,2	20 710,0000	JPY	131,43	504,2	0,02 %
Odakyu Electric Railway	13,1	2 806,0000	JPY	131,43	279,7	0,01 %
Oji Holdings	33,1	638,0000	JPY	131,43	160,7	0,01 %
Olympus	54,6	2 208,0000	JPY	131,43	917,3	0,04 %
Omron	8,1	8 810,0000	JPY	131,43	543,0	0,02 %
Ono Pharmaceutical	17,8	2 479,0000	JPY	131,43	335,7	0,01 %
Oracle Corp Japan	1,4	8 500,0000	JPY	131,43	90,5	0,00 %
Oriental Land Co	9,5	15 830,0000	JPY	131,43	1 144,2	0,05 %
Orix JREIT	0,1	213 800,0000	JPY	131,43	165,9	0,01 %
ORIX	60,5	1 874,5000	JPY	131,43	862,9	0,04 %
Osaka Gas	14,5	2 069,0000	JPY	131,43	228,3	0,01 %
Otsuka Holdings	16,9	4 607,0000	JPY	131,43	592,4	0,03 %
Otsuka	4,1	5 830,0000	JPY	131,43	181,9	0,01 %
Pan Pacific International Holdings	20,8	2 306,0000	JPY	131,43	365,0	0,02 %
Panasonic	99,9	1 285,5000	JPY	131,43	977,1	0,04 %
PeptiDream	3,5	5 450,0000	JPY	131,43	145,1	0,01 %
Persol Holdings	7,0	2 195,0000	JPY	131,43	116,9	0,01 %
Pigeon	4,4	3 130,0000	JPY	131,43	104,8	0,00 %
Pola Orbis Holdings	3,3	2 934,0000	JPY	131,43	73,7	0,00 %
Rakuten Group	38,2	1 254,0000	JPY	131,43	364,5	0,02 %
Recruit Holdings	63,4	5 470,0000	JPY	131,43	2 638,7	0,11 %
Renesas Electronics	34,9	1 201,0000	JPY	131,43	318,9	0,01 %
Resona Holdings	90,1	427,2000	JPY	131,43	292,9	0,01 %
Ricoh	28,6	1 247,0000	JPY	131,43	271,4	0,01 %
Rinnai	1,3	10 570,0000	JPY	131,43	104,6	0,00 %
Rohm	4,2	10 270,0000	JPY	131,43	328,2	0,01 %
Ryohin Keikaku	9,4	2 330,0000	JPY	131,43	166,6	0,01 %
Santen Pharmaceutical	14,2	1 530,0000	JPY	131,43	165,3	0,01 %
SBI Holdings	9,4	2 628,0000	JPY	131,43	188,0	0,01 %
SCSK	3,6	6 620,0000	JPY	131,43	181,3	0,01 %
Secom	9,3	8 444,0000	JPY	131,43	597,5	0,03 %
Seiko Epson	11,0	1 954,0000	JPY	131,43	163,5	0,01 %
Sekisui Chemical	15,9	1 899,0000	JPY	131,43	229,7	0,01 %
Sekisui House	27,2	2 278,5000	JPY	131,43	471,6	0,02 %
Seven & i Holdings	33,2	5 297,0000	JPY	131,43	1 338,1	0,06 %
SG Holdings	15,4	2 913,0000	JPY	131,43	341,3	0,01 %
Sharp	6,5	1 833,0000	JPY	131,43	90,7	0,00 %
Shimadzu	10,6	4 295,0000	JPY	131,43	346,4	0,01 %
Shimano	3,3	26 350,0000	JPY	131,43	661,6	0,03 %
Shimizu	20,0	852,0000	JPY	131,43	129,7	0,01 %
Shin-Etsu Chemical	17,3	18 580,0000	JPY	131,43	2 445,7	0,11 %
Shionogi	12,4	5 791,0000	JPY	131,43	546,4	0,02 %
Shiseido	18,6	8 171,0000	JPY	131,43	1 156,4	0,05 %
Shizuoka Bank	23,6	859,0000	JPY	131,43	154,2	0,01 %
SMC	2,8	65 650,0000	JPY	131,43	1 398,6	0,06 %
SoftBank Group	58,3	7 775,0000	JPY	131,43	3 448,9	0,15 %
SoftBank	133,4	1 453,5000	JPY	131,43	1 475,3	0,06 %
Sohgo Security Services	2,6	5 060,0000	JPY	131,43	100,1	0,00 %
Sompo Holdings	15,0	4 106,0000	JPY	131,43	468,6	0,02 %
Sony Group	59,5	10 815,0000	JPY	131,43	4 896,2	0,21 %
Square Enix Holdings	3,6	5 510,0000	JPY	131,43	150,9	0,01 %
Stanley Electric	6,6	3 215,0000	JPY	131,43	161,5	0,01 %
Subaru	27,0	2 191,5000	JPY	131,43	450,2	0,02 %
SUMCO	14,0	2 725,0000	JPY	131,43	290,3	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
Sumitomo Chemical	65,1	589,0000	JPY	131,43	291,7	0,01 %
Sumitomo Dainippon Pharma	5,6	2 328,0000	JPY	131,43	99,2	0,00 %
Sumitomo Electric Industries	31,8	1 639,0000	JPY	131,43	396,6	0,02 %
Sumitomo Metal Mining	11,6	4 325,0000	JPY	131,43	381,7	0,02 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	60,5	3 830,0000	JPY	131,43	1 763,1	0,08 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	14,8	3 528,0000	JPY	131,43	397,3	0,02 %
Sumitomo Realty & Development	15,6	3 970,0000	JPY	131,43	471,2	0,02 %
Sumitomo	54,9	1 488,0000	JPY	131,43	621,6	0,03 %
Suntory Beverage & Food	5,4	4 180,0000	JPY	131,43	171,7	0,01 %
Suzuki Motor	16,8	4 701,0000	JPY	131,43	600,9	0,03 %
Sysmex	7,3	13 200,0000	JPY	131,43	733,2	0,03 %
T&D Holdings	25,1	1 436,0000	JPY	131,43	274,2	0,01 %
Taisei	9,5	3 640,0000	JPY	131,43	263,1	0,01 %
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,3	5 950,0000	JPY	131,43	58,9	0,00 %
Takeda Pharmaceutical	73,5	3 719,0000	JPY	131,43	2 079,8	0,09 %
TDK	5,8	13 490,0000	JPY	131,43	595,3	0,03 %
Terumo	30,4	4 502,0000	JPY	131,43	1 041,3	0,04 %
THK	4,2	3 315,0000	JPY	131,43	105,9	0,00 %
TIS	9,0	2 837,0000	JPY	131,43	194,3	0,01 %
Tobu Railway	7,6	2 872,0000	JPY	131,43	166,1	0,01 %
Toho Co Ltd/Tokyo	4,5	4 580,0000	JPY	131,43	156,8	0,01 %
Toho Gas	2,8	5 440,0000	JPY	131,43	115,9	0,00 %
Tohoku Electric Power	16,3	870,0000	JPY	131,43	107,9	0,00 %
Tokio Marine Holdings	30,6	5 108,0000	JPY	131,43	1 189,3	0,05 %
Tokyo Century	1,7	5 970,0000	JPY	131,43	77,2	0,00 %
Tokyo Electric Power Co Holdings	62,3	330,0000	JPY	131,43	156,4	0,01 %
Tokyo Electron	7,0	48 080,0000	JPY	131,43	2 560,8	0,11 %
Tokyo Gas	15,8	2 097,0000	JPY	131,43	252,1	0,01 %
Tokyu	23,2	1 511,0000	JPY	131,43	266,7	0,01 %
TOPPAN	10,4	1 785,0000	JPY	131,43	141,2	0,01 %
Toray Industries	61,8	739,1000	JPY	131,43	347,5	0,01 %
Toshiba	19,1	4 805,0000	JPY	131,43	698,3	0,03 %
Tosoh	13,2	1 916,0000	JPY	131,43	192,4	0,01 %
TOTO	6,2	5 750,0000	JPY	131,43	271,3	0,01 %
Toyo Suisan Kaisha	3,1	4 275,0000	JPY	131,43	100,8	0,00 %
Toyota Industries	6,8	9 610,0000	JPY	131,43	497,2	0,02 %
Toyota Motor	99,2	9 710,0000	JPY	131,43	7 327,8	0,32 %
Toyota Tsusho	8,8	5 250,0000	JPY	131,43	351,5	0,02 %
Trend Micro	6,4	5 820,0000	JPY	131,43	283,4	0,01 %
Tsuruha Holdings	1,6	12 910,0000	JPY	131,43	157,2	0,01 %
Unicharm	18,1	4 470,0000	JPY	131,43	615,6	0,03 %
United Urban Investment	0,1	160 700,0000	JPY	131,43	150,4	0,01 %
USS	8,6	1 938,0000	JPY	131,43	126,8	0,01 %
Welcia Holdings	5,6	3 630,0000	JPY	131,43	154,7	0,01 %
West Japan Railway	7,3	6 334,0000	JPY	131,43	351,8	0,02 %
Yakult Honsha	5,8	6 290,0000	JPY	131,43	277,6	0,01 %
Yamada Holdings	24,9	513,0000	JPY	131,43	97,2	0,00 %
Yamaha Motor	11,0	3 020,0000	JPY	131,43	252,8	0,01 %
Yamaha	6,9	6 030,0000	JPY	131,43	316,6	0,01 %
Yamato Holdings	14,8	3 160,0000	JPY	131,43	355,8	0,02 %
Yaskawa Electric	10,5	5 430,0000	JPY	131,43	433,8	0,02 %
Yokogawa Electric	9,0	1 660,0000	JPY	131,43	113,7	0,00 %
Z Holdings	128,1	556,8000	JPY	131,43	542,7	0,02 %
ZOZO	8,7	3 775,0000	JPY	131,43	249,9	0,01 %
Japan totalt					**152 669,5**	**6,57 %**
Jersey						
Amcor	81,8	11,4250	USD	1,19	786,6	0,03 %
Aptiv	12,7	157,7300	USD	1,19	1 693,1	0,07 %
Clarivate	17,8	27,3100	USD	1,19	408,9	0,02 %
Experian	44,8	2 802,0000	GBP	0,86	1 464,8	0,06 %
Ferguson	11,3	10 140,0000	GBP	0,86	1 335,5	0,06 %
Glencore	455,6	312,1000	GBP	0,86	1 657,4	0,07 %
Novocure	5,4	223,6100	USD	1,19	1 013,0	0,04 %
WPP	54,5	977,4000	GBP	0,86	621,1	0,03 %
Jersey totalt					**8 980,4**	**0,39 %**
Kanada						
Agnico Eagle Mines	10,6	74,7000	CAD	1,47	537,3	0,02 %
Air Canada	4,6	25,4400	CAD	1,47	79,7	0,00 %
Algonquin Power & Utilities	23,6	18,5100	CAD	1,47	297,4	0,01 %
Alimentation Couche-Tard	38,1	45,9600	CAD	1,47	1 192,0	0,05 %
AltaGas	9,3	25,8300	CAD	1,47	164,2	0,01 %
Atco Ltd/Canada	2,5	43,5600	CAD	1,47	74,1	0,00 %
B2Gold	50,5	5,2100	CAD	1,47	179,1	0,01 %
Ballard Power Systems	16,9	22,3600	CAD	1,47	257,2	0,01 %
Bank of Montreal	29,7	126,6500	CAD	1,47	2 560,4	0,11 %
Bank of Nova Scotia/The	55,7	80,4700	CAD	1,47	3 050,1	0,13 %
Barrick Gold	82,9	25,4900	CAD	1,47	1 438,8	0,06 %
Bausch Health Cos	14,5	36,1100	CAD	1,47	357,4	0,02 %
BCE	3,3	61,0900	CAD	1,47	136,8	0,01 %
BlackBerry	12,9	15,0900	CAD	1,47	133,0	0,01 %
Brookfield Asset Management	61,2	64,4900	CAD	1,47	2 687,9	0,12 %
Brookfield Renewable	3,9	52,2100	CAD	1,47	138,6	0,01 %
CAE	102,8	37,6300	CAD	1,47	2 633,2	0,11 %
Cameco	14,8	23,8400	CAD	1,47	239,6	0,01 %
Canadian Apartment Properties REIT	3,9	58,1600	CAD	1,47	154,4	0,01 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	20,6	140,6400	CAD	1,47	1 976,7	0,09 %
Canadian National Railway	33,4	131,1700	CAD	1,47	2 984,7	0,13 %
Canadian Pacific Railway	31,8	95,4400	CAD	1,47	2 065,3	0,09 %
Canadian Tire	3,0	195,1800	CAD	1,47	398,6	0,02 %
Canadian Utilities	3,2	34,3300	CAD	1,47	74,8	0,00 %
Canopy Growth	7,4	29,7000	CAD	1,47	149,6	0,01 %
CCL Industries	6,5	68,9500	CAD	1,47	305,1	0,01 %
CGI	12,2	113,4600	CAD	1,47	942,2	0,04 %
Constellation Software Inc/Canada	0,9	1 889,7200	CAD	1,47	1 157,7	0,05 %
Dollarama	12,7	56,7200	CAD	1,47	490,3	0,02 %
Emera	8,9	56,2300	CAD	1,47	339,2	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Empire	8,0	38,9200	CAD	1,47	211,9	0,01 %
Fairfax Financial Holdings	1,3	547,8700	CAD	1,47	484,8	0,02 %
First Quantum Minerals	29,5	28,6650	CAD	1,47	574,7	0,02 %
FirstService	1,5	214,0800	CAD	1,47	218,6	0,01 %
Fortis Inc/Canada	22,2	54,9800	CAD	1,47	832,0	0,04 %
Franco-Nevada	8,7	178,7900	CAD	1,47	1 058,8	0,05 %
George Weston	3,3	117,7600	CAD	1,47	263,5	0,01 %
GFL Environmental	7,3	39,6400	CAD	1,47	197,0	0,01 %
Gildan Activewear	6,6	45,7300	CAD	1,47	205,5	0,01 %
Great-West Lifeco	12,4	36,4600	CAD	1,47	307,8	0,01 %
Hydro One	11,8	30,0600	CAD	1,47	241,5	0,01 %
iA Financial Corp	4,0	66,9900	CAD	1,47	182,4	0,01 %
IGM Financial	4,3	43,8300	CAD	1,47	128,3	0,01 %
Intact Financial	6,5	168,4100	CAD	1,47	739,6	0,03 %
Inter Pipeline	46,7	20,2700	CAD	1,47	644,4	0,03 %
Ivanhoe Mines	34,7	8,8600	CAD	1,47	209,3	0,01 %
Keyera	34,4	33,6100	CAD	1,47	786,0	0,03 %
Kinross Gold	54,1	7,7900	CAD	1,47	287,0	0,01 %
Kirkland Lake Gold	12,4	47,3400	CAD	1,47	399,6	0,02 %
Lightspeed POS	3,6	106,2300	CAD	1,47	260,3	0,01 %
Loblaw Cos	9,1	76,3600	CAD	1,47	474,6	0,02 %
Lundin Mining	27,9	11,2000	CAD	1,47	212,7	0,01 %
Magna International	12,9	114,9100	CAD	1,47	1 008,4	0,04 %
Manulife Financial	89,2	24,2200	CAD	1,47	1 471,4	0,06 %
Metro Inc/CN	10,7	59,3300	CAD	1,47	430,3	0,02 %
National Bank of Canada	15,1	93,2800	CAD	1,47	961,8	0,04 %
Northland Power	5,9	41,9600	CAD	1,47	168,9	0,01 %
Nutrien	31,4	73,8200	CAD	1,47	1 577,9	0,07 %
Nuvei	3,5	100,0600	CAD	1,47	238,4	0,01 %
Onex	3,5	90,0000	CAD	1,47	214,4	0,01 %
Open Text	9,4	62,8900	CAD	1,47	402,4	0,02 %
Pan American Silver	9,1	34,9900	CAD	1,47	216,7	0,01 %
Parkland Corp/Canada	14,5	39,8000	CAD	1,47	392,8	0,02 %
Pembina Pipeline	57,6	39,8700	CAD	1,47	1 563,6	0,07 %
Power Corp of Canada	26,0	39,1300	CAD	1,47	692,9	0,03 %
Quebecor	6,1	32,8200	CAD	1,47	136,3	0,01 %
Restaurant Brands International	10,9	79,8800	CAD	1,47	592,7	0,03 %
RioCan Real Estate Investment Trust	5,3	22,0100	CAD	1,47	79,4	0,00 %
Ritchie Bros Auctioneers	5,1	73,5600	CAD	1,47	255,4	0,01 %
Rogers Communications	13,8	65,3350	CAD	1,47	614,1	0,03 %
Royal Bank of Canada	66,2	125,4100	CAD	1,47	5 654,5	0,24 %
Saputo	10,3	37,0000	CAD	1,47	259,4	0,01 %
Shaw Communications	15,7	35,6400	CAD	1,47	380,6	0,02 %
Shopify	5,4	1 828,1100	CAD	1,47	6 719,8	0,29 %
Sun Life Financial	26,8	63,8000	CAD	1,47	1 165,5	0,05 %
TC Energy	70,9	61,5000	CAD	1,47	2 966,2	0,13 %
TELUS - Non-Canadian customer	48,9	27,7700	CAD	1,47	924,2	0,04 %
Thomson Reuters	13,2	122,4800	CAD	1,47	1 098,4	0,05 %
TMX Group	2,6	132,0000	CAD	1,47	233,6	0,01 %
Topicus.com	1,5	91,9900	CAD	1,47	93,1	0,00 %
Toromont Industries	3,3	107,0200	CAD	1,47	240,4	0,01 %
Toronto-Dominion Bank/The	85,2	86,9000	CAD	1,47	5 042,5	0,22 %
Waste Connections	11,9	120,2200	USD	1,19	1 205,3	0,05 %
West Fraser Timber	3,7	86,8700	CAD	1,47	218,8	0,01 %
Wheaton Precious Metals	23,8	54,3300	CAD	1,47	878,9	0,04 %
WSP Global	7,6	145,0650	CAD	1,47	750,5	0,03 %
Yamana Gold	44,5	5,1800	CAD	1,47	156,9	0,01 %
Kanada totalt					**75 122,3**	**3,23 %**
Liberia						
Royal Caribbean Cruises	10,6	84,5000	USD	1,19	751,8	0,03 %
Liberia totalt					**751,8**	**0,03 %**
Luxemburg						
ArcelorMittal	31,6	26,2000	EUR	1,00	828,2	0,04 %
Aroundtown	53,3	6,6140	EUR	1,00	352,4	0,02 %
Eurofins Scientific	7,5	96,3600	EUR	1,00	722,7	0,03 %
InPost	14,1	17,0180	EUR	1,00	239,9	0,01 %
Tenaris	11,5	9,2200	EUR	1,00	106,2	0,00 %
Luxemburg totalt					**2 249,4**	**0,10 %**
Norge						
Adevinta	13,1	164,9000	NOK	10,18	212,6	0,01 %
DNB	60,5	188,5000	NOK	10,18	1 120,1	0,05 %
Equinor	48,9	182,6200	NOK	10,18	877,4	0,04 %
Gjensidige Forsikring	6,8	190,2000	NOK	10,18	126,8	0,01 %
Mowi	20,0	219,4000	NOK	10,18	431,0	0,02 %
Norsk Hydro	56,6	55,1600	NOK	10,18	306,8	0,01 %
Orkla	33,8	87,9800	NOK	10,18	291,6	0,01 %
Schibsted ser. A	4,9	417,5000	NOK	10,18	202,8	0,01 %
Schibsted ser. B	3,8	359,0000	NOK	10,18	134,5	0,01 %
Telenor	35,8	145,3000	NOK	10,18	510,2	0,02 %
Yara International	7,4	456,3000	NOK	10,18	333,3	0,01 %
Norge totalt					**4 547,2**	**0,20 %**
Nya Zeeland						
a2 Milk Co	26,5	6,4400	NZD	1,70	100,1	0,00 %
Auckland International Airport	54,6	7,2700	NZD	1,70	233,5	0,01 %
Fisher & Paykel Healthcare	25,3	31,1200	NZD	1,70	462,6	0,02 %
Mercury NZ	28,3	6,6700	NZD	1,70	110,9	0,00 %
Meridian Energy	49,5	5,3300	NZD	1,70	155,2	0,01 %
Ryman Healthcare	15,0	13,1300	NZD	1,70	115,9	0,00 %
Spark New Zealand	72,3	4,8000	NZD	1,70	204,0	0,01 %
Xero	5,6	137,1000	AUD	1,58	488,9	0,02 %
Nya Zeeland totalt					**1 871,2**	**0,08 %**
Panama						
Carnival	34,0	26,1550	USD	1,19	749,9	0,03 %
Panama totalt					**749,9**	**0,03 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Papua Nya Guinea						
Oil Search	115,9	3,8100	AUD	1,58	278,9	0,01 %
Papua Nya Guinea totalt					**278,9**	**0,01 %**
Portugal						
EDP - Energias de Portugal	134,3	4,4820	EUR	1,00	602,1	0,03 %
Galp Energia SGPS	21,5	9,2420	EUR	1,00	199,1	0,01 %
Jeronimo Martins SGPS	9,6	15,4200	EUR	1,00	148,1	0,01 %
Portugal totalt					**949,2**	**0,04 %**
Schweiz						
ABB	80,8	31,5500	CHF	1,10	2 325,1	0,10 %
Adecco Group	5,7	63,0200	CHF	1,10	329,3	0,01 %
Alcon	22,9	64,8000	CHF	1,10	1 351,2	0,06 %
Baloise Holding	1,7	144,7000	CHF	1,10	223,6	0,01 %
Banque Cantonale Vaudoise	3,5	82,9000	CHF	1,10	262,9	0,01 %
Barry Callebaut	0,2	2 152,0000	CHF	1,10	333,5	0,01 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	96 600,0000	CHF	1,10	440,3	0,02 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	9 180,0000	CHF	1,10	401,7	0,02 %
Chubb	20,9	158,4500	USD	1,19	2 790,8	0,12 %
Cie Financiere Richemont	24,2	112,7500	CHF	1,10	2 490,7	0,11 %
Clariant	8,5	18,3800	CHF	1,10	142,3	0,01 %
Coca-Cola HBC	8,9	2 637,0000	GBP	0,86	273,7	0,01 %
Credit Suisse Group	124,4	9,6740	CHF	1,10	1 097,4	0,05 %
EMS-Chemie Holding	0,3	911,0000	CHF	1,10	268,3	0,01 %
Garmin	7,0	144,5200	USD	1,19	854,5	0,04 %
Geberit	1,6	698,6000	CHF	1,10	1 022,2	0,04 %
Givaudan	0,4	4 305,0000	CHF	1,10	1 679,7	0,07 %
Holcim	26,5	55,7800	CHF	1,10	1 347,5	0,06 %
Julius Baer Group	8,4	60,6400	CHF	1,10	462,8	0,02 %
Kuehne + Nagel International	2,0	318,6000	CHF	1,10	584,7	0,03 %
Logitech International	6,5	112,1500	CHF	1,10	664,4	0,03 %
Lonza Group	3,4	655,6000	CHF	1,10	2 017,7	0,09 %
Nestle	134,0	116,2800	CHF	1,10	14 208,4	0,61 %
Novartis	106,9	84,4400	CHF	1,10	8 230,8	0,35 %
Partners Group Holding	1,0	1 406,5000	CHF	1,10	1 234,8	0,05 %
Roche Holding	1,4	377,0000	CHF	1,10	464,3	0,02 %
Roche Holding	33,5	350,3000	CHF	1,10	10 708,7	0,46 %
Schindler Holding	0,8	270,2000	CHF	1,10	187,5	0,01 %
Schindler Holding	1,5	282,1000	CHF	1,10	381,6	0,02 %
SGS	0,3	2 858,0000	CHF	1,10	825,9	0,04 %
Sika	6,6	304,3000	CHF	1,10	1 824,8	0,08 %
Sonova Holding	2,4	346,4000	CHF	1,10	750,6	0,03 %
Straumann Holding	0,5	1 463,0000	CHF	1,10	606,8	0,03 %
Swatch Group	1,4	318,7000	CHF	1,10	397,8	0,02 %
Swatch Group	2,4	61,3000	CHF	1,10	134,1	0,01 %
Swiss Life Holding	1,3	449,4000	CHF	1,10	519,9	0,02 %
Swiss Prime Site	3,2	91,7000	CHF	1,10	266,6	0,01 %
Swiss Re	17,9	83,6400	CHF	1,10	1 363,0	0,06 %
Swisscom	1,2	527,6000	CHF	1,10	559,9	0,02 %
TE Connectivity	14,8	134,2800	USD	1,19	1 676,0	0,07 %
Temenos	2,8	148,9500	CHF	1,10	374,6	0,02 %
UBS Group	169,1	14,1750	CHF	1,10	2 184,8	0,09 %
Vifor Pharma	1,8	119,4000	CHF	1,10	193,6	0,01 %
Zurich Insurance Group	6,7	372,1000	CHF	1,10	2 286,0	0,10 %
Schweiz totalt					**70 744,9**	**3,05 %**
Singapore						
Ascendas Real Estate Investment Trust	139,9	2,9500	SGD	1,60	258,5	0,01 %
CapitaLand Integrated Commercial Trust	177,2	2,0900	SGD	1,60	232,1	0,01 %
CapitaLand	112,6	3,7100	SGD	1,60	261,8	0,01 %
City Developments	15,2	7,2900	SGD	1,60	69,4	0,00 %
DBS Group Holdings	81,0	29,8100	SGD	1,60	1 513,2	0,07 %
Genting Singapore	247,8	0,8350	SGD	1,60	129,6	0,01 %
Keppel	82,3	5,4700	SGD	1,60	282,0	0,01 %
Mapletree Commercial Trust	125,7	2,1600	SGD	1,60	170,1	0,01 %
Mapletree Logistics Trust	133,0	2,0500	SGD	1,60	170,8	0,01 %
Oversea-Chinese Banking	153,2	11,9500	SGD	1,60	1 147,3	0,05 %
Singapore Airlines	57,3	4,8500	SGD	1,60	174,0	0,01 %
Singapore Exchange	33,2	11,1800	SGD	1,60	232,5	0,01 %
Singapore Technologies Engineering	71,7	3,8700	SGD	1,60	173,8	0,01 %
Singapore Telecommunications	357,5	2,2900	SGD	1,60	512,9	0,02 %
United Overseas Bank	59,9	25,8200	SGD	1,60	968,6	0,04 %
UOL Group	17,6	7,3000	SGD	1,60	80,7	0,00 %
Venture	10,9	19,2100	SGD	1,60	131,2	0,01 %
Wilmar International	74,9	4,5000	SGD	1,60	211,2	0,01 %
Singapore totalt					**6 719,7**	**0,29 %**
Spanien						
ACS Actividades de Construccion y Servicios	20,8	22,7000	EUR	1,00	472,7	0,02 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	20,8	1,1940	EUR	1,00	24,9	0,00 %
Aena SME	3,4	137,9000	EUR	1,00	473,8	0,02 %
Amadeus IT Group	22,7	59,5400	EUR	1,00	1 352,0	0,06 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	323,6	5,2540	EUR	1,00	1 700,2	0,07 %
Banco Santander	800,8	3,2560	EUR	1,00	2 607,5	0,11 %
CaixaBank	203,7	2,6020	EUR	1,00	530,0	0,02 %
Cellnex Telecom	23,3	54,0000	EUR	1,00	1 260,7	0,05 %
EDP Renovaveis	10,7	19,4700	EUR	1,00	208,9	0,01 %
Enagas	11,0	19,5700	EUR	1,00	215,0	0,01 %
Endesa	12,6	20,5400	EUR	1,00	258,4	0,01 %
Ferrovial	22,3	24,8000	EUR	1,00	552,1	0,02 %
Grifols	11,2	22,8800	EUR	1,00	257,0	0,01 %
Iberdrola	268,6	10,3100	EUR	1,00	2 769,4	0,12 %
Industria de Diseno Textil	50,6	29,9300	EUR	1,00	1 515,1	0,07 %
Naturgy Energy Group	15,8	21,7800	EUR	1,00	344,1	0,01 %
Red Electrica Corp	18,6	15,6400	EUR	1,00	290,2	0,01 %
Repsol	84,7	10,6900	EUR	1,00	905,2	0,04 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	9,0	28,1200	EUR	1,00	254,0	0,01 %
Telefonica	232,9	3,9370	EUR	1,00	916,9	0,04 %
Spanien totalt					**16 907,9**	**0,73 %**

