

Puolivuotiskatsaus 2018 **Nordea-sijoitusrahastot**

Rahastojen osuuden arvon kehitys,
avaintiedot, tunnusluvut, sijoitusten jakaumat ja
rahastokohtaiset sijoitukset

Puolivuotiskatsaus 2018

Nordea-sijoitusrahastot

Sisältö

Toimitusjohtajan katsaus	4
Nordea-rahastojen omistajaohjaustoimet keväällä 2018	6
Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja	8
Lyhyen koron rahastot	12–34
Nordea Korko	12
Nordea Korkotuotto	16
Nordea Lyhyt Korko	21
Nordea Private Banking Kort Obligasjon	25
Nordea Private Banking Likviditet	28
Nordea SEK Instituutiokorko	31
Pitkän koron rahastot	35–138
Nordea Corporate Bond	35
Nordea Discretionary Corporate Credit	42
Nordea Euro Midi Korko	46
Nordea Euro Obligaatio	51
Nordea Euro Yrityslaina Plus	57
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	63
Nordea Focus Korko	78
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat	83
Nordea Kredit Pluss Etisk	94
Nordea Norsk Kreditobligasjon	99
Nordea Private Banking Obligasjon	104
Nordea Pro Euro Obligaatio	107
Nordea Stratega Korko	114
Nordea SVE Reaalikorko	119
Nordea Säästö Korko	122
Nordea Valtionlaina AAA	127
Nordea Yrityslaina Plus	132
Yhdistelmärahastot	139–284
Nora One (EUR)	139
Nora Two (EUR)	142
Nora Three (EUR)	145
Nora Four (EUR)	148
Nora Five (EUR)	151
Nora One (NOK)	154
Nora Two (NOK)	158
Nora Three (NOK)	162
Nora Four (NOK)	166
Nora Five (NOK)	170
Nora One (SEK)	174
Nora Two (SEK)	178
Nora Three (SEK)	182
Nora Four (SEK)	186
Nora Five (SEK)	190
Nora One Master	194
Nora Two Master	197
Nora Three Master	200
Nora Four Master	203
Nora Five Master	206
Nordea Allokeringfond	210
Nordea Defensiv	214
Nordea Discretionary Asset Allocation	217
Nordea Premium Varainhoito Global Kasvu	222
Nordea Premium Varainhoito Global Maltti	226
Nordea Premium Varainhoito Global Tasapaino	230
Nordea Premium Varainhoito Kasvu	234
Nordea Premium Varainhoito Maltti	241

Nordea-sijoitusrahastojen puolivuotiskatsauksessa 2018 esitetään sijoitusrahastolain mukaisesti muun muassa seuraavat rahastokohtaiset tiedot:

- osuuden arvonkehitys
- avaintiedot
- tunnusluvut
- sijoitusten jakauma
- salkunhoitajan kommentti
- rahastokohtaiset sijoitukset
- muut lain tai viranomaismääräysten edellyttämät tiedot

Puolivuotiskatsauksessa esitettyissä luvuissa – markkinaosuudet, markkina-arvot, uudet merkinnät, omistajien lukumäärä, avaintiedot, tunnusluvut ja rahastojen sijoitukset – ovat mukana Norjassa, Ruotsissa, Tanskassa ja Suomessa sekä Virossa tehdyt rahastokaupat, ellei toisin mainita. Puolivuotiskatsaus julkaistaan Internet-osoitteessa www.nordea.fi. Puolivuotiskatsauksen saa Suomessa myös Nordean konttoreista.

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.

Jatkuu seuraavalla sivulla ...

... jatkuu

Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	247
Nordea Premium Varainhoito Varovainen	253
Nordea Säästö 10	257
Nordea Säästö 25	261
Nordea Säästö 50	267
Nordea Säästö 75	273
Nordea Vakaa Tuotto	279
Osakerahastot	285–456
Nordea Discretionary Global Equity	285
Nordea Discretionary Swedish Equity	293
Nordea Equity Core	297
Nordea Equity Opportunities	310
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt	315
Nordea Eurooppa	320
Nordea Eurooppa Indeksirahasto	324
Nordea Global Enhanced	334
Nordea Intia	342
Nordea Itä-Eurooppa	345
Nordea Japani	350
Nordea Kaukoitä	354
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat	358
Nordea Kiina	364
Nordea Maailma	367
Nordea Maailma Indeksirahasto	373
Nordea Maailma Osinko	397
Nordea Nordic Small Cap	402
Nordea North American Enhanced	408
Nordea Pohjois-Amerikka	413
Nordea Pohjoismaat	417
Nordea Pro Eurooppa	422
Nordea Pro Stable Return	426
Nordea Pro Suomi	431
Nordea Suomi	436
Nordea Suomi Indeksirahasto	441
Nordea Suomi Small Cap	446
Nordea Uudet Kasvumarkkinat	449
Nordea Venäjä	453
Vaihtoehtoiset rahastot	457–463
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje	457
Nordea Swedish Ideas Equity Fund	460
Nordea Funds Oy	464

Toimitusjohtajan katsaus

Dramaattinen alkuvuosi sijoittajille

Vuosi 2018 alkoi vahvasti, kun kansainväliset osakkeet nousivat jo tammikuussa yli 7 %. Helmikuun alussa talous koki kuitenkin dramaattisen käänteeseen, kun amerikkalaiset työmarkkinareportit osoittivat palkkojen nousseen huomattavasti odotettua enemmän. Markkinat reagoivat jyrkästi inflaation paluuseen, ja samalla syntyi pelko siitä, että USA:n keskuspankki Fed tiukentaisi rahoituskäytäntönsä odotettua nopeammin. Helmikuun jälkeen amerikkalaiset työmarkkinareportit osoittivat jo matalampaa palkkojen nousua, ja huoli räjähtävästä inflaatiosta laantui, mutta markkinat löysivät alkuvuoden aikana paljon muita huolenaiheita.

Vuoden 2017 teema oli globaalisti yhtenäinen kasvu. Sama teema jatkui myös vuoden 2018 puolelle. Jo alkuvuodesta oli tosin selvää, että Euroopassa kasvu on edelleen hyvää, mutta että kasvuhuippu on jo ohi. Samaan aikaan kasvu kiihtyi USA:ssa. Presidentti Trumpin verouudistusten seurauksena talous on jatkuvasti yllättänyt ja samalla tehnyt mahdolliseksi Fedin jatkuvat koronnostot. Kahden koronnoston jälkeen on vielä varauduttava kahteen seuraavaan tämän vuoden aikana. Korokojen nousu USA:ssa sekä muuta maailmaa selvästi tasaisempi talouskasvu käänsivät suunnan valuuttamarkkinoilla, ja viime vuonna heikentynyt dollari vahvistui tuntuvasti suhteessa muihin valuuttoihin. Vahvistunut dollari ja nousevat korot lisäävät usein ongelmia kehittyvillä markkinoilla niin valuuttojen kuin pörssienkin osalta. Tällä kertaa vaikutus näkyi nopeasti Turkissa, Argentiinassa, Brasiliassa ja Etelä-Afrikassa sekä Aasiassa, jotka perinteisesti ovat selviytyneet vastaavista tilanteista Latinalaista Amerikkaa ja Itä-Eurooppaa paremmin.

Myös kansainvälinen kauppa näytti heikentymisen merkkejä ensimmäisen puolen vuoden aikana. Aasian markkinat pysyivät pitkään vakaana ja Kiina kehittyi odotettua paremmin. Toisen neljänneksen aikana niin luottojen kuin investointienkin kasvu antoi hälyttäviä signaaleja hidastumisesta. Yksityisen kulutuksen arvioidaan yhä kompensoivan perinteistä investointivetoista kasvua, mutta tästä ei ole kiistatonta näyttöä. Jäähtyvän talouden rinnalle nousi lisäksi uusi uhka – mahdollinen kauppasota USA:n kanssa. USA:n tiukentuva ote kaupankäynnissä on jatkunut, ja presidentti Trump on asettanut uusia tullimaksuja Kiinalle, EU:lle, Kanadalle ja Meksikolle. Vuoden ensimmäisinä kuukausina kerätyt tullimaksut eivät kuitenkaan olleet suuruudeltaan taloudellisesti merkittäviä ja tilanteen kärjistyminen näyttikin olevan estettävissä neuvottelemalla. Touko–kesäkuun aikana USA kuitenkin nosti Kiinan tullimaksuja reilusti. Konflikti laajeni ja uhkaa levitä täysimääräiseksi kauppasodaksi.



Vaikka kasvuhuippu näyttää olevan ohi, globaali kasvu on edelleen vahvaa ja tervettä. Yritysten tuloskasvun arvioidaan jatkuvan tänä vuonna maailmanlaajuisesti, ja arviot ensi vuodelle säilyvät vakaina. Kuten yleensä, markkinoilla riittää huolia esimerkiksi kauppasodan uhasta tai Kiinan talouden nopeasta hidastumisesta, mutta globaalin taantumun riski lähitulevaisuudessa on edelleen matala.

Alkuvuoden kohokohdat Nordea Fundsin rahastoissa

Alkuvuosi on ollut Nordean rahastoille menestyksenkäs palkintojen osalta. Suuri kansainvälinen tietotoimisto Thomson Reuters palkitsi Nordea Fundsin* ja sen rahastoja Lipper-palkinnoilla,

* rahastoyhtiön nimi on Nordea Funds Oy

joita se jakaa hyvin menestyneille rahastoille ja rahastoyhtiöille. Nordea Funds palkittiin parhaana pohjoismaisena rahastotalona suurten rahastoyhtiöiden luokassa, jossa arviointikriteerinä käytettiin rahastojen keskimääräistä riskikorjattua tuottoa kolmen vuoden aikavälillä. Tämän ohella 12 Nordean rahastoa palkittiin Pohjoismaiden parhaana omassa luokassaan joko 3, 5 tai 10 vuoden riskikorjatun tuoton perusteella. Suomessa Nordean yhdistelmärahastoista Säästö 25, Säästö 50 ja Säästö 75 palkittiin omien sarjojensa parhaina.

Nordea-rahastot pärjäsivät hienosti myös Morningstar Awards -tapahtumassa, jossa palkitaan vuosittain markkinoiden parhaat rahastot. Arvostetun palkinnon sai jälleen Nordea Nordic Small Cap, joka valittiin parhaaksi pohjoismaiseksi rahastoksi.

Lisäksi kansainvälinen Capital Finance International -lehti (CFI) palkitsi Nordean vastuullisen sijoittamisen prosessin Euroopan parhaana jo neljäntenä vuonna peräkkäin. CFI toteaa perusteluissaan esimerkiksi, että Nordea on hyvin ajan tasalla vastuulliseen sijoittamiseen liittyvissä asioissa ja hyödyntää ESG-periaatteita aktiivisesti riskien pienentämiseksi ja hyvän tuoton turvaamiseksi.

Tammii-kesäkuun tuottotilaistoissa parhaiten menestyneet sijoitusrahastot olivat suomalaisiin osakkeisiin sijoittavat rahastot (osakeindeksirahasto Nordea Suomi Indeksirahasto I-sarja 7,91 %:n tuotolla ja osakerahastot Nordea Pro Suomi 6,96 %:n tuotolla sekä Nordea Suomi 5,87 %:n tuotolla). Lisäksi myös Pohjoismaihin, Kiinaan, Venäjälle ja USA:han sijoittavat rahastot olivat kärkisijoilla tuottovertailussa. Suomessa myynnissä olevista rahastoista kahdeksalla oli kesäkuun lopussa Morningstar-ratingin mukaiset viisi tähteä. Viiden tähden rahastot ovat Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat, Nordea Korkotuotto, Nordea Premium Varainhoito Maltti, Nordea Premium Varainhoito Varovainen, Nordea Euro Obligaatio, Nordea Säästö 25 ja Nordea Säästö 50 sekä Nordea Fixed Income Credit Opportunities.

Nordea Funds säilytti tukevasti markkinajohtajan asemansa markkinaosuuden ollessa kesäkuun lopussa 37,6 %¹. Nordea Fundsin Suomeen rekisteröityihin rahastoihin on tehty yli 320 miljoonaa euroa nettomerkitöjä vuoden alusta lukien, vaikka kaisista Suomeen rekisteröidyistä rahastoista on alkuvuonna lunastettu nettomääräisesti noin 86 miljoonaa euroa.² Vuoden alusta Nordea Fundsin parhaiten myyneet rahastot olivat Nordea North American Enhanced (451 miljoonaa euroa) ja Nordea Equity Core (293 miljoonaa euroa).³ Nordea Fundsin neljässä Pohjoismaassa hallinnoimien rahastojen suosio on jatkunut katsauskauden aikana vahvana viime vuosien tapaan.

Vastuullisia sijoituksia – vastuullista tuottoa

Nordea sitoutui sisällyttämään ympäristö- ja yhteiskuntavastuun sekä hyvän hallintotavan osaksi rahastojen sijoitustoimintaa Nordean allekirjoittaessa YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet jo vuonna 2007. Nordea Funds on Pohjoismaiden suurin rahastoyhtiö ja vastuullinen sijoittaminen on meille erittäin tärkeää.

Osana vastuullista sijoittamista Nordea käy aktiivisesti vuoropuhelua sellaisten yhtiöiden kanssa, joiden toiminnassa on parantamisen varaa ympäristöön, yhteiskuntavastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvissä seikoissa eli ESG-kysymyksissä (*Environmental, Social, Governance*). Vuoropuhelu ja yhteydenpito yrityksiin jatkuu usein monen vuoden ajan ja vaatii useita tapaamisia ja keskusteluja yrityksen edustajien kanssa. Neuvotteluyhteyden luominen ja yritysten toimintatapojen sekä niihin liittyvän raportoinnin muuttaminen vie aikaa. On tavanomaista, että neuvottelut saadaan menestyksekkäästi päätökseen muutaman yhtiön kanssa vuosittain ja Nordea on vuoropuheluiden kautta pystynyt merkittävästi vaikuttamaan yritysten käyttäytymismalleihin. Tämä hyödyttää niin yrityksiä, rahastosijoittajia kuin yhteiskuntaakin pitkällä aikavälillä. Pitkäjänteisen vuoropuhelun ansiosta yritykset pystyvät paremmin hallitsemaan keskeisiä ESG-riskejä liiketoiminnassaan.

Esimerkkinä viimeaikaisista vuoropuheluista on Facebookin dataskandaali, joka liittyy jopa 87 miljoonan Facebook-käyttäjän tietojen kerääminen Cambridge Analytican toimesta jo vuodesta 2014 lähtien. Tapauksen jälkeen järjestettiin asiantuntijoiden ja yrityksen kanssa useita kokouksia, joiden perusteella vastuullisen sijoittamisen tiimimme päätyi laskemaan yrityksen ESG-luokitusta. Tämän seurauksena Facebook ei enää kuulu Nordean vastuullisen sijoittamisen kärkirahastojen, Tähtirahastojen, sijoituskohteisiin.

Olemme ylpeitä myös siitä, että Nordea on yksi yhdeksästä sijoittajasta, jotka tekevät yhteistyötä YK:n Environment Finance Initiativen (UNEP FI) kanssa laatiakseen ensimmäiset ympäristöaiheiset sijoittajajulkaisut, jotka ovat linjassa *Financial Stability Boardin Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)* -suositusten kanssa. Tämä on loistava tilaisuus tehdä yhteistyötä muiden sijoittajien kanssa, jotta voitaisiin luoda yhtenäinen lähestymistapa ympäristöön liittyvien riskien ja mahdollisuuksien kartoittamiseen sekä arvioimiseen. Meneillään oleva projekti sisältää mm. fyysisten riskien kartoittamista.

Katse kohti tulevaisuutta

Tarjoamme Nordea Fundsissa laajan valikoiman sijoitusmahdollisuuksia, ja jatkuva tuotteidemme kehittäminen varmistaa, että voimme entistäkin paremmin hallita riskejä sekä huolehtia sijoittajien varoista tehokkaammin ja vastuullisemmin. Sijoittajilla on käytettävissään monia erilaisia rahastoja, joita hoitaa suuri ammattilaisten joukkomme kulloisenkin markkinanäkemyksen mukaan. Näin sijoittajat voivat mukauttaa salkkunsaa juuri omia tavoitteitaan ja riskinsietokykyään vastaavaksi.

Ylivoimaisesti paras sijoitus päätös on aloittaa sijoittaminen ja rahastosijoittaminen on erinomainen tapa kasvattaa varallisuutta. Sijoittamalla säännöllisesti kurssiheilahtelujen merkitys vähenee, mikä suojaa sijoittajaa pahimmilta riskeiltä.

Helsingissä, 15. päivänä elokuuta 2018



Henriikka Vikman
toimitusjohtaja, CEO

¹ Lähde: Finanssialan (FA)/Suomen Sijoitustutkimuksen Rahastoraportti 6/2018
² Lähde: Finanssialan (FA)/Suomen Sijoitustutkimuksen Rahastoraportti 6/2018
³ Lähde: Nordea Funds Oy

Nordea-rahastojen omistajaohjaustoimet keväällä 2018

Nordea-rahastot panostavat omistajaohjaukseen

Nordea-rahastojen aktiivisen omistajaohjauksen lähtökohta on toimia osuudenomistajien puolesta ja valvoa, että osuudenomistajien etu otetaan aina huomioon. Nordea-rahastojen omistajaohjauksen suuntaviivat on koottu ohjeistukseen, johon kuuluvat omistajapolitiikka (*Corporate Governance Policy*) ja omistajaohjauksen periaatteet (*Corporate Governance Principles*). Omistajaohjauksen periaatteisiin voi tutustua rahastoyhtiön kotisivulla.

Omistajaohjaustyötä tehdään aktiivisesti ja globaalisti. Kevään 2018 aikana Nordea-rahastot on äänestänyt yhtiökokouksissa yli 30 maassa. Vaikka useimmiten yhtiön kotipaikka on ollut Pohjoismaissa, USA:ssa, Isonsa-Britanniassa tai Kiinassa, kehittyvien markkinoiden yritysten osuus kuitenkin kasvaa. Olemme esimerkiksi äänestäneet 10 intialaisen yhtiön yhtiökokouksessa. Vuoden 2018 aikana Nordea Funds avasi äänestysportaalin, josta löytyvät yksityiskohtaiset tiedot kaikista Nordea-rahastojen äänestysistä kuluneen vuoden aikana.

[Äänestysportaaliiin](#) voi tutustua Nordea.com-sivustolla osiossa Vastuullisuus – Vastuullinen liiketoiminta – Sijoitukset – Aktiivinen omistajuus ja vuoropuhelu – Voting Portal.

Omistajaohjauksen tavoitteet

Nordea Funds uskoo vakaasti, että hyvin toteutetun omistajaohjauksen avulla yrityksissä pystytään luomaan arvoa, mikä taas tuottaa rahastojen osuudenomistajille lisäarvoa.

Nordea-rahastojen omistajapolitiikan tavoitteena on lisätä avoimuutta, selkeyttä ja läpinäkyvyyttä sijoituskohteena olevan yhtiön ja sen osakkeenomistajien välillä. Näitä periaatteita toteutetaan myös hallituksen ja valiokuntien kokoonpanoissa. Pitkäjänteinen, positiivinen kehitys yhtiöiden hallintokäytännöissä hyödyttää niin yhtiöiden osakkeenomistajia, työntekijöitä kuin muitakin sidosryhmiä. Uskomme, että tämä parantaa myös rahastosijoitusten tuottoa ja edistää pääomamarkkinoiden toimivuutta ja luotettavuutta.

Aktiivinen omistajapolitiikka keskeisenä osana vastuullista sijoitustoimintaa

Omistajaohjaukseen keskittyminen on tärkeä osa vastuulliseen sijoittamiseen liittyvää työtä. Nordea haluaa olla johtava palveluntarjoaja vastuullisessa sijoittamisessa, ja siksi omistajaohjausyksikkömme tekee erittäin kiinteästi yhteistyötä Nordean vastuullisen sijoittamisen yksikön kanssa. Vastuullisen sijoittamisen yksikkö vastaa Nordea-rahastojen vastuulliseen sijoittamiseen liittyvistä tehtävistä yhdessä salkunhoito-organisaation kanssa. Vuoden 2018 aikana Nordea on käynyt vuoropuhelua ESG-

asioista (*Environmental, Social and Governance*) lukuisien sellaisten yhtiöiden kanssa, jotka ovat saaneet negatiivista mediahuomiota sekä sellaisten yhtiöiden kanssa, joiden toiminnasta Nordea on tehnyt omaa tutkimustyötään. Vuoden 2018 aikana Nordea-rahastot on tukenut useita ympäristöön ja ympäristövaiikutusten raportointiin liittyviä osakkeenomistajien ehdotuksia.

Koska Nordea-rahastot käyttää äänioikeutta ja muuten vaikuttaa omistajaohjauskysymyksissä kaikkien osuudenomistajien puolesta, rahastoyhtiö pystyy toimimaan hyvin vaikutusvaltaisesti. Vuonna 2018 allekirjoitettiin lisäksi toimialajärjestö International Corporate Governance Networkin (ICGN) laatimat omistajaohjausta koskevat yleiset suositukset niiden astuessa voimaan.

Nordea Fundsin hallituksen omistajaohjausvaliokunta

Omistajaohjaustyöstä vastaa omistajaohjauskysymyksiin keskittynyt Nordea Fundsin hallituksen valiokunta. Valiokuntaan kuuluu kolme osuudenomistajien valitsemaa hallituksen jäsentä sekä Nordean edustajia.

Valiokunnan tarkoituksena on ottaa kantaa yksittäisiin omistajakysymyksiin ja päättää toimenpiteistä Nordea-rahastojen omistajapolitiikan mukaisesti. Rahastoyhtiön hallitus tekee edelleen varsinaisen päätöksen omistajaohjauskysymyksissä. Omistajaohjaustyössä pyritään aina siihen, että rahastoilla on yhteinen ääni, ja tämä on toteutunut lähes täysin vuoden 2018 aikana.

Kevään 2018 tapahtumat lyhyesti

Omistajaohjausvaliokunnan pitkän aikavälin tavoitteena on kehittää toiminnasta aktiivisempaa, missä on edistytty kuluvan vuoden aikana. Vuoden 2018 konkreettisenä tavoitteena on äänestää noin 400 yhtiökokouksessa. Nordea Fundsin rahastot joko kuuluvat näiden yhtiöiden suurimpiin omistajiin, ovat sijoittaneet niihin huomattavan määrän pääomaa tai esimerkiksi ESG-kysymysten vuoksi kokoukseen osallistuminen on erityisen tärkeää. Tavoite todennäköisesti saavutetaan. Suomessa Nordea-rahastot on tähän mennessä osallistunut 30 yhtiökokoukseen ja Ruotsissa 70 yhtiökokoukseen.

Ruotsalaisissa sekä joissakin suomalaisissa ja norjalaisissa yhtiöissä on nimitysvaliokuntia, joissa suurimmat osakkeenomistajat ovat edustettuina. Suomessa nimitysvaliokunnissa istuvat perinteisesti valtion ja eläkeyhtiöiden edustajat. Myös Nordean edustajia on pyydetty mukaan. Nordea-rahastot suhtautuvat myönteisesti mahdollisuuteen osallistua yhtiöiden nimitysvaliokuntiin ja tämän vuoden aikana Nordea-rahastot on osallistunut 35 valiokuntaan, joista valtaosa oli ruotsalaisyhtiöissä.

Keskeiset teemat yhtiökokouksissa

Nordea on laatinut omille yhtiökokousedustajilleen äänestys- ja toimintaohjeet, jotka on lähetetty tarvittaessa myös kyseessä olevan yhtiön edustajille tai hallituksen puheenjohtajalle. Asiakysymykset, joista emme ole yhtiön kanssa samaa mieltä, käydään etukäteen läpi, jotta yhtiöllä on mahdollisuus muuttaa hallituksen esitystä. Osa yhtiöistä on esittänyt tarkentavia kysymyksiä äänestysohjeen soveltamisesta. Tietyt yhtiöt myös perustelivat yhtiökokoukselle tekemiään esityksiä Nordean äänestysohjeen mukaisesti entistä aktiivisemmin, kun taas toiset yhtiöt päätyivät muuttamaan esitystään. Aktiivinen yhteydenpito yhtiöiden ja suurimpien osakkeenomistajien välillä hallituksen esityksiin liittyen on Nordean mielestä tärkeää.

Nordea-rahastot on Suomessa seurannut, kuinka instituutio-naaliset omistajat ovat tehneet aloitteita yksittäisissä yhtiöissä kasvattaakseen edustustaan hallituksissa ja nimitysvaliokunnissa. Tietyissä tapauksissa tämä ei Nordea-rahastojen mielestä ole ollut tarkoituksenmukaista ja olemme yhdessä muiden suuromistajien kanssa käyneet keskustelua sopivasta edustuksesta ja lähestymistavasta yhtiöön ja vähemmistöomistajiin liittyen. Lisäksi olemme yhdessä Nordean salkunhoito-organisaation ja yksittäisten pohjoismaisten yhtiöiden kanssa käyneet keskustelua strategisista kysymyksistä ja kertoneet näkemyksemme yhtiön kehityksestä.

Nordea-rahastot arvioi hallituspalkkioita monesta näkökul-

masta. Hallituspalkkioihin voivat vaikuttaa yrityksen markkina-arvo ja työntekijöiden lukumäärä, hallitustehtävän vaativuus sekä palkkioiden taso suhteessa muihin saman toimialan yhtiöihin. Valtaosassa pohjoismaisista yhtiöistä hallituspalkkiot ovat nousseet vain vähän tai ne ovat pysyneet ennallaan tänä vuonna. Meidän mielestämme on positiivista, että hallituspalkkiot muuttuvat pienin askelin. Käytämme joka vuosi paljon aikaa arvioidaksemme ylimmän johdon palkitsemista yhtiöissä, joissa Nordea-rahastot omistavat merkittävän osuuden.

Usein hallitus voi hakea yhtiökokoukselta valtuutusta suunnattuun osakeantiin, ja yhä useammin niin, että se sisältää myös valtuutukseen jälleenmyydä aikaisemmin takaisinostettuja osakkeita. Nordea-rahastot kehottaa yhtiöitä yleensä varovaisuuteen suunnattujen osakeantien osalta ja käy aktiivista vuoropuhelua yhtiöiden kanssa asiasta.

Yhä useammat pohjoismaiset yhtiöt ehdottavat monivuotisia valtuutuksia hallitukselle uusien osakkeiden antamiseen tai osakkeiden takaisinostoon. Kansainvälisesti katsottuna monivuotiset valtuutukset useilla eri osa-alueilla ovat joissakin maissa tavallisia. Nordea-rahastojen käsityksen mukaan yhtiökokouksen valtuutusten tulee olla voimassa ainoastaan seuraavaan yhtiökokoukseen asti.

Nordea Fundsin [omistajaohjauksen periaatteet](#) perustuvat avoimuuteen. Omistajaohjauksen periaatteisiin voi tutustua tarkemmin Nordea Funds Oy:n kotisivuilla Omistajapolitiikka-osiossa.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja

Nordea-rahastot esittää rahastojensa puolivuotiskatsauksissa ja vuosikertomuksissa rahastokohtaisia tunnuslukuja Suomen Sijoitusrahastoyhdistyksen suosituksen ja valtiovarainministeriön asetuksen 231/2014 mukaisesti.

Nordea-rahastoista raportoidaan seuraavat tunnusluvut: volatilitteetti, Tracking Error, Sharpen luku, kiertonopeus, Juoksevat kulut, rahaston kaupankäyntikulut ja konsernille maksetut välityspalkkiot.

Useat Nordea-rahastot aloittivat arvopapereiden lainaksiannon vuonna 2013 tai sen jälkeen. Edellä mainittujen tunnuslukujen lisäksi Nordea on raportoinut vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa myös lainaksiannon kulut suhteessa rahaston arvoon vuosikertomukseen 2016 saakka. Lainaksi annettujen arvopapereiden ja johdannaisten raportoinnissa sovelletaan EU-asetusta 2015/2365* sekä ESMA** ohjetta. Lainaksiantoon liittyvät tuotot ja kulut raportointikaudelta esitetään EU-asetuksen mukaisesti vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa vuodesta 2016 alkaen.

Arvopapereiden lainaksiannon käyttöaste – määritelmä

Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on ilmoitettu salkunhoitajan kommentti -sivulla. Käyttöaste on kuukausittain laskettu jakamalla lainaksi annettujen osakkeiden keskimääräinen markkina-arvo lainattavissa olevien osakkeiden keskimääräisellä markkina-arvolla. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritelty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Arvopaperilainausta koskeva informaatio perustuu pääosin JP Morganin raportointiin tietoihin. JP Morgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti, toimii arvopaperilainauksen asiamiehenä.

Johdannaisten käyttöaste – määritelmä

Johdannaisten osuus rahaston arvosta eli käyttöaste on ilmoitettu salkunhoitajan kommentti -sivulla. Käyttöaste on päivittäin määritetty laskemalla eri johdannaistyyppien, kuten valuuttatermiinien ja futuurien, markkina-arvot yhteen ja jakamalla luku rahaston päivittäisellä markkina-arvolla.

Active Share ja kokonaisriskin laskentatapa

Nordea-rahastoista raportoidaan lisäksi Active Share rahastoyhtiön oman suosituksen mukaisesti vuodesta 2015 alkaen.

Nordea-rahastoista ilmoitetaan myös, mikä kolmesta kokonaisriskin laskentatavasta on käytössä:

- sijoitusasteen mittaaminen eli kohde-etuuslähestymistapa (commitment approach)
- suhteellinen Value-at-Risk-menetelmä (VaR)
- absoluuttinen Value-at-Risk-menetelmä (VaR)

Kokonaisriskin laskennassa sovelletaan CESR:n*** ohjetta. Mikäli kokonaisriski lasketaan VaR-menetelmällä, ilmoitetaan vuosikertomuksessa myös VaR-ajan käyttöasteet sekä vivutustasot, jotka olivat käytössä tarkastelujakson aikana.

Tunnuslukujen yhtenäinen laskenta- ja raportointikäytäntö lisää rahastojen vertailtavuutta

Raportoinnin tarkoituksena on lisätä sijoitusrahastotoiminnan läpinäkyvyyttä ja antaa vertailukelpoista informaatiota sijoitus-päätöksiä harkitseville asiakkaille. Nordea Funds Oy raportoi erilaisia tuotto- ja tunnuslukuja joko painettuna vuosikertomuksissa ja muissa julkaisuissa, tai Rahastot Nyt -palvelussa Internet-osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Rahastokohtaiset tunnusluvut raportoidaan vuosikertomuksen ja puolivuotiskatsauksen yhteydessä. Nämä katsaukset julkaistaan osoitteessa www.nordea.fi.

Mitä tunnusluvut kertovat?

Tunnusluvuista ensimmäinen, volatilitteetti, mittaa sijoituksen tuoton vaihtelua. Suuri volatilitteetiluku tarkoittaa sitä, että rahasto-osuuden tuoton vaihteluun liittyvä epävarmuus eli riski on todennäköisesti suuri, ja päinvastoin. Nordea-rahastot esittää sekä rahasto-osuuden että vertailuindeksin volatilitteetin, mikäli rahastolle on määritelty vertailuindeksi.

Tracking Error (TE) puolestaan kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksistä. Mikäli salkun sijoitukset poikkeavat kovin paljon vertailuindeksin jakaumasta, kasvaa se mahdollisuus että myös sijoituksen tuotto on vertailuindeksin tuoton ylä- tai alapuolella. Mikäli taas rahaston Tracking Error

* Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annettu asetus EU 2015/2365.

** European Securities and Market Authority. ESMA 2014/937/FI: Ohjeet toimivaltaisia viranomaisia ja UCITS-rahastoyhtiöitä varten/ Ohjeet ETF:stä ja muista UCITS-rahastoihin liittyvistä asioista.

*** 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.

on pieni, on todennäköistä, että myös osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Active Share (AS) -luku kuvaa, kuinka suuri osa rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksin jakaumasta. Mitä suurempi luku, sitä enemmän salkussa olevat osakkeet ja/tai niiden painot poikkeavat vertailuindeksistä ja sitä aktiivisemmin rahaston sijoitustoimintaa on hoidettu.

Sharpen luku on rahasto-osuuden tuoton ja riskin mittaamisessa käytetty suhdeluku. Mitä suurempi luku on, sitä paremmin sijoitus on tuottanut suhteessa riskiinsä.

Kiertonopeus kertoo, kuinka monta kertaa arvopaperit on ostettu tai myyty suhteessa rahaston koko varallisuuteen. Mitä suurempi kiertonopeus on, sitä enemmän rahasto on käynyt kauppaa rahasto-osuuksien merkinnästä ja lunastuksesta aiheutuvan kierron lisäksi.

Juoksevat kulut -lukuun sisältyvät tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden aikana rahaston varoista todellisudessa veloitettu hallinnointipalkkio euroina ja muut kulut, jotka vuoden mittaan veloitetaan rahaston arvosta. Luvussa ei kuitenkaan oteta huomioon tuottosidonnaista palkkiota tai kaupankäyntikulua, jotka ilmoitetaan erikseen.

Rahastojen kaupankäyntikulut raportoidaan vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa edeltävien 12 kuukauden ajalta. Tunnusluku kuvaa, miten rahaston varoista veloitettavat, rahaston kaupankäyntiin tai tutkimukseen liittyvät (ainoastaan vuoden 2017 loppuun saakka) ja arvopaperinvälittäjille maksettavat toimeksiantokulut ja välityspalkkiot vaikuttavat rahaston arvoon vuositasona.

Vuoden 2018 alusta voimaan tulleen MiFID II -direktiivin mukaan varainhoitajien on eriteltävä kulut, jotka liittyvät salkunhoidossa käytettäviin tutkimuksiin, kuten analyysiin, muista kaupankäyntikuluista. Direktiivin tavoitteena on muun muassa lisätä rahoitusmarkkinoiden läpinäkyvyyttä ja sijoituspalveluiden vertailtavuutta. Varainhoitaja voi päättää, vastaako se kuluista itse vai siirtääkö se kulut asiakkaiden maksettaviksi osana rahastoista perittäviä kuluja.

Nordea on päättänyt vastata itse rahastojen ulkopuoliseen tutkimukseen liittyvistä kuluista vuoden 2018 alusta, jolloin MiFID II -direktiivi tuli voimaan. Tutkimuskulut eivät siis enää jatkossa pienennä osuudenomistajien rahastosijoituksestaan saamia tuottoja.

Rahastojen puolivuotiskatsauksessa 2018 raportoimat kaupankäyntikulut 12 kuukauden ajalta sisältävät siten 1–6/2018 vain kaupankäyntiin liittyvät kulut, ja 7–12/2017 sekä tutkimukseen että kaupankäyntiin liittyvät kulut. Puolivuotiskatsauksessa 2018 ilmoitetut kaupankäyntikulut pienenevät 1–6/2018 rahastokoh- taisten tutkimuskulujen verran aiempaan verrattuna. Vuosikertomuksessa 2018 rahastojen kaupankäyntikulut koko vuoden osalta sisältävät vain kaupankäyntiin liittyviä kuluja, kun taas tutkimukseen liittyviä ei ole enää veloitettu rahaston arvosta vuoden 2018 alusta.

Viimeinen tunnusluku, *konsernille maksetut välityspalkkiot*, kertoo miten suuressa osassa kaikkien arvopaperikauppojen arvosta euroina on käytetty samaan konserniin kuuluvaa välittäjää.

Miten tunnusluvut on laskettu?

Tuoton vaihtelevuus / volatilitteetti / standardipoikkeama, %

Arvopaperisijoittamiseen liittyy sijoituksen markkina-arvon vaihtelu, joten sijoituksen arvo voi sekä nousta että laskea. Kun arvo vaihtelee, sijoituksen tuottoon liittyy epävarmuutta, jota kutsutaan riskiksi. Riskin suuruutta kuvaa vuotuisen tuoton vaihtelevuus eli volatilitteetti (standardipoikkeama, keskihajonta).

Volatilitteetti kuvaa rahaston kasvuosuuden tuoton vaihtelua keskimääräisen arvonsa ympärillä. Kullekin Nordea-rahastolle ilmoitetaan myös vertailuindeksin volatilitteetti silloin, kun rahastolle on määritetty vertailuindeksi.

Näin volatilitteetti lasketaan vuosikertomuksissa ja muissa katsauksissa

Rahasto-osuuden volatilitteetti on laskettu kasvuosuuden kuukausituotoista viimeisten 36 kuukauden havaintojen perusteella vuositasona muutettuna.

Mikäli rahasto on toiminut yli kaksi mutta alle kolme vuotta, lasketaan rahastolle kyseisen toimintajakson volatilitteetti, joka ilmoitetaan vuositasona muutettuna.

Vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa volatilitteetin laskennassa siirryttiin viikkohavainnoista (52 viikkoa) kuukausihavaintoihin (36 kuukautta) vuosikertomuksesta 2017 alkaen.

Näin volatilitteetti lasketaan Rahastot Nyt -palvelussa

Rahasto-osuuden volatilitteetti on laskettu kasvuosuuden logaritmista kuukausituotoista viimeisten 12 kuukauden (tai 36 kuukauden) havaintojen perusteella ja oletuksena on 12 kuukautta (tai 36 kuukautta).

Tracking Error / aktiivinen riski, %

Tracking Error (TE) kuvaa rahaston kasvuosuuden ja vertailuindeksin tuottoeron vaihtelevuutta. Se kertoo, miten suuri rahastosijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. TE on laskettu rahaston kasvuosuuden ja vertailuindeksin kuukausituottojen erotusten perusteella viimeisten 36 kuukauden ajalta, ja se ilmoitetaan prosentteina vuodessa. Tietyissä rahastoissa käytössä oleva joustava hinnoittelumenetelmä suurentaa laskennallisesti TE-lukua, vaikka rahastojen aktiivinen riski ei kasvaisikaan. Tämä vaikuttaa erityisesti indeksirahastojen TE-tunnuslukuun.

TE voidaan laskea, mikäli rahastolla on vertailuindeksi ja vähintään 24 kuukauden historia.

Vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa Tracking Errorin laskennassa siirryttiin viikkohavainnoista (52 viikkoa) kuukausihavaintoihin (36 kuukautta) vuosikertomuksesta 2017 alkaen.

Rahastot Nyt -palvelussa Tracking Error lasketaan kuukausihavaintojen perusteella.

Active Share / aktiivisuus, %

Active Share (AS) -luku lasketaan pääsääntöisesti niille osakerahastoille, joilla on vertailuindeksi. AS ilmoitetaan prosentteina ja se kuvaa, kuinka suuri osuus rahaston salkun sisällöstä poikkeaa vertailuindeksin jakaumasta.

Active Share on aktiivisen salkunhoidon mittari. Jos luku on 0–20 % Active Sharea laskettaessa, on kysymyksessä indeksi-rahaston kaltainen rahasto.

Mitä suurempi luku, sitä enemmän salkussa olevat osakkeet ja/tai niiden painot poikkeavat indeksin jakaumasta ja sitä aktiivisemmin rahaston sijoitustoimintaa on hoidettu.

Tietyt rahastot, kuten pohjoismaiset maakohtaiset osakerahastot, ovat aktiivisesti hallinnoituja, ja niiden sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua.

Sharpen luku

Sharpen luku kuvaa, kuinka paljon enemmän rahasto-osuus on tuottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatili-teettiprosenttia kohti. Sharpen mittarin arvo on rahasto-osuuden tuoton ja riskittömän tuoton erotus jaettuna volatiliteetilla. Rahasto-osuuden tuotto ja volatiliteetti lasketaan viimeisten 36 kuukauden havainnoista. Sharpen luku voidaan laskea, mikäli rahastolla on vähintään 24 kuukauden historia.

Rahastot Nyt -palvelussa Sharpen luku lasketaan kuukausihavaintojen perusteella.

Salkun kiertonopeus, %

Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamien ja myymien arvopapereiden yhteenlasketusta arvosta (summa 1, EUR) merkintöjen ja lunastusten yhteenlaskettu arvo (summa 2, EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus (summa 2 vähennettynä summasta 1) jaettuna keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu päiväkohtaisista markkina-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta.

Mikäli kiertonopeus on 0 %, rahasto-osuuksien merkintöjen ja lunastusten aiheuttama kierto on pääasiassa ohjannut rahaston kaupankäyntiä. Uuden laskutavan myötä rahaston kiertonopeus voi olla myös negatiivinen, ja tällöin rahaston ostojen ja myyntien yhteenlaskettu arvo on pienempi kuin merkintöjen ja lunastusten yhteenlaskettu arvo.

Puolivuotiskatsauksessa tai vuosikertomuksessa salkun kiertonopeutta ei ole annualisoitu, mikäli rahasto on toiminut alle vuoden.

Kiertonopeuden määritelmän mukaan arvopaperilla tarkoitetaan kaikkia rahoitusinstrumentteja, joilla rahasto on käynyt kauppaa lukuun ottamatta sellaisia transaktioita, jotka liittyvät muun muassa tiettyihin optioihin, termiineihin tai osakelainaus-sopimuksiin.

Juoksevat kulut, % *

Juoksevat kulut kuvaa rahastoyhtiön perimien palkkioiden osuutta rahaston arvosta. Juoksevilla kuluilla tarkoitetaan vuotuisiksi muutettua lukua, jossa rahaston varoista perittävät, neljästä eri erästä koostuvat palkkiot lasketaan yhteen. Juoksevat kulut -luku ei sisällä rahaston tuottosidonnaista palkkiota tai kaupankäyntikuluja, joiden vaikutus rahaston arvoon on ilmoitettu erikseen. Lainaksiantoon liittyvät kulut sisältyvät puolivuotiskatsauksissa ja vuosikertomuksissa esitettyihin Juokseviin kuluihin vuonna 2017 ja siitä eteenpäin.

Nordea-rahasto, joka on rahastojen rahasto, ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin

Nordea-rahastoihin. Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei pääsääntöisesti peritä hallinnointipalkkiota kohde-rahastojen varoista. Näillä kuluilla ei siten ole vaikutusta Nordea-rahastojen Juoksevat kulut -lukuun. Sijoituskohteena olevan Nordea-rahaston varoista veloitetut muut kulut ovat mukana rahastojen rahaston Juoksevilla kuluissa, mikäli se on mahdollista. Muiden kulujen osalta laskennassa on käytetty joko tarkkaa summaa tai arviota kuluista.

Nordea-rahastot ilmoittaa hallinnointipalkkion prosenttiluvun (vaihtelee rahastoittain: 0,10–2,00 % p.a.) puolivuotiskatsauksissa sekä vuosikertomuksissa Juoksevat kulut -luvun yhteydessä.

Juoksevat kulut = A + B + C + D

A = Rahaston varoista käytännössä veloitetun hallinnointipalkkion euromäärä, joka jaetaan rahaston keskimääräisellä, päivähavainnoista lasketulla markkina-arvolla tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta, ja se ilmoitetaan prosentteina p.a. Mikäli rahasto on tarkastelujakson päättyessä toiminut alle vuoden, hallinnointipalkkion prosenttiluku on annualisoitu.

Mahdolliset tuottosidonnaiset palkkiot eivät sisälly Juoksevat kulut -lukuun, ja ne tulee aina ilmoittaa erikseen. Tuottosidonnaisen palkkion ilmoittaminen koskee seuraavia rahastoja: Nordea Japani, Nordea Maaailma ja Nordea Pohjois-Amerikka. Nämä ovat ainoat kotimaiset Nordea-rahastot, joiden varoista voidaan veloittaa tuottosidonnainen palkkio säännöissä määritellyissä tapauksissa.

Nordean salkunhoito-organisaatiolle, Nordea Investment Managementille, on ulkoistettu osa arvopapereiden lainaksiantoon liittyvistä hallinnollisista tehtävistä, joiden suorittamisesta aiheutuneita kuluja ei vuoden 2017 alusta alkaen ole enää veloitettu arvopaperilainauksen tuotoista. Arvopapereiden lainaksiantoon liittyvät, asiamiehelle maksetut kulut sisältyivät Juoksevat kulut -lukuun vuonna 2017 ja siitä eteenpäin.

Juoksevat kulut eri kalenterivuosina

Juoksevat kulut on laskettu viranomaismääräysten mukaisesti. Laskentateknisistä syistä Juoksevien kulujen hallinnointipalkkio-osa ja sen seurauksena myös Juoksevat kulut voivat tietyissä tapauksissa jäädä alle virallisen hallinnointipalkkioprosentin siitä huolimatta, että päivätasolla veloitetaan virallisen hallinnointipalkkioprosentin mukaisesti laskettu palkkio. Vastaavasti joinakin kalenterivuosina arvonlaskentapäivien lukumäärästä riippuen Juoksevien kulujen hallinnointipalkkio-osa voi tietyissä tapauksissa olla hieman virallista hallinnointipalkkioprosenttia suurempi.

Sijoitukset koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin

Rahastojen rahaston (sijoittajarahasto) Juoksevat kulut -lukuun eivät yleensä vaikuta sijoituskohteena olevien koti- tai ulkomaisien Nordea-rahastojen (kohderahastot) hallinnointipalkkiot. Kun sijoittajarahasto sijoittaa koti- tai ulkomaiseen Nordea-rahastoon, palautetaan kohderahaston varoista veloitettu ja rahastoyhtiölle maksettu, sijoitusta vastaava osuus hallinnointipalkkiosta sijoittajarahaston varoihin, jotta välttyään kahdenkertaisen hallinnointipalkkion veloittamiselta.

Sijoittajarahasto ei itse maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-kohderahastoihin tai myydessään sijoituskohteena olevia rahasto-osuuksia.

Sijoitukset muiden kuin Nordean hallinnoimiin rahastoihin

Silloin kun sijoittajarahasto sijoittaa Nordean ulkopuolisiin rahastoihin, pyritään valitsemaan sellainen osuussarja, jossa merkintä- ja lunastuspalkkioita tai hallinnointipalkkioita ei peritä.

Ulkopuolisia kohderahastoja koskevat merkintä- ja lunastuspalkkiot sekä hallinnointipalkkiot ilmoitetaan vuosikertomuksessa tai puolivuotiskatsauksissa rahaston sijoitusten yhteydessä, mutta niitä ei oteta huomioon sijoittajarahaston Juoksevat kulut -lukua laskettaessa.

Sijoitukset indeksiosuusrahastoihin (ETF, Exchange-Traded Fund)

Sijoittajarahaston vuotuisen hallinnointipalkkion lisäksi rahasto-osuuden arvon kehitykseen vaikuttavat rahaston sijoituskohteen olevien indeksiosuusrahastojen varoista veloitetut hallinnointipalkkiot. Rahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan ETF-rahastoihin. Indeksiosuusrahaston osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Pörssinoteerattuja rahasto-osuuksia ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot, jotka ovat mukana sijoittajarahaston kaupankäyntikuluissa.

Indeksiosuusrahastojen varoista veloitetut hallinnointipalkkiot eivät ole mukana sijoittajarahaston Juoksevat kulut -lukua laskettaessa.

B = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloittettava säilytyspalkkio (%). Hallinnointipalkkio sisältää korvauksen säilytysyhteisölle kaikkien kotimaisten Nordea-rahastojen osalta, joten sitä ei veloiteta erikseen.

C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloittettavat tilinhoito- ja muut palkkiot. Koska muutkin Juoksevat kulut -luvussa huomioon otettavat palkkiot ovat vuotuisia, on tilinhoito- ja muut palkkiot muutettu vuotuisiksi, mikäli rahasto on tarkastelujakson päättyessä toiminut alle vuoden.

D = Mahdolliset muut palkkiot, joita kyseisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloittaa suoraan rahaston pääomasta. Suomeen rekisteröidyissä Nordea-rahastoissa tällaisia kuluja ei kaupankäyntikulujen, tuottosidonnaisen palkkion ja lainaksiannon kulujen lisäksi ole. Juoksevat kulut -luku ei sisällä näitä kuluja vaan ne ilmoitetaan erikseen.

Suomeen rekisteröityjen rahastojen käytännöstä poiketen ulkomaisen, esim. Luxemburgiin rekisteröidyn SICAV-kohderahaston varoista voidaan hallinnointipalkkion lisäksi veloittaa muita, alarahaston säännöissä mainittuja palkkioita. Näitä voivat olla esim. säilytysyhteisölle maksetut palkkiot, lakisäästeisten dokumenttien (rahastoesitteet, osavuositarkastus ja vuosikertomus) tuotantokulut, muut tiedottamiskulut, juridiset palkkiot ja tilintarkastuspalkkiot.

Edellä mainittujen palkkioiden veloitus vaikuttaa sijoittajarahaston Juoksevat kulut -lukuun silloin, kun se sijoittaa näihin rahastoihin. Tässä katsauksessa esitetyissä Juoksevista kuluista ulkopuolisten, ulkomaisten rahastojen varoista veloitetut palkkiot (D) eivät ole mukana. Ulkomaisten rahastojen Juoksevat kulut lasketaan ja julkaistaan kyseisten rahastojen vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa.

Edellä mainitut kulut (D) sisältyvät Suomen nykykäytännön mukaan rahastoyhtiön veloittamaan hallinnointipalkkioon.

Rahaston kaupankäyntikulut, %

Rahaston kaupankäyntikulut lasketaan siten, että rahaston yhteenlasketut kaupankäyntikulut (EUR) mukaan lukien valuutanvaihdosta aiheutuneet kulut tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta jaetaan rahaston suurimmalla markkina-arvolla vastaavana ajanjaksona. Korke- tai yhdistelmärahastojen korkosijoitusten osalta kaupankäyntikuluja ei ole mahdollista ilmoittaa erikseen, koska korkosijoituksissa kaupankäyntikulut/ välityspalkkiot sisältyvät kaupankäyntihintoihin.

Konsernille maksetut välityspalkkiot, %

Rahastoyhtiön lähipiiriin eli konserniin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksettujen välityspalkkioiden prosenttiosuus kaikista kaupankäyntikuluista ilmoitetaan rahastokohtaisesti.

Lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyrityksellä tarkoitetaan sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 6§:n mukaisesti samaan konsolidointiryhmään kuuluvaa sijoituspalveluyritystä tai luottolaitosta.

Joustava hinnoittelumenetelmä käytössä tietyissä rahastoissa

Menetelmä on ollut käytössä vuodesta 2014 alkaen, ja se koskee esim. Suomeen rekisteröityjä osakeindeksirahastoja sekä yritysrahoitukseen tai kehittyville markkinoille sijoittavia korkorahastoja.

Rahasto-osuuksien merkinnöistä ja lunastuksista aiheutuuta rahastolle kuluja, koska salkunhoitaja joutuu ostamaan rahastoon uusia arvopapereita sijoittaakseen merkintöjen kautta kertyneet varat tai myymään niitä saadakseen käteisvaroja lunastuksien maksua varten. Aiheutuneet kulut kohdistuvat rahaston kaikkiin osuudenomistajiin.

Joustavan hinnoittelumenetelmän avulla edellä mainitut kulut voidaan kohdistaa merkintöjä ja lunastuksia tekeville osuudenomistajille, jotka aiheuttavat kaupankäyntitarpeen. Menetelmän tavoitteena on siten edistää osuudenomistajien yhdenvertaisuutta.

Joustavassa hinnoittelumenetelmässä rahasto-osuuden arvo korjataan oikaisukerrointa käyttäen joko ylöspäin tai alaspäin. Joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 % tai 1,75 % riippuen siitä, onko käytössä osittainen joustava vai täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Tiedot toteutuneesta oikaisukertoimen käytöstä esitetään vuosikertomusten ja puolivuotiskatsausten rahastokohteisilla sivuilla. Menetelmästä kerrotaan tarkemmin rahaston säännöissä ja virallisessa rahastoesitteessä.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Nordea Korko

Sijoitusrahasto Nordea Koron A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,30 % tammi–kesäkuussa 2018, ja vertailuindeksi (3 kuukauden Euribor-indeksi) vastaavasti 0,16 %. B-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,29 % katsauskauden aikana, I-osuussarjan laski 0,28 % ja S-osuussarjan niin ikään 0,28 %.

3 kuukauden Euribor on pysynyt huomattavan vakaana noin -0,33 %:ssa vuoden 2017 alusta lähtien ja negatiivisena jo yli kolmen vuoden ajan. Negatiivinen tuotto kertoo runsaasta likviditeetistä ja EKP:n aggressiivisesta rahapolitiikasta. Negatiivinen kehitys johtui negatiivisista koroista.

Rahasto pyrkii aktiivisesti hankkimaan lyhyitä lainoja. Lainakorot ovat tosin muutamaa poikkeusta lukuun ottamatta negatiivisia, mutta silti yleensä Euriboria parempia. Italian ja Espanjan poliittisen epävarmuuden vuoksi markkinat kääntyivät toukokuussa laskuun ja rahaston tuotot alenivat tilapäisesti hieman. Varojen siirrot ja uudet investoinnit tulivat myös kalliiksi.

Pankkien etuoikeutettujen lainojen osuus rahaston sijoituksista oli vuoden keskivaiheilla

55 %. Vakuudellisten joukkolainojen osuus oli 10 % ja yrityslainojen 35 %. Salkun keskimääräinen maturiteetti on 11 kuukautta ja duraatio 3 kuukautta.

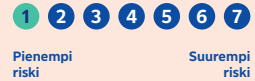
Rahasto ei todennäköisesti pysty jatkossa saavuttamaan hyvää tuottoa nykytilanteessa. Lyhyiden korkojen täytyy nousta nykyiseltä tasoltaan, jotta hyvään tuottoon päästäisiin taas. Kehitys jää erittäin todennäköisesti negatiiviseksi vuonna 2018.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jacob Topp toiminnan alusta eli 3.5.2009 alkaen.