	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
Storbritannien						
3i Group	35,8	1 178,0000	GBP	0,86	491,3	0,02 %
Admiral Group	7,1	3 165,0000	GBP	0,86	261,0	0,01 %
Anglo American	59,3	2 904,0000	GBP	0,86	2 008,5	0,09 %
Antofagasta	17,4	1 450,5000	GBP	0,86	293,5	0,01 %
Ashtead Group	23,0	5 396,0000	GBP	0,86	1 446,0	0,06 %
Associated British Foods	14,7	2 234,0000	GBP	0,86	382,5	0,02 %
AstraZeneca	60,5	8 711,0000	GBP	0,86	6 138,4	0,26 %
Auto Trader Group	39,9	631,6000	GBP	0,86	293,5	0,01 %
AVEVA Group	5,0	3 705,0000	GBP	0,86	214,3	0,01 %
Aviva	236,2	407,4000	GBP	0,86	1 121,8	0,05 %
Barclays	930,9	171,4600	GBP	0,86	1 860,5	0,08 %
Barratt Developments	44,5	697,4000	GBP	0,86	361,5	0,02 %
Berkeley Group Holdings	5,0	4 616,0000	GBP	0,86	268,7	0,01 %
BHP Group	102,1	2 154,0000	GBP	0,86	2 562,9	0,11 %
BP	943,0	317,1500	GBP	0,86	3 486,3	0,15 %
British American Tobacco	101,4	2 817,5000	GBP	0,86	3 330,0	0,14 %
British Land Co	42,5	499,0000	GBP	0,86	247,5	0,01 %
BT Group	405,4	194,3500	GBP	0,86	918,5	0,04 %
Bunzl	17,2	2 405,0000	GBP	0,86	481,5	0,02 %
Burberry Group	18,8	2 070,2025	GBP	0,86	453,2	0,02 %
Coca-Cola Europacific Partners	9,5	58,5000	USD	1,19	470,0	0,02 %
Coca-Cola Europacific Partners	0,2	49,3200	EUR	1,00	10,4	0,00 %
Compass Group	82,7	1 518,0000	GBP	0,86	1 464,0	0,06 %
Croda International	6,2	7 410,0000	GBP	0,86	532,6	0,02 %
Diageo	110,5	3 493,0000	GBP	0,86	4 498,1	0,19 %
Direct Line Insurance Group	46,5	287,5000	GBP	0,86	155,7	0,01 %
Evraz	19,0	600,8000	GBP	0,86	132,9	0,01 %
GlaxoSmithKline	227,8	1 422,8000	GBP	0,86	3 777,8	0,16 %
Halma	15,0	2 683,0000	GBP	0,86	469,2	0,02 %
Hargreaves Lansdown	10,7	1 594,0000	GBP	0,86	198,6	0,01 %
Hikma Pharmaceuticals	5,5	2 445,0000	GBP	0,86	158,0	0,01 %
HSBC Holdings	934,5	419,7500	GBP	0,86	4 572,1	0,20 %
Imperial Brands	42,9	1 562,5000	GBP	0,86	781,6	0,03 %
Informa	66,3	500,4000	GBP	0,86	386,7	0,02 %
InterContinental Hotels Group	7,5	4 819,0000	GBP	0,86	422,5	0,02 %
Intertek Group	5,9	5 546,0000	GBP	0,86	381,1	0,02 %
J Sainsbury	77,1	271,2400	GBP	0,86	243,9	0,01 %
JD Sports Fashion	19,0	924,0000	GBP	0,86	204,3	0,01 %
Johnson Matthey	8,2	3 104,0000	GBP	0,86	298,2	0,01 %
Kingfisher	95,1	367,0500	GBP	0,86	406,7	0,02 %
Land Securities Group	32,5	678,8000	GBP	0,86	256,9	0,01 %
Legal & General Group	367,5	258,6000	GBP	0,86	1 107,7	0,05 %
Liberty Global	6,4	27,3100	USD	1,19	146,9	0,01 %
Liberty Global	22,0	27,2600	USD	1,19	505,8	0,02 %
Lloyds Banking Group	3 418,0	46,8550	GBP	0,86	1 866,8	0,08 %
London Stock Exchange Group	14,4	7 988,0000	GBP	0,86	1 340,4	0,06 %
M&G	97,1	229,2000	GBP	0,86	259,5	0,01 %
Melrose Industries	655,3	154,8500	GBP	0,86	1 182,9	0,05 %
Mondi	21,5	1 919,0000	GBP	0,86	481,6	0,02 %
National Grid	162,8	920,1000	GBP	0,86	1 745,8	0,08 %
Natwest Group	178,2	203,7000	GBP	0,86	423,1	0,02 %
Next	6,2	7 870,0000	GBP	0,86	567,1	0,02 %
NMC Health	3,3	25,3155	GBP	0,86	1,0	0,00 %
Ocado Group	23,5	2 018,0000	GBP	0,86	552,8	0,02 %
Pearson	33,6	831,4000	GBP	0,86	325,2	0,01 %
Persimmon	14,0	2 958,0000	GBP	0,86	484,0	0,02 %
Phoenix Group Holdings	20,6	674,6000	GBP	0,86	162,2	0,01 %
Prudential	119,7	1 381,0000	GBP	0,86	1 927,1	0,08 %
Reckitt Benckiser Group	33,0	6 437,0000	GBP	0,86	2 477,0	0,11 %
RELX	87,0	1 916,0000	GBP	0,86	1 942,8	0,08 %
Rentokil Initial	64,7	495,9000	GBP	0,86	373,9	0,02 %
Rio Tinto	52,1	6 019,0000	GBP	0,86	3 652,5	0,16 %
Royal Dutch Shell	196,7	1 457,0000	GBP	0,86	3 340,1	0,14 %
Royal Dutch Shell	171,7	1 410,2000	GBP	0,86	2 822,9	0,12 %
Royalty Pharma	5,1	40,9450	USD	1,19	174,6	0,01 %
Sage Group	39,4	684,8000	GBP	0,86	314,4	0,01 %
Schroders	4,7	3 516,0000	GBP	0,86	193,2	0,01 %
Segro	53,4	1 098,0000	GBP	0,86	683,5	0,03 %
Sensata Technologies Holding	19,5	57,3400	USD	1,19	939,3	0,04 %
Severn Trent	9,3	2 506,0000	GBP	0,86	273,0	0,01 %
Smith & Nephew	38,3	1 565,5000	GBP	0,86	699,3	0,03 %
Smiths Group	17,3	1 592,5000	GBP	0,86	321,7	0,01 %
Spirax-Sarco Engineering	2,8	13 585,0000	GBP	0,86	440,7	0,02 %
SSE	46,3	1 507,5000	GBP	0,86	813,3	0,04 %
St James's Place	17,7	1 480,0000	GBP	0,86	305,7	0,01 %
Standard Chartered	117,7	464,0000	GBP	0,86	636,6	0,03 %
Standard Life Aberdeen	90,0	272,1000	GBP	0,86	285,4	0,01 %
Taylor Wimpey	136,2	159,6500	GBP	0,86	253,5	0,01 %
Tesco	378,8	222,7811	GBP	0,86	983,6	0,04 %
Unilever	122,3	4 258,7060	GBP	0,86	6 072,6	0,26 %
United Utilities Group	27,9	974,6000	GBP	0,86	316,9	0,01 %
Whitbread	10,7	3 150,0000	GBP	0,86	393,9	0,02 %
Wm Morrison Supermarkets	99,2	237,6000	GBP	0,86	274,9	0,01 %
Vodafone Group	1 289,6	122,2200	GBP	0,86	1 837,3	0,08 %
Storbritannien totalt					**90 345,3**	**3,89 %**
Sverige						
Alfa Laval	23,4	301,5000	SEK	10,11	697,2	0,03 %
Assa Abloy B	50,9	258,9000	SEK	10,11	1 302,0	0,06 %
Atlas Copco A	31,9	523,0000	SEK	10,11	1 651,3	0,07 %
Atlas Copco B	20,2	448,2000	SEK	10,11	894,5	0,04 %
Balder B	4,4	536,6000	SEK	10,11	234,9	0,01 %
Boliden	11,2	329,9000	SEK	10,11	365,2	0,02 %
Electrolux B	9,6	238,1000	SEK	10,11	227,1	0,01 %
Embracer B	15,8	231,5000	SEK	10,11	360,5	0,02 %
Epiroc A	24,0	195,9000	SEK	10,11	464,9	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
Epiroc B	15,5	168,6500	SEK	10,11	258,3	0,01 %
EQT	13,6	314,7000	SEK	10,11	423,5	0,02 %
Ericsson B	147,5	107,9200	SEK	10,11	1 574,4	0,07 %
Essity B	27,6	285,1000	SEK	10,11	778,6	0,03 %
Evolution	7,9	1 386,8000	SEK	10,11	1 082,2	0,05 %
Hennes & Mauritz B	33,5	204,2500	SEK	10,11	675,8	0,03 %
Hexagon B	91,4	127,1000	SEK	10,11	1 148,0	0,05 %
Husqvarna B	17,6	114,1500	SEK	10,11	198,6	0,01 %
ICA Gruppen	4,4	397,5000	SEK	10,11	173,5	0,01 %
Industrivärden A	6,5	333,6000	SEK	10,11	214,7	0,01 %
Industrivärden C	5,4	314,4000	SEK	10,11	167,7	0,01 %
Investor B	92,1	198,7500	SEK	10,11	1 810,4	0,08 %
Kinnevik B	8,7	344,6000	SEK	10,11	297,4	0,01 %
Latour B	5,2	280,0000	SEK	10,11	143,4	0,01 %
Lundbergföretagen B	2,6	554,0000	SEK	10,11	144,8	0,01 %
Lundin Energy	6,9	304,6000	SEK	10,11	207,6	0,01 %
NIBE Industrier B	65,3	90,4400	SEK	10,11	584,1	0,03 %
Sandvik	50,8	218,5000	SEK	10,11	1 097,9	0,05 %
SCA B	26,7	140,6000	SEK	10,11	371,5	0,02 %
SEB A	100,6	110,7500	SEK	10,11	1 101,6	0,05 %
Securitas B	10,2	135,2000	SEK	10,11	136,2	0,01 %
Sinch NEW	15,3	146,1000	SEK	10,11	221,5	0,01 %
Skanska B	20,3	226,7000	SEK	10,11	455,4	0,02 %
SKF B	13,5	218,8000	SEK	10,11	291,4	0,01 %
Swedbank A	33,5	159,7800	SEK	10,11	529,5	0,02 %
Swedish Match	83,6	73,7600	SEK	10,11	609,5	0,03 %
Svenska Handelsbanken A	57,2	96,8200	SEK	10,11	547,1	0,02 %
Tele2 B	21,1	116,7000	SEK	10,11	243,9	0,01 %
Telia Company	122,1	37,9900	SEK	10,11	458,5	0,02 %
Volvo A	9,8	212,2000	SEK	10,11	205,2	0,01 %
Volvo B	70,2	206,6000	SEK	10,11	1 433,6	0,06 %
Sverige totalt					**23 783,3**	**1,02 %**
Tyskland						
adidas	8,8	314,5500	EUR	1,00	2 778,7	0,12 %
Allianz	20,1	210,9500	EUR	1,00	4 235,7	0,18 %
BASF	42,6	66,5700	EUR	1,00	2 838,8	0,12 %
Bayer	46,0	51,4500	EUR	1,00	2 366,8	0,10 %
Bayerische Motoren Werke	14,8	89,8000	EUR	1,00	1 332,5	0,06 %
Bayerische Motoren Werke	2,3	75,9500	EUR	1,00	173,5	0,01 %
Bechtle	0,9	157,0500	EUR	1,00	144,8	0,01 %
Beiersdorf	4,6	101,8000	EUR	1,00	467,1	0,02 %
Brenntag	8,5	78,6200	EUR	1,00	666,7	0,03 %
Carl Zeiss Meditec	1,8	162,9500	EUR	1,00	300,8	0,01 %
Commerzbank	36,8	6,0140	EUR	1,00	221,6	0,01 %
Continental	4,9	124,7800	EUR	1,00	610,5	0,03 %
Covestro	8,4	54,7800	EUR	1,00	459,1	0,02 %
Daimler	39,7	75,6300	EUR	1,00	3 004,2	0,13 %
Delivery Hero	7,2	111,1000	EUR	1,00	799,3	0,03 %
Deutsche Bank	94,7	11,0180	EUR	1,00	1 043,4	0,04 %
Deutsche Boerse	9,1	147,4500	EUR	1,00	1 335,3	0,06 %
Deutsche Lufthansa	7,6	9,4730	EUR	1,00	72,1	0,00 %
Deutsche Post	43,9	57,8400	EUR	1,00	2 539,6	0,11 %
Deutsche Telekom	157,3	17,8980	EUR	1,00	2 815,8	0,12 %
Deutsche Wohnen	15,8	51,6200	EUR	1,00	814,3	0,04 %
E.ON	104,2	9,7920	EUR	1,00	1 019,8	0,04 %
Evonik Industries	9,1	28,2800	EUR	1,00	256,0	0,01 %
Fresenius Medical Care	9,2	70,3000	EUR	1,00	646,5	0,03 %
Fresenius	18,0	44,1700	EUR	1,00	797,2	0,03 %
FUCHS PETROLUB	2,4	41,2200	EUR	1,00	99,6	0,00 %
GEA Group	6,3	34,2300	EUR	1,00	214,6	0,01 %
Hannover Rueck	2,2	141,3500	EUR	1,00	315,5	0,01 %
HeidelbergCement	6,6	72,7400	EUR	1,00	481,9	0,02 %
HelloFresh	7,3	82,1000	EUR	1,00	596,1	0,03 %
Henkel	4,4	77,6500	EUR	1,00	343,8	0,01 %
Henkel	7,8	89,2200	EUR	1,00	700,0	0,03 %
Infineon Technologies	59,1	33,9750	EUR	1,00	2 007,0	0,09 %
KION Group	3,1	90,1200	EUR	1,00	275,9	0,01 %
Knorr-Bremse	3,4	96,8000	EUR	1,00	324,9	0,01 %
LANXESS	3,9	58,0000	EUR	1,00	223,9	0,01 %
LEG Immobilien	3,4	121,9500	EUR	1,00	415,5	0,02 %
Merck KGaA	5,7	162,0000	EUR	1,00	916,8	0,04 %
MTU Aero Engines	14,6	209,0000	EUR	1,00	3 047,4	0,13 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	7,7	231,6000	EUR	1,00	1 790,3	0,08 %
Nemetschek	2,1	64,4800	EUR	1,00	132,4	0,01 %
Porsche Automobil Holding	6,8	90,6800	EUR	1,00	616,0	0,03 %
Puma	4,3	100,1500	EUR	1,00	433,7	0,02 %
Rational	0,2	762,8000	EUR	1,00	172,4	0,01 %
RWE	29,8	30,6200	EUR	1,00	911,9	0,04 %
SAP	48,0	119,2200	EUR	1,00	5 725,4	0,25 %
Sartorius	1,2	438,1000	EUR	1,00	525,7	0,02 %
Scout24	4,3	71,0400	EUR	1,00	307,4	0,01 %
Siemens Energy	14,5	25,6100	EUR	1,00	371,3	0,02 %
Siemens Healthineers	12,7	51,6600	EUR	1,00	656,7	0,03 %
Siemens	37,9	134,0800	EUR	1,00	5 075,7	0,22 %
Symrise	8,0	117,8500	EUR	1,00	942,0	0,04 %
TeamViewer	4,7	31,7100	EUR	1,00	148,2	0,01 %
Telefonica Deutschland Holding	44,4	2,2340	EUR	1,00	99,3	0,00 %
Uniper	7,8	31,1300	EUR	1,00	243,0	0,01 %
United Internet	6,4	34,7200	EUR	1,00	222,1	0,01 %
Volkswagen	1,6	278,6000	EUR	1,00	446,9	0,02 %
Volkswagen	8,6	212,3500	EUR	1,00	1 829,8	0,08 %
Vonovia	25,8	54,4200	EUR	1,00	1 404,8	0,06 %
Zalando	7,7	102,0500	EUR	1,00	785,6	0,03 %
Tyskland totalt					**64 543,7**	**2,78 %**
Österrike						
Erste Group Bank	12,2	31,1000	EUR	1,00	380,0	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
OMV	5,2	48,5100	EUR	1,00	252,8	0,01 %
Raiffeisen Bank International	13,7	19,2500	EUR	1,00	264,2	0,01 %
Verbund	3,9	77,7000	EUR	1,00	302,2	0,01 %
voestalpine	4,1	34,3800	EUR	1,00	142,1	0,01 %
Österrike totalt					**1 341,3**	**0,06 %**
Aktieplaceringar totalt					**2 257 162,2**	**97,19 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 257 162,2**	**97,19 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI EAFE 9/2021	8,0	-14,3000	USD	1,19	-95,7	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2021	9,2	-1,5000	USD	1,19	-11,6	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-107,3**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-107,3**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-107,3**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**-107,3**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**2 265 287,6**	**97,54 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**57 163,8**	**2,46 %**
Fondvärde					**2 322 451,4**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	57,27 %
Tillväxtandel S	24,31 %
Tillväxtandel I	10,24 %
Tillväxtandel B	7,71 %
Avkastningsandel B	0,25 %
Avkastningsandel I	0,20 %
Avkastningsandel A	0,03 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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 valutafutures	-
Köpta aktiefutures	48 435,2
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Citigroup Global Markets Europe AG
BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global ökade med 15,84 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI ACWI NTR; inkl. dividender efter skatt) steg 15,87 % under samma period. Fondens andelsserie I steg 16,04 %. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen och andelserien A med 0,73 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 1,99 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 1,09 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Första halvåret präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: demokraternas seger i Georgia i början av året, vilket skapade förutsättningar för ett nytt massivt stimulanspaket i USA samt den snabba vaccinationstakten i USA och Europa. Marknaderna steg i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra.

De stigande obligationsräntorna har korrelerat starkt med att finanssektorn och värdeaktierna har utvecklats klart bättre än marknaden i allmänhet. De ökade priserna på råvaror, i synnerhet på olja och koppar, har för sin del backat upp värdeaktier. De förbättrade tillväxtutsikterna för den globala ekonomin är en gemensam faktor som har främjat alla dessa trender. I slutet av rapporteringsperioden ökade fluktuationen något på marknaden på grund av inflationsoro och stigande räntor.

Fondandelen utvecklades positivt under första halvåret. Uppgången i råvarupriserna bidrog till att basindustrisektorn presterade bra och gav fondandelen den bästa avkastningen bland olika sektorer. Även finanssektorn vände uppåt då räntorna steg i USA. I år har defensiva sektorer hittills utvecklats sämst då kraftförsörjning och dagligvaror har presterat sämre cykliska sektorer.

Nordamerikanska aktier gav den bästa avkastningen. I synnerhet fondens placeringar i kanadensiska bolag utvecklades bra då den största delen av bolagen är verksamma i finanssektorn och basindustrin. Däremot presterade sydamerikanska bolag anspråkslöst.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 3.12.2018.

Ruben Knudsen

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

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

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.

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**

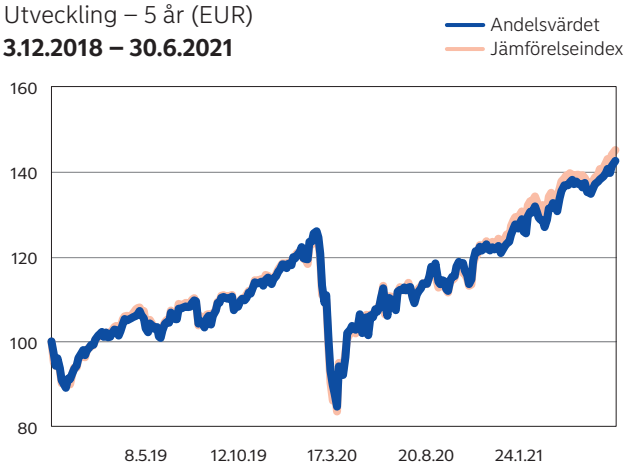
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

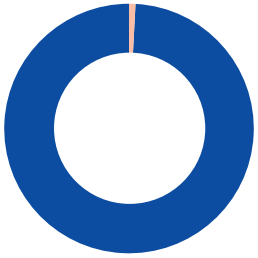
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
3.12.2018 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex fr.o.m fondens start den 3.12.2018 är MSCI ACWI NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,04 %
- Utländska aktier 98,96 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	14,25	12,30
Avkastningsandel A*, EUR	13,53	11,91
Tillväxtandel C*, EUR	13,45	11,60
Avkastningsandel C*, EUR	11,75	10,33
Tillväxtandel I*, EUR	12,48	10,75
Tillväxtandel A, 1 000 st.	53 928,1	39 025,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	600,3	451,5
Tillväxtandel C, 1 000 st.	7 786,8	2 407,5
Avkastningsandel C, 1 000 st.	223,8	226,2
Tillväxtandel I, 1 000 st.	20 334,9	1 555,1
Antal andelsägare	28 417	18 865
Fondvärde, milj. EUR	1 137,8	532,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 361,8	2 805,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	16,36
Indexets volatilitet, %	16,21
Tracking Error, %	1,69
Active Share, %	63,18
Sharpe-tal	1,21
Omsättningshastigheten i portföljen, %	33,63
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,90
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	0,90
Årliga avgifter C, %	0,61
Årliga avgifter I, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,06
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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:

1.1-31.3.2021 teckningar 0,12 % och inlösen 0,11 %

1.4.-30.6.2021 teckningar 0,11 % och inlösen 0,11 %

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	16,7	197,2100	USD	1,19	2 775,5	0,24 %
Abbott Laboratories	12,0	115,7300	USD	1,19	1 170,0	0,10 %
AbbVie	68,2	111,8600	USD	1,19	6 422,9	0,56 %
Activision Blizzard	6,3	95,3900	USD	1,19	503,7	0,04 %
Adobe	20,2	589,2000	USD	1,19	10 019,0	0,88 %
Advanced Micro Devices	75,6	93,0600	USD	1,19	5 926,2	0,52 %
Akamai Technologies	23,3	117,1500	USD	1,19	2 299,0	0,20 %
Alexandria Real Estate Equities	3,6	183,3700	USD	1,19	550,9	0,05 %
Align Technology	1,3	610,4900	USD	1,19	652,4	0,06 %
Allstate	61,4	129,6100	USD	1,19	6 706,4	0,59 %
Alphabet	17,8	2 435,3100	USD	1,19	36 513,2	3,21 %
Amazon.com	11,4	3 460,8400	USD	1,19	33 352,2	2,93 %
American Express	33,5	164,9000	USD	1,19	4 654,1	0,41 %
American Water Works	4,0	155,2800	USD	1,19	517,7	0,05 %
Amgen	45,3	242,3800	USD	1,19	9 248,2	0,81 %
Apple	361,5	136,1800	USD	1,19	41 460,1	3,64 %
Applied Materials	29,5	140,6100	USD	1,19	3 492,9	0,31 %
Autoliv	41,7	99,0700	USD	1,19	3 475,1	0,31 %
Bank of America	364,5	41,0300	USD	1,19	12 596,4	1,11 %
Biogen	6,6	345,1600	USD	1,19	1 919,1	0,17 %
Bristol-Myers Squibb	91,6	66,3500	USD	1,19	5 118,0	0,45 %
Cable One	1,1	1 899,6700	USD	1,19	1 687,8	0,15 %
Caterpillar	6,6	215,0000	USD	1,19	1 187,8	0,10 %
Cboe Global Markets	6,1	119,1900	USD	1,19	614,8	0,05 %
Cintas	34,2	383,0000	USD	1,19	11 030,4	0,97 %
Citigroup	78,1	70,0200	USD	1,19	4 604,8	0,40 %
Citizens Financial Group	194,8	45,9900	USD	1,19	7 546,8	0,66 %
Coca-Cola	83,5	53,8750	USD	1,19	3 788,2	0,33 %
Comcast	34,2	56,4300	USD	1,19	1 623,8	0,14 %
Conagra Brands	35,9	36,2400	USD	1,19	1 095,1	0,10 %
Crowdstrike Holdings	3,4	254,6900	USD	1,19	723,9	0,06 %
Crown Castle International	24,7	197,3300	USD	1,19	4 097,0	0,36 %
CSX	269,9	31,7800	USD	1,19	7 223,2	0,63 %
CVS Health	33,0	83,1600	USD	1,19	2 308,5	0,20 %
Digital Realty Trust	5,4	152,7000	USD	1,19	698,2	0,06 %
Discover Financial Services	16,8	117,2800	USD	1,19	1 658,6	0,15 %
DocuSign	5,9	285,1000	USD	1,19	1 428,4	0,13 %
Dow	38,8	63,3100	USD	1,19	2 071,3	0,18 %
Dropbox	111,6	30,3500	USD	1,19	2 852,0	0,25 %
DuPont de Nemours	26,3	77,2300	USD	1,19	1 707,6	0,15 %
Eli Lilly	17,1	229,5700	USD	1,19	3 303,6	0,29 %
Etsy	4,5	203,8000	USD	1,19	765,3	0,07 %
Eversource Energy	130,8	80,1300	USD	1,19	8 826,4	0,78 %
FactSet Research Systems	1,8	339,7900	USD	1,19	525,7	0,05 %
FedEx	5,3	295,2600	USD	1,19	1 319,4	0,12 %
Fortinet	15,9	240,7000	USD	1,19	3 214,0	0,28 %
Fortune Brands Home & Security	15,5	99,4900	USD	1,19	1 299,9	0,11 %
General Mills	21,2	60,8800	USD	1,19	1 088,8	0,10 %
HCA Healthcare	34,8	205,6200	USD	1,19	6 032,1	0,53 %
Hershey	42,4	172,8800	USD	1,19	6 170,0	0,54 %
Hilton Worldwide Holdings	98,0	119,6500	USD	1,19	9 871,5	0,87 %
Hologic	43,5	67,1800	USD	1,19	2 460,0	0,22 %
Home Depot	51,1	319,5600	USD	1,19	13 764,2	1,21 %
Intel	84,8	55,5900	USD	1,19	3 971,6	0,35 %
IQVIA Holdings	22,4	241,6900	USD	1,19	4 559,4	0,40 %
Iron Mountain	85,5	42,3900	USD	1,19	3 052,4	0,27 %
Johnson & Johnson	31,5	163,9700	USD	1,19	4 349,2	0,38 %
Kellogg	20,3	64,5500	USD	1,19	1 102,4	0,10 %
Keysight Technologies	13,7	154,1600	USD	1,19	1 782,6	0,16 %
Kimberly-Clark	8,3	133,8000	USD	1,19	930,4	0,08 %
Knight-Swift Transportation Holdings	16,1	45,8300	USD	1,19	619,9	0,05 %
Lam Research	6,7	646,0000	USD	1,19	3 668,0	0,32 %
Lennar	100,2	99,7700	USD	1,19	8 417,3	0,74 %
Lowe's Cos	24,5	194,4700	USD	1,19	4 014,9	0,35 %
M&T Bank	4,6	146,2200	USD	1,19	569,2	0,05 %
Masco	25,2	58,9700	USD	1,19	1 253,1	0,11 %
Mastercard	23,4	367,4800	USD	1,19	7 255,8	0,64 %
MercadoLibre	1,0	1 575,9900	USD	1,19	1 351,2	0,12 %
Merck	106,4	77,3450	USD	1,19	6 933,0	0,61 %
Mettler-Toledo International	4,7	1 377,7000	USD	1,19	5 402,2	0,47 %
Microsoft	160,3	270,2000	USD	1,19	36 485,0	3,21 %
Morgan Stanley	21,4	90,4700	USD	1,19	1 634,1	0,14 %
Mosaic	305,4	31,0500	USD	1,19	7 986,5	0,70 %
Netflix	11,2	531,0400	USD	1,19	5 014,3	0,44 %
NextEra Energy	48,7	73,9300	USD	1,19	3 030,3	0,27 %
Nucor	121,4	95,3800	USD	1,19	9 754,8	0,86 %
NVIDIA	24,3	799,5200	USD	1,19	16 368,1	1,44 %
Oracle	103,7	77,7800	USD	1,19	6 795,4	0,60 %
PACCAR	46,8	88,4150	USD	1,19	3 482,9	0,31 %
PepsiCo	48,3	147,6200	USD	1,19	6 006,1	0,53 %
Procter & Gamble	76,3	134,6900	USD	1,19	8 655,6	0,76 %
Prudential Financial	72,2	101,8200	USD	1,19	6 189,4	0,54 %
Quest Diagnostics	16,3	132,2200	USD	1,19	1 815,3	0,16 %
Rockwell Automation	29,1	283,4800	USD	1,19	6 947,8	0,61 %
Roku	7,2	439,9700	USD	1,19	2 666,4	0,23 %
S&P Global	28,1	409,9400	USD	1,19	9 709,2	0,85 %
salesforce.com	42,9	245,1700	USD	1,19	8 854,1	0,78 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Sealed Air	52,6	58,9900	USD	1,19	2 614,7	0,23 %
ServiceNow	18,2	555,1500	USD	1,19	8 487,6	0,75 %
Skyworks Solutions	24,8	188,9700	USD	1,19	3 943,2	0,35 %
Snap	43,7	68,4800	USD	1,19	2 521,8	0,22 %
Snap-on	23,3	220,4500	USD	1,19	4 333,3	0,38 %
Snowflake	6,5	242,0000	USD	1,19	1 322,9	0,12 %
Square	8,0	246,0900	USD	1,19	1 659,3	0,15 %
Starbucks	71,2	111,6600	USD	1,19	6 693,7	0,59 %
State Street	51,2	81,1100	USD	1,19	3 495,1	0,31 %
Target	37,8	241,9000	USD	1,19	7 691,5	0,68 %
Texas Instruments	61,3	191,9300	USD	1,19	9 915,3	0,87 %
Thermo Fisher Scientific	7,2	505,2500	USD	1,19	3 070,9	0,27 %
Tractor Supply	4,4	187,6200	USD	1,19	695,4	0,06 %
Twilio	6,6	395,8200	USD	1,19	2 188,4	0,19 %
United Parcel Service	4,2	206,5200	USD	1,19	722,3	0,06 %
United Rentals	37,4	316,9700	USD	1,19	9 973,3	0,88 %
UnitedHealth Group	29,5	397,9600	USD	1,19	9 884,0	0,87 %
Walt Disney	52,0	174,2000	USD	1,19	7 629,9	0,67 %
Wayfair	7,9	310,1900	USD	1,19	2 062,4	0,18 %
Verisk Analytics	3,0	174,2000	USD	1,19	443,6	0,04 %
Verizon Communications	233,9	55,9350	USD	1,19	11 018,5	0,97 %
Westrock	17,2	52,5700	USD	1,19	763,4	0,07 %
Weyerhaeuser	77,0	34,2000	USD	1,19	2 218,2	0,19 %
Visa	19,7	235,1900	USD	1,19	3 903,8	0,34 %
Workday	12,5	243,6400	USD	1,19	2 554,8	0,22 %
Zoetis	60,3	186,9500	USD	1,19	9 491,9	0,83 %
Zoom Video Communications	5,3	392,2700	USD	1,19	1 750,2	0,15 %
Amerika totalt					**627 639,3**	**55,16 %**
Australien						
CSL	46,4	285,1900	AUD	1,58	8 362,3	0,73 %
Stockland	1 202,6	4,6600	AUD	1,58	3 541,2	0,31 %
Australien totalt					**11 903,6**	**1,05 %**
Belgien						
KBC Group	29,5	64,3400	EUR	1,00	1 899,4	0,17 %
Solvay	42,8	107,4500	EUR	1,00	4 602,8	0,40 %
Belgien totalt					**6 502,3**	**0,57 %**
Bermuda						
Alibaba Health Information Technology	952,0	17,2200	HKD	9,22	1 777,7	0,16 %
Bermuda totalt					**1 777,7**	**0,16 %**
Brasilien						
Banco do Brasil	647,0	32,3900	BRL	5,94	3 530,1	0,31 %
Localiza Rent a Car	278,0	63,8900	BRL	5,94	2 991,9	0,26 %
Brasilien totalt					**6 522,0**	**0,57 %**
Caymanöarna						
Alibaba Group Holding ADR	45,6	226,7050	USD	1,19	8 701,8	0,76 %
China Conch Venture Holdings	799,0	32,7000	HKD	9,22	2 833,2	0,25 %
China Medical System Holdings	636,0	20,4500	HKD	9,22	1 410,4	0,12 %
Li Ning	92,0	94,8000	HKD	9,22	945,8	0,08 %
Meituan	71,9	320,4000	HKD	9,22	2 498,1	0,22 %
NIO ADR	74,3	51,9900	USD	1,19	3 254,7	0,29 %
Pinduoduo ADR	5,4	128,0000	USD	1,19	581,2	0,05 %
Shenzhou International Group Holdings	99,4	196,1000	HKD	9,22	2 113,7	0,19 %
Tencent Holdings	185,2	584,0000	HKD	9,22	11 728,4	1,03 %
Caymanöarna totalt					**34 067,4**	**2,99 %**
Colombia						
Grupo de Inversiones Suramericana	596,4	19 100,0000	COP	4 463,29	2 552,3	0,22 %
Colombia totalt					**2 552,3**	**0,22 %**
Danmark						
A.P. Møller - Mærsk B	1,1	18 260,0000	DKK	7,44	2 703,5	0,24 %
DSV Panalpina A/S	16,4	1 469,0000	DKK	7,44	3 232,7	0,28 %
Vestas Wind Systems	13,4	245,4000	DKK	7,44	442,1	0,04 %
Ørsted	25,1	878,6000	DKK	7,44	2 967,8	0,26 %
Danmark totalt					**9 346,2**	**0,82 %**
Frankrike						
Arkema	6,2	105,9500	EUR	1,00	658,7	0,06 %
BNP Paribas	81,5	53,2200	EUR	1,00	4 339,2	0,38 %
Bouygues	37,4	31,1900	EUR	1,00	1 167,7	0,10 %
Carrefour	78,3	16,5950	EUR	1,00	1 299,6	0,11 %
CNP Assurances	173,8	14,2850	EUR	1,00	2 482,1	0,22 %
Kering	5,6	742,6000	EUR	1,00	4 140,7	0,36 %
L'Oreal	5,1	377,9000	EUR	1,00	1 925,0	0,17 %
Schneider Electric	32,9	133,7200	EUR	1,00	4 393,4	0,39 %
SCOR	94,0	26,8100	EUR	1,00	2 519,5	0,22 %
Frankrike totalt					**22 926,0**	**2,01 %**
Förenade Arabemiraten						
Aldar Properties PJSC	657,8	3,8200	AED	4,36	576,2	0,05 %
Dubai Islamic Bank PJSC	2 587,5	4,8200	AED	4,36	2 859,5	0,25 %
Förenade Arabemiraten totalt					**3 435,7**	**0,30 %**
Holland						
Adyen	0,3	2 076,0000	EUR	1,00	546,0	0,05 %
ASML Holding	1,8	583,6000	EUR	1,00	1 023,1	0,09 %
ING Groep	149,3	11,1840	EUR	1,00	1 669,7	0,15 %
Koninklijke Ahold Delhaize	332,2	25,1100	EUR	1,00	8 341,7	0,73 %
STMicroelectronics	39,0	30,7650	EUR	1,00	1 201,3	0,11 %
Wolters Kluwer	67,6	85,0200	EUR	1,00	5 749,2	0,51 %
Holland totalt					**18 531,0**	**1,63 %**
Hongkong						
BYD Electronic International	390,5	51,0000	HKD	9,22	2 159,6	0,19 %
CSPC Pharmaceutical Group	1 457,5	11,2400	HKD	9,22	1 776,5	0,16 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	10,9	462,8000	HKD	9,22	547,0	0,05 %
Swire Properties	2 276,0	23,1500	HKD	9,22	5 713,6	0,50 %
Techtronic Industries	240,5	135,6000	HKD	9,22	3 536,4	0,31 %
Hongkong totalt					**13 733,1**	**1,21 %**
Indien						
ICICI Bank	93,5	630,9000	INR	88,28	668,3	0,06 %
Indus Towers	748,7	238,6500	INR	88,28	2 024,0	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
Infosys ADR	270,1	21,3150	USD	1,19	4 847,8	0,43 %
State Bank of India	332,3	419,2000	INR	88,28	1 577,8	0,14 %
Indien totalt					**9 117,9**	**0,80 %**
Irland						
Kingspan Group	8,9	80,0600	EUR	1,00	713,6	0,06 %
Linde	27,5	289,2900	USD	1,19	6 691,9	0,59 %
Medtronic	100,8	124,0700	USD	1,19	10 533,8	0,93 %
Irland totalt					**17 939,3**	**1,58 %**
Israel						
Nice	37,4	79 850,0000	ILS	3,87	7 710,4	0,68 %
Israel totalt					**7 710,4**	**0,68 %**
Italien						
Enel	81,9	7,8970	EUR	1,00	647,1	0,06 %
FinecoBank Banca Fineco	94,7	14,8050	EUR	1,00	1 401,5	0,12 %
Telecom Italia SpA/Milano	8 230,9	0,4188	EUR	1,00	3 447,1	0,30 %
Italien totalt					**5 495,7**	**0,48 %**
Japan						
Asahi Kasei	90,5	1 220,5000	JPY	131,43	840,4	0,07 %
Central Japan Railway	4,3	16 850,0000	JPY	131,43	551,3	0,05 %
Dai Nippon Printing	98,8	2 349,0000	JPY	131,43	1 765,9	0,16 %
FANUC	14,0	26 795,0000	JPY	131,43	2 854,3	0,25 %
Hakuhodo DY Holdings	49,4	1 724,0000	JPY	131,43	648,0	0,06 %
Hoya	10,7	14 730,0000	JPY	131,43	1 199,2	0,11 %
Lixil	63,2	2 873,0000	JPY	131,43	1 381,6	0,12 %
Mitsubishi Electric	114,1	1 612,5000	JPY	131,43	1 399,9	0,12 %
Mitsubishi Estate	176,5	1 796,5000	JPY	131,43	2 412,6	0,21 %
Mizuho Financial Group	179,3	1 587,5000	JPY	131,43	2 166,0	0,19 %
NGK Insulators	35,7	1 864,0000	JPY	131,43	506,3	0,04 %
Nintendo	10,3	64 620,0000	JPY	131,43	5 064,3	0,45 %
Nomura Research Institute	152,7	3 675,0000	JPY	131,43	4 269,8	0,38 %
ORIX	272,7	1 874,5000	JPY	131,43	3 889,4	0,34 %
Panasonic	264,4	1 285,5000	JPY	131,43	2 586,1	0,23 %
Persol Holdings	43,3	2 195,0000	JPY	131,43	723,2	0,06 %
Resona Holdings	442,4	427,2000	JPY	131,43	1 438,0	0,13 %
Sekisui House	221,6	2 278,5000	JPY	131,43	3 841,8	0,34 %
SoftBank Group	51,2	7 775,0000	JPY	131,43	3 028,9	0,27 %
Sohgo Security Services	23,4	5 060,0000	JPY	131,43	900,9	0,08 %
Sony Group	66,8	10 815,0000	JPY	131,43	5 496,9	0,48 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	146,4	3 830,0000	JPY	131,43	4 266,3	0,37 %
Suntory Beverage & Food	73,9	4 180,0000	JPY	131,43	2 350,4	0,21 %
Takeda Pharmaceutical	91,3	3 719,0000	JPY	131,43	2 583,5	0,23 %
Tokio Marine Holdings	14,3	5 108,0000	JPY	131,43	555,8	0,05 %
Tokyo Electron	17,5	48 080,0000	JPY	131,43	6 402,0	0,56 %
TOPPAN	195,6	1 785,0000	JPY	131,43	2 656,6	0,23 %
Toyo Suisan Kaisha	26,7	4 275,0000	JPY	131,43	868,5	0,08 %
Yamato Holdings	51,9	3 160,0000	JPY	131,43	1 247,9	0,11 %
Japan totalt					**67 895,7**	**5,97 %**
Jersey						
Ferguson	65,7	10 140,0000	GBP	0,86	7 766,2	0,68 %
Jersey totalt					**7 766,2**	**0,68 %**
Kanada						
Bank of Montreal	140,4	126,6500	CAD	1,47	12 104,2	1,06 %
Hydro One	479,0	30,0600	CAD	1,47	9 801,4	0,86 %
Kinross Gold	633,9	7,7900	CAD	1,47	3 361,4	0,30 %
Lundin Mining	577,8	11,2000	CAD	1,47	4 405,1	0,39 %
Manulife Financial	472,5	24,2200	CAD	1,47	7 790,0	0,68 %
Nutrien	34,4	73,8200	CAD	1,47	1 728,6	0,15 %
Quebecor	200,5	32,8200	CAD	1,47	4 479,4	0,39 %
Shopify	2,9	1 828,1100	CAD	1,47	3 608,8	0,32 %
Kanada totalt					**47 278,9**	**4,16 %**
Kina						
BYD	128,0	232,2000	HKD	9,22	3 223,0	0,28 %
Chacha Food	193,1	43,1000	CNY	0,13	1 085,4	0,10 %
China CITIC Bank	5 330,0	3,6800	HKD	9,22	2 127,0	0,19 %
China Galaxy Securities	863,0	4,6300	HKD	9,22	433,3	0,04 %
Everbright Securities	623,8	6,6400	HKD	9,22	449,2	0,04 %
GoerTek	295,3	42,7400	CNY	0,13	1 646,1	0,14 %
Huatai Securities	397,4	11,4000	HKD	9,22	491,3	0,04 %
Laobaixing Pharmacy Chain JSC	224,2	52,6800	CNY	0,13	1 540,6	0,14 %
Orient Securities Co Ltd/China	779,2	5,6300	HKD	9,22	475,7	0,04 %
Ping An Insurance Group Co of China	363,0	76,0500	HKD	9,22	2 993,6	0,26 %
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	426,0	8,1300	HKD	9,22	375,6	0,03 %
Kina totalt					**14 840,6**	**1,30 %**
Mexiko						
Grupo Aeroportuario del Sureste	127,9	366,6500	MXN	23,57	1 990,5	0,17 %
Grupo Financiero Banorte	652,5	128,9000	MXN	23,57	3 569,0	0,31 %
Kimberly-Clark de Mexico	1 687,9	34,9500	MXN	23,57	2 503,3	0,22 %
Mexiko totalt					**8 062,7**	**0,71 %**
Norge						
Adevinta	113,6	164,9000	NOK	10,18	1 839,8	0,16 %
DNB	367,1	188,5000	NOK	10,18	6 795,4	0,60 %
Orkla	660,0	87,9800	NOK	10,18	5 703,2	0,50 %
Telenor	35,7	145,3000	NOK	10,18	509,9	0,04 %
Norge totalt					**14 848,3**	**1,31 %**
Nya Zeeland						
Meridian Energy	1 605,7	5,3300	NZD	1,70	5 031,6	0,44 %
Nya Zeeland totalt					**5 031,6**	**0,44 %**
Ryssland						
Magnit PJSC	32,8	72,7117	USD	1,19	2 009,7	0,18 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	242,5	16,6700	USD	1,19	3 404,7	0,30 %
Ryssland totalt					**5 414,4**	**0,48 %**
Schweiz						
Credit Suisse Group	331,7	9,6740	CHF	1,10	2 924,9	0,26 %
Julius Baer Group	43,0	60,6400	CHF	1,10	2 378,6	0,21 %
Nestle	74,0	116,2800	CHF	1,10	7 839,2	0,69 %
Roche Holding	27,9	350,3000	CHF	1,10	8 902,2	0,78 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
UBS Group	155,9	14,1750	CHF	1,10	2 014,7	0,18 %
Vifor Pharma	7,4	119,4000	CHF	1,10	802,7	0,07 %
Schweiz totalt					**24 862,3**	**2,19 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	69,8	29,8100	SGD	1,60	1 303,8	0,11 %
Singapore totalt					**1 303,8**	**0,11 %**
Spanien						
Red Electrica Corp	71,3	15,6400	EUR	1,00	1 115,0	0,10 %
Spanien totalt					**1 115,0**	**0,10 %**
Storbritannien						
3i Group	245,7	1 178,0000	GBP	0,86	3 373,7	0,30 %
AstraZeneca	44,1	8 711,0000	GBP	0,86	4 474,6	0,39 %
Berkeley Group Holdings	30,7	4 616,0000	GBP	0,86	1 651,2	0,15 %
Legal & General Group	1 303,3	258,6000	GBP	0,86	3 928,8	0,35 %
Next	27,4	7 870,0000	GBP	0,86	2 509,7	0,22 %
Segro	570,8	1 098,0000	GBP	0,86	7 306,0	0,64 %
Unilever	158,5	4 258,7060	GBP	0,86	7 869,4	0,69 %
Vodafone Group	1 500,8	122,2200	GBP	0,86	2 138,1	0,19 %
Storbritannien totalt					**33 251,5**	**2,92 %**
Sverige						
Boliden	204,1	329,9000	SEK	10,11	6 658,5	0,59 %
Husqvarna B	226,8	114,1500	SEK	10,11	2 559,4	0,22 %
NIBE Industrier B	71,7	90,4400	SEK	10,11	641,1	0,06 %
Volvo B	239,9	206,6000	SEK	10,11	4 899,9	0,43 %
Sverige totalt					**14 758,9**	**1,30 %**
Sydafrika						
Impala Platinum Holdings	313,9	23 600,0000	ZAR	16,90	4 383,4	0,39 %
Sydafrika totalt					**4 383,4**	**0,39 %**
Sydkorea						
KB Financial Group	76,1	55 800,0000	KRW	1 341,58	3 167,2	0,28 %
LG Chem	1,3	383 500,0000	KRW	1 341,58	385,6	0,03 %
LG Electronics	16,8	163 500,0000	KRW	1 341,58	2 051,1	0,18 %
LG Household & Health Care	3,9	1 762 000,0000	KRW	1 341,58	5 111,7	0,45 %
Samsung Electronics	157,9	80 700,0000	KRW	1 341,58	9 495,3	0,83 %
Shinhan Financial Group	47,7	40 600,0000	KRW	1 341,58	1 443,9	0,13 %
SK Hynix	17,9	127 500,0000	KRW	1 341,58	1 703,9	0,15 %
Sydkorea totalt					**23 358,7**	**2,05 %**
Taiwan						
Fubon Financial Holding	2 089,0	73,9000	TWD	33,12	4 661,9	0,41 %
Hotai Motor	150,0	614,0000	TWD	33,12	2 781,2	0,24 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	749,0	595,0000	TWD	33,12	13 457,9	1,18 %
Taiwan totalt					**20 901,0**	**1,84 %**
Thailand						
Advanced Info Service	577,1	171,0000	THB	38,07	2 592,3	0,23 %
Thailand totalt					**2 592,3**	**0,23 %**
Tjeckien						
Moneta Money Bank	431,3	81,9000	CZK	25,51	1 384,5	0,12 %
Tjeckien totalt					**1 384,5**	**0,12 %**
Tyskland						
adidas	3,9	314,5500	EUR	1,00	1 236,2	0,11 %
HelloFresh	11,1	82,1000	EUR	1,00	910,5	0,08 %
Henkel	6,6	89,2200	EUR	1,00	589,9	0,05 %
Nemetschek	8,2	64,4800	EUR	1,00	529,5	0,05 %
SAP	31,5	119,2200	EUR	1,00	3 753,0	0,33 %
Sartorius	5,7	438,1000	EUR	1,00	2 502,9	0,22 %
Siemens	23,5	134,0800	EUR	1,00	3 157,2	0,28 %
Vonovia	140,4	54,4200	EUR	1,00	7 643,0	0,67 %
Zalando	13,0	102,0500	EUR	1,00	1 327,0	0,12 %
Tyskland totalt					**21 649,2**	**1,90 %**
Ungern						
Richter Gedeon Nyrt	44,0	7 935,0000	HUF	351,68	992,0	0,09 %
Ungern totalt					**992,0**	**0,09 %**
Österrike						
Erste Group Bank	106,7	31,1000	EUR	1,00	3 319,6	0,29 %
Verbund	23,2	77,7000	EUR	1,00	1 806,4	0,16 %
Österrike totalt					**5 126,0**	**0,45 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 126 016,8**	**98,96 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 126 016,8**	**98,96 %**
Placeringar totalt					**1 126 016,8**	**98,96 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**11 776,8**	**1,04 %**
Fondvärde					**1 137 793,6**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	67,54 %
Tillväxtandel I	22,30 %
Tillväxtandel C	9,21 %
Avkastningsandel A	0,71 %
Avkastningsandel 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
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Indien

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Indien steg 24,24 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI India 10/40, avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 16,25 %. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen med 3,31 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 2,62 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Aktiemarknaden i Indien utvecklades ungefär lika positivt som den europeiska marknaden trots de enorma utmaningarna på grund av coronapandemin. Marknadsuppgången byggde på företagens starka resultattillväxt och en budget för 2022 som främjar tillväxt samt på det utvidgade vaccinationsprogrammet. Cykliska sektorer, såsom industri och basindustri, utvecklades bättre än defensiva sektorer, såsom hälsovård och kommunikationstjänster. De ökade råvarupriserna samt cement- och metallbolagens starka resultat bidrog positivt till utvecklingen inom basindustrin. Kommunikationssektorns svaga prestation berodde främst på telekombolag.

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).

Om mottagarfondens utveckling

Värdet på fondandelen i mottagarfonden utvecklades mycket bra både i absoluta tal och i synnerhet i förhållande till jämförelseindexet. Avkastningen ökade mest på grund av framgångsrika aktieval i finanssektorn, såsom övervikten i State Bank of India, innehaven i de medelstora bankerna Federal Bank och IDFC samt undervikten i HDFC och Bajaj Finance.

Även aktievalen i sektorn för sällanköpsvaror och -tjänster hade en positiv effekt på avkastningen. Till dessa hörde övervikten i Motherson Sumi Systems som tillverkar komponenter till bilar, innehavet i biltillverkarna Tata Motors och TVS Motors. Att fonden saknade innehav i Maruti Suzuki hade också en positiv effekt. Motherson Sumi Systems utvecklades bra och rapporterade ett starkt resultat.

Undervikten i IT-sektorn dämpade avkastningen då fonden saknade innehav i Tata Consultancy Services som är ett viktigt bolag i jämförelseindexet.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. 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**

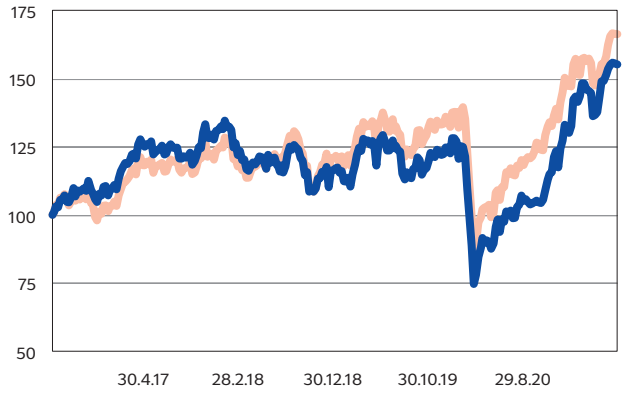
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

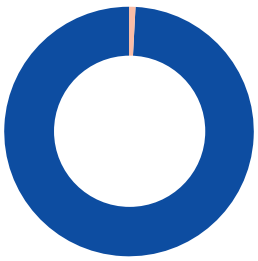
Utveckling – 5 år (EUR)
9.4.2019 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är MSCI India 10/40 NTR (EUR)-avkastningsindex (inkl. dividender efter skatter). Indexet är viktbegränsat.

Fondens stadgar har reviderats den 5.5.2020.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,94 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 99,06 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	3 064,80	2 466,84
Avkastningsandel A*, EUR	2 289,62	1 867,21
Tillväxtandel A, 1 000 st.	6 841,8	5 851,7
Avkastningsandel A, 1 000 st.	47,8	46,0
Antal andelsägare	16 996	17 080
Fondvärde, milj. EUR	210,8	145,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 729,1	2 351,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	25,79
Indexets volatilitet, %	23,66
Tracking Error, %	8,09
Active Share, %	61,46
Sharpe-tal	0,38
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-38,94
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,87
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 är 1,85 % p.a. Mottagarfonden (andelsserien Y) 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.- val./avkastn., %/kurs	Note- rings- valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	975,3	214,0900	EUR	1,00	208 797,5	99,06 %
Luxemburg totalt					**208 797,5**	**99,06 %**
Aktiefonder totalt					**208 797,5**	**99,06 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**208 797,5**	**99,06 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**208 797,5**	**99,06 %**
Placeringar totalt					**208 797,5**	**99,06 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 984,0**	**0,94 %**
Fondvärde					**210 781,5**	

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

Nordea Innovation Stars

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Innovations Star steg 9,25 % under januari–juni 2021. Fondens jämförelseindex (VINX Benchmark Cap avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 17,68 % under samma period. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen med 27,96 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 14,23 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Covid-19 och de utmaningar pandemin medfört har fortsatt att vara i fokus under det första halvåret. Ekonomiska data har överlag överraskat positivt, och bolagens rapporter under perioden ger bilden av en bred återhämtning. Börsen har valt att blicka förbi både mutationer och försenade vaccinationsleveranser, vilket har medfört överlag stigande aktiekurser. Antalet nya bolag som sökt sig till börsen ligger på rekordnivåer, vilket speglar en allmänt hög riskvilja. Globala leverantörskedjor har fungerat överraskande bra, men komponentbrist har varit ett återkommande tema inom några sektorer.

En uppdämd efterfrågan, i kombination med fortsatta finanspolitiska stimulanser, skapar förutsättningar för stigande inflation. Risken för överhettning, och inflationsoro, kommer sannolikt vara i blickfånget under återstoden av året. Hur länge centralbanker kommer att avvakta med att höja räntan eller minska sina penningpolitiska stimulansåtgärder kommer att prägla börsutvecklingen under resten av året. Styrkan i återhämtningen har hittills varit överraskande stabil, och det finns få indikationer att trenden kommer att brytas i det korta perspektivet.

Om fondens utveckling

Den större delen av fondandelens lägre avkastning jämfört med index kan förklaras av att vi har en mindre andel innehav i industri- och finanssektorerna. Anledningen till det är att vi ser en högre grad av innovation i andra sektorer, som hälsovård, teknik konsumentsektorerna samt inom hållbarhetsområdet.

Investeringarna i Novo Nordisk, Probi, Alphabet, Novozymes och Bakkafrost har gynnat fondandelens utveckling. Bakkafrosts utveckling kan delvis förklaras av att bolaget nu gynnas av att fler och fler vaccineras, restauranger öppnas och att flygtrafiken dit de fraktar sina varor åter ökar. De övriga bolagens utveckling kan förklaras av bolagsspecifik utveckling.

Investeringar i Harmonic Drives, Storytel och Paradox har påverkat fondandelens utveckling negativt. Storytel, som producerar ljudböcker, var en tydlig vinnare under covid-19-pandemin, men har haft en svagare start på året. Detsamma gäller spelproducenten Paradox som därtill haft en period av få spellanseringar.

Vi köpte aktier i Neste, Delivery Hero, Biotage, VNV Global och Surgical Science som säljer simuleringsmjukvara för robotkirurgi. Vi har även valt att utöka vår investering i Paradox. Vi sålde vårt innehav i Sinch i början av året då vi ser en ökad integrationsrisk av förvärvade bolag. Vidare har vi sålt våra innehav i Kahoot!, Elastic och Ambarella.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Niklas Kristoffersson och Carl Mattiasson sedan starten den 22.6.2020.

Niklas Kristoffersson och Carl Mattiasson

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

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Fonden Nordea Innovation Stars strävar efter att identifiera företag och aktier genom 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.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

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**

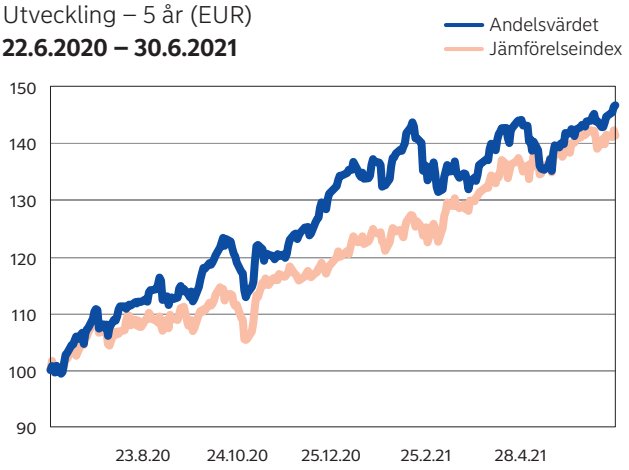
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

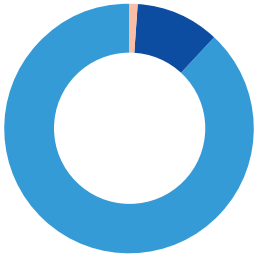
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
22.6.2020 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex sedan starten den 22.6.2020 är VINX Benchmark CAP NTR-avkastningsindex (inkl. utdelningar efter skatter). Indexet är viktbegränsat.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,25 %
- Inhemska aktier 10,72 %
- Utländska aktier 88,03 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	14,67	13,42
Avkastningsandel A*, EUR	14,30	13,42
Tillväxtandel A, 1 000 st.	8 799,1	5 727,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	96,8	64,5
Antal andelsägare	9 888	5 991
Fondvärde, milj. EUR	130,4	77,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	771,8	229,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	87,66
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	71,97
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Årliga avgifter A, %	1,42
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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						
Energi						
Neste	74,2	52,1000	EUR	1,00	3 865,6	2,96 %
Energi totalt					**3 865,6**	**2,96 %**
Hälsovård						
Nightingale Health Oyj	160,4	5,7000	EUR	1,00	914,2	0,70 %
Terveystalo Plc	193,1	11,4000	EUR	1,00	2 201,7	1,69 %
Hälsovård totalt					**3 115,9**	**2,39 %**
Informationsteknologi, IT						
F-Secure	1 095,4	4,0500	EUR	1,00	4 436,5	3,40 %
Vaisala A	74,0	34,6500	EUR	1,00	2 562,5	1,96 %
Informationsteknologi totalt					**6 998,9**	**5,37 %**
Aktieplaceringar totalt					**13 980,4**	**10,72 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**13 980,4**	**10,72 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Alarm.com Holdings	10,3	86,6700	USD	1,19	750,1	0,58 %
Alphabet	2,1	2 435,3100	USD	1,19	4 323,4	3,31 %
ANSYS	5,6	349,4300	USD	1,19	1 648,0	1,26 %
Cognex	31,0	83,7400	USD	1,19	2 184,1	1,67 %
Intuitive Surgical	5,4	918,1300	USD	1,19	4 172,3	3,20 %
Netflix	7,0	531,0400	USD	1,19	3 136,4	2,40 %
PayPal Holdings	14,4	289,9800	USD	1,19	3 522,8	2,70 %
Trupanion	13,1	114,2800	USD	1,19	1 263,3	0,97 %
Veoneer SDB	66,6	198,0000	SEK	10,11	1 303,0	1,00 %
Amerika totalt					**22 303,4**	**17,10 %**
Danmark						
Chr. Hansen Holding	39,0	566,0000	DKK	7,44	2 964,8	2,27 %
Novo Nordisk B	125,8	528,8000	DKK	7,44	8 943,4	6,86 %
Novozymes B	47,5	472,8000	DKK	7,44	3 020,7	2,32 %
Danmark totalt					**14 928,9**	**11,45 %**
Färöarna						
Bakkafrost	75,4	710,0000	NOK	10,18	5 259,9	4,03 %
Färöarna totalt					**5 259,9**	**4,03 %**
Holland						
Koninklijke DSM	16,6	157,7000	EUR	1,00	2 614,4	2,00 %
Holland totalt					**2 614,4**	**2,00 %**
Japan						
Harmonic Drive Systems	26,2	6 120,0000	JPY	131,43	1 220,0	0,94 %
Keyence	3,4	56 070,0000	JPY	131,43	1 433,5	1,10 %
Japan totalt					**2 653,5**	**2,03 %**
Liechtenstein						
Implantica A SDB	53,2	108,6000	SEK	10,11	571,3	0,44 %
Liechtenstein totalt					**571,3**	**0,44 %**
Luxemburg						
Spotify Technology	4,2	271,3000	USD	1,19	953,2	0,73 %
Luxemburg totalt					**953,2**	**0,73 %**
Norge						
Adevinta	187,9	164,9000	NOK	10,18	3 043,7	2,33 %
ArcticZymes Technologies	90,7	91,9000	NOK	10,18	818,6	0,63 %
Tomra Systems	30,5	474,2000	NOK	10,18	1 421,2	1,09 %
Norge totalt					**5 283,6**	**4,05 %**
Schweiz						
Cavotec	1 029,8	23,6000	SEK	10,11	2 403,1	1,84 %
Lonza Group	2,3	655,6000	CHF	1,10	1 370,5	1,05 %
Schweiz totalt					**3 773,6**	**2,89 %**
Sverige						
AAK	167,1	191,2000	SEK	10,11	3 159,2	2,42 %
BioGaia B	40,0	474,0000	SEK	10,11	1 872,5	1,44 %
Biotage	150,0	202,8000	SEK	10,11	3 007,8	2,31 %
Bure Equity	63,1	371,0000	SEK	10,11	2 315,1	1,78 %
Doro	197,0	57,0000	SEK	10,11	1 110,1	0,85 %
Elekta B	334,4	123,7500	SEK	10,11	4 091,7	3,14 %
Formpipe Software	658,1	26,9000	SEK	10,11	1 750,4	1,34 %
Fortnox AB	63,9	412,6000	SEK	10,11	2 605,9	2,00 %
Garo	94,1	117,6000	SEK	10,11	1 094,6	0,84 %
Genovis	248,2	43,6000	SEK	10,11	1 069,9	0,82 %
Hansa Biopharma	42,0	150,8000	SEK	10,11	625,8	0,48 %
Hemnet Group	15,9	191,2500	SEK	10,11	300,7	0,23 %
Kinnevik B	67,7	344,6000	SEK	10,11	2 308,0	1,77 %
MedCap	44,2	211,0000	SEK	10,11	922,3	0,71 %
NENT Group B	86,7	376,8000	SEK	10,11	3 228,8	2,48 %
Paradox Interactive	147,4	178,0000	SEK	10,11	2 594,4	1,99 %
Probi	51,3	618,0000	SEK	10,11	3 133,8	2,40 %
SECTRA B	32,5	660,0000	SEK	10,11	2 123,8	1,63 %
Storytel B	129,4	221,6000	SEK	10,11	2 834,9	2,17 %
Surgical Science	103,4	166,4000	SEK	10,11	1 701,9	1,30 %
Tobii	555,8	65,6500	SEK	10,11	3 607,9	2,77 %
Vitrolife	31,0	353,2000	SEK	10,11	1 081,2	0,83 %
VNV Global	143,1	95,8000	SEK	10,11	1 355,0	1,04 %
Xvivo Perfusion	40,6	343,0000	SEK	10,11	1 376,1	1,06 %
Sverige totalt					**49 272,1**	**37,78 %**
Tyskland						
Delivery Hero	22,5	111,1000	EUR	1,00	2 497,8	1,92 %

	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
Sartorius	1,5	438,1000	EUR	1,00	670,7	0,51 %
Zalando Non-Tradable	20,7	102,0500	EUR	1,00	2 111,1	1,62 %
Zalando	18,8	102,0500	EUR	1,00	1 917,1	1,47 %
Tyskland totalt					**7 196,7**	**5,52 %**
Aktieplaceringar totalt					**114 810,5**	**88,03 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**114 810,5**	**88,03 %**
Placeringar totalt					**128 790,9**	**98,75 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 631,9**	**1,25 %**
Fondvärde					**130 422,8**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,94 %					
Avkastningsandel A	1,06 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige och andelsserien I ökade med 11,90 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta, svenska kronor. Fondens jämförelseindex (Carnegie Small Cap Sweden-avkastningsindex GTR; inkluderar dividender) steg 17,65 % under samma period. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Covid-19 och de utmaningar pandemin medför har fortsatt att vara i fokus under det första halvåret. Ekonomiska data har överlag överraskat positivt, och bolagens rapporter under perioden ger bilden av en bred cyklisk återhämtning. Börsen har valt att blicka förbi både mutationer och försenade vaccinationsleveranser, vilket har medfört överlag stigande aktiekurser. Antalet nya bolag som sökt sig till börsen ligger på rekordnivåer, vilket speglar en allmänt hög riskvilja.

Globala leverantörskedjor har fungerat överraskande bra, men begynnande komponentbrist signaleras inom allt fler sektorer. En uppdämd efterfrågan, i kombination med fortsatta finanspolitiska stimulanser, skapar förutsättningar för stigande inflation.

Risken för överhettning, och inflationsoro, kommer sannolikt vara i blickfånget under återstoden av året. Hur länge centralbanker kommer att avvakta med att höja räntan eller minska sina penningpolitiska stimulansåtgärder kommer att prägla börsutvecklingen under resten av året. Styrkan i återhämtningen har hittills varit överraskande stabil, och det finns få indikationer att trenden kommer att brytas i det korta perspektivet.

Sektorerna energi och konsument sällanköp utvecklades väl under det första halvåret. Råvaror och konsument dagligvaror tillhörde de sektorer som utvecklades svagast.

Av portföljinnehaven tillhörde Troax, AQ Group och OEM de aktier som bidrog positivt till fondandelens utveckling. Troax, som tillverkar områdesskydd för inomhusanvändning, fortsätter att se en stark efterfrågan från lager för e-handel.

Investeringarna i Trelleborg, SSAB och Ratos tillhörde några av de större nettoinvesteringarna under året. Vi har även deltagit vid noteringen av Linc som utvecklar främst små och medelstora produktorienterade life science-bolag inom medicinteknik och läkemedelsbranschen. Innehaven i Sinch och Beijer Ref har minskats ner efter en mycket god kursutveckling. Innehavet i SAAB har avvecklats till sin helhet.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Björn Henriksson och Mats J. Andersson sedan starten den 15.6.2020.

Björn Henriksson och Mats J. Andersson

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

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige 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.

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**

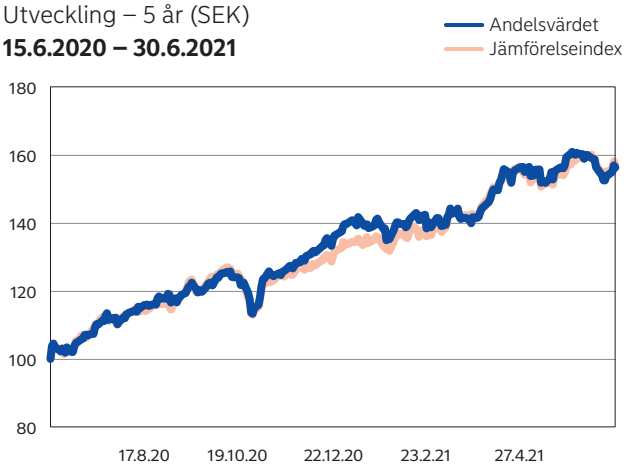
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

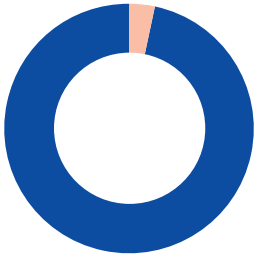
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (SEK)
15.6.2020 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex sedan starten den 15.6.2020 är Carnegie Small Cap Sweden (SEK) GTR-avkastningsindex, inkl. utdelningar.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,37 %
- Utländska aktier 96,63 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel I*, SEK	156,27	139,64
Tillväxtandel I, 1 000 st.	19 363,7	20 627,2
Antal andelsägare	50	2
Fondvärde, milj. SEK	3 025,9	2 880,4
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	23 383,8	19 810,8
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	67,67
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	39,30
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,50
Årliga avgifter I, %	1,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fond-värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Kanada						
Lundin Mining	94,9	77,0500	SEK	1,00	7 313,4	0,24 %
Kanada totalt					**7 313,4**	**0,24 %**
Liechtenstein						
Implantica A SDB	131,2	108,6000	SEK	1,00	14 243,7	0,47 %
Liechtenstein totalt					**14 243,7**	**0,47 %**
Schweiz						
Fenix Outdoor Int. B	72,1	1 194,0000	SEK	1,00	86 032,5	2,84 %
Schweiz totalt					**86 032,5**	**2,84 %**
Sverige						
24SevenOffice	318,1	25,0000	SEK	1,00	7 953,0	0,26 %
AAK	501,1	191,2000	SEK	1,00	95 801,5	3,17 %
Addnode B	387,5	316,0000	SEK	1,00	122 450,6	4,05 %
Alimak Group	2,0	140,0000	SEK	1,00	277,6	0,01 %
Annehem Fastigheter B	112,1	32,3500	SEK	1,00	3 625,8	0,12 %
AQ Group	288,3	310,5000	SEK	1,00	89 507,2	2,96 %
Arla Plast	315,8	53,8000	SEK	1,00	16 988,5	0,56 %
Axfood	263,0	236,5000	SEK	1,00	62 188,4	2,06 %
Bahnhof B	640,7	38,0500	SEK	1,00	24 379,7	0,81 %
Beijer Alma B	9,6	171,2000	SEK	1,00	1 650,9	0,05 %
Beijer Electronics	181,5	49,5500	SEK	1,00	8 991,1	0,30 %
Beijer Ref B	239,1	152,9000	SEK	1,00	36 563,6	1,21 %
Bilia A	303,5	181,7000	SEK	1,00	55 149,0	1,82 %
BioGaia B	40,6	474,0000	SEK	1,00	19 234,0	0,64 %
Boule Diagnostics	341,8	57,4000	SEK	1,00	19 616,7	0,65 %
Bravida Holding	324,8	123,9000	SEK	1,00	40 237,0	1,33 %
BTS Group B	137,1	326,0000	SEK	1,00	44 702,1	1,48 %
Bufab	282,6	238,0000	SEK	1,00	67 249,8	2,22 %
Bure Equity	232,3	371,0000	SEK	1,00	86 173,7	2,85 %
CAG Group	199,1	85,4000	SEK	1,00	17 000,7	0,56 %
Castellum	211,1	218,6000	SEK	1,00	46 153,9	1,53 %
Catella B	564,3	27,9000	SEK	1,00	15 745,1	0,52 %
Cint Group	3,5	94,4000	SEK	1,00	329,5	0,01 %
Clas Ohlson B	99,4	88,6500	SEK	1,00	8 808,6	0,29 %
Concentric	453,3	176,4000	SEK	1,00	79 960,9	2,64 %
COOR Service Management	1 126,3	67,8500	SEK	1,00	76 422,2	2,53 %
Dometic Group	29,6	145,8000	SEK	1,00	4 321,5	0,14 %
Electrolux Professional B	642,0	61,2500	SEK	1,00	39 324,8	1,30 %
Elekta B	345,5	123,7500	SEK	1,00	42 757,1	1,41 %
Elos Medtech B	138,3	214,0000	SEK	1,00	29 592,6	0,98 %
Enad Global 7	103,1	72,0000	SEK	1,00	7 419,7	0,25 %
Enea	42,6	202,5000	SEK	1,00	8 631,2	0,29 %
Eurocon Consulting	440,4	5,3000	SEK	1,00	2 334,1	0,08 %
Fabege	285,3	137,8500	SEK	1,00	39 324,3	1,30 %
Fagerhult	1 255,9	67,6000	SEK	1,00	84 900,4	2,81 %
Fastpartner A	171,7	100,8000	SEK	1,00	17 302,8	0,57 %
Ferroamp Elektronik	135,1	78,8000	SEK	1,00	10 645,4	0,35 %
FM Mattsson Mora Group B	25,4	175,0000	SEK	1,00	4 451,5	0,15 %
Formpipe Software	954,0	26,9000	SEK	1,00	25 663,7	0,85 %
Garo	239,3	117,6000	SEK	1,00	28 137,4	0,93 %
Haldex	141,4	56,4000	SEK	1,00	7 973,1	0,26 %
Hemnet Group	4,7	191,2500	SEK	1,00	897,5	0,03 %
Hexpol B	311,5	105,7500	SEK	1,00	32 937,2	1,09 %
Intervacc	268,5	76,8000	SEK	1,00	20 619,0	0,68 %
JM	67,0	297,8000	SEK	1,00	19 945,8	0,66 %
Knowit	213,7	280,5000	SEK	1,00	59 935,8	1,98 %
Kungsleden	307,7	103,7000	SEK	1,00	31 912,7	1,05 %
Lagercrantz Group B	525,3	93,8000	SEK	1,00	49 274,1	1,63 %
Lexington	42,9	32,1000	SEK	1,00	1 377,5	0,05 %
Lime Technologies	18,5	326,0000	SEK	1,00	6 024,2	0,20 %
Linc	203,0	92,4000	SEK	1,00	18 755,8	0,62 %
LMK Group	163,6	71,1000	SEK	1,00	11 634,9	0,38 %
Malmbergs Elektriska B	112,5	65,4000	SEK	1,00	7 360,2	0,24 %
NCC B	217,5	146,1000	SEK	1,00	31 777,2	1,05 %
NENT Group B	274,5	376,8000	SEK	1,00	103 436,9	3,42 %
Nilörngruppen B	55,0	80,2000	SEK	1,00	4 408,1	0,15 %
Nyfosa	722,7	115,5000	SEK	1,00	83 476,2	2,76 %
OEM International B	982,8	130,2000	SEK	1,00	127 960,8	4,23 %
Peab B	503,7	105,6000	SEK	1,00	53 193,6	1,76 %
Precio Fishbone B	174,4	62,0000	SEK	1,00	10 813,6	0,36 %
Ratos B	877,6	52,2500	SEK	1,00	45 854,3	1,52 %
Rejlers B	304,9	147,0000	SEK	1,00	44 814,9	1,48 %
SECTRA B	146,2	660,0000	SEK	1,00	96 485,4	3,19 %
Securitas B	135,2	135,2000	SEK	1,00	18 276,6	0,60 %
SJR B	33,5	30,6000	SEK	1,00	1 025,8	0,03 %
SSAB B	815,9	37,6600	SEK	1,00	30 727,0	1,02 %
Stillfront Group	404,6	82,2500	SEK	1,00	33 274,7	1,10 %
Surgical Science	101,9	166,4000	SEK	1,00	16 962,8	0,56 %
Sweco B	221,6	156,0000	SEK	1,00	34 575,1	1,14 %
Systemair	317,3	308,5000	SEK	1,00	97 893,5	3,24 %
Trelleborg B	361,6	198,0500	SEK	1,00	71 620,6	2,37 %
Troax Group	416,8	277,0000	SEK	1,00	115 453,9	3,82 %
VBG Group B	259,4	175,5000	SEK	1,00	45 531,7	1,50 %
Wihlborgs Fastigheter	65,7	186,7000	SEK	1,00	12 269,9	0,41 %
Vitrolife	190,7	353,2000	SEK	1,00	67 347,5	2,23 %
VNV Global	57,2	95,8000	SEK	1,00	5 483,9	0,18 %
Xvivo Perfusion	8,6	343,0000	SEK	1,00	2 958,4	0,10 %
Sverige totalt					**2 816 237,9**	**93,07 %**

	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
Aktieplaceringar totalt					**2 923 827,4**	**96,63 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 923 827,4**	**96,63 %**
Placeringar totalt					**2 923 827,4**	**96,63 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**102 094,0**	**3,37 %**
Fondvärde					**3 025 921,3**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	100,00 %					

Nordea Japan

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Japan ökade med 6,98 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI Japan-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) steg 4,50 % under rapporteringsperioden. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 6,98 %. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen och andelserien A med 5,85 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 0,44 %.

Tillväxtandelen i andelsserien I minskade med 5,59 % i svenska kronor under samma period. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

I Japan steg aktiekurserna endast lite – mycket mindre än på andra utvecklade marknader. Företagens resultattillväxt blev bättre efter starka kvartalsresultat. Sentimentet på marknaden förbättrades då yenen fortsättningsvis var svag i förhållande till US-dollarn. Aktier i cykliska sektorer och värdeaktier av sämre kvalitet dominerade på marknaden delvis på grund av tecken på förändringar i internationella räntor och inflationsförväntningar.

Japan har lyckats hantera coronapandemin relativt bra. Hittills har vaccinationerna dock framskridit mycket långsamt. Under första kvartalet var enskilda företags verksamhet anspråkslös i Japan. Den inhemska efterfrågan väntas öka då vaccinationerna framskrider, restriktioner avvecklas och regeringens åtgärder främjar ekonomin. På så sätt återgår Japan mot stabil tillväxt.

Fondandelen utvecklades bra både i absoluta tal och i förhållande till jämförelseindexet. Undervikten i dagligvarusektorn och övervikten i IT-sektorn hade den största positiva effekten på avkastningen. Sektorn för sällanköpsvaror och -tjänster drabbades av att många japanska konsumenter stannade hemma under coronapandemin. I fråga om bolagen i IT-sektorn drog i synnerhet tillverkarna av kommunikationsmedel nytta av tillväxten i efterfrågan då många distansarbetare uppgraderade sina arbetsredskap. Tillverkarna inom halvledarindustrin, såsom Advantest, gynnades av den ökade efterfrågan då det var brist på halvledare.

I fråga om enskilda innehav ökade avkastningen på fondandelen mest av Kurita Water Industries då en allt större uppmärksamhet ägnades åt miljöfrågor. Bolaget tillverkar, säljer och underhåller anläggningar och system för vattenbehandling.

Avkastningen tyngdes mest av undervikten i Toyota samt av att fonden saknade placeringar i Hondas aktier då bilindustrin återhämtade sig under årets första hälft.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.3.2009.