Jacob Topp

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



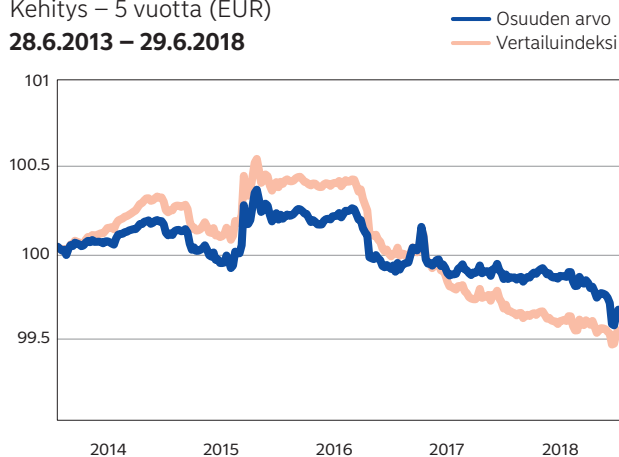
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

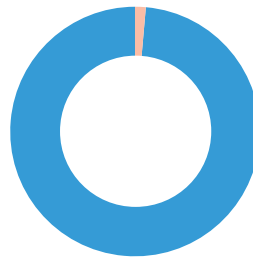
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on Euribor (3 kk), toiminnan alusta eli 3.5.2009 alkaen. Korkoon perustuvan vertailuindeksin tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteerattua korkoa. Lähde: Thomson Reuters DataStream.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,39 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,20 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 98,41 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	1 043,73	1 046,91
Tuotto-osuus A*, EUR	992,42	995,45
Kasvuosuus B*, EUR	1 053,90	1 056,97
Tuotto-osuus B*, EUR	1 001,73	1 004,66
Kasvuosuus C*, EUR	1 053,77	1 056,84
Tuotto-osuus C*, EUR	9,97	10,00
Kasvuosuus I*, EUR	1 057,88	1 060,84
Tuotto-osuus I*, EUR	1 005,44	1 008,26
Kasvuosuus S*, EUR	1 064,14	1 067,12
Tuotto-osuus S*, EUR	1 034,54	1 038,19
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	29 406,8	29 134,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	89,8	104,6
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	41 474,0	48 629,1
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	40,9	43,8
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	180,0	187,3
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	42 803,5	41 339,9
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	55,3	55,3
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	26 215,0	30 876,8
Tuotto-osuus S, 1 000 kpl	0,0	0,0
Omistajien lukumäärä	8 257	8 834
Rahaston arvo, milj. EUR	1 479,5	1 591,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	858,6	1 885,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	0,12
Indeksin volatiteetti, %	0,03
Tracking Error, %	0,12
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,35
Salkun kiertonopeus, %	181,22
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,15
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,13
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,13
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,10
Juoksevat kulut A, %	0,15
Juoksevat kulut B, %	0,12
Juoksevat kulut C, %	0,12
Juoksevat kulut I, %	0,10
Juoksevat kulut S, %	0,10
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.-31.3.2018 merkinnät 0,00 %

1.4.-30.6.2018 merkinnät 0,10 %

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
OP Corporate Bank plc FRN 11-03-2020	3 000,0	100,3000	EUR	1,00	3 009,0	0,20 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					3 009,0	0,20 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					3 009,0	0,20 %
Korkosijoitukset yhteensä					3 009,0	0,20 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					3 009,0	0,20 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 4.75% 11-01-2019	1 000,0	102,6266	EUR	1,00	1 026,3	0,07 %
Achmea Bank NV 0.875% 17-09-2018	19 693,0	100,2168	EUR	1,00	19 735,7	1,33 %
BMW Finance NV 3.25% 14-01-2019	2 543,0	101,8518	EUR	1,00	2 590,1	0,18 %
BMW Finance NV FRN 15-07-2019	5 500,0	100,5280	EUR	1,00	5 529,0	0,37 %
BMW Finance NV FRN 17-10-2018	38 200,0	100,0686	EUR	1,00	38 226,2	2,58 %
Daimler International Financ FRN 09-04-2020	17 300,0	100,4670	EUR	1,00	17 380,8	1,17 %
Deutsche Telekom Internation FRN 03-04-2020	6 500,0	100,2670	EUR	1,00	6 517,4	0,44 %
Enel Finance International N 5.75% 24-10-2018	6 740,0	101,8100	EUR	1,00	6 862,0	0,46 %
Iberdrola International BV 4.25% 11-10-2018	15 200,0	101,2220	EUR	1,00	15 385,7	1,04 %
Koninklijke Philips NV FRN 06-09-2019	45 874,0	100,2518	EUR	1,00	45 989,5	3,11 %
Volkswagen International Fin 3.25% 21-01-2019	7 630,0	101,8580	EUR	1,00	7 771,8	0,53 %
Volkswagen International Fin FRN 15-04-2019	23 000,0	100,2568	EUR	1,00	23 059,1	1,56 %
Volkswagen International Fin FRN 30-03-2019	29 300,0	100,0830	EUR	1,00	29 324,3	1,98 %
Alankomaat yhteensä					219 397,8	14,83 %
Belgia						
Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 17-03-2020	15 270,0	101,0610	EUR	1,00	15 432,0	1,04 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 19-10-2018	20 964,0	100,0764	EUR	1,00	20 980,0	1,42 %
Belgia yhteensä					36 412,0	2,46 %
Espanja						
Abanca Corp Bancaria SA 4.375% 23-01-2019	53 700,0	102,4905	EUR	1,00	55 037,4	3,72 %
AyT Cédulas Cajas V Fondo de 4.75% 04-12-2018	100,0	102,0700	EUR	1,00	102,1	0,01 %
Banco Popular Espanol SA 3.75% 22-01-2019	1 700,0	102,1910	EUR	1,00	1 737,2	0,12 %
Banco Santander SA FRN 04-03-2020	4 300,0	100,5120	EUR	1,00	4 322,0	0,29 %
Bankia SA 3.125% 21-01-2019	500,0	101,8470	EUR	1,00	509,2	0,03 %
Cajamar Caja Rural SCC 3.75% 22-11-2018	54 400,0	101,4822	EUR	1,00	55 206,3	3,73 %
Santander Consumer Finance S 0.75% 03-04-2019	24 700,0	100,5404	EUR	1,00	24 833,5	1,68 %
Espanja yhteensä					141 747,7	9,58 %
Iso-Britannia						
Aviva PLC 0.1% 13-12-2018	25 164,0	100,1009	EUR	1,00	25 189,4	1,70 %
Barclays Bank PLC FRN 09-08-2019	1 000,0	100,2703	EUR	1,00	1 002,7	0,07 %
Barclays Bank PLC FRN 17-01-2020	12 000,0	100,3680	EUR	1,00	12 044,2	0,81 %
British Telecommunications P 1.125% 10-06-2019	3 000,0	101,1300	EUR	1,00	3 033,9	0,21 %
HSBC Bank PLC FRN 09-03-2020	14 500,0	100,5170	EUR	1,00	14 575,0	0,99 %
HSBC Holdings PLC FRN 21-12-2018	12 800,0	100,2180	EUR	1,00	12 827,9	0,87 %
Motability Operations Group 3.25% 30-11-2018	1 464,0	101,3604	EUR	1,00	1 483,9	0,10 %
Natwest Markets PLC FRN 02-03-2020	60 000,0	99,9740	EUR	1,00	59 984,4	4,05 %
Santander UK PLC FRN 27-02-2020	30 200,0	100,3364	EUR	1,00	30 301,6	2,05 %
Iso-Britannia yhteensä					160 442,9	10,84 %
Italia						
Banca Carige SpA 3.875% 24-10-2018	15 550,0	100,8926	EUR	1,00	15 688,8	1,06 %
Intesa Sanpaolo SpA 3% 28-01-2019	41 678,0	101,5166	EUR	1,00	42 310,1	2,86 %
Intesa Sanpaolo SpA FRN 17-04-2019	7 200,0	100,1210	EUR	1,00	7 208,7	0,49 %
UniCredit SpA 1.5% 19-06-2019	5 910,0	101,0576	EUR	1,00	5 972,5	0,40 %
UniCredit SpA 3.625% 24-01-2019	15 000,0	101,8500	EUR	1,00	15 277,5	1,03 %
UniCredit SpA FRN 19-02-2020	25 000,0	100,0834	EUR	1,00	25 020,9	1,69 %
Italia yhteensä					111 478,5	7,53 %
Itävalta						
UniCredit Bank Austria AG 2.5% 27-05-2019	6 500,0	102,2500	EUR	1,00	6 646,3	0,45 %
Itävalta yhteensä					6 646,3	0,45 %
Norja						
Santander Consumer Bank AS 1% 25-02-2019	6 800,0	100,6790	EUR	1,00	6 846,2	0,46 %
SpareBank 1 SMN 1.5% 20-05-2019	25 306,0	101,4430	EUR	1,00	25 671,2	1,74 %
Norja yhteensä					32 517,3	2,20 %
Ranska						
BNP Paribas SA FRN 20-05-2019	400,0	100,4150	EUR	1,00	401,7	0,03 %
HSBC France SA FRN 27-11-2019	300,0	100,6664	EUR	1,00	302,0	0,02 %
RCI Banque SA FRN 05-12-2019	4 135,0	100,3762	EUR	1,00	4 150,6	0,28 %
Societe Generale SA FRN 22-07-2018	1 000,0	100,0220	EUR	1,00	1 000,2	0,07 %
Ranska yhteensä					5 854,4	0,40 %
Ruotsi						
Alfa Laval Treasury Internat FRN 12-09-2019	65 317,0	100,4030	EUR	1,00	65 580,2	4,43 %
Essity AB 0.000000% 27-11-2018	10 275,0	100,0548	EUR	1,00	10 280,6	0,69 %
SBAB Bank AB FRN 15-08-2019	24 400,0	100,4580	EUR	1,00	24 511,8	1,66 %
Vattenfall AB 6.75% 31-01-2019	8 450,0	104,0140	EUR	1,00	8 789,2	0,59 %
Ruotsi yhteensä					109 161,8	7,38 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Saksa						
BASF SE FRN 15-11-2019	4 000,0	100,3270	EUR	1,00	4 013,1	0,27 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 06-07-2019	9 500,0	100,0720	EUR	1,00	9 506,8	0,64 %
Saksa yhteensä					13 519,9	0,91 %
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London 0.375% 11-04-2019	48 200,0	100,4509	EUR	1,00	48 417,3	3,27 %
UBS AG/London FRN 05-09-2019	55 000,0	100,3730	EUR	1,00	55 205,2	3,73 %
UBS AG/London FRN 10-01-2020	15 000,0	100,4390	EUR	1,00	15 065,9	1,02 %
Sveitsi yhteensä					118 688,3	8,02 %
Tanska						
Danske Bank A/S FRN 19-11-2018	14 100,0	100,1192	EUR	1,00	14 116,8	0,95 %
Jyske Bank A/S FRN 02-06-2020	2 667,0	100,2560	EUR	1,00	2 673,8	0,18 %
Nykredit Realkredit 0.875% 06-13-2019	17 034,0	100,8050	EUR	1,00	17 171,1	1,16 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	18 444,0	101,1710	EUR	1,00	18 660,0	1,26 %
Nykredit Realkredit FRN 09-10-2019 EURIBOR 3M	18 210,0	100,4010	EUR	1,00	18 283,0	1,24 %
Tanska yhteensä					70 904,8	4,79 %
Uusi-Seelanti						
Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.875% 24-06-2019	17 354,0	101,1251	EUR	1,00	17 549,2	1,19 %
Uusi-Seelanti yhteensä					17 549,2	1,19 %
Yhdysvallat						
AT&T Inc FRN 04-06-2019	14 660,0	100,3782	EUR	1,00	14 715,4	0,99 %
Bank of America Corp 1.875% 10-01-2019	8 905,0	101,0790	EUR	1,00	9 001,1	0,61 %
Bank of America Corp FRN 19-06-2019	25 000,0	100,6688	EUR	1,00	25 167,2	1,70 %
Bank of America Corp FRN 26-07-2019	26 473,0	100,4130	EUR	1,00	26 582,3	1,80 %
Citigroup Inc 4.375% 02-11-2018	12 000,0	101,5444	EUR	1,00	12 185,3	0,82 %
Citigroup Inc 5% 02-08-2019	742,0	105,5100	EUR	1,00	782,9	0,05 %
Citigroup Inc FRN 11-11-2019	47 326,0	100,5370	EUR	1,00	47 580,1	3,22 %
General Mills Inc FRN 15-01-2020	21 310,0	100,8543	EUR	1,00	21 492,1	1,45 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 29-04-2019	12 444,0	100,3900	EUR	1,00	12 492,5	0,84 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 29-10-2019	26 053,0	100,6224	EUR	1,00	26 215,2	1,77 %
JPMorgan Chase & Co FRN 07-05-2019	6 459,0	100,4054	EUR	1,00	6 485,2	0,44 %
McDonald's Corp FRN 05-04-2019	12 000,0	100,1630	EUR	1,00	12 019,6	0,81 %
McDonald's Corp FRN 26-08-2019	33 900,0	100,2632	EUR	1,00	33 989,2	2,30 %
Morgan Stanley FRN 03-12-2019	26 300,0	100,1400	EUR	1,00	26 336,8	1,78 %
Morgan Stanley FRN 19-11-2019	40 086,0	100,7042	EUR	1,00	40 368,3	2,73 %
SES GLOBAL Americas Holdings 1.875% 24-10-2018	49 750,0	100,6030	EUR	1,00	50 050,0	3,38 %
Wells Fargo & Co FRN 02-06-2020	6 039,0	100,2580	EUR	1,00	6 054,6	0,41 %
Wells Fargo & Co FRN 24-04-2019	40 000,0	100,2802	EUR	1,00	40 112,1	2,71 %
Yhdysvallat yhteensä					411 629,9	27,82 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 455 951,0	98,40 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 455 951,0	98,40 %
Korkosijoitukset yhteensä					1 455 951,0	98,40 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 455 951,0	98,40 %
Sijoitukset yhteensä					1 458 960,0	98,61 %
Kassa ja muut varat, netto					20 589,9	1,39 %
Rahaston arvo					1 479 549,9	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	30,60 %					
Kasvuosuus B	29,54 %					
Kasvuosuus A	20,74 %					
Kasvuosuus S	18,85 %					
Kasvuosuus C	0,13 %					
Tuotto-osuus A	0,06 %					
Tuotto-osuus I	0,04 %					
Tuotto-osuus B	0,03 %					
Tuotto-osuus S	0,00 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMA:n ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluoantonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Korkotuotto

Sijoitusrahasto Nordea Korkotuoton A-sarjan kasvuosuuden arvo laski 2,61 % tammi–kesäkuussa 2018. Rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 2,46 % katsauskauden aikana, I-osuussarjan 2,43 % ja S-osuussarjan puolestaan 2,39 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Lainamarkkinoilla epäröitiin, ja kehitys ailahteli nollan tuntumassa toukokuun puoliväliin asti. Sen jälkeen markkinat kääntyivät laskuun Italian ja Espanjan poliittisen epävarmuuden vuoksi. Rahoitusala kärsi tästä muista sektoreita enemmän. Rahaston korkoriski on matala, ja korkojen muutokset vaikuttivat rahastoon vain vähän.

Pankit keskittyvät edelleen parantamaan pääomarakennettaan ja omaisuuseriensä laatua, ja niiden riskinottohalukkuus on vähäinen, mikä parantaa luottojen laatua. Tulokset ovat yhä heikkoja, mikä on lähinnä osakesijoittajien ongelma. Pankit näyttävät valmistautuneen hyvin uuteen eurooppalaiseen sääntelyyn.

Rahaston sijoitukset etuoikeutettuihin lainoihin nousivat hieman. Vähensimme niiden osuutta, mutta suosimme edelleen lähinnä ydinvaltioiden heikommin etuoikeutettuja lainoja ja reunavaltioissa puolestaan vakuudellisia lainoja. Sijoitimme myös hyvien yhtiöiden heikommin etuoikeutettuihin lainoihin Espanjassa ja Irlannissa, jotka molemmat ovat uskottavalla kasvuruuralla. Italiassa sijoitimme vain vakuudellisiin joukkolainoihin ja vakuutusyhtiö Generaliin,

ja sijoitusten osuus on enintään 5 %. Etuoikeutettujen joukkolainojen osuus rahastossa on 40 % ja vakuudellisten lainojen 15 %. Pankkien heikommin etuoikeutettujen lainojen osuus on 35 %, josta 8 % on toissijaiseen pääomaan luettavia ehdollisia vaihtovelkakirjalainoja, joiden riski on vaihtovelkakirjalainoista pienin. Kaikilla pankkien lainoilla on eräpäivä ja niistä maksetaan kuponkikorko. Rahasto on sijoittanut 10 % varoitetaan vakuutusyhtiöiden heikomman etuoikeutettujen lainoihin.

Rahoituslaitosten liikkeeseen laskemat lainat vaikuttavat edelleen edullisilta. Rahaston korkoriski on matala, eikä mahdollinen korkojen nousu juurikaan vaikuta rahastoon. Riskit liittyvät edelleen mm. sääntelyyn ja uusiin levottomuuksiin Euroopassa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jacob Topp toiminnan alusta eli 3.5.2009 alkaen.

Jacob Topp

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 51,70–68,98 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



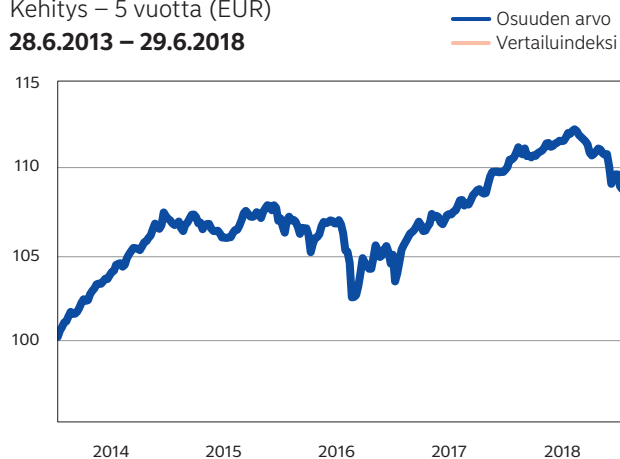
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

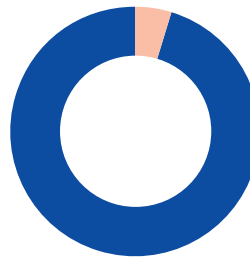
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä 19.5.2014 alkaen. Rahaston vertailuindeksi oli Euribor (3 kk) toiminnan alusta 18.5.2014 saakka.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 4,77 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 95,23 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

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

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	3,59
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,29
Salkun kiertonopeus, %	4,42
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,15
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut B, %	0,30
Juoksevat kulut C, %	0,38
Juoksevat kulut I, %	0,25
Juoksevat kulut S, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Nordea Korkotuotto -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 31.12.2018 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,30% (aiemmin 0,45 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niina sanottua absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää.

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Muita lisätietoja

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.-31.3.2018 merkinnät 0,50 %

1.4.-30.6.2018 merkinnät 0,40 %

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 4.400% MULTI 27-03-2028	3 800,0	98,0714	USD	1,16	3 201,4	2,05 %
Allianz Finance II BV 5.750% MULTI 08-07-2041	100,0	112,9445	EUR	1,00	112,9	0,07 %
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	1 109,0	105,0220	EUR	1,00	1 164,7	0,75 %
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	6 150,0	110,7500	EUR	1,00	6 811,1	4,37 %
de Volksbank NV 0.75% 25-06-2023	2 700,0	100,1167	EUR	1,00	2 703,2	1,73 %
NN Group NV 4.625% MULTI 08-04-2044	733,0	107,3601	EUR	1,00	786,9	0,51 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	642,0	104,8750	EUR	1,00	673,3	0,43 %
Alankomaat yhteensä					15 453,5	9,92 %
Espanja						
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1.375% 14-05-2025	1 700,0	97,5792	EUR	1,00	1 658,8	1,06 %
Banco Popular Espanol SA 1% 07-04-2025	5 200,0	101,3589	EUR	1,00	5 270,7	3,38 %
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	3 200,0	92,1542	EUR	1,00	2 948,9	1,89 %
Bankia SA 3.375% MULTI 15-03-2027	1 700,0	101,8000	EUR	1,00	1 730,6	1,11 %
Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	1 300,0	100,3596	EUR	1,00	1 304,7	0,84 %
CaixaBank SA 2.750% MULTI 14-07-2028	100,0	101,3452	EUR	1,00	101,3	0,07 %
IM Cedula 10 Fondo de Titul 4.5% 21-02-2022	1 400,0	115,6456	EUR	1,00	1 619,0	1,04 %
Programa Cedula TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	900,0	130,4024	EUR	1,00	1 173,6	0,75 %
Espanja yhteensä					15 807,7	10,14 %
Irlanti						
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	4 796,0	135,0260	EUR	1,00	6 475,8	4,16 %
Irlanti yhteensä					6 475,8	4,16 %
Iso-Britannia						
Aviva PLC 3.375% MULTI 04-12-2045	391,0	101,6611	EUR	1,00	397,5	0,26 %
Co-Operative Bank PLC/The 4.75% 11-11-2021	4 230,0	107,6258	GBP	0,89	5 145,8	3,30 %
HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	4 311,0	112,7016	EUR	1,00	4 858,6	3,12 %
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	1 325,0	98,2040	EUR	1,00	1 301,2	0,84 %
Prudential PLC 5.700% MULTI 19-12-2063	265,0	108,4016	GBP	0,89	324,7	0,21 %
Royal Bank of Scotland 1.750% MULTI 02-03-2026	3 898,0	98,4592	EUR	1,00	3 837,9	2,46 %
Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	679,0	102,9183	EUR	1,00	698,8	0,45 %
Iso-Britannia yhteensä					16 564,6	10,63 %
Italia						
Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	600,0	116,6856	EUR	1,00	700,1	0,45 %
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	6 400,0	100,6109	EUR	1,00	6 439,1	4,13 %
Banca Carige SpA 3.875% 24-10-2018	523,0	100,8926	EUR	1,00	527,7	0,34 %
Italia yhteensä					7 666,9	4,92 %
Itävalta						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 8.125% 30-10-2023	4 200,0	133,9872	EUR	1,00	5 627,5	3,61 %
Itävalta yhteensä					5 627,5	3,61 %
Luxemburg						
Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	1 800,0	122,8382	EUR	1,00	2 211,1	1,42 %
Luxemburg yhteensä					2 211,1	1,42 %
Norja						
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	706,0	106,0160	EUR	1,00	748,5	0,48 %
Norja yhteensä					748,5	0,48 %
Ranska						
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	3 022,0	95,8440	EUR	1,00	2 896,4	1,86 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	2 400,0	98,2592	EUR	1,00	2 358,2	1,51 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	4 100,0	100,3833	EUR	1,00	4 115,7	2,64 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	1 400,0	92,5894	EUR	1,00	1 296,3	0,83 %
Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	600,0	105,7480	EUR	1,00	634,5	0,41 %
BPCE SA 0.375% 05-10-2023	1 900,0	98,8378	EUR	1,00	1 877,9	1,21 %
BPCE SA 1% 05-10-2028	1 400,0	97,5230	EUR	1,00	1 365,3	0,88 %
Credit Agricole Assuran 2.625% MULTI 29-01-2048	1 000,0	90,0980	EUR	1,00	901,0	0,58 %
Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	3 200,0	101,3892	EUR	1,00	3 244,5	2,08 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	800,0	101,4609	EUR	1,00	811,7	0,52 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	1 700,0	101,5578	EUR	1,00	1 726,5	1,11 %
Ranska yhteensä					21 227,9	13,62 %
Ruotsi						
Skandinaviska Enskilda 2.500% MULTI 28-05-2026	479,0	104,5280	EUR	1,00	500,7	0,32 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	2 635,0	100,3080	EUR	1,00	2 643,1	1,70 %
Ruotsi yhteensä					3 143,8	2,02 %
Saksa						
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	2 800,0	98,7928	EUR	1,00	2 766,2	1,78 %
Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	1 000,0	100,9457	EUR	1,00	1 009,5	0,65 %
Saksa yhteensä					3 775,7	2,42 %
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	2 336,0	101,8979	EUR	1,00	2 380,3	1,53 %
UBS AG 4.750% MULTI 12-02-2026	1 220,0	107,5000	EUR	1,00	1 311,5	0,84 %
UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	2 672,0	99,5146	EUR	1,00	2 659,0	1,71 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	2 584,0	100,3379	EUR	1,00	2 592,7	1,66 %
Zuercher Kantonalbank 2.625% MULTI 15-06-2027	6 166,0	103,0500	EUR	1,00	6 354,1	4,08 %
Sveitsi yhteensä					15 297,7	9,82 %
Tanska						
Danica Pension Livsfors 4.375% MULTI 29-09-2045	701,0	108,6540	EUR	1,00	761,7	0,49 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	1 703,0	101,0411	EUR	1,00	1 720,7	1,10 %
Danske Bank A/S 5.375% MULTI 29-09-2021	4 074,0	100,7580	GBP	0,89	4 639,8	2,98 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	553,0	100,3936	EUR	1,00	555,2	0,36 %
Tanska yhteensä					7 677,4	4,93 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Yhdysvallat						
Bank of America Corp 1.379% MULTI 07-02-2025	6 205,0	101,5500	EUR	1,00	6 301,2	4,04 %
Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	1 715,0	100,0087	EUR	1,00	1 715,1	1,10 %
Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	1 585,0	101,9841	EUR	1,00	1 616,4	1,04 %
Bank of America NA 6% 15-10-2036	100,0	117,9565	USD	1,16	101,3	0,07 %
Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	4 955,0	125,9032	USD	1,16	5 359,1	3,44 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	2 495,0	100,5960	EUR	1,00	2 509,9	1,61 %
JPMorgan Chase & Co 3.782% MULTI 01-02-2028	4 636,0	97,5816	USD	1,16	3 886,2	2,49 %
Wells Fargo & Co 3.584% MULTI 22-05-2028	1 568,3	95,6099	USD	1,16	1 288,1	0,83 %
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	3 100,0	112,2154	GBP	0,89	3 932,0	2,52 %
Yhdysvallat yhteensä					26 709,3	17,14 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					148 387,3	95,23 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					148 387,3	95,23 %
Korkosijoitukset yhteensä					148 387,3	95,23 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					148 387,3	95,23 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BÖBL FUTURE 9/2018	4 000,0	-0,0600	EUR	1,00	-2,4	-0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2018	-44 400,0	0,0300	EUR	1,00	-13,3	-0,01 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2018	23 900,0	-0,0150	EUR	1,00	-3,6	-0,00 %
LONG GILT FUTURE 9/2018	-3 800,0	-0,2500	GBP	0,89	10,7	0,01 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	-18 300,0		USD	1,16		0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-8,6	-0,01 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-8,6	-0,01 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-8,6	-0,01 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 17-09-2018					30,6	0,02 %
FX FWD EUR/USD 17-09-2018					-426,7	-0,27 %
Terminisopimukset yhteensä					-396,1	-0,25 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-396,1	-0,25 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-396,1	-0,25 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-404,7	-0,26 %
Sijoitukset yhteensä					147 982,6	94,97 %
Kassa ja muut varat, netto					7 836,8	5,03 %
Rahaston arvo					155 819,3	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	33,96 %					
Kasvuosuus S	25,68 %					
Kasvuosuus B	22,06 %					
Kasvuosuus I	10,08 %					
Tuotto-osuus S	3,33 %					
Tuotto-osuus A	1,73 %					
Tuotto-osuus I	1,27 %					
Tuotto-osuus B	1,19 %					
Kasvuosuus C	0,56 %					
Tuotto-osuus C	0,12 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	29 725,9
GBP	-14 758,9
USD	-15 363,2

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-65 898,6
Ostetut korkofutuurit	29 935,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Citigroup Global Markets Ltd
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC

Nordea Lyhyt Korko

Sijoitusrahasto Nordea Lyhyt Koron A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,22 % tammi–kesäkuussa 2018 ja vertailuindeksi (7 päivän Euro London Interbank Bid Rate) laski 0,31 %. B-osuussarjan, I-osuussarjan ja S-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski myös 0,22 % katsauskauden aikana.

Vähäriskiset erittäin lyhyet rahamarkkinakorot (7 päivän Libid) ovat vuoden alusta alkaen pysyneet -0,55 %:ssa, mikä kertoo runsaasta likviditeetistä ja EKP:n aggressiivisesta rahapolitiikasta. Negatiivinen kehitys oli seurausta negatiivisista koroista.

Rahasto pyrkii hankkimaan erittäin lyhyitä lainoja. Korot ovat tosin muutamaa poikkeusta lukuun ottamatta negatiivisia, mutta silti yleensä Libidiä parempia. Kaupankäyntikulut tulivat kaltaiseksi.

Pankkien etuoikeutettujen lainojen osuus rahaston sijoituksista oli kesäkuun lopulla 45 %. Vakuudellisten joukkolainojen osuus oli 15 %

ja yrityslainojen 40 %. Salkun keskimääräinen maturiteetti on 3 kuukautta ja duraatio hieman alle 2 kuukautta.

Rahasto ei todennäköisesti pysty saavuttamaan hyvää tuottoa nykytilanteessa. Lyhyiden korkojen täytyisi nousta, jotta hyvään tuottoon päästäisiin taas. Kehitys jää erittäin todennäköisesti negatiiviseksi vuonna 2018.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jacob Topp toiminnan alusta eli 12.2.2009 alkaen.

Jacob Topp

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

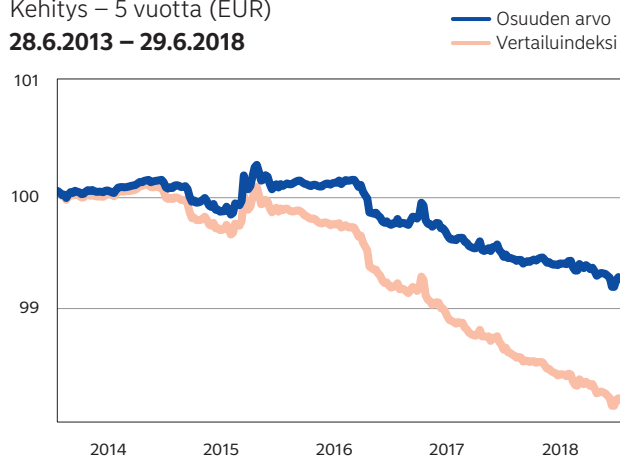
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

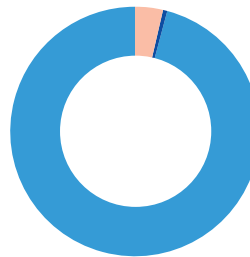
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on Euro London Interbank Bid Rate, LIBID (7 päivää), toiminnan alusta eli 12.2.2009 alkaen. Korkoon perustuvan vertailuindeksin tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteerattua korkoa. Lähde: Thomson Reuters DataStream.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 3,84 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,60 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 95,56 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	1 019,31	1 021,57
Tuotto-osuus A*, EUR	960,92	963,05
Kasvuosuus B*, EUR	1 023,50	1 025,77
Tuotto-osuus B*, EUR	983,29	985,47
Kasvuosuus C*, EUR	1 021,75	1 024,01
Tuotto-osuus C*, EUR	9,98	-
Kasvuosuus I*, EUR	1 026,64	1 028,91
Tuotto-osuus I*, EUR	972,64	974,80
Kasvuosuus S*, EUR	1 029,78	1 032,06
Tuotto-osuus S*, EUR	1 009,32	1 011,56
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	302,3	285,2
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	14,6	7,3
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	8 014,2	9 592,3
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	21,5	21,5
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	2,1	2,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 149,5	1 139,0
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	7,0	7,0
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	9 463,1	14 544,1
Tuotto-osuus S, 1 000 kpl	420,7	717,3
Omistajien lukumäärä	311	343
Rahaston arvo, milj. EUR	199,0	270,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	122,4	258,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	0,07
Indeksin volatiteetti, %	0,04
Tracking Error, %	0,05
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,41
Salkun kiertonopeus, %	544,78
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,10
Juoksevat kulut A, %	0,10
Juoksevat kulut B, %	0,10
Juoksevat kulut C, %	0,10
Juoksevat kulut I, %	0,10
Juoksevat kulut S, %	0,10
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.-31.3.2018 merkinnät 0,00 %
1.4.-30.6.2018 merkinnät 0,05 %

Sijoitukset 30.6.2018

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

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitukset yhteensä					191 410,3	96,16 %
Kassa ja muut varat, netto					7 635,2	3,84 %
Rahaston arvo					199 045,5	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus S	48,96 %					
Kasvuosuus B	41,21 %					
Kasvuosuus I	5,93 %					
Tuotto-osuus S	2,13 %					
Kasvuosuus A	1,55 %					
Tuotto-osuus B	0,11 %					
Tuotto-osuus A	0,07 %					
Tuotto-osuus I	0,03 %					
Kasvuosuus C	0,01 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluoantonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Private Banking Kort Obligasjon

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Kort Obligasjonin kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 1,01 % tammi–kesäkuussa 2018 ja vertailuindeksi (Oslon pörssissä noteerattava 3 kuukauden valtionlainaindeksi ST1X) vastaavasti 0,21 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Nordea Private Banking Kort Obligasjon on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Likviditet Pensjon -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Nordea Private Banking Kort Obligasjon on Suomeen rekisteröity rahasto, ja Nordea Likviditet Pensjon puolestaan Norjaan. Syöttö- ja kohderahasto kuuluvat luokkaan muu lyhyen koron rahasto.

Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.no (Sparing och investering/ Fondssparing/ Fondslisten med pris).

Kohderahaston kehitys

Manner-Norjan talous kasvoi koko viime vuoden vahvasti, mutta kasvu on tasaantunut vuonna 2018. Sitä ovat tukeneet Norjan kauppakumppanien talouskasvu, ekspansiivinen finanssipolitiikka ja matalat korot. Työmarkkinatilanne paranee edelleen, ja työllisyys kasvoi vuoden 2018 ensimmäisellä puoliskolla. Norjan keskuspankin

raportti alueellisesta talouskehityksestä ennakoii työllisyyden kasvun jatkuvan myös vuoden toisen puoliskon alussa. Asuntojen hinnat ovat nousseet maltillisesti, eikä markkinoilla tarvitse tällä hetkellä pelätä hintojen huomattavaa laskua. Inflaatio pysyttelee kuitenkin reilusti keskuspankin tavoitteen alapuolella. Tavoitetta laskettiin 2,5 %:sta 2,0 %:iin aiemmin tänä vuonna. Keskuspankki antoi kuitenkin selviä merkkejä ohjauksen nostosta vuoden jälkimmäisellä puoliskolla, ja lisää koronnostoja aina 2,0 %:iin asti on odotettavissa vuoden 2021 loppuun mennessä.

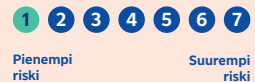
Rahasto sijoittaa pääasiassa norjalaisten pankkien liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Joukkolainojen riskipreemiot pysyivät lähes muuttumattomina viime vuoden lopusta. Rahaston hyvään kehitykseen vaikuttivat korkeat Nibor-korot ja suhteellisen leveät riskipreemiot.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



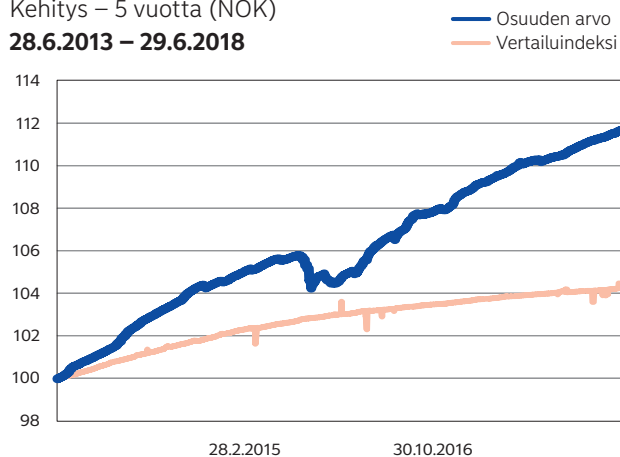
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

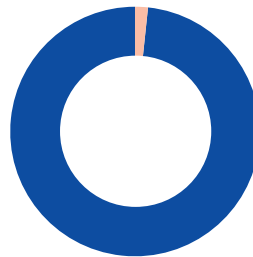
Kasvuosuuden arvo B

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
28.6.2013 – 29.6.2018



Syöttörahasen ja kohderahasen vertailuindeksi on Oston pörssin 3 kuukauden valtionobligatioindeksi ST1X (NOK) toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,83 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 98,17 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus B*, NOK	1 143,02	1 131,62
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	594,0	638,4
Omistajien lukumäärä	450	442
Rahaston arvo, milj. NOK	678,9	722,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	851,5	1 186,4
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	1,11
Indeksin volatiliiteetti, %	0,08
Tracking Error, %	1,13
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,91
Salkun kiertonopeus, %	-12,55
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut B, %	0,21
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Syöttörahasen Nordea Private Banking Kort Obligasjon -rahaston B-osuussarjan hallinnointipalkkiota on tarkistettu ylöspäin 31.12.2018 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,25 % (aiemmin 0,17 % p.a.). Kun syöttörahasen sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota, kun taas 0,003 %:n säilytyspalkkio peritään. Syöttörahasen ja kohderahaston Nordea Likviditet Pensionin kokonaiskulut ovat arviolta 0,253 % vuositasolla.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea Likviditet Pensjon	650,8	1 024,0272	NOK	1,00	666 461,5	98,17 %
Norja yhteensä					666 461,5	98,17 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					666 461,5	98,17 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					666 461,5	98,17 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					666 461,5	98,17 %
Sijoitukset yhteensä					666 461,5	98,17 %
Kassa ja muut varat, netto					12 454,4	1,83 %
Rahaston arvo					678 915,9	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus B	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMA:n ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Private Banking Likviditet

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Likviditetin kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 0,71 % tammi–kesäkuussa 2018 ja vertailuindeksi (Oslo'n pörssissä noteerattava 3 kuukauden valtionlainaindeksi ST1X) vastaavasti 0,21 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Nordea Private Banking Likviditet on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Likviditet Pluss -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Nordea Private Banking Likviditet on Suomeen rekisteröity rahasto, ja Nordea Likviditet Pluss puolestaan Norjaan. Syöttö- ja kohderahasto kuuluvat luokkaan muu lyhyen koron rahasto.

Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.no (Sparing och investering/ Fondssparing/ Fondslisten med priser).

Kohderahaston kehitys

Manner-Norjan talous kasvoi koko viime vuoden vahvasti, mutta kasvu on tasaantunut vuonna 2018. Sitä ovat tukeneet Norjan kauppakomppanioiden talouskasvu, ekspansiivinen finanssipolitiikka ja matalat korot. Työmarkkinatilanne parane edelleen, ja työllisyys kasvoi vuoden 2018 ensimmäisellä puoliskolla. Norjan keskuspankin raportti alueellisesta talouskehityksestä enna-

koi työllisyyden kasvun jatkuvan myös vuoden toisen puoliskon alussa. Asuntojen hinnat ovat nousseet maltillisesti, eikä markkinoilla tarvitse tällä hetkellä pelätä hintojen huomattavaa laskua. Inflaatio pysyttelee kuitenkin reilusti keskuspankin tavoitteen alapuolella. Tavoitetta laskettiin 2,5 %:sta 2,0 %:iin aiemmin tänä vuonna. Keskuspankki antoi kuitenkin selviä merkkejä ohjauksen nostosta vuoden jälkimmäisellä puoliskolla, ja lisää koronnostoja aina 2,0 %:iin asti on odotettavissa vuoden 2021 loppuun mennessä.

Rahasto sijoittaa pääasiassa norjalaisiin pankkien ja kuntien liikkeeseen laskeviin joukkolainoihin sekä kiinnitysluottolainoihin. Joukkolainojen riskipreemiot pysyivät lähes muuttumattomina viime vuoden lopusta. Rahaston hyvään kehitykseen vaikuttivat korkeat Nibor-korot ja suhteellisen leveät riskipreemiot.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

1

1 2 3 4 5 6 7
Pienempi riski Suurempi riski

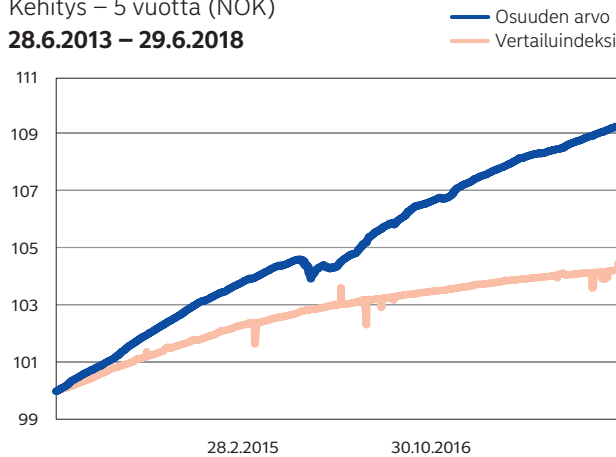
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

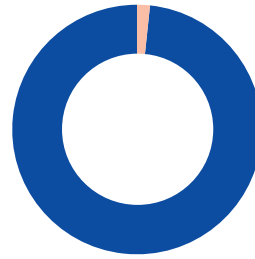
Kasvuosuuden arvo B

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
28.6.2013 – 29.6.2018



Syöttörahasen ja kohderahaston vertailuindeksi on Oston pörssin 3 kuukauden valtionobligatioindeksi ST1X (NOK) toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,85 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 98,15 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus B*, NOK	1 110,11	1 102,28
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	58,0	165,9
Omistajien lukumäärä	450	442
Rahaston arvo, milj. NOK	64,4	182,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	73,8	129,4
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,55
Indeksin volatiliiteetti, %	0,08
Tracking Error, %	0,57
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,21
Salkun kiertonopeus, %	-11,42
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,20
Juoksevat kulut B, %	0,16
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Syöttörahasen Nordea Private Banking Likviditet -rahaston B-osuussarjan hallinnointipalkkiota on tarkistettu ylöspäin 31.12.2018 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,20 % (aiemmin 0,12 % p.a.). Kun syöttörahasen sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota, kun taas 0,003 %:n säilytyspalkkio peritään. Syöttörahasen ja kohderahaston Nordea Likviditet Pluss:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,203 % vuositasona.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea Likviditet Pluss	62,8	1 007,0736	NOK	1,00	63 227,4	98,15 %
Norja yhteensä					63 227,4	98,15 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					63 227,4	98,15 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					63 227,4	98,15 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					63 227,4	98,15 %
Sijoitukset yhteensä					63 227,4	98,15 %
Kassa ja muut varat, netto					1 191,1	1,85 %
Rahaston arvo					64 418,5	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus B	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMA:n ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea SEK Instituutiokorko

Sijoitusrahasto Nordea SEK Instituutiokoron kasvuosuuden arvo nousi Ruotsin kruunuissa mitattuna 0,01 % tammi–kesäkuussa 2018, kun taas vertailuindeksi (OMRX-T-BILL) laski 0,38 %. Nordea SEK Instituutiokorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Joukkolainojen korot nousivat vuoden alussa. Nousu johtui lähinnä laaja-alaisen noususuhdanteen jatkumisesta. Hyvän talouskasvun uskottiin myös lisäävän keskuspankkien koronnostohalukkuutta. Ruotsin keskuspankin ensimmäisen rahapoliittisen kokouksen viesti oli, että ensimmäinen koronnosto olisi odotettavissa vuoden 2018 kolmannella neljänneksellä. Keväällä makrotalouden indikaattorit niin Ruotsissa kuin muuallakin maailmassa kertoivat kehityksen heikentymisestä, ja korkojen nousu lakkasi. Loppukevällä myös geopolittiset riskit lisääntyivät. USA:n presidentti Trump aloitti kauppasodan tapaisen. Myös Italian vaalit lisäsivät epävarmuutta erityisesti Euroopassa. Maailman korkomarkkinat heiluivat ja korot laskivat entisestään. Lyhyiden valtionlainojen ja kiinnitysluottolainojen korot laskivat noin 0,25 prosenttiyksikköä, kun taas Stibor 3M nousi hieman lähemmäs nollaa -0,35 %:iin. Korkojen lasku ja rahaston sijoitukset kiinnitysluottolainoihin ja yrityslainoihin paransivat rahaston tuottoja.

Koska Ruotsin keskuspankki itsepintaisesti yrittää kiihdyttää inflaatiota, odotimme sen jatkuvan elvyttävää rahapolitiikkaansa. Tunnistimme houkuttelevia korkotasoa kiinnitysluottolainoissa ja yrityslainoissa. Näistä syistä rahasto kehittyi vertailuindeksiään paremmin. Rahasto on sijoit-

tanut paljon yrityslainoihin, ja olemme vuoden alkupuoliskolla sijoittaneet eräisiin joukkolainamarkkinoille vasta tullessiin yhtiöihin, kuten Autoliviin, Atrium Ljungbergiin, Latouriin ja Hydroon.

Rahasto sijoittaa myös yritystodistuksiin, vakuudellisiin kiinnitysluottolainoihin ja korkean luottoluokituksen yrityslainoihin. Hyödynsimme korkokäyrän kaltevuutta ja sijoitimme joukkolainoihin, joilla oli parhaat edellytykset tarjota hyvää riskipainotettua tuottoa. Vuoden puolivälissä rahaston korkoriski oli indeksiä korkeampi. Rahaston keskimääräinen luokitus on korkea, ja sen kaikki omistukset on laskettu liikkeeseen Ruotsin kruunuissa. Likviditeettiriskin arvioidaan olevan alhainen. Rahastolla on hyvä hajautus ja vakaa kassavirta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Anette Eineljung toiminnan alusta eli 25.4.2000 alkaen.

Anette Eineljung

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana. Nordea-rahastojen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kansainväliset ympäristöä, yhteiskuntavastuuta ja hyvää hallintotapaa koskevat säännöt sekä vastuullisen sijoittamisen periaatteet. SEK Instituutiokoron sijoitustoiminnassa sovelletaan muita Nordea-rahastoja tiukempia vastuullisen sijoittamisen periaatteita kuten toimialakohtaisia seurantakriteerejä. Salkunhoitajat välttävät sijoittamasta yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee ase-, tupakka-, alkoholi-, uhkapeli-, pornoteollisuuteen ja hiilikaivosteollisuuteen liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta tai myynnistä. Edellisten lisäksi rahastossa suljetaan pois sijoitukset yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 50 % tulee fossiilisiin polttoaineisiin liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta ja/tai myynnistä.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

1

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

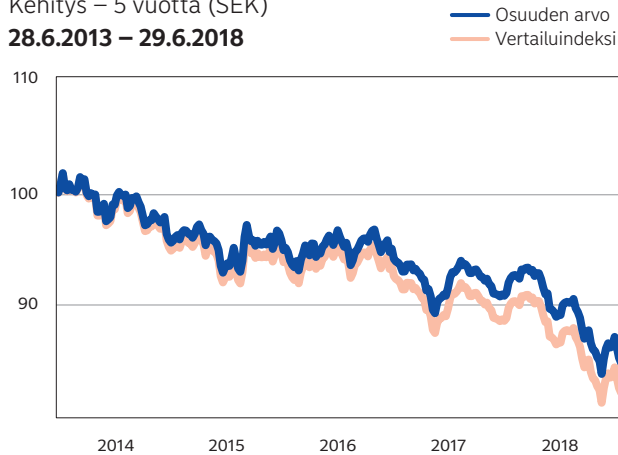
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

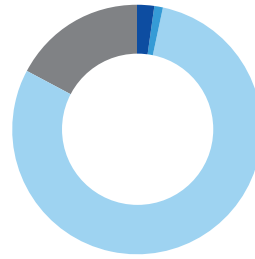
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on OMRX-T-BILL, toiminnan alusta eli 25.4.2000 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,14 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 2,12 %
- Kotimaiset rahamarkkinasijoitukset 1,17 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 79,59 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 16,98 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus I*, EUR	115,79	123,06
Tuotto-osuus I*, EUR	110,80	118,36
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	25 784,6	25 092,6
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1 177,6	1 535,0
Omistajien lukumäärä	910	994
Rahaston arvo, milj. EUR	3 116,0	3 269,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 390,3	5 178,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	5,16
Indeksin volatiliiteetti, %	5,11
Tracking Error, %	0,94
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,75
Salkun kiertonopeus, %	108,44
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,15
Juoksevat kulut I, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahamarkkinasijoitukset (valtion sopimusvelat ja sijoitus-, kunta- sekä yritystodistukset) on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavalla markkinatuotolla.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.-30.6.2018 merkinnät 0,10 %

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
OP Corporate Bank plc FRN 25-08-2025	300 000,0	101,6340	SEK	10,46	29 159,7	0,94 %
Sampo Oyj FRN 28-05-2020	382 000,0	100,6800	SEK	10,46	36 781,4	1,18 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					65 941,1	2,12 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					65 941,1	2,12 %
Rahamarkkinasijoitukset						
Alandsbanken Abp CP 12-02-2019	100 000,0	100,0093	SEK	10,46	9 564,5	0,31 %
Alandsbanken Abp CP 12-11-2018	100 000,0	100,0208	SEK	10,46	9 565,6	0,31 %
Alandsbanken Abp CP 26-07-2018	80 000,0	100,0160	SEK	10,46	7 652,1	0,25 %
Alandsbanken Abp CP 28-02-2019	100 000,0	100,0134	SEK	10,46	9 564,9	0,31 %
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					36 347,1	1,17 %
Korkosijoitukset yhteensä					102 288,2	3,28 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					102 288,2	3,28 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Volkswagen Financial Service FRN 12-04-2019	100 000,0	100,4350	SEK	10,46	9 605,2	0,31 %
Alankomaat yhteensä					9 605,2	0,31 %
Norja						
DNB Bank ASA 3.07% 15-10-2018	125 000,0	100,9110	SEK	10,46	12 063,4	0,39 %
DNB Bank ASA FRN 28-05-2025	350 000,0	100,7720	SEK	10,46	33 731,1	1,08 %
Norsk Hydro ASA 17/19 0,125% SEK	75 000,0	100,0190	SEK	10,46	7 174,1	0,23 %
Norsk Hydro ASA 17/20 FRN SEK	100 000,0	100,7810	SEK	10,46	9 638,3	0,31 %
SpareBank 1 Nord Norge FRN 14-09-2018	200 000,0	100,0280	SEK	10,46	19 132,6	0,61 %
Norja yhteensä					81 739,5	2,62 %
Ruotsi						
Essity AB 0.75% 10-06-2019	100 000,0	100,6740	SEK	10,46	9 628,1	0,31 %
Hexagon AB FRN 10-03-2019	106 000,0	100,1910	SEK	10,46	10 156,8	0,33 %
ICA Gruppen AB FRN 15-01-2021	100 000,0	100,7200	SEK	10,46	9 632,5	0,31 %
ICA Gruppen AB FRN 17-06-2019	100 000,0	100,9840	SEK	10,46	9 657,7	0,31 %
Ikano Bank AB FRN 09-12-2019	170 000,0	100,3670	SEK	10,46	16 317,8	0,52 %
Ikano Bank AB FRN 26-01-2021	160 000,0	101,3530	SEK	10,46	15 508,8	0,50 %
Industrivarden AB FRN 09-03-2020	200 000,0	100,5720	SEK	10,46	19 236,6	0,62 %
Investment AB Latour FRN 16-03-2020	160 000,0	100,5920	SEK	10,46	15 392,4	0,49 %
Kraftringen Energi AB FRN 06-02-2020	100 000,0	100,5100	SEK	10,46	9 612,4	0,31 %
Landshypotek Bank AB FRN 11-07-2019	700 000,0	100,7810	SEK	10,46	67 468,2	2,17 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 09-06-2020	400 000,0	100,8100	SEK	10,46	38 564,3	1,24 %
Lansforsakringar Hypotek AB 2.5% 19-06-2019	1 640 000,0	102,8530	SEK	10,46	161 318,1	5,18 %
Lansforsakringar Hypotek AB 3.25% 16-09-2020	1 850 000,0	107,5590	SEK	10,46	190 300,8	6,11 %
Lansforsakringar Hypotek AB FRN 15-10-2018	250 000,0	100,2090	SEK	10,46	23 959,0	0,77 %
Lifco AB FRN 03-04-2020	180 000,0	100,2840	SEK	10,46	17 263,4	0,55 %
Nordea Hypotek AB 1.25% 19-05-2021	1 160 000,0	103,5500	SEK	10,46	114 876,3	3,69 %
Sandvik AB FRN 14-01-2020	120 000,0	100,9230	SEK	10,46	11 582,3	0,37 %
SBAB Bank AB FRN 10-11-2025	280 000,0	102,1410	SEK	10,46	27 351,4	0,88 %
SBAB Bank AB FRN 18-11-2019	100 000,0	100,3030	SEK	10,46	9 592,6	0,31 %
SBAB Bank AB FRN 27-09-2019	167 000,0	100,6240	SEK	10,46	16 070,9	0,52 %
SBAB Bank AB FRN 30-05-2019	850 000,0	100,7150	SEK	10,46	81 872,0	2,63 %
Scania CV AB 0.25% 15-09-2020	100 000,0	99,9940	SEK	10,46	9 563,0	0,31 %
Scania CV AB FRN 04-12-2019	800 000,0	100,5630	SEK	10,46	76 939,7	2,47 %
Scania CV AB FRN 05-04-2019	355 000,0	100,5300	SEK	10,46	34 130,8	1,10 %
Scania CV AB FRN 11-10-2019	460 000,0	100,8790	SEK	10,46	44 379,3	1,42 %
Scania CV AB FRN 16-03-2020	291 000,0	101,1120	SEK	10,46	28 139,6	0,90 %
Skandiabanken AB FRN 25-10-2019	200 000,0	100,9380	SEK	10,46	19 306,6	0,62 %
Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 17-06-2020	550 000,0	103,4730	SEK	10,46	54 426,7	1,75 %
Skanska Financial Services A FRN 24-11-2020	100 000,0	100,7800	SEK	10,46	9 638,2	0,31 %
Sparbanken Sjuharad AB FRN 21-06-2021	140 000,0	100,9360	SEK	10,46	13 514,4	0,43 %
Sparbanken Skane AB FRN 09-10-2020	150 000,0	100,7390	SEK	10,46	14 451,4	0,46 %
Sparbanken Skane AB FRN 18-11-2019	150 000,0	100,5830	SEK	10,46	14 429,1	0,46 %
Sparbanken Skane AB FRN 30-03-2020	150 000,0	100,4790	SEK	10,46	14 414,1	0,46 %
Stadshypotek AB 2.5% 18-09-2019	2 823 000,0	103,5590	SEK	10,46	279 589,5	8,97 %
Stadshypotek AB 3% 19-12-2018	1 920 000,0	101,6290	SEK	10,46	186 612,6	5,99 %
Sveaskog AB FRN 22-01-2020	100 000,0	100,6370	SEK	10,46	9 624,5	0,31 %
Swedbank AB 0.875% 11-05-2020	170 000,0	101,5147	SEK	10,46	16 504,4	0,53 %
Swedbank AB 1.115% 19-11-2019	85 000,0	101,5920	SEK	10,46	8 258,5	0,27 %
Swedbank AB 2.9% 10-07-2018	200 000,0	100,0630	SEK	10,46	19 139,3	0,61 %
Swedbank Hypotek AB 3.75% 19-09-2018	350 000,0	100,9100	SEK	10,46	33 777,3	1,08 %
Swedbank Hypotek AB 5.7% 12-05-2020	150 000,0	111,1590	SEK	10,46	15 946,2	0,51 %
Svensk FastighetsFinansierin FRN 07-09-2018	125 000,0	100,0650	SEK	10,46	11 962,3	0,38 %
Svensk FastighetsFinansierin FRN 09-03-2020	100 000,0	100,4640	SEK	10,46	9 608,0	0,31 %
Svensk FastighetsFinansierin FRN 20-11-2019	100 000,0	100,1820	SEK	10,46	9 581,0	0,31 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 2% 17-06-2020	900 000,0	104,4550	SEK	10,46	89 907,1	2,89 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 4% 19-12-2018	400 000,0	102,1020	SEK	10,46	39 058,6	1,25 %
Tele2 AB FRN 19-03-2019	215 000,0	100,2980	SEK	10,46	20 623,1	0,66 %
Trelleborg Treasury AB FRN 10-07-2019	100 000,0	100,1470	SEK	10,46	9 577,7	0,31 %
Vacce AB FRN 03-06-2019	70 000,0	101,0140	SEK	10,46	6 762,4	0,22 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vasakronan AB FRN 12-12-2018	170 000,0	100,3130	SEK	10,46	16 309,0	0,52 %
Vasakronan AB FRN 24-04-2019	335 000,0	100,3670	SEK	10,46	32 155,7	1,03 %
Vasakronan AB FRN 26-01-2021	250 000,0	100,4750	SEK	10,46	24 022,6	0,77 %
Willhem AB FRN 22-08-2018	200 000,0	100,1030	SEK	10,46	19 146,9	0,61 %
Volvo Treasury AB FRN 08-06-2020	362 000,0	100,7320	SEK	10,46	34 873,7	1,12 %
Volvo Treasury AB FRN 09-09-2020	400 000,0	100,7800	SEK	10,46	38 552,9	1,24 %
Volvo Treasury AB FRN 11-12-2020	650 000,0	100,2760	SEK	10,46	62 335,1	2,00 %
Volvo Treasury AB FRN 19-09-2019	760 000,0	100,2970	SEK	10,46	72 899,4	2,34 %
Volvofinans Bank AB FRN 08-04-2020	250 000,0	100,8200	SEK	10,46	24 105,1	0,77 %
Volvofinans Bank AB FRN 11-06-2020	300 000,0	100,6200	SEK	10,46	28 868,7	0,93 %
Volvofinans Bank AB FRN 15-08-2018	200 000,0	100,0680	SEK	10,46	19 140,2	0,61 %
Volvofinans Bank AB FRN 23-10-2020	300 000,0	100,6600	SEK	10,46	28 880,2	0,93 %
Volvofinans Bank AB FRN 27-09-2019	130 000,0	100,6220	SEK	10,46	12 510,0	0,40 %
Ruotsi yhteensä					2 389 027,4	76,67 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 480 372,1	79,60 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 480 372,1	79,60 %
Rahamarkkinasijoitukset						
Ruotsi						
Atrium Ljungberg CP 10-09-2018	100 000,0	100,0306	SEK	10,46	9 566,5	0,31 %
Autoliv AB CP 28-09-2018	200 000,0	100,0272	SEK	10,46	19 132,4	0,61 %
Autoliv CP 13-09-2018	100 000,0	100,0303	SEK	10,46	9 566,5	0,31 %
Autoliv CP 27-09-2018	150 000,0	100,0275	SEK	10,46	14 349,4	0,46 %
BillerudKorsnas CP 22-08-2018	200 000,0	100,0273	SEK	10,46	19 132,5	0,61 %
Castellum CP 05-09-2018	100 000,0	100,0307	SEK	10,46	9 566,6	0,31 %
Castellum CP 19-09-2018	150 000,0	100,0294	SEK	10,46	14 349,6	0,46 %
Castellum CP 22-08-2018	100 000,0	100,0273	SEK	10,46	9 566,2	0,31 %
Castellum CP 25-09-2018	200 000,0	100,0280	SEK	10,46	19 132,6	0,61 %
Castellum CP 28-08-2018	100 000,0	100,0291	SEK	10,46	9 566,4	0,31 %
Fabege CP 06-07-2018	50 000,0	100,0043	SEK	10,46	4 782,0	0,15 %
Fabege CP 11-12-2018	100 000,0	100,0117	SEK	10,46	9 564,7	0,31 %
Hexagon CP 05-12-2018	200 000,0	100,0140	SEK	10,46	19 129,9	0,61 %
Hexagon CP 07-09-2018	100 000,0	100,0307	SEK	10,46	9 566,6	0,31 %
Hexagon CP 11-12-2018	150 000,0	100,0117	SEK	10,46	14 347,1	0,46 %
Hexagon CP 14-09-2018	275 000,0	100,0302	SEK	10,46	26 307,9	0,84 %
Holmen CP 03-07-2018	200 000,0	100,0000	SEK	10,46	19 127,2	0,61 %
Holmen CP 04-07-2018	50 000,0	100,0030	SEK	10,46	4 782,0	0,15 %
Hufvudstaden CP 21-09-2018	100 000,0	100,0290	SEK	10,46	9 566,4	0,31 %
Hufvudstaden CP 26-09-2018	50 000,0	100,0278	SEK	10,46	4 783,1	0,15 %
Ikano Bank CP 13-05-2019	100 000,0	100,0150	SEK	10,46	9 565,0	0,31 %
Ikano Bank CP 17-12-2018	200 000,0	100,0093	SEK	10,46	19 129,0	0,61 %
Industrivarden CP 03-07-2018	100 000,0	100,0000	SEK	10,46	9 563,6	0,31 %
Industrivarden CP 20-08-2018	200 000,0	100,0267	SEK	10,46	19 132,3	0,61 %
Kraftringen Energi CP 27-08-2018	100 000,0	100,0289	SEK	10,46	9 566,4	0,31 %
L E Lundbergforetagen CP 09-07-2018	100 000,0	100,0063	SEK	10,46	9 564,2	0,31 %
L E Lundbergforetagen CP 17-08-2018	50 000,0	100,0257	SEK	10,46	4 783,0	0,15 %
Securitas CP 13-09-2018	150 000,0	100,0303	SEK	10,46	14 349,8	0,46 %
Securitas CP 30-10-2018	100 000,0	100,0233	SEK	10,46	9 565,8	0,31 %
Sparbanken Skane CP 07-12-2018	100 000,0	100,0132	SEK	10,46	9 564,9	0,31 %
Sparbanken Skane CP 15-08-2018	100 000,0	100,0249	SEK	10,46	9 566,0	0,31 %
Svenska Cellulosa AB SCA CP 17-09-2018	225 000,0	100,0298	SEK	10,46	21 524,5	0,69 %
Svenska Cellulosa AB SCA CP 24-08-2018	255 000,0	100,0280	SEK	10,46	24 394,0	0,78 %
Trelleborg CP 07-08-2018	150 000,0	100,0218	SEK	10,46	14 348,5	0,46 %
Trelleborg Treasury CP 15-08-2018	100 000,0	100,0249	SEK	10,46	9 566,0	0,31 %
Trelleborg Treasury CP 28-09-2018	50 000,0	100,0272	SEK	10,46	4 783,1	0,15 %
Volkswagen Finans Sverige CP 12-10-2018	50 000,0	100,0252	SEK	10,46	4 783,0	0,15 %
Volkswagen Finans Sverige CP 14-09-2018	100 000,0	100,0302	SEK	10,46	9 566,5	0,31 %
Volkswagen Finans Sverige CP 16-10-2018	100 000,0	100,0249	SEK	10,46	9 566,0	0,31 %
Volkswagen Finans Sverige CP 16-11-2018	100 000,0	100,0198	SEK	10,46	9 565,5	0,31 %
Volkswagen Finans Sverige CP 17-07-2018	225 000,0	100,0116	SEK	10,46	21 520,6	0,69 %
Volkswagen Finans Sverige CP 19-09-2018	200 000,0	100,0294	SEK	10,46	19 132,9	0,61 %
Ruotsi yhteensä					528 986,6	16,98 %
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					528 986,6	16,98 %
Korkosijoitukset yhteensä					3 009 358,7	96,58 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					3 009 358,7	96,58 %
Sijoitukset yhteensä					3 111 646,9	99,86 %
Kassa ja muut varat, netto					4 389,1	0,14 %
Rahaston arvo					3 116 036,0	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	95,81 %					
Tuotto-osuus I	4,19 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMA:n ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluoantonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Corporate Bond

Sijoitusrahasto Nordea Corporate Bondin I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,85 % tammi–kesäkuussa 2018, ja vertailuindeksi (Merrill Lynch EMU Corporate Index) vastaavasti 0,56 %. A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,95 % katsauskauden aikana, ja korkosuojatun IDH-osuussarjan 2,00 %.

Vuosi alkoi suhteellisen hyvin. Riskipreemiot lasivat tammikuussa pörssien noustessa. Joukkolainoja laskettiin liikkeeseen rajoitetusti, mikä vahvisti trendiä entisestään.

Helmikuussa sekä yrityslainamarkkinat että osakemarkkinat laskivat ja riskipreemiot kääntyivät nousuun, kun sijoittajien riskinottohalukkuus väheni. Riskipreemiot jatkoivat nousuaan pitkälle maaliskuuhun, koska liikkeeseenlaskuja oli enemmän kuin kysyntää. Ensimmäisen vuosineljänneksen jälkipuoliskon reippaan nousun jälkeen riskipreemiot pysyivät melko muuttumattomina suurimman osan toisesta vuosineljänneksestä, mutta kasvoivat vähitellen.