Ruben Knudsen

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 1,79–2,43 %. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

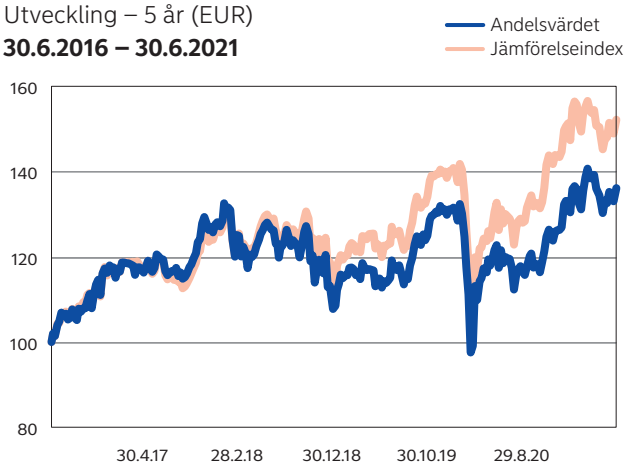
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

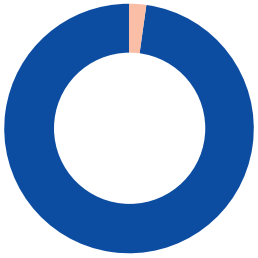
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är MSCI Japan NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,35 %
- Utländska aktier 97,65 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	27,71	25,90
Avkastningsandel A*, EUR	17,58	16,75
Tillväxtandel C*, EUR	10,84	10,13
Avkastningsandel C*, EUR	10,16	9,67
Tillväxtandel I*, EUR	15,48	14,47
Tillväxtandel A, 1 000 st.	265 194,5	280 506,7
Avkastningsandel A, 1 000 st.	3 247,6	3 336,2
Tillväxtandel C, 1 000 st.	36,2	36,2
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	280,6	0,1
Antal andelsägare	19 835	21 062
Fondvärde, milj. EUR	78,8	73,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	396,8	786,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C- och I-andelsserien per 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	15,26
Indexets volatilitet, %	14,23
Tracking Error, %	3,53
Active Share, %	73,35
Sharpe-tal	0,24
Omsättningshastigheten i portföljen, %	42,48
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,99
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 förvaltningsprovision för andelsserien A är 1,00 % p.a. och för andelsserien I 1,00 % p.a. sedan 1.7.2020 (tidigare 1,20 %). Fonden tillämpar inte någon avkastningsbaserad provision i andelsserien A sedan 1.7.2020. I serien I finns det ingen avkastningsbaserad provision.

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

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	Antal, 1 000 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						
Advantest	34,9	10 010,0000	JPY	131,43	2 658,1	3,37 %
Air Water	106,7	1 708,0000	JPY	131,43	1 386,6	1,76 %
Anritsu	75,2	2 071,0000	JPY	131,43	1 185,0	1,50 %
Astellas Pharma	150,2	1 934,5000	JPY	131,43	2 210,8	2,81 %
BML	27,7	3 790,0000	JPY	131,43	798,8	1,01 %
Daifuku	12,4	10 090,0000	JPY	131,43	952,0	1,21 %
Daito Trust Construction	8,9	12 150,0000	JPY	131,43	822,8	1,04 %
Fuji Corp/Aichi	19,4	2 542,0000	JPY	131,43	375,2	0,48 %
Fuji Soft	17,5	5 570,0000	JPY	131,43	741,7	0,94 %
Fukuda Denshi	4,0	9 000,0000	JPY	131,43	273,9	0,35 %
Hoya	19,9	14 730,0000	JPY	131,43	2 230,3	2,83 %
ITOCHU	151,3	3 200,0000	JPY	131,43	3 683,9	4,68 %
KDDI	164,6	3 465,0000	JPY	131,43	4 339,8	5,51 %
Kintetsu World Express	33,3	2 338,0000	JPY	131,43	592,4	0,75 %
Kirin Holdings	60,2	2 166,0000	JPY	131,43	992,1	1,26 %
Kokuyo	31,6	1 735,0000	JPY	131,43	417,2	0,53 %
Kubota	15,3	2 247,0000	JPY	131,43	261,6	0,33 %
Kurita Water Industries	111,3	5 330,0000	JPY	131,43	4 513,7	5,73 %
Makita	15,4	5 230,0000	JPY	131,43	612,8	0,78 %
Mitsubishi Electric	15,3	1 612,5000	JPY	131,43	187,7	0,24 %
Mitsubishi HC Capital	140,6	595,0000	JPY	131,43	636,5	0,81 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	414,3	600,1000	JPY	131,43	1 891,7	2,40 %
Nexon	20,3	2 476,0000	JPY	131,43	382,4	0,49 %
Nintendo	4,9	64 620,0000	JPY	131,43	2 409,2	3,06 %
Nippon Light Metal Holdings	59,6	1 870,0000	JPY	131,43	848,0	1,08 %
Nishio Rent All	8,9	3 100,0000	JPY	131,43	209,9	0,27 %
Nitori Holdings	4,7	19 660,0000	JPY	131,43	703,1	0,89 %
Obayashi	126,3	883,0000	JPY	131,43	848,6	1,08 %
Oisix ra daichi	35,8	4 080,0000	JPY	131,43	1 111,4	1,41 %
Ono Pharmaceutical	59,1	2 479,0000	JPY	131,43	1 114,8	1,41 %
Oracle Corp Japan	13,3	8 500,0000	JPY	131,43	860,2	1,09 %
ORIX	75,7	1 874,5000	JPY	131,43	1 079,7	1,37 %
Persol Holdings	48,5	2 195,0000	JPY	131,43	810,0	1,03 %
Rengo	54,0	925,0000	JPY	131,43	380,1	0,48 %
Ryohin Keikaku	47,0	2 330,0000	JPY	131,43	833,2	1,06 %
Sankyu	23,3	4 815,0000	JPY	131,43	853,6	1,08 %
Shimano	14,9	26 350,0000	JPY	131,43	2 987,3	3,79 %
SMC	2,0	65 650,0000	JPY	131,43	999,0	1,27 %
Sony Group	68,1	10 815,0000	JPY	131,43	5 603,9	7,11 %
Square Enix Holdings	12,5	5 510,0000	JPY	131,43	524,1	0,67 %
Subaru	156,2	2 191,5000	JPY	131,43	2 604,6	3,31 %
Sumitomo Metal Mining	9,8	4 325,0000	JPY	131,43	322,5	0,41 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	58,5	3 830,0000	JPY	131,43	1 705,5	2,16 %
Sundrug	69,3	3 530,0000	JPY	131,43	1 861,3	2,36 %
Suntory Beverage & Food	76,0	4 180,0000	JPY	131,43	2 417,2	3,07 %
Takeda Pharmaceutical	40,6	3 719,0000	JPY	131,43	1 148,9	1,46 %
Takeuchi Manufacturing	36,3	2 767,0000	JPY	131,43	764,2	0,97 %
TDK	4,7	13 490,0000	JPY	131,43	482,4	0,61 %
TIS	166,4	2 837,0000	JPY	131,43	3 591,9	4,56 %
Tokio Marine Holdings	43,4	5 108,0000	JPY	131,43	1 686,8	2,14 %
Tokyo Electron	4,1	48 080,0000	JPY	131,43	1 499,9	1,90 %
Tokyo Tatemono	107,0	1 584,0000	JPY	131,43	1 289,6	1,64 %
Toray Industries	86,5	739,1000	JPY	131,43	486,4	0,62 %
Toyota Motor	25,7	9 710,0000	JPY	131,43	1 898,7	2,41 %
Yakult Honsha	11,9	6 290,0000	JPY	131,43	569,5	0,72 %
YAMABIKO	31,2	1 215,0000	JPY	131,43	288,4	0,37 %
Japan totalt					**76 940,9**	**97,65 %**
Aktieplaceringar totalt					**76 940,9**	**97,65 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**76 940,9**	**97,65 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
TOPIX INDX FUTR 9/2021	130,0	-7,0000	JPY	131,43	-6,9	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					**-6,9**	**-0,01 %**
Aktiederivat totalt					**-6,9**	**-0,01 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-6,9**	**-0,01 %**
Derivatkontrakt totalt					**-6,9**	**-0,01 %**
Placeringar totalt					**76 934,0**	**97,64 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 855,7**	**2,36 %**
Fondvärde					**78 789,7**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	93,26 %
Tillväxtandel I	5,51 %
Avkastningsandel A	0,72 %
Tillväxtandel C	0,50 %
Avkastningsandel C	0,00 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	
Köpta aktiefutures	1 918,4
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-

Motpart till derivathandel
Morgan Stanley Europe SE
JP Morgan AG

Nordea Kina

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Kina steg 8,00 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI China 10/40 NTR-avkastningsindex; inkluderar dividender efter skatt; fr.o.m. 5.5.2020) ökade med 5,41 %. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen med 24,95 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 14,21 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Aktiemarknaden på det kinesiska fastlandet presterade bäst i världen år 2020, men under första halvåret 2021 utvecklades den sämre än andra marknader. Förväntningarna på att penningpolitiken stramas åt medan ekonomin återhämtar sig fick placerarna att tappa sitt intresse för aktier. Detta ledde till att den kinesiska marknaden utvecklades sämre än i Europa och USA. Regeringen i Kina började fokusera mer på att normalisera penningpolitiken efter att räntorna sänktes under coronapandemin. Detta kan pressa likviditeten på marknaderna i Shanghai och Shenzhen.

Sentimentet bland placerarna dämpades också av de disciplinära åtgärder som tillsynsmyndigheterna den senaste tiden har riktat mot fintech- och nätaffärsbolag, såsom Jack Ma's Ant Group och Alibaba. Aktiemarknaden i Taiwan utvecklades starkt, och därmed var situationen den motsatta i Kina. Den viktigaste tillväxtfaktorn var en grupp fraktbolag som drog nytta av att priset på sjöfrakt ökade. Marknadsutvecklingen fick stöd av den starka efterfråga på halvledare då Taiwan är den näst största halvledarleverantören i världen.

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).

I och med stadgeändringen i matarfonden som trädde i kraft 5.5.2020 placerar mottagarfonden minst 75 % av sina medel i aktier eller aktierelaterade värdepapper utgivna av företag som har sitt säte eller huvuddelen av sin verksamhet i Folkrepubliken Kina. Tidigare har utöver Folkrepubliken Kina även Hongkong och Taiwan varit fondens potentiella placeringsobjekt. Samtidigt byttes jämförelseindexet för både matarfonden och mottagarfonden.

Om mottagarfondens utveckling

Värdet på fondandelen i mottagarfonden utvecklades mycket bra både i absoluta tal och i förhållande till jämförelseindexet. Avvägningen mellan sektorerna IT och industri bidrog mest till avkastningen. Bland företagen inom IT-sektorn genererade aktier i halvledartillverkare den högsta avkastningen. För närvarande råder en global brist på halvledare och det finns stark efterfrågan på produkter från företag som är verksamma inom sektorn. Industrisektorn gynnades av normaliseringen av ekonomiska läget i Kina och exportens starka trend.

Energisektorns vikt i fondens investeringar var låg, vilket dämpade avkastningen då olje- och gaspriserna har nästan fördubblats under det senaste året. Den stora andelen av IT-sektorn hade en negativ effekt på avkastningen i och med att investerare flyttade fokus från tillväxtbolag till värdebolag.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Juliana Hansveden och Emily Leveille var mottagarfondens ansvariga portföljförvaltare från 12.3.2018 till 4.5.2020. Manulife Investment Management (Hong Kong) fungerar som mottagarfondens ansvariga portföljförvaltare sedan 5.5.2020.

Nordea Investment Management

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

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

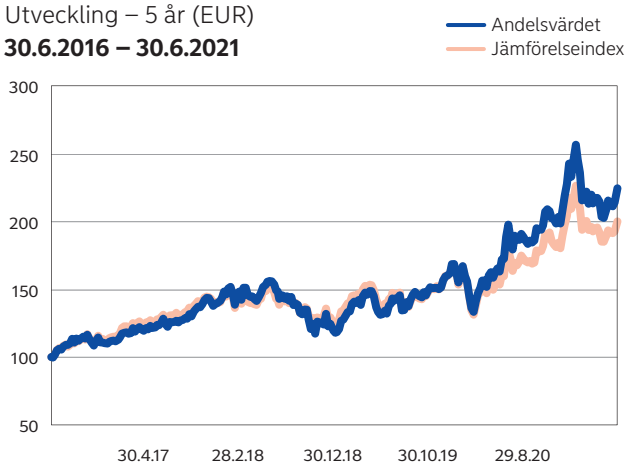
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

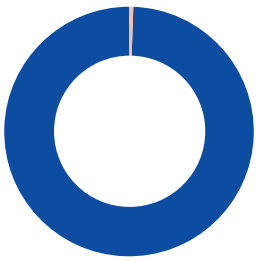
Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex är MSCI China NTR (EUR)-avkastningsindex (inkl. dividender efter skatter). Indexet beskriver den genomsnittliga kursutvecklingen på den kinesiska aktiemarknaden. Indexet är ett viktbegränsat. Fondernas jämförelseindex var MSCI Golden Dragon NTR-avkastningsindex t.o.m. 4.5.2020.

Fondens stadgar och placeringspolitik har reviderats den 5.5.2020. Utvecklingen av andelsvärdet under olika år är därför inte jämförbar.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,68 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 99,32 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	3 899,13	3 610,42
Avkastningsandel A*, EUR	2 827,04	2 697,02
Tillväxtandel C*, EUR	16,98	15,65
Avkastningsandel C*, EUR	14,39	13,66
Tillväxtandel A, 1 000 st.	7 811,6	7 478,0
Avkastningsandel A, 1 000 st.	145,6	133,0
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Antal andelsägare	20 713	20 196
Fondvärde, milj. EUR	308,7	273,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 926,3	4 088,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,84
Indexets volatilitet, %	16,38
Tracking Error, %	4,99
Active Share, %	62,48
Sharpe-tal	0,84
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-43,88
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,85
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Förvaltningsprovisionen för matarfonden Nordea Kina är 1,85 % p.a. Mottagarfonden (andelsserien Y) 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	1 364,8	224,6500	EUR	1,00	306 592,0	99,32 %
Luxemburg totalt					**306 592,0**	**99,32 %**
Aktiefonder totalt					**306 592,0**	**99,32 %**
Nordeas placeringsfonder totalt					**306 592,0**	**99,32 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**306 592,0**	**99,32 %**
Placeringar totalt					**306 592,0**	**99,32 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**2 110,7**	**0,68 %**
Fondvärde					**308 702,7**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	98,67 %
Avkastningsandel A	1,33 %
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
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Nordiska Länder

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Nordiska Länder och andelsserien A steg 21,60 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (VINX Benchmark CAP EUR-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 17,68 %. Tillväxtandelen i andelsserien B steg 21,84 %. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen och andelserien A med 13,72 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 12,90 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fonden marknadsförs i Sverige under namnet Nordea Nordic Fund.

Covid-19 och de utmaningar pandemin medfört har fortsatt att vara i fokus under det första halvåret. Ekonomiska data har överlag överraskat positivt, och bolagens rapporter under perioden ger bilden av en bred återhämtning. Börsen har valt att blicka förbi både mutationer och försenade vaccinationsleveranser, vilket har medfört överlag stigande aktiekurser.

En uppdämd efterfrågan, i kombination med fortsatta finanspolitiska stimulanser, skapar förutsättningar för stigande inflation. Risken för överhettningen och inflationsoro, kommer sannolikt vara i blickfånget under återstoden av året. Hur länge centralbanker kommer att avvakta med att höja räntan eller minska sina penningpolitiska stimulansåtgärder kan komma att prägla börsutvecklingen under resten av året. Styrkan i återhämtningen har hittills varit överraskande stabil, och det finns få indikationer att trenden kommer att brytas i det korta perspektivet.

Om fondens utveckling

Att fondandelen utvecklades bättre än indexet under perioden berodde överlag på enskilda aktieval. Utvecklingen i bland annat Kindred, Evolution och Novo Nordisk gynnade fonden under det första halvåret. Både Kindred och Evolution utvecklades väl som en följd av klart bättre resultat än förväntat. Novo Nordisk har också rapporterat bra resultat under perioden bland annat efter att FDA i USA godkänt deras läkemedel mot övervikt, vilket öppnar upp en ny betydande marknad för bolaget.

Generellt så har få bolag bidragit negativt till fondandelens utveckling under perioden. Neste, Sectra och Vestas är de bolag som främst har missgynnats fondens utveckling. Alla tre bolagen hade en väldigt stark utveckling under 2020. Under 2021 har de kortsiktiga vinstförväntningarna i Vesats och Neste skruvats ned medan Sectras långsiktiga vinstförväntningar har reviderats upp.

Under det första halvåret har vi främst ökat våra investeringar i läkemedelsbolaget Novo Nordisk, vindkraftsbolaget Vestas och skadeförsäkringsbolaget Tryg. Vi har även investerat i bryggerikoncernen Carlsberg. Orsaken har varit långsiktigt positiva utsikter för bolagen samt en attraktiv värdering.

Niklas Kristoffersson är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.10.2013. Ansvaret för portföljförvaltningen delas mellan Niklas Kristoffersson och Marie Karlsson sedan 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

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

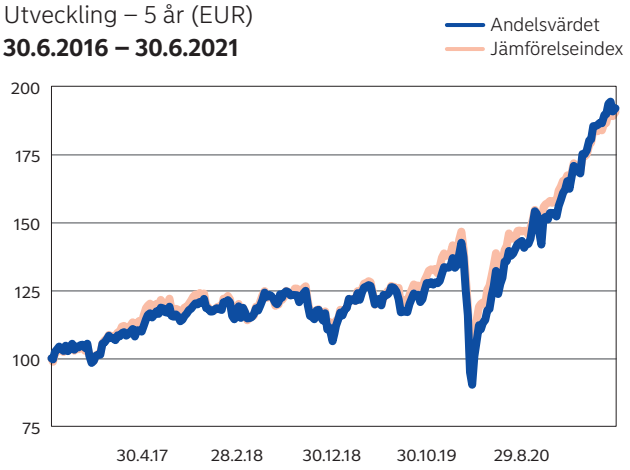
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

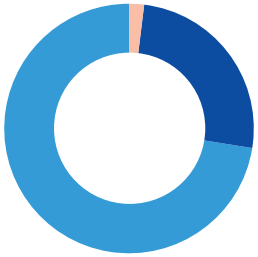
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



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 2,02 %
- Inhemska aktier 25,67 %
- Utländska aktier 72,31 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	26,72	21,97
Avkastningsandel A*, EUR	16,72	14,08
Tillväxtandel B*, EUR	16,81	13,80
Tillväxtandel A, 1 000 st.	3 438 772,3	3 496 498,2
Avkastningsandel A, 1 000 st.	28 675,2	23 050,1
Tillväxtandel B, 1 000 st.	515,8	414,0
Antal andelsägare	40 341	40 777
Fondvärde, milj. EUR	932,3	777,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 038,1	9 478,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar
B-andelsserien per 1 andel
Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	18,19
Indexets volatilitet, %	15,96
Tracking Error, %	4,55
Active Share, %	65,31
Sharpe-tal	0,95
Omsättningshastigheten i portföljen, %	47,50
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision B, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,40
Årliga avgifter B, %	1,01
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Nokian Renkaat	635,2	34,0100	EUR	1,00	21 602,4	2,32 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**21 602,4**	**2,32 %**
Dagligvaror						
Kesko B	856,7	31,1300	EUR	1,00	26 668,1	2,86 %
Dagligvaror totalt					**26 668,1**	**2,86 %**
Energi						
Neste	661,2	52,1000	EUR	1,00	34 446,8	3,69 %
Energi totalt					**34 446,8**	**3,69 %**
Finans						
Nordea Bank	1 981,8	9,4000	EUR	1,00	18 629,3	2,00 %
Sampo A	1 402,7	38,8900	EUR	1,00	54 550,2	5,85 %
Finans totalt					**73 179,4**	**7,85 %**
Hälsovård						
Terveystalo Plc	585,8	11,4000	EUR	1,00	6 678,7	0,72 %
Hälsovård totalt					**6 678,7**	**0,72 %**
Industrivaror och -tjänster						
Adapteo	1 412,6	163,8000	SEK	10,11	22 879,1	2,45 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**22 879,1**	**2,45 %**
Informationsteknologi, IT						
Nokia	4 050,5	4,5290	EUR	1,00	18 344,8	1,97 %
Informationsteknologi totalt					**18 344,8**	**1,97 %**
Basindustri						
Huhtamäki	573,7	39,8800	EUR	1,00	22 877,6	2,45 %
UPM-Kymmene	396,2	31,9500	EUR	1,00	12 658,5	1,36 %
Basindustri totalt					**35 536,1**	**3,81 %**
Aktieplaceringar totalt					**239 335,4**	**25,67 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**239 335,4**	**25,67 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Veoneer SDB	321,9	198,0000	SEK	10,11	6 302,2	0,68 %
Amerika totalt					**6 302,2**	**0,68 %**
Danmark						
Carlsberg B	96,6	1 180,0000	DKK	7,44	15 323,6	1,64 %
Chr. Hansen Holding	335,5	566,0000	DKK	7,44	25 537,7	2,74 %
Novo Nordisk B	1 299,7	528,8000	DKK	7,44	92 418,6	9,91 %
Tryg	2 500,5	153,5000	DKK	7,44	51 614,7	5,54 %
Vestas Wind Systems	930,2	245,4000	DKK	7,44	30 697,5	3,29 %
Danmark totalt					**215 592,1**	**23,13 %**
Färöarna						
Bakkafrost	526,6	710,0000	NOK	10,18	36 720,3	3,94 %
Färöarna totalt					**36 720,3**	**3,94 %**
Malta						
Kindred Group SDB	3 363,2	134,3500	SEK	10,11	44 676,8	4,79 %
Malta totalt					**44 676,8**	**4,79 %**
Norge						
Gjensidige Forsikring	2 171,7	190,2000	NOK	10,18	40 566,2	4,35 %
Schibsted ser. B	382,5	359,0000	NOK	10,18	13 485,2	1,45 %
Tomra Systems	431,3	474,2000	NOK	10,18	20 086,8	2,15 %
Norge totalt					**74 138,2**	**7,95 %**
Schweiz						
ABB Ltd	649,5	290,9000	SEK	10,11	18 681,2	2,00 %
Schweiz totalt					**18 681,2**	**2,00 %**
Sverige						
Atlas Copco A	405,4	523,0000	SEK	10,11	20 965,9	2,25 %
Elekta B	879,5	123,7500	SEK	10,11	10 761,2	1,15 %
Essity B	1 180,6	285,1000	SEK	10,11	33 279,6	3,57 %
Evolution	373,9	1 386,8000	SEK	10,11	51 272,1	5,50 %
Hennes & Mauritz B	1 915,7	204,2500	SEK	10,11	38 687,4	4,15 %
SECTRA B	348,9	660,0000	SEK	10,11	22 766,9	2,44 %
Swedish Match	7 011,4	73,7600	SEK	10,11	51 135,0	5,48 %
Telia Company	3 186,5	37,9900	SEK	10,11	11 969,4	1,28 %
Volvo B	1 817,8	206,6000	SEK	10,11	37 132,8	3,98 %
Sverige totalt					**277 970,2**	**29,82 %**
Aktieplaceringar totalt					**674 081,0**	**72,30 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**674 081,0**	**72,30 %**
Placeringar totalt					**913 416,4**	**97,98 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**18 872,8**	**2,02 %**
Fondvärde					**932 289,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,56 %					
Tillväxtandel B	0,93 %					
Avkastningsandel A	0,51 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea North American Dividend

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea North American Dividend ökade med 20,50 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI North America NTR-avkastningsindexet; inkl. dividender efter skatt) steg 18,55 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 20,52 %. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen och andelserien A med 1,09 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 4,81 %. Tillväxtandelen i andelsserien I minskade med 1,42 % i svenska kronor under samma period. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Aktiemarknaden i Nordamerika utvecklades starkt under första halvåret 2021, precis som under sista kvartalet 2020. Marknaden fokuserade framför allt på coronapandemin och vaccinationerna, och den goda utvecklingen fick stöd av stimulanspaketet i USA som var större än väntat. Coronaviruset spred sig på mycket olika sätt i olika regioner och länder.

USA:s stimulanspaket på 900 miljarder dollar som godkändes i slutet av 2020 och coronastimulanspaketet på 1 900 miljarder dollar som godkändes i början av mars utgör nästan 14 % av landets BNP. Dessutom kommer American Jobs Plan som främst riktas till trafik, dataförbindelser och energiinfrastruktur att orsaka kostnader på 2 250 miljarder dollar. I början av året steg långa räntor markant i synnerhet i USA. Fed har indikerat att den kommer att höja räntorna år 2020 och detta fick aktiekurserna att stiga i finanssektorn.

Fondandelen utvecklades mycket bra, både i absoluta tal och i relation till jämförelseindexet. Placerarna började överföra sina tillgångar till aktier i värdebolag i slutet av 2020, vilket ökade avkastningen på dem. Utifrån sin placeringsprocess fokuserar fonden på placeringar i värdeaktier.

Av innehaven i sektorn för sällanköpsvaror och -tjänster bidrog både BorgWarner och Magna International till att avkastningen ökade. Båda bolagen är verksamma i bilindustrin och drog nytta av den ökade efterfrågan. Detaljhandelskedjan Tractor Supply som säljer produkter avsedda för bland annat hemrenovering, jordbruk och trädgårdsskötsel ökade sitt kundantal mycket under coronapandemin.

Avkastningen i IT-sektorn ökade också på grund av bolagen LAM Research och KLA som är verksamma i halvledarindustrin. Enligt den mycket ambitiösa infrastrukturplanen som Bidens administration offentliggjorde kommer pengar att kanaliseras till förbättring av bredbandsförbindelser och produktion av förnybar energi. Även den nya lagstiftningen är fördelaktig för utvecklingen och efterfrågan på dessa bolags produkter. För närvarande råder en global brist på halvledare och båda bolagen hade en stark efterfrågan. Däremot tyngdes avkastningen av undervikten i energisektorn.

Lars Hemmingsen är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.3.2009.

Lars Hemmingsen

Fonden har inte utnyttjat derivatinstrument under perioden. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

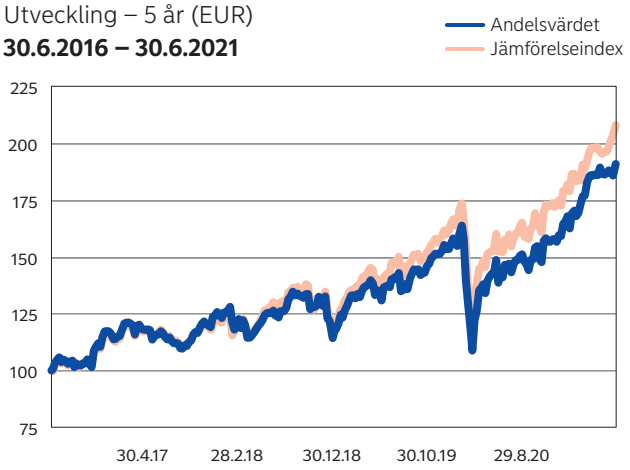
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

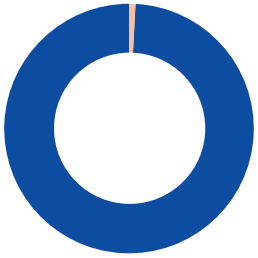
Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex är MSCI North America NTR-avkastningsindexet (inkl. dividender efter skatt) fr.o.m 1.7.2020.

Fondens jämförelseindex var S&P 500 NTR-avkastningsindexet (inkl. dividender efter skatt) fr.o.m. 1.1.2008 t.o.m. 30.6.2020. Indexbytet ger endast en smärre effekt på fondens investeringar eller på utvecklingen av andelsvärdet. Namnet på fonden var Nordea Nordamerika t.o.m. 30.6.2020.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,11 %
- Utländska aktier 98,89 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	2 757,47	2 288,33
Avkastningsandel A*, EUR	1 712,94	1 456,14
Tillväxtandel C*, EUR	15,73	13,03
Avkastningsandel C*, EUR	14,48	12,29
Tillväxtandel I*, EUR	27,74	23,02
Tillväxtandel A, 1 000 st.	17 122,8	17 515,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	811,1	799,2
Tillväxtandel C, 1 000 st.	471,7	427,3
Avkastningsandel C, 1 000 st.	38,3	41,9
Tillväxtandel I, 1 000 st.	0,0	0,0
Antal andelsägare	27 327	28 219
Fondvärde, milj. EUR	494,0	418,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 752,3	4 609,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C- ja I-andelsserien per 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,64
Indexets volatilitet, %	17,39
Tracking Error, %	3,86
Active Share, %	78,26
Sharpe-tal	0,89
Omsättningshastigheten i portföljen, %	43,53
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,20
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,20
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	1,20
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.

Fondens förvaltningsprovision för andelsserien A är 1,20 % p.a. och för andelsserien I 1,20 % p.a. sedan 1.7.2020 (tidigare 1,00 %). Fonden tillämpar inte någon avkastningsbaserad provision i andelsserien A sedan 1.7.2020. I serien I finns det ingen avkastningsbaserad provision.

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

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	83,6	111,8600	USD	1,19	7 874,0	1,59 %
AES	289,6	26,2300	USD	1,19	6 397,2	1,29 %
Allstate	76,1	129,6100	USD	1,19	8 312,0	1,68 %
Ally Financial	164,6	49,7700	USD	1,19	6 897,8	1,40 %
American Express	58,8	164,9000	USD	1,19	8 165,7	1,65 %
Amgen	45,4	242,3800	USD	1,19	9 259,4	1,87 %
Anthem	39,5	380,6100	USD	1,19	12 660,7	2,56 %
Apple	267,1	136,1800	USD	1,19	30 638,7	6,20 %
Best Buy	60,7	115,8700	USD	1,19	5 926,4	1,20 %
BorgWarner	168,5	48,2100	USD	1,19	6 841,8	1,38 %
Celanese	57,5	148,7400	USD	1,19	7 198,4	1,46 %
Cigna	40,4	237,5800	USD	1,19	8 077,8	1,64 %
Cisco Systems	211,7	52,6800	USD	1,19	9 392,2	1,90 %
Citrix Systems	59,2	117,2100	USD	1,19	5 847,6	1,18 %
Comcast	188,6	56,4300	USD	1,19	8 964,7	1,81 %
Cummins	36,0	241,1500	USD	1,19	7 308,8	1,48 %
Deere	20,9	351,0500	USD	1,19	6 173,4	1,25 %
Dover	63,7	149,2300	USD	1,19	8 003,5	1,62 %
DTE Energy	87,8	129,4000	USD	1,19	9 569,6	1,94 %
eBay	153,4	69,9200	USD	1,19	9 030,7	1,83 %
FedEx	31,5	295,2600	USD	1,19	7 825,4	1,58 %
Fortune Brands Home & Security	67,5	99,4900	USD	1,19	5 659,2	1,15 %
General Mills	107,5	60,8800	USD	1,19	5 511,8	1,12 %
Johnson & Johnson	108,6	163,9700	USD	1,19	14 993,6	3,03 %
JPMorgan Chase	137,9	154,9300	USD	1,19	17 988,5	3,64 %
KLA	43,4	321,7200	USD	1,19	11 760,1	2,38 %
Knight-Swift Transportation Holdings	164,1	45,8300	USD	1,19	6 333,1	1,28 %
Lam Research	22,6	646,0000	USD	1,19	12 291,1	2,49 %
Lowe's Cos	70,5	194,4700	USD	1,19	11 551,6	2,34 %
Merck	121,5	77,3450	USD	1,19	7 917,5	1,60 %
Microsoft	126,4	270,2000	USD	1,19	28 768,5	5,82 %
Morgan Stanley	137,4	90,4700	USD	1,19	10 465,8	2,12 %
NortonLifeLock	340,3	27,3100	USD	1,19	7 827,1	1,58 %
Oracle	162,3	77,7800	USD	1,19	10 629,1	2,15 %
PepsiCo	54,6	147,6200	USD	1,19	6 787,9	1,37 %
Public Service Enterprise Group	176,4	59,4300	USD	1,19	8 828,3	1,79 %
PulteGroup	136,1	54,9000	USD	1,19	6 293,9	1,27 %
QUALCOMM	55,4	142,4300	USD	1,19	6 649,3	1,35 %
RPM International	74,7	88,5500	USD	1,19	5 570,6	1,13 %
Skyworks Solutions	55,7	188,9700	USD	1,19	8 868,6	1,80 %
State Street	121,3	81,1100	USD	1,19	8 284,5	1,68 %
Target	45,2	241,9000	USD	1,19	9 214,8	1,87 %
Tractor Supply	47,3	187,6200	USD	1,19	7 466,6	1,51 %
Tyson Foods	112,7	73,6100	USD	1,19	6 986,4	1,41 %
Walmart	72,0	141,8900	USD	1,19	8 599,1	1,74 %
Waste Management	71,9	139,4100	USD	1,19	8 436,5	1,71 %
Verizon Communications	132,0	55,9350	USD	1,19	6 219,4	1,26 %
Zions Bancorp NA	121,5	52,7400	USD	1,19	5 396,9	1,09 %
Amerika totalt					**445 665,5**	**90,21 %**
Irland						
Eaton Corp	66,6	146,9000	USD	1,19	8 241,3	1,67 %
Irland totalt					**8 241,3**	**1,67 %**
Kanada						
Loblaw Cos	119,6	76,3600	CAD	1,47	6 216,7	1,26 %
Magna International	93,1	114,9100	CAD	1,47	7 282,3	1,47 %
Nutrien	99,6	73,8200	CAD	1,47	5 004,9	1,01 %
Open Text	157,7	62,8900	CAD	1,47	6 751,1	1,37 %
Kanada totalt					**25 255,1**	**5,11 %**
Schweiz						
TE Connectivity	83,1	134,2800	USD	1,19	9 396,2	1,90 %
Schweiz totalt					**9 396,2**	**1,90 %**
Aktieplaceringar totalt					**488 558,1**	**98,89 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**488 558,1**	**98,89 %**
Placeringar totalt					**488 558,1**	**98,89 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**5 466,4**	**1,11 %**
Fondvärde					**494 024,5**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	95,57 %
Avkastningsandel A	2,81 %
Tillväxtandel C	1,50 %
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
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea North American Enhanced

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea North American Enhanced och andelserien A ökade med 20,05 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI North America NTR-avkastningsindex; inkl. dividender efter skatt) steg 18,55 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 20,15 % under samma period. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen och andelserien A med 4,36 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 5,23 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 4,54 % i svenska kronor. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Aktiemarknaden i Nordamerika utvecklades starkt under första halvåret 2021, precis som under sista kvartalet 2020. Marknaden fokuserade framför allt på coronapandemin och vaccinationerna, och den goda utvecklingen fick stöd av stimulanspaketet i USA som var större än väntat. Coronaviruset spred sig på mycket olika sätt i olika regioner och länder.

USA:s stimulanspaket på 900 miljarder dollar som godkändes i slutet av 2020 och coronastimulanspaketet på 1 900 miljarder dollar som godkändes i början av mars utgör nästan 14 % av landets BNP. Dessutom kommer American Jobs Plan som främst riktas till trafik, dataförbindelser och energiinfrastruktur att orsaka kostnader på 2 250 miljarder dollar. I början av året steg långa räntor markant i synnerhet i USA. Fed har indikerat att den kommer att höja räntorna år 2020 och detta fick aktiekurserna att stiga i finanssektorn.

Fondandelen utvecklades mycket bra, både i absoluta tal och i relation till jämförelseindexet. Avkastningen ökade tack vare små övervikter i sektorerna IT, hälsovård och basindustri. Av IT-bolagen fortsatte i synnerhet Alphabet (Google) att utvecklas bra. Efterfrågan på mikrochips och apparater som Lam Research tillverkar ökade kraftigt då det var brist på halvledare. I hälsovårdssektorn ökade avkastningen främst på grund av Biogen. USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet FDA beviljade bolaget tillstånd för försäljning av läkemedlet Aduhelm för behandling av Alzheimers sjukdom. Basindustrin drog nytta av att priset på flera råvaror steg. Den lilla vikten i energisektorn dämpade avkastningen då olje- och gaspriserna steg.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 27.6.2017.

Ruben Knudsen

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 0,99–2,77 %. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Risknivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

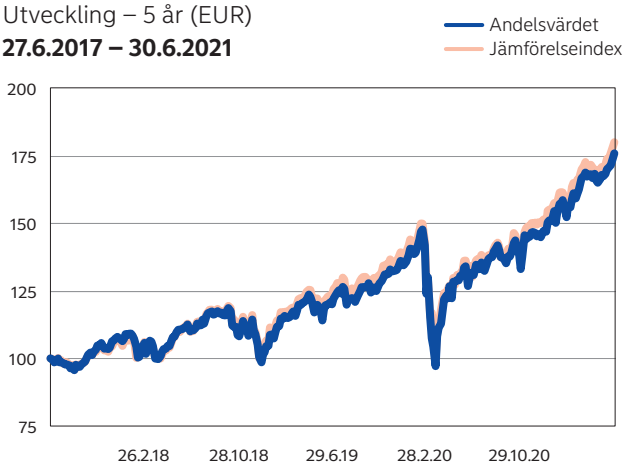
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

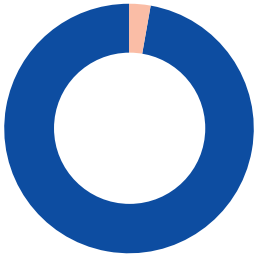
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
27.6.2017 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex sedan starten den 27.6.2017 är MSCI North America NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,95 %
- Utländska aktier 97,05 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	17,58	14,64
Avkastningsandel A*, EUR	16,19	13,82
Tillväxtandel C*, EUR	16,10	13,39
Avkastningsandel C*, EUR	15,15	12,90
Tillväxtandel I*, EUR	16,07	13,38
Avkastningsandel I*, EUR	15,12	12,89
Tillväxtandel A, 1 000 st.	56 742,0	54 006,2
Avkastningsandel A, 1 000 st.	4 323,4	4 253,4
Tillväxtandel C, 1 000 st.	1 140,6	758,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	85,4	101,3
Tillväxtandel I, 1 000 st.	17 673,1	12 804,2
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 491,9	1 450,6
Antal andelsägare	41 488	35 655
Fondvärde, milj. EUR	1 393,6	1 050,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 396,2	5 419,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	18,64
Indexets volatilitet, %	17,69
Tracking Error, %	1,31
Active Share, %	39,94
Sharpe-tal	0,91
Omsättningshastigheten i portföljen, %	1,21
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,43
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,20
Årliga avgifter I, %	0,43
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.

Fondens medel är brett diversifierade och aktivt förvaltade. Fondens aktivrisknivå är måttlig i jämförelse med jämförelseindexet. Aktivrisknivån mäts i regel 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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.

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:

1.1-31.3.2021 teckningar 0,06 % och inlösen 0,07 %

1.4.-30.6.2021 teckningar 0,05 % och inlösen 0,06 %

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	28,1	197,2100	USD	1,19	4 668,8	0,34 %
Abbott Laboratories	65,3	115,7300	USD	1,19	6 362,9	0,46 %
AbbVie	79,8	111,8600	USD	1,19	7 520,8	0,54 %
Adobe	33,7	589,2000	USD	1,19	16 736,2	1,20 %
Advanced Micro Devices	43,5	93,0600	USD	1,19	3 411,2	0,24 %
Aflac	89,1	53,5000	USD	1,19	4 013,2	0,29 %
Agilent Technologies	37,6	147,4500	USD	1,19	4 675,0	0,34 %
Akamai Technologies	44,9	117,1500	USD	1,19	4 430,7	0,32 %
Alexandria Real Estate Equities	3,7	183,3700	USD	1,19	563,7	0,04 %
Align Technology	4,1	610,4900	USD	1,19	2 087,4	0,15 %
Allstate	72,9	129,6100	USD	1,19	7 955,9	0,57 %
Alphabet	16,6	2 506,0000	USD	1,19	34 970,9	2,51 %
Alphabet	11,3	2 435,3100	USD	1,19	23 262,0	1,67 %
Altria Group	84,8	47,0850	USD	1,19	3 363,3	0,24 %
Amazon.com	18,7	3 460,8400	USD	1,19	54 454,2	3,91 %
American Express	27,0	164,9000	USD	1,19	3 744,8	0,27 %
American International Group	65,9	47,4900	USD	1,19	2 635,2	0,19 %
American Tower	6,9	273,5100	USD	1,19	1 597,0	0,11 %
Amgen	58,7	242,3800	USD	1,19	11 990,2	0,86 %
Anthem	10,0	380,6100	USD	1,19	3 220,8	0,23 %
Apple	701,9	136,1800	USD	1,19	80 501,9	5,78 %
Applied Materials	50,1	140,6100	USD	1,19	5 936,0	0,43 %
AT&T	160,3	28,7650	USD	1,19	3 883,5	0,28 %
Autodesk	8,2	294,9700	USD	1,19	2 042,0	0,15 %
Autoliv	7,6	99,0700	USD	1,19	630,3	0,05 %
AutoZone	3,4	1 502,0100	USD	1,19	4 252,8	0,31 %
Avery Dennison	5,5	209,2400	USD	1,19	961,4	0,07 %
Baker Hughes	209,3	23,0800	USD	1,19	4 067,9	0,29 %
Bank of America	307,0	41,0300	USD	1,19	10 606,8	0,76 %
Berkshire Hathaway	68,2	277,7500	USD	1,19	15 953,7	1,14 %
Biogen	24,9	345,1600	USD	1,19	7 225,6	0,52 %
Bristol-Myers Squibb	41,6	66,3500	USD	1,19	2 322,4	0,17 %
Cable One	1,5	1 899,6700	USD	1,19	2 436,6	0,17 %
Caterpillar	20,5	215,0000	USD	1,19	3 714,1	0,27 %
Cboe Global Markets	4,9	119,1900	USD	1,19	490,4	0,04 %
Celanese	40,3	148,7400	USD	1,19	5 053,6	0,36 %
Centene	40,6	72,9500	USD	1,19	2 496,5	0,18 %
CH Robinson Worldwide	15,8	93,6400	USD	1,19	1 249,6	0,09 %
Chevron	128,5	104,6600	USD	1,19	11 323,0	0,81 %
Cintas	12,2	383,0000	USD	1,19	3 922,3	0,28 %
Cisco Systems	91,9	52,6800	USD	1,19	4 078,5	0,29 %
Citigroup	235,5	70,0200	USD	1,19	13 889,7	1,00 %
Citrix Systems	11,2	117,2100	USD	1,19	1 105,4	0,08 %
Coca-Cola	77,8	53,8750	USD	1,19	3 528,3	0,25 %
Colgate-Palmolive	14,0	81,2900	USD	1,19	958,9	0,07 %
Comcast	175,1	56,4300	USD	1,19	8 322,5	0,60 %
Conagra Brands	90,6	36,2400	USD	1,19	2 764,6	0,20 %
ConocoPhillips	131,7	60,7610	USD	1,19	6 740,4	0,48 %
Constellation Brands	19,8	235,6500	USD	1,19	3 926,3	0,28 %
Copart	22,9	132,3900	USD	1,19	2 554,7	0,18 %
Costco Wholesale	5,3	398,2800	USD	1,19	1 773,7	0,13 %
Crowdstrike Holdings	7,9	254,6900	USD	1,19	1 701,8	0,12 %
Crown Castle International	40,2	197,3300	USD	1,19	6 674,9	0,48 %
CSX	236,0	31,7800	USD	1,19	6 317,2	0,45 %
Cummins	48,0	241,1500	USD	1,19	9 743,3	0,70 %
CVS Health	24,3	83,1600	USD	1,19	1 704,8	0,12 %
Danaher	7,8	268,3100	USD	1,19	1 760,9	0,13 %
Darden Restaurants	10,0	144,0200	USD	1,19	1 209,9	0,09 %
Deere	6,2	351,0500	USD	1,19	1 822,7	0,13 %
Devon Energy	67,7	28,9250	USD	1,19	1 648,3	0,12 %
Digital Realty Trust	10,1	152,7000	USD	1,19	1 303,4	0,09 %
Discover Financial Services	63,2	117,2800	USD	1,19	6 237,6	0,45 %
DocuSign	10,1	285,1000	USD	1,19	2 420,3	0,17 %
Domino's Pizza	5,2	466,9200	USD	1,19	2 035,7	0,15 %
Dow	48,5	63,3100	USD	1,19	2 587,6	0,19 %
DR Horton	24,6	90,4900	USD	1,19	1 875,9	0,13 %
Dropbox	60,8	30,3500	USD	1,19	1 553,2	0,11 %
DuPont de Nemours	58,9	77,2300	USD	1,19	3 831,4	0,27 %
Dynatrace	23,4	60,0600	USD	1,19	1 183,7	0,08 %
Eastman Chemical	6,5	116,2700	USD	1,19	636,1	0,05 %
Electronic Arts	26,7	143,9400	USD	1,19	3 231,0	0,23 %
Eli Lilly	33,9	229,5700	USD	1,19	6 553,6	0,47 %
Emerson Electric	80,5	95,2300	USD	1,19	6 454,2	0,46 %
Enphase Energy	6,9	183,6400	USD	1,19	1 070,5	0,08 %
Equifax	6,7	239,6100	USD	1,19	1 357,1	0,10 %
Equity LifeStyle Properties	26,1	75,4900	USD	1,19	1 661,2	0,12 %
Etsy	4,7	203,8000	USD	1,19	800,0	0,06 %
Expeditors International of Washington	6,7	125,9500	USD	1,19	709,3	0,05 %
Exxon Mobil	70,7	63,0100	USD	1,19	3 754,1	0,27 %
Facebook	100,2	349,5000	USD	1,19	29 480,3	2,12 %
FactSet Research Systems	11,9	339,7900	USD	1,19	3 410,5	0,24 %
FedEx	16,2	295,2600	USD	1,19	4 035,0	0,29 %
Fifth Third Bancorp	169,9	38,2800	USD	1,19	5 476,8	0,39 %
Fortinet	20,2	240,7000	USD	1,19	4 099,0	0,29 %
Fortune Brands Home & Security	48,2	99,4900	USD	1,19	4 041,6	0,29 %
General Mills	12,2	60,8800	USD	1,19	624,5	0,04 %
Hershey	50,4	172,8800	USD	1,19	7 343,4	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
Hilton Worldwide Holdings	36,7	119,6500	USD	1,19	3 702,8	0,27 %
Hologic	77,4	67,1800	USD	1,19	4 376,8	0,31 %
Home Depot	86,6	319,5600	USD	1,19	23 315,7	1,67 %
HubSpot	2,0	595,0400	USD	1,19	996,7	0,07 %
Intel	164,7	55,5900	USD	1,19	7 708,4	0,55 %
Intuit	7,8	489,0000	USD	1,19	3 215,9	0,23 %
IQVIA Holdings	54,0	241,6900	USD	1,19	10 985,6	0,79 %
Iron Mountain	151,3	42,3900	USD	1,19	5 400,1	0,39 %
Johnson & Johnson	147,8	163,9700	USD	1,19	20 403,6	1,46 %
JPMorgan Chase	125,7	154,9300	USD	1,19	16 404,3	1,18 %
Kellogg	17,7	64,5500	USD	1,19	959,5	0,07 %
KeyCorp	65,8	20,6200	USD	1,19	1 141,8	0,08 %
Keysight Technologies	59,0	154,1600	USD	1,19	7 664,4	0,55 %
Kimberly-Clark	74,5	133,8000	USD	1,19	8 393,5	0,60 %
Kinder Morgan	47,7	18,1200	USD	1,19	728,3	0,05 %
Knight-Swift Transportation Holdings	55,8	45,8300	USD	1,19	2 152,0	0,15 %
Kroger	17,3	38,8700	USD	1,19	565,0	0,04 %
Laboratory Corp of America	28,0	274,1800	USD	1,19	6 468,0	0,46 %
Lam Research	24,5	646,0000	USD	1,19	13 313,9	0,96 %
Lennar	73,5	99,7700	USD	1,19	6 177,1	0,44 %
M&T Bank	45,0	146,2200	USD	1,19	5 544,1	0,40 %
Masco	156,9	58,9700	USD	1,19	7 793,2	0,56 %
Mastercard	30,2	367,4800	USD	1,19	9 346,7	0,67 %
Match Group	17,2	162,1500	USD	1,19	2 342,5	0,17 %
McDonald's	40,2	231,5700	USD	1,19	7 849,5	0,56 %
McKesson	8,2	191,6100	USD	1,19	1 318,9	0,09 %
Medical Properties Trust	187,6	20,2290	USD	1,19	3 196,3	0,23 %
MercadoLibre	4,7	1 575,9900	USD	1,19	6 281,9	0,45 %
Merck	154,2	77,3450	USD	1,19	10 044,9	0,72 %
MetLife	51,7	59,6700	USD	1,19	2 598,8	0,19 %
Micron Technology	39,2	83,7900	USD	1,19	2 769,0	0,20 %
Microsoft	324,7	270,2000	USD	1,19	73 883,3	5,30 %
Moody's	4,2	365,2400	USD	1,19	1 302,1	0,09 %
Morgan Stanley	86,8	90,4700	USD	1,19	6 612,0	0,47 %
Mosaic	151,9	31,0500	USD	1,19	3 971,3	0,28 %
Motorola Solutions	37,8	216,3000	USD	1,19	6 883,0	0,49 %
MSCI	2,5	541,1500	USD	1,19	1 150,8	0,08 %
Nasdaq	4,3	176,2300	USD	1,19	632,0	0,05 %
Netflix	18,8	531,0400	USD	1,19	8 397,2	0,60 %
NextEra Energy	246,8	73,9300	USD	1,19	15 367,3	1,10 %
NIKE	13,5	153,9400	USD	1,19	1 751,9	0,13 %
Norfolk Southern	41,4	264,0700	USD	1,19	9 202,2	0,66 %
NVIDIA	31,3	799,5200	USD	1,19	21 054,6	1,51 %
Omega Healthcare Investors	116,9	36,4450	USD	1,19	3 587,1	0,26 %
Oracle	76,5	77,7800	USD	1,19	5 011,0	0,36 %
O'Reilly Automotive	13,7	566,5100	USD	1,19	6 553,9	0,47 %
Owens Corning	59,9	96,9500	USD	1,19	4 893,4	0,35 %
PACCAR	89,0	88,4150	USD	1,19	6 628,5	0,48 %
Parker-Hannifin	12,4	304,6300	USD	1,19	3 172,0	0,23 %
PayPal Holdings	12,7	289,9800	USD	1,19	3 091,5	0,22 %
PepsiCo	33,8	147,6200	USD	1,19	4 206,9	0,30 %
Pfizer	109,8	38,8750	USD	1,19	3 593,4	0,26 %
Philip Morris International	115,1	98,5500	USD	1,19	9 555,6	0,69 %
Pinterest	20,5	78,4300	USD	1,19	1 354,2	0,10 %
PPG Industries	4,7	168,7900	USD	1,19	667,3	0,05 %
Procter & Gamble	117,2	134,6900	USD	1,19	13 296,9	0,95 %
Progressive	6,3	98,3900	USD	1,19	521,4	0,04 %
Prudential Financial	75,9	101,8200	USD	1,19	6 508,6	0,47 %
Public Service Enterprise Group	93,3	59,4300	USD	1,19	4 671,0	0,34 %
PulteGroup	43,8	54,9000	USD	1,19	2 026,2	0,15 %
Qorvo	25,9	193,8400	USD	1,19	4 235,8	0,30 %
Quest Diagnostics	25,3	132,2200	USD	1,19	2 813,0	0,20 %
Realty Income	42,9	67,9600	USD	1,19	2 455,8	0,18 %
Rockwell Automation	30,2	283,4800	USD	1,19	7 211,4	0,52 %
Roku	6,0	439,9700	USD	1,19	2 231,7	0,16 %
Rollins	24,3	34,2900	USD	1,19	703,2	0,05 %
S&P Global	15,8	409,9400	USD	1,19	5 450,7	0,39 %
salesforce.com	51,4	245,1700	USD	1,19	10 620,3	0,76 %
Sealed Air	14,2	58,9900	USD	1,19	707,1	0,05 %
Sempra Energy	51,2	132,6900	USD	1,19	5 723,6	0,41 %
ServiceNow	28,9	555,1500	USD	1,19	13 496,8	0,97 %
Skyworks Solutions	27,5	188,9700	USD	1,19	4 383,8	0,31 %
Snap	23,6	68,4800	USD	1,19	1 359,2	0,10 %
Snap-on	24,2	220,4500	USD	1,19	4 487,3	0,32 %
Snowflake	3,6	242,0000	USD	1,19	738,8	0,05 %
Square	20,0	246,0900	USD	1,19	4 137,1	0,30 %
SS&C Technologies Holdings	69,8	72,6600	USD	1,19	4 270,7	0,31 %
Stanley Black & Decker	13,0	204,7600	USD	1,19	2 241,3	0,16 %
Starbucks	107,2	111,6600	USD	1,19	10 081,1	0,72 %
State Street	46,5	81,1100	USD	1,19	3 179,3	0,23 %
Steel Dynamics	120,9	59,5500	USD	1,19	6 062,6	0,44 %
Sun Communities	4,1	172,6800	USD	1,19	591,0	0,04 %
Synchrony Financial	141,1	48,3100	USD	1,19	5 740,7	0,41 %
Synopsys	28,5	274,9300	USD	1,19	6 597,3	0,47 %
T Rowe Price Group	55,9	197,7600	USD	1,19	9 314,4	0,67 %
Target	3,7	241,9000	USD	1,19	746,8	0,05 %
Teledyne Technologies	2,7	415,8800	USD	1,19	949,5	0,07 %
Tesla	39,2	683,9000	USD	1,19	22 556,5	1,62 %
Texas Instruments	66,2	191,9300	USD	1,19	10 705,3	0,77 %
Thermo Fisher Scientific	14,9	505,2500	USD	1,19	6 360,1	0,46 %
Tractor Supply	4,5	187,6200	USD	1,19	718,0	0,05 %
Trade Desk	18,8	78,3400	USD	1,19	1 237,1	0,09 %
Twilio	4,8	395,8200	USD	1,19	1 583,4	0,11 %
Tyson Foods	48,1	73,6100	USD	1,19	2 982,5	0,21 %
United Parcel Service	23,9	206,5200	USD	1,19	4 156,8	0,30 %
United Rentals	30,5	316,9700	USD	1,19	8 146,3	0,58 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
UnitedHealth Group	63,6	397,9600	USD	1,19	21 306,6	1,53 %
Walmart	34,5	141,8900	USD	1,19	4 123,2	0,30 %
Walt Disney	47,6	174,2000	USD	1,19	6 990,4	0,50 %
Wayfair	3,5	310,1900	USD	1,19	922,9	0,07 %
Veeva Systems	34,1	316,9700	USD	1,19	9 090,3	0,65 %
VEREIT	63,5	46,8600	USD	1,19	2 506,5	0,18 %
Verisk Analytics	24,6	174,2000	USD	1,19	3 607,8	0,26 %
Verizon Communications	238,2	55,9350	USD	1,19	11 219,5	0,81 %
Vertex Pharmaceuticals	2,7	197,0900	USD	1,19	446,7	0,03 %
Westrock	54,3	52,5700	USD	1,19	2 403,4	0,17 %
Weyerhaeuser	59,3	34,2000	USD	1,19	1 706,6	0,12 %
Whirlpool	5,5	218,1600	USD	1,19	1 015,8	0,07 %
Williams Cos	63,6	26,4600	USD	1,19	1 416,4	0,10 %
Visa	49,6	235,1900	USD	1,19	9 828,1	0,71 %
Workday	14,4	243,6400	USD	1,19	2 954,1	0,21 %
WP Carey	36,6	75,2900	USD	1,19	2 317,8	0,17 %
Zillow Group	11,6	122,1100	USD	1,19	1 193,3	0,09 %
Zoetis	3,5	186,9500	USD	1,19	556,4	0,04 %
Zoom Video Communications	7,6	392,2700	USD	1,19	2 519,3	0,18 %
Amerika totalt					**1 258 535,4**	**90,31 %**
Curacao						
Schlumberger	192,9	32,3500	USD	1,19	5 256,2	0,38 %
Curacao totalt					**5 256,2**	**0,38 %**
Irland						
Linde	10,3	289,2900	USD	1,19	2 518,9	0,18 %
Medtronic	115,7	124,0700	USD	1,19	12 094,3	0,87 %
STERIS	4,1	205,5300	USD	1,19	710,9	0,05 %
Irland totalt					**15 324,1**	**1,10 %**
Jersey						
Amcor	50,5	11,4250	USD	1,19	485,5	0,03 %
Jersey totalt					**485,5**	**0,03 %**
Kanada						
Agnico Eagle Mines	32,0	74,7000	CAD	1,47	1 627,2	0,12 %
Algonquin Power & Utilities	58,3	18,5100	CAD	1,47	734,6	0,05 %
Alimentation Couche-Tard	186,7	45,9600	CAD	1,47	5 841,0	0,42 %
AltaGas	243,7	25,8300	CAD	1,47	4 284,9	0,31 %
Bank of Montreal	56,5	126,6500	CAD	1,47	4 871,0	0,35 %
Barrick Gold	200,7	25,4900	CAD	1,47	3 481,8	0,25 %
Constellation Software Inc/Canada	4,3	1 889,7200	CAD	1,47	5 531,3	0,40 %
Hydro One	179,2	30,0600	CAD	1,47	3 666,8	0,26 %
Kinross Gold	93,7	7,7900	CAD	1,47	496,9	0,04 %
Loblaw Cos	25,3	76,3600	CAD	1,47	1 315,1	0,09 %
Lundin Mining	179,5	11,2000	CAD	1,47	1 368,5	0,10 %
Manulife Financial	223,5	24,2200	CAD	1,47	3 684,8	0,26 %
Nutrien	16,5	73,8200	CAD	1,47	829,1	0,06 %
Power Corp of Canada	75,8	39,1300	CAD	1,47	2 019,0	0,14 %
Quebecor	260,1	32,8200	CAD	1,47	5 810,9	0,42 %
Shopify	5,6	1 828,1100	CAD	1,47	6 968,7	0,50 %
Sun Life Financial	20,0	63,8000	CAD	1,47	868,6	0,06 %
TC Energy	164,0	61,5000	CAD	1,47	6 867,2	0,49 %
Toronto-Dominion Bank/The	202,8	86,9000	CAD	1,47	11 996,6	0,86 %
Kanada totalt					**72 263,9**	**5,19 %**
Storbritannien						
Liberty Global	27,0	27,3100	USD	1,19	619,9	0,04 %
Storbritannien totalt					**619,9**	**0,04 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 352 485,1**	**97,05 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 352 485,1**	**97,05 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	10,7	-1,5000	USD	1,19	-13,5	0,00 %
Futureskontrakt totalt					**-13,5**	**0,00 %**
Aktiederivat totalt					**-13,5**	**0,00 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-13,5**	**0,00 %**
Derivatkontrakt totalt					**-13,5**	**0,00 %**
Placeringar totalt					**1 352 471,6**	**97,05 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**41 148,9**	**2,95 %**
Fondvärde					**1 393 620,5**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	71,57 %
Tillväxtandel I	20,38 %
Avkastningsandel A	5,02 %
Avkastningsandel I	1,62 %
Tillväxtandel C	1,32 %
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 30.6.2021. 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 valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	38 572,8
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Morgan Stanley Europe SE
JP Morgan AG
Citigroup Global Markets Europe AG

Nordea Norwegian Stars

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Norwegian Stars ökade med 14,71 % i norska kronor under januari–juni 2021. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 15,00 %. Basvalutan för fonden är norska kronor, och fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Fonden placerar inte i bolag som producerar fossila bränslen utan i bolag som fokuserar på hållbarhet. Därför drog fonden inte nytta av oljebolaget Equinors kursuppgång den senaste tiden. Dessutom saknade fonden aktieinnehav i Yara som utvecklades starkt under första halvåret. Vi tror ändå att bolag av detta slag presterar sämre i framtiden och att övergången till gröna bolag är snabbare än marknaden förväntar sig.

Trots att oljebolagen utvecklades starkt och de gröna bolagen svagt genererade fondens innehav bättre avkastning än aktierna på Oslobörsen. En viktig orsak till detta var att en betydande andel av fondens tillgångar har placerats i sparbankernas aktier. De har gett en stabil avkastning på grund av små kreditförluster och framgångsrik verksamhet.

IT-bolaget Atea redovisade ett bra resultat och aktiekursen steg. Fjolårets bästa aktie Borregaard har utvecklats gynnsamt också i år. Fjordkrafts aktiekurs sjönk efter att bolagets försäljningsmetoder hade kritiserats. I nuläget är bolagets kurs låg och vi tror att aktien har bra uppgångspotential.

Vi tror också att attraktivt värderade bolag som fokuserar på hållbarhet kommer att ge en bra avkastning i fortsättningen. En del norska aktier är dyra och vi undviker att placera i dem. Våra placeringar har bra avkastningspotential även framöver.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Robert Naess sedan starten den 19.9.2019.

Robert Naess

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

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Fonden Nordea Norwegian Stars strävar efter att identifiera företag och aktier genom 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.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på norska företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

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**

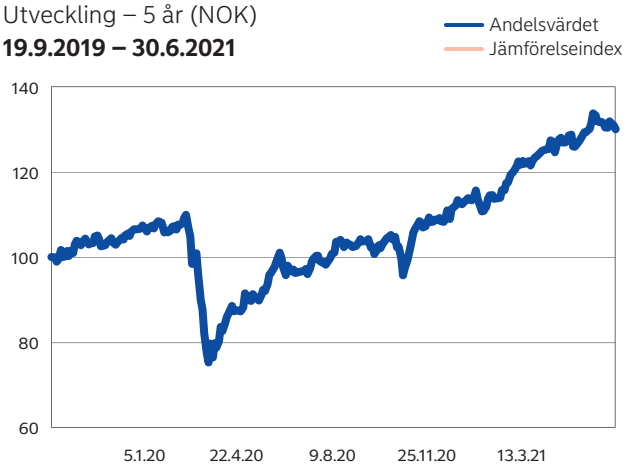
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

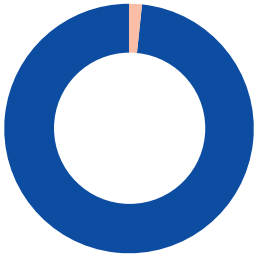
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
19.9.2019 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 19.9.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,81 %
- Utländska aktier 98,19 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, NOK	130,03	113,36
Tillväxtandel C*, NOK	126,37	109,81
Tillväxtandel I*, NOK	131,20	114,08
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 767,7	1 273,8
Tillväxtandel C, 1 000 st.	334,8	350,2
Tillväxtandel I, 1 000 st.	21 380,5	11 027,7
Antal andelsägare	962	679
Fondvärde, milj. NOK	3 077,2	1 440,9
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	13 856,3	8 165,0
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-42,97
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,52
Årliga avgifter C, %	0,86
Årliga avgifter I, %	1,01
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,01

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	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						
Amerika						
Bristol-Myers Squibb	174,0	66,3500	USD	0,12	99 019,2	3,22 %
Cisco Systems	191,8	52,6800	USD	0,12	86 662,1	2,82 %
Amerika totalt					**185 681,3**	**6,03 %**
Danmark						
Cadeler A/S	1 954,8	33,8900	NOK	1,00	66 247,3	2,15 %
Danmark totalt					**66 247,3**	**2,15 %**
Norge						
Agilyx	301,5	29,8000	NOK	1,00	8 983,8	0,29 %
Atea	931,1	167,4000	NOK	1,00	155 868,7	5,07 %
Austevoll Seafood	858,0	106,9000	NOK	1,00	91 720,4	2,98 %
BerGenBio	1 088,2	23,8000	NOK	1,00	25 899,8	0,84 %
Borregaard	433,1	188,0000	NOK	1,00	81 415,3	2,65 %
Bouvet	412,2	61,0000	NOK	1,00	25 143,6	0,82 %
DNB	770,1	188,5000	NOK	1,00	145 159,5	4,72 %
Elektro Importoren	407,0	82,0000	NOK	1,00	33 377,7	1,08 %
Europris	667,9	53,8000	NOK	1,00	35 935,2	1,17 %
Fjordkraft Holding	834,1	51,3000	NOK	1,00	42 786,8	1,39 %
Gigante Salmon	3 272,7	5,5000	NOK	1,00	18 000,0	0,58 %
Helgeland Sparebank	405,0	120,0000	NOK	1,00	48 596,0	1,58 %
Integrated Wind Solutions AS	375,0	38,9650	NOK	1,00	14 611,9	0,47 %
Kid	888,7	107,4000	NOK	1,00	95 442,6	3,10 %
Klaveness Combination Carriers	727,1	43,0000	NOK	1,00	31 263,8	1,02 %
Kongsberg Automotive	3 790,2	2,7660	NOK	1,00	10 483,7	0,34 %
Lerøy Seafood Group	1 547,8	75,6000	NOK	1,00	117 015,8	3,80 %
M Vest Water AS	2 400,0	18,7000	NOK	1,00	44 880,0	1,46 %
Mowi	453,9	219,4000	NOK	1,00	99 576,2	3,24 %
Nordic Nanovector	452,8	25,9000	NOK	1,00	11 727,5	0,38 %
Norsk Hydro	2 183,7	55,1600	NOK	1,00	120 453,2	3,91 %
NRC Group	1 912,4	16,7000	NOK	1,00	31 937,2	1,04 %
Odfjell ser. A	322,7	31,4000	NOK	1,00	10 132,8	0,33 %
Odfjell ser. B	365,2	30,4000	NOK	1,00	11 102,4	0,36 %
Olav Thon Eiendomsselskap	899,4	179,0000	NOK	1,00	160 986,7	5,23 %
Orkla	1 613,3	87,9800	NOK	1,00	141 934,4	4,61 %
Quantafuel AS	195,7	38,1600	NOK	1,00	7 467,5	0,24 %
SalMar	131,1	570,6000	NOK	1,00	74 785,7	2,43 %
SATS	1 377,0	20,5000	NOK	1,00	28 227,5	0,92 %
Sbanken	354,6	107,0000	NOK	1,00	37 942,5	1,23 %
Schibsted ser. A	30,0	417,5000	NOK	1,00	12 525,0	0,41 %
Schibsted ser. B	224,6	359,0000	NOK	1,00	80 637,5	2,62 %
SpareBank 1 SMN	1 424,3	119,0000	NOK	1,00	169 487,4	5,51 %
SpareBank 1 SR-Bank	1 686,5	114,5000	NOK	1,00	193 105,9	6,28 %
Sparebanken Vest	1 370,6	90,0000	NOK	1,00	123 354,2	4,01 %
Storebrand	1 465,6	78,4400	NOK	1,00	114 958,2	3,74 %
Telenor	995,2	145,3000	NOK	1,00	144 609,5	4,70 %
Webstep	1 041,3	28,0000	NOK	1,00	29 157,7	0,95 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	181,0	182,0000	NOK	1,00	32 946,4	1,07 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	442,9	181,5000	NOK	1,00	80 381,4	2,61 %
Zalaris	353,5	58,4000	NOK	1,00	20 646,2	0,67 %
Norge totalt					**2 764 667,4**	**89,84 %**
Sverige						
Nordic Paper	115,1	42,9000	SEK	0,99	4 970,9	0,16 %
Sverige totalt					**4 970,9**	**0,16 %**
Aktieplaceringar totalt					**3 021 566,8**	**98,19 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**3 021 566,8**	**98,19 %**
Placeringar totalt					**3 021 566,8**	**98,19 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**55 623,1**	**1,81 %**
Fondvärde					**3 077 189,9**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	91,16 %					
Tillväxtandel A	7,47 %					
Tillväxtandel C	1,37 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Pro Finland

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien I i Placeringsfond Nordea Pro Finland ökade med 18,03 % under januari–juni 2021. Fondens jämförelseindex (viktbegränsat OMX Helsinki CAP GTR -avkastningsindex; inkluderar dividender) steg 18,84 %.

Marknaden fokuserade fortsättningsvis på pandemin under första halvåret 2021. Makroekonomiska data var bättre än väntat, vilket tyder på snabb återhämtning som i sin tur har lett till råvaruinflation och ökat förväntningar på räntеuppgång. Återhämtningen var en mycket gynnsam faktor på aktiemarknaden som utvecklades bra, och det råder knappast oenighet om utsikterna för 2022.

Antalet börsintroduktioner blev rekordstort, vilket är ett tecken på en stor riskaptit på marknaden. Också globala leveranskedjor fungerade överraskande bra trots minskad flygtrafik, men det rådde en ständig brist på vissa komponenter och råvaror i olika sektorer. Uppdämd efterfrågan och stimulansåtgärderna upprätthåller inflationen och både företag och konsumenter kommer sannolikt att fokusera på den under årets senare hälft.

Paavo Ahonen och Ted Roberts var fondens ansvariga portföljförvaltare sedan januari 2016. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes först till Marie Karlsson den 21.3.2017 och efter henne till Ruben Knudsen den 1.10.2018.

Ruben Knudsen

Fonden har inte utnyttjat derivatinstrument under perioden. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

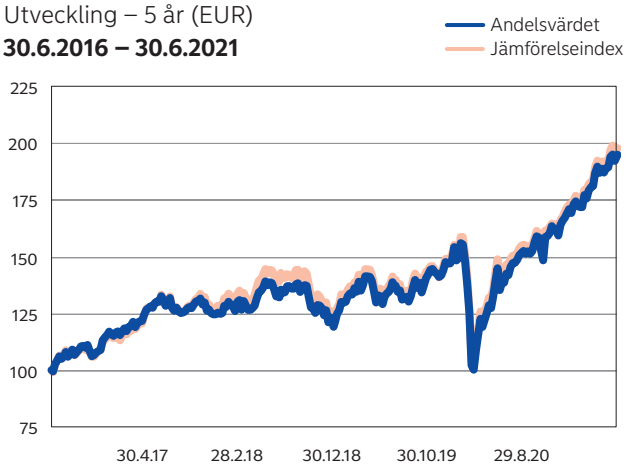
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

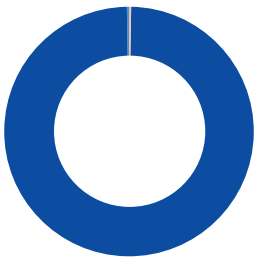
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex (fr.o.m 1.1.2008) var 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 0,29 %
- Inhemska aktier 99,46 %
- Utländska aktier 0,25 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel C*, EUR	152,00	129,00
Avkastningsandel C*, EUR	13,54	11,89
Tillväxtandel I*, EUR	158,25	134,07
Avkastningsandel I*, EUR	56,01	49,12
Tillväxtandel C, 1 000 st.	214,9	214,4
Avkastningsandel C, 1 000 st.	50,4	63,9
Tillväxtandel I, 1 000 st.	2 780,3	3 416,9
Avkastningsandel I, 1 000 st.	543,4	24,7
Antal andelsägare	916	861
Fondvärde, milj. EUR	503,8	487,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 251,5	2 357,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel
Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	19,66
Indexets volatilitet, %	18,09
Tracking Error, %	1,64
Active Share, %	8,41
Sharpe-tal	0,70
Omsättningshastigheten i portföljen, %	48,15
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,01

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

Fonden är aktivt förvaltad och investerar i ett koncentrerat 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 ned: provisionen är 0,75 % p.a. sedan 30.6.2021 (tidigare 0,85 % p.a.).