Markkinoiden kehitykseen vaikutti paljon Italian tilanne. Hallituksen muodostamiseen liittyvä epävarmuus levisi yrityslainamarkkinoille. Lisääntyneestä epävarmuudesta huolimatta riskipreemiot kasvoivat vain marginaalisesti jopa silloin, kun Viiden tähden liikkeestä ja Legasta oli tullut todennäköisin vaihtoehto hallituspohjaksi. Lopulta huoli Italian tilanteesta kuitenkin lisääntyi, ja kun valtiovarainministeriehdokas hylättiin hänen eurokriittisyytensä takia, markkinat reagoivat voimakkaasti. Riskipreemiot nou-

sivat reippaasti toukokuun viimeisten viikkojen aikana samaan aikaan kun uusia liikkeeseenlaskuja lykättiin puuttuvan kysynnän takia. Heiluntaa kesti kaksi viikkoa, mutta sen jälkeen tilanne taas rauhoittui. Markkinoilla oli hiljaista ja kurssi muutokset olivat pieniä.

Vuoden alkupuoliskolla rahaston tuottoja paransivat energia, kulutustavarat ja -palvelut sekä yhdyskuntapalvelut -sektorit. Sen sijaan vakuutusyhtiöiden huonomman etuoikeuden joukkolainat ja pankkien etuoikeutetut ja huonomman etuoikeuden joukkolainat heikensivät kehitystä.

Uskomme edelleen rahoitussektoriin ja viime aikoina yhä enemmän etuoikeutettuihin joukkolainoihin. Uskomme myös yritysten hybridilainoihin. Liikkeeseenlaskujen määrän odotetaan pysyvän suurena, ja ostimme joukkolainoja, joiden hinta-laatusuhde on hyvä.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jan Sørensen 1.8.2011 alkaen.

Jan Sørensen

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia suojautuakseen riskeltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 7,44–10,61 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

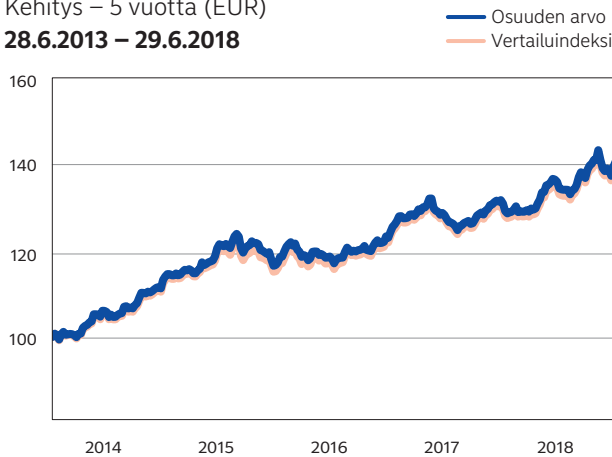
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

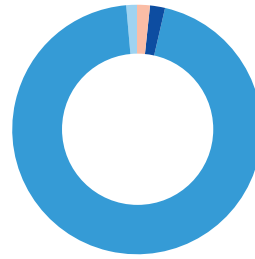
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on Merrill Lynch EMU Corporate 1.7.2007 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,92 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 1,96 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 94,81 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 1,31 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	221,44	223,57
Kasvuosuus C*, EUR	225,52	227,52
Tuotto-osuus C*, EUR	9,62	9,96
Kasvuosuus CD*, EUR	10,23	10,32
Kasvuosuus I*, EUR	226,24	228,18
Tuotto-osuus I*, EUR	92,64	95,85
Kasvuosuus ID*, EUR	10,09	10,29
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	28 091,8	26 821,1
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	167 518,1	183 174,8
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	215,8	373,0
Kasvuosuus CD, 1 000 kpl	0,9	0,9
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 111 614,4	1 160 557,5
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	11 154,7	10 720,8
Kasvuosuus ID, 1 000 kpl	29 945,7	30 296,1
Omistajien lukumäärä	4 242	4 400
Rahaston arvo, milj. EUR	3 269,4	3 450,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 867,4	13 312,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

C-, CD- ja ID -osuussarja per 1 osuus

A-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnus ID/CD tarkoittaa korkosuojattua (duration hedged) I-osuussarjaa, joka on suunnattu institutionaalisille asiakkaille. Tämän osuussarjan herkkyys korkotason muutoksille on pieni, koska osuussarjassa käytetään korkosuojauksia. Korkotason muutoksilla on siten vain pieni vaikutus osuussarjan arvon kehitykseen. Tässä osuussarjassa modifioidun duraation tavoite on 1, kun taas rahaston suojaamattomissa sarjoissa duraatio on tyypillisesti 4–5.

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	2,49
Indeksin volatiliiteetti, %	2,43
Tracking Error, %	0,39
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,05
Salkun kiertonopeus, %	72,95
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio ID, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio CD, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,45
Juoksevat kulut ID, %	0,40
Juoksevat kulut CD, %	0,45
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niin sanottua suhteellista Value-at-Risk-menetelmää.

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonalaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Muita lisätietoja

Rahamarkkinasijoitukset (valtion sopimusvelat ja sijoitus-, kunta- sekä yritystodistukset) on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavalla markkinatuotolla.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvovaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.-30.6.2018 merkinnät 0.30 %

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	12 529,0	99,9806	EUR	1,00	12 526,6	0,38 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	31 634,0	99,9440	EUR	1,00	31 616,3	0,97 %
Teollisuuden Voima Oyj 2,5% 17-03-2021	18 974,0	104,4920	EUR	1,00	19 826,3	0,61 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					63 969,2	1,96 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					63 969,2	1,96 %
Korkosijoitukset yhteensä					63 969,2	1,96 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					63 969,2	1,96 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatit						
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	11 000,0	108,0820	EUR	1,00	11 889,0	0,36 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	16 000,0	108,8900	EUR	1,00	17 422,4	0,53 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	8 000,0	111,5974	EUR	1,00	8 927,8	0,27 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	3 000,0	151,1428	EUR	1,00	4 534,3	0,14 %
Saksa yhteensä					42 773,5	1,31 %
Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä					42 773,5	1,31 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 18-01-2028	17 600,0	105,4170	EUR	1,00	18 553,4	0,57 %
ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	12 442,0	104,0198	EUR	1,00	12 942,1	0,40 %
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	11 962,0	115,8200	EUR	1,00	13 854,4	0,42 %
Argentum Netherlands B 4.375% MULTI Perp FC2025	7 567,0	104,9851	EUR	1,00	7 944,2	0,24 %
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	24 443,0	105,0220	EUR	1,00	25 670,5	0,79 %
Bayer Capital Corp BV 0.625% 15-12-2022	7 300,0	100,4735	EUR	1,00	7 334,6	0,22 %
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	15 500,0	100,4106	EUR	1,00	15 563,6	0,48 %
Bayer Capital Corp BV 2.125% 15-12-2029	12 600,0	101,2066	EUR	1,00	12 752,0	0,39 %
BMW Finance NV 0.125% 03-07-2020	24 720,0	100,2926	EUR	1,00	24 792,3	0,76 %
BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	33 257,0	100,9442	EUR	1,00	33 571,0	1,03 %
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	72 600,0	110,7500	EUR	1,00	80 404,5	2,46 %
Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	31 116,0	98,0388	EUR	1,00	30 505,8	0,93 %
Deutsche Telekom Internation 1.125% 22-05-2026	17 683,0	99,1082	EUR	1,00	17 525,3	0,54 %
Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	16 355,0	101,8402	EUR	1,00	16 656,0	0,51 %
Enel Finance International N 1.125% 16-09-2026	17 945,0	94,5342	EUR	1,00	16 964,2	0,52 %
Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	32 349,0	103,1736	EUR	1,00	33 375,6	1,02 %
ING Bank NV 3.500% MULTI 21-11-2023	36 793,0	101,2664	EUR	1,00	37 258,9	1,14 %
ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	9 800,0	97,0252	EUR	1,00	9 508,5	0,29 %
LeasePlan Corp NV 2.375% 23-04-2019	12 919,0	101,8551	EUR	1,00	13 158,7	0,40 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	18 123,0	104,8750	EUR	1,00	19 006,5	0,58 %
Ureco Finance NV 2.25% 05-08-2022	20 081,0	107,0066	EUR	1,00	21 488,0	0,66 %
Ureco Finance NV 2.375% 02-12-2024	13 406,0	108,8803	EUR	1,00	14 596,5	0,45 %
Ureco Finance NV 2.5% 15-02-2021	20 300,0	106,1760	EUR	1,00	21 553,7	0,66 %
Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	8 100,0	98,2786	EUR	1,00	7 960,6	0,24 %
Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	25 614,0	103,2112	EUR	1,00	26 436,5	0,81 %
Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2018	29 376,0	100,5036	EUR	1,00	29 523,9	0,90 %
Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	4 000,0	99,2576	EUR	1,00	3 970,3	0,12 %
Volkswagen International Fin 1.125% 02-10-2023	20 300,0	99,9302	EUR	1,00	20 285,8	0,62 %
Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	8 400,0	98,3829	EUR	1,00	8 264,2	0,25 %
Volkswagen International Fin 3.3% 22-03-2033	700,0	109,3612	EUR	1,00	765,5	0,02 %
Volkswagen International Fin FRN 30-03-2019	13 500,0	100,0830	EUR	1,00	13 511,2	0,41 %
Alankomaat yhteensä					615 698,4	18,83 %
Australia						
Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2038	30 685,0	100,8800	EUR	1,00	30 955,0	0,95 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	49 724,0	103,7600	EUR	1,00	51 593,6	1,58 %
Australia yhteensä					82 548,7	2,52 %
Belgia						
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 23-01-2035	10 549,0	96,0997	EUR	1,00	10 137,6	0,31 %
KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	14 200,0	97,3400	EUR	1,00	13 822,3	0,42 %
Belgia yhteensä					23 959,8	0,73 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	39 064,0	101,1855	EUR	1,00	39 527,1	1,21 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					39 527,1	1,21 %
Espanja						
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1.375% 14-05-2025	17 000,0	97,5792	EUR	1,00	16 588,5	0,51 %
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	19 600,0	92,1542	EUR	1,00	18 062,2	0,55 %
Iberdrola Finanzas SA 1% 07-03-2024	4 900,0	101,0690	EUR	1,00	4 952,4	0,15 %
Programa Cédulas TDA Fondo d 4.125% 10-04-2021	4 900,0	111,3213	EUR	1,00	5 454,7	0,17 %
Programa Cédulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	17 500,0	130,4024	EUR	1,00	22 820,4	0,70 %
Espanja yhteensä					67 878,2	2,08 %
Irlanti						
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	16 551,0	121,8560	EUR	1,00	20 168,4	0,62 %
Irlanti yhteensä					20 168,4	0,62 %
Iso-Britannia						
BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	30 977,0	99,5166	EUR	1,00	30 827,3	0,94 %
BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	19 255,0	110,2080	EUR	1,00	21 220,5	0,65 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
BP Capital Markets PLC 0.9% 03-07-2024	24 378,0	100,0000	EUR	1,00	24 378,0	0,75 %
BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	22 856,0	100,0000	EUR	1,00	22 856,0	0,70 %
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	29 095,0	101,7906	EUR	1,00	29 616,0	0,91 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	9 742,0	101,7000	EUR	1,00	9 907,6	0,30 %
G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	17 529,0	100,4050	EUR	1,00	17 600,0	0,54 %
G4S International Finance PL 1.5% 09-01-2023	3 999,0	101,8744	EUR	1,00	4 074,0	0,12 %
G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	25 295,0	101,1394	EUR	1,00	25 583,2	0,78 %
HSBC Holdings PLC 3.375% MULTI 10-01-2024	27 229,0	101,6444	EUR	1,00	27 676,8	0,85 %
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	19 508,0	100,1539	EUR	1,00	19 538,0	0,60 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	33 193,0	105,3840	EUR	1,00	34 980,1	1,07 %
Motability Operations Group 3.25% 30-11-2018	8 092,0	101,3604	EUR	1,00	8 202,1	0,25 %
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	13 403,0	98,2040	EUR	1,00	13 162,3	0,40 %
Natwest Markets PLC 5.375% 30-09-2019	8 684,0	106,5433	EUR	1,00	9 252,2	0,28 %
Natwest Markets PLC FRN 08-06-2020	4 618,0	99,9818	EUR	1,00	4 617,2	0,14 %
NGG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	28 363,0	105,8599	EUR	1,00	30 025,0	0,92 %
Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	18 243,0	104,0958	EUR	1,00	18 990,2	0,58 %
Royal Bank of Scotland 1.750% MULTI 02-03-2026	17 714,0	98,4592	EUR	1,00	17 441,1	0,53 %
Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	13 396,0	102,9183	EUR	1,00	13 786,9	0,42 %
Iso-Britannia yhteensä					383 734,4	11,74 %
Italia						
Ferrovie dello Stato Italian 1.5% 27-06-2025	22 635,0	98,3713	EUR	1,00	22 266,3	0,68 %
Hera SpA 0.875% 14-10-2026	7 245,0	93,7558	EUR	1,00	6 792,6	0,21 %
Hera SpA 2.375% 04-07-2024	13 091,0	107,3092	EUR	1,00	14 047,8	0,43 %
Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	8 548,0	95,0162	EUR	1,00	8 122,0	0,25 %
Italia yhteensä					51 228,8	1,57 %
Jersey						
Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	12 628,0	97,6786	EUR	1,00	12 334,9	0,38 %
Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	32 558,0	105,2193	EUR	1,00	34 257,3	1,05 %
Jersey yhteensä					46 592,2	1,43 %
Luxemburg						
SES SA 4.75% 11-03-2021	23 451,0	112,0642	EUR	1,00	26 280,2	0,80 %
Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	20 000,0	122,8382	EUR	1,00	24 567,6	0,75 %
Luxemburg yhteensä					50 847,8	1,56 %
Norja						
Avinor AS 1% 29-04-2025	28 443,0	100,8500	EUR	1,00	28 684,8	0,88 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	33 898,0	104,3504	EUR	1,00	35 372,7	1,08 %
DNB Boligkredit AS 2.75% 21-03-2022	9 966,0	110,0447	EUR	1,00	10 967,1	0,34 %
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	25 841,0	106,0160	EUR	1,00	27 395,6	0,84 %
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	10 380,0	101,4100	EUR	1,00	10 526,4	0,32 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	49 025,0	104,6600	EUR	1,00	51 309,6	1,57 %
Norja yhteensä					164 256,0	5,02 %
Ranska						
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	5 846,0	95,8440	EUR	1,00	5 603,0	0,17 %
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	16 533,0	103,2500	EUR	1,00	17 070,3	0,52 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	26 300,0	98,2592	EUR	1,00	25 842,2	0,79 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	30 700,0	100,3833	EUR	1,00	30 817,7	0,94 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	14 700,0	92,5894	EUR	1,00	13 610,6	0,42 %
Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	10 300,0	105,7480	EUR	1,00	10 892,0	0,33 %
BPCE SA 1% 05-10-2028	9 800,0	97,5230	EUR	1,00	9 557,3	0,29 %
Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	10 000,0	99,4400	EUR	1,00	9 944,0	0,30 %
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	7 600,0	101,9900	EUR	1,00	7 751,2	0,24 %
Credit Agricole Assuran 2.625% MULTI 29-01-2048	5 400,0	90,0980	EUR	1,00	4 865,3	0,15 %
Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	43 200,0	101,3892	EUR	1,00	43 800,1	1,34 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	17 900,0	101,4609	EUR	1,00	18 161,5	0,56 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	20 300,0	101,5578	EUR	1,00	20 616,2	0,63 %
Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	18 500,0	109,2336	EUR	1,00	20 208,2	0,62 %
Electricite de France 4.125% MULTI Perp FC2022	12 200,0	104,5658	EUR	1,00	12 757,0	0,39 %
Electricite de France 4.250% MULTI Perp FC2020	25 900,0	104,0010	EUR	1,00	26 936,3	0,82 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.000000% 26-05-2020	2 055,0	100,1923	EUR	1,00	2 059,0	0,06 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.375% 26-05-2022	10 933,0	100,6138	EUR	1,00	11 000,1	0,34 %
Orange SA 1.375% 20-03-2028	28 200,0	99,0625	EUR	1,00	27 935,6	0,85 %
Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	24 237,0	107,6226	EUR	1,00	26 084,5	0,80 %
Renault SA 1% 18-04-2024	21 600,0	98,8274	EUR	1,00	21 346,7	0,65 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	20 500,0	105,4240	EUR	1,00	21 611,9	0,66 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	6 200,0	104,7580	EUR	1,00	6 495,0	0,20 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	18 100,0	112,4083	EUR	1,00	20 345,9	0,62 %
Suez 2.500% MULTI Perp FC2022	29 300,0	100,8890	EUR	1,00	29 560,5	0,90 %
Suez 3.000% MULTI Perp FC2020	18 300,0	103,1950	EUR	1,00	18 884,7	0,58 %
TOTAL SA 2.625% MULTI Perp FC2025	7 048,0	99,8588	EUR	1,00	7 038,0	0,22 %
TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	12 696,0	107,4780	EUR	1,00	13 645,4	0,42 %
Transport et Infrastructures 4.339% 07-07-2021	11 400,0	112,4126	EUR	1,00	12 815,0	0,39 %
Ranska yhteensä					497 255,4	15,21 %
Ruotsi						
Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	26 561,0	103,6275	EUR	1,00	27 524,5	0,84 %
Essity AB 1.125% 27-03-2024	32 029,0	101,5685	EUR	1,00	32 531,4	1,00 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	25 102,0	100,3080	EUR	1,00	25 179,3	0,77 %
Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	35 643,0	98,1949	EUR	1,00	34 999,6	1,07 %
Svenska Handelsbanken A 2.656% MULTI 15-01-2024	8 366,0	101,2866	EUR	1,00	8 473,6	0,26 %
Ruotsi yhteensä					128 708,4	3,94 %
Saksa						
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	5 100,0	98,7928	EUR	1,00	5 038,4	0,15 %
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	31 700,0	104,1846	EUR	1,00	33 026,5	1,01 %
BASF SE 1.625% 15-11-2037	3 809,0	94,7556	EUR	1,00	3 609,2	0,11 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 11-07-2031	3 432,0	95,2698	EUR	1,00	3 269,7	0,10 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	25 276,0	102,8253	EUR	1,00	25 990,1	0,79 %
Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	21 700,0	100,9457	EUR	1,00	21 905,2	0,67 %
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	19 500,0	104,8630	EUR	1,00	20 448,3	0,63 %
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	17 200,0	105,5252	EUR	1,00	18 150,3	0,56 %
SAP SE 1.375% 13-03-2030	17 900,0	101,3922	EUR	1,00	18 149,2	0,56 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 05-10-2020	18 179,0	100,0288	EUR	1,00	18 184,2	0,56 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	21 246,0	98,8216	EUR	1,00	20 995,6	0,64 %
Saksa yhteensä					188 766,9	5,77 %
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	39 384,0	101,8979	EUR	1,00	40 131,4	1,23 %
Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	16 811,0	98,6153	EUR	1,00	16 578,2	0,51 %
UBS AG 4.750% MULTI 12-02-2026	12 688,0	107,5000	EUR	1,00	13 639,6	0,42 %
UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	12 826,0	99,5146	EUR	1,00	12 763,7	0,39 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	44 246,0	100,3379	EUR	1,00	44 395,5	1,36 %
UBS Group Funding Switzerlan 1.25% 01-09-2026	23 295,0	97,5732	EUR	1,00	22 729,7	0,70 %
Sveitsi yhteensä					150 238,2	4,60 %
Tanska						
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	49 963,0	103,1836	EUR	1,00	51 553,6	1,58 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	14 330,0	101,0411	EUR	1,00	14 479,2	0,44 %
Danske Bank A/S 0.875% 22-05-2023	19 898,0	99,4300	EUR	1,00	19 784,6	0,61 %
Danske Bank A/S 2.750% MULTI 19-05-2026	16 782,0	105,1104	EUR	1,00	17 639,6	0,54 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	14 686,0	100,3936	EUR	1,00	14 743,8	0,45 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	49 327,0	101,1710	EUR	1,00	49 904,6	1,53 %
Tanska yhteensä					168 105,5	5,14 %
Viro						
Elering AS 0.875% 03-05-2023	22 450,0	100,8171	EUR	1,00	22 633,4	0,69 %
Elering AS 4.625% 12-07-2018	8 555,0	100,1170	EUR	1,00	8 565,0	0,26 %
Viro yhteensä					31 198,5	0,95 %
Yhdysvallat						
AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	19 241,0	100,4905	EUR	1,00	19 335,4	0,59 %
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	23 640,0	100,9748	EUR	1,00	23 870,4	0,73 %
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	13 999,0	100,1282	EUR	1,00	14 016,9	0,43 %
Bank of America Corp 1.379% MULTI 07-02-2025	54 834,0	101,5500	EUR	1,00	55 683,9	1,70 %
Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	4 510,0	100,0087	EUR	1,00	4 510,4	0,14 %
Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	10 654,0	101,9841	EUR	1,00	10 865,4	0,33 %
BAT Capital Corp 1.125% 16-11-2023	5 185,0	100,9044	EUR	1,00	5 231,9	0,16 %
Citigroup Inc 7.375% 04-09-2019	893,0	108,6946	EUR	1,00	970,6	0,03 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	42 571,0	104,3400	EUR	1,00	44 418,6	1,36 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	33 624,0	100,5960	EUR	1,00	33 824,4	1,03 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	8 456,0	106,8246	EUR	1,00	9 033,1	0,28 %
McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	18 500,0	99,2925	EUR	1,00	18 369,1	0,56 %
McDonald's Corp 1.5% 28-11-2029	13 700,0	98,7837	EUR	1,00	13 533,4	0,41 %
Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	52 595,0	110,2660	EUR	1,00	57 994,4	1,77 %
Philip Morris International 0.625% 08-11-2024	11 786,0	97,6599	EUR	1,00	11 510,2	0,35 %
Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	7 044,0	91,1638	EUR	1,00	6 421,6	0,20 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	13 807,0	95,6927	EUR	1,00	13 212,3	0,40 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	18 769,0	99,3026	EUR	1,00	18 638,1	0,57 %
Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	5 527,0	102,7985	EUR	1,00	5 681,7	0,17 %
Verizon Communications Inc 1.375% 27-10-2026	13 555,0	98,8586	EUR	1,00	13 400,3	0,41 %
Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	8 763,0	98,5632	EUR	1,00	8 637,1	0,26 %
Yhdysvallat yhteensä					389 159,2	11,90 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					3 099 871,7	94,81 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					3 142 645,2	96,12 %
Korkosijoitukset yhteensä					3 142 645,2	96,12 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					3 142 645,2	96,12 %

Johdannaissopimukset**Vakioimattomat johdannaissopimukset**

Luottoriskijohdannaiset						
ACAFP 44bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	140,8	0,00 %
ASSGEN 169bps 20-12-2022	-10 050,0		EUR	1,00	566,5	0,02 %
ASSGEN 178bps 20-06-2023	10 050,0		EUR	1,00	-692,5	-0,02 %
AXAF 53bps 20-06-2023	9 850,0		EUR	1,00	173,1	0,01 %
BACR-Bank 217 bps 20-06-2021	-8 700,0		EUR	1,00	-39,0	-0,00 %
BNP 42bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	116,5	0,00 %
BRITEL-BritTel 79bps 20-12-2021	9 100,0		EUR	1,00	114,0	0,00 %
COFP 128bps 20-03-2019	7 000,0		EUR	1,00	-18,2	-0,00 %
CSGAG 104bps 20-06-2022	15 550,0		EUR	1,00	155,6	0,00 %
CSGAG 130,4295bps 20-06-2022	-15 550,0		EUR	1,00	-55,6	-0,00 %
DAMLR 37bps 20-12-2020	10 100,0		EUR	1,00	127,4	0,00 %
DANBNK 42bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	337,3	0,01 %
DT 43,5bps 20-12-2022	10 000,0		EUR	1,00	203,5	0,01 %
GASSM 62,5bps 20-12-2022	-10 050,0		EUR	1,00	-108,4	-0,00 %
GROUPE 176,5001bps 20-06-2019	2 300,0		EUR	1,00	-11,0	-0,00 %
HEATFUN 81bps 20-06-2022	8 000,0		EUR	1,00	104,6	0,00 %
HEATFUN 81bps 20-06-2022	19 000,0		EUR	1,00	248,3	0,01 %
HSBC 67bps 20-09-2019	7 800,0		EUR	1,00	68,8	0,00 %
HSBC Bank 67bps 20-12-2019	5 000,0		EUR	1,00	51,5	0,00 %
HSBC-HSBCBank 119 bps 20-09-2019	250,0		EUR	1,00	2,2	0,00 %
INTNED 43bps 20-12-2027	10 100,0		EUR	1,00	422,4	0,01 %
ITRAXX-EUROPES27V1-5Y	9 600,0		EUR	1,00	173,9	0,01 %
LLOYDBA 103,5388bps 20-06-2022	9 950,0		EUR	1,00	62,7	0,00 %
NATWEMA 80,3856bps 20-12-2023	-6 350,0		EUR	1,00	15,7	0,00 %
NGP 49bps 20-12-2022	10 050,0		EUR	1,00	192,4	0,01 %
NGP 56,5bps 20-12-2022	10 050,0		EUR	1,00	192,4	0,01 %
RABOBK 46bps 20-12-20127	10 100,0		EUR	1,00	376,0	0,01 %
SOLVAY 72bps 20-06-2022	-9 600,0		EUR	1,00	-211,5	-0,01 %
SWREL 101bps 20-12-2022	10 050,0		EUR	1,00	28,0	0,00 %
TELEFO 76bps 20-12-2022	-10 000,0		EUR	1,00	-19,7	-0,00 %
UBS 34bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	250,3	0,01 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					2 967,9	0,09 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					2 967,9	0,09 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Osuussarjakohtaiset vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset - IDH-osuussarjan korkosuojaus						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	-72 500,0		EUR	1,00	43,5	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2018	-44 700,0		EUR	1,00	-13,4	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2018	-87 300,0		EUR	1,00	13,1	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					43,2	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					43,2	0,00 %
Osuussarjakohtaiset vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					43,2	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					3 011,1	0,09 %
Sijoitukset yhteensä					3 209 625,5	98,17 %
Kassa ja muut varat, netto					59 820,4	1,83 %
Rahaston arvo					3 269 445,9	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	76,92 %					
Kasvuosuus C	11,56 %					
Kasvuosuus ID	9,24 %					
Kasvuosuus A	1,90 %					
Tuotto-osuus I	0,32 %					
Tuotto-osuus C	0,06 %					
Kasvuosuus CD	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-218 074,5
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	225 120,4
Ostetut CDS-sopimukset	70 300,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Barclays Bank PLC
Citigroup Global Markets Ltd
Merrill Lynch International
Societe Generale SA

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	4 610,0
Vakuudet yhteensä		4 610,0

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Discretionary Corporate Credit

Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Corporate Creditin C-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 3,22 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi-kesäkuussa 2018. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Nordea Discretionary Corporate Credit on korkorahastojen rahasto, joka sijoittaa pääasiassa Nordean korkorahastoihin. Rahasto voi tehdä myös suoria sijoituksia ja käyttää johdannaisia.

Kohderahastojen kehitys

Useimmat rahasto-omistukset eli kohderahastot heikensivät rahaston tuottoa. Rahaston kehitystä heikensivät eniten USA:n lainat ja kehittyvien markkinoiden maiden dollarimääräiset joukkolainat. Kehitykseen vaikutti myös USA:n valtionlainakorkojen nousu Fedin nostaessa korkoa 1,5:stä 2 %:iin. Myös eurooppalaiset yrityslainat alensivat tuottoa, vaikka valtionlainten korot laskivat hieman. Tuottoero leveni kuitenkin lisää Italian vaaleista seuranneen poliittisen levottomuuden sekä mahdollisen maailmanlaajuisen kauppasodan alkamisen seurauksena. Kehittyvillä markkinoilla paikallisissa valuutoissa liikkeeseen lasketut lainat nostivat rahaston tuottoa Ruotsin kruunun kehittyessä heikosti useisiin kehittyvien maiden valuuttoihin nähden kevään aikana.

Eurooppalaisten yrityslainojen suuri osuus USA:n lainoihin nähden ja näiden välisen korkoeron kaventuminen paransivat salkun vähä-

riskisen osan tuottoa. Salkun riskipitoisimmassa osassa lisäsimme kehittyvien markkinoiden yrityslainojen osuutta ja pienensimme eurooppalaisten riskirytylslainojen painoa. Tämä lisäsi rahaston tuottoa, kun kehittyvien markkinoiden paikallisvaluutoissa liikkeeseen lasketut lainat kehittyivät heikosti. Mallimme tukevat edelleen strategiaa, sillä sekä valuutta- että korkokomponenttien tulevaisuudennäkymät ovat kehittyvillä markkinoilla hyvät.

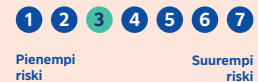
Emme tehneet salkkuun suuria muutoksia. Pidämme edelleen eurooppalaisten yrityslainojen osuuden USA:n lainoja suurempana. Yrityslainojen osuus on melko suuri, ja korkoriski on suurin piirtein neutraali mallisalkkuun nähden. Rahaston omistuksista yli 96 % on suojattu suhteessa Ruotsin kruunuun.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat olivat Karl Hallberg ja Per Walter maaliskuusta 21.3.2017 alkaen. Per Walterin salkunhoitovastuu siirtyi Maria Qundokselle 1.12.2017 alkaen.

Karl Hallberg ja Maria Qundos

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 8,86–9,51 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



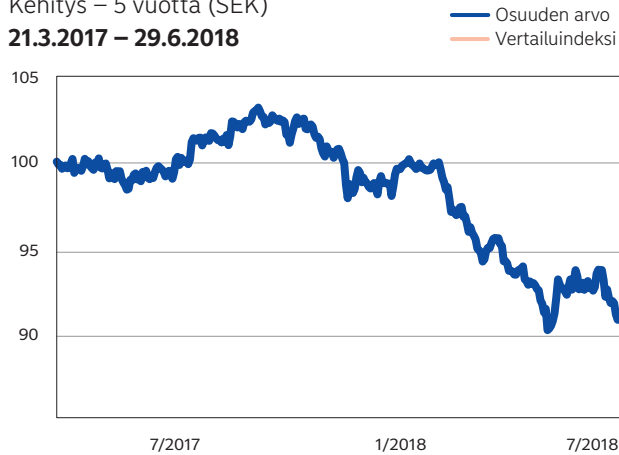
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

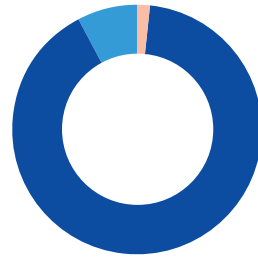
Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
21.3.2017 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 21.3.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,83 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 90,62 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 7,55 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus C*, SEK	99,92	103,25
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	46 825,9	39 697,0
Omistajien lukumäärä	2 143	1 784
Rahaston arvo, milj. SEK	4 678,9	4 098,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	10 686,0	5 571,4
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-28,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,35
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyriytysten varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluissa.

Nordea Discretionary Corporate Credit C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on tarkistettu ylöspäin 31.12.2018 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,50 % (aiemmin 0,20 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIS-SEK	424,5	1 185,3900	SEK	1,00	503 216,5	10,76 %
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd BI-EUR	136,1	75,2000	EUR	0,10	107 020,2	2,29 %
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HBS-SEK	192,3	845,1700	SEK	1,00	162 496,7	3,47 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HBI-SEK	1 752,4	473,5800	SEK	1,00	829 912,1	17,74 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBIS-SEK	2 256,1	118,7600	SEK	1,00	267 936,5	5,73 %
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund HBI-SEK	156,8	870,6500	SEK	1,00	136 509,9	2,92 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIS-SEK	11 522,7	78,6800	SEK	1,00	906 603,2	19,38 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBIS-SEK	4 848,7	119,6900	SEK	1,00	580 336,3	12,40 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HBI SEK	465,0	894,0600	SEK	1,00	415 711,5	8,88 %
Luxemburg yhteensä					3 909 743,0	83,56 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth SEK	13 956,7	23,6565	SEK	1,00	330 166,4	7,06 %
Suomi yhteensä					330 166,4	7,06 %
Pitkän koron rahastot yhteensä						
					4 239 909,5	90,62 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	292,0	1 210,7189	SEK	1,00	353 475,8	7,55 %
Suomi yhteensä					353 475,8	7,55 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä						
					353 475,8	7,55 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä						
					4 593 385,3	98,17 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä						
					4 593 385,3	98,17 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 05-07-2018					-5 629,2	-0,12 %
Terminisopimukset yhteensä					-5 629,2	-0,12 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä						
					-5 629,2	-0,12 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAIGS29V1-5Y	-23 600,0		USD	0,11	-3 643,1	-0,08 %
ITRAXX-EUROPE28V1-5Y	19 900,0		EUR	0,10	3 261,9	0,07 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-381,3	-0,01 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä						
					-6 010,4	-0,13 %
Johdannaissopimukset yhteensä						
					-6 010,4	-0,13 %
Sijoitukset yhteensä						
					4 587 374,9	98,04 %
Kassa ja muut varat, netto						
					91 517,9	1,96 %
Rahaston arvo						
					4 678 892,7	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-303 918,6
SEK	298 289,4

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	208 080,3
Ostetut CDS-sopimukset	211 982,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan Securities PLC
Merrill Lynch International

Nordea Euro Midi Korko

Sijoitusrahasto Nordea Euro Midi Koron kasvuosuuden arvo laski 0,46 % tammi–kesäkuussa 2018. Rahaston vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond -indeksin 1–3 vuoden osaindeksi) laski vastaavana aikana 0,34 %.

Vuoden ensimmäisen puoliskon merkittävimmät tapahtumat valtionlainamarkkinoiden kannalta olivat Italian poliittinen kriisi toukokuussa ja USA:n kauppapolitiikka, joka loi maailmantalouteen uutta epävarmuutta.

Euroalueen inflaatio-odotukset säilyivät öljyn hinnannoususta huolimatta vakaina hieman odotettua vaikeamman alkuvuoden kasvun ja palkkakehityksen takia. Se olikin merkittävin syy sille, että EKP viestitti ohjauksen pysyvän nollassa aina syyskuuhun 2019 saakka. Joukkolainojen osto-ohjelma kuitenkin päättyi odotetusti joulukuussa 2018. EKP:n päätöksen jälkeen Saksan pidemmät valtionlainakorot laskivat ja olivat kesäkuun lopussa matalammalla kuin tammi-kuussa, noin 0,30 %:ssa.

Euroalueen keskipitkän aikavälin inflaatio-odotukset säilyivät vakaina, kuitenkin vielä selvästi alle 2 %:ssa. Talouden aktiviteettia ennakoivat mittarit olivat euroalueella edelleen hyvällä tasolla. Italian vaalien voittajat olivat populistinen Viiden tähden liike ja kansallismielinen Lega, joiden hallitusohjelma ei sinänsä sisällä aietta erota eurosta, mutta johtaa todennäköisesti kiistaan budjettivajeen suuruudesta EU:n komission kanssa myöhemmin syksyllä.

Myös jo tehtyjen rakenteellisten uudistusten kohdalla on epävarma.

Italian 2-vuotisten valtionlainojen korkoero suhteessa Saksaan kasvoi 1 %:sta pahimmillaan yli 3 %:iin. Rahaston maapainotus oli onnistunut, sillä Italian valtionlainojen osuus oli vertailuindeksiä pienempi. Omistuksia Italian lyhyemmissä valtionlainoissa kasvatettiin, mutta kokonaisuutena Italian osuus rahaston korkoriskistä on edelleen vertailuindeksiä pienempi. Rahaston yhteenlaskettua korkoriskiä vähennettiin kesäkuun aikana ja omistukset lyhyissä reaaliuotto-obligaatioissa vaihdettiin tavanomaisiin valtionlainoihin.

Uskomme, että valtionlainakorot voivat nousta, sillä markkinat hinnoittelevat irtautumista nollakorkopolitiikasta edelleen hyvin maltillisesti huolimatta kaikin puolin normaalista talouden kehityksestä.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Anton Nykvist 11.6.2014 alkaen.

Anton Nykvist

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 2,08–8,02 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

2

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

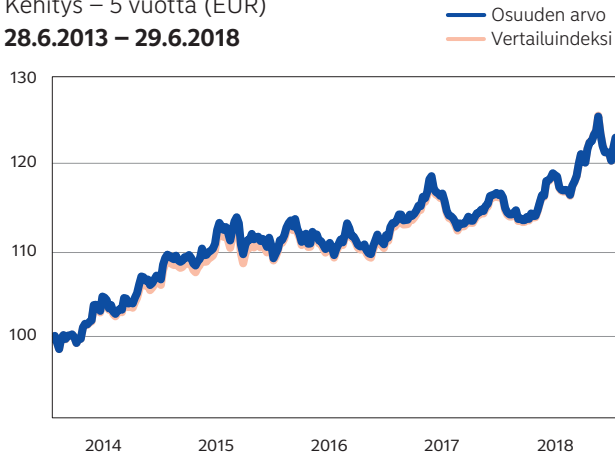
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

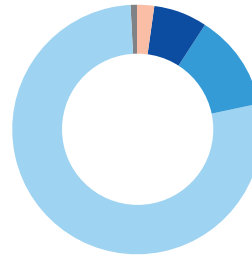
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on JP Morgan EMU Government Bond -indeksin 1–3 vuoden osaindeksi, toiminnan alusta 17.1.2000.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,24 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 7,18 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 12,41 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 77,53 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 0,64 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	154,48	155,19
Tuotto-osuus A*, EUR	114,89	116,00
Kasvuosuus C*, EUR	9,94	9,98
Tuotto-osuus C*, EUR	9,98	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	81 491,4	20 922,6
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	494,7	922,7
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	99,5	63,6
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	-
Omistajien lukumäärä	2 928	3 116
Rahaston arvo, milj. EUR	127,4	34,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	255,1	244,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatilitiitti A / B / C / I / S, %	0,63
Indeksin volatilitiitti, %	0,62
Tracking Error, %	0,22
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,42
Salkun kiertonopeus, %	117,73
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaissijoitus- ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaissijoituksia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissijoituksia.

Rahamarkkinasijoitukset (valtion sopimusvelat ja sijoitus-, kunta- sekä yritystodistukset) on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavalla markkinatuotolla.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Aktia Bank OYJ FRN 12-10-2020	750,0	100,1112	EUR	1,00	750,8	0,59 %
Citycon OYJ 3.75% 24-06-2020	1 000,0	106,7210	EUR	1,00	1 067,2	0,84 %
Municipality Finance PLC 0.1% 15-10-2021	1 000,0	101,0260	EUR	1,00	1 010,3	0,79 %
OP Mortgage Bank 1.5% 17-03-2021	1 500,0	104,4802	EUR	1,00	1 567,2	1,23 %
Sampo Oyj 0.875% 23-05-2022	15 000,0	100,1330	SEK	10,46	1 436,5	1,13 %
SATO Oyj 2.375% 24-03-2021	1 100,0	104,8770	EUR	1,00	1 153,6	0,91 %
SP-Mortgage Bank Plc 0.1% 29-11-2021	650,0	100,2662	EUR	1,00	651,7	0,51 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.25% 10-05-2021	1 500,0	100,7230	EUR	1,00	1 510,8	1,19 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					9 148,2	7,18 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					9 148,2	7,18 %
Korkosijoitukset yhteensä					9 148,2	7,18 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä						
					9 148,2	7,18 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatit						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 3.5% 15-07-2020	3 500,0	108,5640	EUR	1,00	3 799,7	2,98 %
Alankomaat yhteensä					3 799,7	2,98 %
Belgia						
Kingdom of Belgium Governmen 3.75% 28-09-2020	2 000,0	109,6600	EUR	1,00	2 193,2	1,72 %
Belgia yhteensä					2 193,2	1,72 %
Espanja						
FADE - Fondo de Amortizacion 0.625% 17-03-2022	200,0	101,4600	EUR	1,00	202,9	0,16 %
Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	5 000,0	100,2892	EUR	1,00	5 014,5	3,93 %
Spain Government Bond 0.25% 31-01-2019	7 400,0	100,3436	EUR	1,00	7 425,4	5,83 %
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	2 075,0	100,9450	EUR	1,00	2 094,6	1,64 %
Spain Government Bond 1.4% 31-01-2020	5 000,0	102,6354	EUR	1,00	5 131,8	4,03 %
Spain Government Bond 3.75% 31-10-2018	5 300,0	101,3486	EUR	1,00	5 371,5	4,21 %
Spain Government Bond 4% 30-04-2020	3 000,0	107,6950	EUR	1,00	3 230,9	2,54 %
Espanja yhteensä					28 471,5	22,34 %
Irlanti						
Ireland Government Bond 0.8% 15-03-2022	2 762,4	103,8020	EUR	1,00	2 867,4	2,25 %
Irlanti yhteensä					2 867,4	2,25 %
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	16 150,0	99,2712	EUR	1,00	16 032,3	12,58 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 01-04-2022	1 400,0	99,0522	EUR	1,00	1 386,7	1,09 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-08-2019	15 400,0	101,1990	EUR	1,00	15 584,6	12,23 %
Italia yhteensä					33 003,7	25,90 %
Kreikka						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,3898	EUR	1,00	7,4	0,01 %
Kreikka yhteensä					7,4	0,01 %
Ranska						
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2019	9 800,0	100,3729	EUR	1,00	9 836,5	7,72 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2020	6 500,0	101,0819	EUR	1,00	6 570,3	5,16 %
French Republic Government B 0.5% 25-11-2019	6 000,0	101,5130	EUR	1,00	6 090,8	4,78 %
Ranska yhteensä					22 497,6	17,65 %
Saksa						
Bundesobligation 0.000000% 09-04-2021	4 000,0	101,6570	EUR	1,00	4 066,3	3,19 %
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 14-06-2019	1 900,0	100,6224	EUR	1,00	1 911,8	1,50 %
Saksa yhteensä					5 978,1	4,69 %
Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä						
					98 818,6	77,54 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Espanja						
Santander Consumer Finance S 0.875% 24-01-2022	700,0	100,7292	EUR	1,00	705,1	0,55 %
Espanja yhteensä					705,1	0,55 %
Ranska						
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	500,0	100,9218	EUR	1,00	504,6	0,40 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	500,0	100,9341	EUR	1,00	504,7	0,40 %
Ranska yhteensä					1 009,3	0,79 %
Ruotsi						
City of Gothenburg Sweden 0.25% 13-09-2021	5 000,0	100,3500	SEK	10,46	479,9	0,38 %
City of Norrköping Sweden FRN 13-10-2021	3 000,0	102,9760	SEK	10,46	295,4	0,23 %
City of Örebro Sweden FRN 06-10-2021	3 000,0	102,8890	SEK	10,46	295,2	0,23 %
City of Östersund Sweden FRN 24-11-2021	2 000,0	102,9670	SEK	10,46	196,9	0,15 %
City of Stockholm Sweden 0.708% 28-03-2023	10 000,0	100,7830	SEK	10,46	963,9	0,76 %
City of Stockholm Sweden FRN 15-02-2022	4 000,0	103,2470	SEK	10,46	395,0	0,31 %
Electrolux AB 1.125% 27-03-2023	4 000,0	100,6640	SEK	10,46	385,1	0,30 %
Stadshypotek AB 4.25% 17-06-2020	10 000,0	108,8540	SEK	10,46	1 041,0	0,82 %
Swedbank Hypotek AB 1.125% 07-05-2020	2 000,0	102,5530	EUR	1,00	2 051,1	1,61 %
Svenska Handelsbanken AB 0.25% 28-02-2022	1 000,0	100,0180	EUR	1,00	1 000,2	0,78 %
Svenska Handelsbanken AB 0.5% 21-03-2023	1 000,0	100,1770	EUR	1,00	1 001,8	0,79 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 1% 17-03-2021	5 000,0	102,8190	SEK	10,46	491,7	0,39 %
Ruotsi yhteensä					8 597,1	6,75 %
Saksa						
Free State of Bavaria 2.375% 08-09-2020	300,0	106,1195	EUR	1,00	318,4	0,25 %
Gemeinsame Deutsche Bundesla 1.375% 11-10-2019	1 000,0	102,3682	EUR	1,00	1 023,7	0,80 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Land Berlin 1.625% 26-06-2019	1 000,0	102,0752	EUR	1,00	1 020,8	0,80 %
Sparkasse KoelnBonn 1.125% 30-04-2020	500,0	102,6377	EUR	1,00	513,2	0,40 %
Saksa yhteensä					2 876,0	2,26 %
Tanska						
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	100,0	101,2573	EUR	1,00	101,3	0,08 %
Kommunekredit 0.25% 09-10-2020	2 000,0	101,2810	EUR	1,00	2 025,6	1,59 %
Nykredit Realkredit FRN 09-10-2019 EURIBOR 3M	500,0	100,4010	EUR	1,00	502,0	0,39 %
Tanska yhteensä					2 628,9	2,06 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					15 816,3	12,41 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					114 634,9	89,95 %
Rahamarkkinasijoitukset						
Valtion velkasitoumukset						
Saksa						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	300,0	101,6700	EUR	1,00	305,0	0,24 %
Bundesobligation 0.000000% 14-04-2023	500,0	101,4220	EUR	1,00	507,1	0,40 %
Saksa yhteensä					812,1	0,64 %
Valtion velkasitoumukset yhteensä					812,1	0,64 %
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					812,1	0,64 %
Korkosijoitukset yhteensä					115 447,1	90,59 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					115 447,1	90,59 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-SCHATZ FUT 9/2018	2 500,0	-0,0150	EUR	1,00	-0,4	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-0,4	-0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-0,4	-0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-0,4	-0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 19-10-2018					80,0	0,06 %
Terminisopimukset yhteensä					80,0	0,06 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					80,0	0,06 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					80,0	0,06 %
Johdannaissopimukset yhteensä					79,6	0,06 %
Sijoitukset yhteensä					124 674,9	97,83 %
Kassa ja muut varat, netto					2 769,1	2,17 %
Rahaston arvo					127 444,0	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,78 %					
Kasvuosuus C	0,78 %					
Tuotto-osuus A	0,45 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	6 109,8
SEK	-6 029,8

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	2 675,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan Securities PLC
Merrill Lynch International

Nordea Euro Obligaatio

Sijoitusrahasto Nordea Euro Obligaation A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,33 % tammi–kesäkuussa 2018, ja vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond) vastaavasti 0,60 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,43 % katsauskauden aikana.

Vuoden ensimmäisen puoliskon merkittävimmät tapahtumat valtionlainamarkkinoiden kanalta olivat Italian poliittinen kriisi toukokuussa ja USA:n kauppapolitiikka, joka loi maailmantalouteen uutta epävarmuutta.

Euroalueen inflaatio-odotukset säilyivät öljyn hinnannoususta huolimatta vakaina hieman odotettua vaimeamman alkuvuoden kasvun ja palkkakehityksen takia. Se oli merkittävin syy sille, että EKP viestitti ohjauksen pysyvän nollassa aina syyskuuhun 2019 saakka. Joukkolainojen osto-ohjelma kuitenkin päättyi odotetusti joulukuussa 2018. EKP:n päätöksen jälkeen Saksan pidemmät valtionlainakorot laskivat ja olivat kesäkuun lopussa matalammalla kuin tammi-kuussa, noin 0,30 %:ssa.

Euroalueen keskipitkän aikavälin inflaatio-odotukset säilyivät vakaina, kuitenkin vielä selvästi alle 2 %:ssa. Talouden aktiviteettia ennakoivat mittarit olivat euroalueella edelleen hyvällä tasolla. Italian vaalien voittajat olivat populistinen Viiden tähden liike ja kansallismielinen Lega, joiden hallitusohjelma ei sinänsä sisällä aietta erota eurosta, mutta johtaa todennäköisesti kiistaan budjettivajeen suuruudesta

EU:n komission kanssa myöhemmin syksyllä. Myös jo tehtyjen rakenteellisten uudistusten kohdalla on epävarma.

Italian valtionlainojen korkoero suhteessa Saksaan kasvoi 1 %:sta pahimmillaan yli 3 %:iin. Rahaston maapainotus oli onnistunut, sillä Italian valtionlainojen osuus oli indeksiä pienempi. Omistuksia Italian lyhyemmissä valtionlainoissa kasvatettiin, mutta kokonaisuutena Italian osuus on edelleen vertailuindeksiä pienempi. Rahaston korkoriskiä vähennettiin kesäkuun aikana ja omistukset lyhyissä reaalityttö-oblugaatioissa vaihdettiin tavanomaisiin valtionlainoihin.

Uskomme, että valtionlainakorot voivat nousta, sillä markkinat hinnoittelevat irtautumista nollakorkopolitiikasta edelleen hyvin mallillisesti kaikin puolin normaalista talouden kehityksestä huolimatta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martti Forsberg 1.7.2008 alkaen.

Martti Forsberg

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja koronvaihtosopimuksia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,00–9,24 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

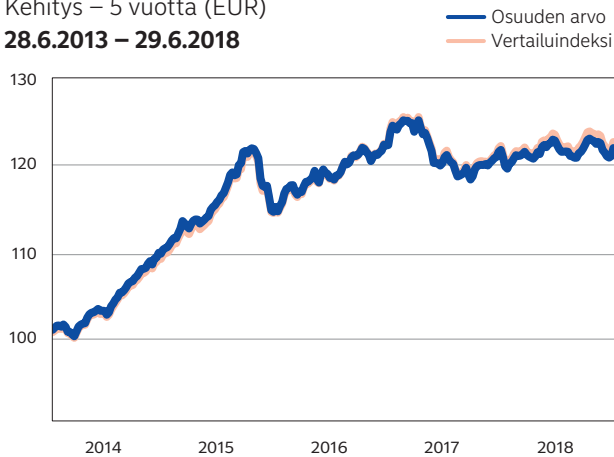
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

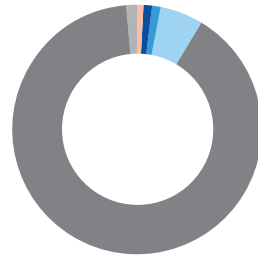
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on JP Morgan EMU Government Bond.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,04 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,99 %
- Kotimaiset valtionobligaatiot 1,18 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 5,62 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 89,92 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 1,25 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	469,76	468,21
Tuotto-osuus A*, EUR	309,21	311,32
Kasvuosuus C*, EUR	487,65	485,68
Tuotto-osuus C*, EUR	10,08	-
Kasvuosuus I*, EUR	479,28	477,23
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 850 913,9	1 815 363,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	53 990,4	56 529,2
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	2 015,1	3 419,2
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	182 348,3	191 298,5
Omistajien lukumäärä	5 809	6 023
Rahaston arvo, milj. EUR	974,6	960,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 800,3	5 377,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 000 osuutta