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

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	427,2	50,3600	EUR	1,00	21 516,3	4,27 %
Sanoma Plc	332,4	14,1400	EUR	1,00	4 700,5	0,93 %
Kommunikationstjänster totalt					**26 216,8**	**5,20 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	149,2	18,2600	EUR	1,00	2 725,1	0,54 %
Marimekko	20,5	65,0000	EUR	1,00	1 330,2	0,26 %
Nokian Renkaat	398,0	34,0100	EUR	1,00	13 534,9	2,69 %
Tokmanni Group	272,6	23,3000	EUR	1,00	6 352,7	1,26 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**23 942,9**	**4,75 %**
Dagligvaror						
Kesko B	867,3	31,1300	EUR	1,00	26 998,9	5,36 %
Olvi A	31,4	50,8000	EUR	1,00	1 597,3	0,32 %
Raisio V	76,6	3,7700	EUR	1,00	288,7	0,06 %
Dagligvaror totalt					**28 884,9**	**5,73 %**
Energi						
Neste	731,3	52,1000	EUR	1,00	38 101,8	7,56 %
Energi totalt					**38 101,8**	**7,56 %**
Finans						
CapMan	678,6	2,7500	EUR	1,00	1 866,2	0,37 %
eQ Plc	79,8	24,9500	EUR	1,00	1 990,9	0,40 %
Nordea Bank	5 260,7	9,4000	EUR	1,00	49 450,4	9,82 %
Sampo A	564,5	38,8900	EUR	1,00	21 952,0	4,36 %
Finans totalt					**75 259,4**	**14,94 %**
Hälsovård						
Orion B	392,4	36,3500	EUR	1,00	14 263,3	2,83 %
Revenio Group Corporation	97,3	63,7500	EUR	1,00	6 204,7	1,23 %
Hälsovård totalt					**20 468,0**	**4,06 %**
Industrivaror och -tjänster						
Cargotec B	133,5	43,4200	EUR	1,00	5 797,2	1,15 %
Enento Group Plc	31,4	33,9000	EUR	1,00	1 065,3	0,21 %
Kone B	589,3	69,1800	EUR	1,00	40 766,4	8,09 %
Konecranes	282,2	35,5300	EUR	1,00	10 024,9	1,99 %
Metso Outotec Oyj	2 121,1	9,7800	EUR	1,00	20 744,0	4,12 %
Neles Corporation	218,1	12,1400	EUR	1,00	2 647,9	0,53 %
Uponor	318,8	24,4000	EUR	1,00	7 779,6	1,54 %
Valmet Corporation	520,4	36,7700	EUR	1,00	19 135,2	3,80 %
Wärtsilä	1 396,9	12,4750	EUR	1,00	17 426,1	3,46 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**125 386,6**	**24,89 %**
Informationsteknologi, IT						
F-Secure	283,9	4,0500	EUR	1,00	1 149,8	0,23 %
Nokia	9 202,5	4,5290	EUR	1,00	41 677,9	8,27 %
Qt Group Plc	71,3	97,5000	EUR	1,00	6 953,3	1,38 %
TietoEVRY Corporation	286,2	26,6600	EUR	1,00	7 631,4	1,51 %
Informationsteknologi totalt					**57 412,4**	**11,40 %**
Basindustri						
Huhtamäki	294,8	39,8800	EUR	1,00	11 757,4	2,33 %
Kemira	648,5	13,2600	EUR	1,00	8 598,5	1,71 %
Metsä Board Corporation B	631,8	8,7350	EUR	1,00	5 519,0	1,10 %
Outokumpu	740,9	5,0620	EUR	1,00	3 750,5	0,74 %
Stora Enso R	1 598,0	15,4100	EUR	1,00	24 625,5	4,89 %
UPM-Kymmene	547,1	31,9500	EUR	1,00	17 478,7	3,47 %
Basindustri totalt					**71 729,5**	**14,24 %**
Fastigheter						
Kojamo plc	511,3	19,2700	EUR	1,00	9 852,2	1,96 %
Fastigheter totalt					**9 852,2**	**1,96 %**
Kraftförsörjning						
Fortum	1 018,5	23,3400	EUR	1,00	23 772,0	4,72 %
Kraftförsörjning totalt					**23 772,0**	**4,72 %**
Aktieplaceringar totalt					**501 026,6**	**99,46 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**501 026,6**	**99,46 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
Telia Company FDR	340,9	3,7565	EUR	1,00	1 280,5	0,25 %
Sverige totalt					**1 280,5**	**0,25 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 280,5**	**0,25 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 280,5**	**0,25 %**
Placeringar totalt					**502 307,1**	**99,71 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 459,9**	**0,29 %**
Fondvärde					**503 766,9**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	87,34 %
Tillväxtandel C	6,48 %
Avkastningsandel I	6,04 %
Avkastningsandel C	0,14 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Pro Stable Return

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Pro Stable Return steg 16,10 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen och andelsserien I med 4,85 % i svenska kronor. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Riskbehäftade placeringsobjekt fortsatte att stiga under årets första hälft då den snabbare vaccinationstakten ytterligare höjde förväntningarna på att ekonomierna normaliseras snabbt och arbetsmarknaden återhämtar sig. På räntemarknaden förblev räntekurvan för statsobligationer i stort sett på sin tidigare nivå trots att inflationen väntades öka. Även ränteskillnaderna utvecklades sidledes under första halvåret.

Den gynnsamma utvecklingen i fondandelen grundade sig främst på placeringsprocessen stabila aktier (Stable Equities) som fonden tillämpar och som drog nytta av den generellt positiva trenden på aktiemarknaden. Vår aktieportfölj som kombinerar olika placeringsinriktningar gynnades även av att aktier i värde- och kvalitetsbolag utvecklades bra under första halvåret.

Defensiva valutastrategier dämpade avkastningen något då vissa G10-länders råvarurelaterade valutor drog nytta av stigande råvarupriser (t.ex. oljepriset steg till sin högsta nivå på 2 år och kopparpriset på 10 år) då tillväxten accelererade i världsekonomin. Fonden har bara få placeringar i dessa valutor.

Claus Vorm är ansvarig för portföljförvaltningen sedan den 1.6.2005.

Claus Vorm

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 +2,49 %. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I Nordeafondernas placeringsverksamhet beaktas internationella normer och principer för ansvarsfulla investeringar när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. I fonden Nordea Pro Stable Return tillämpas striktare principer för ansvarsfulla investeringar, såsom branschspecifika valkriterier, än i andra Nordeafonder sedan 1.4.2020. Fondens förvaltare avstår från 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

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

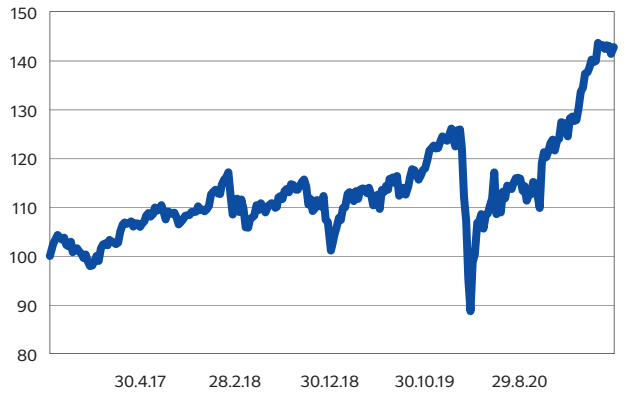
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

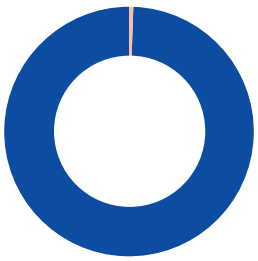
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 24.9.1999.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,79 %
- Utländska aktier 99,21 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel C*, EUR	291,63	251,24
Avkastningsandel C*, EUR	11,51	10,16
Tillväxtandel I*, EUR	299,06	257,57
Avkastningsandel I*, EUR	109,88	96,97
Tillväxtandel C, 1 000 st.	364,8	364,8
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	115 011,9	149 627,8
Avkastningsandel I, 1 000 st.	53 256,4	53 685,7
Antal andelsägare	231	233
Fondvärde, milj. EUR	403,5	438,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 717,3	3 701,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar
C-seriens avkastningsandel per 1 andel
Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	16,05
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,59
Omsättningshastigheten i portföljen, %	76,33
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,80
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,05
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	Antal, 1 000 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						
Advance Auto Parts	4,4	206,2500	USD	1,19	766,5	0,19 %
Akamai Technologies	66,2	117,1500	USD	1,19	6 531,4	1,62 %
Alphabet	4,2	2 435,3100	USD	1,19	8 603,8	2,13 %
Amgen	8,8	242,3800	USD	1,19	1 787,7	0,44 %
Anthem	19,4	380,6100	USD	1,19	6 229,1	1,54 %
Archer-Daniels-Midland	56,7	60,5500	USD	1,19	2 893,1	0,72 %
AT&T	456,9	28,7650	USD	1,19	11 068,5	2,74 %
AutoZone	8,7	1 502,0100	USD	1,19	11 005,1	2,73 %
Bristol-Myers Squibb	180,4	66,3500	USD	1,19	10 081,6	2,50 %
Cigna	67,2	237,5800	USD	1,19	13 437,3	3,33 %
Cisco Systems	248,5	52,6800	USD	1,19	11 023,4	2,73 %
Citrix Systems	34,4	117,2100	USD	1,19	3 392,7	0,84 %
Cognizant Technology Solutions	50,7	68,8500	USD	1,19	2 940,1	0,73 %
Comcast	224,5	56,4300	USD	1,19	10 670,8	2,64 %
Concentrix	0,0	159,9900	USD	1,19	6,3	0,00 %
CVS Health	128,6	83,1600	USD	1,19	9 009,1	2,23 %
Dollar General	13,7	216,8300	USD	1,19	2 498,5	0,62 %
eBay	229,2	69,9200	USD	1,19	13 494,4	3,34 %
Edison International	22,1	57,5700	USD	1,19	1 072,0	0,27 %
Entergy	24,9	100,1400	USD	1,19	2 098,5	0,52 %
Fiserv	66,7	106,5400	USD	1,19	5 986,4	1,48 %
Grand Canyon Education	28,3	90,8100	USD	1,19	2 164,4	0,54 %
International Business Machines	56,6	145,4800	USD	1,19	6 929,6	1,72 %
J2 Global	61,4	138,1300	USD	1,19	7 145,9	1,77 %
Johnson & Johnson	93,0	163,9700	USD	1,19	12 843,2	3,18 %
Kellogg	27,4	64,5500	USD	1,19	1 488,3	0,37 %
Kimberly-Clark	12,8	133,8000	USD	1,19	1 441,9	0,36 %
Laboratory Corp of America	33,2	274,1800	USD	1,19	7 656,9	1,90 %
LKQ	189,6	49,0700	USD	1,19	7 834,7	1,94 %
Lowe's Cos	16,2	194,4700	USD	1,19	2 648,0	0,66 %
McKesson	30,1	191,6100	USD	1,19	4 857,5	1,20 %
Merck	103,8	77,3450	USD	1,19	6 762,1	1,68 %
Mondelez International	53,1	62,3800	USD	1,19	2 790,5	0,69 %
Oracle	94,9	77,7800	USD	1,19	6 218,1	1,54 %
Organon	10,4	30,4600	USD	1,19	266,6	0,07 %
PepsiCo	64,5	147,6200	USD	1,19	8 016,2	1,99 %
Pfizer	142,6	38,8750	USD	1,19	4 668,5	1,16 %
Public Service Enterprise Group	78,9	59,4300	USD	1,19	3 950,3	0,98 %
Quest Diagnostics	43,0	132,2200	USD	1,19	4 790,1	1,19 %
Republic Services	14,0	109,6400	USD	1,19	1 294,6	0,32 %
Southern	27,8	60,3150	USD	1,19	1 411,5	0,35 %
Stanley Black & Decker	13,9	204,7600	USD	1,19	2 390,4	0,59 %
State Street	13,3	81,1100	USD	1,19	908,2	0,23 %
SYNNEX	9,4	122,3600	USD	1,19	969,3	0,24 %
Target	11,8	241,9000	USD	1,19	2 395,0	0,59 %
Universal Health Services	36,4	145,9000	USD	1,19	4 472,3	1,11 %
Waste Management	7,6	139,4100	USD	1,19	896,5	0,22 %
Verizon Communications	82,1	55,9350	USD	1,19	3 867,2	0,96 %
VMware	26,6	161,5800	USD	1,19	3 615,6	0,90 %
Zimmer Biomet Holdings	24,1	160,4600	USD	1,19	3 250,3	0,81 %
Amerika totalt					**252 539,9**	**62,58 %**
Bermuda						
Genpact	51,1	45,2000	USD	1,19	1 946,1	0,48 %
Bermuda totalt					**1 946,1**	**0,48 %**
Caymanöarna						
CK Asset Holdings	299,0	53,6000	HKD	9,22	1 737,9	0,43 %
Caymanöarna totalt					**1 737,9**	**0,43 %**
Frankrike						
Atos	33,7	51,6000	EUR	1,00	1 737,9	0,43 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	16,2	135,3500	EUR	1,00	2 194,4	0,54 %
Danone	10,6	59,8200	EUR	1,00	631,2	0,16 %
Sanofi	70,3	88,7100	EUR	1,00	6 236,1	1,55 %
Vinci	71,0	90,1400	EUR	1,00	6 398,5	1,59 %
Frankrike totalt					**17 198,1**	**4,26 %**
Guernsey						
Amdocs	93,4	77,4100	USD	1,19	6 088,4	1,51 %
Guernsey totalt					**6 088,4**	**1,51 %**
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	311,0	115,7000	HKD	9,22	3 901,9	0,97 %
Hongkong totalt					**3 901,9**	**0,97 %**
Indien						
Infosys ADR	425,5	21,3150	USD	1,19	7 638,1	1,89 %
Indien totalt					**7 638,1**	**1,89 %**
Irland						
Medtronic	68,6	124,0700	USD	1,19	7 171,7	1,78 %
Irland totalt					**7 171,7**	**1,78 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	15,9	116,0000	USD	1,19	1 550,2	0,38 %
Israel totalt					**1 550,2**	**0,38 %**
Japan						
Daito Trust Construction	16,7	12 150,0000	JPY	131,43	1 543,9	0,38 %
KDDI	305,4	3 465,0000	JPY	131,43	8 052,6	2,00 %
Nippon Telegraph & Telephone	510,0	2 894,5000	JPY	131,43	11 232,0	2,78 %
Sumitomo Realty & Development	51,5	3 970,0000	JPY	131,43	1 555,7	0,39 %
Takeda Pharmaceutical	163,6	3 719,0000	JPY	131,43	4 629,4	1,15 %
Japan totalt					**27 013,5**	**6,69 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	36,7	80,4700	CAD	1,47	2 011,9	0,50 %
CGI	69,8	113,4600	CAD	1,47	5 390,9	1,34 %
Loblaw Cos	61,9	76,3600	CAD	1,47	3 217,5	0,80 %
Metro Inc/CN	53,5	59,3300	CAD	1,47	2 160,7	0,54 %
Open Text	47,0	62,8900	CAD	1,47	2 012,1	0,50 %
Rogers Communications	93,7	65,3350	CAD	1,47	4 167,2	1,03 %
Royal Bank of Canada	58,5	125,4100	CAD	1,47	4 994,0	1,24 %
Kanada totalt					**23 954,3**	**5,94 %**
Portugal						
EDP - Energias de Portugal	755,9	4,4820	EUR	1,00	3 387,9	0,84 %
Portugal totalt					**3 387,9**	**0,84 %**
Schweiz						
Chubb	8,7	158,4500	USD	1,19	1 167,1	0,29 %
Roche Holding	9,6	350,3000	CHF	1,10	3 081,4	0,76 %
Schweiz totalt					**4 248,5**	**1,05 %**
Singapore						
Oversea-Chinese Banking	211,0	11,9500	SGD	1,60	1 579,4	0,39 %
Singapore Telecommunications	702,5	2,2900	SGD	1,60	1 007,9	0,25 %
Singapore totalt					**2 587,3**	**0,64 %**
Spanien						
Red Electrica Corp	182,8	15,6400	EUR	1,00	2 859,2	0,71 %
Spanien totalt					**2 859,2**	**0,71 %**
Storbritannien						
Associated British Foods	124,1	2 234,0000	GBP	0,86	3 232,8	0,80 %
National Grid	380,5	920,1000	GBP	0,86	4 080,5	1,01 %
Reckitt Benckiser Group	43,5	6 437,0000	GBP	0,86	3 262,1	0,81 %
Severn Trent	31,8	2 506,0000	GBP	0,86	927,8	0,23 %
SSE	170,0	1 507,5000	GBP	0,86	2 988,0	0,74 %
Unilever	52,5	49,6400	EUR	1,00	2 606,7	0,65 %
United Utilities Group	79,4	974,6000	GBP	0,86	902,5	0,22 %
Storbritannien totalt					**18 000,3**	**4,46 %**
Sverige						
Svenska Handelsbanken A	177,8	96,8200	SEK	10,11	1 701,8	0,42 %
Sverige totalt					**1 701,8**	**0,42 %**
Tyskland						
Deutsche Post	53,5	57,8400	EUR	1,00	3 093,5	0,77 %
Fresenius	118,8	44,1700	EUR	1,00	5 249,0	1,30 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	25,5	231,6000	EUR	1,00	5 909,5	1,46 %
Siemens	19,1	134,0800	EUR	1,00	2 554,2	0,63 %
Tyskland totalt					**16 806,2**	**4,16 %**
Aktieplaceringar totalt					**400 331,3**	**99,21 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**400 331,3**	**99,21 %**
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/AUD 28-09-2021					1,0	0,00 %
FX FWD EUR/CAD 28-09-2021					34,0	0,01 %
FX FWD EUR/CHF 28-09-2021					-2,4	0,00 %
FX FWD EUR/DKK 28-09-2021					0,0	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 28-09-2021					75,6	0,02 %
FX FWD EUR/HKD 28-09-2021					-27,9	-0,01 %
FX FWD EUR/JPY 28-09-2021					-175,4	-0,04 %
FX FWD EUR/SEK 28-09-2021					-0,4	0,00 %
FX FWD EUR/SGD 28-09-2021					-14,9	0,00 %
FX FWD EUR/USD 30-07-2021					-1 419,9	-0,35 %
Terminskontrakt totalt					**-1 530,3**	**-0,38 %**
Valutaderivat totalt					**-1 530,3**	**-0,38 %**
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					**-1 530,3**	**-0,38 %**
Derivatkontrakt totalt					**-1 530,3**	**-0,38 %**
Placeringar totalt					**398 801,0**	**98,83 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**4 732,2**	**1,17 %**
Fondvärde					**403 533,2**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel I	85,23 %
Avkastningsandel I	14,50 %
Tillväxtandel C	0,26 %
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 30.6.2021. 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	
JPY	-26 377,3
DKK	-11,4
SEK	-1 663,5
USD	-259 981,6
CAD	-23 453,6
GBP	-15 310,5
AUD	-208,6
SGD	-2 797,7
CHF	-2 982,3
HKD	-5 565,9
EUR	336 822,1

Motpart till derivathandel
Barclays Bank Ireland PLC
Societe Generale SA
Citibank Europe PLC
JP Morgan AG
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA

Nordea Ryssland

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ryssland steg 23,91 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (viktbegränsat MSCI Russia 10/40 NTR-avkastningsindex) ökade med 20,84 % under rapporteringsperioden. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen med 14,62 % i svenska kronor jämfört med indexet som föll 13,67 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Aktiemarknaden i Ryssland rasade under första kvartalet 2020 då priset på olja som är landets viktigaste exportvara sjönk samtidigt som coronapandemin drabbade ekonomin. Marknaden hämtade in nedgången före slutet av 2020 och uppgången fortsatte också under första hälften av 2021. Marknaden backades upp av ökade råvarupriser, rekordlåga räntor och kraftigt ökad affärsverksamhet till följd av coronavaccinationerna.

De ryska aktier vars direktavkastning överträffade räntorna på statsobligationer i augusti 2019 visade sig vara populära bland privatplacerare. Den starka uppgången i råvarupriserna gynnade företagens resultat och återhämtningen av bolag som betalar bra utdelningen gav aktiemarknaden mäktigt stöd.

Fondandelen utvecklades mycket bra, både i absoluta tal och i relation till jämförelseindexet. Uppgången i oljepriset och de andra råvarupriserna samt det allmänt goda ekonomiska läget hade en positiv effekt på den ryska marknaden. Vårt innehav i Sperbank gav en bra avkastning på grund av det goda ekonomiska läget i Ryssland.

Placeringarna i basindustrin hade den mest positiva effekten på avkastningen. Aktierna i stålbolaget Severstal och undervikt i guldbolag backade upp fondens utveckling. Andra innehav som gav en bra avkastning var diamantbolag Alrosa och gödseltillverkaren PhosAgro.

Fonden underviktar aktier i energisektorn. Detta fick avkastningen att sjunka mest då oljepriset nästan har fördubblats under det senaste året. Av fondens innehav i sektorn gav Lukoil och Gazprom bra avkastning.

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 0,04–0,05 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

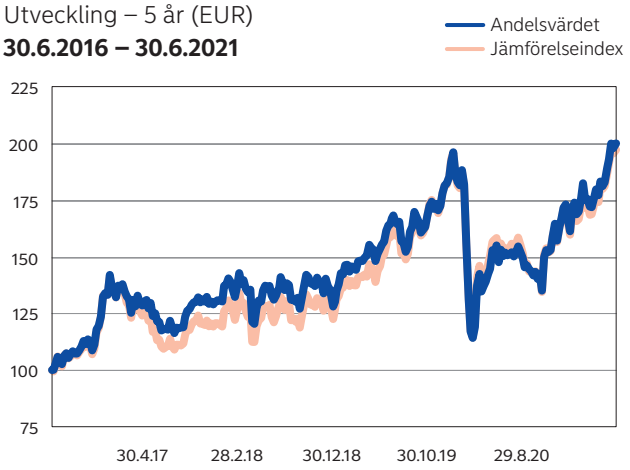
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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

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

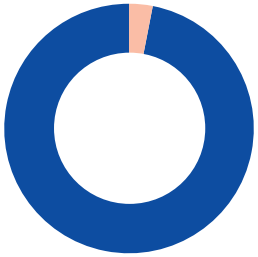
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fonden jämförelseindex är MSCI Russia 10/40 NTR-avkastningsindex fr.o.m. 1.5.2012. NTR-indexet inkluderar dividender efter skatter. En begränsning på 10/40 % gäller för vikten på ett enskilt bolag (emittent) i fondens portfölj.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,21 %
- Utländska aktier 96,79 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	2 047,51	1 652,48
Avkastningsandel A*, EUR	1 501,67	1 235,59
Tillväxtandel A, 1 000 st.	7 294,8	7 590,8
Avkastningsandel A, 1 000 st.	53,0	65,0
Antal andelsägare	16 231	17 181
Fondvärde, milj. EUR	150,2	126,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 228,7	2 400,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	24,36
Indexets volatilitet, %	22,86
Tracking Error, %	3,55
Active Share, %	20,72
Sharpe-tal	0,59
Omsättningshastigheten i portföljen, %	17,90
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är aktivt förvaltad och investerar i ett koncentrerat 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	115,2	22,5800	USD	1,19	2 190,1	1,46 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**2 190,1**	**1,46 %**
Cypern						
Etalon Group GDR	313,1	1,6440	USD	1,19	433,5	0,29 %
Globaltrans Investment GDR	283,3	7,1500	USD	1,19	1 706,0	1,14 %
TCS Group Holding GDR	102,6	88,5000	USD	1,19	7 649,5	5,09 %
Cypern totalt					**9 789,0**	**6,52 %**
Holland						
X5 Retail Group GDR	173,9	35,3600	USD	1,19	5 177,7	3,45 %
Yandex	134,6	70,5900	USD	1,19	8 001,6	5,33 %
Yandex	13,6	70,6746	USD	1,19	806,8	0,54 %
Holland totalt					**13 986,1**	**9,31 %**
Ryssland						
Alrosa PJSC	4 341,9	1,8378	USD	1,19	6 720,1	4,48 %
Cherkizovo Group PJSC	39,0	30,6458	USD	1,19	1 005,8	0,67 %
Detsky Mir PJSC	584,3	2,0730	USD	1,19	1 020,1	0,68 %
Gazprom PJSC ADR	2 058,7	7,6480	USD	1,19	13 260,1	8,83 %
Inter RAO UES PJSC	16 943,2	0,0643	USD	1,19	918,1	0,61 %
LSR Group PJSC	60,6	10,6341	USD	1,19	542,4	0,36 %
LUKOIL PJSC ADR	188,6	92,4600	USD	1,19	14 685,8	9,78 %
M.Video PJSC	78,9	8,4626	USD	1,19	562,7	0,37 %
Magnit PJSC	87,5	72,7117	USD	1,19	5 356,1	3,57 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	1 210,5	0,8279	USD	1,19	844,1	0,56 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	309,3	34,0400	USD	1,19	8 867,6	5,91 %
Mobile TeleSystems PJSC ADR	235,8	9,3450	USD	1,19	1 856,0	1,24 %
Mobile TeleSystems PJSC	1 094,2	4,6833	USD	1,19	4 315,5	2,87 %
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	2 537,0	2,3260	USD	1,19	4 969,7	3,31 %
Novatek PJSC GDR	33,2	219,7000	USD	1,19	6 147,5	4,09 %
Novatek PJSC	76,3	21,9953	USD	1,19	1 412,6	0,94 %
Novolipetsk Steel PJSC GDR	231,6	31,4800	USD	1,19	6 139,6	4,09 %
PhosAgro PJSC GDR	323,6	20,2800	USD	1,19	5 526,8	3,68 %
Polyus PJSC	26,5	191,5909	USD	1,19	4 278,4	2,85 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	40,7	16,6700	USD	1,19	570,9	0,38 %
Sberbank of Russia PJSC	2 325,7	4,1767	USD	1,19	8 180,5	5,45 %
Sberbank of Russia PJSC	993,1	3,8564	USD	1,19	3 225,2	2,15 %
Severstal PAO GDR	314,9	21,6000	USD	1,19	5 727,5	3,81 %
Surgutneftegas PJSC ADR	326,7	4,9660	USD	1,19	1 366,2	0,91 %
Surgutneftegas PJSC	8 880,4	0,6343	USD	1,19	4 744,0	3,16 %
Tatneft PJSC	813,7	7,2979	USD	1,19	5 001,1	3,33 %
Tatneft PJSC	366,5	6,8919	USD	1,19	2 127,1	1,42 %
Ryssland totalt					**119 371,5**	**79,50 %**
Aktieplaceringar totalt					**145 336,7**	**96,79 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**145 336,7**	**96,79 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI Russia 10 Id 9/2021	0,1		USD	1,19		0,00 %
Futureskontrakt totalt					**0,00 %**	
Aktiederivat totalt					**0,00 %**	
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**0,00 %**	
Derivatkontrakt totalt					**0,00 %**	
Placeringar totalt					**145 336,7**	**96,79 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**4 820,8**	**3,21 %**
Fondvärde					**150 157,5**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,47 %					
Avkastningsandel A	0,53 %					

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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	
Köpta räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	64,4

Motpart till derivathandel
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Småbolagsfond Norden

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Småbolagsfond Norden ökade med 11,0 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (Carnegie Nordic Small Cap-avkastningsindex GTR; inkluderar dividender) steg 17,50 %. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen med 29,50 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 16,15 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

De nordiska småbolagen utvecklades positivt under det första halvåret. Efterfrågan är fortsatt stark. Förmodligen hjälper stimulanser från både centralbanker, ultralätt penningpolitik med låga låneräntor, och finanspolitik, i form av olika stöd och bidrag som utbetalas på grund av pandemin. Dessutom ska lagernivåerna fyllas på efter fjolårets stopp i ekonomin. Samtidigt hålls bolagen kostnader (till exempel resekostnader) tillbaka.

Ett av få negativa tecken har varit brist på olika komponenter samt vissa störningar i logistikkedjorna. En del bolag har även klagat på höjda råvarupriser. Återstår att se hur mycket av dessa som tas ut i form av höjda priser i konsumentledet. Detta skulle i så fall leda till inflation. För närvarande tror dock de flesta strateger att vårens inflationssignaler är övergående. Vi har ingen stark uppfattning i denna fråga men konstaterar att långa räntorna har börjat att röra sig uppåt. Dock från extremt låga nivåer. Vi följer denna utveckling noga.

Flera av portföljens innehav har utvecklats starkt. Bäst gick några av våra finska innehav. Såväl Ponsse, Rapala, Uponor som Marimekko steg kraftigt. Ponsse, en av världens största tillverkare av skogsmaskiner, steg över 80 % efter att ha levererat en stark kvartalsrapport för det första kvartalet. Efterfrågan var generellt väldigt stark, förmodligen som en konsekvens av att deras kunder, skogsbolagen, just nu upplever en stark marknad för deras organiska produkter, som exempelvis sågade trävaror och pappersmassa. Även deras intäkter från reservdelsförsäljningen och försäljning av begagnade skogsmaskiner gick starkt. Vi har ägt Ponsse i många år och uppskattar särskilt deras passionerade ledarskap.

Även Rapala kom med en stark rapport då intresset för deras fiskedrag har ökat under pandemin. Kursuppgången blev över 80 %t efter flera år av svag utveckling. Ett annat bolag, Uponor, steg över 40 %, då särskilt den amerikanska marknaden fortsätter att utvecklats väl.

På den negativa sidan har några av våra stora och långsiktiga innehav haft en svag start på året. Detta gäller exempelvis Sectra, Nent, Holmen samt Vaisala, som alla var ner runt 10 %. Dessa aktier förklarar en stor del av fondandelens svagare utveckling än jämförelseindex. Vi är dock väldigt trygga med att dessa bolag har den kvalitet som krävs för att leverera vinsttillväxt kommande år. Dessa bolag hade också en riktigt stark utveckling förra året.

Nytt innehav var Duni. Vår bedömning är att Duni kommer gynnas av att restauranger och hotell öppnas upp under året. Bolaget har också en spännande position när det gäller hållbara/återvinningsbara take-away-produkter. Vi ökade i Avanza och Beijer Alma. Vi minskade våra innehav i Bure, Boliden och Electrolux i vinsthemtagningssyfte.

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 regelbunde utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–4,64 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

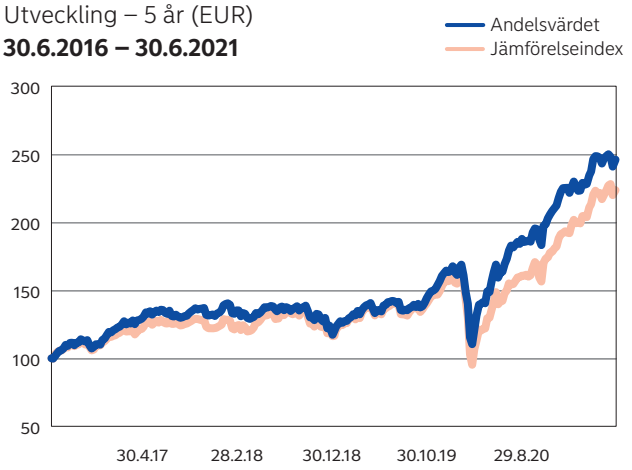
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

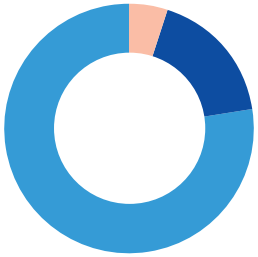
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex (fr.o.m 1.1.2008) Carnegie Nordic Small Cap GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 5,05 %
- Inhemska aktier 17,52 %
- Utländska aktier 77,43 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	2 360,35	2 126,44
Avkastningsandel A*, EUR	1 481,75	1 376,50
Tillväxtandel C*, EUR	19,17	17,21
Avkastningsandel C*, EUR	17,27	15,98
Tillväxtandel A, 1 000 st.	106 802,6	107 880,8
Avkastningsandel A, 1 000 st.	5 011,4	5 056,5
Tillväxtandel C, 1 000 st.	384,7	335,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	34,5	34,5
Antal andelsägare	55 028	55 893
Fondvärde, milj. EUR	2 603,1	2 369,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	19 915,2	29 320,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar
C-andelsserien per 1 andel
Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	20,57
Indexets volatilitet, %	22,51
Tracking Error, %	6,35
Active Share, %	74,35
Sharpe-tal	1,10
Omsättningshastigheten i portföljen, %	81,52
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,61
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,01

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	1 876,8	10,4000	EUR	1,00	19 518,3	0,75 %
Kommunikationstjänster totalt					**19 518,3**	**0,75 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	563,1	18,2600	EUR	1,00	10 282,8	0,40 %
Honkarakenne B	251,5	6,9600	EUR	1,00	1 750,1	0,07 %
Marimekko	199,9	65,0000	EUR	1,00	12 992,5	0,50 %
NoHo Partners Oyj	164,9	8,9500	EUR	1,00	1 475,5	0,06 %
Nokian Renkaat	504,6	34,0100	EUR	1,00	17 160,6	0,66 %
Puuilo	110,0	7,8000	EUR	1,00	858,0	0,03 %
Rapala VMC	4 807,6	8,3000	EUR	1,00	39 902,9	1,53 %
Verkkokauppa Oyj	1 476,7	8,3300	EUR	1,00	12 300,7	0,47 %
Wulff-Group	296,1	4,4300	EUR	1,00	1 311,8	0,05 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**98 034,9**	**3,77 %**
Dagligvaror						
Apetit Plc	347,9	13,1500	EUR	1,00	4 574,4	0,18 %
Olvi A	7,2	50,8000	EUR	1,00	365,2	0,01 %
Suominen	3 415,1	5,6100	EUR	1,00	19 159,0	0,74 %
Dagligvaror totalt					**24 098,5**	**0,93 %**
Finans						
CapMan	320,0	2,7500	EUR	1,00	880,0	0,03 %
Finans totalt					**880,0**	**0,03 %**
Hälsovård						
Herantis Pharma Plc	232,2	2,8800	EUR	1,00	668,7	0,03 %
Optomed Oyj	413,0	13,9500	EUR	1,00	5 761,6	0,22 %
Terveystalo Plc	74,8	11,4000	EUR	1,00	852,7	0,03 %
Hälsovård totalt					**7 283,0**	**0,28 %**
Industrivaror och -tjänster						
Aspo	721,0	9,5000	EUR	1,00	6 849,9	0,26 %
Cargotec B	13,3	43,4200	EUR	1,00	579,1	0,02 %
Enento Group Plc	264,6	33,9000	EUR	1,00	8 968,6	0,34 %
Exel Composites Plc	88,6	10,0000	EUR	1,00	885,7	0,03 %
Glaston	2 954,2	0,9740	EUR	1,00	2 877,4	0,11 %
Konecranes	2,1	35,5300	EUR	1,00	73,1	0,00 %
Lassila&Tikanoja	1 577,3	14,1000	EUR	1,00	22 239,9	0,85 %
Martela A	76,3	3,0300	EUR	1,00	231,1	0,01 %
Ponsse	1 491,0	42,4000	EUR	1,00	63 216,3	2,43 %
Robit plc	186,5	5,2400	EUR	1,00	977,3	0,04 %
Uponor	2 775,8	24,4000	EUR	1,00	67 728,7	2,60 %
YIT-Yhtymä	100,0	5,1600	EUR	1,00	516,0	0,02 %
Industrivaror och -tjänster totalt					**175 143,3**	**6,73 %**
Informationsteknologi, IT						
DIGIA	137,1	7,6100	EUR	1,00	1 043,4	0,04 %
Efecte Plc	188,6	14,9500	EUR	1,00	2 819,9	0,11 %
F-Secure	10 047,0	4,0500	EUR	1,00	40 690,3	1,56 %
QPR Software	37,3	2,0600	EUR	1,00	76,9	0,00 %
Teleste	52,4	6,2400	EUR	1,00	327,2	0,01 %
Vaisala A	1 800,1	34,6500	EUR	1,00	62 372,1	2,40 %
Informationsteknologi totalt					**107 329,7**	**4,12 %**
Basindustri						
Kemira	1 796,4	13,2600	EUR	1,00	23 819,9	0,92 %
Basindustri totalt					**23 819,9**	**0,92 %**
Aktieplaceringar totalt					**456 107,5**	**17,52 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**456 107,5**	**17,52 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Danmark						
ALK-Abelló B	54,5	2 962,0000	DKK	7,44	21 694,5	0,83 %
Bang & Olufsen	2 505,2	33,4800	DKK	7,44	11 278,6	0,43 %
Cadeler A/S	201,9	33,8900	NOK	10,18	671,9	0,03 %
Flügger group B	9,9	736,0000	DKK	7,44	975,6	0,04 %
H+H International	82,9	192,0000	DKK	7,44	2 141,1	0,08 %
Harboes Bryggeri B	456,8	98,4000	DKK	7,44	6 044,5	0,23 %
ISS	399,4	147,0500	DKK	7,44	7 898,1	0,30 %
Jeudan	478,8	266,0000	DKK	7,44	17 124,6	0,66 %
Jyske Bank	761,3	303,0000	DKK	7,44	31 017,9	1,19 %
Matas	100,0	113,2000	DKK	7,44	1 522,2	0,06 %
MT Højgaard Holding A/S	29,9	211,0000	DKK	7,44	848,8	0,03 %
NKT	1 041,7	289,4000	DKK	7,44	40 539,5	1,56 %
NNIT	116,3	124,6000	DKK	7,44	1 949,1	0,07 %
Per Aarsleff Holding B	503,2	282,5000	DKK	7,44	19 113,8	0,73 %
Schouw & Co.	123,1	687,0000	DKK	7,44	11 369,0	0,44 %
Solar B	580,1	550,0000	DKK	7,44	42 906,8	1,65 %
Sydbank	644,4	192,6000	DKK	7,44	16 688,5	0,64 %
Topdanmark	303,9	326,0000	DKK	7,44	13 322,3	0,51 %
Danmark totalt					**247 106,8**	**9,49 %**
Kanada						
Filo Mining Corp.	445,1	66,0000	SEK	10,11	2 904,3	0,11 %
Lundin Mining	5,3	77,0500	SEK	10,11	40,1	0,00 %
Kanada totalt					**2 944,4**	**0,11 %**
Norge						
AKVA Group	300,0	89,0000	NOK	10,18	2 622,2	0,10 %
Borregaard	1 138,8	188,0000	NOK	10,18	21 026,2	0,81 %
EDEA Holding AS	344,6	39,0000	NOK	10,18	1 319,9	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
Flyr AS	351,6	5,6700	NOK	10,18	195,8	0,01 %
Kitron	6 692,0	19,9400	NOK	10,18	13 105,1	0,50 %
Kongsberg Gruppen	806,4	221,2000	NOK	10,18	17 518,0	0,67 %
Lerøy Seafood Group	1 625,9	75,6000	NOK	10,18	12 072,1	0,46 %
Navamedic	1 435,8	21,1000	NOK	10,18	2 975,3	0,11 %
Norse Atlantic	1 402,0	20,1700	NOK	10,18	2 777,3	0,11 %
NRC Group	7 509,8	16,7000	NOK	10,18	12 316,9	0,47 %
Polaris Media	1 972,3	69,6000	NOK	10,18	13 481,5	0,52 %
Rana Gruber	1,5	74,8000	NOK	10,18	11,3	0,00 %
SpareBank 1 SR-Bank	1 219,3	114,5000	NOK	10,18	13 711,3	0,53 %
SpareBank 1 Sørøst-Norge	177,2	50,0000	NOK	10,18	870,0	0,03 %
SpareBank 1 Østfold Akershus	46,0	310,0000	NOK	10,18	1 400,5	0,05 %
SpareBank 1 Østlandet	171,7	119,4000	NOK	10,18	2 012,8	0,08 %
Storebrand	1 842,0	78,4400	NOK	10,18	14 190,2	0,55 %
Treasure	461,2	16,6500	NOK	10,18	754,2	0,03 %
Wallenius Wilhelmsen	420,0	30,1400	NOK	10,18	1 243,3	0,05 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	126,9	182,0000	NOK	10,18	2 267,8	0,09 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	181,5000	NOK	10,18	7 408,7	0,28 %
Norge totalt					**143 280,4**	**5,50 %**
Schweiz						
Cavotec	3 164,6	23,6000	SEK	10,11	7 384,5	0,28 %
Fenix Outdoor Int. B	814,7	1 194,0000	SEK	10,11	96 182,0	3,69 %
Schweiz totalt					**103 566,6**	**3,98 %**
Sverige						
AAK	744,6	191,2000	SEK	10,11	14 077,6	0,54 %
AcadeMedia	6 015,8	81,1000	SEK	10,11	48 239,6	1,85 %
AFRY B	316,9	282,4000	SEK	10,11	8 849,4	0,34 %
Alpha Helix	8,1	1,7200	SEK	10,11	1,4	0,00 %
Annehem Fastigheter B	292,2	32,3500	SEK	10,11	934,6	0,04 %
AQ Group	38,9	310,5000	SEK	10,11	1 193,8	0,05 %
Atrium Ljungberg B	110,1	195,3000	SEK	10,11	2 125,8	0,08 %
Avanza	1 072,7	266,0000	SEK	10,11	28 213,4	1,08 %
Axfood	2 309,5	236,5000	SEK	10,11	54 005,0	2,07 %
Bactiguard B	3 192,0	174,2000	SEK	10,11	54 979,0	2,11 %
Bahnhof B	1 122,9	38,0500	SEK	10,11	4 224,6	0,16 %
Beijer Alma B	1 615,0	171,2000	SEK	10,11	27 338,0	1,05 %
Beijer Electronics	2 206,5	49,5500	SEK	10,11	10 810,3	0,42 %
BillerudKorsnäs	960,3	170,9500	SEK	10,11	16 231,4	0,62 %
Boliden	100,0	329,9000	SEK	10,11	3 261,9	0,13 %
Boule Diagnostics	363,8	57,4000	SEK	10,11	2 064,8	0,08 %
Bravida Holding	242,0	123,9000	SEK	10,11	2 964,7	0,11 %
BTS Group B	1 198,4	326,0000	SEK	10,11	38 627,3	1,48 %
Bulten	1 628,6	102,8000	SEK	10,11	16 553,4	0,64 %
Bure Equity	192,7	371,0000	SEK	10,11	7 067,9	0,27 %
Clas Ohlson B	4 266,7	88,6500	SEK	10,11	37 398,9	1,44 %
Concentric	1 554,3	176,4000	SEK	10,11	27 110,0	1,04 %
COOR Service Management	2 862,1	67,8500	SEK	10,11	19 200,9	0,74 %
DevPort B	980,1	22,1000	SEK	10,11	2 141,7	0,08 %
Dometic Group	21,8	145,8000	SEK	10,11	314,9	0,01 %
Doro	2 707,6	57,0000	SEK	10,11	15 259,6	0,59 %
Duni	2 604,0	111,8000	SEK	10,11	28 785,1	1,11 %
Dustin Group	508,0	108,9000	SEK	10,11	5 469,9	0,21 %
Electrolux B	614,9	238,1000	SEK	10,11	14 477,2	0,56 %
Electrolux Professional B	1 290,0	61,2500	SEK	10,11	7 812,4	0,30 %
Elos Medtech B	773,5	214,0000	SEK	10,11	16 366,5	0,63 %
Eltel	1 158,6	22,2500	SEK	10,11	2 548,8	0,10 %
Eurocon Consulting	3 058,3	5,3000	SEK	10,11	1 602,7	0,06 %
Fabege	0,4	137,8500	SEK	10,11	6,1	0,00 %
Fagerhult	2 553,8	67,6000	SEK	10,11	17 069,8	0,66 %
Fastpartner A	205,0	100,8000	SEK	10,11	2 042,7	0,08 %
Ferroamp Elektronik	506,4	78,8000	SEK	10,11	3 945,5	0,15 %
FM Mattsson Mora Group B	151,8	175,0000	SEK	10,11	2 626,9	0,10 %
Garo	1 417,7	117,6000	SEK	10,11	16 485,0	0,63 %
Getinge B	254,7	324,1000	SEK	10,11	8 161,5	0,31 %
Gränges	204,5	119,1000	SEK	10,11	2 408,7	0,09 %
Haldex	1 544,2	56,4000	SEK	10,11	8 611,4	0,33 %
Hexatronic Group	1,4	127,8000	SEK	10,11	17,7	0,00 %
Hexpol B	622,4	105,7500	SEK	10,11	6 507,4	0,25 %
Holmen B	3 509,8	387,0000	SEK	10,11	134 301,7	5,16 %
Hufvudstaden A	152,5	145,2000	SEK	10,11	2 190,0	0,08 %
Husqvarna B	20,3	114,1500	SEK	10,11	229,0	0,01 %
ICA Gruppen	220,0	397,5000	SEK	10,11	8 646,7	0,33 %
Instalco	25,0	354,6000	SEK	10,11	876,5	0,03 %
ITAB Shop Concept	122,2	15,6200	SEK	10,11	188,7	0,01 %
KABE B	1 113,3	213,0000	SEK	10,11	23 446,1	0,90 %
Karnov Group	90,0	52,4000	SEK	10,11	466,3	0,02 %
Knowit	80,7	280,5000	SEK	10,11	2 239,1	0,09 %
Lexington	383,8	32,1000	SEK	10,11	1 218,2	0,05 %
Linc	1 588,1	92,4000	SEK	10,11	14 508,7	0,56 %
Lindab International	400,9	200,2000	SEK	10,11	7 935,3	0,30 %
Malmbergs Elektriska B	264,2	65,4000	SEK	10,11	1 708,6	0,07 %
Medivir B	4 656,6	8,0900	SEK	10,11	3 724,8	0,14 %
Mekonomen	450,0	140,9000	SEK	10,11	6 269,2	0,24 %
Midsona B	1 911,0	71,0000	SEK	10,11	13 415,8	0,52 %
Midsummer Warrent	1 875,4	0,6640	SEK	10,11	123,1	0,00 %
Midsummer	3 120,0	13,2600	SEK	10,11	4 090,6	0,16 %
MTG B	3 295,3	115,6000	SEK	10,11	37 665,0	1,45 %
NCC B	1 867,9	146,1000	SEK	10,11	26 983,2	1,04 %
NENT Group B	2 464,2	376,8000	SEK	10,11	91 807,1	3,53 %
Nolato B	965,9	83,7000	SEK	10,11	7 993,4	0,31 %
Nordnet	0,4	142,8500	SEK	10,11	5,7	0,00 %
OEM International B	3 501,3	130,2000	SEK	10,11	45 074,9	1,73 %
Pandox	171,1	142,7000	SEK	10,11	2 414,1	0,09 %
Peab B	1 100,4	105,6000	SEK	10,11	11 490,0	0,44 %
Pierce Group	24,9	80,4000	SEK	10,11	198,1	0,01 %
Poolia B	580,2	10,4000	SEK	10,11	596,6	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Precio Fishbone B	23,1	62,0000	SEK	10,11	141,3	0,01 %
Rabbalshede Kraft Non-Tradable BTA	1 039,4	7,7000	SEK	10,11	791,4	0,03 %
Rabbalshede Kraft	4 677,5	7,7000	SEK	10,11	3 561,2	0,14 %
Ratos B	1 339,0	52,2500	SEK	10,11	6 917,5	0,27 %
Rejlers B	2 338,1	147,0000	SEK	10,11	33 984,4	1,31 %
Resurs Holding	257,6	42,3600	SEK	10,11	1 078,8	0,04 %
SAAB B	1 296,7	228,2000	SEK	10,11	29 257,4	1,12 %
Scandi Standard	497,8	57,4000	SEK	10,11	2 825,1	0,11 %
SECTRA B	2 798,9	660,0000	SEK	10,11	182 648,3	7,02 %
Securitas B	244,7	135,2000	SEK	10,11	3 270,8	0,13 %
Semcon	1 970,5	115,4000	SEK	10,11	22 483,7	0,86 %
SJR B	332,0	30,6000	SEK	10,11	1 004,5	0,04 %
SSAB A	124,2	41,9800	SEK	10,11	515,6	0,02 %
SSAB B	17 844,0	37,6600	SEK	10,11	66 445,0	2,55 %
Svedbergs B	2 846,2	46,7000	SEK	10,11	13 142,4	0,50 %
Systemair	1 158,0	308,5000	SEK	10,11	35 323,2	1,36 %
Tele2 B	125,0	116,7000	SEK	10,11	1 442,4	0,06 %
TF Bank	610,3	178,0000	SEK	10,11	10 740,6	0,41 %
Trelleborg B	1 523,2	198,0500	SEK	10,11	29 827,7	1,15 %
Troax Group	647,0	277,0000	SEK	10,11	17 721,0	0,68 %
VBG Group B	1 008,8	175,5000	SEK	10,11	17 505,7	0,67 %
Virtual Genetics	395,0		SEK	10,11	0,0	0,00 %
Sverige totalt					**1 518 569,9**	**58,34 %**
Aktieplaceringar totalt					**2 015 468,1**	**77,42 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**2 015 468,1**	**77,42 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
OMXS30 IND FUTURE 7/2021	380,1	-11,2500	SEK	10,11	-422,8	-0,02 %
Futureskontrakt totalt					**-422,8**	**-0,02 %**
Aktiederivat totalt					**-422,8**	**-0,02 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-422,8**	**-0,02 %**
Derivatkontrakt totalt					**-422,8**	**-0,02 %**
Placeringar totalt					**2 471 152,9**	**94,93 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**131 983,3**	**5,07 %**
Fondvärde					**2 603 136,1**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	96,84 %
Avkastningsandel A	2,85 %
Tillväxtandel C	0,28 %
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 30.6.2021. 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	85 294,1
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Nordea Bank Abp

Nordea Småföretag Europa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Småföretag Europa och andelsserien A steg 14,77 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Tillväxtandelen i andelsserien I (startdatum 9.6.2021) föll 0,17 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen med 1,81 % i svenska kronor. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fonden marknadsförs i Sverige under namnet Nordea European Smaller Companies Fund.

Aktiemarknaden i Europa utvecklades starkt under första halvåret 2021, precis som under sista kvartalet 2020. Coronapandemin och vaccinationerna fick stor uppmärksamhet, men den goda utvecklingen fick stöd av stimulanspaketet i USA som var större än väntat. Coronaviruset spred sig på mycket olika sätt i olika regioner och länder. Trots att flera europeiska länder tillämpade restriktioner backades industriproduktionen upp av de fortsättningsvis gynnsamma finansiella omständigheterna i industriproduktionen, företagens starka förtroende och låga lagernivåer.

I början av året steg långa räntor markant i synnerhet i USA. Även räntorna på tyska statsobligationer steg. Stimulansplanerna och en förminskning av pandemin fick inflationsförväntningarna att öka. Obligationsräntorna steg också på grund av oron för betydligt ökad offentlig skuldsättning. Räntorna stabiliserades efter första kvartalet.

Fondandelen utvecklades bra under första halvåret då placerarnas syn på den ekonomiska tillväxten i Europa blev allt mer optimistisk. Ett av de bolag som ökade avkastningen på fonden mest var Watches of Switzerland Group som är den ledande återförsäljaren av lyxklockor i Storbritannien. Utöver sitt hemland är bolaget verksamt i USA och säljer bland annat klockor av Rolex och Patek Philippe. Bolagets framgång grundar sig på bra relationer till de flesta tillverkare vars eftertraktade klockor endast finns i begränsat antal på marknaden. Till följd av detta kan det marknadsledande bolaget öka sin marknadsandel även i fortsättningen.

Brittiska Alpha Financial Consulting som tillhandahåller konsulttjänster inom försäkring och kapitalförvaltning gav en bra avkastning då bolaget drog nytta av att finanssektorn kvicknade till.

Svenska Karnov Group pressade avkastningen mest. Bolaget tillhandahåller främst IT-lösningar för juridiska ärenden, beskattning och bokföring. Bolagets verksamhet har minskat under coronapandemin, vilket fick aktiekursen att sjunka.

Sedan verksamheten inleddes 23.10.2013 var Jesper Gulstad och Kalle Huhdanmäki fondens ansvariga portföljförvaltare. Ansvaret för portföljförvaltningen delas mellan Jesper Gulstad och Samuli Outinen sedan den 10.2.2020.

Jesper Gulstad och Samuli Outinen

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 3,74–4,31 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

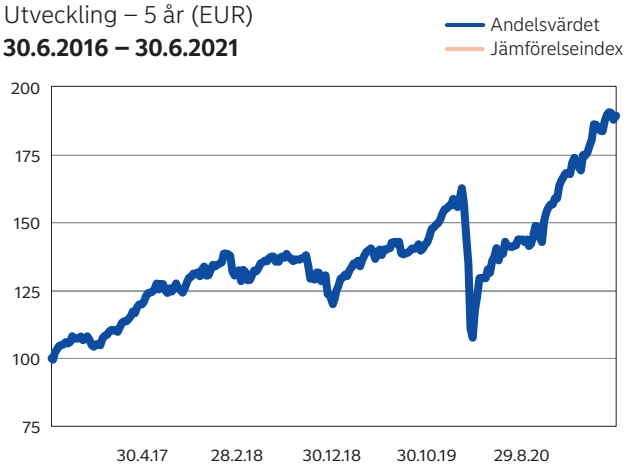
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

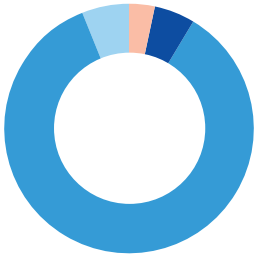
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 23.10.2013.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,40 %
- Inhemska aktier 5,23 %
- Utländska aktier 85,51 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 5,86 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	26,30	22,91
Avkastningsandel A*, EUR	22,72	20,19
Tillväxtandel I*, EUR	9,98	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 760,7	1 576,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	482,4	414,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	0,1	-
Antal andelsägare	1 885	9
Fondvärde, milj. EUR	57,3	44,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	394,9	626,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	16,31
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,73
Omsättningshastigheten i portföljen, %	22,83
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,61
Årliga avgifter I, %	0,86
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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 FTSE 250 UCITS ETF 0,40 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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						
Sanoma Plc	77,1	14,1400	EUR	1,00	1 090,3	1,90 %
Kommunikationstjänster totalt					**1 090,3**	**1,90 %**
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Musti Group	37,9	31,2000	EUR	1,00	1 183,0	2,07 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					**1 183,0**	**2,07 %**
Hälsovård						
Terveystalo Plc	63,3	11,4000	EUR	1,00	721,1	1,26 %
Hälsovård totalt					**721,1**	**1,26 %**
Aktieplaceringar totalt					**2 994,4**	**5,23 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**2 994,4**	**5,23 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Frankrike						
Coface	117,2	10,2100	EUR	1,00	1 196,3	2,09 %
Orpea	13,4	106,5000	EUR	1,00	1 424,2	2,49 %
Teleperformance	4,7	341,9000	EUR	1,00	1 620,9	2,83 %
TFF	20,9	27,3000	EUR	1,00	571,3	1,00 %
Vetoquinol	13,4	103,6000	EUR	1,00	1 392,9	2,43 %
Frankrike totalt					**6 205,7**	**10,84 %**
Holland						
IMCD	5,9	134,8500	EUR	1,00	798,9	1,40 %
Holland totalt					**798,9**	**1,40 %**
Italien						
Antares Vision	62,8	11,7000	EUR	1,00	735,3	1,28 %
FinecoBank Banca Fineco	72,3	14,8050	EUR	1,00	1 070,8	1,87 %
GVS	44,9	13,6600	EUR	1,00	613,0	1,07 %
MARR	52,1	20,2400	EUR	1,00	1 054,8	1,84 %
Sesa	8,1	140,6000	EUR	1,00	1 143,4	2,00 %
SOL	50,5	17,1600	EUR	1,00	867,0	1,51 %
Italien totalt					**5 484,3**	**9,58 %**
Luxemburg						
Grand City Properties	32,8	22,8800	EUR	1,00	750,2	1,31 %
IVS Group	78,2	6,1400	EUR	1,00	480,3	0,84 %
Luxemburg totalt					**1 230,5**	**2,15 %**
Norge						
Elopak	118,9	27,0450	NOK	10,18	315,9	0,55 %
Kid	24,8	107,4000	NOK	10,18	262,1	0,46 %
Mintra Holding	953,3	5,7000	NOK	10,18	533,6	0,93 %
Tomra Systems	15,4	474,2000	NOK	10,18	719,4	1,26 %
Norge totalt					**1 831,0**	**3,20 %**
Portugal						
Corticeira Amorim SGPS	91,8	10,6000	EUR	1,00	972,6	1,70 %
NOS SGPS	207,6	2,9700	EUR	1,00	616,5	1,08 %
VAA Vista Alegre Atlantis	324,0	0,8500	EUR	1,00	275,4	0,48 %
Portugal totalt					**1 864,5**	**3,26 %**
Schweiz						
Baloise Holding	3,3	144,7000	CHF	1,10	429,8	0,75 %
DKSH Holding	14,5	70,8500	CHF	1,10	934,2	1,63 %
Helvetia Holding	6,9	99,6500	CHF	1,10	622,8	1,09 %
SIG Combibloc Group	53,7	25,2800	CHF	1,10	1 238,3	2,16 %
Tecan Group	1,7	455,8000	CHF	1,10	725,1	1,27 %
Schweiz totalt					**3 950,2**	**6,90 %**
Spanien						
Inmobiliaria Colonial Socimi	52,5	8,5650	EUR	1,00	449,8	0,79 %
Viscofan	19,7	58,7500	EUR	1,00	1 160,0	2,03 %
Spanien totalt					**1 609,8**	**2,81 %**
Storbritannien						
Advanced Medical Solutions Group	217,9	282,5000	GBP	0,86	717,4	1,25 %
Alpha Financial Markets Consulting	351,8	350,5001	GBP	0,86	1 437,4	2,51 %
Auction Technology Group	20,4	1 135,8200	GBP	0,86	269,5	0,47 %
Begbies Traynor Group	1 208,6	135,8000	GBP	0,86	1 913,2	3,34 %
Bytes Technology Group	101,8	465,2000	GBP	0,86	552,3	0,96 %
Genus	18,9	4 944,0000	GBP	0,86	1 090,4	1,90 %
Informa	161,1	500,4000	GBP	0,86	939,7	1,64 %
Kin & Carta	257,1	264,0000	GBP	0,86	791,2	1,38 %
NCC Group	367,6	298,0000	GBP	0,86	1 277,0	2,23 %
Phoenix Group Holdings	146,0	674,6000	GBP	0,86	1 147,8	2,00 %
Watches of Switzerland Group	145,6	829,6750	GBP	0,86	1 408,4	2,46 %
Volution Group	411,8	428,0000	GBP	0,86	2 054,5	3,59 %
Storbritannien totalt					**13 598,6**	**23,75 %**
Sverige						
AAK	50,9	191,2000	SEK	10,11	962,9	1,68 %
Arjo B	176,9	88,2000	SEK	10,11	1 543,0	2,69 %
Bactiguard B	28,8	174,2000	SEK	10,11	496,3	0,87 %
Cloetta	449,4	25,5000	SEK	10,11	1 133,1	1,98 %
Invisio	47,5	189,9000	SEK	10,11	892,5	1,56 %
Karnov Group	298,9	52,4000	SEK	10,11	1 548,6	2,70 %
Sverige totalt					**6 576,4**	**11,48 %**
Tyskland						
CTS Eventim	16,3	53,0800	EUR	1,00	865,6	1,51 %
Friedrich Vorwerk Group	14,7	47,9000	EUR	1,00	702,7	1,23 %
MBB	2,0	132,2000	EUR	1,00	267,7	0,47 %
Medios	26,7	33,5500	EUR	1,00	895,2	1,56 %

	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
Nexus	22,1	62,6000	EUR	1,00	1 383,7	2,42 %
Secunet Security Networks	2,8	370,0000	EUR	1,00	1 040,1	1,82 %
Wuestenrot & Wuerttembergische	34,1	19,2200	EUR	1,00	655,3	1,14 %
Tyskland totalt					**5 810,3**	**10,15 %**
Aktieplaceringar totalt					**48 960,2**	**85,50 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**48 960,2**	**85,50 %**
Innehav i placeringsfonder						
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares FTSE 250 UCITS ETF	135,9	2 120,1700	GBP	0,86	3 357,4	5,86 %
Indexandelsfonder total					3 357,4	5,86 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					**3 357,4**	**5,86 %**
Innehav i placeringsfonder totalt					**3 357,4**	**5,86 %**
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
STOXX EUR SMALL20 9/2021	-5,7	-1,7000	EUR	1,00	9,7	0,02 %
Futureskontrakt totalt					**9,7**	**0,02 %**
Aktiederivat totalt					**9,7**	**0,02 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**9,7**	**0,02 %**
Derivatkontrakt totalt					**9,7**	**0,02 %**
Placeringar totalt					**55 321,6**	**96,61 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 939,9**	**3,39 %**
Fondvärde					**57 261,6**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	80,86 %
Avkastningsandel A	19,14 %
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 30.6.2021. 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	
Köpta aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-
Sålda aktiefutures	-2 145,5
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Köpta valutafutures	-

Motpart till derivathandel
JP Morgan AG

Nordea Tillväxtregion Aktie

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Aktie steg 12,46 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI Emerging Markets NTR-avkastningsindex; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 10,86 %. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen med 1,31 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 3,79 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fonden marknadsförs i Sverige under namnet Nordea Globala Tillväxtmarknader.

Aktiemarknaderna i tillväxtekonomierna utvecklades positivt men ändå inte lika bra som utvecklade marknader. Detta berodde delvis på att vaccinationsprogrammen i tillväxtländer inte hade framskridit lika snabbt som i utvecklade länder. Vissa länder återinförde restriktioner då antalet nya coronafall per dag började öka. Samtidigt steg räntorna på USA:s statsobligationer betydligt, vilket pressade aktiemarknaderna i tillväxtekonomierna. Dessa marknader drabbades också av att US-dollarn stärktes.

Utvecklingen på aktiemarknaden i Kina bromsades av aktierotationen från IT-sektorn till värdebolag. I fråga om olika marknader utvecklades bland annat Latinamerika och Ryssland bäst. Både Mexiko och Brasilien steg i takt med tillväxtmarknaderna och Ryssland drog nytta av uppgången i oljepriset samt priserna på flera råvaror och gödningsmedel. Ekonomin i Turkiet sjönk kraftigt och landet utvecklades sämst av tillväxtländerna. Direktören för landets centralbank byttes, vilket var en överraskning.

Fondandelen utvecklades bra både i absoluta tal och i synnerhet i förhållande till jämförelseindexet. Fonden drog nytta av att placerarna övergick från aktier i IT- och tillväxtbolag till aktier i värdebolag. Placeringarna i Kina och Ryssland hade den största positiva effekten på avkastningen.

Av fondens kinesiska innehav utvecklades China Lesso Group Holdings mycket bra. Det finns en stor efterfrågan på plaströr som bolaget tillverkar. Även elbolaget China Longyuan Power Group presterade bra då efterfrågan i Kina ökade då coronapandemin lättade. I fråga om ryska innehav gav i synnerhet Sberbank bra avkastning. Bolagets positiva utveckling fortsatte tack vare det goda ekonomiska läget i Ryssland och uppgången i olje- och gaspriserna. Däremot var turkiska bolag en besvikelse på grund av landets dåliga ekonomiska situation och mycket svaga valuta.

Martin Junker Nielsen är ansvarig portföljförvaltare sedan 1.9.2009.

Martin Junker Nielsen

Fonden har under räkenskapsperioden emellanåt utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–7,47 %. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

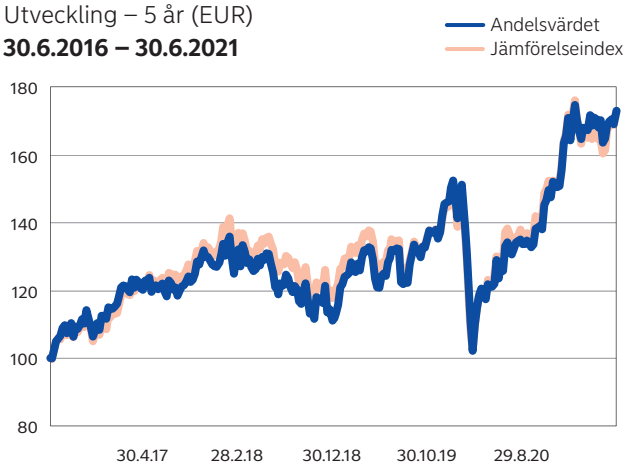
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

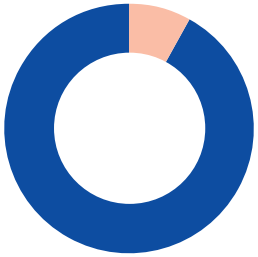
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är MSCI Emerging Markets NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 8,16 %
- Utländska aktier 91,84 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	3 317,87	2 950,28
Avkastningsandel A*, EUR	2 418,14	2 200,34
Tillväxtandel C*, EUR	14,04	12,43
Avkastningsandel C*, EUR	12,76	11,57
Tillväxtandel A, 1 000 st.	38 061,6	38 811,9
Avkastningsandel A, 1 000 st.	264,2	260,0
Tillväxtandel C, 1 000 st.	275,3	250,7
Avkastningsandel C, 1 000 st.	56,1	70,7
Antal andelsägare	25 353	25 886
Fondvärde, milj. EUR	1 273,8	1 154,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	9 624,6	16 942,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar
C-andelsserien per 1 andel
Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,24
Indexets volatilitet, %	16,20
Tracking Error, %	2,90
Active Share, %	64,36
Sharpe-tal	0,74
Omsättningshastigheten i portföljen, %	2,74
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, %	0,06
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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.
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 30.6.2021