I-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	3,80
Indeksin volatiteetti, %	3,95
Tracking Error, %	0,48
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,63
Salkun kiertonopeus, %	50,94
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,45
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 0.5% 15-04-2026	2 000,0	101,4648	EUR	1,00	2 029,3	0,21 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 250,0	99,5060	EUR	1,00	1 243,8	0,13 %
Finland Government Bond 0.875% 15-09-2025	3 200,0	104,7000	EUR	1,00	3 350,4	0,34 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	1 000,0	104,1100	EUR	1,00	1 041,1	0,11 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	3 150,0	121,4134	EUR	1,00	3 824,5	0,39 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					11 489,1	1,18 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Mortgage Bank Plc 0.625% 17-03-2027	1 300,0	99,2555	EUR	1,00	1 290,3	0,13 %
OP Mortgage Bank 0.05% 22-02-2023	4 000,0	99,5459	EUR	1,00	3 981,8	0,41 %
OP Mortgage Bank 0.75% 07-06-2027	1 800,0	99,9962	EUR	1,00	1 799,9	0,18 %
SP-Mortgage Bank Plc 0.125% 24-10-2022	2 600,0	99,8826	EUR	1,00	2 596,9	0,27 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					9 669,0	0,99 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					21 158,2	2,17 %
Korkosijoitukset yhteensä					21 158,2	2,17 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä						
					21 158,2	2,17 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	17 085,0	101,5108	EUR	1,00	17 343,1	1,78 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-01-2020	8 500,0	101,4474	EUR	1,00	8 623,0	0,88 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	4 000,0	102,1597	EUR	1,00	4 086,4	0,42 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	8 800,0	103,5164	EUR	1,00	9 109,4	0,93 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	5 000,0	102,7720	EUR	1,00	5 138,6	0,53 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	3 000,0	110,0076	EUR	1,00	3 300,2	0,34 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	2 600,0	143,1938	EUR	1,00	3 723,0	0,38 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	1 700,0	160,3600	EUR	1,00	2 726,1	0,28 %
Alankomaat yhteensä					54 050,0	5,55 %
Belgia						
Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	6 000,0	101,3240	EUR	1,00	6 079,4	0,62 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	5 000,0	102,0613	EUR	1,00	5 103,1	0,52 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.35% 30-07-2023	9 000,0	100,9854	EUR	1,00	9 088,7	0,93 %
Kingdom of Belgium Governmen 1% 22-06-2026	3 200,0	104,7270	EUR	1,00	3 351,3	0,34 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	3 866,7	102,2100	EUR	1,00	3 952,2	0,41 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	3 000,0	102,1600	EUR	1,00	3 064,8	0,31 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	1 367,0	99,7660	EUR	1,00	1 363,8	0,14 %
Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	2 000,0	108,1210	EUR	1,00	2 162,4	0,22 %
Kingdom of Belgium Governmen 3% 28-09-2019	2 500,0	104,4120	EUR	1,00	2 610,3	0,27 %
Kingdom of Belgium Governmen 3.75% 28-09-2020	7 500,0	109,6600	EUR	1,00	8 224,5	0,84 %
Kingdom of Belgium Governmen 4.25% 28-09-2022	6 000,0	119,5000	EUR	1,00	7 170,0	0,74 %
Belgia yhteensä					52 170,4	5,35 %
Espanja						
FADE - Fondo de Amortizacion 0.625% 17-03-2022	3 200,0	101,4600	EUR	1,00	3 246,7	0,33 %
Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	16 000,0	100,2892	EUR	1,00	16 046,3	1,65 %
Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	12 730,0	99,6328	EUR	1,00	12 683,3	1,30 %
Spain Government Bond 0.4% 30-04-2022	10 470,0	101,0809	EUR	1,00	10 583,2	1,09 %
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	12 000,0	100,9450	EUR	1,00	12 113,4	1,24 %
Spain Government Bond 0.75% 30-07-2021	4 500,0	102,4400	EUR	1,00	4 609,8	0,47 %
Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	18 500,0	102,8427	EUR	1,00	19 025,9	1,95 %
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	6 500,0	101,6040	EUR	1,00	6 604,3	0,68 %
Spain Government Bond 1.4% 30-04-2028	3 000,0	100,6272	EUR	1,00	3 018,8	0,31 %
Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	4 779,0	100,0752	EUR	1,00	4 782,6	0,49 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	15 950,0	101,6384	EUR	1,00	16 211,3	1,66 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	4 500,0	105,4398	EUR	1,00	4 744,8	0,49 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	3 400,0	103,7100	EUR	1,00	3 526,1	0,36 %
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	1 500,0	108,7230	EUR	1,00	1 630,8	0,17 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	3 230,0	105,9988	EUR	1,00	3 423,8	0,35 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	15 400,0	112,8500	EUR	1,00	17 378,9	1,78 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	2 150,0	109,0636	EUR	1,00	2 344,9	0,24 %
Spain Government Bond 3.8% 30-04-2024	8 000,0	118,2468	EUR	1,00	9 459,7	0,97 %
Spain Government Bond 4% 30-04-2020	7 500,0	107,6950	EUR	1,00	8 077,1	0,83 %
Spain Government Bond 4.1% 30-07-2018	1 000,0	100,3004	EUR	1,00	1 003,0	0,10 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	5 000,0	133,7076	EUR	1,00	6 685,4	0,69 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	1 750,0	123,3700	EUR	1,00	2 159,0	0,22 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	2 700,0	153,9996	EUR	1,00	4 158,0	0,43 %
Spain Government Bond 5.75% 30-07-2032	2 500,0	150,4304	EUR	1,00	3 760,8	0,39 %
Espanja yhteensä					177 277,8	18,19 %
Irlanti						
Ireland Government Bond 0.9% 15-05-2028	1 500,0	100,7256	EUR	1,00	1 510,9	0,16 %
Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	9 500,0	103,7164	EUR	1,00	9 853,1	1,01 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	2 604,0	100,0400	EUR	1,00	2 605,0	0,27 %
Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	1 650,0	108,1000	EUR	1,00	1 783,7	0,18 %
Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	3 250,0	118,6860	EUR	1,00	3 857,3	0,40 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	2 000,0	118,8250	EUR	1,00	2 376,5	0,24 %
Irlanti yhteensä					21 986,4	2,26 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	38 700,0	99,2712	EUR	1,00	38 418,0	3,94 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	3 500,0	98,2576	EUR	1,00	3 439,0	0,35 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	12 000,0	99,4644	EUR	1,00	11 935,7	1,22 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	2 000,0	97,3513	EUR	1,00	1 947,0	0,20 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-03-2023	1 000,0	96,4300	EUR	1,00	964,3	0,10 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-03-2023	12 000,0	96,4470	EUR	1,00	11 573,6	1,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	9 500,0	91,1102	EUR	1,00	8 655,5	0,89 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-05-2025	2 000,0	94,6483	EUR	1,00	1 893,0	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	4 800,0	99,3648	EUR	1,00	4 769,5	0,49 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	5 251,0	95,6244	EUR	1,00	5 021,2	0,52 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	7 000,0	94,9716	EUR	1,00	6 648,0	0,68 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	4 600,0	94,3100	EUR	1,00	4 338,3	0,45 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-03-2032	1 000,0	86,3190	EUR	1,00	863,2	0,09 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	3 500,0	98,6507	EUR	1,00	3 452,8	0,35 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	2 500,0	94,2400	EUR	1,00	2 356,0	0,24 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	6 000,0	97,6716	EUR	1,00	5 860,3	0,60 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	5 300,0	95,2496	EUR	1,00	5 048,2	0,52 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 15-12-2021	19 100,0	102,8350	EUR	1,00	19 641,5	2,02 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.2% 01-06-2027	5 000,0	96,8772	EUR	1,00	4 843,9	0,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	17 380,0	93,4208	EUR	1,00	16 236,5	1,67 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	5 400,0	89,0120	EUR	1,00	4 806,6	0,49 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	1 725,0	86,4280	EUR	1,00	1 490,9	0,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	5 500,0	96,1500	EUR	1,00	5 288,3	0,54 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	3 300,0	105,3216	EUR	1,00	3 475,6	0,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	8 000,0	107,2788	EUR	1,00	8 582,3	0,88 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	6 500,0	112,1326	EUR	1,00	7 288,6	0,75 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	4 000,0	112,8249	EUR	1,00	4 513,0	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	575,0	122,0780	EUR	1,00	701,9	0,07 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2022	1 000,0	112,5300	EUR	1,00	1 125,3	0,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2025	1 000,0	117,0159	EUR	1,00	1 170,2	0,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2034	1 100,0	124,2050	EUR	1,00	1 366,3	0,14 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	2 750,0	124,7590	EUR	1,00	3 430,9	0,35 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	1 500,0	122,6100	EUR	1,00	1 839,2	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-09-2022	18 700,0	115,3996	EUR	1,00	21 579,7	2,21 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	4 000,0	115,6512	EUR	1,00	4 626,0	0,47 %
Italia yhteensä					229 190,2	23,52 %
Itävalta						
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	5 758,0	101,2690	EUR	1,00	5 831,1	0,60 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	2 500,0	101,5100	EUR	1,00	2 537,8	0,26 %
Republic of Austria Governme 1.5% 02-11-2086	400,0	91,6387	EUR	1,00	366,6	0,04 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	2 000,0	102,1312	EUR	1,00	2 042,6	0,21 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	3 754,0	151,4298	EUR	1,00	5 684,7	0,58 %
Itävalta yhteensä					16 462,7	1,69 %
Kreikka						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 181,2	0,3898	EUR	1,00	4,6	0,00 %
Kreikka yhteensä					4,6	0,00 %
Latvia						
Latvia Government Internatio 1.375% 16-05-2036	1 500,0	96,2800	EUR	1,00	1 444,2	0,15 %
Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	2 400,0	104,4300	EUR	1,00	2 506,3	0,26 %
Latvia yhteensä					3 950,5	0,41 %
Portugali						
Portugal Obrigacoos do Tesou 2.125% 17-10-2028	2 000,0	103,0570	EUR	1,00	2 061,1	0,21 %
Portugal Obrigacoos do Tesou 2.25% 18-04-2034	973,8	98,9688	EUR	1,00	963,8	0,10 %
Portugal Obrigacoos do Tesou 2.875% 15-10-2025	3 500,0	111,1434	EUR	1,00	3 890,0	0,40 %
Portugal Obrigacoos do Tesou 2.875% 21-07-2026	4 933,0	110,5616	EUR	1,00	5 454,0	0,56 %
Portugali yhteensä					12 368,9	1,27 %
Ranska						
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2021	9 500,0	101,3266	EUR	1,00	9 626,0	0,99 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	15 000,0	101,2284	EUR	1,00	15 184,3	1,56 %
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	14 800,0	98,7900	EUR	1,00	14 620,9	1,50 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	7 500,0	102,2306	EUR	1,00	7 667,3	0,79 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	12 250,0	101,3900	EUR	1,00	12 420,3	1,27 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	8 000,0	101,3200	EUR	1,00	8 105,6	0,83 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	5 700,0	105,5430	EUR	1,00	6 016,0	0,62 %
French Republic Government B 1.75% 25-05-2023	5 800,0	109,3880	EUR	1,00	6 344,5	0,65 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	13 953,0	108,2093	EUR	1,00	15 098,4	1,55 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	3 600,0	110,6060	EUR	1,00	3 981,8	0,41 %
French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	9 000,0	110,9200	EUR	1,00	9 982,8	1,02 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	6 000,0	119,5612	EUR	1,00	7 173,7	0,74 %
French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	3 750,0	120,5500	EUR	1,00	4 520,6	0,46 %
French Republic Government B 3% 25-04-2022	6 500,0	112,8764	EUR	1,00	7 337,0	0,75 %
French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	4 900,0	139,9800	EUR	1,00	6 859,0	0,70 %
French Republic Government B 3.25% 25-10-2021	13 250,0	112,2612	EUR	1,00	14 874,6	1,53 %
French Republic Government B 3.5% 25-04-2020	12 100,0	107,4132	EUR	1,00	12 997,0	1,33 %
French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	2 000,0	125,2280	EUR	1,00	2 504,6	0,26 %
French Republic Government B 4% 25-04-2060	2 350,0	169,5000	EUR	1,00	3 983,3	0,41 %
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	7 500,0	162,8000	EUR	1,00	12 210,0	1,25 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	10 425,0	165,3660	EUR	1,00	17 239,4	1,77 %
French Republic Government B 8.5% 25-10-2019	4 000,0	111,9610	EUR	1,00	4 478,4	0,46 %
Ranska yhteensä					203 225,4	20,85 %
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	3 500,0	101,7800	EUR	1,00	3 562,3	0,37 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	1 600,0	102,2728	EUR	1,00	1 636,4	0,17 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	9 000,0	106,8994	EUR	1,00	9 620,9	0,99 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	700,0	107,1756	EUR	1,00	750,2	0,08 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	8 000,0	105,8010	EUR	1,00	8 464,1	0,87 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	9 000,0	108,9184	EUR	1,00	9 802,7	1,01 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	4 500,0	109,7960	EUR	1,00	4 940,8	0,51 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	10 200,0	108,8900	EUR	1,00	11 106,8	1,14 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	6 300,0	111,0020	EUR	1,00	6 993,1	0,72 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	3 000,0	108,8540	EUR	1,00	3 265,6	0,34 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 750,0	135,7550	EUR	1,00	2 375,7	0,24 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	1 800,0	137,3636	EUR	1,00	2 472,5	0,25 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	9 500,0	151,1428	EUR	1,00	14 358,6	1,47 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	8 000,0	156,3644	EUR	1,00	12 509,2	1,28 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	2 600,0	162,4548	EUR	1,00	4 223,8	0,43 %
Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	500,0	161,3740	EUR	1,00	806,9	0,08 %
Saksa yhteensä					96 889,6	9,94 %
Slovakia						
Slovakia Government Bond 0.000000% 13-11-2023	3 500,0	98,4484	EUR	1,00	3 445,7	0,35 %
Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	1 250,0	126,2400	EUR	1,00	1 578,0	0,16 %
Slovakia yhteensä					5 023,7	0,52 %
Slovenia						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	500,0	111,0624	EUR	1,00	555,3	0,06 %
Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	250,0	108,8680	EUR	1,00	272,2	0,03 %
Slovenia yhteensä					827,5	0,08 %
Tšekki						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	2 500,0	114,9476	EUR	1,00	2 873,7	0,29 %
Tšekki yhteensä					2 873,7	0,29 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					876 301,5	89,92 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	2 500,0	99,8001	EUR	1,00	2 495,0	0,26 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	600,0	100,0562	EUR	1,00	600,3	0,06 %
Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	1 500,0	94,2184	EUR	1,00	1 413,3	0,15 %
Van Lanschot NV 0.375% 31-03-2023	1 600,0	100,7644	EUR	1,00	1 612,2	0,17 %
Alankomaat yhteensä					6 120,8	0,63 %
Belgia						
KBC Bank NV 0.375% 01-09-2022	900,0	101,3567	EUR	1,00	912,2	0,09 %
Belgia yhteensä					912,2	0,09 %
Iso-Britannia						
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	1 785,0	100,8624	EUR	1,00	1 800,4	0,18 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	3 000,0	100,5748	EUR	1,00	3 017,2	0,31 %
Iso-Britannia yhteensä					4 817,6	0,49 %
Itävalta						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 23-02-2022	1 300,0	101,2653	EUR	1,00	1 316,4	0,14 %
Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	1 500,0	100,0137	EUR	1,00	1 500,2	0,15 %
OeBB-Infrastruktur AG 3% 24-10-2033	1 500,0	123,3468	EUR	1,00	1 850,2	0,19 %
Itävalta yhteensä					4 666,9	0,48 %
Kanada						
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	900,0	103,2285	EUR	1,00	929,1	0,10 %
Kanada yhteensä					929,1	0,10 %
Luxemburg						
European Stability Mechanism 0.05% 17-12-2018	5 500,0	100,2456	EUR	1,00	5 513,5	0,57 %
Luxemburg yhteensä					5 513,5	0,57 %
Norja						
DNB Boligkreditt AS 0.25% 07-09-2026	2 700,0	96,4749	EUR	1,00	2 604,8	0,27 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	2 500,0	99,5918	EUR	1,00	2 489,8	0,26 %
Norja yhteensä					5 094,6	0,52 %
Ranska						
Dexia Credit Local SA 0.04% 11-12-2019	1 500,0	100,4868	EUR	1,00	1 507,3	0,15 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	1 000,0	100,9218	EUR	1,00	1 009,2	0,10 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	2 600,0	100,9341	EUR	1,00	2 624,3	0,27 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	2 500,0	101,7368	EUR	1,00	2 543,4	0,26 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 500,0	101,1215	EUR	1,00	1 516,8	0,16 %
Ranska yhteensä					9 201,1	0,94 %
Ruotsi						
Stadshypotek AB 0.05% 20-06-2022	3 000,0	99,9068	EUR	1,00	2 997,2	0,31 %
Ruotsi yhteensä					2 997,2	0,31 %
Saksa						
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.375% 09-03-2026	1 800,0	99,8912	EUR	1,00	1 798,0	0,18 %
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 27-02-2025	2 500,0	100,2137	EUR	1,00	2 505,3	0,26 %
Sparkasse KoelnBonn 1.125% 30-04-2020	2 300,0	102,6377	EUR	1,00	2 360,7	0,24 %
WL BANK AG Westfaelische Lan 0.5% 01-04-2027	2 500,0	98,8021	EUR	1,00	2 470,1	0,25 %
Saksa yhteensä					9 134,1	0,94 %
Tanska						
BRFkredit A/S 0.5% 01-10-2026	1 500,0	98,0332	EUR	1,00	1 470,5	0,15 %
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	1 800,0	101,2573	EUR	1,00	1 822,6	0,19 %
Tanska yhteensä					3 293,1	0,34 %
Tšekki						
Ceska Exportni Banka AS 3.625% 15-03-2019	2 000,0	102,5136	EUR	1,00	2 050,3	0,21 %
Tšekki yhteensä					2 050,3	0,21 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					54 730,5	5,62 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					931 032,0	95,53 %
Rahamarkkinasijoitukset						
Valtion velkasitoumukset						
Saksa						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	12 000,0	101,6700	EUR	1,00	12 200,4	1,25 %
Saksa yhteensä					12 200,4	1,25 %
Valtion velkasitoumukset yhteensä					12 200,4	1,25 %
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					12 200,4	1,25 %
Korkosijoitukset yhteensä					943 232,4	96,79 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					943 232,4	96,79 %
Sijoitukset yhteensä					964 390,6	98,96 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kassa ja muut varat, netto					10 167,3	1,04 %
Rahaston arvo					974 557,9	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	89,22 %					
Kasvuosuus I	8,97 %					
Tuotto-osuus A	1,71 %					
Kasvuosuus C	0,10 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Nordea Euro Yrityslaina Plus

Sijoitusrahasto Nordea Euro Yrityslaina Plussan kasvuosuuden arvo laski 2,04 % tammi–kesäkuussa 2018, ja vertailuindeksi (valuuttasuojattu Merrill Lynch European Currency HY Constrained 1.3.2017 alkaen) vastaavasti 1,45 %.

Euroopan riskilainamarkkinat kehittyivät hyvin vuoden alussa, kun riskilisät pienenevät tammi-kuussa. Sen jälkeen markkinaheilunta lisääntyi ja riskilisät nousivat 40 pistettä helmikuussa. Sama trendi jatkui maaliskuussa, kun epävarmuus Italian tilanteesta sai riskilisät kasvamaan entisestään. Huhtikuussa riskilisät tosin laskivat, mutta toukokuussa ne kääntyivät uudelleen nousuun ja päättyivät korkeimmille tasoilleen vuosiin. Kesäkuun lopussa riskilisät olivat 70 pistettä korkeammalla tasolla kuin vuoden alussa.

Rahoitussektorin ulkopuoliset sijoitukset kasvattivat tuottoja hieman vuoden alkupuoliskolla, kun taas rahoitussektorin sijoitukset alensivat niitä jonkin verran.

Monet rahoitussektorin ulkopuolisista joukkolainoistamme kehittyivät hyvin. Rahasto hyötyi erityisesti indeksiä suuremmista sijoituksista terveydenhuoltoyhtiö Avantoriin ja siitä, että rahasto ei sijoita lainkaan Wind Tre -teleoperaattoriin eikä vähittäiskauppa Casinoon. Avantorin joukkolainat nousivat yhtiön tehtyä vahvaa tulosta koko vuoden 2017 ja vuoden 2018

ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Rahaston tuottoja alensivat eniten indeksiä suuremmat sijoitukset teleoperaattori Alticeen, vähittäiskauppa Shop Directiin ja palveluyhtiö Atalianiin. Atalian teki ensimmäisellä vuosineljänneksellä lainarahoitteen yritysoston, mikä heikentää velkalukemia tällä hetkellä. Tämä johti riskilainan kasvuun.

Vuoden alussa joukkolainoja laskettiin liikkeeseen melkoisesti, mutta liikkeeseenlaskut tyrehtyivät lähes kokonaan Italian ja Espanjan poliittisesti epävakaa jakson aikana. Vuoden alkupuoliskon loppua kohden niiden määrä kääntyi kuitenkin taas nousuun. Merkittäviä liikkeeseenlaskuja, joihin osallistuimme, olivat Crown, Telefonica, LKQ, Novafives, Samsonite ja Tele Columbus.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Torben Frederiksen 17.9.2014 alkaen.

Torben Frederiksen

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 11,51–14,76 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

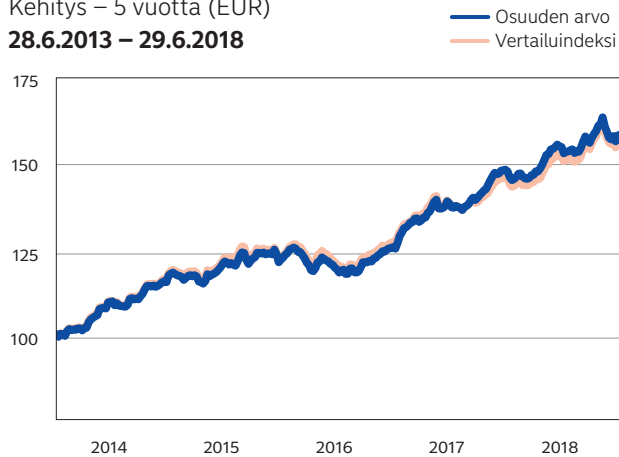
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

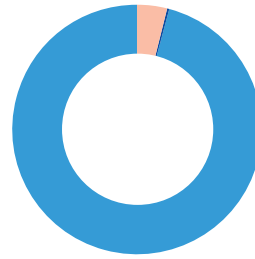
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on 1.2.2016 alkaen: valuuttasuojattu Merrill Lynch European Currency HY Constrained.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,94 %
- Ulkomaiset osakkeet 0,35 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 95,71 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	2 168,19	2 213,35
Tuotto-osuus A*, EUR	1 584,47	1 659,09
Kasvuosuus C*, EUR	9,78	9,96
Tuotto-osuus C*, EUR	9,76	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	3 485,7	3 755,6
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	121,2	106,3
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	61,3	76,3
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	-
Omistajien lukumäärä	1 270	1 329
Rahaston arvo, milj. EUR	78,1	85,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	401,7	848,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	5,21
Indeksin volatiteetti, %	4,62
Tracking Error, %	1,32
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,00
Salkun kiertonopeus, %	89,08
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Muita lisätietoja

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvovaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.-31.3.2018 merkinnät 0,70 %

1.4.-30.6.2018 merkinnät 0,60 %

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Iso-Britannia						
Brighthouse Topco Limited	39,1	6,1569	GBP	0,89	272,2	0,35 %
Iso-Britannia yhteensä					272,2	0,35 %
Osakesijoitukset yhteensä						
272,2 0,35 %						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	800,0	97,4033	USD	1,16	669,4	0,86 %
CBR Fashion Finance BV 5.125% 01-10-2022	100,0	85,3900	EUR	1,00	85,4	0,11 %
Energizer Gamma Acquisition 4.625% 15-07-2026	134,0	100,7472	EUR	1,00	135,0	0,17 %
Gas Natural Fenosa Fin 3.375% MULTI Perp FC2024	1 100,0	98,7500	EUR	1,00	1 086,3	1,39 %
Hema Bondco II BV 8.5% 15-01-2023	415,0	94,7000	EUR	1,00	393,0	0,50 %
InterXion Holding NV 4.75% 15-06-2025	218,0	100,3600	EUR	1,00	218,8	0,28 %
InterXion Holding NV 6% 15-07-2020	666,0	101,6540	EUR	1,00	677,0	0,87 %
LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	795,0	98,5520	EUR	1,00	783,5	1,00 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	600,0	104,8750	EUR	1,00	629,3	0,81 %
Nyrstar Netherlands Holdings 6.875% 15-03-2024	781,0	92,7850	EUR	1,00	724,7	0,93 %
OI European Group BV 3.125% 15-11-2024	1 139,0	100,8460	EUR	1,00	1 148,6	1,47 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	361,0	100,6050	GBP	0,89	410,5	0,53 %
SRLEV NV 9.000% MULTI 15-04-2041	300,0	116,5800	EUR	1,00	349,7	0,45 %
Sunshine Mid BV 6.5% 15-05-2026	215,0	94,6000	EUR	1,00	203,4	0,26 %
Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	400,0	93,6100	EUR	1,00	374,4	0,48 %
Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	300,0	92,0000	EUR	1,00	276,0	0,35 %
Telefonica Europe BV 5.875% MULTI Perp FC2024	900,0	108,8774	EUR	1,00	979,9	1,25 %
Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	1 717,0	79,0543	EUR	1,00	1 357,4	1,74 %
Ziggo BV 3.75% 15-01-2025	1 029,0	98,6100	EUR	1,00	1 014,7	1,30 %
Alankomaat yhteensä					11 516,9	14,75 %
Belgia						
Ethias SA 5% 14-01-2026	700,0	110,4400	EUR	1,00	773,1	0,99 %
Belgia yhteensä					773,1	0,99 %
Caymansaaret						
NSA Bondco Limited 15/20 12,00% USD C	3 319,2	25,0000	USD	1,16	712,8	0,91 %
NSA Bondco Limited 17/20 15,00% USD C	262,5	100,2500	USD	1,16	226,1	0,29 %
UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	847,0	95,5000	USD	1,16	694,9	0,89 %
Caymansaaret yhteensä					1 633,8	2,09 %
Espanja						
Bankia SA 3.375% MULTI 15-03-2027	400,0	101,8000	EUR	1,00	407,2	0,52 %
Bankia SA MULTI Perpetual	200,0	99,7472	EUR	1,00	199,5	0,26 %
Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	300,0	100,3596	EUR	1,00	301,1	0,39 %
CaixaBank SA MULTI Perpetual	200,0	106,2416	EUR	1,00	212,5	0,27 %
CaixaBank SA MULTI Perpetual	200,0	91,5000	EUR	1,00	183,0	0,23 %
Gestamp Automocion SA 3.25% 30-04-2026	407,0	95,3750	EUR	1,00	388,2	0,50 %
Grifols SA 3.2% 01-05-2025	534,0	97,7700	EUR	1,00	522,1	0,67 %
Ibercaja Banco SA 5.000% MULTI 28-07-2025	500,0	101,5371	EUR	1,00	507,7	0,65 %
Espanja yhteensä					2 721,2	3,48 %
Guernsey						
Globalworth Real Estate Inve 3% 29-03-2025	258,0	99,0318	EUR	1,00	255,5	0,33 %
Guernsey yhteensä					255,5	0,33 %
Irlanti						
Allied Irish Banks PLC 4.125% MULTI 26-11-2025	186,0	104,8750	EUR	1,00	195,1	0,25 %
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	122,0	95,6350	GBP	0,89	131,9	0,17 %
Ballsbridge Repackaging DAC MULTI Perpetual	1 100,0	107,6250	EUR	1,00	1 183,9	1,52 %
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	350,0	135,0260	EUR	1,00	472,6	0,61 %
Cloverie PLC for Zurich 5.625% MULTI 24-06-2046	500,0	100,5596	USD	1,16	431,9	0,55 %
Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	500,0	93,5000	EUR	1,00	467,5	0,60 %
Smurfit Kappa Acquisitions U 2.875% 15-01-2026	593,0	99,5000	EUR	1,00	590,0	0,76 %
Virgin Media Receivables Fin 5.5% 15-09-2024	967,0	98,4461	GBP	0,89	1 076,0	1,38 %
Irlanti yhteensä					4 548,9	5,82 %
Iso-Britannia						
Drax Finco PLC 4.25% 01-05-2022	153,0	100,5000	GBP	0,89	173,8	0,22 %
EI Group PLC 6% 06-10-2023	361,0	108,0358	GBP	0,89	440,8	0,56 %
EI Group PLC 6.375% 15-02-2022	140,0	103,6607	GBP	0,89	164,0	0,21 %
EI Group PLC 6.875% 09-05-2025	80,0	109,4195	GBP	0,89	98,9	0,13 %
Heathrow Finance PLC 5.75% 03-03-2025	390,0	108,1341	GBP	0,89	476,7	0,61 %
Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	499,0	90,0500	GBP	0,89	507,9	0,65 %
IGas Energy Plc 13/21 10,00% USD STEP C	124,5	100,2500	USD	1,16	107,3	0,14 %
INEOS Finance PLC 4% 01-05-2023	1 170,0	101,7320	EUR	1,00	1 190,3	1,52 %
International Game Technolog 3.5% 15-07-2024	870,0	99,4444	EUR	1,00	865,2	1,11 %
Lloyds Bank PLC 13.000% MULTI Perp FC2029	200,0	176,4392	GBP	0,89	398,9	0,51 %
Matalan Finance PLC 6.75% 31-01-2023	530,0	91,3300	GBP	0,89	547,1	0,70 %
New Look Secured Issuer PLC 6.5% 01-07-2022	121,0	50,5000	GBP	0,89	69,1	0,09 %
Pension Insurance Corp PLC 8% 23-11-2026	300,0	123,8970	GBP	0,89	420,1	0,54 %
Pinewood Finco PLC 3.75% 01-12-2023	870,0	99,9555	GBP	0,89	982,9	1,26 %
Pinnacle Bidco PLC 6.375% 15-02-2025	100,0	100,5570	GBP	0,89	113,7	0,15 %
Shop Direct Funding PLC 7.75% 15-11-2022	760,0	85,5250	GBP	0,89	734,7	0,94 %
Synlab Unsecured Bondco PLC 8.25% 01-07-2023	722,0	105,3240	EUR	1,00	760,4	0,97 %
Tesco Property Finance 4 PLC 5.8006% 13-10-2040	1 567,0	117,0115	GBP	0,89	2 030,6	2,60 %
Virgin Media Finance PLC 4.5% 15-01-2025	351,0	100,8610	EUR	1,00	354,0	0,45 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Virgin Media Secured Finance 4.875% 15-01-2027	300,0	97,2250	GBP	0,89	329,7	0,42 %
Virgin Media Secured Finance 5.125% 15-01-2025	251,0	101,5000	GBP	0,89	288,0	0,37 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-01-2025	261,0	101,5860	GBP	0,89	269,7	0,35 %
Virgin Media Secured Finance 6.25% 28-03-2029	172,0	104,5000	GBP	0,89	203,2	0,26 %
Voyage Care BondCo PLC 10% 01-11-2023	307,0	99,5376	GBP	0,89	345,4	0,44 %
Voyage Care BondCo PLC 5.875% 01-05-2023	410,0	99,8461	GBP	0,89	462,7	0,59 %
Iso-Britannia yhteensä					12 335,1	15,79 %
Italia						
Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	200,0	116,6856	EUR	1,00	233,4	0,30 %
Banca IFIS SpA 4.500% MULTI 17-10-2027	234,0	93,5160	EUR	1,00	218,8	0,28 %
CMF SpA 9% 15-06-2022	630,0	85,1250	EUR	1,00	536,3	0,69 %
EVOCA SpA 7% 15-10-2023	443,0	104,9830	EUR	1,00	465,1	0,60 %
Moby SpA 7.75% 15-02-2023	482,0	76,0000	EUR	1,00	366,3	0,47 %
Piaggio & C SpA 3.625% 30-04-2025	216,0	99,8000	EUR	1,00	215,6	0,28 %
Sisal Group SpA 7% 31-07-2023	288,0	99,0429	EUR	1,00	285,2	0,37 %
UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	500,0	92,9759	USD	1,16	399,3	0,51 %
UniCredit SpA 9.375% MULTI Perp FC2020	143,0	111,0750	EUR	1,00	158,8	0,20 %
Italia yhteensä					2 878,9	3,69 %
Itävalta						
Sappi Papier Holding GmbH 3.375% 01-04-2022	1 450,0	101,2584	EUR	1,00	1 468,2	1,88 %
Steinhoff Europe AG 1.875% 24-01-2025	400,0	69,5000	EUR	1,00	278,0	0,36 %
Itävalta yhteensä					1 746,2	2,24 %
Japani						
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	1 067,0	88,7600	EUR	1,00	947,1	1,21 %
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	1 924,0	97,4400	EUR	1,00	1 874,7	2,40 %
Japani yhteensä					2 821,8	3,61 %
Jersey						
BrightHouse Finco Ltd 9% P-I-K 15-05-2023	478,0	95,0100	GBP	0,89	513,3	0,66 %
Mercury Bondco PLC 8.25% P-I-K 30-05-2021	350,0	104,1290	EUR	1,00	364,5	0,47 %
Jersey yhteensä					877,8	1,12 %
Kanada						
Valeant Pharmaceuticals Inte 4.5% 15-05-2023	605,0	94,4200	EUR	1,00	571,2	0,73 %
Kanada yhteensä					571,2	0,73 %
Kreikka						
Alpha Bank AE 2.5% 05-02-2023	134,0	99,8303	EUR	1,00	133,8	0,17 %
National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	406,0	101,7900	EUR	1,00	413,3	0,53 %
Kreikka yhteensä					547,0	0,70 %
Luxemburg						
Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	1 387,0	96,7500	USD	1,16	1 152,8	1,48 %
Altice Luxembourg SA 6.25% 15-02-2025	280,0	95,5950	EUR	1,00	267,7	0,34 %
ARD Finance SA 6.625% P-I-K 15-09-2023	1 156,2	101,6972	EUR	1,00	1 175,8	1,51 %
Arena Luxembourg Finance Sar 2.875% 01-11-2024	120,0	97,9887	EUR	1,00	117,6	0,15 %
Cabot Financial Luxembourg S 7.5% 01-10-2023	275,0	101,7500	GBP	0,89	316,3	0,40 %
CPI Property Group SA 4.375% MULTI Perp FC2023	1 086,0	94,0000	EUR	1,00	1 020,8	1,31 %
Dakar Finance SA 9% P-I-K 15-11-2020	200,0	99,6100	EUR	1,00	53,3	0,07 %
LHMC Finco Sarl 6.25% 20-12-2023	762,0	98,6506	EUR	1,00	751,7	0,96 %
Matterhorn Telecom SA 3.625% 01-05-2022	440,0	101,0000	CHF	1,16	384,3	0,49 %
Odyssey Europe Holdco Sarl 8% 15-05-2023	325,0	97,9030	EUR	1,00	318,2	0,41 %
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	769,0	95,0120	EUR	1,00	730,6	0,94 %
SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembo 5.625% 15-07-2022	705,0	101,0530	EUR	1,00	712,4	0,91 %
SIG Combibloc Holdings SCA 7.75% 15-02-2023	927,0	103,5000	EUR	1,00	959,4	1,23 %
Swissport Financing Sarl 6.75% 15-12-2021	280,0	103,4442	EUR	1,00	289,6	0,37 %
Swissport Financing Sarl 9.75% 15-12-2022	455,0	107,3624	EUR	1,00	488,5	0,63 %
Takko Luxembourg 2 SCA 5.375% 15-11-2023	400,0	90,2500	EUR	1,00	361,0	0,46 %
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	73,0	137,3750	EUR	1,00	100,3	0,13 %
Telenet Finance VI Luxembour 4.875% 15-07-2027	217,0	105,6600	EUR	1,00	206,4	0,26 %
Luxemburg yhteensä					9 406,7	12,04 %
Norja						
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	380,0	106,0160	EUR	1,00	402,9	0,52 %
Norja yhteensä					402,9	0,52 %
Portugali						
Caixa Geral de Deposito 5.750% MULTI 28-06-2028	500,0	98,9000	EUR	1,00	494,5	0,63 %
Portugali yhteensä					494,5	0,63 %
Ranska						
AXA SA 5.453% MULTI Perp FC2026	459,0	105,0000	GBP	0,89	544,8	0,70 %
Constantin Investissement 3 5.375% 15-04-2025	676,0	97,3355	EUR	1,00	658,0	0,84 %
Credit Agricole Assura 4.250% MULTI Perp FC2025	400,0	103,0000	EUR	1,00	412,0	0,53 %
Crown European Holdings SA 2.875% 01-02-2026	419,0	94,6620	EUR	1,00	396,6	0,51 %
La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	826,0	94,4330	EUR	1,00	780,0	1,00 %
La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	242,0	95,9500	GBP	0,89	262,5	0,34 %
Newco GB SAS 8% P-I-K 15-12-2022	249,0	101,6466	EUR	1,00	253,1	0,32 %
Novafives SAS 5% 15-06-2025	1 329,0	95,2560	EUR	1,00	1 266,0	1,62 %
Paprec Holding SA 4% 31-03-2025	270,0	98,7920	EUR	1,00	266,7	0,34 %
Paprec Holding SA FRN 31-03-2025	215,0	100,0000	EUR	1,00	215,0	0,28 %
SPCM SA 2.875% 15-06-2023	789,0	100,4650	EUR	1,00	792,7	1,01 %
Vallourec SA 2.25% 30-09-2024	300,0	79,7881	EUR	1,00	239,4	0,31 %
Ranska yhteensä					6 086,7	7,79 %
Ruotsi						
Unilabs Subholding AB 5.75% 15-05-2025	628,0	95,2027	EUR	1,00	597,9	0,77 %
Ruotsi yhteensä					597,9	0,77 %
Saksa						
CTC BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	767,0	95,2300	EUR	1,00	730,4	0,94 %
Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	1 000,0	100,9457	EUR	1,00	1 009,5	1,29 %
KME AG 6.75% 01-02-2023	466,0	98,9360	EUR	1,00	461,0	0,59 %
Nidda BondCo GmbH 5% 30-09-2025	811,0	91,1173	EUR	1,00	739,0	0,95 %
PrestigeBidCo GmbH 6.25% 15-12-2023	845,0	105,7000	EUR	1,00	893,2	1,14 %
Tele Columbus AG 3.875% 02-05-2025	679,0	94,9470	EUR	1,00	644,7	0,83 %
Unitymedia GmbH 3.75% 15-01-2027	305,0	104,3080	EUR	1,00	318,1	0,41 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	864,0	104,5800	EUR	1,00	903,6	1,16 %
Wittur International Holding 8.5% 15-02-2023	727,0	100,5220	EUR	1,00	730,8	0,94 %
Saksa yhteensä					6 430,2	8,23 %
Sveitsi						
Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	300,0	97,7608	USD	1,16	251,9	0,32 %
UBS Group Funding Swit 5.750% MULTI Perp FC2022	828,0	107,8324	EUR	1,00	892,9	1,14 %
Sveitsi yhteensä					1 144,8	1,47 %
Tanska						
Danske Bank A/S 5.875% MULTI Perp FC2022	400,0	108,7550	EUR	1,00	435,0	0,56 %
Tanska yhteensä					435,0	0,56 %
Tsekki						
RPG Byty sro 3.375% 15-10-2024	693,0	99,5000	EUR	1,00	689,5	0,88 %
Tsekki yhteensä					689,5	0,88 %
Yhdysvallat						
Avantor Inc 4.75% 01-10-2024	600,0	100,2218	EUR	1,00	601,3	0,77 %
Avantor Inc 9% 01-10-2025	452,0	101,2500	USD	1,16	393,1	0,50 %
Bank of America NA 6% 15-10-2036	250,0	117,9565	USD	1,16	253,3	0,32 %
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	940,0	94,8700	EUR	1,00	891,8	1,14 %
Catalent Pharma Solutions In 4.75% 15-12-2024	355,0	104,0596	EUR	1,00	369,4	0,47 %
Coty Inc 4% 15-04-2023	161,0	98,8750	EUR	1,00	159,2	0,20 %
IQVIA Inc 3.25% 15-03-2025	389,0	97,0135	EUR	1,00	377,4	0,48 %
Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	971,0	99,9944	EUR	1,00	970,9	1,24 %
Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	973,0	97,9750	EUR	1,00	953,3	1,22 %
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	877,0	98,4011	EUR	1,00	863,0	1,11 %
Yhdysvallat yhteensä					5 832,8	7,47 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					74 748,4	95,71 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					74 748,4	95,71 %
Korkosijoitukset yhteensä					74 748,4	95,71 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					75 020,6	96,06 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	-1 200,0	0,0300	EUR	1,00	-0,4	-0,00 %
LONG GILT FUTURE 9/2018	-1 700,0	-0,2500	GBP	0,89	4,8	0,01 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	-1 500,0		USD	1,16		0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					4,4	0,01 %
Korkojohdannaiset yhteensä					4,4	0,01 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					4,4	0,01 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/CHF 20-09-2018					-0,1	-0,00 %
FX FWD EUR/GBP 20-09-2018					131,6	0,17 %
FX FWD EUR/USD 20-09-2018					11,4	0,01 %
Termiinisopimukset yhteensä					143,0	0,18 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					143,0	0,18 %
Luottoriskijohdannaiset						
ITRAXX-FINSUBS28V1-5Y	-900,0		EUR	1,00	26,6	0,03 %
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	-3 200,0		EUR	1,00	-289,4	-0,37 %
NOVAFIV 190bps 20-06-2022	-229,0		EUR	1,00	-18,0	-0,02 %
NOVAFIV 192bps 20-06-2022	-343,0		EUR	1,00	-27,0	-0,03 %
UPC 303bps 20-09-2021	800,0		EUR	1,00	101,6	0,13 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-206,3	-0,26 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-63,3	-0,08 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-58,8	-0,08 %
Sijoitukset yhteensä					74 961,8	95,99 %
Kassa ja muut varat, netto					3 135,2	4,01 %
Rahaston arvo					78 097,0	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	96,77 %					
Tuotto-osuus A	2,46 %					
Kasvuosuus C	0,77 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
CHF	-659,2
EUR	19 416,7
GBP	-13 222,8
USD	-5 391,7

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-4 899,0
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	800,0
Ostetut CDS-sopimukset	3 482,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Citigroup Global Markets Ltd
Goldman Sachs International
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC
Nordea Bank AB

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	130,0
Vakuudet yhteensä		130,0

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

(entinen Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opportunities)

Sijoitusrahasto Nordea Fixed Income Credit Opportunitiesin C-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 2,10 % tammi–kesäkuussa 2018. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,90 % vastaavana aikana. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Alkuvuosi oli tapahtumarikas. Pitkään poissaoloon loistanut volatilitteetti palasi markkinoille. VIX-volatilitteetti-indeksin keskiarvo oli hieman yli 11 % vuoden 2017 alusta tammikuuhun 2018. Helmikuussa volatilitteetin keskiarvo oli 22 % ja se kävi helmikuun 6. päivän aikana ylimmillään yli 50 %:ssa. VIX ei ole päätenyt näin korkealle sitten vuoden 2009. Markkinahermoilun takana olivat USA:n odotettua vahvemmat inflaatioluvut ja keskituntiansioiden nousu, jotka ovat kiihdyttäneet viime joulukuussa alkanutta pitkien korkojen nousua. USA:n 10 vuoden valtionlainan korko oli tarkasteluperiodin aikana ylimmillään 3,12 %, mikä on korkein lukema neljään vuoteen.

Fed jatkoi asteittaista rahapolitiikan kiristystä nostamalla kahdesti ohjaukorkoaan 1,75–2 %:n vaihteluväliin. Korkojen nousu ja vahvistuva dollari rasittivat erityisesti kehittyviä korkomarkkinoita alkuvuonna. High yield -lainojen tuotto on jäänyt vaatimattomaksi luottoriskimarginaalien leventyessä alkuvuoden aikana.

Rahaston korkoriski on vaihdellut keskimäärin 4,5–5,5 vuoden välillä ja high yield -lainat ovat olleet ylipainossa tarkasteluperiodin aikana.

Hajautusta salkkuun on haettu myös sijoituksista kehittyville korkomarkkinoille – niin paikallisvaluutoissa kuin dollarimääräisissäkin lainoissa. Suosikkejamme ovat olleet myös amerikkalaiset investment grade -yrityslainat, joita on ollut salkussa keskimäärin 3,5 %.

Jatkamme jälkimmäiselle vuosipuoliskolle ylipainottamalla edelleen high yield -lainoja ja alipainottamalla eurooppalaisia investment grade -lainoja. Hintavaihtelut pysyvät totuttua suurempina loppuvuonna merkittävien keskuspankkien kiristäessä rahapolitiikkaansa.

Perusallokaatiossa rahaston varoista 48 % sijoitetaan globaaleihin alemman luottoluokituksen yrityslainoihin, niin ikään 48 % eurooppalaiseen ylemmän luottoluokituksen yrityslainoihin sekä 4 % rahamarkkinasijoituksiin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Timo Hyllinen toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen.

Timo Hyllinen

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa sekä suojautuakseen valuutariskeiltä. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,56 %:n ja +8,08 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



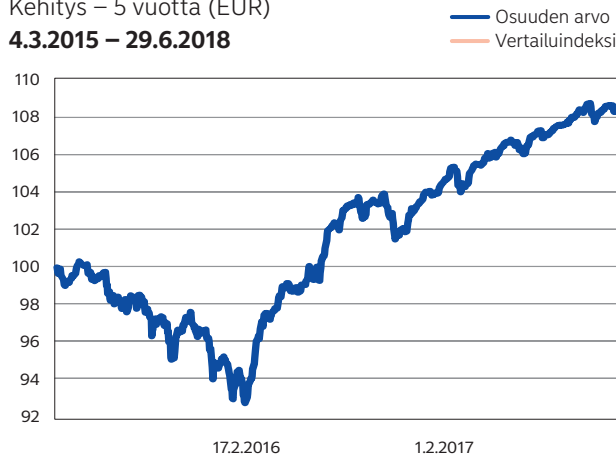
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatilitteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

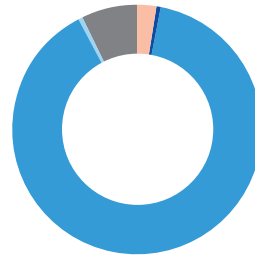
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
4.3.2015 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen. Rahaston nimi oli Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opportunities 18.2.2018 saakka.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,70 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,48 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 89,21 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,52 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 7,09 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus C*, EUR	10,44	10,67
Tuotto-osuus C*, EUR	10,07	10,50
Kasvuosuus I*, EUR	10,63	10,83
Tuotto-osuus I*, EUR	10,22	10,63
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	8 863,9	9 944,9
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,0	0,0
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	71 221,9	76 496,0
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	749,0	968,8
Omistajien lukumäärä	1 489	1 517
Rahaston arvo, milj. EUR	857,0	945,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 092,8	6 127,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,72
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,82
Salkun kiertonopeus, %	-140,07
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,20
Juoksevat kulut C, %	0,68
Juoksevat kulut I, %	0,21
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Nordea Fixed Income Credit Opportunities -rahaston C-osuusarjan hallinnointipalkkioita on alennettu 31.12.2018 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,60 % (aiemmin 0,75 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niin sanottua absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää.

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonalaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahamarkkinasijoitukset (valtion sopimusvelat ja sijoitus-, kunta- sekä yritystodistukset) on arvostettu jäljellä olevaa juoksu-aikaa vastaavalla markkinatuotolla.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCI 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
CRH Finland Services OYJ 2.75% 15-10-2020	550,0	105,4293	EUR	1,00	579,9	0,07 %
Fortum OYJ 6% 20-03-2019	100,0	104,3120	EUR	1,00	104,3	0,01 %
OP Corporate Bank plc 0.75% 03-03-2022	200,0	101,6976	EUR	1,00	203,4	0,02 %
Sampo Oyj 1.625% 21-02-2028	100,0	99,3041	EUR	1,00	99,3	0,01 %
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	664,0	99,9806	EUR	1,00	663,9	0,08 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	1 151,0	99,9440	EUR	1,00	1 150,4	0,13 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	1 238,0	104,4920	EUR	1,00	1 293,6	0,15 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					4 094,7	0,48 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					4 094,7	0,48 %
Korkosijoitukset yhteensä					4 094,7	0,48 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä						
					4 094,7	0,48 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 18-01-2028	1 000,0	105,4170	EUR	1,00	1 054,2	0,12 %
ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	934,0	104,0198	EUR	1,00	971,5	0,11 %
ABN AMRO Bank NV 4.125% 28-03-2022	1 200,0	114,2354	EUR	1,00	1 370,8	0,16 %
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	981,0	115,8200	EUR	1,00	1 136,2	0,13 %
Achmea Bank NV 1.125% 25-04-2022	100,0	102,3836	EUR	1,00	102,4	0,01 %
Akzo Nobel NV 1.125% 08-04-2026	100,0	98,4155	EUR	1,00	98,4	0,01 %
Alcoa Nederland Holding BV 6.125% 15-05-2028	900,0	100,5000	USD	1,16	777,0	0,09 %
Allianz Finance II BV 1.375% 21-04-2031	500,0	99,8837	EUR	1,00	499,4	0,06 %
Allianz Finance II BV 3.5% 14-02-2022	300,0	112,0460	EUR	1,00	336,1	0,04 %
Argentum Netherlands B 4.375% MULTI Perp FC2025	1 103,0	104,9851	EUR	1,00	1 158,0	0,14 %
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	1 400,0	105,0220	EUR	1,00	1 470,3	0,17 %
ASML Holding NV 1.375% 07-07-2026	300,0	101,8041	EUR	1,00	305,4	0,04 %
Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	400,0	102,7400	EUR	1,00	411,0	0,05 %
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	1 100,0	100,4106	EUR	1,00	1 104,5	0,13 %
Bayer Capital Corp BV 2.125% 15-12-2029	800,0	101,2066	EUR	1,00	809,7	0,09 %
BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	3 065,0	100,9442	EUR	1,00	3 093,9	0,36 %
BMW Finance NV 1.125% 22-05-2026	250,0	99,3119	EUR	1,00	248,3	0,03 %
BMW Finance NV 2.625% 17-01-2024	300,0	110,6400	EUR	1,00	331,9	0,04 %
Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026	900,0	103,1328	EUR	1,00	928,2	0,11 %
Cooperatieve Rabobank UA 3.75% 09-11-2020	600,0	107,6019	EUR	1,00	645,6	0,08 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-01-2020	500,0	106,5116	EUR	1,00	532,6	0,06 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-07-2025	400,0	122,8805	EUR	1,00	491,5	0,06 %
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	3 500,0	110,7500	EUR	1,00	3 876,3	0,45 %
Daimler International Financ 1% 11-11-2025	400,0	97,8911	EUR	1,00	391,6	0,05 %
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	900,0	100,0000	EUR	1,00	900,0	0,11 %
Deutsche Post Finance BV 2.95% 27-06-2022	100,0	110,8599	EUR	1,00	110,9	0,01 %
Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	1 200,0	98,0388	EUR	1,00	1 176,5	0,14 %
Deutsche Telekom Internation 1.125% 22-05-2026	1 320,0	99,1082	EUR	1,00	1 308,2	0,15 %
Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	626,0	101,8402	EUR	1,00	637,5	0,07 %
Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	419,0	168,3196	EUR	1,00	705,3	0,08 %
EDP Finance BV 2.625% 18-01-2022	650,0	107,0281	EUR	1,00	695,7	0,08 %
EDP Finance BV 4.875% 14-09-2020	400,0	110,3673	EUR	1,00	441,5	0,05 %
ELM BV for Swiss Reins 2.600% MULTI Perp FC2025	100,0	99,2682	EUR	1,00	99,3	0,01 %
EnBW International Finance B 4.875% 16-01-2025	387,0	126,4861	EUR	1,00	489,5	0,06 %
Enel Finance International N 1.125% 16-09-2026	650,0	94,5342	EUR	1,00	614,5	0,07 %
Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	2 650,0	103,1736	EUR	1,00	2 734,1	0,32 %
Evonik Finance BV 0.75% 07-09-2028	200,0	92,5111	EUR	1,00	185,0	0,02 %
EXOR NV 2.125% 02-12-2022	200,0	104,9898	EUR	1,00	210,0	0,02 %
Gas Natural Fenosa Finance B 1.25% 19-04-2026	100,0	98,0412	EUR	1,00	98,0	0,01 %
Gas Natural Fenosa Finance B 1.375% 21-01-2025	600,0	101,1949	EUR	1,00	607,2	0,07 %
Gas Natural Fenosa Finance B 3.5% 15-04-2021	600,0	109,3920	EUR	1,00	656,4	0,08 %
Heineken NV 1.5% 03-10-2029	400,0	99,3489	EUR	1,00	397,4	0,05 %
Heineken NV 2.125% 04-08-2020	700,0	104,5373	EUR	1,00	731,8	0,09 %
Iberdrola International BV 3.5% 01-02-2021	500,0	108,5775	EUR	1,00	542,9	0,06 %
ING Bank NV 0.75% 24-11-2020	800,0	101,8260	EUR	1,00	814,6	0,10 %
ING Bank NV 3.500% MULTI 21-11-2023	1 914,0	101,2664	EUR	1,00	1 938,2	0,23 %
ING Bank NV 4.5% 21-02-2022	400,0	115,4740	EUR	1,00	461,9	0,05 %
ING Groep NV 0.75% 09-03-2022	700,0	100,6424	EUR	1,00	704,5	0,08 %
ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	1 300,0	97,0252	EUR	1,00	1 261,3	0,15 %
innogy Finance BV 1.5% 31-07-2029	100,0	96,9255	EUR	1,00	96,9	0,01 %
innogy Finance BV 1.875% 30-01-2020	300,0	102,8458	EUR	1,00	308,5	0,04 %
innogy Finance BV 3% 17-01-2024	170,0	112,0357	EUR	1,00	190,5	0,02 %
innogy Finance BV 5.75% 14-02-2033	258,0	145,5956	EUR	1,00	375,6	0,04 %
innogy Finance BV 6.625% 31-01-2019	350,0	103,9228	EUR	1,00	363,7	0,04 %
JAB Holdings BV 1.625% 30-04-2025	300,0	100,8055	EUR	1,00	302,4	0,04 %
JAB Holdings BV 2.125% 16-09-2022	300,0	105,9415	EUR	1,00	317,8	0,04 %
Koninklijke DSM NV 1% 09-04-2025	100,0	101,4972	EUR	1,00	101,5	0,01 %
Koninklijke DSM NV 1.375% 26-09-2022	100,0	105,0200	EUR	1,00	105,0	0,01 %
Koninklijke KPN NV 3.25% 01-02-2021	500,0	107,9824	EUR	1,00	539,9	0,06 %
Koninklijke KPN NV 3.75% 21-09-2020	200,0	108,3300	EUR	1,00	216,7	0,03 %
Linde Finance BV 1% 20-04-2028	260,0	98,0811	EUR	1,00	255,0	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	1 655,0	98,5520	EUR	1,00	1 631,0	0,19 %
Mylan NV 1.25% 23-11-2020	550,0	102,2246	EUR	1,00	562,2	0,07 %
Nederlandse Gasunie NV 1% 11-05-2026	100,0	101,0900	EUR	1,00	101,1	0,01 %
NN Group NV 1% 18-03-2022	330,0	102,2997	EUR	1,00	337,6	0,04 %
NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	200,0	103,1400	EUR	1,00	206,3	0,02 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1 200,0	104,8750	EUR	1,00	1 258,5	0,15 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	408,0	100,6050	GBP	0,89	464,0	0,05 %
Petrobras Global Finance BV 6.875% 20-01-2040	885,0	90,7500	USD	1,16	689,9	0,08 %
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	6 263,0	92,8000	USD	1,16	4 992,8	0,58 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	9 627,0	99,7350	USD	1,16	8 248,0	0,96 %
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	150,0	108,6600	USD	1,16	140,0	0,02 %
RELX Finance BV 0.375% 22-03-2021	300,0	100,5488	EUR	1,00	301,6	0,04 %
Repsol International Finance 2.25% 10-12-2026	100,0	107,3432	EUR	1,00	107,3	0,01 %
Repsol International Finance 4.875% 19-02-2019	300,0	103,1378	EUR	1,00	309,4	0,04 %
Robert Bosch Investment Nede 2.979% 27-05-2033	200,0	122,0224	EUR	1,00	244,0	0,03 %
Roche Finance Europe BV 0.5% 27-02-2023	200,0	101,5354	EUR	1,00	203,1	0,02 %
Shell International Finance 1% 06-04-2022	1 065,0	103,0086	EUR	1,00	1 097,0	0,13 %
Shell International Finance 1.25% 12-05-2028	650,0	100,6806	EUR	1,00	654,4	0,08 %
Siemens Financieringsmaatsch 1.5% 10-03-2020	757,0	102,8500	EUR	1,00	778,6	0,09 %
Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	1 235,0	100,0000	USD	1,16	1 060,9	0,12 %
Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	560,0	140,3508	EUR	1,00	786,0	0,09 %
TenneT Holding BV 0.875% 04-06-2021	450,0	102,2387	EUR	1,00	460,1	0,05 %
TenneT Holding BV 1.75% 04-06-2027	400,0	105,8265	EUR	1,00	423,3	0,05 %
TenneT Holding BV 2.125% 01-11-2020	200,0	104,9988	EUR	1,00	210,0	0,02 %
Unilever NV 0.5% 12-08-2023	550,0	100,7340	EUR	1,00	554,0	0,06 %
Unilever NV 1.125% 29-04-2028	600,0	99,9460	EUR	1,00	599,7	0,07 %
Ureco Finance NV 2.25% 05-08-2022	720,0	107,0066	EUR	1,00	770,4	0,09 %
Ureco Finance NV 2.375% 02-12-2024	500,0	108,8803	EUR	1,00	544,4	0,06 %
Ureco Finance NV 2.5% 15-02-2021	1 200,0	106,1760	EUR	1,00	1 274,1	0,15 %
VEON Holdings BV 4.95% 16-06-2024	1 050,0	94,0150	USD	1,16	848,0	0,10 %
Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	3 443,0	103,2112	EUR	1,00	3 553,6	0,41 %
Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	500,0	99,2576	EUR	1,00	496,3	0,06 %
Volkswagen International Fin 1.125% 02-10-2023	1 100,0	99,9302	EUR	1,00	1 099,2	0,13 %
Volkswagen International Fin 1.625% 16-01-2030	250,0	92,8002	EUR	1,00	232,0	0,03 %
Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	1 200,0	98,3829	EUR	1,00	1 180,6	0,14 %
Vonovia Finance BV 0.75% 15-01-2024	500,0	98,0093	EUR	1,00	490,0	0,06 %
Vonovia Finance BV 0.875% 30-03-2020	570,0	101,4986	EUR	1,00	578,5	0,07 %
Vonovia Finance BV 1.5% 31-03-2025	395,0	100,6840	EUR	1,00	397,7	0,05 %
Vonovia Finance BV 2.125% 09-07-2022	750,0	106,2400	EUR	1,00	796,8	0,09 %
Alankomaat yhteensä					82 523,0	9,63 %
Arabiemiirikunnat						
Emirates Telecommunications 1.75% 18-06-2021	160,0	104,1000	EUR	1,00	166,6	0,02 %
Emirates Telecommunications 2.75% 18-06-2026	100,0	109,5300	EUR	1,00	109,5	0,01 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					276,1	0,03 %
Australia						
BHP Billiton Finance Lt 4.750% MULTI 22-04-2076	300,0	109,0180	EUR	1,00	327,1	0,04 %
BHP Billiton Finance Ltd 3.25% 24-09-2027	530,0	117,2348	EUR	1,00	621,3	0,07 %
Commonwealth Bank of Au 2.000% MULTI 22-04-2027	400,0	101,8548	EUR	1,00	407,4	0,05 %
Commonwealth Bank of Austral 4.375% 25-02-2020	200,0	107,3500	EUR	1,00	214,7	0,03 %
FMG Resources August 2006 Pt 4.75% 15-05-2022	1 000,0	96,5000	USD	1,16	829,0	0,10 %
FMG Resources August 2006 Pt 5.125% 15-05-2024	1 650,0	95,5200	USD	1,16	1 353,9	0,16 %
National Australia Bank Ltd 0.875% 20-01-2022	275,0	101,8464	EUR	1,00	280,1	0,03 %
National Australia Bank Ltd 1.25% 18-05-2026	200,0	101,7140	EUR	1,00	203,4	0,02 %
National Australia Bank Ltd 2% 12-11-2020	500,0	104,6634	EUR	1,00	523,3	0,06 %
National Australia Bank Ltd 4% 13-07-2020	200,0	108,1795	EUR	1,00	216,4	0,03 %
Scentre Group Trust 1.5% 16-07-2020	250,0	102,5732	EUR	1,00	256,4	0,03 %
Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	1 315,0	100,8800	EUR	1,00	1 326,6	0,15 %
Telstra Corp Ltd 1.125% 14-04-2026	200,0	98,5949	EUR	1,00	197,2	0,02 %
Telstra Corp Ltd 3.5% 21-09-2022	214,0	112,7192	EUR	1,00	241,2	0,03 %
Transurban Finance Co Pty Lt 2% 28-08-2025	100,0	104,5630	EUR	1,00	104,6	0,01 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	2 430,0	103,7600	EUR	1,00	2 521,4	0,29 %
Westpac Banking Corp 0.625% 22-11-2024	100,0	98,4282	EUR	1,00	98,4	0,01 %
Westpac Banking Corp 0.875% 16-02-2021	750,0	102,1200	EUR	1,00	765,9	0,09 %
Australia yhteensä					10 488,2	1,22 %
Belgia						
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.15% 22-01-2027	1 400,0	98,8746	EUR	1,00	1 384,2	0,16 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.5% 17-03-2025	507,0	103,8388	EUR	1,00	526,5	0,06 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17-03-2028	1 072,0	104,4048	EUR	1,00	1 119,2	0,13 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 23-01-2035	300,0	96,0997	EUR	1,00	288,3	0,03 %
Eandis System Operator SCRL 1.75% 04-12-2026	100,0	106,4588	EUR	1,00	106,5	0,01 %
Eandis System Operator SCRL 2.875% 09-10-2023	100,0	111,8900	EUR	1,00	111,9	0,01 %
Elia System Operator SA/NV 3.25% 04-04-2028	100,0	117,6500	EUR	1,00	117,7	0,01 %
Elia System Operator SA/NV 5.25% 13-05-2019	250,0	104,5352	EUR	1,00	261,3	0,03 %
KBC Group NV 1% 26-04-2021	700,0	101,6630	EUR	1,00	711,6	0,08 %
KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	1 400,0	97,3400	EUR	1,00	1 362,8	0,16 %
KBC Group NV 1.875% MULTI 11-03-2027	100,0	102,0024	EUR	1,00	102,0	0,01 %
Belgia yhteensä					6 092,0	0,71 %
Bermuda						
IHS Markit Ltd 4.75% 15-02-2025	2 695,0	99,0000	USD	1,16	2 291,9	0,27 %
Weatherford International Lt 6.5% 01-08-2036	450,0	78,2500	USD	1,16	302,5	0,04 %
Weatherford International Lt 6.75% 15-09-2040	510,0	79,2500	USD	1,16	347,2	0,04 %
Weatherford International Lt 8.25% 15-06-2023	685,0	99,0000	USD	1,16	582,6	0,07 %
Bermuda yhteensä					3 524,2	0,41 %
Brasilia						
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 19-01-2023	1 964,0	98,5390	USD	1,16	1 662,5	0,19 %
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 26-01-2022	1 016,0	100,0000	USD	1,16	872,8	0,10 %
Brasilia yhteensä					2 535,3	0,30 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	1 850,0	101,1855	EUR	1,00	1 871,9	0,22 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					1 871,9	0,22 %
Caymansaaret						
CK Hutchison Europe Finance 1.25% 13-04-2025	300,0	99,2660	EUR	1,00	297,8	0,03 %
CK Hutchison Finance 16 II L 0.875% 03-10-2024	100,0	98,9281	EUR	1,00	98,9	0,01 %
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06-04-2023	100,0	102,0520	EUR	1,00	102,1	0,01 %
Comunicaciones Celulares SA 6.875% 06-02-2024	2 432,0	102,5210	USD	1,16	2 141,8	0,25 %
Hutchison Whampoa Europe Fin 3.625% 06-06-2022	227,0	112,3820	EUR	1,00	255,1	0,03 %
Hutchison Whampoa Finance 14 1.375% 31-10-2021	387,0	103,3877	EUR	1,00	400,1	0,05 %
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	2 500,0	94,7070	USD	1,16	2 033,9	0,24 %
Phoenix Group Holdings 6.625% 18-12-2025	917,0	110,3298	GBP	0,89	1 143,6	0,13 %
Transocean Inc 6.8% 15-03-2038	1 875,0	83,2500	USD	1,16	1 340,9	0,16 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	850,0	101,1284	EUR	1,00	859,6	0,10 %
Vale Overseas Ltd 6.25% 10-08-2026	2 200,0	108,6000	USD	1,16	2 052,4	0,24 %
Vale Overseas Ltd 6.875% 21-11-2036	1 850,0	112,2700	USD	1,16	1 784,2	0,21 %
Caymansaaret yhteensä					12 510,4	1,46 %
Espanja						
Abertis Infraestructuras SA 1.375% 20-05-2026	100,0	95,9639	EUR	1,00	96,0	0,01 %
Abertis Infraestructuras SA 3.75% 20-06-2023	400,0	114,1142	EUR	1,00	456,5	0,05 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 1% 20-01-2021	300,0	101,9734	EUR	1,00	305,9	0,04 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 1.375% 14-05-2025	1 500,0	97,5792	EUR	1,00	1 463,7	0,17 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 3.5% 10-02-2027	100,0	104,4950	EUR	1,00	104,5	0,01 %
Banco Santander SA 1.125% 17-01-2025	300,0	96,3340	EUR	1,00	289,0	0,03 %
Banco Santander SA 1.375% 14-12-2022	500,0	103,5716	EUR	1,00	517,9	0,06 %
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	1 000,0	92,1542	EUR	1,00	921,5	0,11 %
Banco Santander SA 3.25% 04-04-2026	800,0	103,4869	EUR	1,00	827,9	0,10 %
BBVA Senior Finance SAU 2.375% 22-01-2019	200,0	101,3344	EUR	1,00	202,7	0,02 %
CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	500,0	98,3572	EUR	1,00	491,8	0,06 %
Criteria Caixa SAU 2.375% 09-05-2019	200,0	101,8680	EUR	1,00	203,7	0,02 %
Enagas Financiaciones SAU 1.375% 05-05-2028	200,0	98,8960	EUR	1,00	197,8	0,02 %
Enagas Financiaciones SAU 2.5% 11-04-2022	100,0	108,5000	EUR	1,00	108,5	0,01 %
Gas Natural Capital Markets 5.375% 24-05-2019	500,0	104,8892	EUR	1,00	524,4	0,06 %
Iberdrola Finanzas SA 1% 07-03-2024	1 200,0	101,0690	EUR	1,00	1 212,8	0,14 %
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28-11-2025	100,0	97,5548	EUR	1,00	97,6	0,01 %
Mapfre SA 1.625% 19-05-2026	100,0	99,8957	EUR	1,00	99,9	0,01 %
Merlin Properties Socimi SA 1.875% 02-11-2026	250,0	97,6584	EUR	1,00	244,1	0,03 %
Programa Cédulas TDA Fondo d 4.125% 10-04-2021	100,0	111,3213	EUR	1,00	111,3	0,01 %
Programa Cédulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	800,0	130,4024	EUR	1,00	1 043,2	0,12 %
Red Electrica Financiaciones 1.125% 24-04-2025	100,0	101,5187	EUR	1,00	101,5	0,01 %
Red Electrica Financiaciones 4.875% 29-04-2020	100,0	108,8380	EUR	1,00	108,8	0,01 %
Santander Consumer Finance S 0.9% 18-02-2020	300,0	101,3366	EUR	1,00	304,0	0,04 %
Santander Consumer Finance S 1.5% 12-11-2020	300,0	103,0706	EUR	1,00	309,2	0,04 %
Telefonica Emisiones SAU 1.46% 13-04-2026	500,0	98,5246	EUR	1,00	492,6	0,06 %
Telefonica Emisiones SAU 2.736% 29-05-2019	200,0	102,5440	EUR	1,00	205,1	0,02 %
Telefonica Emisiones SAU 3.987% 23-01-2023	500,0	114,9526	EUR	1,00	574,8	0,07 %
Telefonica Emisiones SAU 4.693% 11-11-2019	500,0	106,2762	EUR	1,00	531,4	0,06 %
Telefonica Emisiones SAU 4.71% 20-01-2020	100,0	107,3470	EUR	1,00	107,3	0,01 %
Espanja yhteensä					12 255,5	1,43 %
Irlanti						
Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-09-2022	1 830,0	98,1250	USD	1,16	1 542,6	0,18 %
Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	1 250,0	103,7500	USD	1,16	1 114,1	0,13 %
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	1 560,0	121,8560	EUR	1,00	1 901,0	0,22 %
ESB Finance DAC 1.875% 14-06-2031	200,0	101,9965	EUR	1,00	204,0	0,02 %
Fresenius Finance Ireland PL 2.125% 01-02-2027	320,0	103,2286	EUR	1,00	330,3	0,04 %
GE Capital European Funding 0.8% 21-01-2022	2 282,0	101,4796	EUR	1,00	2 315,8	0,27 %
GE Capital European Funding 2.25% 20-07-2020	400,0	104,5756	EUR	1,00	418,3	0,05 %
GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	383,0	151,7234	EUR	1,00	581,1	0,07 %
Metalloinvest Finance DAC 4.85% 02-05-2024	2 225,0	95,1800	USD	1,16	1 819,2	0,21 %
MMC Norilsk Nickel OJSC Via 6.625% 14-10-2022	2 625,0	105,8800	USD	1,16	2 387,6	0,28 %
Ryanair DAC 1.125% 10-03-2023	100,0	101,3136	EUR	1,00	101,3	0,01 %
Silverback Finance DAC 3.1261% 25-02-2037	200,0	102,8439	EUR	1,00	178,4	0,02 %
Willow No 2 Ireland PLC for 3.375% 27-06-2022	200,0	111,8910	EUR	1,00	223,8	0,03 %
Irlanti yhteensä					13 117,3	1,53 %
Iso-Britannia						
Anglo American Capital PLC 3.25% 03-04-2023	150,0	109,2269	EUR	1,00	163,8	0,02 %
AstraZeneca PLC 0.75% 12-05-2024	300,0	99,5894	EUR	1,00	298,8	0,03 %
Aviva PLC 3.875% MULTI 03-07-2044	284,0	106,0561	EUR	1,00	301,2	0,04 %
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	900,0	111,2914	GBP	0,89	1 132,1	0,13 %
Barclays Bank PLC 6.625% 30-03-2022	700,0	117,9063	EUR	1,00	825,3	0,10 %
Barclays PLC 1.5% 01-04-2022	1 138,0	102,2616	EUR	1,00	1 163,7	0,14 %
BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	1 255,0	99,5166	EUR	1,00	1 248,9	0,15 %
BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	1 393,0	110,2080	EUR	1,00	1 535,2	0,18 %
BG Energy Capital PLC 2.25% 21-11-2029	144,0	109,0946	EUR	1,00	157,1	0,02 %
BP Capital Markets PLC 1.109% 16-02-2023	540,0	102,5734	EUR	1,00	553,9	0,06 %
BP Capital Markets PLC 1.573% 16-02-2027	797,0	101,9472	EUR	1,00	812,5	0,09 %
BP Capital Markets PLC 2.213% 25-09-2026	100,0	107,2494	EUR	1,00	107,2	0,01 %
BP Capital Markets PLC 2.994% 18-02-2019	70,0	102,0160	EUR	1,00	71,4	0,01 %
BP Capital Markets PLC 4.154% 01-06-2020	600,0	108,0420	EUR	1,00	648,3	0,08 %
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	1 871,0	101,7906	EUR	1,00	1 904,5	0,22 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	800,0	101,7000	EUR	1,00	813,6	0,09 %
Coca-Cola European Partners 1.75% 26-05-2028	100,0	102,5378	EUR	1,00	102,5	0,01 %
Coca-Cola European Partners 1.875% 18-03-2030	100,0	103,0378	EUR	1,00	103,0	0,01 %
Coca-Cola European Partners 2% 05-12-2019	150,0	102,3542	EUR	1,00	153,5	0,02 %
Diageo Finance PLC 1.125% 20-05-2019	188,0	100,9650	EUR	1,00	189,8	0,02 %
Diageo Finance PLC 2.375% 20-05-2026	200,0	109,9406	EUR	1,00	219,9	0,03 %
FCE Bank PLC 1.615% 11-05-2023	350,0	101,9379	EUR	1,00	356,8	0,04 %
G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	1 420,0	100,4050	EUR	1,00	1 425,8	0,17 %
G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	505,0	101,1394	EUR	1,00	510,8	0,06 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
GlaxoSmithKline Capital PLC 0.625% 02-12-2019	558,0	101,1182	EUR	1,00	564,2	0,07 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25% 21-05-2026	400,0	101,6070	EUR	1,00	406,4	0,05 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.375% 02-12-2024	100,0	104,2242	EUR	1,00	104,2	0,01 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 4% 16-06-2025	300,0	121,1616	EUR	1,00	363,5	0,04 %
HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	90,0	112,7016	EUR	1,00	101,4	0,01 %
HSBC Bank PLC 4% 15-01-2021	600,0	109,8994	EUR	1,00	659,4	0,08 %
HSBC Holdings PLC 1.5% 15-03-2022	800,0	103,2210	EUR	1,00	825,8	0,10 %
HSBC Holdings PLC 2.5% 15-03-2027	100,0	108,3767	EUR	1,00	108,4	0,01 %
HSBC Holdings PLC 3.125% 07-06-2028	200,0	106,3680	EUR	1,00	212,7	0,02 %
HSBC Holdings PLC 3.375% MULTI 10-01-2024	1 971,0	101,6444	EUR	1,00	2 003,4	0,23 %
Imperial Brands Finance PLC 3.375% 26-02-2026	100,0	111,9181	EUR	1,00	111,9	0,01 %
International Game Technolog 5.625% 15-02-2020	1 378,0	101,6250	USD	1,16	1 203,0	0,14 %
Lloyds Bank PLC	1 150,0	133,3744	EUR	1,00	1 533,8	0,18 %
Lloyds Banking Group PLC 0.75% 09-11-2021	231,0	101,2509	EUR	1,00	233,9	0,03 %
Lloyds Banking Group PLC 1% 09-11-2023	710,0	99,3006	EUR	1,00	705,0	0,08 %
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	800,0	100,1539	EUR	1,00	801,2	0,09 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	1 701,0	105,3840	EUR	1,00	1 792,6	0,21 %
Motability Operations Group 3.25% 30-11-2018	341,0	101,3604	EUR	1,00	345,6	0,04 %
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	1 100,0	98,2040	EUR	1,00	1 080,2	0,13 %
Natwest Markets PLC 5.375% 30-09-2019	100,0	106,5433	EUR	1,00	106,5	0,01 %
Natwest Markets PLC 5.5% 23-03-2020	550,0	109,1507	EUR	1,00	600,3	0,07 %
NGG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	3 000,0	105,8599	EUR	1,00	3 175,8	0,37 %
Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	1 000,0	104,0958	EUR	1,00	1 041,0	0,12 %
Royal Bank of Scotland 1.750% MULTI 02-03-2026	750,0	98,4592	EUR	1,00	738,4	0,09 %
Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	1 850,0	102,9183	EUR	1,00	1 904,0	0,22 %
Santander UK PLC 1.125% 14-01-2022	420,0	102,3202	EUR	1,00	429,7	0,05 %
Santander UK PLC 2.625% 16-07-2020	100,0	105,1306	EUR	1,00	105,1	0,01 %
Sensata Technologies UK Fina 6.25% 15-02-2026	1 840,0	103,5000	USD	1,16	1 635,9	0,19 %
Sky PLC 1.875% 24-11-2023	150,0	105,0418	EUR	1,00	157,6	0,02 %
Sky PLC 2.5% 15-09-2026	334,0	107,7396	EUR	1,00	359,9	0,04 %
SSE PLC 2% 17-06-2020	400,0	103,7050	EUR	1,00	414,8	0,05 %
Standard Chartered PLC 1.625% 13-06-2021	320,0	103,3823	EUR	1,00	330,8	0,04 %
Standard Chartered PLC 4.000% MULTI 21-10-2025	500,0	106,2052	EUR	1,00	531,0	0,06 %
Standard Life Aberdeen 6.750% MULTI Perp FC2027	294,0	130,5703	GBP	0,89	433,9	0,05 %
State Grid Europe Developmen 1.5% 26-01-2022	100,0	102,9750	EUR	1,00	103,0	0,01 %
Travelport Corporate Finance 6% 15-03-2026	1 025,0	100,7500	USD	1,16	887,1	0,10 %
Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-10-2024	2 264,0	103,7960	GBP	0,89	2 656,2	0,31 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-01-2025	1 000,0	97,8910	USD	1,16	840,9	0,10 %
Vodafone Group PLC 1.25% 25-08-2021	1 380,0	103,1800	EUR	1,00	1 423,9	0,17 %
Vodafone Group PLC 1.6% 29-07-2031	170,0	93,5126	EUR	1,00	159,0	0,02 %
Vodafone Group PLC 1.875% 11-09-2025	920,0	104,3888	EUR	1,00	960,4	0,11 %
Vodafone Group PLC 2.75% 01-12-2034	200,0	99,5137	EUR	1,00	199,0	0,02 %
Iso-Britannia yhteensä					47 150,9	5,50 %
Italia						
Zi Rete Gas SpA 1.608% 31-10-2027	100,0	96,4067	EUR	1,00	96,4	0,01 %
Zi Rete Gas SpA 1.75% 16-07-2019	150,0	101,6515	EUR	1,00	152,5	0,02 %
A2A SpA 1.75% 25-02-2025	100,0	100,8974	EUR	1,00	100,9	0,01 %
ACEA SpA 4.5% 16-03-2020	150,0	107,4347	EUR	1,00	161,2	0,02 %
Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	1 100,0	116,6856	EUR	1,00	1 283,5	0,15 %
Assicurazioni Generali 6.416% MULTI Perp FC2022	600,0	102,6800	GBP	0,89	696,4	0,08 %
Assicurazioni Generali SpA 5.125% 16-09-2024	280,0	121,6244	EUR	1,00	340,5	0,04 %
Assicurazioni Generali SpA MULTI Perpetual	200,0	97,7277	EUR	1,00	195,5	0,02 %
Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 04-11-2025	250,0	99,9531	EUR	1,00	249,9	0,03 %
Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16-09-2025	300,0	117,8587	EUR	1,00	353,6	0,04 %
Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 09-06-2024	500,0	125,9015	EUR	1,00	629,5	0,07 %
Eni SpA 0.625% 19-09-2024	400,0	96,9275	EUR	1,00	387,7	0,05 %
Eni SpA 1.5% 02-02-2026	1 094,0	99,8700	EUR	1,00	1 092,6	0,13 %
Eni SpA 1.625% 17-05-2028	100,0	98,0457	EUR	1,00	98,0	0,01 %
Eni SpA 4.25% 03-02-2020	450,0	106,5716	EUR	1,00	479,6	0,06 %
Ferrovie dello Stato Italian 1.5% 27-06-2025	1 400,0	98,3713	EUR	1,00	1 377,2	0,16 %
Hera SpA 0.875% 14-10-2026	740,0	93,7558	EUR	1,00	693,8	0,08 %
Hera SpA 2.375% 04-07-2024	1 001,0	107,3092	EUR	1,00	1 074,2	0,13 %
Intesa Sanpaolo SpA 1.375% 18-01-2024	300,0	96,9734	EUR	1,00	290,9	0,03 %
Intesa Sanpaolo SpA 4% 30-10-2023	1 270,0	110,9442	EUR	1,00	1 409,0	0,16 %
Italgas SpA 1.125% 14-03-2024	350,0	99,3466	EUR	1,00	347,7	0,04 %
Snam SpA 0.875% 25-10-2026	565,0	92,7750	EUR	1,00	524,2	0,06 %
Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	900,0	95,0162	EUR	1,00	855,1	0,10 %
Societa Iniziative Autostrad 3.375% 13-02-2024	60,0	111,1025	EUR	1,00	66,7	0,01 %
Terna Rete Elettrica Nazionale 0.875% 02-02-2022	1 057,0	100,9408	EUR	1,00	1 066,9	0,12 %
UniCredit SpA 3.25% 14-01-2021	950,0	105,3190	EUR	1,00	1 000,5	0,12 %
Italia yhteensä					15 024,0	1,75 %
Itävalta						
OMV AG 2.625% 27-09-2022	400,0	109,5316	EUR	1,00	438,1	0,05 %
OMV AG 3.5% 27-09-2027	100,0	118,9173	EUR	1,00	118,9	0,01 %
OMV AG 5.250% MULTI Perp FC2021	280,0	111,1738	EUR	1,00	311,3	0,04 %
Telekom Finanzmanagement Gmb 3.5% 04-07-2023	200,0	114,2868	EUR	1,00	228,6	0,03 %
Itävalta yhteensä					1 096,9	0,13 %
Japani						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 1% 19-01-2022	464,0	102,1420	EUR	1,00	473,9	0,06 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.25% 16-12-2020	200,0	105,3310	EUR	1,00	210,7	0,02 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.546% 15-06-2026	200,0	102,2755	EUR	1,00	204,6	0,02 %
Japani yhteensä					889,2	0,10 %
Jersey						
Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17-03-2025	400,0	99,0821	EUR	1,00	396,3	0,05 %
Glencore Finance Europe Ltd 2.75% 01-04-2021	275,0	105,5060	EUR	1,00	290,1	0,03 %
HBOS Capital Funding L 6.461% MULTI Perp FC2018	1 096,0	101,5586	GBP	0,89	1 258,1	0,15 %
Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	846,0	97,6786	EUR	1,00	826,4	0,10 %
Heathrow Funding Ltd 1.875% 12-07-2032	100,0	99,0215	EUR	1,00	99,0	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	1 269,0	105,2193	EUR	1,00	1 335,2	0,16 %
Swiss Re ReAssure Ltd 1.375% 27-05-2023	100,0	103,0886	EUR	1,00	103,1	0,01 %
Jersey yhteensä					4 308,3	0,50 %
Kanada						
1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	3 375,0	95,2500	USD	1,16	2 761,5	0,32 %
Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	4 828,0	99,7500	USD	1,16	4 137,0	0,48 %
GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	2 860,0	96,5000	USD	1,16	2 370,8	0,28 %
Masonite International Corp 5.625% 15-03-2023	1 180,0	102,2200	USD	1,16	1 036,2	0,12 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	2 525,0	96,5000	USD	1,16	2 093,1	0,24 %
Total Capital Canada Ltd 1.125% 18-03-2022	300,0	103,5490	EUR	1,00	310,6	0,04 %
Total Capital Canada Ltd 1.875% 09-07-2020	200,0	103,9644	EUR	1,00	207,9	0,02 %
Total Capital Canada Ltd 2.125% 18-09-2029	700,0	108,7922	EUR	1,00	761,5	0,09 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 4.5% 15-05-2023	1 900,0	94,4200	EUR	1,00	1 794,0	0,21 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 5.5% 01-03-2023	1 150,0	93,0000	USD	1,16	918,7	0,11 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 5.875% 15-05-2023	6 150,0	93,7500	USD	1,16	4 952,9	0,58 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 9% 15-12-2025	860,0	104,0000	USD	1,16	768,3	0,09 %
Kanada yhteensä					22 112,7	2,58 %
Kolumbia						
Banco de Bogota SA 5.375% 19-02-2023	1 659,0	102,0000	USD	1,16	1 453,6	0,17 %
Kolumbia yhteensä					1 453,6	0,17 %
Luxemburg						
Allergan Funding SCS 2.125% 01-06-2029	100,0	97,5210	EUR	1,00	97,5	0,01 %
ArcelorMittal 6.125% 01-06-2025	825,0	107,6250	USD	1,16	762,7	0,09 %
ArcelorMittal 7% 15-10-2039	2 626,0	114,7500	USD	1,16	2 588,6	0,30 %
Aroundtown SA 1.5% 15-07-2024	200,0	99,9580	EUR	1,00	199,9	0,02 %
Cosan Luxembourg SA 7% 20-01-2027	2 050,0	97,0010	USD	1,16	1 708,2	0,20 %
Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	1 855,0	98,0000	USD	1,16	1 561,6	0,18 %
DH Europe Finance SA 1.7% 04-01-2022	100,0	104,9800	EUR	1,00	105,0	0,01 %
DH Europe Finance SA 2.5% 08-07-2025	100,0	110,0686	EUR	1,00	110,1	0,01 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 3.389% 20-03-2020	1 300,0	103,8500	EUR	1,00	1 350,1	0,16 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	1 685,0	112,5690	USD	1,16	1 629,4	0,19 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	2 313,0	123,5352	USD	1,16	2 454,6	0,29 %
Grand City Properties SA 1.5% 22-02-2027	100,0	95,9444	EUR	1,00	95,9	0,01 %
HeidelbergCement Finance Lux 7.5% 03-04-2020	1 150,0	112,9814	EUR	1,00	1 299,3	0,15 %
Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26-05-2023	200,0	101,8210	EUR	1,00	203,6	0,02 %
Holcim Finance Luxembourg SA 2.25% 26-05-2028	200,0	100,9600	EUR	1,00	201,9	0,02 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	2 375,0	91,2510	USD	1,16	1 861,7	0,22 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	770,0	91,2510	USD	1,16	603,6	0,07 %
Nestle Finance International 1.25% 02-11-2029	500,0	100,5620	EUR	1,00	502,8	0,06 %
Nestle Finance International 1.75% 12-09-2022	150,0	106,7976	EUR	1,00	160,2	0,02 %
Nielsen Co Luxembourg SARL/T 5% 01-02-2025	3 200,0	95,2500	USD	1,16	2 618,3	0,31 %
Novartis Finance SA 0.625% 20-09-2028	300,0	95,0572	EUR	1,00	285,2	0,03 %
Novartis Finance SA 1.375% 14-08-2030	400,0	100,2400	EUR	1,00	401,0	0,05 %
Richemont International Hold 1.5% 26-03-2030	300,0	100,8280	EUR	1,00	302,5	0,04 %
Richemont International Hold 2% 26-03-2038	200,0	100,4068	EUR	1,00	200,8	0,02 %
Rumo Luxembourg Sarl 5.875% 18-01-2025	1 495,0	91,5010	USD	1,16	1 175,1	0,14 %
Sberbank of Russia Via SB Ca 5.125% 29-10-2022	4 265,0	99,3254	USD	1,16	3 639,1	0,42 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	2 429,0	112,0642	EUR	1,00	2 722,0	0,32 %
Talanx Finanz Luxembourg 8.367% MULTI 15-06-2042	1 700,0	122,8382	EUR	1,00	2 088,2	0,24 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	2 725,0	103,0350	USD	1,16	2 411,9	0,28 %
Trinseo Materials Operating 5.375% 01-09-2025	965,0	99,2500	USD	1,16	822,7	0,10 %
VTB Bank OJSC Via VTB Capita 6.95% 17-10-2022	3 076,0	102,2700	USD	1,16	2 702,4	0,32 %
Luxemburg yhteensä					36 866,0	4,30 %
Meksiko						
America Movil SAB de CV 3% 12-07-2021	100,0	108,1120	EUR	1,00	108,1	0,01 %
America Movil SAB de CV 3.259% 22-07-2023	132,0	112,2230	EUR	1,00	148,1	0,02 %
America Movil SAB de CV 4.75% 28-06-2022	500,0	116,4240	EUR	1,00	582,1	0,07 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 056,0	106,3750	USD	1,16	965,0	0,11 %
Petroleos Mexicanos 2.5% 21-08-2021	1 300,0	101,2250	EUR	1,00	1 315,9	0,15 %
Petroleos Mexicanos 2.75% 21-04-2027	300,0	89,5986	EUR	1,00	268,8	0,03 %
Petroleos Mexicanos 3.125% 27-11-2020	244,0	104,0300	EUR	1,00	253,8	0,03 %
Petroleos Mexicanos 3.75% 16-04-2026	200,0	97,9864	EUR	1,00	196,0	0,02 %
Meksiko yhteensä					3 837,9	0,45 %
Norja						
Avinor AS 1% 29-04-2025	877,0	100,8500	EUR	1,00	884,5	0,10 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	650,0	101,3421	EUR	1,00	658,7	0,08 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	837,0	104,3504	EUR	1,00	873,4	0,10 %
DNB Bank ASA 1.125% 01-03-2023	400,0	103,2200	EUR	1,00	412,9	0,05 %
Equinor ASA 1.25% 17-02-2027	758,0	101,6300	EUR	1,00	770,4	0,09 %
Equinor ASA 1.625% 09-11-2036	100,0	97,8852	EUR	1,00	97,9	0,01 %
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	1 340,0	106,0160	EUR	1,00	1 420,6	0,17 %
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	500,0	101,4100	EUR	1,00	507,1	0,06 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	2 376,0	104,6600	EUR	1,00	2 486,7	0,29 %
Telenor ASA 2.5% 22-05-2025	100,0	111,3592	EUR	1,00	111,4	0,01 %
Telenor ASA 4.125% 26-03-2020	100,0	107,3852	EUR	1,00	107,4	0,01 %
Norja yhteensä					8 330,8	0,97 %
Ranska						
Accor SA 2.625% 05-02-2021	100,0	105,9900	EUR	1,00	106,0	0,01 %
Aeroports de Paris 2.375% 11-06-2019	200,0	102,3206	EUR	1,00	204,6	0,02 %
Aeroports de Paris 2.75% 05-06-2028	100,0	113,7165	EUR	1,00	113,7	0,01 %
Aeroports de Paris 3.875% 15-02-2022	300,0	113,2597	EUR	1,00	339,8	0,04 %
Air Liquide Finance SA 1% 08-03-2027	500,0	99,4581	EUR	1,00	497,3	0,06 %
APRR SA 1.125% 09-01-2026	400,0	100,9200	EUR	1,00	403,7	0,05 %
APRR SA 1.5% 15-01-2024	400,0	104,6876	EUR	1,00	418,8	0,05 %
APRR SA 4.875% 21-01-2019	500,0	102,7866	EUR	1,00	513,9	0,06 %
Arkema SA 1.5% 20-04-2027	100,0	100,1438	EUR	1,00	100,1	0,01 %
Arkema SA 3.85% 30-04-2020	100,0	107,0340	EUR	1,00	107,0	0,01 %
Auchan Holding SADR 2.25% 06-04-2023	100,0	107,7442	EUR	1,00	107,7	0,01 %
Autoroutes du Sud de la Fran 1.125% 20-04-2026	600,0	100,7284	EUR	1,00	604,4	0,07 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Autoroutes du Sud de la Fran 2.95% 17-01-2024	500,0	112,2788	EUR	1,00	561,4	0,07 %
Autoroutes du Sud de la Fran 5.625% 04-07-2022	200,0	121,3246	EUR	1,00	242,6	0,03 %
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	500,0	95,8440	EUR	1,00	479,2	0,06 %
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	1 500,0	103,2500	EUR	1,00	1 548,8	0,18 %
AXA SA 5.250% MULTI 16-04-2040	1 300,0	107,4015	EUR	1,00	1 396,2	0,16 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	900,0	98,2592	EUR	1,00	884,3	0,10 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	1 300,0	100,3833	EUR	1,00	1 305,0	0,15 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	800,0	92,5894	EUR	1,00	740,7	0,09 %
Banque Federative du Credit 2.625% 24-02-2021	2 600,0	106,8002	EUR	1,00	2 776,8	0,32 %
Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	400,0	105,7480	EUR	1,00	423,0	0,05 %
Banque Federative du Credit 3% 21-05-2024	248,0	106,4274	EUR	1,00	263,9	0,03 %
BNP Paribas Cardif SA MULTI Perpetual	200,0	103,4146	EUR	1,00	206,8	0,02 %
BNP Paribas SA 1.5% 25-05-2028	500,0	103,0779	EUR	1,00	515,4	0,06 %
BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	450,0	99,6368	EUR	1,00	448,4	0,05 %
BNP Paribas SA 2.25% 13-01-2021	750,0	105,6336	EUR	1,00	792,3	0,09 %
BNP Paribas SA 2.375% 20-05-2024	100,0	109,5393	EUR	1,00	109,5	0,01 %
BNP Paribas SA 2.625% MULTI 14-10-2027	450,0	104,3598	EUR	1,00	469,6	0,05 %
BNP Paribas SA 2.875% 26-09-2023	935,0	111,7905	EUR	1,00	1 045,2	0,12 %
BNP Paribas SA 4.125% 14-01-2022	300,0	113,6950	EUR	1,00	341,1	0,04 %
BNP Paribas SA 4.5% 21-03-2023	1 010,0	118,7676	EUR	1,00	1 199,6	0,14 %
Bouygues SA 1.375% 07-06-2027	100,0	99,8699	EUR	1,00	99,9	0,01 %
Bouygues SA 3.625% 16-01-2023	100,0	113,6520	EUR	1,00	113,7	0,01 %
Bouygues SA 3.641% 29-10-2019	300,0	104,7465	EUR	1,00	314,2	0,04 %
BPCE SA 1% 05-10-2028	1 000,0	97,5230	EUR	1,00	975,2	0,11 %
BPCE SA 2.750% MULTI 08-07-2026	900,0	104,1910	EUR	1,00	937,7	0,11 %
BPCE SA 2.750% MULTI 30-11-2027	300,0	104,8642	EUR	1,00	314,6	0,04 %
Capgemini SE 1.75% 01-07-2020	100,0	103,1990	EUR	1,00	103,2	0,01 %
Carrefour SA 1.25% 03-06-2025	350,0	99,8506	EUR	1,00	349,5	0,04 %
Cie de Saint-Gobain 3.625% 28-03-2022	702,0	112,0600	EUR	1,00	786,7	0,09 %
Cie Financiere et Industriel 0.375% 07-02-2025	200,0	96,6870	EUR	1,00	193,4	0,02 %
CNP Assurances 6.000% MULTI 14-09-2040	950,0	109,6250	EUR	1,00	1 041,4	0,12 %
Coentreprise de Transport d' 0.875% 29-09-2024	200,0	99,6707	EUR	1,00	199,3	0,02 %
Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	1 200,0	99,4400	EUR	1,00	1 193,3	0,14 %
Credit Agricole Assura 4.500% MULTI Perp FC2025	500,0	104,1740	EUR	1,00	520,9	0,06 %
Credit Agricole Assuran 2.625% MULTI 29-01-2048	500,0	90,0980	EUR	1,00	450,5	0,05 %
Credit Agricole SA 2.625% 17-03-2027	750,0	101,3504	EUR	1,00	760,1	0,09 %
Credit Agricole SA 4.5% 30-06-2020	100,0	108,4880	EUR	1,00	108,5	0,01 %
Credit Agricole SA/London 0.75% 01-12-2022	300,0	101,3724	EUR	1,00	304,1	0,04 %
Credit Agricole SA/London 0.875% 19-01-2022	1 600,0	102,1034	EUR	1,00	1 633,7	0,19 %
Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	600,0	101,3892	EUR	1,00	608,3	0,07 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	900,0	101,4609	EUR	1,00	913,1	0,11 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	900,0	101,5578	EUR	1,00	914,0	0,11 %
Credit Agricole SA/London 2.375% 27-11-2020	600,0	105,7656	EUR	1,00	634,6	0,07 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 05-02-2026	2 200,0	115,4706	EUR	1,00	2 540,4	0,30 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 17-07-2023	1 200,0	112,6683	EUR	1,00	1 352,0	0,16 %
Credit Agricole SA/London 5.125% 18-04-2023	200,0	122,2289	EUR	1,00	244,5	0,03 %
Credit Mutuel Arkea SA 3.25% 01-06-2026	200,0	100,8184	EUR	1,00	201,6	0,02 %
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	565,0	101,0340	EUR	1,00	570,8	0,07 %
Crown European Holdings SA 4% 15-07-2022	1 737,0	108,6286	EUR	1,00	1 886,9	0,22 %
Danone SA 1.125% 14-01-2025	900,0	101,9300	EUR	1,00	917,4	0,11 %
Danone SA 1.750% MULTI Perp FC2023	100,0	96,0978	EUR	1,00	96,1	0,01 %
Danone SA 2.25% 15-11-2021	500,0	106,7349	EUR	1,00	533,7	0,06 %
Electricite de France 4.250% MULTI Perp FC2020	2 400,0	104,0010	EUR	1,00	2 496,0	0,29 %
Electricite de France SA 4.5% 12-11-2040	700,0	127,2997	EUR	1,00	891,1	0,10 %
Electricite de France SA 4.625% 11-09-2024	1 200,0	121,6108	EUR	1,00	1 459,3	0,17 %
Engie SA 1.5% 13-03-2035	500,0	96,2870	EUR	1,00	481,4	0,06 %
Engie SA 2% 28-09-2037	300,0	99,4212	EUR	1,00	298,3	0,03 %
Engie SA 2.625% 20-07-2022	130,0	109,6312	EUR	1,00	142,5	0,02 %
Engie SA 3.000% MULTI Perp FC2019	300,0	101,6000	EUR	1,00	304,8	0,04 %
Engie SA 3.125% 21-01-2020	1 300,0	105,0546	EUR	1,00	1 365,7	0,16 %
Engie SA 4.750% MULTI Perp FC2021	100,0	108,5000	EUR	1,00	108,5	0,01 %
Gecina SA 1.5% 20-01-2025	600,0	102,4731	EUR	1,00	614,8	0,07 %
Groupama SA 6.375% MULTI Perp FC2024	200,0	110,7500	EUR	1,00	221,5	0,03 %
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	300,0	98,0586	EUR	1,00	294,2	0,03 %
ICADE 1.75% 10-06-2026	300,0	101,9507	EUR	1,00	305,9	0,04 %
Imerys SA 2% 10-12-2024	100,0	105,7972	EUR	1,00	105,8	0,01 %
Kering SA 1.25% 10-05-2026	100,0	101,5786	EUR	1,00	101,6	0,01 %
Kering SA 2.75% 08-04-2024	100,0	111,8643	EUR	1,00	111,9	0,01 %
Kleppierre SA 1.75% 06-11-2024	600,0	105,0774	EUR	1,00	630,5	0,07 %
La Banque Postale SA 2.750% MULTI 19-11-2027	300,0	104,4704	EUR	1,00	313,4	0,04 %
La Poste SA 1.125% 04-06-2025	200,0	102,8636	EUR	1,00	205,7	0,02 %
La Poste SA 4.375% 26-06-2023	207,0	119,7681	EUR	1,00	247,9	0,03 %
Legrand SA 0.75% 06-07-2024	200,0	99,7990	EUR	1,00	199,6	0,02 %
Legrand SA 1.875% 16-12-2027	100,0	105,6400	EUR	1,00	105,6	0,01 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.000000% 26-05-2020	800,0	100,1923	EUR	1,00	801,5	0,09 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.375% 26-05-2022	400,0	100,6138	EUR	1,00	402,5	0,05 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.75% 26-05-2024	596,0	101,0096	EUR	1,00	602,0	0,07 %
Orange SA 1.375% 20-03-2028	1 300,0	99,0625	EUR	1,00	1 287,8	0,15 %
Orange SA 3.875% 14-01-2021	1 850,0	109,6866	EUR	1,00	2 029,2	0,24 %
Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	2 735,0	107,6226	EUR	1,00	2 943,5	0,34 %
Pernod Ricard SA 1.5% 18-05-2026	100,0	103,0940	EUR	1,00	103,1	0,01 %
Pernod Ricard SA 2% 22-06-2020	200,0	103,9900	EUR	1,00	208,0	0,02 %
Publicis Groupe SA 1.125% 16-12-2021	100,0	102,6902	EUR	1,00	102,7	0,01 %
RCI Banque SA 1% 17-05-2023	200,0	100,4880	EUR	1,00	201,0	0,02 %
RCI Banque SA 2.25% 29-03-2021	1 159,0	105,3300	EUR	1,00	1 220,8	0,14 %
Renault SA 1% 18-04-2024	1 300,0	98,8274	EUR	1,00	1 284,8	0,15 %
Renault SA 3.125% 05-03-2021	555,0	107,6484	EUR	1,00	597,4	0,07 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	200,0	105,4240	EUR	1,00	210,8	0,02 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	1 100,0	104,7580	EUR	1,00	1 152,3	0,13 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
RTE Réseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	1 600,0	112,4083	EUR	1,00	1 798,5	0,21 %
Sanofi 0.000000% 21-03-2020	500,0	100,2464	EUR	1,00	501,2	0,06 %
Sanofi 1% 21-03-2026	1 100,0	101,3394	EUR	1,00	1 114,7	0,13 %
Sanofi 1.375% 21-03-2030	700,0	100,0912	EUR	1,00	700,6	0,08 %
Sanofi 2.5% 14-11-2023	600,0	110,6561	EUR	1,00	663,9	0,08 %
Schneider Electric SE 0.875% 11-03-2025	400,0	99,9319	EUR	1,00	399,7	0,05 %
SNCF Mobilités 1.5% 02-02-2029	200,0	105,7964	EUR	1,00	211,6	0,02 %
SNCF Mobilités 3.625% 03-06-2020	99,0	107,6034	EUR	1,00	106,5	0,01 %
SNCF Mobilités 4.375% 15-04-2026	200,0	129,5520	EUR	1,00	259,1	0,03 %
SNCF Mobilités 4.625% 02-02-2024	550,0	124,6275	EUR	1,00	685,5	0,08 %
Societe Generale SA 1.125% 23-01-2025	200,0	97,7749	EUR	1,00	195,5	0,02 %
Societe Generale SA 2.500% MULTI 16-09-2026	300,0	103,3250	EUR	1,00	310,0	0,04 %
Societe Generale SA 4% 07-06-2023	300,0	110,9270	EUR	1,00	332,8	0,04 %
Societe Generale SA 4.25% 13-07-2022	1 200,0	115,6602	EUR	1,00	1 387,9	0,16 %
Sodexo SA 2.5% 24-06-2026	100,0	110,3068	EUR	1,00	110,3	0,01 %
SPCM SA 4.875% 15-09-2025	2 440,0	95,5000	USD	1,16	2 001,7	0,23 %
Suez 2.500% MULTI Perp FC2022	1 100,0	100,8890	EUR	1,00	1 109,8	0,13 %
Suez 2.75% 09-10-2023	1 100,0	111,7770	EUR	1,00	1 229,5	0,14 %
Suez 3.000% MULTI Perp FC2020	1 900,0	103,1950	EUR	1,00	1 960,7	0,23 %
Total Capital International 0.75% 12-07-2028	300,0	96,1883	EUR	1,00	288,6	0,03 %
TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	2 700,0	107,4780	EUR	1,00	2 901,9	0,34 %
Transport et Infrastructures 4.339% 07-07-2021	1 200,0	112,4126	EUR	1,00	1 349,0	0,16 %
Unibail-Rodamco SE 1.125% 15-09-2025	600,0	100,5206	EUR	1,00	603,1	0,07 %
Unibail-Rodamco SE 1.375% 15-04-2030	200,0	96,4604	EUR	1,00	192,9	0,02 %
Unibail-Rodamco SE 1.375% 17-10-2022	726,0	104,5856	EUR	1,00	759,3	0,09 %
Unibail-Rodamco SE 2.5% 04-06-2026	600,0	110,1680	EUR	1,00	661,0	0,08 %
Valeo SA 3.25% 22-01-2024	200,0	112,0130	EUR	1,00	224,0	0,03 %
Veolia Environnement SA 4.375% 11-12-2020	380,0	110,5600	EUR	1,00	420,1	0,05 %
Veolia Environnement SA 6.125% 25-11-2033	330,0	158,7596	EUR	1,00	523,9	0,06 %
Vivendi SA 0.75% 26-05-2021	500,0	101,3813	EUR	1,00	506,9	0,06 %
WPP Finance SA 2.25% 22-09-2026	100,0	104,0506	EUR	1,00	104,1	0,01 %
Ranska yhteensä					88 848,2	10,37 %
Ruotsi						
Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	1 879,0	103,6275	EUR	1,00	1 947,2	0,23 %
Essity AB 1.125% 27-03-2024	1 250,0	101,5685	EUR	1,00	1 269,6	0,15 %
Essity AB 1.625% 30-03-2027	400,0	101,5916	EUR	1,00	406,4	0,05 %
Investor AB 4.875% 18-11-2021	150,0	115,4015	EUR	1,00	173,1	0,02 %
Nordea Bank AB 1% 22-02-2023	250,0	102,7777	EUR	1,00	256,9	0,03 %
Nordea Bank AB 1.000% MULTI 07-09-2026	110,0	99,6558	EUR	1,00	109,6	0,01 %
Nordea Bank AB 1.125% 12-02-2025	712,0	102,8997	EUR	1,00	732,6	0,09 %
Nordea Bank AB 1.875% MULTI 10-11-2025	200,0	102,4898	EUR	1,00	205,0	0,02 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	1 800,0	100,3080	EUR	1,00	1 805,5	0,21 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.75% 24-08-2021	100,0	102,0818	EUR	1,00	102,1	0,01 %
Skandinaviska Enskilda Banke 1.875% 14-11-2019	308,0	102,7988	EUR	1,00	316,6	0,04 %
Skandinaviska Enskilda Banke 2% 19-02-2021	250,0	105,2307	EUR	1,00	263,1	0,03 %
Swedbank AB 1% 01-06-2022	150,0	102,8261	EUR	1,00	154,2	0,02 %
Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	1 601,0	98,1949	EUR	1,00	1 572,1	0,18 %
Svenska Handelsbanken A 2.656% MULTI 15-01-2024	1 619,0	101,2866	EUR	1,00	1 639,8	0,19 %
Svenska Handelsbanken AB 2.625% 23-08-2022	600,0	109,4030	EUR	1,00	656,4	0,08 %
Telia Co AB 1.625% 23-02-2035	432,0	93,4528	EUR	1,00	403,7	0,05 %
Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	100,0	96,6114	EUR	1,00	96,6	0,01 %
Vattenfall AB 6.25% 17-03-2021	78,0	116,3924	EUR	1,00	90,8	0,01 %
Ruotsi yhteensä					12 201,5	1,42 %
Saksa						
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	1 000,0	98,7928	EUR	1,00	987,9	0,12 %
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	1 700,0	104,1846	EUR	1,00	1 771,1	0,21 %
BASF SE 0.875% 15-11-2027	700,0	97,0154	EUR	1,00	679,1	0,08 %
BASF SE 1.375% 22-01-2019	488,0	100,4762	EUR	1,00	490,3	0,06 %
BASF SE 1.625% 15-11-2037	630,0	94,7556	EUR	1,00	597,0	0,07 %
Bayer AG 1.875% 25-01-2021	230,0	104,0656	EUR	1,00	239,4	0,03 %
Bayer AG 3.000% MULTI 01-07-2075	966,0	102,7903	EUR	1,00	993,0	0,12 %
Berlin Hyp AG 1.25% 22-01-2025	200,0	102,9766	EUR	1,00	206,0	0,02 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.125% 27-04-2026	100,0	100,4964	EUR	1,00	100,5	0,01 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.75% 14-10-2024	200,0	105,9785	EUR	1,00	212,0	0,02 %
Commerzbank AG 1.5% 21-09-2022	400,0	104,0123	EUR	1,00	416,0	0,05 %
Commerzbank AG 4% 16-09-2020	225,0	108,4150	EUR	1,00	243,9	0,03 %
Commerzbank AG 4% 30-03-2027	200,0	104,9958	EUR	1,00	210,0	0,02 %
Commerzbank AG 7.75% 16-03-2021	1 200,0	117,0009	EUR	1,00	1 404,0	0,16 %
CRH Finance Germany GmbH 1.75% 16-07-2021	100,0	104,1590	EUR	1,00	104,2	0,01 %
Daimler AG 1.4% 12-01-2024	900,0	102,9800	EUR	1,00	926,8	0,11 %
Daimler AG 1.5% 03-07-2029	150,0	96,3822	EUR	1,00	144,6	0,02 %
Daimler AG 1.5% 09-03-2026	320,0	100,9500	EUR	1,00	323,0	0,04 %
Daimler AG 2.125% 03-07-2037	180,0	96,3016	EUR	1,00	173,3	0,02 %
Daimler AG 2.25% 24-01-2022	1 150,0	106,9060	EUR	1,00	1 229,4	0,14 %
Daimler AG 2.375% 08-03-2023	221,0	108,8808	EUR	1,00	240,6	0,03 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 11-07-2031	340,0	95,2698	EUR	1,00	323,9	0,04 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1% 17-12-2027	880,0	101,2087	EUR	1,00	890,6	0,10 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 06-11-2030	30,0	105,8299	EUR	1,00	31,7	0,00 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	600,0	102,8253	EUR	1,00	617,0	0,07 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 2.5% 12-09-2023	513,0	111,7724	EUR	1,00	573,4	0,07 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 4.375% 23-09-2021	350,0	113,5904	EUR	1,00	397,6	0,05 %
Deutsche Bank AG 1.125% 17-03-2025	900,0	92,0128	EUR	1,00	828,1	0,10 %
Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	1 200,0	100,9457	EUR	1,00	1 211,3	0,14 %
Deutsche Boerse AG 1.625% 08-10-2025	50,0	107,9095	EUR	1,00	54,0	0,01 %
Deutsche Post AG 2.875% 11-12-2024	200,0	113,6534	EUR	1,00	227,3	0,03 %
DVB Bank SE 1.25% 16-06-2023	100,0	99,5843	EUR	1,00	99,6	0,01 %
E.ON SE 1.625% 22-05-2029	150,0	99,9962	EUR	1,00	150,0	0,02 %
EnBW Energie Baden-Wuer 3.625% MULTI 02-04-2076	200,0	104,2500	EUR	1,00	208,5	0,02 %
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	1 000,0	104,8630	EUR	1,00	1 048,6	0,12 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	900,0	105,5252	EUR	1,00	949,7	0,11 %
HeidelbergCement AG 1.5% 07-02-2025	300,0	101,2864	EUR	1,00	303,9	0,04 %
HeidelbergCement AG 2.25% 03-06-2024	250,0	106,3120	EUR	1,00	265,8	0,03 %
Landesbank Baden-Wuerttemberg 3.625% 16-06-2025	150,0	108,5609	EUR	1,00	162,8	0,02 %
Merck Financial Services Gmb 1.375% 01-09-2022	211,0	104,5995	EUR	1,00	220,7	0,03 %
SAP SE 1% 01-04-2025	71,0	103,0000	EUR	1,00	73,1	0,01 %
SAP SE 1.375% 13-03-2030	1 000,0	101,3922	EUR	1,00	1 013,9	0,12 %
SAP SE 1.75% 22-02-2027	50,0	107,7149	EUR	1,00	53,9	0,01 %
Talanx AG 2.250% MULTI 05-12-2047	100,0	89,8441	EUR	1,00	89,8	0,01 %
Talanx AG 3.125% 13-02-2023	300,0	112,6696	EUR	1,00	338,0	0,04 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4.625% 15-02-2026	2 850,0	108,2300	EUR	1,00	2 776,1	0,32 %
Vier Gas Transport GmbH 3.125% 10-07-2023	114,0	112,9994	EUR	1,00	128,8	0,02 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	750,0	98,8216	EUR	1,00	741,2	0,09 %
Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15-01-2024	923,0	107,1759	EUR	1,00	989,2	0,12 %
WPP Finance Deutschland GmbH 1.625% 23-03-2030	100,0	94,2052	EUR	1,00	94,2	0,01 %
Saksa yhteensä					26 555,0	3,10 %
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	3 100,0	101,8979	EUR	1,00	3 158,8	0,37 %
Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	600,0	98,6153	EUR	1,00	591,7	0,07 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	1 800,0	100,3379	EUR	1,00	1 806,1	0,21 %
UBS Group Funding Switzerlan 1.25% 01-09-2026	2 100,0	97,5732	EUR	1,00	2 049,0	0,24 %
Sveitsi yhteensä					7 605,6	0,89 %
Tanska						
Carlsberg Breweries A/S 2.625% 03-07-2019	465,0	102,6813	EUR	1,00	477,5	0,06 %
Carlsberg Breweries A/S 2.625% 15-11-2022	100,0	109,6490	EUR	1,00	109,6	0,01 %
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	2 962,0	103,1836	EUR	1,00	3 056,3	0,36 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	1 250,0	101,0411	EUR	1,00	1 263,0	0,15 %
Danske Bank A/S 0.875% 22-05-2023	300,0	99,4300	EUR	1,00	298,3	0,03 %
Danske Bank A/S 2.750% MULTI 19-05-2026	1 222,0	105,1104	EUR	1,00	1 284,4	0,15 %
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	425,0	101,1280	EUR	1,00	429,8	0,05 %
ISS Global A/S 1.125% 07-01-2021	200,0	102,0236	EUR	1,00	204,0	0,02 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	1 350,0	100,3936	EUR	1,00	1 355,3	0,16 %
Nykredit Realkredit 0.75% 07-14-2021	200,0	101,3572	EUR	1,00	202,7	0,02 %
Tanska yhteensä					8 681,0	1,01 %
Tšekki						
CEZ AS 3% 05-06-2028	200,0	111,0708	EUR	1,00	222,1	0,03 %
Tšekki yhteensä					222,1	0,03 %
Viro						
Elering AS 0.875% 03-05-2023	1 389,0	100,8171	EUR	1,00	1 400,3	0,16 %
Viro yhteensä					1 400,3	0,16 %
Yhdysvallat						
3M Co 1.5% 09-11-2026	200,0	104,9858	EUR	1,00	210,0	0,02 %
3M Co 1.75% 15-05-2030	100,0	106,2002	EUR	1,00	106,2	0,01 %
AbbVie Inc 2.125% 17-11-2028	180,0	102,1306	EUR	1,00	183,8	0,02 %
Advanced Disposal Services I 5.625% 15-11-2024	2 800,0	99,5000	USD	1,16	2 393,3	0,28 %
AK Steel Corp 7% 15-03-2027	580,0	94,7500	USD	1,16	472,1	0,06 %
AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	1 700,0	101,7500	USD	1,16	1 485,9	0,17 %
Ally Financial Inc 4.125% 30-03-2020	2 400,0	100,1250	USD	1,16	2 064,3	0,24 %
Ally Financial Inc 5.125% 30-09-2024	1 600,0	101,7500	USD	1,16	1 398,5	0,16 %
Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	565,0	101,7500	USD	1,16	493,8	0,06 %
American International Group 1.875% 21-06-2027	122,0	98,9080	EUR	1,00	120,7	0,01 %
American Woodmark Corp 4.875% 15-03-2026	1 500,0	94,7500	USD	1,16	1 220,9	0,14 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 5.5% 20-05-2025	2 093,0	96,8750	USD	1,16	1 741,8	0,20 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 5.75% 20-05-2027	1 200,0	95,0000	USD	1,16	979,3	0,11 %
Amgen Inc 2% 25-02-2026	100,0	106,1336	EUR	1,00	106,1	0,01 %
Amgen Inc 2.125% 13-09-2019	100,0	102,6397	EUR	1,00	102,6	0,01 %
Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	1 156,0	100,1250	USD	1,16	994,3	0,12 %
Apple Inc 1% 10-11-2022	450,0	103,6102	EUR	1,00	466,2	0,05 %
Apple Inc 1.625% 10-11-2026	244,0	105,3604	EUR	1,00	257,1	0,03 %
Apple Inc 2% 17-09-2027	400,0	108,1828	EUR	1,00	432,7	0,05 %
Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	2 680,0	96,6250	USD	1,16	2 224,5	0,26 %
AT&T Inc 1.45% 01-06-2022	624,0	103,2910	EUR	1,00	644,5	0,08 %
AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	1 133,0	100,4905	EUR	1,00	1 138,6	0,13 %
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	1 335,0	100,9748	EUR	1,00	1 348,0	0,16 %
AT&T Inc 2.45% 15-03-2035	445,0	92,6802	EUR	1,00	412,4	0,05 %
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	800,0	100,1282	EUR	1,00	801,0	0,09 %
AT&T Inc 3.55% 17-12-2032	125,0	109,6580	EUR	1,00	137,1	0,02 %
Axalta Coating Systems LLC 4.875% 15-08-2024	2 515,0	99,1250	USD	1,16	2 141,6	0,25 %
B&G Foods Inc 5.25% 01-04-2025	2 530,0	94,2500	USD	1,16	2 048,4	0,24 %
Ball Corp 4% 15-11-2023	1 481,0	97,2500	USD	1,16	1 237,2	0,14 %
Ball Corp 5% 15-03-2022	935,0	102,8750	USD	1,16	826,3	0,10 %
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	50,0	101,0612	EUR	1,00	50,5	0,01 %
Bank of America Corp 1.375% MULTI 07-02-2025	2 507,0	101,5500	EUR	1,00	2 545,9	0,30 %
Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	193,0	100,0087	EUR	1,00	193,0	0,02 %
Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	900,0	101,9841	EUR	1,00	917,9	0,11 %
Bank of America Corp 2.375% 19-06-2024	633,0	107,5336	EUR	1,00	680,7	0,08 %
BAT Capital Corp 1.125% 16-11-2023	200,0	100,9044	EUR	1,00	201,8	0,02 %
BBA US Holdings Inc 5.375% 01-05-2026	1 325,0	100,3760	USD	1,16	1 142,5	0,13 %
Beacon Roofing Supply Inc 4.875% 01-11-2025	2 700,0	91,9400	USD	1,16	2 132,4	0,25 %
Beazer Homes USA Inc 8.75% 15-03-2022	1 350,0	106,2800	USD	1,16	1 232,5	0,14 %
Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	457,0	99,2348	EUR	1,00	453,5	0,05 %
Berkshire Hathaway Inc 1.625% 16-03-2035	200,0	97,5320	EUR	1,00	195,1	0,02 %
Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	2 400,0	93,2500	USD	1,16	1 922,5	0,22 %
Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	1 040,0	98,8750	USD	1,16	883,3	0,10 %
Berry Global Inc 6% 15-10-2022	660,0	102,6250	USD	1,16	581,8	0,07 %
BlueLine Rental Finance Corp 9.25% 15-03-2024	1 400,0	106,3900	USD	1,16	1 279,5	0,15 %
BMW US Capital LLC 1% 20-04-2027	505,0	98,0350	EUR	1,00	495,1	0,06 %
Booking Holdings Inc 1.8% 03-03-2027	101,0	101,7895	EUR	1,00	102,8	0,01 %
Booking Holdings Inc 2.15% 25-11-2022	100,0	106,4565	EUR	1,00	106,5	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Booking Holdings Inc 2.375% 23-09-2024	100,0	107,3477	EUR	1,00	107,3	0,01 %
Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	2 847,0	100,7500	USD	1,16	2 464,0	0,29 %
Bristol-Myers Squibb Co 1.75% 15-05-2035	100,0	101,2279	EUR	1,00	101,2	0,01 %
Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	2 225,0	97,2500	USD	1,16	1 858,8	0,22 %
BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	2 520,0	97,6250	USD	1,16	2 113,3	0,25 %
California Resources Corp 8% 15-12-2022	1 268,0	90,7500	USD	1,16	988,5	0,12 %
Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	1 522,0	91,7500	USD	1,16	1 199,6	0,14 %
Catalent Pharma Solutions In 4.75% 15-12-2024	1 600,0	104,0596	EUR	1,00	1 665,0	0,19 %
CDK Global Inc 4.875% 01-06-2027	1 195,0	95,8750	USD	1,16	984,2	0,11 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2023	700,0	100,2500	USD	1,16	602,8	0,07 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2025	110,0	98,2500	USD	1,16	92,8	0,01 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	2 170,0	102,0000	USD	1,16	1 901,4	0,22 %
Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 15-04-2027	2 000,0	99,2500	USD	1,16	1 705,2	0,20 %
CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	2 050,0	100,4990	USD	1,16	1 769,8	0,21 %
Charter Communications Opera 4.908% 23-07-2025	250,0	100,8234	USD	1,16	216,5	0,03 %
Choice Hotels International 5.75% 01-07-2022	285,0	103,7500	USD	1,16	254,0	0,03 %
CHS/Community Health Systems 6.875% 01-02-2022	374,0	51,0000	USD	1,16	163,9	0,02 %
CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	41,0	82,2500	USD	1,16	29,0	0,00 %
Chubb INA Holdings Inc 2.5% 15-03-2038	200,0	100,7046	EUR	1,00	201,4	0,02 %
Churchill Downs Inc 4.75% 15-01-2028	600,0	93,0000	USD	1,16	479,3	0,06 %
CIT Group Inc 5% 01-08-2023	2 000,0	101,1250	USD	1,16	1 737,4	0,20 %
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	1 954,0	99,2797	EUR	1,00	1 939,9	0,23 %
Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	2 725,0	101,7200	USD	1,16	2 381,1	0,28 %
Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	1 995,0	94,7500	USD	1,16	1 623,8	0,19 %
Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	189,0	100,1213	EUR	1,00	189,2	0,02 %
Coca-Cola Co/The 1.625% 09-03-2035	650,0	98,8055	EUR	1,00	642,2	0,07 %
CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	2 150,0	101,5000	USD	1,16	1 874,6	0,22 %
Continental Airlines 2004-ER 9.558% 01-09-2019	47,0	102,5000	USD	1,16	4,5	0,00 %
Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	1 606,0	105,7500	USD	1,16	351,8	0,04 %
Continental Airlines 2012-1 6.25% 11-04-2020	161,0	102,6300	USD	1,16	70,0	0,01 %
Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	3 380,0	94,7500	USD	1,16	2 751,1	0,32 %
CoreCivic Inc 5% 15-10-2022	1 665,0	100,0000	USD	1,16	1 430,3	0,17 %
Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	2 945,0	97,0310	USD	1,16	2 454,7	0,29 %
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2 090,0	95,0000	USD	1,16	1 705,6	0,20 %
CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	500,0	102,1250	USD	1,16	438,6	0,05 %
CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5% 15-03-2024	2 905,0	99,6250	USD	1,16	2 486,1	0,29 %
Darling Ingredients Inc 5.375% 15-01-2022	308,0	101,2500	USD	1,16	267,9	0,03 %
Dell International LLC / EMC 4.42% 15-06-2021	1 575,0	101,3645	USD	1,16	1 371,4	0,16 %
DISH DBS Corp 5.125% 01-05-2020	1 050,0	99,0000	USD	1,16	893,0	0,10 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	2 529,0	94,0000	USD	1,16	2 042,1	0,24 %
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	787,0	124,4944	USD	1,16	841,7	0,10 %
Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	2 815,0	99,5000	USD	1,16	2 406,1	0,28 %
Eldorado Resorts Inc 7% 01-08-2023	560,0	105,0000	USD	1,16	505,1	0,06 %
Eli Lilly & Co 2.125% 03-06-2030	200,0	107,7259	EUR	1,00	215,5	0,03 %
Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 01-02-2025	1 025,0	77,5000	USD	1,16	682,4	0,08 %
Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	2 675,0	95,2500	USD	1,16	2 188,8	0,26 %
Equinix Inc 2.875% 01-02-2026	1 900,0	94,3520	EUR	1,00	1 792,7	0,21 %
Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	2 200,0	101,3000	USD	1,16	1 914,4	0,22 %
ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	3 820,0	96,0000	USD	1,16	3 150,2	0,37 %
Expedia Group Inc 5.95% 15-08-2020	2 500,0	105,2149	USD	1,16	2 259,6	0,26 %
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 000,0	100,3750	USD	1,16	862,3	0,10 %
FedEx Corp 1.625% 11-01-2027	150,0	101,2776	EUR	1,00	151,9	0,02 %
First Data Corp 5% 15-01-2024	923,0	98,7500	USD	1,16	783,0	0,09 %
First Data Corp 7% 01-12-2023	1 835,0	103,7500	USD	1,16	1 635,4	0,19 %
First Quality Finance Co Inc 4.625% 15-05-2021	850,0	97,5000	USD	1,16	711,9	0,08 %
First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	2 605,0	91,5000	USD	1,16	2 047,6	0,24 %
Freeport-McMoRan Inc 3.55% 01-03-2022	190,0	94,7500	USD	1,16	154,6	0,02 %
Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15-03-2023	1 780,0	94,6250	USD	1,16	1 446,9	0,17 %
Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14-11-2024	800,0	95,0000	USD	1,16	652,9	0,08 %
Frontier Communications Corp 10.5% 15-09-2022	610,0	90,7500	USD	1,16	475,5	0,06 %
Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	2 140,0	96,7200	USD	1,16	1 778,0	0,21 %
Gartner Inc 5.125% 01-04-2025	3 615,0	99,2500	USD	1,16	3 082,1	0,36 %
Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	1 604,0	101,2500	USD	1,16	1 395,1	0,16 %
General Electric Co 1.875% 28-05-2027	620,0	102,8574	EUR	1,00	637,7	0,07 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	3 315,0	104,3400	EUR	1,00	3 458,9	0,40 %
GEO Group Inc/The 5.125% 01-04-2023	431,0	98,0000	USD	1,16	362,8	0,04 %
GEO Group Inc/The 5.875% 15-10-2024	1 188,0	98,5000	USD	1,16	1 005,2	0,12 %
GEO Group Inc/The 6% 15-04-2026	1 050,0	96,2500	USD	1,16	868,2	0,10 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	1 015,0	98,7800	USD	1,16	861,3	0,10 %
Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 26-07-2022	700,0	103,1244	EUR	1,00	721,9	0,08 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30-09-2024	500,0	105,7287	EUR	1,00	528,6	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.625% 19-08-2020	700,0	105,3152	EUR	1,00	737,2	0,09 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2036	790,0	109,4959	EUR	1,00	865,0	0,10 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	50,0	111,7259	EUR	1,00	55,9	0,01 %
Greatbatch Ltd 9.125% 01-11-2023	3 625,0	108,7500	USD	1,16	3 386,5	0,40 %
H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	925,0	98,1875	USD	1,16	780,2	0,09 %
Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	2 936,0	97,7500	USD	1,16	2 465,4	0,29 %
Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	350,0	96,5000	USD	1,16	290,1	0,03 %
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	2 328,0	94,5000	USD	1,16	1 889,8	0,22 %
HD Supply Inc 5.75% 15-04-2024	2 200,0	105,0000	USD	1,16	1 984,4	0,23 %
Herc Rentals Inc 7.75% 01-06-2024	3 230,0	106,5000	USD	1,16	2 955,0	0,34 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	937,0	97,2500	USD	1,16	782,8	0,09 %
Hilton Domestic Operating Co 5.125% 01-05-2026	1 450,0	98,2500	USD	1,16	1 223,8	0,14 %
Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	3 180,0	97,2500	USD	1,16	2 656,6	0,31 %
Hologic Inc 4.375% 15-10-2025	2 180,0	95,5000	USD	1,16	1 788,4	0,21 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	4 434,0	100,1250	USD	1,16	3 813,7	0,45 %
Illinois Tool Works Inc 1.25% 22-05-2023	100,0	103,7660	EUR	1,00	103,8	0,01 %
Illinois Tool Works Inc 3% 19-05-2034	100,0	117,4529	EUR	1,00	117,5	0,01 %
International Business Machi 0.5% 07-09-2021	300,0	101,2788	EUR	1,00	303,8	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
International Business Machi 1.25% 26-05-2023	250,0	103,7056	EUR	1,00	259,3	0,03 %
International Business Machi 1.75% 07-03-2028	300,0	104,7300	EUR	1,00	314,2	0,04 %
International Business Machi 2.875% 07-11-2025	200,0	113,6956	EUR	1,00	227,4	0,03 %
inVentiv Group Holdings Inc 7.5% 01-10-2024	2 504,0	105,2500	USD	1,16	2 263,9	0,26 %
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	750,0	93,2586	EUR	1,00	699,4	0,08 %
IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	1 820,0	100,1593	EUR	1,00	1 822,9	0,21 %
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	1 265,0	92,1250	USD	1,16	1 001,1	0,12 %
JB Poindexter & Co Inc 7.125% 15-04-2026	910,0	102,2500	USD	1,16	799,3	0,09 %
Jeld-Wen Inc 4.875% 15-12-2027	1 010,0	93,0000	USD	1,16	806,9	0,09 %
Johnson & Johnson 1.65% 20-05-2035	400,0	102,8534	EUR	1,00	411,4	0,05 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	2 360,0	100,5960	EUR	1,00	2 374,1	0,28 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	1 682,0	106,8246	EUR	1,00	1 796,8	0,21 %
KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	2 550,0	95,2600	USD	1,16	2 086,7	0,24 %
Kellogg Co 1% 17-05-2024	100,0	100,3150	EUR	1,00	100,3	0,01 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	2 500,0	94,3025	USD	1,16	2 025,2	0,24 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5% 01-06-2024	725,0	98,2500	USD	1,16	611,9	0,07 %
Kinder Morgan Inc/DE 1.5% 16-03-2022	50,0	102,9768	EUR	1,00	51,5	0,01 %
KLX Inc 5.875% 01-12-2022	2 728,0	103,6250	USD	1,16	2 428,4	0,28 %
Koppers Inc 6% 15-02-2025	1 540,0	100,0000	USD	1,16	1 322,9	0,15 %
Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	238,0	101,9848	EUR	1,00	242,7	0,03 %
Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	3 615,0	90,0000	USD	1,16	2 794,9	0,33 %
Lamar Media Corp 5.75% 01-02-2026	630,0	101,2500	USD	1,16	548,0	0,06 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	1 700,0	97,3750	USD	1,16	1 422,0	0,17 %
Lennar Corp 5.875% 15-11-2024	2 550,0	103,4894	USD	1,16	2 267,0	0,26 %
Level 3 Financing Inc 5.125% 01-05-2023	883,0	97,9050	USD	1,16	742,6	0,09 %
Level 3 Financing Inc 5.25% 15-03-2026	750,0	95,1100	USD	1,16	612,8	0,07 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	255,0	96,5000	USD	1,16	211,4	0,02 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	1 350,0	97,6250	USD	1,16	1 132,2	0,13 %
LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	1 200,0	100,0000	USD	1,16	1 030,8	0,12 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	3 765,0	94,2500	USD	1,16	3 048,3	0,36 %
Lincoln National Corp MULTI 20-04-2067	265,0	93,0000	USD	1,16	211,7	0,02 %
Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	1 825,0	98,0000	USD	1,16	1 536,4	0,18 %
Live Nation Entertainment In 4.875% 01-11-2024	3 150,0	96,7500	USD	1,16	2 618,0	0,31 %
Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	2 915,0	104,2500	USD	1,16	2 610,5	0,30 %
McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	800,0	99,2925	EUR	1,00	794,3	0,09 %
McDonald's Corp 1.125% 26-05-2022	300,0	102,9048	EUR	1,00	308,7	0,04 %
McDonald's Corp 1.5% 28-11-2029	700,0	98,7837	EUR	1,00	691,5	0,08 %
McDonald's Corp 1.75% 03-05-2028	100,0	102,9662	EUR	1,00	103,0	0,01 %
McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	200,0	110,8879	EUR	1,00	221,8	0,03 %
Merck & Co Inc 1.125% 15-10-2021	100,0	103,1583	EUR	1,00	103,2	0,01 %
Merck & Co Inc 2.5% 15-10-2034	244,0	112,5668	EUR	1,00	274,7	0,03 %
Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	865,0	101,2500	USD	1,16	752,4	0,09 %
Metropolitan Life Global Fun 0.875% 20-01-2022	150,0	102,0434	EUR	1,00	153,1	0,02 %
Microsoft Corp 2.625% 02-05-2033	305,0	117,3000	EUR	1,00	357,8	0,04 %
Mondelez International Inc 2.375% 06-03-2035	200,0	100,5222	EUR	1,00	201,0	0,02 %
Morgan Stanley 1.875% 27-04-2027	470,0	101,7810	EUR	1,00	478,4	0,06 %
Morgan Stanley 1.875% 30-03-2023	1 038,0	104,8580	EUR	1,00	1 088,4	0,13 %
Morgan Stanley 2.375% 31-03-2021	200,0	105,7288	EUR	1,00	211,5	0,02 %
Morgan Stanley 5.375% 10-08-2020	600,0	111,0700	EUR	1,00	666,4	0,08 %
MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	3 315,0	102,5000	USD	1,16	2 918,9	0,34 %
MSCI Inc 4.75% 01-08-2026	550,0	96,7500	USD	1,16	457,1	0,05 %
MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	2 300,0	103,0000	USD	1,16	2 035,0	0,24 %
Mueller Water Products Inc 5.5% 15-06-2026	860,0	100,2500	USD	1,16	740,6	0,09 %
Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	2 159,0	102,7500	USD	1,16	1 905,7	0,22 %
Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	2 602,0	110,2660	EUR	1,00	2 869,1	0,33 %
Navistar International Corp 6.625% 01-11-2025	1 996,0	102,5000	USD	1,16	1 757,5	0,21 %
NCR Corp 5% 15-07-2022	590,0	99,0000	USD	1,16	501,8	0,06 %
NCR Corp 6.375% 15-12-2023	2 785,0	102,7500	USD	1,16	2 458,2	0,29 %
Nielsen Finance LLC / Nielsen 5% 15-04-2022	500,0	98,8850	USD	1,16	424,7	0,05 %
Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	2 480,0	96,2500	USD	1,16	2 050,5	0,24 %
Oracle Corp 2.25% 10-01-2021	100,0	105,9222	EUR	1,00	105,9	0,01 %
Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	968,0	99,6250	USD	1,16	828,4	0,10 %
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	1 935,0	101,2500	USD	1,16	1 683,0	0,20 %
PDC Energy Inc 5.75% 15-05-2026	895,0	99,2500	USD	1,16	763,1	0,09 %
PDC Energy Inc 6.125% 15-09-2024	405,0	102,0000	USD	1,16	354,9	0,04 %
PepsiCo Inc 0.875% 18-07-2028	100,0	96,5943	EUR	1,00	96,6	0,01 %
Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	625,0	98,7500	USD	1,16	530,2	0,06 %
Pfizer Inc 0.25% 06-03-2022	100,0	100,3686	EUR	1,00	100,4	0,01 %
Pfizer Inc 1% 06-03-2027	150,0	99,3904	EUR	1,00	149,1	0,02 %
Philip Morris International 0.625% 08-11-2024	800,0	97,6599	EUR	1,00	781,3	0,09 %
Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	400,0	91,1638	EUR	1,00	364,7	0,04 %
Philip Morris International 3.125% 03-06-2033	382,0	113,7763	EUR	1,00	434,6	0,05 %
Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	2 475,0	96,0000	USD	1,16	2 041,1	0,24 %
Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	2 500,0	93,2500	USD	1,16	2 002,6	0,23 %
Post Holdings Inc 5.5% 01-03-2025	715,0	97,2500	USD	1,16	597,3	0,07 %
PPG Industries Inc 0.875% 13-03-2022	200,0	101,7987	EUR	1,00	203,6	0,02 %
PQ Corp 5.75% 15-12-2025	320,0	98,2500	USD	1,16	270,1	0,03 %
PQ Corp 6.75% 15-11-2022	2 180,0	104,7500	USD	1,16	1 961,6	0,23 %
Prestige Brands Inc 5.375% 15-12-2021	895,0	100,0000	USD	1,16	768,8	0,09 %
Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	2 370,0	99,0000	USD	1,16	2 015,5	0,24 %
Procter & Gamble Co/The 2% 16-08-2022	546,0	107,4990	EUR	1,00	586,9	0,07 %
Procter & Gamble Co/The 4.125% 07-12-2020	150,0	110,3882	EUR	1,00	165,6	0,02 %
Procter & Gamble Co/The 4.875% 11-05-2027	180,0	133,5572	EUR	1,00	240,4	0,03 %
Prologis LP 3.375% 20-02-2024	214,0	112,8592	EUR	1,00	241,5	0,03 %
PTC Inc 6% 15-05-2024	1 275,0	104,0000	USD	1,16	1 139,1	0,13 %
PulteGroup Inc 7.875% 15-06-2032	1 762,0	114,0000	USD	1,16	1 725,5	0,20 %
Qorvo Inc 6.75% 01-12-2023	450,0	105,2500	USD	1,16	406,9	0,05 %
Qorvo Inc 7% 01-12-2025	2 345,0	107,5000	USD	1,16	2 165,5	0,25 %
Qualitytech LP / QTS Finance 4.75% 15-11-2025	2 070,0	93,4400	USD	1,16	1 661,5	0,19 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
RBS Capital Trust II MULTI Perpetual	965,0	118,3750	USD	1,16	981,3	0,11 %
RBS Global Inc / Rexnord LLC 4.875% 15-12-2025	1 030,0	94,0000	USD	1,16	831,7	0,10 %
Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	3 495,0	93,5000	USD	1,16	2 807,2	0,33 %
RELX Capital Inc 1.3% 12-05-2025	100,0	100,5530	EUR	1,00	100,6	0,01 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	2 560,0	98,8750	USD	1,16	2 174,4	0,25 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	1 450,0	100,3750	USD	1,16	1 211,6	0,14 %
Sanchez Energy Corp 6.125% 15-01-2023	1 125,0	67,5000	USD	1,16	652,3	0,08 %
SBA Communications Corp 4.875% 01-09-2024	700,0	95,7500	USD	1,16	575,8	0,07 %
SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	1 748,0	98,8800	USD	1,16	1 484,8	0,17 %
Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	3 307,0	106,5000	USD	1,16	3 025,5	0,35 %
Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	1 630,0	95,2500	USD	1,16	1 333,7	0,16 %
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	900,0	94,3700	EUR	1,00	849,3	0,10 %
Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	1 950,0	95,7500	USD	1,16	1 603,9	0,19 %
Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	760,0	101,2500	USD	1,16	661,0	0,08 %
Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	592,0	100,7500	USD	1,16	512,4	0,06 %
Sealed Air Corp 5.5% 15-09-2025	1 300,0	102,7500	USD	1,16	1 147,5	0,13 %
Service Corp International/U 4.5% 15-11-2020	1 200,0	100,1250	USD	1,16	1 032,1	0,12 %
Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	2 318,0	102,2500	USD	1,16	2 036,0	0,24 %
ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	1 905,0	97,0110	USD	1,16	1 587,5	0,19 %
Shea Homes LP / Shea Homes F 6.125% 01-04-2025	1 440,0	100,2500	USD	1,16	1 240,1	0,14 %
Sirius XM Radio Inc 3.875% 01-08-2022	395,0	96,2500	USD	1,16	326,6	0,04 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	3 200,0	96,2500	USD	1,16	2 645,8	0,31 %
SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	920,0	102,5000	USD	1,16	810,1	0,09 %
SM Energy Co 6.75% 15-09-2026	190,0	100,6250	USD	1,16	164,2	0,02 %
Southwestern Energy Co 4.1% 15-03-2022	1 000,0	95,8750	USD	1,16	823,6	0,10 %
Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	655,0	103,5000	USD	1,16	582,4	0,07 %
Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	1 300,0	97,6484	EUR	1,00	1 269,4	0,15 %
Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	1 650,0	98,7510	USD	1,16	1 399,7	0,16 %
Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	2 890,0	107,5000	USD	1,16	2 668,8	0,31 %
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	2,0	106,7500	USD	1,16	1,8	0,00 %
Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	712,0	99,2500	USD	1,16	607,0	0,07 %
Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	500,0	102,2700	USD	1,16	439,3	0,05 %
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	4 823,0	104,0000	USD	1,16	4 308,8	0,50 %
Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	2 250,0	93,0000	USD	1,16	1 797,5	0,21 %
Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	861,0	100,0000	USD	1,16	739,6	0,09 %
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	2 000,0	94,3750	USD	1,16	1 621,4	0,19 %
Tempo Acquisition LLC / Tempo 6.75% 01-06-2025	2 875,0	96,0000	USD	1,16	2 370,9	0,28 %
Terex Corp 5.625% 01-02-2025	2 495,0	99,5802	USD	1,16	2 134,3	0,25 %
Thermo Fisher Scientific Inc 1.375% 12-09-2028	500,0	95,7864	EUR	1,00	478,9	0,06 %
Thermo Fisher Scientific Inc 2.15% 21-07-2022	400,0	106,7160	EUR	1,00	426,9	0,05 %
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	1 425,0	93,2500	USD	1,16	1 141,5	0,13 %
T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	4 546,0	103,6250	USD	1,16	4 046,7	0,47 %
Toyota Motor Credit Corp 1% 10-09-2021	382,0	102,7500	EUR	1,00	392,5	0,05 %
Toyota Motor Credit Corp 2.375% 01-02-2023	200,0	108,6982	EUR	1,00	217,4	0,03 %
TreeHouse Foods Inc 6% 15-02-2024	1 800,0	102,1250	USD	1,16	1 579,1	0,18 %
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	2 746,0	99,2500	USD	1,16	2 341,2	0,27 %
Trident Merger Sub Inc 6.625% 01-11-2025	1 825,0	97,5000	USD	1,16	1 528,5	0,18 %
Triumph Group Inc 4.875% 01-04-2021	2 235,0	96,2500	USD	1,16	1 847,9	0,22 %
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	750,0	99,2500	USD	1,16	639,4	0,07 %
United Parcel Service Inc 1% 15-11-2028	250,0	97,4498	EUR	1,00	243,6	0,03 %
United Rentals North America 5.75% 15-11-2024	1 195,0	101,2500	USD	1,16	1 039,4	0,12 %
United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	505,0	100,5000	USD	1,16	436,0	0,05 %
US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	2 420,0	101,5000	USD	1,16	2 110,0	0,25 %
Walmart Inc 1.9% 08-04-2022	245,0	105,9944	EUR	1,00	259,7	0,03 %
Walmart Inc 2.55% 08-04-2026	100,0	112,1444	EUR	1,00	112,1	0,01 %
Walmart Inc 4.875% 21-09-2029	50,0	137,5946	EUR	1,00	68,8	0,01 %
Vantiv LLC / Vantiv Issuer C 3.875% 15-11-2025	861,0	94,5400	GBP	0,89	920,1	0,11 %
Vantiv LLC / Vantiv Issuer C 4.375% 15-11-2025	1 250,0	95,2500	USD	1,16	1 022,8	0,12 %
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	1 600,0	95,5000	USD	1,16	1 312,6	0,15 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	300,0	95,6927	EUR	1,00	287,1	0,03 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	1 450,0	99,3026	EUR	1,00	1 439,9	0,17 %
Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	1 000,0	102,7985	EUR	1,00	1 028,0	0,12 %
Wells Fargo & Co 2.25% 02-05-2023	326,0	107,0064	EUR	1,00	348,8	0,04 %
Wells Fargo & Co 2.25% 03-09-2020	400,0	104,6708	EUR	1,00	418,7	0,05 %
VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	790,0	96,0200	USD	1,16	651,6	0,08 %
Verizon Communications Inc 1.375% 27-10-2026	1 150,0	98,8586	EUR	1,00	1 136,9	0,13 %
Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	800,0	98,5632	EUR	1,00	788,5	0,09 %
Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026	525,0	113,4960	EUR	1,00	595,9	0,07 %
West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	2 420,0	96,0000	USD	1,16	1 995,7	0,23 %
Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	35,0	102,1250	USD	1,16	30,7	0,00 %
Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	1 535,0	103,0000	USD	1,16	1 358,2	0,16 %
Wrangler Buyer Corp 6% 01-10-2025	1 065,0	94,5000	USD	1,16	864,6	0,10 %
XPO Logistics Inc 6.5% 15-06-2022	800,0	102,3440	USD	1,16	703,3	0,08 %
Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	2 950,0	98,2700	USD	1,16	2 490,3	0,29 %
Yhdysvallat yhteensä					332 845,6	38,84 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					764 623,6	89,22 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					764 623,6	89,22 %
Korkosijoitukset yhteensä					764 623,6	89,22 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					764 623,6	89,22 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	172,7	77,6900	EUR	1,00	13 414,9	1,57 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 985,9	10,3200	EUR	1,00	20 494,3	2,39 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	96,0	93,6700	EUR	1,00	8 989,2	1,05 %
Luxemburg yhteensä					42 898,4	5,01 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Bond Growth	843,5	21,1480	EUR	1,00	17 837,9	2,08 %
Suomi yhteensä					17 837,9	2,08 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					60 736,3	7,09 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					60 736,3	7,09 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCI	84,9	52,0000	EUR	1,00	4 414,8	0,52 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					4 414,8	0,52 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					4 414,8	0,52 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					65 151,1	7,60 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	13 700,0	0,0300	EUR	1,00	4,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	35 600,0		USD	1,16	4,1	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					4,1	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					4,1	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					4,1	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 20-09-2018					91,9	0,01 %
FX FWD EUR/USD 20-09-2018					392,2	0,05 %
Termiinisopimukset yhteensä					484,1	0,06 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					484,1	0,06 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS30V1-5Y	5 300,0		USD	1,16	277,0	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	16 000,0		USD	1,16	836,3	0,10 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	4 890,0		USD	1,16	255,6	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	6 225,0		USD	1,16	325,4	0,04 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	5 557,0		USD	1,16	290,5	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	3 630,0		USD	1,16	189,7	0,02 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					2 174,6	0,25 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					2 658,7	0,31 %
Johdannaissopimukset yhteensä					2 662,8	0,31 %
Sijoitukset yhteensä					836 532,2	97,61 %
Kassa ja muut varat, netto					20 477,5	2,39 %
Rahaston arvo					857 009,7	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	88,31 %					
Kasvuosuus C	10,80 %					
Tuotto-osuus I	0,89 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	366 045,7
GBP	-8 679,8
USD	-356 881,9