	Antal, 1 000 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						
Sempra Energy	15,4	132,6900	USD	1,19	1 721,8	0,14 %
Amerika totalt					**1 721,8**	**0,14 %**
Bermuda						
Beijing Enterprises Water Group	3 512,0	2,9400	HKD	9,22	1 119,7	0,09 %
China Water Affairs Group	2 928,0	5,9800	HKD	9,22	1 898,7	0,15 %
COSCO SHIPPING Ports	1 665,5	6,0600	HKD	9,22	1 094,5	0,09 %
CP Pokphand	9 962,0	0,8500	HKD	9,22	918,2	0,07 %
Kunlun Energy	1 688,0	7,1600	HKD	9,22	1 310,6	0,10 %
Luye Pharma Group	5 045,0	5,1100	HKD	9,22	2 795,6	0,22 %
Shanghai Industrial Urban Development Group	275,6	0,7300	HKD	9,22	21,8	0,00 %
Shenzhen International Holdings	1 062,5	10,7400	HKD	9,22	1 237,4	0,10 %
Bermuda totalt					**10 396,5**	**0,82 %**
Brasilien						
Banco do Brasil	629,5	32,3900	BRL	5,94	3 434,6	0,27 %
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	2 738,2	13,2600	BRL	5,94	6 116,1	0,48 %
Bradespar	1 845,2	75,3300	BRL	5,94	23 414,3	1,84 %
Centrais Eletricas Brasileiras	83,4	43,3600	BRL	5,94	609,3	0,05 %
Cosan ADR	648,9	18,9100	USD	1,19	10 333,9	0,81 %
Itausa	9 923,1	11,2200	BRL	5,94	18 754,5	1,47 %
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros	436,9	28,8300	BRL	5,94	2 121,8	0,17 %
Sao Martinho	757,6	35,1200	BRL	5,94	4 482,0	0,35 %
Vale	386,1	113,8100	BRL	5,94	7 402,0	0,58 %
Brasilien totalt					**76 668,4**	**6,02 %**
Caymanöarna						
Alibaba Group Holding ADR	388,9	226,7050	USD	1,19	74 249,0	5,83 %
Asia Cement China Holdings	3 688,0	6,0800	HKD	9,22	2 431,5	0,19 %
Autohome ADR	30,7	66,4900	USD	1,19	1 718,4	0,13 %
China Conch Venture Holdings	905,0	32,7000	HKD	9,22	3 209,1	0,25 %
China Hongqiao Group	5 075,5	10,5200	HKD	9,22	5 790,0	0,45 %
China Lesso Group Holdings	14 213,0	19,1600	HKD	9,22	29 530,3	2,32 %
China Resources Land	1 976,0	31,4500	HKD	9,22	6 739,0	0,53 %
Country Garden Holdings	1 751,8	8,7000	HKD	9,22	1 652,6	0,13 %
Fufeng Group	3 498,0	2,4900	HKD	9,22	944,5	0,07 %
JD.com ADR	172,7	78,5700	USD	1,19	11 426,1	0,90 %
Lee & Man Paper Manufacturing	7 668,0	5,9100	HKD	9,22	4 914,2	0,39 %
Meituan	81,0	320,4000	HKD	9,22	2 814,3	0,22 %
Pinduoduo ADR	39,3	128,0000	USD	1,19	4 237,1	0,33 %
Shenzhou International Group Holdings	1 520,9	196,1000	HKD	9,22	32 341,8	2,54 %
SITC International Holdings	657,0	32,4500	HKD	9,22	2 311,9	0,18 %
SSY Group	6 351,7	6,9400	HKD	9,22	4 780,1	0,38 %
Tencent Holdings	56,4	584,0000	HKD	9,22	3 571,7	0,28 %
Tingyi Cayman Islands Holding	1 278,0	15,5000	HKD	9,22	2 148,1	0,17 %
Vipshop Holdings ADR	180,5	20,1500	USD	1,19	3 062,8	0,24 %
Xinyi Glass Holdings	5 826,0	31,6500	HKD	9,22	19 995,4	1,57 %
Caymanöarna totalt					**217 867,9**	**17,10 %**
Colombia						
Banco Davivienda	90,2	28 000,0000	COP	4 463,29	565,9	0,04 %
Colombia totalt					**565,9**	**0,04 %**
Filippinerna						
Alliance Global Group	5 524,9	10,1600	PHP	58,04	967,2	0,08 %
First Philippine Holdings	454,1	79,1000	PHP	58,04	618,9	0,05 %
Filippinerna totalt					**1 586,1**	**0,12 %**
Förenade Arabemiraten						
Aldar Properties PJSC	9 752,0	3,8200	AED	4,36	8 541,2	0,67 %
Förenade Arabemiraten totalt					**8 541,2**	**0,67 %**
Holland						
Prosus	517,8	83,2900	EUR	1,00	43 126,6	3,39 %
Holland totalt					**43 126,6**	**3,39 %**
Hongkong						
Beijing Enterprises Holdings	1 800,0	27,5500	HKD	9,22	5 377,5	0,42 %
China Mobile ADR	246,3	31,5468	USD	1,19	6 543,3	0,51 %
China Mobile	3 435,5	48,5500	HKD	9,22	18 086,9	1,42 %
Fosun International	1 866,0	11,1800	HKD	9,22	2 262,2	0,18 %
Hongkong totalt					**32 270,0**	**2,53 %**
Indien						
HCL Technologies	677,1	983,5000	INR	88,28	7 542,9	0,59 %
Indus Towers	3 584,7	238,6500	INR	88,28	9 690,7	0,76 %
Infosys	846,7	1 580,8000	INR	88,28	15 162,1	1,19 %
Sun TV Network	828,2	529,7500	INR	88,28	4 969,7	0,39 %
Tata Consultancy Services	307,5	3 345,7500	INR	88,28	11 655,5	0,92 %
Tata Motors	2 394,4	155,2000	INR	88,28	4 209,4	0,33 %
UPL	623,6	792,8500	INR	88,28	5 600,2	0,44 %
Indien totalt					**58 830,5**	**4,62 %**
Indonesien						
Bank Negara Indonesia Persero	20 003,8	4 630,0000	IDR	17 217,63	5 379,2	0,42 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	11 084,7	3 940,0000	IDR	17 217,63	2 536,6	0,20 %
Indofood Sukses Makmur	6 201,5	6 175,0000	IDR	17 217,63	2 224,1	0,17 %
Media Nusantara Citra	61 791,5	930,0000	IDR	17 217,63	3 337,6	0,26 %
Sarana Menara Nusantara	13 934,8	1 240,0000	IDR	17 217,63	1 003,6	0,08 %
Telkom Indonesia Persero	18 401,0	3 150,0000	IDR	17 217,63	3 366,5	0,26 %
Indonesien totalt					**17 847,6**	**1,40 %**
Jersey						
West China Cement	15 640,0	1,1900	HKD	9,22	2 018,2	0,16 %
Jersey totalt					**2 018,2**	**0,16 %**
Kina						
Anhui Conch Cement	1 053,5	41,2000	HKD	9,22	4 706,7	0,37 %
Anhui Expressway	5 094,0	5,0500	HKD	9,22	2 789,6	0,22 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Bank of China	34 310,0	2,7900	HKD	9,22	10 380,3	0,81 %
Beijing Jingneng Clean Energy	2 398,0	1,8700	HKD	9,22	486,3	0,04 %
CanSino Biologics	101,0	412,6000	HKD	9,22	4 518,9	0,35 %
China Construction Bank	28 929,5	6,1100	HKD	9,22	19 167,6	1,50 %
China Datang Corp Renewable Power	2 641,0	2,2300	HKD	9,22	638,6	0,05 %
China Longyuan Power Group	13 112,0	13,3800	HKD	9,22	19 024,4	1,49 %
China Suntien Green Energy	8 547,0	3,8100	HKD	9,22	3 531,2	0,28 %
China Vanke	777,2	24,3000	HKD	9,22	2 048,0	0,16 %
CITIC Securities	513,5	19,4800	HKD	9,22	1 084,7	0,09 %
COSCO SHIPPING Holdings	613,5	19,5600	HKD	9,22	1 301,3	0,10 %
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1 173,1	52,1000	CNY	0,13	7 970,9	0,63 %
Hisense Home Appliances Group	1 176,0	10,7200	HKD	9,22	1 367,1	0,11 %
Industrial & Commercial Bank of China	22 156,0	4,5600	HKD	9,22	10 955,8	0,86 %
Jiangsu Expressway	870,0	8,7900	HKD	9,22	829,3	0,07 %
New China Life Insurance	508,2	26,5000	HKD	9,22	1 460,4	0,11 %
People's Insurance Co Group of China	3 879,0	2,5900	HKD	9,22	1 089,4	0,09 %
PICC Property & Casualty	5 960,0	6,8000	HKD	9,22	4 394,8	0,35 %
Ping An Insurance Group Co of China	2 711,5	76,0500	HKD	9,22	22 361,2	1,76 %
Qingdao Port International	385,0	4,2800	HKD	9,22	178,7	0,01 %
Shandong Weigao Group Medical Polymer	3 236,0	18,1200	HKD	9,22	6 358,5	0,50 %
Shanghai International Port Group	1 559,4	4,7700	CNY	0,13	970,1	0,08 %
Shanghai Pharmaceuticals Holding	1 552,6	16,9600	HKD	9,22	2 855,4	0,22 %
Shenzhen Expressway	5 900,0	7,5000	HKD	9,22	4 798,4	0,38 %
Sichuan Expressway	4 552,0	1,7700	HKD	9,22	873,7	0,07 %
Sinopharm Group	1 826,0	23,1000	HKD	9,22	4 574,0	0,36 %
Sinotrans	32 299,0	3,2300	HKD	9,22	11 313,0	0,89 %
Xiamen International Port	1 660,0	0,9500	HKD	9,22	171,0	0,01 %
Zhejiang Expressway	5 260,0	6,9100	HKD	9,22	3 941,4	0,31 %
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	293,0	8,1300	HKD	9,22	258,3	0,02 %
Kina totalt					**156 399,0**	**12,28 %**
Mexiko						
Arca Continental	466,3	114,8000	MXN	23,57	2 271,6	0,18 %
Gruma	380,8	224,7600	MXN	23,57	3 631,7	0,29 %
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	431,8	128,0500	MXN	23,57	2 346,2	0,18 %
Grupo Mexico	7 021,4	92,9000	MXN	23,57	27 679,1	2,17 %
Mexiko totalt					**35 928,6**	**2,82 %**
Ryssland						
Magnit PJSC	48,1	72,7117	USD	1,19	2 945,8	0,23 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	122,7	34,0400	USD	1,19	3 517,2	0,28 %
PhosAgro PJSC GDR	99,7	20,2800	USD	1,19	1 702,2	0,13 %
Sberbank of Russia PJSC	12 148,7	3,8564	USD	1,19	39 455,8	3,10 %
Ryssland totalt					**47 621,0**	**3,74 %**
Sydafrika						
Astral Foods	215,9	15 550,0000	ZAR	16,90	1 986,6	0,16 %
Naspers	310,9	300 790,0000	ZAR	16,90	55 338,5	4,34 %
Sydafrika totalt					**57 325,1**	**4,50 %**
Sydkorea						
Amorepacific	17,8	88 100,0000	KRW	1 341,58	1 166,6	0,09 %
Hyundai Motor	96,4	115 500,0000	KRW	1 341,58	8 299,8	0,65 %
Hyundai Motor	239,7	115 000,0000	KRW	1 341,58	20 545,8	1,61 %
LG Chem	84,6	383 500,0000	KRW	1 341,58	24 170,9	1,90 %
LG Electronics	196,4	78 700,0000	KRW	1 341,58	11 518,6	0,90 %
LG Household & Health Care	9,6	765 000,0000	KRW	1 341,58	5 489,5	0,43 %
LG	140,0	102 500,0000	KRW	1 341,58	10 694,2	0,84 %
LX Holdings	65,0	11 250,0000	KRW	1 341,58	545,0	0,04 %
Samsung Card	80,3	34 300,0000	KRW	1 341,58	2 052,5	0,16 %
Samsung Electro-Mechanics	32,0	106 500,0000	KRW	1 341,58	2 540,7	0,20 %
Samsung Electronics	2 044,2	73 700,0000	KRW	1 341,58	112 296,6	8,82 %
Samsung SDI	27,1	437 500,0000	KRW	1 341,58	8 845,0	0,69 %
SK Telecom	25,5	320 000,0000	KRW	1 341,58	6 077,4	0,48 %
Sydkorea totalt					**214 242,7**	**16,82 %**
Taiwan						
Fubon Financial Holding	12 776,0	73,9000	TWD	33,12	28 511,3	2,24 %
Genius Electronic Optical	133,0	564,0000	TWD	33,12	2 265,2	0,18 %
Largan Precision	55,0	3 100,0000	TWD	33,12	5 148,8	0,40 %
Pou Chen	3 578,0	39,3000	TWD	33,12	4 246,3	0,33 %
Sino-American Silicon Products	762,0	193,0000	TWD	33,12	4 441,1	0,35 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6 444,9	595,0000	TWD	33,12	115 800,1	9,09 %
Uni-President Enterprises	1 771,0	73,2000	TWD	33,12	3 914,8	0,31 %
Taiwan totalt					**164 327,5**	**12,90 %**
Thailand						
Charoen Pokphand Foods	4 379,4	26,5000	THB	38,07	3 048,6	0,24 %
Kiatnakin Phatra Bank	861,5	55,7500	THB	38,07	1 261,7	0,10 %
Siam Cement PCL/The	221,6	432,0000	THB	38,07	2 514,7	0,20 %
Tisco Financial Group	2 389,6	88,5000	THB	38,07	5 555,4	0,44 %
Tisco Financial Group	443,3	88,5000	THB	38,07	1 030,6	0,08 %
Thailand totalt					**13 410,9**	**1,05 %**
Turkiet						
Haci Omer Sabanci Holding	7 012,3	9,0100	TRY	0,10	6 135,1	0,48 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	5 300,8	1,8700	TRY	0,10	962,6	0,08 %
Turkiye Is Bankasi	0,0	5,1600	TRY	0,10		0,00 %
Turkiet totalt					**7 097,7**	**0,56 %**
Ungern						
OTP Bank Nyrt	45,5	16 060,0000	HUF	351,68	2 079,7	0,16 %
Ungern totalt					**2 079,7**	**0,16 %**
Aktieplaceringar totalt					**1 169 872,8**	**91,84 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**1 169 872,8**	**91,84 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.-val./avkastn., %/kurs	Noterings-valuta	Valuta-kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond-värde
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI EmgMkt 9/2021	77,7	-8,2000	USD	1,19	-536,2	-0,04 %
Futureskontrakt totalt					**-536,2**	**-0,04 %**
Aktiederivat totalt					**-536,2**	**-0,04 %**
Standardiserade derivatkontrakt totalt					**-536,2**	**-0,04 %**
Derivatkontrakt totalt					**-536,2**	**-0,04 %**
Placeringar totalt					**1 169 336,6**	**91,80 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**104 467,1**	**8,20 %**
Fondvärde					**1 273 803,8**	

Fondandelar, % av fondens värde:	
Tillväxtandel A	99,14 %
Avkastningsandel A	0,50 %
Tillväxtandel C	0,30 %
Avkastningsandel C	0,06 %

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2021. 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 räntefutures	-
Köpta aktiefutures	89 355,7
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA

Nordea Österuropa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Österuropa ökade med 18,97 % under januari–juni 2021 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (viktbegränsat MSCI Emerging Market Europe 10/40 NTR-avkastningsindex fr.o.m. 1.10.2011) steg 17,81 %. Indexet inkluderar dividender efter skatt. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen med 21,69 % i svenska kronor jämfört med indexet som föll 22,68 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fonden marknadsförs i Sverige under namnet Nordea Eastern Europe Fund.

Aktiemarknaden i Ryssland rasade under första kvartalet 2020 då priset på olja som är landets viktigaste exportvara sjönk samtidigt som coronapandemin drabbade ekonomin. Marknaden hämtade in nedgången före slutet av 2020 och uppgången fortsätter också i år. Marknaden backades upp av ökade råvarupriser, rekordlåga räntor och kraftigt ökad affärsverksamhet till följd av coronavaccinationerna.

Även den polska marknaden utvecklades mycket gynnsamt eftersom optimismen ökade i Tyskland, Polens största exportmarknad. I Polen förbättrades situationen också när det gäller coronapandemin. Den turkiska aktiemarknaden föll kraftigt på grund av landets svaga ekonomiska läge och mycket svaga valuta. Situationen var svår i synnerhet för den turkiska banksektorn medan exportbolagen drog nytta av den svaga valutan.

Fondandelen utvecklades mycket starkt både i absoluta tal och i förhållande till jämförelseindexet främst på grund av den positiva utvecklingen i Ryssland eftersom nästan 70 % av fondens innehav är ryska.

Uppgången i oljepriset och de andra råvarupriserna samt det allmänt goda ekonomiska läget hade en positiv effekt på den ryska marknaden. Sberbank utvecklades bra på grund av det goda ekonomiska läget. Dessutom steg oljebolagen Lukoil och Gazprom då energipriserna steg. Placeringen i OTP som är den ledande banken i Ungern ökade avkastningen på fondandelen.

Placeringarna i Turkiet var en besvikelse på grund av de politiska och ekonomiska utmaningarna. Dessa utmaningar bidrog till att landets valuta försvagades kraftigt. Problemen inverkade främst på vår placering i Turkiye Garanti Bankasi. I Turkiet placerar fonden i synnerhet i exportbolag då den svaga valutan vanligtvis gynnar dessa bolag.

Per Ulderup är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.5.2007.

Per Ulderup

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

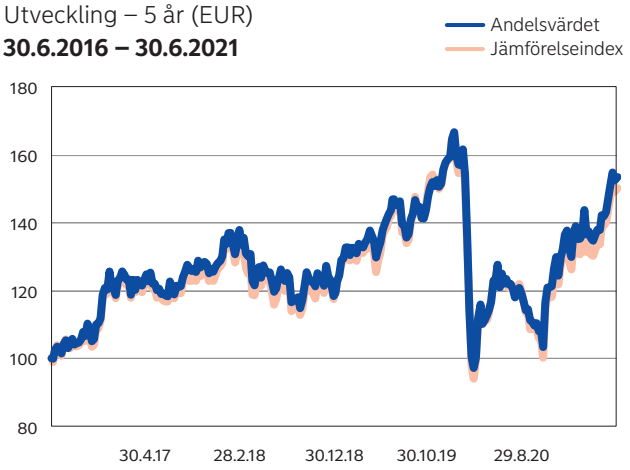
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

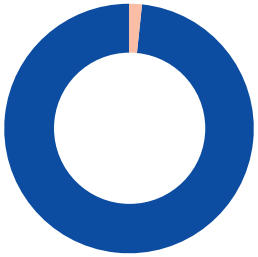
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fondens jämförelseindex var MSCI Emerging Market 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 Emerging Market Europe 10/40 NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,84 %
- Utländska aktier 98,16 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, EUR	3 236,30	2 720,34
Avkastningsandel A*, EUR	2 227,23	1 908,93
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 673,5	2 804,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	25,3	26,8
Antal andelsägare	16 094	16 998
Fondvärde, milj. EUR	87,1	76,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	646,1	1 395,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-

* 100 andelar

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	25,29
Indexets volatilitet, %	25,29
Tracking Error, %	3,41
Active Share, %	23,43
Sharpe-tal	0,31
Omsättningshastigheten i portföljen, %	19,85
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,60
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 ett koncentrerat 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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	Antal, 1 000 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	30,9	22,5800	USD	1,19	587,8	0,67 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					**587,8**	**0,67 %**
Cypern						
Etalon Group GDR	216,1	1,6440	USD	1,19	299,3	0,34 %
Globaltrans Investment GDR	105,5	7,1500	USD	1,19	635,4	0,73 %
TCS Group Holding GDR	36,3	88,5000	USD	1,19	2 706,7	3,11 %
XXI Century Investments Public	12,1		GBP	0,86		0,00 %
Cypern totalt					**3 641,4**	**4,18 %**
Grekland						
FF 67,1	0,1000	EUR	1,00	6,7	0,01 %	
Hellenic Telecommunications Organization	105,1	14,1500	EUR	1,00	1 487,6	1,71 %
JUMBO	54,6	14,2600	EUR	1,00	778,8	0,89 %
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	28,0	14,2800	EUR	1,00	399,3	0,46 %
OPAP	92,5	12,8500	EUR	1,00	1 188,9	1,37 %
Grekland totalt					**3 861,3**	**4,43 %**
Holland						
X5 Retail Group GDR	41,2	35,3600	USD	1,19	1 226,4	1,41 %
Yandex	59,8	70,5900	USD	1,19	3 554,7	4,08 %
Yandex	14,8	70,6746	USD	1,19	883,6	1,01 %
Holland totalt					**5 664,7**	**6,50 %**
Jersey						
Wizz Air Holdings	12,8	4 651,0000	GBP	0,86	694,9	0,80 %
Jersey totalt					**694,9**	**0,80 %**
Polen						
Bank Polska Kasa Opieki	42,3	93,5800	PLN	4,52	875,4	1,01 %
CD Projekt	16,6	183,5800	PLN	4,52	672,0	0,77 %
Cyfrowy Polsat	118,4	30,2400	PLN	4,52	791,9	0,91 %
Grupa Lotos	31,5	53,9000	PLN	4,52	375,8	0,43 %
Polski Koncern Naftowy ORLEN	34,9	77,3200	PLN	4,52	596,3	0,68 %
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	169,6	38,0800	PLN	4,52	1 428,4	1,64 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	198,3	36,9600	PLN	4,52	1 620,9	1,86 %
Polen totalt					**6 360,7**	**7,30 %**
Ryssland						
Alrosa PJSC	1 010,0	1,8378	USD	1,19	1 563,3	1,80 %
Detsky Mir PJSC	279,3	2,0730	USD	1,19	487,6	0,56 %
Gazprom PJSC ADR	1 211,4	7,6480	USD	1,19	7 802,5	8,96 %
Inter RAO UES PJSC	7 082,9	0,0643	USD	1,19	383,8	0,44 %
LSR Group PJSC GDR	163,9	2,0850	USD	1,19	287,9	0,33 %
LUKOIL PJSC ADR	110,4	92,4600	USD	1,19	8 594,2	9,87 %
Magnit PJSC	23,4	72,7117	USD	1,19	1 435,3	1,65 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	525,1	0,8279	USD	1,19	366,1	0,42 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	137,4	34,0400	USD	1,19	3 939,9	4,52 %
Mobile TeleSystems PJSC ADR	88,8	9,3450	USD	1,19	698,9	0,80 %
Mobile TeleSystems PJSC	275,2	4,6833	USD	1,19	1 085,4	1,25 %
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	484,7	2,3260	USD	1,19	949,4	1,09 %
Novatek PJSC	260,1	21,9953	USD	1,19	4 817,4	5,53 %
Novolipetsk Steel PJSC GDR	63,2	31,4800	USD	1,19	1 674,5	1,92 %
PhosAgro PJSC GDR	85,6	20,2800	USD	1,19	1 462,8	1,68 %
Polyus PJSC	5,1	191,5909	USD	1,19	829,2	0,95 %
Sberbank of Russia PJSC	1 440,8	4,1767	USD	1,19	5 068,2	5,82 %
Sberbank of Russia PJSC	895,4	3,8564	USD	1,19	2 908,0	3,34 %
Severstal PAO GDR	80,1	21,6000	USD	1,19	1 457,7	1,67 %
Surgutneftegas PJSC	2 632,4	0,6343	USD	1,19	1 406,2	1,61 %
Tatneft PJSC ADR	40,9	43,7800	USD	1,19	1 506,9	1,73 %
Tatneft PJSC	51,2	7,2979	USD	1,19	314,4	0,36 %
Tatneft PJSC	211,4	6,8919	USD	1,19	1 226,8	1,41 %
Ryssland totalt					**50 266,6**	**57,72 %**
Schweiz						
Coca-Cola HBC	36,9	2 637,0000	GBP	0,86	1 135,0	1,30 %
Schweiz totalt					**1 135,0**	**1,30 %**
Slovakien						
Slovenske Lodenice EUR	1,3		EUR	1,00		0,00 %
Slovakien totalt					**0,00 %**	
Tjeckien						
Komercni banka	32,6	757,0000	CZK	25,51	966,8	1,11 %
Philip Morris	1,6	14 300,0000	CZK	25,51	921,0	1,06 %
Tjeckien totalt					**1 887,8**	**2,17 %**
Turkiet						
Aksigorta	98,4	7,7300	TRY	0,10	73,9	0,08 %
Arcelik	66,7	29,8600	TRY	0,10	193,4	0,22 %
AvivaSA Emeklilik ve Hayat	14,5	18,4800	TRY	0,10	26,1	0,03 %
Coca-Cola Icecek	36,7	77,5500	TRY	0,10	276,3	0,32 %
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	559,7	18,1200	TRY	0,10	984,9	1,13 %
Ford Otomotiv Sanayi	34,0	170,1000	TRY	0,10	561,4	0,64 %
Haci Omer Sabanci Holding	667,6	9,0100	TRY	0,10	584,1	0,67 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri	394,0	16,4000	TRY	0,10	627,5	0,72 %
Turkiye Garanti Bankasi	1 020,5	8,3400	TRY	0,10	826,5	0,95 %
Turkiye Petrol Rafinerileri	14,6	95,8500	TRY	0,10	135,7	0,16 %
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	652,3	7,7000	TRY	0,10	487,7	0,56 %
Ulker Biskuvi Sanayi	153,8	20,7000	TRY	0,10	309,1	0,35 %
Turkiet totalt					**5 086,5**	**5,84 %**
Ungern						
MOL Hungarian Oil & Gas	123,3	2 378,0000	HUF	351,68	834,0	0,96 %
OTP Bank Nyrt	86,9	16 060,0000	HUF	351,68	3 967,0	4,56 %
Richter Gedeon Nyrt	66,3	7 935,0000	HUF	351,68	1 495,6	1,72 %
Ungern totalt					**6 296,5**	**7,23 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not.- val./avkastn., %/kurs	Note- rings- valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fond- värde
Aktieplaceringar totalt					**85 483,2**	**98,16 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**85 483,2**	**98,16 %**
Placeringar totalt					**85 483,2**	**98,16 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**1 602,2**	**1,84 %**
Fondvärde					**87 085,4**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,35 %					
Avkastningsandel A	0,65 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portfølje

Värdet på tillväxtandelen i Specialplaceringsfond Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje ökade med 20,18 % i norska kronor under januari–juni 2021. Fondens jämförelseindex (Oslo Børs OBX-avkastningsindex GTR, inkluderar dividender) steg 15,66 %. Basvalutan för fonden är norska kronor, och fonden riktar sig till aktiemarknaden i Norge.

Återhämtningen från coronapandemin var den viktigaste faktorn bakom den positiva utvecklingen i aktiekurserna. Den ekonomiska återhämtningen väntas fortsätta och det har fått långa räntor att stiga. Detta har gynnat värdebolags aktier i förhållande till tillväxtbolag. Värdebolagen har kunnat hämta in en del av sin dåliga prestation under de föregående åren. Cykliska sektorer utvecklades bra med energisektorn i spetsen. Oljepriset per fat steg från 50 dollar i början av året till drygt 75 dollar i slutet av juni. Det bidrog till en stark uppgång på aktiemarknaden i Norge som var en av de bästa utvecklade marknaderna.

Den största delen av kursuppgången som gröna bolag kammade in i fjol försvann under första hälften av 2021. Av de bolag som lyckades undvika försluter hade Scatech Solar och Nel den största positiva effekten på fondandelens relativa utveckling. IT-leverantören Atea har presterat bra i år och aktiekursen har stigit med drygt 40 %. Oljebolaget Aker BP:s aktiekurs har dragit nytta av uppgången i oljepriset och stigit med nästan 30 % sedan årsskiftet. Aktiekursen för fiskodlingsbolaget Nordic Aqua Partners har sjunkit med 26 % efter börsintroduktionen och bolaget hade den största negativa effekten på fondens avkastning.

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.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

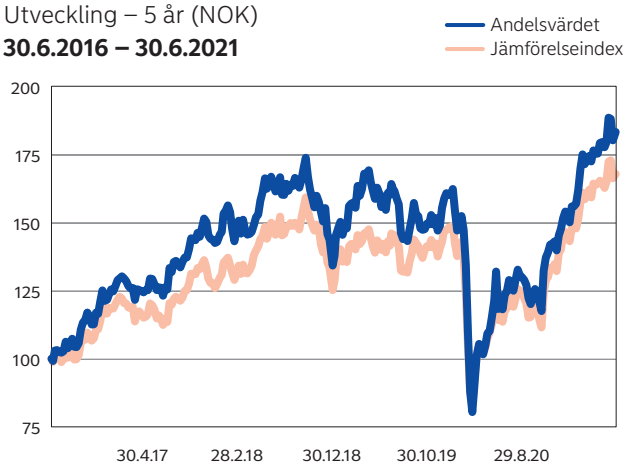
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

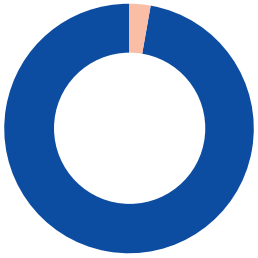
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fonden jämförelseindex är Oslo Børs OBX-avkastningsindex GTR; inkl. dividender.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,84 %
- Utländska aktier 97,16 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel B*, NOK	2 546,40	2 118,74
Tillväxtandel B, 1 000 st.	271,9	238,3
Antal andelsägare	499	480
Fondvärde, milj. NOK	692,4	505,0
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2 399,0	3 320,0
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	21,84
Indexets volatilitet, %	17,36
Tracking Error, %	7,16
Active Share, %	55,45
Sharpe-tal	0,24
Omsättningshastigheten i portföljen, %	21,31
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,80
Årliga avgifter B, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

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 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

Placeringar 30.6.2021

	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						
Danmark						
Nordic Aqua Partners	252,8	64,8000	NOK	1,00	16 380,1	2,37 %
Danmark totalt					**16 380,1**	**2,37 %**
Norge						
Aker BP	244,8	274,7000	NOK	1,00	67 251,8	9,71 %
Atea	271,9	167,4000	NOK	1,00	45 518,4	6,57 %
Austevoll Seafood	512,1	106,9000	NOK	1,00	54 741,1	7,91 %
DNB	446,8	188,5000	NOK	1,00	84 215,6	12,16 %
Elektro Importoren	208,6	82,0000	NOK	1,00	17 103,9	2,47 %
Elkem	1 388,2	31,2400	NOK	1,00	43 367,4	6,26 %
Equinor	443,9	182,6200	NOK	1,00	81 063,2	11,71 %
Kid	312,8	107,4000	NOK	1,00	33 592,1	4,85 %
Norwegian Air Shuttle	827,2	11,2580	NOK	1,00	9 312,6	1,34 %
Norwegian Finans Holding	184,7	97,4500	NOK	1,00	17 999,2	2,60 %
Olav Thon Eiendomsselskap	159,6	179,0000	NOK	1,00	28 570,4	4,13 %
Orkla	516,0	87,9800	NOK	1,00	45 396,1	6,56 %
Telenor	505,2	145,3000	NOK	1,00	73 405,6	10,60 %
Yara International	120,2	456,3000	NOK	1,00	54 866,9	7,92 %
Norge totalt					**656 404,3**	**94,80 %**
Aktieplaceringar totalt					**672 784,4**	**97,16 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**672 784,4**	**97,16 %**
Placeringar totalt					**672 784,4**	**97,16 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**19 646,0**	**2,84 %**
Fondvärde					**692 430,4**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel B	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Värdet på tillväxtandelen i Specialplaceringsfond Nordea Swedish Ideas Equity Fund steg 13,86 % mätt i svenska kronor under januari–juni 2021. Fondens jämförelseindex (SIX60-avkastningsindex GTR; inkl. dividender) steg 23,11 % under rapporteringsperioden. Basvalutan för fonden är svenska kronor, och fonden riktar sig till aktiemarknaden i Sverige.

Likt 2020 handlade första halvåret 2021 om covid-19, men även om spekulationer kring när och hur restriktionerna lättar och vad det innebär. Diskussionen pågår för fullt om nästa fas – kommer vi se en flerårig tillväxt i cykeln, eller är 2021 så bra som det blir innan tillväxten mattas av igen? Delvis drivet av stödpaket och frånvaro av inflation, med låga räntor som följd, så är bolagsvärderingar på höga nivåer och implicit säger det även oss att vi bör se ett fortsatt gott klimat också bortom 2022. Med höga värderingar har vi också sett mycket hög aktivitet i börsintroduktioner på Stockholmsbörsen.

Omfattande restriktioner fick till följd kraftigt accelererande ekonomisk aktivitet, vilket ledde till en utbredd komponentbrist och prisuppgång på många viktiga insatsvaror; allt från råmaterial som stål till avancerade produkter som halvledare. Detta bidrog till stigande inflation. Många är av uppfattningen att den här inflationen endast håller i till slutet av 2021 då värdekedjor förväntas vara ikapp, men givet stimulanserna ökar sannolikheten för att inflationen kan hålla sig på en högre nivå än väntat under en längre tid, vilket då kan driva upp räntorna och påverka aktier negativt.

Bland de positiva bidragsgivarna finner vi Nordea och Dometic samt en lägre andel aktier jämfört med index i SCA. Bland de negativa bidragsgivarna finner vi NENT samt en lägre andel aktier jämfört med index i Evolution och EQT. Nordea utvecklades starkt under året drivet av att inflationen skulle innebära räntehöjningar, vilket är positivt för bolagets intjäning. Utöver det har banken en god kostnadskontroll och stor potential för goda utdelningar samt återköp framöver. NENT utvecklades mycket starkt under 2020 då efterfrågan ökade på deras streamingtjänster.

Under året har vi initierat nya innehav i Ericsson och SOBI samt ökat i Tele2. Vi investerade i Ericsson då vi såg att deras fördel med en stark produktportfölj skulle fortsätta att gynna bolaget under en längre tid. Fortsatt kostnadskontroll kommer även att hjälpa bolaget driva god vinsttillväxt.

Under året har vi sålt våra innehav i Swedish Match och Telia samt reducerat vårt innehav i Swedbank. Även om Swedbank är fortsatt mycket attraktivt värderat tar det längre tid för bolaget att ta sig ut ur penningtvättskrisen i Baltikum än vad vi tidigare antagit och vi har därför reducerat vårt innehav något.

John Hernander är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 29.4.2014 och Filippa Gerstädt sedan september 2016.

John Hernander och Filippa Gerstädt

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

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om ESG-kriterier finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Risknivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

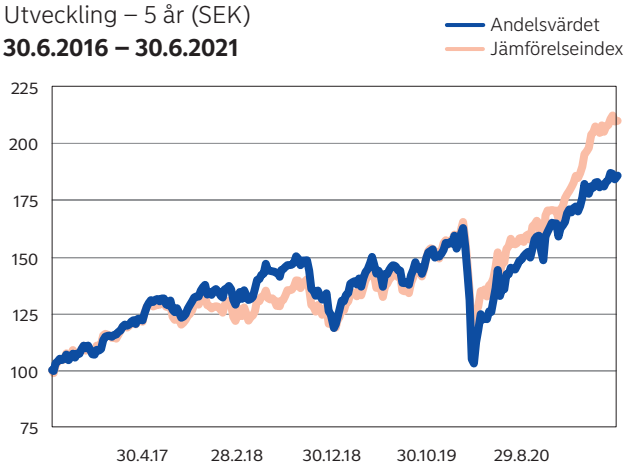
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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.

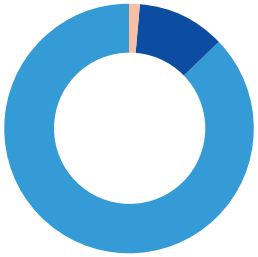
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
30.6.2016 – 30.6.2021



Fonden jämförelseindex är SIX60-avkastningsindex GTR; inkl. dividender, sedan starten den 29.4.2014.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,52 %
- Inhemska aktier 11,51 %
- Utländska aktier 86,97 %

Basfakta

	30.6.2021	31.12.2020
Tillväxtandel A*, SEK	216,87	190,47
Tillväxtandel A, 1 000 st.	18 112,5	18 146,8
Antal andelsägare	3 964	4 411
Fondvärde, milj. SEK	3 928,1	3 456,4
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	30 236,6	47 338,2
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	30.6.2021
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	21,28
Indexets volatilitet, %	17,79
Tracking Error, %	6,16
Active Share, %	68,26
Sharpe-tal	0,44
Omsättningshastigheten i portföljen, %	98,50
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Årliga avgifter A, %	1,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,01

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

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

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

Halvårsrapporten 30.06.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.06.2021.

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 30.6.2021

	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	2 731,2	9,4000	EUR	0,10	259 648,8	6,61 %
Sampo A	277,4	38,8900	EUR	0,10	109 117,9	2,78 %
Finans totalt					**368 766,6**	**9,39 %**
Basindustri						
UPM-Kymmene	258,1	31,9500	EUR	0,10	83 396,2	2,12 %
Basindustri totalt					**83 396,2**	**2,12 %**
Aktieplaceringar totalt					**452 162,8**	**11,51 %**
Inhemska direkta placeringar totalt					**452 162,8**	**11,51 %**
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	231,7	844,2000	SEK	1,00	195 581,7	4,98 %
Veoneer SDB	781,3	198,0000	SEK	1,00	154 688,7	3,94 %
Amerika totalt					**350 270,4**	**8,92 %**
Danmark						
Chr. Hansen Holding	78,2	566,0000	DKK	0,74	60 232,4	1,53 %
Tryg	672,2	153,5000	DKK	0,74	140 329,3	3,57 %
Danmark totalt					**200 561,6**	**5,11 %**
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	412,0	340,2000	SEK	1,00	140 166,1	3,57 %
Luxemburg totalt					**140 166,1**	**3,57 %**
Schweiz						
ABB Ltd	798,0	290,9000	SEK	1,00	232 128,9	5,91 %
Schweiz totalt					**232 128,9**	**5,91 %**
Sverige						
Dometic Group	993,3	145,8000	SEK	1,00	144 818,5	3,69 %
Electrolux Professional B	1 540,1	61,2500	SEK	1,00	94 331,8	2,40 %
Elekta B	1 208,2	123,7500	SEK	1,00	149 511,5	3,81 %
Ericsson B	2 000,7	107,9200	SEK	1,00	215 920,3	5,50 %
Essity B	738,4	285,1000	SEK	1,00	210 517,0	5,36 %
Hennes & Mauritz B	1 247,5	204,2500	SEK	1,00	254 791,9	6,49 %
Kinnevik B	183,0	344,6000	SEK	1,00	63 067,3	1,61 %
NENT Group B	377,9	376,8000	SEK	1,00	142 408,9	3,63 %
Sandvik	1 102,9	218,5000	SEK	1,00	240 987,8	6,14 %
SEB A	656,0	110,7500	SEK	1,00	72 652,1	1,85 %
SECTRA B	172,4	660,0000	SEK	1,00	113 795,9	2,90 %
Swedbank A	548,8	159,7800	SEK	1,00	87 679,4	2,23 %
Swedish Orphan Biovitrum	572,3	155,2500	SEK	1,00	88 849,3	2,26 %
Tele2 B	1 695,8	116,7000	SEK	1,00	197 899,2	5,04 %
Thule Group AB	285,7	379,8000	SEK	1,00	108 500,1	2,76 %
Volvo B	1 292,7	206,6000	SEK	1,00	267 072,9	6,80 %
Sverige totalt					**2 452 803,8**	**62,44 %**
Tyskland						
Zalando Non-Tradable	38,9	102,0500	EUR	0,10	40 158,0	1,02 %
Tyskland totalt					**40 158,0**	**1,02 %**
Aktieplaceringar totalt					**3 416 088,9**	**86,97 %**
Utländska direkta placeringar totalt					**3 416 088,9**	**86,97 %**
Placeringar totalt					**3 868 251,7**	**98,48 %**
Kassa och övriga tillgångar, netto					**59 803,5**	**1,52 %**
Fondvärde					**3 928 055,2**	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Funds Ab

Styrelse

Jukka Perttula, ordförande
finsk medborgare
styrelseproffs

Torolf Aadnesen*
norsk medborgare
Senior Vice President,
Stiftelsen Det Norske Veritas

Søren Thorius Mølhave Andresen
dansk medborgare
Head of COO and Funds,
Nordea Asset & Wealth Management

Lotta Bourgoin
svensk medborgare
Head of Digital Wealth,
Nordea Asset & Wealth Management

Per Långsved
svensk medborgare
Head of Personal Banking Sweden &
Country Senior Executive, Nordea

Vesa Ollikainen
finsk medborgare
Head of Investment Center, Nordea
Asset & 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 t.o.m. 15.8.2021,
finsk medborgare

Maria Ekqvist, vice verkställande direktör,
finsk medborgare

Nordea Funds Ab:s filialer

Norge
Nordea Funds, Norwegian branch
Nicolay Eger, 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
Rasmus Eske Bruun, chefen för filialen
dansk medborgare

Revisorer för Nordea Funds Ab och de Finlandregistrerade Nordeafonderna

PricewaterhouseCoopers Oy, revisionssammanslutning
huvudansvarige revisor Martin Grandell, CGR
suppleant revisor Taru Mäenpää, CGR

Revisorerna är finska medborgare.