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	43 408,4

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	37 961,7
Ostetut CDS-sopimukset	

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Barclays Bank PLC
Citigroup Global Markets Ltd
Goldman Sachs International
JP Morgan Securities PLC
Merrill Lynch International
Nordea Bank AB

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa		
Käteisvakuudet	EUR	2 560,0
Vakuudet yhteensä		2 560,0

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Focus Korko

(entinen Nordea Private Banking Focus Korko)

Sijoitusrahasto Nordea Focus Koron A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,43 % tammi–kesäkuussa 2018, ja vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 0,32 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,53 % katsauskauden aikana.

Vuoden ensimmäisen puoliskon merkittävimmät tapahtumat korkomarkkinoiden kannalta olivat osakemarkkinoiden voimakas heilunta helmikuussa, dollarin vahvistuminen huhti–toukokuussa, Italian poliittinen kriisi ja lähes koko alkuvuoden jatkunut öljyn hinnan nousu. Lisäksi USA:n kauppapolitiikka loi uutta epävarmuutta.

Volatiliteetin kasvu ja Italian kriisi heijastuivat erityisesti eurooppalaisiin yritysainoihin. Korkeimman luottoluokituksen lainojen marginaali kasvoi 0,3 %:sta 0,7 %:iin. Euroalueen inflaatio-odotukset säilyivät öljyn hinnannousta huolimatta vakaina hieman odotettua viimeisemmän alkuvuoden kasvun ja palkkakehityksen takia. Se olikin merkittävin syy sille, että EKP viestitti ohjauksen pysyvän nollassa aina syyskuuhun 2019 saakka. Joukkolainojen osto-ohjelma kuitenkin päättyi odotetusti joulukuussa 2018. EKP:n päätöksen jälkeen korot laskivat ja olivat kesäkuun lopussa matalammalla kuin tammi-kuussa.

Rahaston maapainotus oli onnistunut, sillä euroalueen ydinmaiden ulkopuolisia lainoja ei

ollut lainkaan salkussa Italian kriisiin iskiessä. Lisäksi rahaston altistuma eurooppalaiselle pankkiriskille on pieni. Pohjoismaiden pankkien riskipreemiot säilyivät melko vakaina. Monen rahaston omistaman kotimaisen yritysainan marginaali kaventui, mikä vaikutti kokonaistuot-
toon positiivisesti. Tällaisia yhtiöitä olivat muun muassa Konecranes, Neste ja Outotec.

Rahasto osallistui Kojamon, Svenska Handelsbankenin, DNA:n ja G4S:n joukkolainaemissioihin. Rahasto möi omistuksensa Huhtamäen lainassa marginaalin kavennuttua.

Suhdannenäköymät ja erityisesti kauppapolitiittiset toimet määrittävät jatkossa yritysainamarginaalien suunnan. Toisaalta rahapolitiikan on hankalaa olla odotettua elvyttävämpää, joten riskit ovat jossain määrin kasvaneet.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martti Forsberg toiminnan alusta eli 4.4.2011 alkaen.

Martti Forsberg

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 4,58–9,34 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



Pienempi
riski

Suurempi
riski

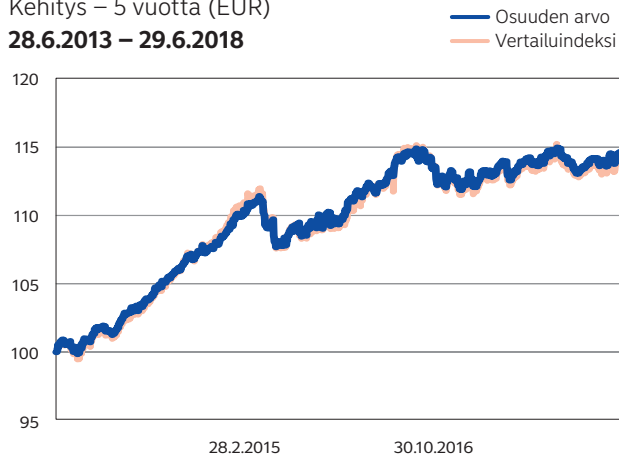
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

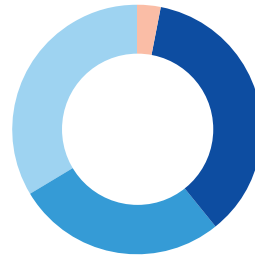
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi, joka 1.2.2013 alkaen on Merrill Lynch EMU Corporate (40 %), Merrill Lynch EMU Direct Government AAA-AA Rated (40 %) ja 3 kk:n Euribor (20 %).

Korkoon perustuvan vertailuindeksin (3 kk:n Euribor) tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteerattua korkoa. Lähde: Thomson Reuters DataStream.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,26 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 36,00 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 27,30 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 33,44 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	12,96	12,90
Kasvuosuus C*, EUR	13,15	13,08
Tuotto-osuus C*, EUR	9,85	9,95
Kasvuosuus I*, EUR	13,15	13,08
Tuotto-osuus I*, EUR	11,95	12,07
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 164,7	2 318,7
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	1 511,8	2 245,8
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	18,2	126,4
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 686,8	2 549,3
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	170,8	259,5
Omistajien lukumäärä	664	771
Rahaston arvo, milj. EUR	72,3	97,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	192,7	533,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	2,15
Indeksin volatiteetti, %	2,35
Tracking Error, %	0,61
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,15
Salkun kierto nopeus, %	9,69
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,40
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Muita lisätietoja

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.-30.6.2018 merkinnät 0,20 %

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Cargotec Oyj 1.75% 28-03-2022	1 000,0	102,9000	EUR	1,00	1 029,0	1,42 %
Cargotec Oyj 3.375% 31-03-2020	1 500,0	105,5440	EUR	1,00	1 583,2	2,19 %
Cramo OYJ 2.375% 28-02-2022	500,0	104,7024	EUR	1,00	523,5	0,72 %
DNA Oyj 1.375% 27-03-2025	1 150,0	99,9840	EUR	1,00	1 149,8	1,59 %
Elisa OYJ 2.25% 04-10-2019	427,0	102,7948	EUR	1,00	438,9	0,61 %
Kemira OYJ 1.75% 30-05-2024	800,0	102,9309	EUR	1,00	823,4	1,14 %
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	600,0	100,0836	EUR	1,00	600,5	0,83 %
Konecranes OYJ 1.75% 09-06-2022	2 100,0	102,4300	EUR	1,00	2 151,0	2,97 %
Municipality Finance P 4.500% MULTI Perp FC2022	2 700,0	108,5560	EUR	1,00	2 931,0	4,05 %
Neste Oyj 1.5% 07-06-2024	3 100,0	101,7620	EUR	1,00	3 154,6	4,36 %
Outotec OYJ 3.75% 16-09-2020	1 500,0	103,6500	EUR	1,00	1 554,8	2,15 %
PKC Group OYJ 4.25% 20-09-2018	1 500,0	100,8486	EUR	1,00	1 512,7	2,09 %
Sampo Oyj 1% 18-09-2023	1 400,0	101,1951	EUR	1,00	1 416,7	1,96 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	1 400,0	103,9792	EUR	1,00	1 455,7	2,01 %
SATO Oyj 2.25% 10-09-2020	1 000,0	103,9497	EUR	1,00	1 039,5	1,44 %
SATO Oyj 2.375% 24-03-2021	1 800,0	104,8770	EUR	1,00	1 887,8	2,61 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13-01-2023	1 000,0	104,7002	EUR	1,00	1 047,0	1,45 %
Tieto OYJ 2.875% 23-05-2019	1 700,0	102,3020	EUR	1,00	1 739,1	2,40 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					26 038,4	36,00 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					26 038,4	36,00 %
Korkosijoitukset yhteensä					26 038,4	36,00 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					26 038,4	36,00 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	500,0	101,0500	EUR	1,00	505,3	0,70 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	1 300,0	143,1938	EUR	1,00	1 861,5	2,57 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	700,0	155,3841	EUR	1,00	1 087,7	1,50 %
Alankomaat yhteensä					3 454,5	4,78 %
Belgia						
Kingdom of Belgium Governmen 2.25% 22-06-2023	200,0	112,0330	EUR	1,00	224,1	0,31 %
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	500,0	158,1534	EUR	1,00	790,8	1,09 %
Belgia yhteensä					1 014,8	1,40 %
Espanja						
Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	818,0	100,0752	EUR	1,00	818,6	1,13 %
Espanja yhteensä					818,6	1,13 %
Ranska						
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	1 000,0	102,2306	EUR	1,00	1 022,3	1,41 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	1 800,0	101,3200	EUR	1,00	1 823,8	2,52 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	1 700,0	105,5430	EUR	1,00	1 794,2	2,48 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	2 100,0	119,5612	EUR	1,00	2 510,8	3,47 %
French Republic Government B 4.25% 25-10-2023	2 000,0	123,3014	EUR	1,00	2 466,0	3,41 %
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	1 500,0	150,7530	EUR	1,00	2 261,3	3,13 %
Ranska yhteensä					11 878,4	16,42 %
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	1 400,0	102,2728	EUR	1,00	1 431,8	1,98 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	2 300,0	111,0020	EUR	1,00	2 553,0	3,53 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	900,0	151,1428	EUR	1,00	1 360,3	1,88 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	700,0	156,3644	EUR	1,00	1 094,6	1,51 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2028	400,0	143,9402	EUR	1,00	575,8	0,80 %
Saksa yhteensä					7 015,5	9,70 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					24 181,8	33,44 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	2 000,0	104,7562	EUR	1,00	2 095,1	2,90 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-01-2020	1 000,0	106,5116	EUR	1,00	1 065,1	1,47 %
ING Bank NV 0.7% 16-04-2020	500,0	101,3984	EUR	1,00	507,0	0,70 %
Alankomaat yhteensä					3 667,2	5,07 %
Espanja						
Santander Consumer Finance S 0.875% 24-01-2022	2 000,0	100,7292	EUR	1,00	2 014,6	2,79 %
Espanja yhteensä					2 014,6	2,79 %
Irlanti						
Transmission Finance DAC 1.5% 24-05-2023	1 750,0	103,9600	EUR	1,00	1 819,3	2,52 %
Irlanti yhteensä					1 819,3	2,52 %
Iso-Britannia						
G4S International Finance PL 1.875% 24-05-2025	750,0	100,7269	EUR	1,00	755,5	1,04 %
G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	1 500,0	101,1394	EUR	1,00	1 517,1	2,10 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	500,0	100,8624	EUR	1,00	504,3	0,70 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	700,0	100,5748	EUR	1,00	704,0	0,97 %
Iso-Britannia yhteensä					3 480,9	4,81 %
Luxemburg						
European Investment Bank 3% 14-10-2033	1 100,0	126,4756	EUR	1,00	1 391,2	1,92 %
Luxemburg yhteensä					1 391,2	1,92 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Norja						
Statkraft AS 2.5% 28-11-2022	2 000,0	109,1936	EUR	1,00	2 183,9	3,02 %
Norja yhteensä					2 183,9	3,02 %
Ruotsi						
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	1 000,0	98,3276	EUR	1,00	983,3	1,36 %
Skandinaviska Enskilda Banke 2% 19-02-2021	600,0	105,2307	EUR	1,00	631,4	0,87 %
Svenska Handelsbanken AB 0.25% 28-02-2022	2 000,0	100,0180	EUR	1,00	2 000,4	2,77 %
Svenska Handelsbanken AB 0.5% 21-03-2023	1 000,0	100,1770	EUR	1,00	1 001,8	1,39 %
Telia Co AB 3% 07-09-2027	500,0	114,5565	EUR	1,00	572,8	0,79 %
Ruotsi yhteensä					5 189,6	7,18 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					19 746,7	27,30 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					43 928,4	60,74 %
Korkosijoitukset yhteensä					43 928,4	60,74 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					43 928,4	60,74 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	-4 500,0	-0,0600	EUR	1,00	2,7	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2018	-1 800,0	0,0300	EUR	1,00	-0,5	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					2,2	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					2,2	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					2,2	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					2,2	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					69 969,0	96,75 %
Kassa ja muut varat, netto					2 352,2	3,25 %
Rahaston arvo					72 321,2	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	38,79 %					
Kasvuosuus I	30,66 %					
Kasvuosuus C	27,48 %					
Tuotto-osuus I	2,82 %					
Tuotto-osuus C	0,25 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-6 742,0
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan Securities PLC
Merrill Lynch International

Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat

Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvien Korkomarkkinoiden kasvuosuuden arvo laski 7,30 % tammi–kesäkuussa 2018, ja vertailuindeksi (valuuttasuojattu JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Hedged) vastaavasti 6,55 %.

Vuoden alkupuolisko oli hankala ajanjakso kehittyvien markkinoiden joukkolainoille. USA:n tiukentunut rahapolitiikka ja muun maailman odotettua heikompi kasvu vaikuttivat lainoihin kielteisesti. Myös kiristyneet kauppasuhteet USA:n kanssa ja yksittäisten kehittyvien maiden poliittiset riskit heikensivät näkymiä. Koska teollisuusmaiden korot ovat nousseet eikä maailmantalouden kasvu enää yllätä, sijoittajien huomio kiinnittyi kehittyvien maiden haavoittuvuuteen ulkomaiden tapahtumiin nähden ja niiden suureen lyhyen aikavälin rahoitusvajeeseen.

Kehittyvät markkinat heiluivat ja riskipremiot nousivat 50 pistettä vuoden alkupuoliskon aikana. Tämä johtui osin USA:n korkojen noususta. Maan 10-vuotisen valtionlainan korko nousi 3 %:iin ensimmäistä kertaa vuoden 2014 jälkeen ja dollari vahvistui. Toinen syy oli poliittisten riskien lisääntyminen. Esimerkiksi kauppatullit, USA:n ja Pohjois-Korean johtajien huipukokous, Iranin ydinasesopimus, öljyn hinnan kehitys, kansalliset vaalit ja Argentiinan ongelmat aiheuttivat heiluntaa.

Tuottoja alensi rahaston indeksiä suurempi osuus Argentiinassa, Jamaikalla, Intiassa ja Indo-

nesiassa. Kehitystä heikensi myös rahaston indeksiä pienempi osuus Kiinassa ja Puolassa. Argentiina kärsi liikkeeseenlaskujen suuresta määrästä. Lisäksi Argentiinan ja kansainvälisen valuuttarahaston meneillään olevat maan luottoja koskevat keskustelut vaikuttivat negatiivisesti. Venezuela paransi rahaston tuottoja, koska sijoituksemme valtio-omisteisen Petróleos de Venezuela, S.A.:n lyhyisiin lainoihin osoittautui onnistuneeksi.

Rahasto sijoittaa useimmiten indeksiä enemmän korkeaa tuottoa tarjoavien maiden lyhyisiin lainoihin ja yhdistää ne korkean luottoluokituksen ja jyrkän tuottokäyrän maiden pitkiin lainoihin. Tämä strategia on yleensä tuottanut paremmin kuin muut samankaltaiset rahastot.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Nordea Investment Management 1.9.2007 alkaen ja PGIM 1.3.2012 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut -6,40 ja +4,42 %:n välillä rahaston arvosta. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

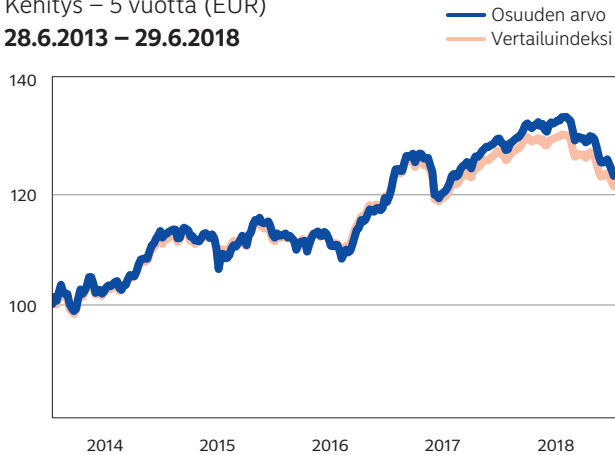
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

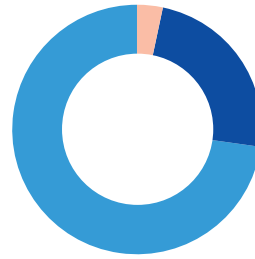
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Vertailuindeksi on toiminnan alusta eli 15.9.2004 alkaen diversified-painorajoitettu ja valuuttasuojattu indeksi: JP Morgan Emerging Bond Index Global Diversified (EMBI Global Diversified).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 3,39 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 24,04 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 72,57 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	2 114,80	2 281,29
Tuotto-osuus A*, EUR	1 525,94	1 689,40
Kasvuosuus C*, EUR	9,34	10,06
Tuotto-osuus C*, EUR	9,11	10,06
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	19 809,1	19 107,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	493,8	452,3
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	187,3	331,5
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	3 753	3 778
Rahaston arvo, milj. EUR	428,2	446,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 180,3	3 838,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	6,12
Indeksin volatiteetti, %	5,46
Tracking Error, %	1,16
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,57
Salkun kiertonopeus, %	30,52
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Muita lisätietoja

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.-30.6.2018 merkinnät 0,60 %

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatit						
Angola						
Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	1 000,0	100,2500	USD	1,16	861,2	0,20 %
Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	825,0	100,8520	USD	1,16	714,7	0,17 %
Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	4 360,0	108,9070	USD	1,16	4 079,0	0,95 %
Angola yhteensä					5 654,9	1,32 %
Arabiemiirikunnat						
Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	610,0	91,7500	USD	1,16	480,8	0,11 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					480,8	0,11 %
Argentiina						
Argentine Republic Governmen 4.625% 11-01-2023	790,0	89,3010	USD	1,16	606,0	0,14 %
Argentine Republic Governmen 5.625% 26-01-2022	2 130,0	94,5510	USD	1,16	1 730,0	0,40 %
Argentine Republic Governmen 6.875% 22-04-2021	2 105,0	99,5000	USD	1,16	1 799,2	0,42 %
Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	4 810,0	93,8010	USD	1,16	3 875,8	0,91 %
Argentine Republic Governmen 7.625% 22-04-2046	155,0	82,5000	USD	1,16	109,8	0,03 %
Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	17 805,0	57,5510	USD	1,16	8 802,5	2,06 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 9.125% 16-03-2024	1 515,0	97,0000	USD	1,16	1 262,4	0,29 %
Argentiina yhteensä					18 185,8	4,25 %
Armenia						
Republic of Armenia Internat 6% 30-09-2020	685,0	102,1200	USD	1,16	600,9	0,14 %
Armenia yhteensä					600,9	0,14 %
Azerbaidzan						
Republic of Azerbaijan Inter 3.5% 01-09-2032	275,0	82,5000	USD	1,16	194,9	0,05 %
Republic of Azerbaijan Inter 4.75% 18-03-2024	2 380,0	99,0904	USD	1,16	2 025,9	0,47 %
State Oil Co of the Azerbaij 4.75% 13-03-2023	1 680,0	98,4480	USD	1,16	1 420,8	0,33 %
State Oil Co of the Azerbaij 6.95% 18-03-2030	620,0	106,7100	USD	1,16	568,3	0,13 %
Azerbaidzan yhteensä					4 209,9	0,98 %
Bahrain						
Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	1 420,0	87,0120	USD	1,16	1 061,4	0,25 %
Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	1 145,0	89,4340	USD	1,16	879,7	0,21 %
Bahrain yhteensä					1 941,1	0,45 %
Belize						
Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	931,9	59,2500	USD	1,16	474,3	0,11 %
Belize yhteensä					474,3	0,11 %
Bolivia						
Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	345,0	86,5000	USD	1,16	256,4	0,06 %
Bolivia yhteensä					256,4	0,06 %
Brasilia						
Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	2 445,0	79,2500	USD	1,16	1 664,5	0,39 %
Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	1 335,0	87,3510	USD	1,16	1 001,7	0,23 %
Brazilian Government Interna 5.625% 21-02-2047	1 330,0	85,2500	USD	1,16	974,0	0,23 %
Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	1 655,0	105,3510	USD	1,16	1 497,8	0,35 %
Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	2 660,0	114,5000	USD	1,16	2 616,4	0,61 %
Brasilia yhteensä					7 754,4	1,81 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	6 100,0	87,8167	USD	1,16	4 601,7	1,07 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					4 601,7	1,07 %
Chile						
Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	500,0	93,2500	USD	1,16	400,5	0,09 %
Chile Government Internation 3.86% 21-06-2047	510,0	94,7500	USD	1,16	415,1	0,10 %
Chile yhteensä					815,6	0,19 %
Costa Rica						
Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	1 575,0	94,7950	USD	1,16	1 282,6	0,30 %
Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	825,0	92,6000	USD	1,16	656,3	0,15 %
Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	825,0	84,8640	USD	1,16	601,4	0,14 %
Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	2 630,0	97,0000	USD	1,16	2 191,5	0,51 %
Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	650,0	98,7500	USD	1,16	551,4	0,13 %
Costa Rica yhteensä					5 283,1	1,23 %
Dominikaaninen tasavalta						
Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	3 570,0	102,4830	USD	1,16	3 142,9	0,73 %
Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	1 770,0	98,7500	USD	1,16	1 501,5	0,35 %
Dominican Republic Internati 6.6% 28-01-2024	685,0	104,8570	USD	1,16	617,0	0,14 %
Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	1 390,0	99,1050	USD	1,16	1 183,4	0,28 %
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	3 915,0	103,7500	USD	1,16	3 489,2	0,81 %
Dominican Republic Internati 7.5% 06-05-2021	1 325,0	104,7000	USD	1,16	1 191,7	0,28 %
Dominikaaninen tasavalta yhteensä					11 125,7	2,60 %
Ecuador						
Ecuador Government Internati 10.5% 24-03-2020	3 185,0	102,2700	USD	1,16	2 798,1	0,65 %
Ecuador Government Internati 10.75% 28-03-2022	2 850,0	102,5700	USD	1,16	2 511,2	0,59 %
Ecuador Government Internati 7.875% 23-01-2028	640,0	84,1700	USD	1,16	462,8	0,11 %
Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	1 125,0	89,0700	USD	1,16	860,8	0,20 %
Ecuador Government Internati 8.75% 02-06-2023	1 555,0	93,6700	USD	1,16	1 251,2	0,29 %
Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	2 295,0	88,8700	USD	1,16	1 752,1	0,41 %
Ecuador Government Internati 9.625% 02-06-2027	1 305,0	92,9170	USD	1,16	1 041,6	0,24 %
Ecuador Government Internati 9.65% 13-12-2026	1 910,0	93,6700	USD	1,16	1 536,9	0,36 %
Ecuador yhteensä					12 214,6	2,85 %
Egypti						
Egypt Government Internation 5.577% 21-02-2023	100,0	94,8950	USD	1,16	81,5	0,02 %
Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	2 355,0	93,1476	USD	1,16	1 884,4	0,44 %
Egypt Government Internation 6.125% 31-01-2022	1 320,0	98,4476	USD	1,16	1 116,3	0,26 %
Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	950,0	98,6126	USD	1,16	804,8	0,19 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Egypt Government Internation 7.903% 21-02-2048	805,0	91,6366	USD	1,16	633,7	0,15 %
Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	5 725,0	97,4500	USD	1,16	4 792,6	1,12 %
Egypti yhteensä					9 313,2	2,17 %
El salvador						
El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	1 760,0	93,4440	USD	1,16	1 412,8	0,33 %
El Salvador Government Inter 7.375% 01-12-2019	1 531,0	102,0970	USD	1,16	1 342,8	0,31 %
El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	885,0	96,8500	USD	1,16	736,3	0,17 %
El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	1 650,0	97,7640	USD	1,16	1 385,7	0,32 %
El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	1 800,0	104,6560	USD	1,16	1 618,3	0,38 %
El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	1 505,0	107,0000	USD	1,16	1 383,3	0,32 %
El salvador yhteensä					7 879,1	1,84 %
Etelä-Afrikka						
Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	220,0	89,2300	USD	1,16	168,6	0,04 %
Republic of South Africa Gov 4.665% 17-01-2024	710,0	98,3554	USD	1,16	599,9	0,14 %
Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	2 480,0	96,3490	USD	1,16	2 052,6	0,48 %
Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	4 050,0	102,6300	USD	1,16	3 570,6	0,83 %
Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	720,0	99,2730	USD	1,16	614,0	0,14 %
Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	1 700,0	98,8650	USD	1,16	1 443,8	0,34 %
Etelä-Afrikka yhteensä					8 449,5	1,97 %
Etiopia						
Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	1 380,0	97,6458	USD	1,16	1 157,6	0,27 %
Etiopia yhteensä					1 157,6	0,27 %
Filippiinit						
Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	435,0	95,7520	USD	1,16	357,8	0,08 %
Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	200,0	106,7711	USD	1,16	183,4	0,04 %
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	2 740,0	131,4874	USD	1,16	3 094,9	0,72 %
Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	1 665,0	145,7469	USD	1,16	2 084,6	0,49 %
Filippiinit yhteensä					5 720,7	1,34 %
Gabon						
Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	2 305,0	89,1160	USD	1,16	1 764,6	0,41 %
Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	1 950,0	90,2500	USD	1,16	1 511,8	0,35 %
Gabon yhteensä					3 276,3	0,77 %
Ghana						
Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	1 210,0	121,3220	USD	1,16	1 261,1	0,29 %
Ghana Government Internation 7.625% 16-05-2029	915,0	97,5750	USD	1,16	767,0	0,18 %
Ghana Government Internation 7.875% 07-08-2023	1 040,0	102,4330	USD	1,16	915,1	0,21 %
Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	1 460,0	102,5000	USD	1,16	1 285,5	0,30 %
Ghana yhteensä					4 228,7	0,99 %
Guatemala						
Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	1 305,0	95,0500	USD	1,16	1 065,5	0,25 %
Guatemala Government Bond 5.75% 06-06-2022	300,0	103,6030	USD	1,16	267,0	0,06 %
Guatemala yhteensä					1 332,5	0,31 %
Honduras						
Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	1 320,0	100,0780	USD	1,16	1 134,8	0,27 %
Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	955,0	106,6250	USD	1,16	874,7	0,20 %
Honduras Government Internat 8.75% 16-12-2020	485,0	108,0920	USD	1,16	450,3	0,11 %
Honduras yhteensä					2 459,9	0,57 %
Indonesia						
Indonesia Government Interna 3.5% 11-01-2028	420,0	92,4261	USD	1,16	333,5	0,08 %
Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027	545,0	98,5998	USD	1,16	461,6	0,11 %
Indonesia Government Interna 4.35% 11-01-2048	920,0	89,6610	USD	1,16	708,6	0,17 %
Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	200,0	94,4835	USD	1,16	162,3	0,04 %
Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	400,0	98,7554	USD	1,16	339,3	0,08 %
Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	280,0	100,5788	USD	1,16	241,9	0,06 %
Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	1 170,0	109,7927	USD	1,16	1 103,5	0,26 %
Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	1 090,0	114,8642	USD	1,16	1 075,5	0,25 %
Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	850,0	119,1137	USD	1,16	869,7	0,20 %
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	2 195,0	128,6083	USD	1,16	2 425,0	0,57 %
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	1 375,0	134,6970	USD	1,16	1 591,0	0,37 %
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.325% 28-05-2025	460,0	99,0000	USD	1,16	391,2	0,09 %
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.55% 29-03-2026	360,0	99,3750	USD	1,16	307,3	0,07 %
Indonesia yhteensä					10 010,6	2,34 %
Intia						
Export-Import Bank of India 3.375% 05-08-2026	690,0	91,8693	USD	1,16	544,5	0,13 %
Export-Import Bank of India 4% 14-01-2023	1 150,0	99,0809	USD	1,16	978,8	0,23 %
Intia yhteensä					1 523,3	0,36 %
Irak						
Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	4 545,0	89,5376	USD	1,16	3 495,8	0,82 %
Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	4 115,0	95,9980	USD	1,16	3 393,5	0,79 %
Irak yhteensä					6 889,3	1,61 %
Iso-Britannia						
Ukreximbank Via Biz Finance 9.625% 27-04-2022	630,0	100,0200	USD	1,16	541,3	0,13 %
Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	1 000,0	100,0660	USD	1,16	859,6	0,20 %
Iso-Britannia yhteensä					1 400,9	0,33 %
Jamaika						
Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	825,0	107,0510	USD	1,16	758,7	0,18 %
Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	2 070,0	113,2500	USD	1,16	2 013,8	0,47 %
Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	1 000,0	110,7500	USD	1,16	951,4	0,22 %
Jamaica Government Internati 8% 15-03-2039	1 255,0	112,0550	USD	1,16	1 208,0	0,28 %
Jamaika yhteensä					4 931,9	1,15 %
Jordania						
Jordan Government Internatio 5.75% 31-01-2027	1 345,0	92,7420	USD	1,16	1 071,5	0,25 %
Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026	200,0	96,6394	USD	1,16	166,0	0,04 %
Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	2 205,0	91,5920	USD	1,16	1 734,9	0,41 %
Jordania yhteensä					2 972,5	0,69 %
Kamerun						
Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	1 420,0	105,0984	USD	1,16	1 282,0	0,30 %
Kamerun yhteensä					1 282,0	0,30 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kazakstan						
KazAgro National Management 4.625% 24-05-2023	2 070,0	96,1444	USD	1,16	1 709,6	0,40 %
Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	3 935,0	117,7000	USD	1,16	3 978,6	0,93 %
Kazakstan yhteensä					5 688,2	1,33 %
Kenia						
Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	3 615,0	98,6978	USD	1,16	3 065,0	0,72 %
Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	640,0	96,0042	USD	1,16	527,8	0,12 %
Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	770,0	93,5104	USD	1,16	618,5	0,14 %
Kenia yhteensä					4 211,3	0,98 %
Kolumbia						
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	640,0	152,2500	USD	1,16	837,0	0,20 %
Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	470,0	105,7500	USD	1,16	427,0	0,10 %
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	4 300,0	112,2500	USD	1,16	4 146,3	0,97 %
Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	1 820,0	124,5000	USD	1,16	1 946,5	0,45 %
Colombia Government Internat 8.125% 21-05-2024	525,0	119,8000	USD	1,16	540,3	0,13 %
Kolumbia yhteensä					7 897,1	1,84 %
Kongon tasavalta						
Congolese International Bond MULTI 30-06-2029	1 855,0	79,8862	USD	1,16	931,2	0,22 %
Kongon tasavalta yhteensä					931,2	0,22 %
Kroatia						
Croatia Government Internati 5.5% 04-04-2023	590,0	105,1120	USD	1,16	532,7	0,12 %
Croatia Government Internati 6% 26-01-2024	280,0	107,4480	USD	1,16	258,4	0,06 %
Kroatia yhteensä					791,2	0,18 %
Libanon						
Lebanon Government Internati 5.8% 14-04-2020	770,0	95,0370	USD	1,16	628,6	0,15 %
Lebanon Government Internati 6% 27-01-2023	1 834,0	84,2740	USD	1,16	1 327,7	0,31 %
Lebanon Government Internati 6.1% 04-10-2022	500,0	85,8360	USD	1,16	368,7	0,09 %
Lebanon Government Internati 6.25% 04-11-2024	1 295,0	81,0370	USD	1,16	901,5	0,21 %
Lebanon Government Internati 6.25% 27-05-2022	1 185,0	87,5370	USD	1,16	891,1	0,21 %
Lebanon Government Internati 6.375% 09-03-2020	985,0	95,8656	USD	1,16	811,2	0,19 %
Lebanon Government Internati 6.4% 26-05-2023	2 100,0	84,5000	USD	1,16	1 524,4	0,36 %
Lebanon Government Internati 6.6% 27-11-2026	255,0	78,1700	USD	1,16	171,2	0,04 %
Lebanon Government Internati 6.65% 22-04-2024	985,0	83,9450	USD	1,16	710,3	0,17 %
Lebanon Government Internati 6.85% 25-05-2029	490,0	76,2300	USD	1,16	320,9	0,07 %
Lebanon Government Internati 8.25% 12-04-2021	2 267,0	95,5228	USD	1,16	1 860,2	0,43 %
Libanon yhteensä					9 515,8	2,22 %
Malesia						
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 22-04-2045	350,0	98,6010	USD	1,16	296,5	0,07 %
Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27-04-2046	1 025,0	95,4410	USD	1,16	840,4	0,20 %
Malesia yhteensä					1 136,8	0,27 %
Marokko						
Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	715,0	101,2746	USD	1,16	622,0	0,15 %
Marokko yhteensä					622,0	0,15 %
Meksiko						
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	1 996,0	98,4500	USD	1,16	1 688,1	0,39 %
Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	2 102,0	110,2500	USD	1,16	1 990,8	0,46 %
Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	875,0	127,5000	USD	1,16	958,4	0,22 %
Meksiko yhteensä					4 637,2	1,08 %
Mongolia						
Mongolia Government Internat 10.875% 06-04-2031	1 190,0	111,4387	USD	1,16	1 139,2	0,27 %
Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	1 670,0	93,5185	USD	1,16	1 341,6	0,31 %
Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	640,0	94,5269	USD	1,16	519,7	0,12 %
Mongolia Government Internat 8.75% 09-03-2024	970,0	107,1727	USD	1,16	893,0	0,21 %
Mongolia yhteensä					3 893,5	0,91 %
Mosambik						
Mozambique International Bond 18-01-2023	751,0	79,9138	USD	1,16	515,6	0,12 %
Mosambik yhteensä					515,6	0,12 %
Namibia						
Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	1 225,0	92,0400	USD	1,16	968,6	0,23 %
Namibia yhteensä					968,6	0,23 %
Nigeria						
Nigeria Government Internati 5.625% 27-06-2022	800,0	98,0000	USD	1,16	673,5	0,16 %
Nigeria Government Internati 6.375% 12-07-2023	590,0	98,7500	USD	1,16	500,5	0,12 %
Nigeria Government Internati 6.75% 28-01-2021	1 640,0	101,6260	USD	1,16	1 431,7	0,33 %
Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	815,0	94,3000	USD	1,16	660,2	0,15 %
Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	1 490,0	91,0648	USD	1,16	1 165,6	0,27 %
Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	2 315,0	94,5080	USD	1,16	1 879,4	0,44 %
Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	2 230,0	98,1180	USD	1,16	1 879,6	0,44 %
Nigeria yhteensä					8 190,5	1,91 %
Norsunluurannikko						
Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	2 840,0	93,6000	USD	1,16	2 283,5	0,53 %
Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	2 600,0	94,2580	USD	1,16	2 105,2	0,49 %
Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	2 282,0	92,6650	USD	1,16	1 716,6	0,40 %
Norsunluurannikko yhteensä					6 105,4	1,43 %
Oman						
Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	3 062,0	91,6490	USD	1,16	2 410,7	0,56 %
Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	805,0	94,1570	USD	1,16	651,1	0,15 %
Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	3 975,0	89,5630	USD	1,16	3 058,3	0,71 %
Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	1 590,0	90,5040	USD	1,16	1 236,2	0,29 %
Oman yhteensä					7 356,2	1,72 %
Pakistan						
Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	2 240,0	86,7837	USD	1,16	1 669,9	0,39 %
Pakistan Government Internat 7.25% 15-04-2019	2 080,0	98,7260	USD	1,16	1 764,0	0,41 %
Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	2 720,0	95,7224	USD	1,16	2 236,6	0,52 %
Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	700,0	95,6324	USD	1,16	575,1	0,13 %
Second Pakistan Internationa 6.75% 03-12-2019	1 000,0	97,8900	USD	1,16	840,9	0,20 %
Third Pakistan International 5.5% 13-10-2021	570,0	92,8045	USD	1,16	454,4	0,11 %
Pakistan yhteensä					7 540,9	1,76 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Panama						
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	3 175,0	122,5000	USD	1,16	3 341,1	0,78 %
Panama Government Internatio 7.125% 29-01-2026	1 300,0	119,7610	USD	1,16	1 337,4	0,31 %
Panama Government Internatio 8.875% 30-09-2027	1 020,0	134,2500	USD	1,16	1 176,3	0,27 %
Panama yhteensä					5 854,8	1,37 %
Paraguay						
Paraguay Government Internat 4.625% 25-01-2023	510,0	101,2500	USD	1,16	443,6	0,10 %
Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	655,0	100,2500	USD	1,16	564,1	0,13 %
Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	985,0	102,2500	USD	1,16	865,2	0,20 %
Paraguay yhteensä					1 872,8	0,44 %
Peru						
Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	2 490,0	116,1250	USD	1,16	2 483,9	0,58 %
Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	440,0	124,7500	USD	1,16	471,5	0,11 %
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	2 360,0	146,5000	USD	1,16	2 970,0	0,69 %
Peru yhteensä					5 925,4	1,38 %
Qatar						
Qatar Government Internation 4.5% 23-04-2028	550,0	100,8800	USD	1,16	476,6	0,11 %
Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	1 630,0	99,6900	USD	1,16	1 395,9	0,33 %
Qatar yhteensä					1 872,5	0,44 %
Romania						
Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	788,0	96,3376	USD	1,16	652,1	0,15 %
Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	2 792,0	112,1080	USD	1,16	2 688,8	0,63 %
Romania yhteensä					3 340,9	0,78 %
Sambia						
Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	475,0	83,1016	USD	1,16	339,1	0,08 %
Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	1 675,0	88,5560	USD	1,16	1 274,2	0,30 %
Zambia Government Internatio 8.97% 30-07-2027	780,0	88,1992	USD	1,16	591,0	0,14 %
Sambia yhteensä					2 204,3	0,51 %
Saudi Arabia						
Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	925,0	97,2620	USD	1,16	772,8	0,18 %
Saudi Arabia yhteensä					772,8	0,18 %
Senegal						
Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	2 390,0	88,6250	USD	1,16	1 819,5	0,42 %
Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	1 000,0	85,4380	USD	1,16	733,9	0,17 %
Senegal yhteensä					2 553,5	0,60 %
Sri Lanka						
Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	2 125,0	98,2554	USD	1,16	1 793,6	0,42 %
Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	930,0	95,7710	USD	1,16	765,1	0,18 %
Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	1 010,0	98,1982	USD	1,16	852,0	0,20 %
Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	1 720,0	91,2858	USD	1,16	1 348,8	0,31 %
Sri Lanka Government Interna 6.25% 27-07-2021	1 425,0	100,6029	USD	1,16	1 231,5	0,29 %
Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	780,0	94,4321	USD	1,16	632,7	0,15 %
Sri Lanka Government Interna 6.825% 18-07-2026	765,0	95,7980	USD	1,16	629,5	0,15 %
Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	2 410,0	96,7283	USD	1,16	2 002,5	0,47 %
Sri Lanka yhteensä					9 255,8	2,16 %
Surinam						
Republic of Suriname 9.25% 26-10-2026	795,0	95,5000	USD	1,16	652,2	0,15 %
Surinam yhteensä					652,2	0,15 %
Tadžikistan						
Republic of Tajikistan Inter 7.125% 14-09-2027	490,0	88,2096	USD	1,16	371,3	0,09 %
Tadžikistan yhteensä					371,3	0,09 %
Trinidad ja Tobago						
Trinidad & Tobago Government 4.5% 04-08-2026	360,0	95,7500	USD	1,16	296,1	0,07 %
Trinidad ja Tobago yhteensä					296,1	0,07 %
Tunisia						
Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	2 800,0	87,9930	USD	1,16	2 116,5	0,49 %
Tunisia yhteensä					2 116,5	0,49 %
Turkki						
Export Credit Bank of Turkey 5% 23-09-2021	895,0	94,5208	USD	1,16	726,7	0,17 %
Export Credit Bank of Turkey 5.375% 08-02-2021	650,0	97,2872	USD	1,16	543,2	0,13 %
Export Credit Bank of Turkey 5.375% 24-10-2023	685,0	90,7620	USD	1,16	534,1	0,12 %
Turkey Government Internatio 3.25% 23-03-2023	1 735,0	88,6928	USD	1,16	1 321,9	0,31 %
Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	2 820,0	87,9774	USD	1,16	2 131,2	0,50 %
Turkey Government Internatio 4.875% 16-04-2043	676,0	74,4240	USD	1,16	432,2	0,10 %
Turkey Government Internatio 5.125% 25-03-2022	1 352,0	96,8184	USD	1,16	1 124,5	0,26 %
Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	3 325,0	96,2996	USD	1,16	2 750,6	0,64 %
Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	1 057,0	84,6750	USD	1,16	768,8	0,18 %
Turkey Government Internatio 6.125% 24-10-2028	925,0	93,7500	USD	1,16	744,9	0,17 %
Turkey Government Internatio 6.25% 26-09-2022	1 851,0	100,2798	USD	1,16	1 594,5	0,37 %
Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	5 341,0	94,0200	USD	1,16	4 313,7	1,01 %
Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	445,0	103,4056	USD	1,16	395,3	0,09 %
Turkey Government Internatio 8% 14-02-2034	575,0	104,6500	USD	1,16	516,9	0,12 %
Turkki yhteensä					17 898,6	4,18 %
Ukraina						
Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	965,0	85,9070	USD	1,16	712,1	0,17 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2020	433,0	99,4848	USD	1,16	370,0	0,09 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2021	720,0	98,5840	USD	1,16	609,7	0,14 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2022	961,0	97,7100	USD	1,16	806,6	0,19 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	4 556,0	96,3000	USD	1,16	3 768,9	0,88 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	2 666,0	94,8084	USD	1,16	2 171,3	0,51 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	3 540,0	93,7500	USD	1,16	2 850,9	0,67 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	2 249,0	92,8420	USD	1,16	1 793,7	0,42 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2027	299,0	92,0000	USD	1,16	236,3	0,06 %
Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	186,0	63,2000	USD	1,16	101,0	0,02 %
Ukraina yhteensä					13 420,7	3,13 %
Unkari						
Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	3 302,0	136,4456	USD	1,16	3 870,3	0,90 %
Unkari yhteensä					3 870,3	0,90 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Uruguay						
Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	965,0	99,3500	USD	1,16	823,6	0,19 %
Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	2 045,0	129,6750	USD	1,16	2 278,0	0,53 %
Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	1 526,7	130,9300	USD	1,16	1 717,1	0,40 %
Uruguay yhteensä					4 818,7	1,13 %
Valko-Venäjä						
Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	1 675,0	103,3950	USD	1,16	1 487,7	0,35 %
Republic of Belarus Internat 7.625% 29-06-2027	605,0	104,3950	USD	1,16	542,6	0,13 %
Valko-Venäjä yhteensä					2 030,3	0,47 %
Venezuela						
Venezuela Government International Bond 01-12-2018	120,0	29,2500	USD	1,16	30,2	0,01 %
Venezuela Government International Bond 05-08-2031	2 100,0	28,0000	USD	1,16	505,1	0,12 %
Venezuela Government International Bond 07-05-2023	1 200,0	27,0000	USD	1,16	278,3	0,06 %
Venezuela Government International Bond 07-05-2028	3 250,0	26,8200	USD	1,16	748,8	0,17 %
Venezuela Government International Bond 09-12-2020	2 200,0	26,2500	USD	1,16	496,1	0,12 %
Venezuela Government International Bond 13-01-2034	335,0	29,0000	USD	1,16	83,5	0,02 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2019	450,0	27,0700	USD	1,16	104,6	0,02 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2024	375,0	27,0000	USD	1,16	87,0	0,02 %
Venezuela Government International Bond 15-09-2027	2 000,0	27,5200	USD	1,16	472,8	0,11 %
Venezuela Government International Bond 23-08-2022	700,0	28,0000	USD	1,16	168,4	0,04 %
Venezuela yhteensä					2 974,7	0,69 %
Venäjä						
Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	4 030,0	163,0280	USD	1,16	5 643,9	1,32 %
Russian Foreign Bond - Eurob 4.25% 23-06-2027	1 200,0	96,3740	USD	1,16	993,5	0,23 %
Russian Foreign Bond - Eurob 4.75% 27-05-2026	2 200,0	100,1254	USD	1,16	1 892,2	0,44 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	1 800,0	96,3750	USD	1,16	1 490,2	0,35 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	1 000,0	104,5120	USD	1,16	897,8	0,21 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	600,0	107,3800	USD	1,16	553,5	0,13 %
Venäjä yhteensä					11 471,0	2,68 %
Vietnam						
Vietnam Government Internati 4.8% 19-11-2024	885,0	99,2900	USD	1,16	754,8	0,18 %
Vietnam yhteensä					754,8	0,18 %
Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä					310 757,1	72,57 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Bharti Airtel International 5.125% 11-03-2023	725,0	98,7892	USD	1,16	615,3	0,14 %
Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	875,0	108,2686	USD	1,16	813,8	0,19 %
Minejesa Capital BV 5.625% 10-08-2037	295,0	90,1641	USD	1,16	228,5	0,05 %
Petrobras Global Finance BV 4.375% 20-05-2023	380,0	93,7850	USD	1,16	306,1	0,07 %
Petrobras Global Finance BV 5.299% 27-01-2025	452,0	92,7500	USD	1,16	360,1	0,08 %
Petrobras Global Finance BV 5.999% 27-01-2028	522,0	91,1900	USD	1,16	408,9	0,10 %
Petrobras Global Finance BV 6.125% 17-01-2022	391,0	101,7500	USD	1,16	341,8	0,08 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 17-03-2024	365,0	100,2390	USD	1,16	314,3	0,07 %
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	243,0	92,8000	USD	1,16	193,7	0,05 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	1 135,0	99,7350	USD	1,16	972,4	0,23 %
Petrobras Global Finance BV 8.375% 23-05-2021	316,0	108,6500	USD	1,16	294,9	0,07 %
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	2 943,0	108,6600	USD	1,16	2 747,1	0,64 %
VEON Holdings BV 4.95% 16-06-2024	845,0	94,0150	USD	1,16	682,4	0,16 %
VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	1 200,0	100,6150	USD	1,16	1 037,2	0,24 %
Alankomaat yhteensä					9 316,6	2,18 %
Arabiemiirikunnat						
Abu Dhabi National Energy Co 4.375% 23-04-2025	645,0	98,9524	USD	1,16	548,3	0,13 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					548,3	0,13 %
Argentiina						
Autonomous City of Buenos Ai 8.95% 19-02-2021	475,0	102,1700	USD	1,16	416,9	0,10 %
Cablevision SA 6.5% 15-06-2021	235,0	99,4430	USD	1,16	200,7	0,05 %
IRSA Propiedades Comerciales 8.75% 23-03-2023	485,0	100,5690	USD	1,16	419,0	0,10 %
Province of Santa Fe 6.9% 01-11-2027	255,0	84,2740	USD	1,16	184,6	0,04 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 10.875% 26-01-2021	485,0	104,0000	USD	1,16	433,3	0,10 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 6.5% 15-02-2023	580,0	91,2860	USD	1,16	454,8	0,11 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 9.95% 09-06-2021	880,0	103,6000	USD	1,16	783,2	0,18 %
Rio Energy SA / UGEN SA / UE 6.875% 01-02-2025	190,0	83,5000	USD	1,16	136,3	0,03 %
YPF SA 8.5% 23-03-2021	900,0	101,7400	USD	1,16	786,6	0,18 %
YPF SA 8.75% 04-04-2024	350,0	98,8090	USD	1,16	297,1	0,07 %
Argentiina yhteensä					4 112,5	0,96 %
Azerbaidzan						
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	1 275,0	107,9176	USD	1,16	1 182,0	0,28 %
Azerbaidzan yhteensä					1 182,0	0,28 %
Bermuda						
Digicel Group Ltd 7.125% 01-04-2022	240,0	66,3160	USD	1,16	136,7	0,03 %
Digicel Group Ltd 8.25% 30-09-2020	1 340,0	75,2500	USD	1,16	866,2	0,20 %
Digicel Ltd 6% 15-04-2021	400,0	90,8730	USD	1,16	312,3	0,07 %
Bermuda yhteensä					1 315,2	0,31 %
Brasilia						
Globo Comunicacao e Particip 4.843% 08-06-2025	280,0	93,8010	USD	1,16	225,6	0,05 %
Brasilia yhteensä					225,6	0,05 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	155,0	96,4670	USD	1,16	128,4	0,03 %
Central American Bottling Co 5.75% 31-01-2027	780,0	99,5000	USD	1,16	666,7	0,16 %
Chinalco Capital Holdings Lt 4.25% 21-04-2022	500,0	94,7353	USD	1,16	406,9	0,10 %
Grupo Unicomer Co Ltd 7.875% 01-04-2024	260,0	105,0000	USD	1,16	234,5	0,05 %
Sinochem Overseas Capital Co 6.3% 12-11-2040	750,0	123,1984	USD	1,16	793,7	0,19 %
Sinopec Group Overseas Devel 3.25% 28-04-2025	1 360,0	95,1908	USD	1,16	1 112,1	0,26 %
Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	2 045,0	104,5111	USD	1,16	1 836,0	0,43 %
Tsinghua Unic Ltd 6.5% 31-01-2028	450,0	91,7288	USD	1,16	354,6	0,08 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					5 533,0	1,29 %
Caymansaaret						
Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	4 852,0	95,5000	USD	1,16	3 980,5	0,93 %
China Evergrande Group 8.25% 23-03-2022	400,0	95,4386	USD	1,16	327,9	0,08 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
EP PetroEcuador via Noble So FRN 24-09-2019	700,0	98,2500	USD	1,16	155,5	0,04 %
Mesteno Ltd for Dominican R 8.5% 02-01-2020	1 830,0	103,5000	USD	1,16	515,2	0,12 %
Sable International Finance 6.875% 01-08-2022	375,0	103,6250	USD	1,16	333,8	0,08 %
Caymansaaret yhteensä					5 312,9	1,24 %
Chile						
Corp Nacional del Cobre de C 4.875% 04-11-2044	1 460,0	103,1127	USD	1,16	1 293,2	0,30 %
Corp Nacional del Cobre de C 5.625% 18-10-2043	580,0	112,5276	USD	1,16	560,7	0,13 %
Chile yhteensä					1 853,9	0,43 %
Costa Rica						
Autopistas del Sol SA/Costa 7.375% 30-12-2030	205,0	100,5000	USD	1,16	175,2	0,04 %
Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	500,0	101,5250	USD	1,16	436,1	0,10 %
Costa Rica yhteensä					611,3	0,14 %
Etelä-Afrikka						
Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	3 126,0	96,6340	USD	1,16	2 594,9	0,61 %
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	2 895,0	95,5544	USD	1,16	2 376,3	0,55 %
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	800,0	95,5764	USD	1,16	656,8	0,15 %
Transnet SOC Ltd 4% 26-07-2022	355,0	94,7688	USD	1,16	289,0	0,07 %
Etelä-Afrikka yhteensä					5 917,1	1,38 %
Georgia						
Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	875,0	104,9600	USD	1,16	788,9	0,18 %
Georgia yhteensä					788,9	0,18 %
Hongkong						
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.5% 19-07-2022	1 200,0	96,4851	USD	1,16	994,6	0,23 %
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19-07-2027	285,0	92,3265	USD	1,16	226,0	0,05 %
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14-03-2025	2 795,0	99,3639	USD	1,16	2 385,7	0,56 %
Hongkong yhteensä					3 606,4	0,84 %
Indonesia						
Pelabuhan Indonesia III Pers 4.5% 02-05-2023	330,0	99,5590	USD	1,16	282,2	0,07 %
Pelabuhan Indonesia III Pers 4.875% 01-10-2024	870,0	99,5000	USD	1,16	743,6	0,17 %
Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	190,0	98,7954	USD	1,16	161,3	0,04 %
Pertamina Persero PT 4.875% 03-05-2022	1 910,0	101,5763	USD	1,16	1 666,6	0,39 %
Pertamina Persero PT 5.25% 23-05-2021	1 815,0	103,1021	USD	1,16	1 607,5	0,38 %
Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043	715,0	94,7430	USD	1,16	581,9	0,14 %
Pertamina Persero PT 6.45% 30-05-2044	1 180,0	104,6881	USD	1,16	1 061,2	0,25 %
Perusahaan Gas Negara Perser 5.125% 16-05-2024	200,0	101,3198	USD	1,16	174,1	0,04 %
Perusahaan Listrik Negara PT 4.125% 15-05-2027	700,0	92,3278	USD	1,16	555,2	0,13 %
Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 15-05-2047	450,0	91,2859	USD	1,16	352,9	0,08 %
Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 24-10-2042	200,0	91,1500	USD	1,16	156,6	0,04 %
Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21-05-2028	125,0	101,1755	USD	1,16	108,6	0,03 %
Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21-05-2048	380,0	100,7753	USD	1,16	329,0	0,08 %
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	1 295,0	93,3142	USD	1,16	1 038,1	0,24 %
Indonesia yhteensä					8 818,7	2,06 %
Intia						
Delhi International Airport 6.125% 31-10-2026	755,0	98,2740	USD	1,16	637,4	0,15 %
GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	385,0	83,9351	USD	1,16	277,6	0,06 %
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	550,0	90,3711	USD	1,16	427,0	0,10 %
Intia yhteensä					1 341,9	0,31 %
Irlanti						
Vnesheconombank Via VEB Fina 5.942% 21-11-2023	1 175,0	102,7500	USD	1,16	1 037,1	0,24 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 6.025% 05-07-2022	1 265,0	102,7500	USD	1,16	1 116,6	0,26 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 6.8% 22-11-2025	870,0	105,8000	USD	1,16	790,7	0,18 %
Irlanti yhteensä					2 944,4	0,69 %
Iso-Britannia						
State Savings Bank of Ukrain MULTI 10-03-2023	1 225,0	100,7620	USD	1,16	1 060,3	0,25 %
State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	600,0	100,0080	USD	1,16	515,5	0,12 %
Ukraine Railways Via Shortli 9.875% 15-09-2021	525,0	101,0000	USD	1,16	455,5	0,11 %
Iso-Britannia yhteensä					2 031,3	0,47 %
Israel						
Israel Electric Corp Ltd 4.25% 14-08-2028	320,0	96,1658	USD	1,16	264,4	0,06 %
Israel yhteensä					264,4	0,06 %
Itävalta						
ESAL GmbH 6.25% 05-02-2023	300,0	93,1260	USD	1,16	240,0	0,06 %
Itävalta yhteensä					240,0	0,06 %
Kanada						
St Marys Cement Inc Canada 5.75% 28-01-2027	450,0	96,3750	USD	1,16	372,6	0,09 %
Stoneway Capital Corp 10% 01-03-2027	870,0	99,8470	USD	1,16	746,2	0,17 %
Kanada yhteensä					1 118,8	0,26 %
Kazakstan						
Development Bank of Kazakhst 4.125% 10-12-2022	470,0	97,8800	USD	1,16	395,2	0,09 %
KazMunayGas National Co JSC 3.875% 19-04-2022	1 070,0	98,3024	USD	1,16	903,6	0,21 %
KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19-04-2027	430,0	97,5332	USD	1,16	360,3	0,08 %
KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24-04-2025	1 505,0	99,9640	USD	1,16	1 292,4	0,30 %
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	1 020,0	100,8500	USD	1,16	883,7	0,21 %
Kazakstan yhteensä					3 835,1	0,90 %
Kolumbia						
Banco de Bogota SA 6.25% 12-05-2026	340,0	102,0630	USD	1,16	298,1	0,07 %
Kolumbia yhteensä					298,1	0,07 %
Kroatia						
Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23-10-2022	505,0	103,9124	USD	1,16	450,8	0,11 %
Kroatia yhteensä					450,8	0,11 %
Luxemburg						
Aegea Finance Sarl 5.75% 10-10-2024	220,0	92,4500	USD	1,16	174,7	0,04 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 5.999% 23-01-2021	700,0	104,0376	USD	1,16	625,6	0,15 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 6.51% 07-03-2022	1 585,0	106,0518	USD	1,16	1 444,0	0,34 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	1 375,0	123,5352	USD	1,16	1 459,2	0,34 %
Hidroviav International Fina 5.95% 24-01-2025	300,0	89,7510	USD	1,16	231,3	0,05 %
Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	750,0	97,5000	USD	1,16	628,2	0,15 %
Raizen Fuels Finance SA 5.3% 20-01-2027	390,0	96,0500	USD	1,16	321,8	0,08 %
Luxemburg yhteensä					4 884,7	1,14 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Malesia						
Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045	200,0	99,5887	USD	1,16	171,1	0,04 %
Malesia yhteensä					171,1	0,04 %
Mansaari						
Sasol Financing Internationa 4.5% 14-11-2022	530,0	97,1900	USD	1,16	442,5	0,10 %
Mansaari yhteensä					442,5	0,10 %
Marokko						
OCP SA 4.5% 22-10-2025	255,0	95,1064	USD	1,16	208,3	0,05 %
Marokko yhteensä					208,3	0,05 %
Mauritius						
Neerg Energy Ltd 6% 13-02-2022	720,0	92,4536	USD	1,16	571,8	0,13 %
Mauritius yhteensä					571,8	0,13 %
Meksiko						
BBVA Bancomer SA/Texas 6.5% 10-03-2021	1 100,0	104,1250	USD	1,16	983,9	0,23 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 150,0	106,3750	USD	1,16	1 050,9	0,25 %
Comision Federal de Electric 4.75% 23-02-2027	200,0	97,2500	USD	1,16	167,1	0,04 %
Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	655,0	100,5000	USD	1,16	565,5	0,13 %
Comision Federal de Electric 5.75% 14-02-2042	1 135,0	97,7510	USD	1,16	953,1	0,22 %
Fermaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	738,0	102,2500	USD	1,16	593,4	0,14 %
Grupo Televisa SAB 6.125% 31-01-2046	200,0	103,3849	USD	1,16	177,6	0,04 %
Mexichem SAB de CV 5.875% 17-09-2044	250,0	92,5000	USD	1,16	198,7	0,05 %
Mexichem SAB de CV 6.75% 19-09-2042	200,0	104,0000	USD	1,16	178,7	0,04 %
Mexico City Airport Trust 4.25% 31-10-2026	790,0	93,7500	USD	1,16	636,2	0,15 %
Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	400,0	88,5000	USD	1,16	304,1	0,07 %
Nemak SAB de CV 4.75% 23-01-2025	715,0	94,5500	USD	1,16	580,7	0,14 %
Petroleos Mexicanos 4.875% 18-01-2024	800,0	98,4500	USD	1,16	676,6	0,16 %
Petroleos Mexicanos 4.875% 24-01-2022	1 135,0	100,5800	USD	1,16	980,7	0,23 %
Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	1 902,0	91,7400	USD	1,16	1 498,9	0,35 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	4 504,0	93,6000	USD	1,16	3 621,5	0,85 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	3 767,0	103,0900	USD	1,16	3 336,0	0,78 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	1 900,0	97,7000	USD	1,16	1 594,6	0,37 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2038	200,0	95,7500	USD	1,16	164,5	0,04 %
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	750,0	95,6000	USD	1,16	615,9	0,14 %
Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	1 705,0	105,5950	USD	1,16	1 546,6	0,36 %
Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 02-05-2026	395,0	93,1510	USD	1,16	316,1	0,07 %
Meksiko yhteensä					20 741,1	4,84 %
Mongolia						
Trade & Development Bank of 9.375% 19-05-2020	890,0	105,1929	USD	1,16	804,2	0,19 %
Mongolia yhteensä					804,2	0,19 %
Pakistan						
Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	1 350,0	90,1404	USD	1,16	1 045,4	0,24 %
Pakistan yhteensä					1 045,4	0,24 %
Panama						
Autoridad del Canal de Panam 4.95% 29-07-2035	255,0	104,1250	USD	1,16	228,1	0,05 %
Panama yhteensä					228,1	0,05 %
Peru						
Corp Financiera de Desarroll 4.75% 08-02-2022	975,0	101,3510	USD	1,16	848,9	0,20 %
Corp Lindley SA 4.625% 12-04-2023	300,0	100,5000	USD	1,16	259,0	0,06 %
Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31-01-2023	300,0	96,6250	USD	1,16	249,0	0,06 %
Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	574,0	97,5900	USD	1,16	481,2	0,11 %
Peru yhteensä					1 838,1	0,43 %
Singapore						
BOC Aviation Ltd 3.875% 27-04-2026	335,0	96,0967	USD	1,16	276,5	0,06 %
Singapore yhteensä					276,5	0,06 %
Sri Lanka						
National Savings Bank 8.875% 18-09-2018	1 420,0	100,2900	USD	1,16	1 223,4	0,29 %
Sri Lanka yhteensä					1 223,4	0,29 %
Trinidad ja Tobago						
Petroleum Co of Trinidad & T 6% 08-05-2022	3 015,0	97,1830	USD	1,16	839,0	0,20 %
Petroleum Co of Trinidad & T 9.75% 14-08-2019	375,0	102,7000	USD	1,16	330,8	0,08 %
Trinidad ja Tobago yhteensä					1 169,8	0,27 %
Turkki						
Export Credit Bank of Turkey 6.125% 03-05-2024	310,0	92,5536	USD	1,16	246,5	0,06 %
TC Ziraat Bankasi AS 4.75% 29-04-2021	240,0	93,7300	USD	1,16	193,2	0,05 %
TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 03-05-2022	325,0	92,5000	USD	1,16	258,2	0,06 %
TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 29-09-2023	580,0	88,7804	USD	1,16	442,3	0,10 %
Turkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16-03-2023	300,0	94,9004	USD	1,16	244,6	0,06 %
Turkiye Is Bankasi AS 6.125% 25-04-2024	365,0	90,5876	USD	1,16	284,0	0,07 %
Turkki yhteensä					1 668,9	0,39 %
Venezuela						
Petroleos de Venezuela SA 12-04-2027	2 025,0	22,0000	USD	1,16	382,7	0,09 %
Petroleos de Venezuela SA 15-11-2026	2 500,0	20,6250	USD	1,16	442,9	0,10 %
Petroleos de Venezuela SA 17-02-2022	1 900,0	25,5000	USD	1,16	416,2	0,10 %
Petroleos de Venezuela SA 27-10-2020	3 543,0	85,2200	USD	1,16	1 945,3	0,45 %
Venezuela yhteensä					3 187,1	0,74 %
Yhdysvallat						
Brazil Loan Trust 1 5.477% 24-07-2023	2 970,4	101,6250	USD	1,16	1 866,0	0,44 %
CNOOC Finance 2015 USA LLC 3.5% 05-05-2025	450,0	96,4225	USD	1,16	372,7	0,09 %
JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	735,0	92,5010	USD	1,16	584,0	0,14 %
Yhdysvallat yhteensä					2 822,8	0,66 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					102 950,9	24,04 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					413 708,0	96,61 %
Korkosijoitukset yhteensä					413 708,0	96,61 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					413 708,0	96,61 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 31-08-2018					1 676,7	0,39 %
Terminisopimukset yhteensä					1 676,7	0,39 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					1 676,7	0,39 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					1 676,7	0,39 %
Johdannaissopimukset yhteensä					1 676,7	0,39 %
Sijoitukset yhteensä					415 384,7	97,01 %
Kassa ja muut varat, netto					12 823,8	2,99 %
Rahaston arvo					428 208,5	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A		97,83 %				
Tuotto-osuus A		1,76 %				
Kasvuosuus C		0,41 %				
Tuotto-osuus C		0,00 %				

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	410 785,1
USD	-409 108,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citigroup Global Markets Ltd
Nordea Bank AB

Nordea Kreditt Pluss Etisk

Sijoitusrahasto Nordea Kreditt Pluss Etisk aloitti toimintansa 23.5.2018. Rahaston A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,13 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna toiminnan alusta kesäkuun 2018 loppuun mennessä. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,11 % ja S-osuussarjan niin ikään 0,11 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.

Manner-Norjan talous kasvoi koko viime vuoden vahvasti, mutta kasvu on tasaantunut vuonna 2018. Sitä ovat tukeneet Norjan kauppakomppaniien talouskasvu, ekspansiivinen finanssipolitiikka ja matalat korot. Työmarkkinatilanne parane edelleen, ja työllisyys kasvoi vuoden 2018 ensimmäisellä puoliskolla. Norjan keskuspankin raportti alueellisesta talouskehityksestä ennakoii työllisyyden kasvun jatkuvan myös vuoden toisen puoliskon alussa. Asuntojen hinnat ovat nousseet maltillisesti, eikä markkinoilla tarvitse tällä hetkellä pelätä hintojen huomattavaa laskua. Inflaatio pysyttelee kuitenkin reilusti keskuspankin tavoitteen alapuolella. Tavoitetta laskettiin 2,5 %:sta 2,0 %:iin aiemmin tänä vuonna. Keskuspankki antoi kuitenkin selviä merkkejä ohjauksen nostosta vuoden jälkimmäisellä puoliskolla, ja lisää koronnostoja aina 2,0 %:iin asti on odotettavissa vuoden 2021 loppuun mennessä.

Rahasto sijoittaa pääasiassa norjalaisiin pankkien ja teollisuusyhtiöiden liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin sekä muita lainoja heikomman etuoikeuden lainoihin. Joukkolainojen riskipremiot pysyivät lähes muuttumattomina viime vuoden lopusta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Lars Andreas Løwe Løtvedt toiminnan alusta eli 23.5.2018 alkaen.

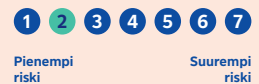
Lars Andreas Løwe Løtvedt

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia ja koronvaihtosopimuksia suojautuakseen riskeltä tai tuestaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0–46,43 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Nordea-rahastojen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kansainväliset ympäristö-, yhteiskuntavastuuta ja hyvää hallintotapaa koskevat säännöt sekä vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Kreditt Pluss Etisk -rahaston sijoitustoiminnassa sovelletaan muita Nordea-rahastoja tiukempia vastuullisen sijoittamisen periaatteita kuten toimialakohtaisia seurantakriteerejä. Salkunhoitajat välttävät sijoittamasta yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee ase-, tupakka-, alkoholi-, uhkapeli- ja/tai porno-teollisuuteen liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta tai myynnistä.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleseiteä, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso



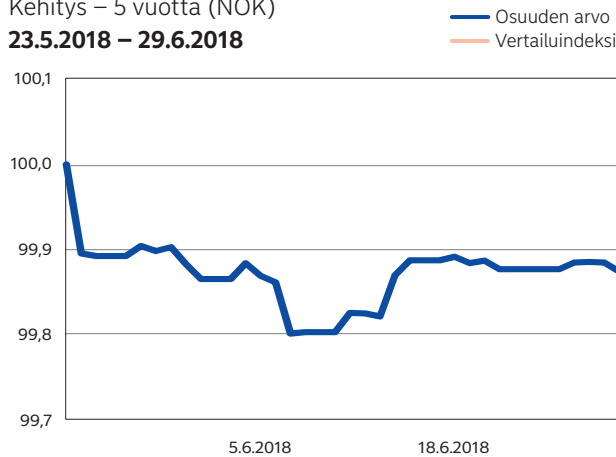
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

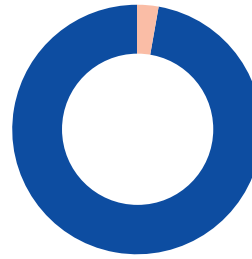
Kasvuosuuden arvo B

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
23.5.2018 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 23.5.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,00 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 97,00 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, NOK	99,87	-
Kasvuosuus I*, NOK	99,89	-
Kasvuosuus S*, NOK	99,89	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	224,5	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	100,9	-
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	9 765,7	-
Omistajien lukumäärä	9	-
Rahaston arvo, milj. NOK	1 008,1	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	199,2	-
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	53,15
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,20
Juoksevat kulut A, %	0,40
Juoksevat kulut I, %	0,25
Juoksevat kulut S, %	0,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niin sanottua absoluuttista Value-at-Risk-metelmää.

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
LeasePlan Corp NV FRN 07-06-2021	10 000,0	99,9832	NOK	1,00	9 998,3	0,99 %
LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2019	10 000,0	100,4751	NOK	1,00	10 047,5	1,00 %
Alankomaat yhteensä					20 045,8	1,99 %
Norja						
Agder Energi AS 17/23 FRN	10 000,0	100,3648	NOK	1,00	10 036,5	1,00 %
Agder Energi AS 18/24 FRN	5 000,0	99,8512	NOK	1,00	4 992,6	0,50 %
Askim & Spydeberg Spb 13/23 FRN C SUB	5 000,0	100,5827	NOK	1,00	5 029,1	0,50 %
Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	15 000,0	99,9817	NOK	1,00	14 997,3	1,49 %
BKK AS 17/24 FRN	20 000,0	100,2328	NOK	1,00	20 046,6	1,99 %
BKK AS 18/21 FRN	45 000,0	100,0305	NOK	1,00	45 013,7	4,47 %
Borregaard ASA 18/23 FRN	8 000,0	99,7670	NOK	1,00	7 981,4	0,79 %
Brage Finans AS 18/21 FRN	20 000,0	99,8958	NOK	1,00	19 979,2	1,98 %
DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	20 000,0	101,8052	NOK	1,00	20 361,0	2,02 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	15 000,0	98,9237	NOK	1,00	14 838,5	1,47 %
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	10 000,0	99,9274	NOK	1,00	9 992,7	0,99 %
Eika Boligkreditt AS 16/20 FRN	5 000,0	101,0806	NOK	1,00	5 054,0	0,50 %
Eika Boligkreditt AS 16/26 FRN C SUB	10 000,0	105,5253	NOK	1,00	10 552,5	1,05 %
Entra ASA 16/21 FRN	10 000,0	101,3928	NOK	1,00	10 139,3	1,01 %
Entra ASA 16/23 FRN	10 000,0	100,7401	NOK	1,00	10 074,0	1,00 %
Entra ASA 17/22 FRN	20 000,0	100,0524	NOK	1,00	20 010,5	1,99 %
Entra ASA 17/24 FRN	5 000,0	100,1652	NOK	1,00	5 008,3	0,50 %
Fana Spb 18/28 FRN C SUB	5 000,0	98,4512	NOK	1,00	4 922,6	0,49 %
Gjensidige Bank ASA 14/24 FRN C SUB	5 000,0	100,6755	NOK	1,00	5 033,8	0,50 %
Helgeland Kraft AS 14/19 FRN	10 000,0	100,2210	NOK	1,00	10 022,1	0,99 %
Helgeland Spb 18/28 FRN C SUB	5 000,0	99,0703	NOK	1,00	4 953,5	0,49 %
Jæren Spb 18/28 FRN C SUB	6 000,0	99,5311	NOK	1,00	5 971,9	0,59 %
Jotun A/S 18/22 FRN	10 000,0	99,8380	NOK	1,00	9 983,8	0,99 %
Kredittforeningen for Spb 18/22 FRN	20 000,0	99,9379	NOK	1,00	19 987,6	1,98 %
Landkreditt Bank AS 18/28 FRN C SUB	5 000,0	99,0556	NOK	1,00	4 952,8	0,49 %
Landkreditt Finans AS 17/20 FRN	15 000,0	101,1759	NOK	1,00	15 176,4	1,51 %
Lillestrøm Spb 15/25 FRN C SUB	5 500,0	101,3347	NOK	1,00	5 573,4	0,55 %
Lyse AS 16/21 FRN	10 000,0	102,3913	NOK	1,00	10 239,1	1,02 %
Lyse AS 17/23 FRN	10 000,0	100,6182	NOK	1,00	10 061,8	1,00 %
Nord-Trøndelag Elektrisitit AS 14/21 FRN	6 000,0	100,2411	NOK	1,00	6 014,5	0,60 %
Norgesgruppen ASA 14/21 FRN	13 000,0	100,8432	NOK	1,00	13 109,6	1,30 %
Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	15 000,0	100,3515	NOK	1,00	15 052,7	1,49 %
OBOS BBL 18/23 FRN	23 000,0	99,7800	NOK	1,00	22 949,4	2,28 %
OBOS Forretningsbygg AS 17/22 FRN	10 000,0	100,2982	NOK	1,00	10 029,8	0,99 %
OBOS-banken AS 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,9855	NOK	1,00	10 098,6	1,00 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/21 FRN	25 000,0	100,9828	NOK	1,00	25 245,7	2,50 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	10 000,0	99,7852	NOK	1,00	9 978,5	0,99 %
Orkla ASA 15/22 FRN	15 000,0	100,5222	NOK	1,00	15 078,3	1,50 %
Orkla ASA 16/23 FRN	20 000,0	100,9114	NOK	1,00	20 182,3	2,00 %
Orkla Spb 18/28 FRN C SUB	4 000,0	99,4637	NOK	1,00	3 978,5	0,39 %
Pareto Bank ASA 18/21 FRN	10 000,0	100,2971	NOK	1,00	10 029,7	0,99 %
Posten Norge AS 17/21 FRN	10 000,0	100,3844	NOK	1,00	10 038,4	1,00 %
Sbanken ASA 17/27 FRN C SUB	10 000,0	100,6552	NOK	1,00	10 065,5	1,00 %
Sogn og Fjordane Energi AS 11/19 FRN	5 000,0	100,9626	NOK	1,00	5 048,1	0,50 %
Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN	5 000,0	100,0597	NOK	1,00	5 003,0	0,50 %
Spb 1 Boligkreditt AS 14/24 FRN C SUB	19 000,0	100,9485	NOK	1,00	19 180,2	1,90 %
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	3 000,0	99,5422	NOK	1,00	2 986,3	0,30 %
Spb 1 BV 17/27 FRN C SUB	5 000,0	99,7916	NOK	1,00	4 989,6	0,49 %
Spb 1 Næringskreditt AS 13/23 FRN C SUB	5 000,0	100,4255	NOK	1,00	5 021,3	0,50 %
Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	12 000,0	100,6380	NOK	1,00	12 076,6	1,20 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 16/26 FRN C SUB	7 000,0	102,7762	NOK	1,00	7 194,3	0,71 %
Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	7 000,0	100,2673	NOK	1,00	7 018,7	0,70 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	10 000,0	100,1725	NOK	1,00	10 017,3	0,99 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	5 000,0	99,3233	NOK	1,00	4 966,2	0,49 %
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	5 000,0	99,8884	NOK	1,00	4 994,4	0,50 %
Spb Møre 17/28 FRN C SUB	10 000,0	100,1500	NOK	1,00	10 015,0	0,99 %
Spb Sogn og Fjordane 14/24 FRN C SUB	10 000,0	100,6381	NOK	1,00	10 063,8	1,00 %
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,9196	NOK	1,00	10 092,0	1,00 %
Spb Sør 17/27 FRN C SUB	10 000,0	99,8991	NOK	1,00	9 989,9	0,99 %
Spb Vest 14/24 FRN C SUB	7 000,0	100,6204	NOK	1,00	7 043,4	0,70 %
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	10 000,0	98,7572	NOK	1,00	9 875,7	0,98 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	5 000,0	98,8695	NOK	1,00	4 943,5	0,49 %
Storebrand Bank ASA 14/24 FRN C SUB	5 000,0	100,6273	NOK	1,00	5 031,4	0,50 %
Sunnhordland Kraftlag AS 16/21 FRN	5 000,0	101,3753	NOK	1,00	5 068,8	0,50 %
Surnadal Spb 14/24 FRN C SUB	4 500,0	100,2551	NOK	1,00	4 511,5	0,45 %
Tafjord Kraft AS 15/20 FRN	5 000,0	99,8077	NOK	1,00	4 990,4	0,50 %
Thon Holding AS 17/22 FRN	25 000,0	100,5496	NOK	1,00	25 137,4	2,49 %
Tine SA 16/21 FRN	5 000,0	101,0438	NOK	1,00	5 052,2	0,50 %
Tine SA 17/22 FRN	5 000,0	100,3506	NOK	1,00	5 017,5	0,50 %
Trønderenergi AS 16/21 FRN	10 000,0	102,2735	NOK	1,00	10 227,4	1,01 %
Trønderenergi AS 18/23 FRN	10 000,0	99,9805	NOK	1,00	9 998,1	0,99 %
Veidekke ASA 18/23 FRN	20 000,0	99,3324	NOK	1,00	19 866,5	1,97 %
Wenaas Plaza Hotell AS 17/20 FRN	10 000,0	100,3803	NOK	1,00	10 038,0	1,00 %
Verd Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	6 000,0	99,5239	NOK	1,00	5 971,4	0,59 %
Yara International ASA 4.75% 01-06-2028	3 000,0	100,5422	USD	0,12	24 666,4	2,45 %
Norja yhteensä					808 933,5	80,25 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Ruotsi						
Essity AB 0.625% 28-03-2022	2 000,0	100,9082	EUR	0,11	19 212,5	1,91 %
Hexagon AB FRN 24-05-2021	22 000,0	100,9630	SEK	1,10	20 222,5	2,01 %
Husqvarna AB FRN 14-02-2023	13 000,0	100,1060	SEK	1,10	11 848,2	1,18 %
Svenska Handelsbanken A 1.250% MULTI 02-03-2028	2 000,0	99,0610	EUR	0,11	18 860,8	1,87 %
Vacse AB FRN 07-06-2022	22 000,0	100,0170	SEK	1,10	20 033,0	1,99 %
Vasakronan AB 16/21 FRN	25 000,0	102,2753	NOK	1,00	25 568,8	2,54 %
Vasakronan AB 17/23 FRN	5 000,0	100,4570	NOK	1,00	5 022,8	0,50 %
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	18 000,0	100,1083	NOK	1,00	18 019,5	1,79 %
Ruotsi yhteensä					138 788,0	13,77 %
Tanska						
DFDS A/S 17/22 FRN	10 000,0	100,4704	NOK	1,00	10 047,0	1,00 %
Tanska yhteensä					10 047,0	1,00 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					977 814,5	97,00 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					977 814,5	97,00 %
Korkosijoitukset yhteensä					977 814,5	97,00 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					977 814,5	97,00 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 30-08-2018					-175,4	-0,02 %
FX FWD NOK/SEK 30-08-2018					1 059,1	0,11 %
FX FWD USD/NOK 30-08-2018					-391,0	-0,04 %
Termiinisopimukset yhteensä					492,6	0,05 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					492,6	0,05 %
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR__20220625__					15,7	0,00 %
FI-IRS_NOK__20191125__					-222,6	-0,02 %
FI-IRS_NOK__20200529__					-284,0	-0,03 %
FI-IRS_USD__20260612__					-114,3	-0,01 %
FI-IRS_USD__20260619_MERRILLYNCH					-35,3	-0,00 %
Koronvaihtosopimukset yhteensä					-640,6	-0,06 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-147,9	-0,01 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-147,9	-0,01 %
Sijoitukset yhteensä					977 666,5	96,99 %
Kassa ja muut varat, netto					30 387,1	3,01 %
Rahaston arvo					1 008 053,6	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus S	96,78 %					
Kasvuosuus A	2,22 %					
Kasvuosuus I	1,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-37 958,8
NOK	114 335,2
SEK	-51 685,1
USD	-24 198,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International
Nordea Bank AB

Nordea Norsk Kredittobligasjon

Sijoitusrahasto Nordea Norsk Kredittobligasjonin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 0,50 % tammi–kesäkuussa 2018, ja vertailuindeksi (Oslo pörssissä noteerattava 3 vuoden valtionlainaindeksi ST4X) laski 0,03 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,65 % vastaavana aikana. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Manner-Norjan talous kasvoi koko viime vuoden vahvasti, mutta kasvu on tasaantunut vuonna 2018. Sitä ovat tukeneet Norjan kauppakomppaniiden talouskasvu, ekspansiivinen finanssipolitiikka ja matalat korot. Työmarkkinatilanne parane edelleen, ja työllisyys kasvoi vuoden 2018 ensimmäisellä puoliskolla. Norjan keskuspankin raportti alueellisesta talouskehityksestä ennakoii työllisyyden kasvun jatkuvan myös vuoden toisen puoliskon alussa. Asuntojen hinnat ovat nousseet maltillisesti, eikä markkinoilla tarvitse tällä hetkellä pelätä hintojen huomattavaa laskua. Inflaatio pysyttelee kuitenkin reilusti keskuspankin tavoitteen alapuolella. Tavoitetta laskettiin 2,5 %:sta 2,0 %:iin aiemmin tänä vuonna. Keskuspankki antoi kuitenkin selviä merkkejä ohjauksen nostosta vuoden jälkimmäisellä puo-

liskolla, ja lisää koronnostoja aina 2,0 %:iin asti on odotettavissa vuoden 2021 loppuun mennessä.

Rahasto sijoittaa pääasiassa norjalaisiin pankkien, kuntien ja teollisuusyhtiöiden liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin sekä kiinnitysluottolainoihin. Joukkolainojen riskipreemiot pysyivät lähes muuttumattomina viime vuoden lopusta. Rahaston hyvään kehitykseen vaikuttivat korkeat Nibor-korot ja suhteellisen leveät riskipreemiot.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Harald Willesrud toiminnan alusta eli 14.11.2013 alkaen.

Harald Willesrud

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 21,32–28,02 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

2

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

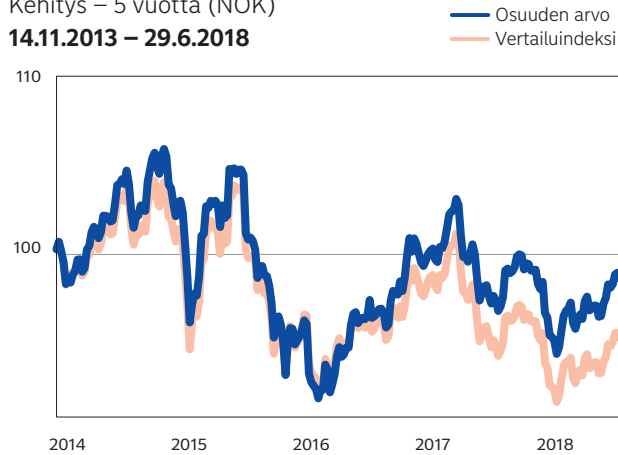
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo B

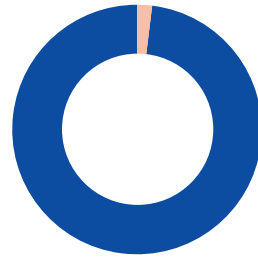
Kehitys – 5 vuotta (NOK)

14.11.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on Oslo'n pörssin 3 vuoden valtionobligatioindeksi ST4X (NOK) toiminnan alusta eli 14.11.2013 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,07 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 97,93 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, NOK	1 128,53	1 122,92
Kasvuosuus I*, NOK	1 143,75	1 136,37
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	27,2	24,9
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 348,7	1 288,1
Omistajien lukumäärä	64	72
Rahaston arvo, milj. NOK	1 573,3	1 491,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 197,2	2 134,8
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	1,32
Indeksin volatiteetti, %	1,02
Tracking Error, %	1,26
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,04
Salkun kiertonopeus, %	57,92
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,15
Juoksevat kulut A, %	0,45
Juoksevat kulut I, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Citycon Treasury B.V 17/25 2,75% C	11 000,0	97,7941	NOK	1,00	10 757,4	0,68 %
Alankomaat yhteensä					10 757,4	0,68 %
Norja						
Bane Nor Eiendom AS 2.79% 27-06-2025	21 000,0	100,2171	NOK	1,00	21 045,6	1,34 %
BKK AS 13/23 4,15%	40 000,0	108,1375	NOK	1,00	43 255,0	2,75 %
Borregaard ASA 14/19 FRN	5 000,0	100,4385	NOK	1,00	5 021,9	0,32 %
Borregaard ASA 18/23 FRN	15 000,0	99,7670	NOK	1,00	14 965,0	0,95 %
DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	25 000,0	101,8052	NOK	1,00	25 451,3	1,62 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	15 000,0	98,9237	NOK	1,00	14 838,5	0,94 %
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	20 000,0	99,9274	NOK	1,00	19 985,5	1,27 %
Eika Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	18 000,0	99,2207	NOK	1,00	17 859,7	1,14 %
Entra ASA 15/22 2,45%	10 000,0	100,6800	NOK	1,00	10 068,0	0,64 %
Entra ASA 16/23 2,45%	30 000,0	99,9197	NOK	1,00	29 975,9	1,91 %
Entra ASA 17/22 FRN	20 000,0	100,0524	NOK	1,00	20 010,5	1,27 %
Gjensidige Bank ASA 16/26 FRN C SUB	14 000,0	103,6894	NOK	1,00	14 516,5	0,92 %
Gjensidige Bank ASA 17/23 2,02%	20 000,0	98,3079	NOK	1,00	19 661,6	1,25 %
Hafslund AS 16/21 FRN	25 000,0	101,2724	NOK	1,00	25 318,1	1,61 %
Haugesund Spb 15/21 2,44%	5 000,0	101,3935	NOK	1,00	5 069,7	0,32 %
Helgeland Kraft AS 14/19 2,60%	45 000,0	101,1631	NOK	1,00	45 523,4	2,89 %
Helgeland Spb 16/21 2,00%	30 000,0	100,3669	NOK	1,00	30 110,1	1,91 %
Jotun A/S 14/21 3,85%	20 000,0	104,6814	NOK	1,00	20 936,3	1,33 %
Kongsberg Gruppen ASA 12/19 4,80%	30 000,0	103,6574	NOK	1,00	31 097,2	1,98 %
Lyse AS 13/20 3,75%	30 000,0	103,6809	NOK	1,00	31 104,3	1,98 %
Lyse AS 13/21 4,55%	20 000,0	106,7453	NOK	1,00	21 349,1	1,36 %
Lyse AS 17/23 FRN	20 000,0	100,6182	NOK	1,00	20 123,6	1,28 %
Nord-Trøndelag Elektrisit AS 14/19 FRN	20 000,0	100,2960	NOK	1,00	20 059,2	1,27 %
NorgesGruppen ASA 13/20 3,80%	23 000,0	104,5287	NOK	1,00	24 041,6	1,53 %
NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	15 000,0	100,8432	NOK	1,00	15 126,5	0,96 %
Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	40 000,0	100,3515	NOK	1,00	40 140,6	2,55 %
OBOS BBL 18/23 FRN	23 000,0	99,7800	NOK	1,00	22 949,4	1,46 %
OBOS Forretningsbygg AS 17/22 2,57%	20 000,0	100,5102	NOK	1,00	20 102,0	1,28 %
OBOS-banken AS 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,9855	NOK	1,00	10 098,6	0,64 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/21 FRN	25 000,0	100,9828	NOK	1,00	25 245,7	1,60 %
Orkla ASA 13/24 4,35%	20 000,0	109,6899	NOK	1,00	21 938,0	1,39 %
Rørosbanken Røros Spb 17/22 FRN	50 000,0	100,5969	NOK	1,00	50 298,5	3,20 %
Sbanken ASA 17/21 FRN	25 000,0	100,4830	NOK	1,00	25 120,7	1,60 %
Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN	31 000,0	100,0597	NOK	1,00	31 018,5	1,97 %
Spareskillingsbanken 16/20 FRN	25 000,0	100,8787	NOK	1,00	25 219,7	1,60 %
Spb 1 Boligkreditt AS 14/24 FRN C SUB	22 000,0	100,9485	NOK	1,00	22 208,7	1,41 %
Spb 1 Boligkreditt AS 15/21 ADJ C COVID	25 000,0	99,6328	NOK	1,00	24 908,2	1,58 %
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	4 000,0	99,5422	NOK	1,00	3 981,7	0,25 %
Spb 1 BV 16/24 2,245%	10 000,0	98,8790	NOK	1,00	9 887,9	0,63 %
Spb 1 BV 17/27 FRN C SUB	5 000,0	99,7916	NOK	1,00	4 989,6	0,32 %
Spb 1 Næringskreditt AS 13/23 FRN C SUB	25 000,0	100,4255	NOK	1,00	25 106,4	1,60 %
Spb 1 Nord-Norge 13/21 3,85%	2 000,0	105,5456	NOK	1,00	2 110,9	0,13 %
Spb 1 Nord-Norge 14/24 FRN C SUB	5 000,0	100,6312	NOK	1,00	5 031,6	0,32 %
Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	15 000,0	100,6380	NOK	1,00	15 095,7	0,96 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 14/24 FRN C SUB	10 000,0	100,5795	NOK	1,00	10 058,0	0,64 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/23 2,35%	35 000,0	99,8993	NOK	1,00	34 964,8	2,22 %
Spb 1 SMN 17/23 2,20%	10 000,0	99,5053	NOK	1,00	9 950,5	0,63 %
Spb 1 SMN 18/24 2,19%	36 000,0	98,8070	NOK	1,00	35 570,5	2,26 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	20 000,0	99,3233	NOK	1,00	19 864,7	1,26 %
Spb 1 Østlandet 14/20 2,65%	10 000,0	102,0773	NOK	1,00	10 207,7	0,65 %
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	10 000,0	99,8884	NOK	1,00	9 988,8	0,63 %
Spb Sogn og Fjordane 14/24 FRN C SUB	5 000,0	100,6381	NOK	1,00	5 031,9	0,32 %
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,9196	NOK	1,00	10 092,0	0,64 %
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	15 000,0	100,9920	NOK	1,00	15 148,8	0,96 %
Spb Sør 16/22 2,30%	10 000,0	100,8597	NOK	1,00	10 086,0	0,64 %
Spb Vest 14/24 FRN C SUB	7 000,0	100,6204	NOK	1,00	7 043,4	0,45 %
Spb Vest 17/22 1,98%	60 000,0	99,1950	NOK	1,00	59 517,0	3,78 %
Spb Vest 18/23 2,35%	20 000,0	100,0895	NOK	1,00	20 017,9	1,27 %
Spb Øst 13/23 FRN C SUB	15 000,0	100,3888	NOK	1,00	15 058,3	0,96 %
Spb Øst 15/20 2,00%	15 000,0	100,6092	NOK	1,00	15 091,4	0,96 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	10 000,0	98,8695	NOK	1,00	9 886,9	0,63 %
Statnett SF 17/24 2,35%	25 000,0	100,2453	NOK	1,00	25 061,3	1,59 %
Sunnhordland Kraftlag AS 14/19 FRN	10 000,0	100,2684	NOK	1,00	10 026,8	0,64 %
Sunnhordland Kraftlag AS 16/21 FRN	10 000,0	101,3753	NOK	1,00	10 137,5	0,64 %
Tafjord Kraft AS 15/20 FRN	40 000,0	99,8077	NOK	1,00	39 923,1	2,54 %
Thon Holding AS 15/20 1,94%	5 000,0	100,3294	NOK	1,00	5 016,5	0,32 %
Thon Holding AS 16/20 FRN	15 000,0	101,0471	NOK	1,00	15 157,1	0,96 %
Tine SA 18/23 FRN	20 000,0	99,9857	NOK	1,00	19 997,1	1,27 %
Trønderenergi AS 16/21 FRN	20 000,0	102,2735	NOK	1,00	20 454,7	1,30 %
Trønderenergi AS 18/23 FRN	17 000,0	99,9805	NOK	1,00	16 996,7	1,08 %
Veidekke ASA 18/23 FRN	13 000,0	99,3324	NOK	1,00	12 913,2	0,82 %
Wenaas Plaza Hotell AS 17/20 FRN	25 000,0	100,3803	NOK	1,00	25 095,1	1,60 %
Yara International ASA 17/22 FRN	17 000,0	99,9406	NOK	1,00	16 989,9	1,08 %
Norja yhteensä					1 447 313,9	91,99 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Ruotsi						
Rikshem AB 16/21 FRN	20 000,0	101,9800	NOK	1,00	20 396,0	1,30 %
Vasakronan AB 17/22 FRN	14 000,0	100,9957	NOK	1,00	14 139,4	0,90 %
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	18 000,0	100,1083	NOK	1,00	18 019,5	1,15 %
Ruotsi yhteensä					52 554,9	3,34 %
Tanska						
DFDS A/S 17/22 FRN	30 000,0	100,4704	NOK	1,00	30 141,1	1,92 %
Tanska yhteensä					30 141,1	1,92 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 540 767,3	97,93 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 540 767,3	97,93 %
Korkosijoitukset yhteensä					1 540 767,3	97,93 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 540 767,3	97,93 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_NOK_20230130_					-64,4	-0,00 %
FI-IRS_NOK_20230409_					224,1	0,01 %
FI-IRS_NOK_NBAB_20220804					-291,7	-0,02 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210125					-663,9	-0,04 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210219					-522,3	-0,03 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210412					-509,9	-0,03 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20210303					-538,7	-0,03 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20210427					-382,0	-0,02 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20211109					-733,2	-0,05 %
Koronvaihtosopimukset yhteensä					-3 482,0	-0,22 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-3 482,0	-0,22 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-3 482,0	-0,22 %
Sijoitukset yhteensä					1 537 285,3	97,71 %
Kassa ja muut varat, netto					36 040,7	2,29 %
Rahaston arvo					1 573 326,0	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	98,05 %					
Kasvuosuus A	1,95 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	Juoksuaika	
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	220 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	105 000,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Danske Bank A/S
Nordea Bank AB

Nordea Private Banking Obligasjon

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Obligasjonin kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 1,01 % tammi–kesäkuussa 2018, ja vertailuindeksi (Osion pörssissä noteerattava 3 vuoden valtionlainaindeksi ST4X) nousi 0,21 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Nordea Private Banking Obligasjon on niin kutsuttu syöttörahassto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Obligasjon III -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahasston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Nordea Private Banking Obligasjon on Suomeen rekisteröity rahasto, ja Nordea Obligasjon III puolestaan Norjaan. Syöttö- ja kohderahasto ovat pitkän koron rahastoja.

Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.no (Sparing och investering/ Fondssparing/ Fondslisten med priser).

Kohderahaston kehitys

Manner-Norjan talous kasvoi koko viime vuoden vahvasti, mutta kasvu on tasaantunut vuonna 2018. Sitä ovat tukeneet Norjan kauppakompanien talouskasvu, ekspansiivinen finanssipolitiikka ja matalat korot. Työmarkkinatilanne parane edelleen, ja työllisyys kasvoi vuoden 2018 ensimmäisellä puoliskolla. Norjan keskuspankin raportti alueellisesta talouskehityksestä enna-

koi työllisyyden kasvun jatkuvan myös vuoden toisen puoliskon alussa. Asuntojen hinnat ovat nousseet maltillisesti, eikä markkinoilla tarvitse tällä hetkellä pelätä hintojen huomattavaa laskua. Inflaatio pysyttelee kuitenkin reilusti keskuspankin tavoitteen alapuolella. Tavoitetta laskettiin 2,5 %:sta 2,0 %:iin aiemmin tänä vuonna. Keskuspankki antoi kuitenkin selviä merkkejä ohjauksen nostosta vuoden jälkimmäisellä puoliskolla, ja lisää koronnostoja aina 2,0 %:iin asti on odotettavissa vuoden 2021 loppuun mennessä.

Rahasto sijoittaa pääasiassa norjalaisiin pankkien, kuntien ja teollisuusyhtiöiden liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin sekä kiinnitysluottolainoihin. Joukkolainojen riskipreemiot pysyivät lähes muuttumattomina viime vuoden lopusta. Rahaston hyvään kehitykseen vaikuttivat korkeat Nibor-korot ja suhteellisen leveät riskipreemiot.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

2

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

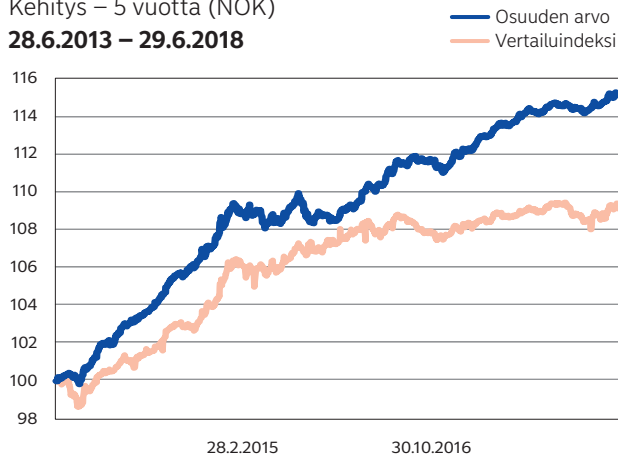
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonehkitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonehkityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

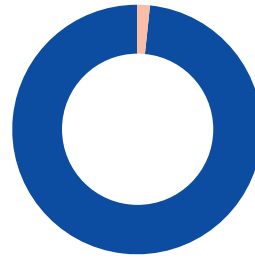
Kasvuosuuden arvo B

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
28.6.2013 – 29.6.2018



Syöttörahasen ja kohderahaston vertailuindeksi on Oston pörssin 3 vuoden valtionobligaatioindeksi ST4X (NOK) toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,73 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 98,27 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus B*, NOK	1 180,74	1 173,70
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	767,9	815,9
Omistajien lukumäärä	450	442
Rahaston arvo, milj. NOK	906,7	957,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 122,0	1 414,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	1,24
Indeksin volatiteetti, %	1,02
Tracking Error, %	1,13
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,93
Salkun kiertonopeus, %	-12,48
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut B, %	0,21
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Syöttörahasen Nordea Private Banking Obligasjon -rahaston B-osuussarjan hallinnointipalkkiota on tarkistettu ylöspäin 31.12.2018 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,25 % (aiemmin 0,17 % p.a.). Kun syöttörahasen sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota, kun taas 0,003 %:n säilytyspalkkio peritään. Syöttörahasen ja kohderahaston Nordea Obligasjon III:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,253 % vuositasona.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Norja						
Nordea Obligasjon III	885,1	1 006,7079	NOK	1,00	891 009,7	98,27 %
Norja yhteensä					891 009,7	98,27 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					891 009,7	98,27 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					891 009,7	98,27 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					891 009,7	98,27 %
Sijoitukset yhteensä					891 009,7	98,27 %
Kassa ja muut varat, netto					15 676,6	1,73 %
Rahaston arvo					906 686,3	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus B	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMA:n ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Pro Euro Obligaatio

Sijoitusrahasto Nordea Pro Euro Obligaation kasvuosuuden arvo nousi 0,53 % tammi–kesäkuussa 2018 ja vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond) vastaavasti 0,60 %.

Vuoden ensimmäisen puoliskon merkittävimmät tapahtumat valtionlainamarkkinoiden kannalta olivat Italian poliittinen kriisi toukokuussa ja USA:n kauppapolitiikka, joka loi maailmantalouteen uutta epävarmuutta.

Euroalueen inflaatio-odotukset säilyivät öljyn hinnannoususta huolimatta vakaina hieman odotettua vaimeamman alkuvuoden kasvun ja palkkakehityksen takia. Se olikin merkittävin syy sille, että EKP viestitti ohjauksen pysyvän nollassa aina syyskuuhun 2019 saakka. Joukkolainojen osto-ohjelma kuitenkin päättyi odotetusti joulukuussa 2018. EKP:n päätöksen jälkeen Saksan pidemmät valtionlainakorot laskivat ja olivat kesäkuun lopussa matalammalla kuin tammi-kuussa, noin 0,30 %:ssa.

Euroalueen keskipitkän aikavälin inflaatio-odotukset säilyivät vakaina, kuitenkin vielä selvästi alle 2 %:ssa. Talouden aktiviteettia ennakoivat mittarit olivat euroalueella edelleen hyvällä tasolla. Italian vaalien voittajat olivat populistinen Viiden tähden liike ja kansallismielinen Lega, joiden hallitusohjelma ei sinänsä sisällä aietta erota eurosta, mutta johtaa todennäköisesti kiistaan budjettivajeen suuruudesta

EU:n komission kanssa myöhemmin syksyllä. Myös jo tehtyjen rakenteellisten uudistusten kohdalla on epävarma.

Italian valtionlainojen korkoero suhteessa Saksaan kasvoi 1 %:sta pahimmillaan yli 3 %:iin. Rahaston maapainotus oli onnistunut, sillä Italian valtionlainojen osuus oli indeksiä pienempi. Omistuksia Italian lyhyemmissä valtionlainoissa kasvatettiin, mutta kokonaisuutena Italian osuus on edelleen indeksiä pienempi. Rahaston korkoriskiä vähennettiin kesäkuun aikana ja omistukset lyhyissä reaaliuotto-obligaatioissa vaihdettiin tavanomaisiin valtionlainoihin.

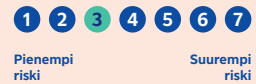
Uskomme, että valtionlainakorot voivat nousta, sillä markkinat hinnoittelevat irtautumista nollakorkopolitiikasta edelleen hyvin mallillisesti kaikin puolin normaalista talouden kehityksestä huolimatta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martti Forsberg 1.7.2008 alkaen.

Martti Forsberg

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja koronvaihtosopimuksia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,43–9,11 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



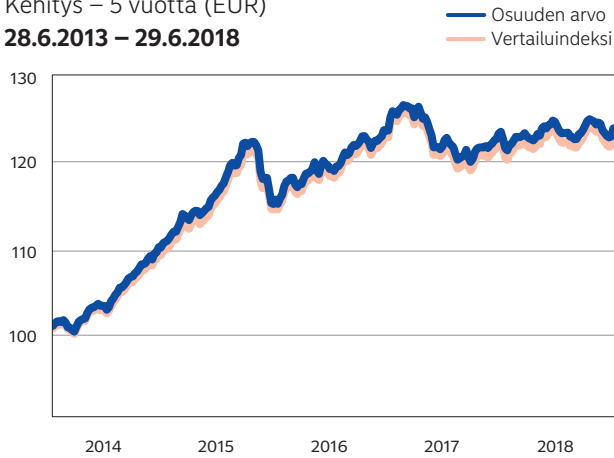
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

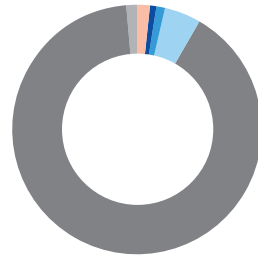
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on JP Morgan EMU Government Bond, 1.7.1999 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,78 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,86 %
- Kotimaiset valtionobligaatiot 1,18 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 4,75 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 90,26 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 1,17 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus C*, EUR	24,12	24,02
Tuotto-osuus C*, EUR	9,69	9,90
Kasvuosuus I*, EUR	24,36	24,23
Tuotto-osuus I*, EUR	10,21	10,42
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	26 125,7	27 386,4
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	251,8	543,0
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	45 268,2	46 041,5
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	353,1	224,1
Omistajien lukumäärä	1 579	1 622
Rahaston arvo, milj. EUR	1 738,8	1 780,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 077,2	5 743,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	3,80
Indeksin volatiteetti, %	3,95
Tracking Error, %	0,47
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,73
Salkun kiertonopeus, %	-17,55
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,30
Juoksevat kulut C, %	0,45
Juoksevat kulut I, %	0,30
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia.

Rahamarkkinasijoitukset (valtion sopimusvelat ja sijoitus-, kunta- sekä yritystodistukset) on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavalla markkinatuotolla.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 0.5% 15-04-2026	4 000,0	101,4648	EUR	1,00	4 058,6	0,23 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	2 000,0	100,1320	EUR	1,00	2 002,6	0,12 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	2 500,0	99,5060	EUR	1,00	2 487,7	0,14 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	2 290,0	104,1100	EUR	1,00	2 384,1	0,14 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	7 900,0	121,4134	EUR	1,00	9 591,7	0,55 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					20 524,7	1,18 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Mortgage Bank Plc 0.625% 17-03-2027	2 500,0	99,2555	EUR	1,00	2 481,4	0,14 %
OP Mortgage Bank 0.05% 22-02-2023	6 000,0	99,5459	EUR	1,00	5 972,8	0,34 %
OP Mortgage Bank 0.75% 07-06-2027	3 000,0	99,9962	EUR	1,00	2 999,9	0,17 %
SP-Mortgage Bank Plc 0.125% 24-10-2022	3 500,0	99,8826	EUR	1,00	3 495,9	0,20 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					14 949,9	0,86 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					35 474,6	2,04 %
Korkosijoitukset yhteensä					35 474,6	2,04 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä						
					35 474,6	2,04 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	21 000,0	101,5108	EUR	1,00	21 317,3	1,23 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-01-2020	17 500,0	101,4474	EUR	1,00	17 753,3	1,02 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	1 000,0	101,0500	EUR	1,00	1 010,5	0,06 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	9 600,0	102,1597	EUR	1,00	9 807,3	0,56 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	18 457,0	103,5164	EUR	1,00	19 106,0	1,10 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	6 000,0	102,7720	EUR	1,00	6 166,3	0,35 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	6 860,0	110,0076	EUR	1,00	7 546,5	0,43 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	1 000,0	124,8308	EUR	1,00	1 248,3	0,07 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	5 000,0	143,1938	EUR	1,00	7 159,7	0,41 %
Netherlands Government Bond 3.25% 15-07-2021	840,0	111,6416	EUR	1,00	937,8	0,05 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	4 000,0	160,3600	EUR	1,00	6 414,4	0,37 %
Alankomaat yhteensä					98 467,4	5,66 %
Belgia						
Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	10 300,0	101,3240	EUR	1,00	10 436,4	0,60 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	13 000,0	102,0613	EUR	1,00	13 268,0	0,76 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	11 250,0	100,9854	EUR	1,00	11 360,9	0,65 %
Kingdom of Belgium Governmen 1% 22-06-2026	9 300,0	104,7270	EUR	1,00	9 739,6	0,56 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	6 960,2	102,2100	EUR	1,00	7 114,0	0,41 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	6 170,0	102,1600	EUR	1,00	6 303,3	0,36 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	1 667,0	99,7660	EUR	1,00	1 663,1	0,10 %
Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	4 000,0	108,1210	EUR	1,00	4 324,8	0,25 %
Kingdom of Belgium Governmen 3% 28-09-2019	4 400,0	104,4120	EUR	1,00	4 594,1	0,26 %
Kingdom of Belgium Governmen 3.75% 28-09-2020	11 700,0	109,6600	EUR	1,00	12 830,2	0,74 %
Kingdom of Belgium Governmen 4.25% 28-09-2022	10 300,0	119,5000	EUR	1,00	12 308,5	0,71 %
Belgia yhteensä					93 942,9	5,40 %
Espanja						
FADE - Fondo de Amortizacion 0.625% 17-03-2022	7 200,0	101,4600	EUR	1,00	7 305,1	0,42 %
Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	19 380,0	100,2892	EUR	1,00	19 436,0	1,12 %
Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	34 112,0	99,6328	EUR	1,00	33 986,7	1,95 %
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	12 500,0	100,9450	EUR	1,00	12 618,1	0,73 %
Spain Government Bond 0.75% 30-07-2021	12 000,0	102,4400	EUR	1,00	12 292,8	0,71 %
Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	57 530,0	102,8427	EUR	1,00	59 165,4	3,40 %
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	17 000,0	101,6040	EUR	1,00	17 272,7	0,99 %
Spain Government Bond 1.4% 30-04-2028	6 160,0	100,6272	EUR	1,00	6 198,6	0,36 %
Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	8 266,0	100,0752	EUR	1,00	8 272,2	0,48 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	22 598,0	101,6384	EUR	1,00	22 968,2	1,32 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	4 000,0	105,4398	EUR	1,00	4 217,6	0,24 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	8 300,0	103,7100	EUR	1,00	8 607,9	0,50 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	7 420,0	105,9988	EUR	1,00	7 865,1	0,45 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	22 500,0	112,8500	EUR	1,00	25 391,3	1,46 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	10 278,0	109,0636	EUR	1,00	11 209,6	0,64 %
Spain Government Bond 4% 30-04-2020	12 200,0	107,6950	EUR	1,00	13 138,8	0,76 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	12 500,0	133,7076	EUR	1,00	16 713,5	0,96 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	3 850,0	123,3700	EUR	1,00	4 749,7	0,27 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	3 200,0	153,9996	EUR	1,00	4 928,0	0,28 %
Spain Government Bond 5.75% 30-07-2032	5 200,0	150,4304	EUR	1,00	7 822,4	0,45 %
Espanja yhteensä					304 159,8	17,49 %
Irlanti						
Ireland Government Bond 0.9% 15-05-2028	2 500,0	100,7256	EUR	1,00	2 518,1	0,14 %
Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	20 000,0	103,7164	EUR	1,00	20 743,3	1,19 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	1 276,5	100,0400	EUR	1,00	1 277,0	0,07 %
Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	3 160,0	108,1000	EUR	1,00	3 416,0	0,20 %
Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	3 200,0	118,6860	EUR	1,00	3 798,0	0,22 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	5 000,0	118,8250	EUR	1,00	5 941,3	0,34 %
Irlanti yhteensä					37 693,6	2,17 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	30 000,0	99,2712	EUR	1,00	29 781,4	1,71 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	8 000,0	98,2576	EUR	1,00	7 860,6	0,45 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	33 500,0	99,4644	EUR	1,00	33 320,6	1,92 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	11 000,0	97,3513	EUR	1,00	10 708,6	0,62 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-03-2023	2 000,0	96,4300	EUR	1,00	1 928,6	0,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-03-2023	20 500,0	96,4470	EUR	1,00	19 771,6	1,14 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	21 930,0	91,1102	EUR	1,00	19 980,5	1,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-05-2025	2 000,0	94,6483	EUR	1,00	1 893,0	0,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	8 700,0	99,3648	EUR	1,00	8 644,7	0,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	12 288,0	95,6244	EUR	1,00	11 750,3	0,68 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	21 900,0	94,9716	EUR	1,00	20 798,8	1,20 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	9 600,0	94,3100	EUR	1,00	9 053,8	0,52 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	5 750,0	98,6507	EUR	1,00	5 672,4	0,33 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	7 750,0	94,2400	EUR	1,00	7 303,6	0,42 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	9 000,0	97,6716	EUR	1,00	8 790,4	0,51 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	5 445,0	95,2496	EUR	1,00	5 186,3	0,30 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 15-12-2021	40 400,0	102,8350	EUR	1,00	41 545,3	2,39 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.2% 01-06-2027	7 000,0	96,8772	EUR	1,00	6 781,4	0,39 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	31 000,0	93,4208	EUR	1,00	28 960,4	1,67 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	9 015,0	89,0120	EUR	1,00	8 024,4	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	3 900,0	86,4280	EUR	1,00	3 370,7	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	3 500,0	96,1500	EUR	1,00	3 365,3	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	9 500,0	105,3216	EUR	1,00	10 005,6	0,58 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	16 600,0	107,2788	EUR	1,00	17 808,3	1,02 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	12 700,0	112,1326	EUR	1,00	14 240,8	0,82 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	6 000,0	112,8249	EUR	1,00	6 769,5	0,39 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2034	3 420,0	124,2050	EUR	1,00	4 247,8	0,24 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	5 000,0	124,7590	EUR	1,00	6 238,0	0,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-09-2022	33 175,0	115,3996	EUR	1,00	38 283,8	2,20 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	14 500,0	115,6512	EUR	1,00	16 769,4	0,96 %
Italia yhteensä					408 856,0	23,51 %
Itävalta						
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	9 758,0	101,2690	EUR	1,00	9 881,8	0,57 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	7 000,0	101,5100	EUR	1,00	7 105,7	0,41 %
Republic of Austria Governme 1.2% 20-10-2025	2 000,0	106,9100	EUR	1,00	2 138,2	0,12 %
Republic of Austria Governme 1.5% 02-11-2086	750,0	91,6387	EUR	1,00	687,3	0,04 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	2 700,0	102,1312	EUR	1,00	2 757,5	0,16 %
Republic of Austria Governme 3.9% 15-07-2020	7 800,0	109,1654	EUR	1,00	8 514,9	0,49 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	6 000,0	151,4298	EUR	1,00	9 085,8	0,52 %
Itävalta yhteensä					40 171,3	2,31 %
Kreikka						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 338,7	0,3898	EUR	1,00	5,2	0,00 %
Kreikka yhteensä					5,2	0,00 %
Latvia						
Latvia Government Internatio 1.375% 16-05-2036	3 000,0	96,2800	EUR	1,00	2 888,4	0,17 %
Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	4 200,0	104,4300	EUR	1,00	4 386,1	0,25 %
Latvia yhteensä					7 274,5	0,42 %
Portugali						
Portugal Obrigacoos do Tesou 2.125% 17-10-2028	3 030,0	103,0570	EUR	1,00	3 122,6	0,18 %
Portugal Obrigacoos do Tesou 2.25% 18-04-2034	1 623,0	98,9688	EUR	1,00	1 606,3	0,09 %
Portugal Obrigacoos do Tesou 2.875% 15-10-2025	5 400,0	111,1434	EUR	1,00	6 001,7	0,35 %
Portugal Obrigacoos do Tesou 2.875% 21-07-2026	10 465,0	110,5616	EUR	1,00	11 570,3	0,67 %
Portugali yhteensä					22 300,9	1,28 %
Ranska						
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2020	4 000,0	101,0819	EUR	1,00	4 043,3	0,23 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2021	34 500,0	101,3266	EUR	1,00	34 957,7	2,01 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	30 000,0	101,2284	EUR	1,00	30 368,5	1,75 %
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	26 000,0	98,7900	EUR	1,00	25 685,4	1,48 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	18 000,0	102,2306	EUR	1,00	18 401,5	1,06 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	22 500,0	101,3900	EUR	1,00	22 812,8	1,31 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	16 250,0	101,3200	EUR	1,00	16 464,5	0,95 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	16 800,0	105,5430	EUR	1,00	17 731,2	1,02 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	20 850,0	108,2093	EUR	1,00	22 561,6	1,30 %
French Republic Government B 1.75% 25-11-2024	4 350,0	110,6300	EUR	1,00	4 812,4	0,28 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	1 900,0	110,6060	EUR	1,00	2 101,5	0,12 %
French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	14 200,0	110,9200	EUR	1,00	15 750,6	0,91 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	12 300,0	119,5612	EUR	1,00	14 706,0	0,85 %
French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	8 000,0	120,5500	EUR	1,00	9 644,0	0,55 %
French Republic Government B 3% 25-04-2022	6 800,0	112,8764	EUR	1,00	7 675,6	0,44 %
French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	9 000,0	139,9800	EUR	1,00	12 598,2	0,72 %
French Republic Government B 3.25% 25-10-2021	21 300,0	112,2612	EUR	1,00	23 911,6	1,38 %
French Republic Government B 4% 25-04-2060	6 000,0	169,5000	EUR	1,00	10 170,0	0,58 %
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	15 000,0	162,8000	EUR	1,00	24 420,0	1,40 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	18 800,0	165,3660	EUR	1,00	31 088,8	1,79 %
Ranska yhteensä					349 905,3	20,12 %
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	15 000,0	98,9484	EUR	1,00	14 842,3	0,85 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	6 500,0	101,7800	EUR	1,00	6 615,7	0,38 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	11 500,0	102,2728	EUR	1,00	11 761,4	0,68 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	13 900,0	106,8994	EUR	1,00	14 859,0	0,85 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	10 200,0	107,1756	EUR	1,00	10 931,9	0,63 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	11 000,0	105,8010	EUR	1,00	11 638,1	0,67 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	17 900,0	108,9184	EUR	1,00	19 496,4	1,12 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	8 450,0	109,7960	EUR	1,00	9 277,8	0,53 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	6 400,0	108,8900	EUR	1,00	6 969,0	0,40 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	15 500,0	111,0020	EUR	1,00	17 205,3	0,99 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	2 000,0	135,7550	EUR	1,00	2 715,1	0,16 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	2 000,0	137,3636	EUR	1,00	2 747,3	0,16 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	19 500,0	151,1428	EUR	1,00	29 472,8	1,69 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	17 200,0	156,3644	EUR	1,00	26 894,7	1,55 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	1 650,0	162,4548	EUR	1,00	2 680,5	0,15 %
Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	3 000,0	161,3740	EUR	1,00	4 841,2	0,28 %
Saksa yhteensä					192 948,4	11,10 %
Slovakia						
Slovakia Government Bond 0.000000% 13-11-2023	5 500,0	98,4484	EUR	1,00	5 414,7	0,31 %
Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	2 500,0	126,2400	EUR	1,00	3 156,0	0,18 %
Slovakia yhteensä					8 570,7	0,49 %
Slovenia						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	550,0	111,0624	EUR	1,00	610,8	0,04 %
Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	450,0	108,8680	EUR	1,00	489,9	0,03 %
Slovenia yhteensä					1 100,7	0,06 %
Tšekki						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	3 500,0	114,9476	EUR	1,00	4 023,2	0,23 %
Tšekki yhteensä					4 023,2	0,23 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					1 569 419,9	90,26 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	1 500,0	99,8001	EUR	1,00	1 497,0	0,09 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	1 200,0	100,0562	EUR	1,00	1 200,7	0,07 %
Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	3 000,0	94,2184	EUR	1,00	2 826,6	0,16 %
Van Lanschot NV 0.375% 31-03-2023	2 300,0	100,7644	EUR	1,00	2 317,6	0,13 %
Alankomaat yhteensä					7 841,8	0,45 %
Belgia						
KBC Bank NV 0.375% 01-09-2022	2 200,0	101,3567	EUR	1,00	2 229,8	0,13 %
Belgia yhteensä					2 229,8	0,13 %
Iso-Britannia						
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	3 570,0	100,8624	EUR	1,00	3 600,8	0,21 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	6 100,0	100,5748	EUR	1,00	6 135,1	0,35 %
Iso-Britannia yhteensä					9 735,9	0,56 %
Itävalta						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 23-02-2022	3 200,0	101,2653	EUR	1,00	3 240,5	0,19 %
Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	4 000,0	100,0137	EUR	1,00	4 000,5	0,23 %
OeBB-Infrastruktur AG 3% 24-10-2033	1 500,0	123,3468	EUR	1,00	1 850,2	0,11 %
Itävalta yhteensä					9 091,2	0,52 %
Kanada						
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	1 350,0	103,2285	EUR	1,00	1 393,6	0,08 %
Kanada yhteensä					1 393,6	0,08 %
Norja						
DNB Boligkreditt AS 0.25% 07-09-2026	5 500,0	96,4749	EUR	1,00	5 306,1	0,31 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	3 125,0	99,5918	EUR	1,00	3 112,2	0,18 %
Norja yhteensä					8 418,4	0,48 %
Ranska						
Dexia Credit Local SA 0.04% 11-12-2019	2 400,0	100,4868	EUR	1,00	2 411,7	0,14 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	2 000,0	100,9218	EUR	1,00	2 018,4	0,12 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	4 400,0	100,9341	EUR	1,00	4 441,1	0,26 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	5 000,0	101,7368	EUR	1,00	5 086,8	0,29 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	2 000,0	101,1215	EUR	1,00	2 022,4	0,12 %
Ranska yhteensä					15 980,5	0,92 %
Ruotsi						
Stadshypotek AB 0.05% 20-06-2022	5 000,0	99,9068	EUR	1,00	4 995,3	0,29 %
Ruotsi yhteensä					4 995,3	0,29 %
Saksa						
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.375% 09-03-2026	3 400,0	99,8912	EUR	1,00	3 396,3	0,20 %
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 27-02-2025	5 500,0	100,2137	EUR	1,00	5 511,8	0,32 %
Sparkasse KoelnBonn 1.125% 30-04-2020	2 800,0	102,6377	EUR	1,00	2 873,9	0,17 %
WL BANK AG Westfaelische Lan 0.5% 01-04-2027	4 500,0	98,8021	EUR	1,00	4 446,1	0,26 %
Saksa yhteensä					16 228,0	0,93 %
Tanska						
BRFKredit A/S 0.5% 01-10-2026	2 400,0	98,0332	EUR	1,00	2 352,8	0,14 %
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	2 300,0	101,2573	EUR	1,00	2 328,9	0,13 %
Tanska yhteensä					4 681,7	0,27 %
Tšekki						
Ceska Exportni Banka AS 3.625% 15-03-2019	2 000,0	102,5136	EUR	1,00	2 050,3	0,12 %
Tšekki yhteensä					2 050,3	0,12 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					82 646,5	4,75 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 652 066,4	95,01 %
Rahamarkkinasijoitukset						
Valtion velkasitoumukset						
Saksa						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	20 000,0	101,6700	EUR	1,00	20 334,0	1,17 %
Saksa yhteensä					20 334,0	1,17 %
Valtion velkasitoumukset yhteensä					20 334,0	1,17 %
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					20 334,0	1,17 %
Korkosijoitukset yhteensä					1 672 400,4	96,18 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 672 400,4	96,18 %

Johdannaissopimukset

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO BUXL 30Y BND 9/2018	1 000,0	0,8800	EUR	1,00	8,8	0,00 %
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	-10 000,0	-0,0600	EUR	1,00	6,0	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2018	-13 000,0	0,0300	EUR	1,00	-3,9	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					10,9	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					10,9	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					10,9	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					10,9	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					1 707 885,9	98,22 %
Kassa ja muut varat, netto					30 935,2	1,78 %
Rahaston arvo					1 738 821,1	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	63,41 %					
Kasvuosuus C	36,25 %					
Tuotto-osuus I	0,21 %					
Tuotto-osuus C	0,14 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-24 171,7
Ostetut korkofutuurit	1 356,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan Securities PLC

Nordea Stratega Korko

Sijoitusrahasto Nordea Stratega Koron kasvuosuuden arvo nousi Ruotsin kruunuissa tarkasteltuna 0,14 % tammi–kesäkuussa 2018. Rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) nousi 0,29 %. Nordea Stratega Korko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Joukkolainojen korot nousivat vuoden alussa USA:ssa, euroalueella ja Ruotsissa, kun globaali taloussuhdanne oli hyvä ja keskuspankkien uskottiin nostavan korkoja. USA:ssa Fed toteutti kaksi koronnostoa, joiden jälkeen korko oli 2 %. EKP ja Riksbanken puolestaan jatkoivat elvyttävää rahapolitiikkaa. Makrotalousluvut heikkenivät kevään aikana koko euroalueella, kun epävarmuus lisääntyi Euroopassa ja mahdollinen kauppasota alkoi. Seurauksena oli, että korot nousivat USA:ssa ja laskivat yleisesti Euroopassa. Dollari vahvistui suhteessa Ruotsin kruunuun. Yritys- ja valtionlainojen välinen korkoero leveni. Suhteessa USA:n korkean riskin yritysainoihin se puolestaan kapeni hieman.

Eniten rahaston absoluuttista tuottoa kasvativat ruotsalaiset valtionlaina- ja kiinnitysluottolainoimukset. Valtionlainojen tuotto oli 1,8 % ja kiinnitysluottolainat nousivat 1 %:n. USA:n yritysainat ja kehittyvien markkinoiden dollarimääräiset joukkolainat alensivat rahaston tuottoja, koska molemmat ovat riippuvaisia USA:n val-

tionlainakoroista. Kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin vaikuttivat maakohtaiset poliittiset levottomuudet ja mahdollinen kauppasota. Tästä huolimatta paikallisissa valuutoissa liikkeeseen lasketut lainat kasvattivat rahaston tuottoja, kun kruunu heikkeni suhteessa näihin valuuttoihin.

Rahasto hyötyi indeksiin verrattuna sijoituksesta kiinnitysluottolainoihin. Korkoero suhteessa valtionlainoihin leveni, mutta kiinnitysluotot hyödyttivät rahastoa korkeamman tuoton sekä edullisen rahoituksen ansiosta. Taktiset sijoitukset pitkiin valtionlainoihin ja korkeariskisiin luottoihin kasvattivat rahaston tuottoa indeksiin verrattuna, sillä sijoitimme esim. USA:n ja Saksan pitkiin valtionlainoihin toukokuun aikana, kun markkinakorot laskivat voimakkaasti.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Maria Qundos toiminnan alusta eli 3.5.2010 alkaen.

Maria Qundos

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 11,34–87,45 %iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

2

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

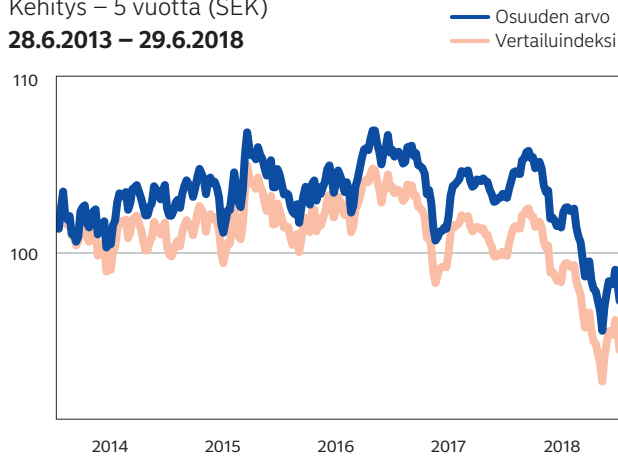
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

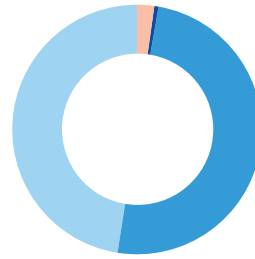
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta eli 3.5.2010 alkaen: Merrill Lynch EMU Corporate (33,3 %), OMRX T-Bond (33,3 %) ja OMRX T-Bill (33,3 %). Vertailuindeksi on valuuttasuojattu suhteessa Ruotsin kruunuun.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,32 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,62 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 49,77 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 47,29 %

Avaintiedot

	30.6.2018	31.12.2017
Kasvuosuus A*, EUR	12,64	1 341,66
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	245 753,2	239 552,1
Omistajien lukumäärä	96 002	97 918
Rahaston arvo, milj. EUR	3 106,2	3 214,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	10 187,4	20 409,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuus

Tunnusluvut

	30.6.2018
Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	4,93
Indeksin volatiteetti, %	4,79
Tracking Error, %	1,24
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,47
Salkun kiertonopeus, %	-38,92
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,65
Juoksevat kulut A, %	0,70
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyriytysten varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCI 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	358,2	77,6900	EUR	1,00	27 825,1	0,90 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBS-SEK	1 890,4	318,5400	SEK	10,46	57 588,3	1,85 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBS-SEK	19 795,8	98,3300	SEK	10,46	186 157,5	5,99 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBS-SEK	3 540,5	138,0800	SEK	10,46	46 754,5	1,51 %
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest CAP-SEK	4 107,1	554,7408	SEK	10,46	217 892,7	7,01 %
Luxemburg yhteensä					536 218,0	17,26 %
Ruotsi						
Inst. Räntefonden långa plac. icke-utd	16 944,0	122,9189	SEK	10,46	199 184,7	6,41 %
Nordea Bostadsobligationsfond icke-utd	16 710,4	111,7021	SEK	10,46	178 512,7	5,75 %
Ruotsi yhteensä					377 697,4	12,16 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth SEK	209 122,0	23,6565	SEK	10,46	473 121,7	15,23 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	2 914,5	21,1480	EUR	1,00	61 634,8	1,98 %
Nordea European High Yield Growth	883,4	21,6819	EUR	1,00	19 154,2	0,62 %
Nordea Global High Yield Growth	3 090,6	25,3416	EUR	1,00	78 319,9	2,52 %
Suomi yhteensä					632 230,6	20,35 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					1 546 146,0	49,78 %
Lyhyen koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea Int. Fund - Likviditeetsinvest CAP-SEK	21 925,6	155,1232	SEK	10,46	325 274,9	10,47 %
Nordea Int. Fund - Sekura CAP-SEK	21 297,8	287,3004	SEK	10,46	585 184,4	18,84 %
Luxemburg yhteensä					910 459,3	29,31 %
Suomi						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	4 822,8	1 210,7189	SEK	10,46	558 423,9	17,98 %
Suomi yhteensä					558 423,9	17,98 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					1 468 883,2	47,29 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					3 015 029,2	97,07 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCI	369,0	52,0000	EUR	1,00	19 188,0	0,62 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					19 188,0	0,62 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					19 188,0	0,62 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					3 034 217,2	97,68 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	88 300,0	0,0300	EUR	1,00	26,5	0,00 %
SW 5YR STDS FUT 9/2018	3 330 000,0	-0,1985	SEK	10,46	-632,3	-0,02 %
SWDB 5YR HYP FUT 9/2018	3 392 000,0	-0,1408	SEK	10,46	-456,6	-0,01 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	138 800,0		USD	1,16		0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-1 062,4	-0,03 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-1 062,4	-0,03 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-1 062,4	-0,03 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 05-07-2018					-11 771,4	-0,38 %
Termiinisopimukset yhteensä					-11 771,4	-0,38 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-11 771,4	-0,38 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS30V1-5Y	8 185,0		USD	1,16	427,8	0,01 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	8 185,0		USD	1,16	427,8	0,01 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	7 120,0		USD	1,16	372,2	0,01 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	6 831,0		USD	1,16	357,1	0,01 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	8 694,0		USD	1,16	454,4	0,01 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	7 762,0		USD	1,16	405,7	0,01 %
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	-84 900,0		EUR	1,00	-7 678,0	-0,25 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	7 920,0		EUR	1,00	641,3	0,02 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	10 582,0		EUR	1,00	856,8	0,03 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	7 920,0		EUR	1,00	641,3	0,02 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	7 530,0		EUR	1,00	609,7	0,02 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	7 920,0		EUR	1,00	641,3	0,02 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	9 710,0		EUR	1,00	786,2	0,03 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	8 121,0		EUR	1,00	657,6	0,02 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	8 122,0		EUR	1,00	657,6	0,02 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	7 251,0		EUR	1,00	587,1	0,02 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	8 702,0		EUR	1,00	704,6	0,02 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	7 542,0		EUR	1,00	610,7	0,02 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					2 161,4	0,07 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-9 610,0	-0,31 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-10 672,4	-0,34 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitukset yhteensä					3 023 544,8	97,34 %
Kassa ja muut varat, netto					82 607,3	2,66 %
Rahaston arvo					3 106 152,1	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta: Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-637 642,2
SEK	625 870,9

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	1 012 352,8

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	141 525,0
Ostetut CDS-sopimukset	84 900,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Barclays Bank PLC
Citigroup Global Markets Ltd
Goldman Sachs International
JP Morgan Securities PLC
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International
Nordea Bank AB
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Swedbank AB

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	6 570,0
Vakuudet yhteensä		6 570,0

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea SVE Reaalikorko

Sijoitusrahasto Nordea SVE Reaalikoron kasvuosuuden arvo nousi Ruotsin kruunuissa mitattuna 2,19 % tammi–kesäkuussa 2018 ja vertailuindeksi (OMRX-REAL) vastaavasti 2,26 %. Nordea SVE Reaalikorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Joukkolainojen korot nousivat vuoden alussa lähinnä noususuhdanteen ansiosta. Keskuspankit vaikuttivat aiempaa halukkaammilta nostamaan korkoja talouskasvun perusteella. Ruotsin keskuspankki ilmaisi ensimmäisessä kokouksessaan, että ensimmäinen korotus tehdään vuoden 2018 kolmannella neljänneksellä, koska inflaatio oli edelleen odotusten mukainen. Kevään aikana makrotaloustiedot alkoivat muuttua ristiriitaisemmiksi, ja korkojen nousu hiipui. Geopoliittiset riskit lisääntyivät loppukeväällä, kun presidentti Trump käynnisti toimet, jotka voitiin tulkita kauppasodaksi. Italian vaalit lisäsivät osaltaan epävarmuutta etenkin Euroopassa. Seurauksena oli, että korot laskivat edelleen. Pitkien valtionlainojen korko laski lähes 0,3 prosenttiyksikköä. Lyhimpien korko laski hieman vähemmän. Korkojen lasku tuki salkun tuottoa.

Pääskenaariomme vuodelle 2018 on hitaana pysyvä inflaatio. Odotimme, että Ruotsin keskuspankki jatkaisi kevyttä rahapolitiikkaansa, mikä pitäisi joukkolainakorot matalina. Siksi päätimme painottaa korkeampaa efektiivistä tuottoa. Salkussa pidettiin jonkin verran reaalikorkoisia yriyslainoja valtionlainojen sijasta, ja duraatio

pidettiin hieman indeksiä pidempänä. Osa lyhyistä reaalikorkoisista joukkolainoista nimelliskorkoisilla kiinteistöluottolainoilla, joiden odotettu tuotto on korkeampi. Reaalikorot laskivat noin 0,25 prosenttiyksikköä kesäkuun loppuun mennessä, mikä johti noin 1,5 % luovutusvoittoon. Inflaatiokompensaatio oli vuoden alku puoliskolla runsaat 1,1 %. Tuotto oli negatiivinen, lähes 0,8 %.

Rahaston duraatio oli kesäkuun lopussa 6,8 vuotta ja indeksin 6,5 vuotta. Suhteessa indeksiin rahastossa oli suurempi osuus muiden liikkeeselaskijoiden kuin Ruotsin valtion lainoja. Kaikki rahaston omistukset ovat korkean luottoluokituksen lainoja, jotka on laskettu liikkeeselaskuun Ruotsin kruunuina. Likviditeettiriski on kaiken kaikkiaan pieni, sillä suuri osa omistuksista on niin sanottuja benchmark-lainoja, joita suurten pankkien arvopaperiyksiköt hinnoittelivat jatkuvasti.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Anders Burholt 1.10.2007 alkaen.

Anders Burholt

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



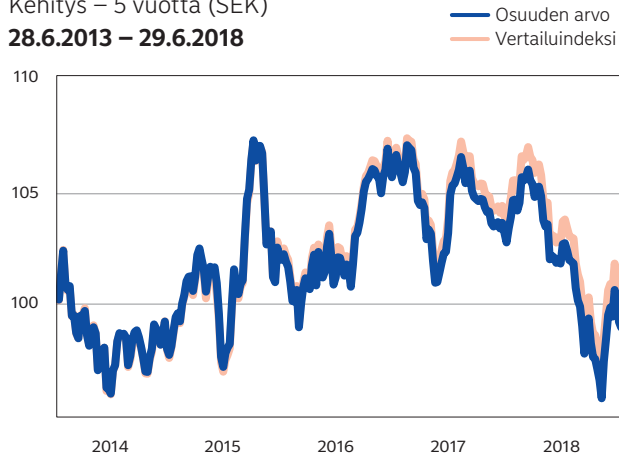
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

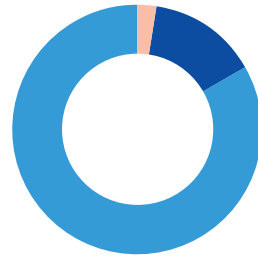
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on OMRX-REAL.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,57 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 14,25 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 83,18 %

Avaintiedot

	30.6.2018	31.12.2017
Kasvuosuus A*, EUR	1 588,34	1 652,23
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	9 948,1	9 760,9
Omistajien lukumäärä	4 963	5 294
Rahaston arvo, milj. EUR	158,0	161,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	509,2	1 083,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

	30.6.2018
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	5,26
Indeksin volatiliiteetti, %	5,17
Tracking Error, %	0,92
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,18
Salkun kiertonopeus, %	11,22
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,65
Juoksevat kulut A, %	0,65
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Ruotsi						
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2026	108 200,0	115,9912	SEK	10,46	12 509,9	7,92 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	105 000,0	118,2093	SEK	10,46	12 491,5	7,91 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	63 300,0	117,1362	SEK	10,46	7 289,8	4,61 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.25% 01-06-2022	255 600,0	110,5284	SEK	10,46	28 383,6	17,96 %
Sweden Inflation Linked Bond 1% 01-06-2025	168 900,0	121,5083	SEK	10,46	20 427,5	12,93 %
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	225 100,0	156,6525	SEK	10,46	43 044,4	27,24 %
Svensk Exportkredit AB 4% 01-12-2020	50 000,0	114,1739	SEK	10,46	7 284,1	4,61 %
Ruotsi yhteensä					131 430,8	83,18 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					131 430,8	83,18 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Luxemburg						
European Investment Bank 4% 01-12-2020	46 000,0	114,4340	SEK	10,46	6 716,7	4,25 %
Luxemburg yhteensä					6 716,7	4,25 %
Ruotsi						
Lansforsakringar Hypotek AB 1.75% 15-09-2021	157 000,0	105,2360	SEK	10,46	15 801,1	10,00 %
Ruotsi yhteensä					15 801,1	10,00 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					22 517,7	14,25 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					153 948,6	97,43 %
Korkosijoitukset yhteensä					153 948,6	97,43 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					153 948,6	97,43 %
Sijoitukset yhteensä					153 948,6	97,43 %
Kassa ja muut varat, netto					4 061,9	2,57 %
Rahaston arvo					158 010,4	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMA:n ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Säästö Korko

Sijoitusrahasto Nordea Säästö Koron kasvuosuuden arvo laski 0,65 % tammi–kesäkuussa 2018 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 0,01 %.

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suu-
resta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kaup-
pasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä
Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta
tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä
yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskul-
kuaan USA:n verouudistuksen avittamana, mikä
ylläpiti sijoittajien kiinnostusta riskisijoituksia
kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa
arvopaperiperiostonsa vuoden päättyessä, mutta
pitävänsä ohjauskorkonsa ennallaan kesän 2019
loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauskor-
koaan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jat-
kuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajän-
nitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja
merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden
kannalta.

Rahaston tuottoa suhteessa indeksiin paran-
sivat taktiset korkoriskipainotuksemme ja rasit-

tivat vastaavasti euroalueen ulkopuoliset sijoit-
tuksemme amerikkalaisiin yrityslainoihin ja
kehittyville korkomarkkinoille, joiden arvot laski-
vat, kun korkotaso nousi USA:ssa.

Kesäkuun päättyessä rahaston korkoriski on
noin 6,0. Rahaston korkoriski kertoo, kuinka her-
kästi rahasto-osuuden arvo muuttuu yleisen kor-
kotason muutoksen vuoksi. Rahaston nykyinen
korkoriski tarkoittaa, että jos yleinen korkotaso
nousee äkillisesti 0,5 prosenttiyksikköä, laskee
rahasto-osuuden arvo noin 3,0 %.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on
Tuomo Mattila toiminnan alusta eli 11.1.2010
alkaen.

Tuomo Mattila

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan
luottoriskijohdannaisia ja vakioituja korkojohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai
tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdel-
lut 0,00–8,65 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kau-
den aikana.

Riskitaso



Pienempi
riski

Suurempi
riski

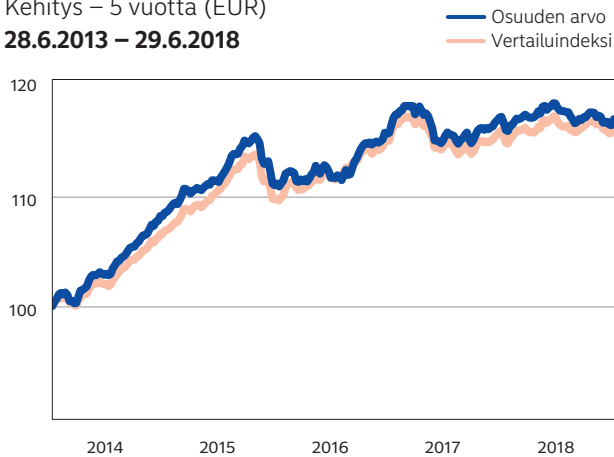
Huomaathan, että rahasto-osuuden
arvonkehitykseen liittyy matala, keski-
määräinen tai korkea riski yllä olevan
riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5
keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-
osuuden arvonkehityksen vaihtelua vii-
meisen viiden vuoden ajalta. Jos rahas-
to on toiminut alle viisi vuotta, riskiluo-
kan laskemisessa käytetään rahaston
vertailuindeksin kehitystä, ja tämän
puuttuessa muuta objektiivista arvioin-
tiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden
toteutunutta volatiliiteettia (standardi-
poikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa
rahaston riskitasoa rahaston perusva-
luutassa tai ensisijaisessa merkintäva-
luutassa.

Kasvuosuuden arvo A

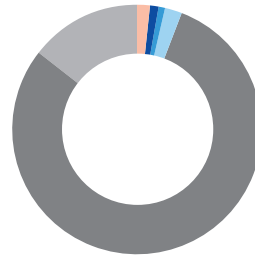
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta eli 11.1.2010 alkaen: JP Morgan EMU Government Bond (40 %), Merrill Lynch EMU Corporate (40 %) ja 3 kk:n Euribor (20 %).

Korkoon perustuvan vertailuindeksin (3 kk:n Euribor) tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteerattua korkoa. Lähde: Thomson Reuters DataStream.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,68 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 1,21 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 0,88 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 2,16 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 79,72 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 14,35 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	1 349,43	1 358,21
Tuotto-osuus A*, EUR	1 233,48	1 247,79
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	18 209,3	19 472,3
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	353,5	365,1
Omistajien lukumäärä	16 586	17 589
Rahaston arvo, milj. EUR	250,1	269,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	908,6	2 002,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	2,53
Indeksin volatiteetti, %	2,36
Tracking Error, %	0,81
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,79
Salkun kiertonopeus, %	-22,51
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,70
Juoksevat kulut A, %	0,72
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusrytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/rytysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusrytysten varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonalaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Muita lisätietoja

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myydessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCI 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

ISHARES EURO CORP BND LC 0,20 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Sampo Oyj 1.125% 24-05-2019	3 000,0	101,0310	EUR	1,00	3 030,9	1,21 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					3 030,9	1,21 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					3 030,9	1,21 %
Korkosijoitukset yhteensä					3 030,9	1,21 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					3 030,9	1,21 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Japani						
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	103,1260	JPY	128,91	8,0	0,00 %
Japani yhteensä					8,0	0,00 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					8,0	0,00 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	2 200,0	100,3640	EUR	1,00	2 208,0	0,88 %
Ruotsi yhteensä					2 208,0	0,88 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 208,0	0,88 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 216,0	0,89 %
Korkosijoitukset yhteensä					2 216,0	0,89 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 216,0	0,89 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	42,5	77,6900	EUR	1,00	3 303,1	1,32 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	540,4	50,7200	EUR	1,00	27 409,7	10,96 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	178,8	14,0600	EUR	1,00	2 514,2	1,01 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	921,5	10,3200	EUR	1,00	9 509,5	3,80 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	59,4	93,6700	EUR	1,00	5 560,2	2,22 %
Luxemburg yhteensä					48 296,7	19,31 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	20 508,1	2,2624	EUR	1,00	46 398,0	18,55 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	236,9	21,1480	EUR	1,00	5 009,3	2,00 %
Nordea Euro Bond A growth	96 739,3	0,4698	EUR	1,00	45 444,2	18,17 %
Nordea Global High Yield Growth	398,9	25,3416	EUR	1,00	10 107,7	4,04 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 810,6	24,3551	EUR	1,00	44 097,3	17,63 %
Suomi yhteensä					151 056,7	60,40 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					199 353,4	79,72 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	3 406,2	10,5390	EUR	1,00	35 897,7	14,35 %
Suomi yhteensä					35 897,7	14,35 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					35 897,7	14,35 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					235 251,0	94,07 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCI	34,0	52,0000	EUR	1,00	1 768,0	0,71 %
ISHARES EURO CORP BND LC	27,0	134,2725	EUR	1,00	3 625,4	1,45 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					5 393,4	2,16 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					5 393,4	2,16 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					240 644,4	96,23 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	6 800,0	0,0300	EUR	1,00	2,0	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	15 500,0		USD	1,16		0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					2,0	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					2,0	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					2,0	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 650,0		USD	1,16	86,2	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	4 050,0		USD	1,16	211,7	0,08 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 346,0		USD	1,16	70,4	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 714,0		USD	1,16	89,6	0,04 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 530,0		USD	1,16	80,0	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 350,0		USD	1,16	70,6	0,03 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					608,4	0,24 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					608,4	0,24 %
Johdannaissopimukset yhteensä					610,5	0,24 %
Sijoitukset yhteensä					246 501,8	98,57 %
Kassa ja muut varat, netto					3 580,6	1,43 %
Rahaston arvo					250 082,4	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,26 %					
Tuotto-osuus A	1,74 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	19 752,4

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	10 621,5
Ostetut CDS-sopimukset	

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Barclays Bank PLC
Citigroup Global Markets Ltd
Goldman Sachs International
JP Morgan Securities PLC
Merrill Lynch International

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	270,0
Vakuudet yhteensä		270,0

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaisopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Valtionlaina AAA

Sijoitusrahasto Nordea Valtionlaina AAA:n A-kasvuosuuden arvo nousi 1,35 % tammi–kesäkuussa 2018, ja rahaston vertailuindeksi (IBOXX Euro Sovereign Euro Zone AAA) vastaavasti 1,60 %. B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 1,43 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan nousi 1,48 %.

Vuoden ensimmäisen puoliskon merkittävimmät tapahtumat valtionlainamarkkinoiden kanalta olivat Italian poliittinen kriisi toukokuussa ja USA:n kauppapolitiikka, joka loi maailmantalouteen uutta epävarmuutta.

Euroalueen inflaatio-odotukset säilyivät öljyn hinnannoususta huolimatta vakaina hieman odotettua vaimeamman alkuvuoden kasvun ja palkkakehityksen takia. Se oli merkittävin syy sille, että EKP viestitti ohjauksen pysyvän nollassa aina syyskuuhun 2019 saakka. Joukkolainojen osto-ohjelma kuitenkin päättyi odotetusti joulukuussa 2018. EKP:n päätöksen jälkeen Saksan pidemmät valtionlainakorot laskivat ja olivat kesäkuun lopussa matalammalla kuin tammi-kuussa, noin 0,30 %.

Euroalueen keskipitkän aikavälin inflaatio-odotukset säilyivät vakaina, kuitenkin vielä selvästi alle 2 %:ssa. Talouden aktiviteettia ennakoivat mittarit olivat euroalueella edelleen hyvällä tasolla. Italian vaalien voittajat olivat populistinen Viiden tähden liike ja kansallismielinen Lega, joiden hallitusohjelma ei sinällään sisällä aietta erota eurosta, mutta johtaa todennäköisesti kiistaan budjettivajeen suuruudesta EU:n komission kanssa myöhemmin syksyllä. Myös jo tehtyjen rakenteellisten uudistusten kohdalla on epävarma.

Euroalueen AAA-luokiteltujen valtionlainojen korot laskivat vuoden ensimmäisen puoliskon aikana. Saksan 10 vuoden valtionlainan korko nousi vahvasti ensimmäisten kuukausien aikana, mutta sittemmin maailmantalouden epävarmuus ja Italian poliittinen kriisi käänivät sen laskusuuntaan. Korkojen laskun myötä AAA-luokiteltujen valtionlainojen arvostus on haastava. Rahasto on lisännyt ensimmäisen vuosipuoliskon aikana sijoituksia euromääräisiin kiinteistö- ja julkisyhteisöjen vakuudellisiin pankkilainoihin ja julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin valtionlainojen kustannuksella. Rahaston yhteenlaskettua korkoriskiä vähennettiin kesäkuun aikana ja omistukset lyhyissä reaali- ja obligatioissa vaihdettiin tavanomaisiin valtionlainoihin.

Uskomme, että valtionlainakorot voivat nousta, sillä markkinat hinnoittelevat irtautumista nollakorkopolitiikasta edelleen hyvin maltillisesti huolimatta kaikin puolin normaalista talouden kehityksestä.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Anton Nykvist 1.1.2015 alkaen.

Anton Nykvist

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,02 ja +6,24 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



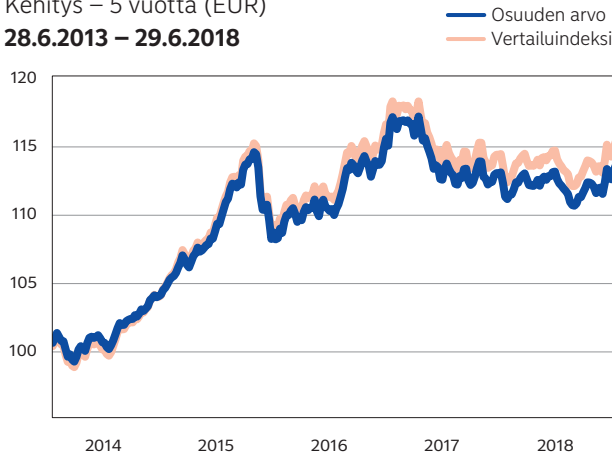
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

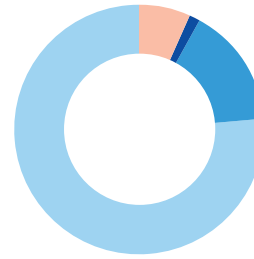
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on IBOXX Euro Sovereign Euro Zone AAA, toiminnan alusta eli 21.10.2010 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 6,85 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 1,27 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 15,62 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 76,26 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	1 266,40	1 249,53
Tuotto-osuus A*, EUR	1 164,03	1 160,26
Kasvuosuus B*, EUR	1 280,92	1 262,91
Tuotto-osuus B*, EUR	1 212,77	1 207,94
Kasvuosuus C*, EUR	1 264,38	1 249,60
Tuotto-osuus C*, EUR	10,25	-
Kasvuosuus I*, EUR	1 290,69	1 271,91
Tuotto-osuus I*, EUR	1 179,71	1 178,62
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	177,7	197,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	22,0	21,2
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	322,9	215,6
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	8,3	8,3
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,0	0,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	19 975,1	27 849,9
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,0	0,0
Omistajien lukumäärä	547	582
Rahaston arvo, milj. EUR	264,6	359,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	383,0	930,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,76
Indeksin volatiliiteetti, %	3,88
Tracking Error, %	0,58
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,56
Salkun kierto nopeus, %	48,86
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,35
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,35
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut A, %	0,50
Juoksevat kulut B, %	0,35
Juoksevat kulut C, %	0,38
Juoksevat kulut I, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Nordea Valtionlaina AAA -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 31.12.2018 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,35 % (aiemmin 0,40 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alandsbanken Abp 0.000000% 29-09-2023	2 000,0	98,4209	EUR	1,00	1 968,4	0,74 %
SP-Mortgage Bank Plc 0.125% 24-10-2022	900,0	99,8826	EUR	1,00	898,9	0,34 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.25% 10-05-2021	500,0	100,7230	EUR	1,00	503,6	0,19 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					3 371,0	1,27 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					3 371,0	1,27 %
Korkosijoitukset yhteensä					3 371,0	1,27 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					3 371,0	1,27 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	13 270,0	101,5108	EUR	1,00	13 470,5	5,09 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	4 200,0	102,1597	EUR	1,00	4 290,7	1,62 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	8 485,0	103,5164	EUR	1,00	8 783,4	3,32 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	1 600,0	102,7720	EUR	1,00	1 644,4	0,62 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	2 450,0	110,0076	EUR	1,00	2 695,2	1,02 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	1 800,0	124,8308	EUR	1,00	2 247,0	0,85 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	2 525,0	143,1938	EUR	1,00	3 615,6	1,37 %
Netherlands Government Bond 3.5% 15-07-2020	4 500,0	108,5640	EUR	1,00	4 885,4	1,85 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	1 650,0	160,3600	EUR	1,00	2 645,9	1,00 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	700,0	155,3841	EUR	1,00	1 087,7	0,41 %
Netherlands Government Bond 4% 15-07-2019	4 500,0	104,8572	EUR	1,00	4 718,6	1,78 %
Netherlands Government Bond 5.5% 15-01-2028	800,0	148,3734	EUR	1,00	1 187,0	0,45 %
Alankomaat yhteensä					51 271,3	19,38 %
Ruotsi						
Sweden Government Internatio 0.125% 24-04-2023	3 500,0	100,7380	EUR	1,00	3 525,8	1,33 %
Ruotsi yhteensä					3 525,8	1,33 %
Saksa						
Bundesobligation 0.000000% 08-10-2021	8 000,0	101,7516	EUR	1,00	8 140,1	3,08 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	9 500,0	103,3442	EUR	1,00	9 817,7	3,71 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	13 100,0	102,2728	EUR	1,00	13 397,7	5,06 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	5 500,0	108,0820	EUR	1,00	5 944,5	2,25 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	14 600,0	108,9184	EUR	1,00	15 902,1	6,01 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	18 000,0	109,7960	EUR	1,00	19 763,3	7,47 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2021	11 400,0	108,9420	EUR	1,00	12 419,4	4,69 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 100,0	135,7550	EUR	1,00	1 493,3	0,56 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	5 700,0	137,3636	EUR	1,00	7 829,7	2,96 %
Bundesrepublik Deutschland B 3% 04-07-2020	8 300,0	107,4198	EUR	1,00	8 915,8	3,37 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	9 100,0	151,1428	EUR	1,00	13 754,0	5,20 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	8 500,0	156,3644	EUR	1,00	13 291,0	5,02 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	2 250,0	162,4548	EUR	1,00	3 655,2	1,38 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2040	1 800,0	179,2262	EUR	1,00	3 226,1	1,22 %
Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	1 200,0	161,3740	EUR	1,00	1 936,5	0,73 %
Bundesrepublik Deutschland B 6.25% 04-01-2030	4 100,0	166,1242	EUR	1,00	6 811,1	2,57 %
Saksa yhteensä					146 297,6	55,30 %
Tanska						
Kommunekredit 0.875% 03-11-2036	700,0	91,9508	EUR	1,00	643,7	0,24 %
Tanska yhteensä					643,7	0,24 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					201 738,3	76,25 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	1 000,0	99,8001	EUR	1,00	998,0	0,38 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	900,0	100,0562	EUR	1,00	900,5	0,34 %
Nederlandse Waterschapsbank 0.7% 25-01-2023	20 000,0	100,7140	SEK	10,46	1 926,4	0,73 %
Alankomaat yhteensä					3 824,9	1,45 %
Australia						
Australia & New Zealand Bank 0.45% 22-11-2023	3 000,0	100,4101	EUR	1,00	3 012,3	1,14 %
Australia yhteensä					3 012,3	1,14 %
Belgia						
Belfius Bank SA/NV 1% 12-06-2028	1 200,0	100,7573	EUR	1,00	1 209,1	0,46 %
Belgia yhteensä					1 209,1	0,46 %
Itävalta						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 23-02-2022	1 000,0	101,2653	EUR	1,00	1 012,7	0,38 %
Itävalta yhteensä					1 012,7	0,38 %
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.375% 20-06-2024	5 000,0	100,0154	EUR	1,00	5 000,8	1,89 %
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	450,0	103,2285	EUR	1,00	464,5	0,18 %
National Bank of Canada 0.75% 13-03-2025	3 000,0	101,3198	EUR	1,00	3 039,6	1,15 %
Kanada yhteensä					8 504,9	3,21 %
Norja						
Oslo komm 14/23 2,45%	40 000,0	101,9335	NOK	9,52	4 283,0	1,62 %
Oslo komm 15/30 2,40%	17 000,0	97,2546	NOK	9,52	1 736,7	0,66 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	1 875,0	99,5918	EUR	1,00	1 867,3	0,71 %
Norja yhteensä					7 887,1	2,98 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ruotsi						
Sveriges Sakerstallda Obliga 1% 17-03-2021	45 000,0	102,8190	SEK	10,46	4 424,9	1,67 %
Ruotsi yhteensä					4 424,9	1,67 %
Saksa						
FMS Wertmanagement 3.075% 01-06-2022	23 000,0	110,0910	SEK	10,46	2 421,6	0,92 %
Saksa yhteensä					2 421,6	0,92 %
Suomi						
Nordic Investment Bank 0.5% 22-09-2023	40 000,0	100,1030	SEK	10,46	3 829,4	1,45 %
Suomi yhteensä					3 829,4	1,45 %
Sveitsi						
UBS AG/London 1.375% 16-04-2021	5 000,0	104,1736	EUR	1,00	5 208,7	1,97 %
Sveitsi yhteensä					5 208,7	1,97 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					41 335,5	15,62 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					243 073,8	91,88 %
Korkosijoitukset yhteensä					243 073,8	91,88 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					243 073,8	91,88 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	-1 000,0	0,0300	EUR	1,00	-0,3	-0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2018	10 000,0	-0,0150	EUR	1,00	-1,5	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-1,8	-0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-1,8	-0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-1,8	-0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 19-10-2018					26,4	0,01 %
FX FWD EUR/SEK 19-10-2018					164,0	0,06 %
Termiinisopimukset yhteensä					190,4	0,07 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					190,4	0,07 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					190,4	0,07 %
Johdannaissopimukset yhteensä					188,6	0,07 %
Sijoitukset yhteensä					246 633,4	93,22 %
Kassa ja muut varat, netto					17 926,8	6,78 %
Rahaston arvo					264 560,2	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	97,45 %					
Kasvuosuus B	1,56 %					
Kasvuosuus A	0,85 %					
Tuotto-osuus A	0,10 %					
Tuotto-osuus B	0,04 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					
Kasvuosuus C	0,00 %					
Tuotto-osuus I	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	18 522,3
NOK	-5 968,9
SEK	-12 363,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-1 021,0
Ostetut korkofutuurit	10 701,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan Securities PLC
Merrill Lynch International

Nordea Yrityslaina Plus

Sijoitusrahasto Nordea Yrityslaina Plussan kasvuosuuden arvo laski 3,42 % tammi–kesäkuussa 2018, ja vertailuindeksi (Merrill Lynch Global High Yield Constrained; markkinapainotettu indeksi, joka on valuuttasuojattu suhteessa rahaston perusvaluuttaan) vastaavasti 2,06 %.

Rahaston salkussa on noin 55 % amerikkalaisen, noin 25 % eurooppalaisten ja noin 20 % kehittyvien markkinoiden liikkeeseenlaskijoiden lainoja. Rahaston kehitys oli vaihtelevaa. Vuosi alkoi myönteisesti, kun luottoriskipreemiot kaventuivat, mutta helmikuussa markkinoilla alkanut heilunta levensi preemioita helmi–maaliskuussa. Huhtikuun alussa riskiyrityslainamarkkinoille virtasi pääomia ja markkinat lähtivät jälleen nousuun. Markkinoiden vahva vire jatkui toukokuussa hyvän ensimmäisen neljänneksen tuloskauden ja raaka-aineiden hintojen vahvan kehityksen ansiosta, mutta loppukuussa markkinoilla oli vaikeuksia pitää samaa virettä yllä. Riskipreemiot levenivät jälleen, sillä kaupan tuontitullit, Pohjois-Korean ja USA:n tapaaminen, kehittyvien markkinoiden ailahtelu sekä Italian luottomarkkinoihin ja Euroopan unioniin liittyvä uutisointi aiheuttivat epävarmuutta. Kesäkuussa preemiot lähtivät taas kapenemaan, mutta olivat silti alkuvuoden tasoa leveämmät.

Riskiähtiimpien lainojen kaventuneet preemiot USA:n markkinoilla aiheuttivat häiriöitä yri-

tysten ja toimialojen toimintaan ja johtivat siihen, että useat sektorit ja luottoluokitukset, kuten CCC ja sitä alemmat, ovat rahastossa alipainossa. Korkoherkemmat ja korkeamman luottoluokituksen riskiyrityslainat ovat rahastossa ylipainossa. Heikompileatuiset lainat kehittyivät korkeamman luokituksen lainoja paremmin, mikä häittoi rahaston kehitystä selvästi. Kehitystä heikensivät myös alipainot energia-, tietoliikenne-, terveydenhuolto- ja vähittäismyöntisektoreilla. Sekä syklisten että ei-syklisen korkean luottoluokituksen liikkeeseenlaskijoiden lainat kehittyivät huonosti. Kehitystä heikensivät myös terässektorin, vapaa-ajan tuotteiden, rakennussektorin, palveluiden ja kulutushyödykkeiden ylipainot.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on MacKay Shields 1.11.2006 alkaen.

MacKay Shields

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia. Johdannaisten osuus on vaihdellut -5,65 ja +4,66 %:n välillä rahaston arvosta. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

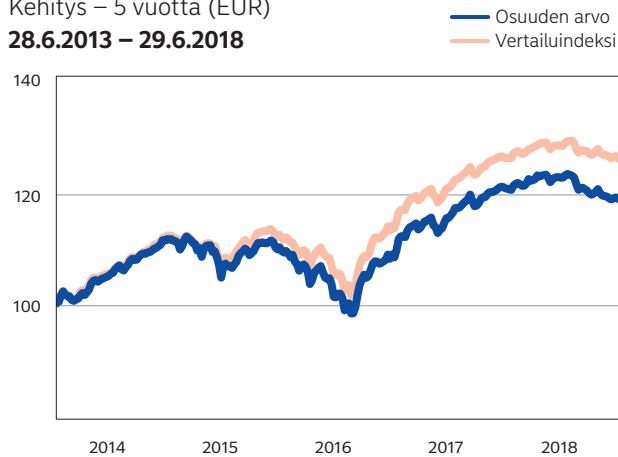
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

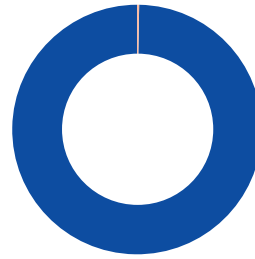
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on Merrill Lynch Global High Yield Constrained 1.5.2007 alkaen. Se on markkina-painotettu indeksi, joka on valuuttasuojattu suhteessa rahaston perusvaluuttaan.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat -0,50 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 100,5 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	2 534,16	2 623,86
Tuotto-osuus A*, EUR	1 650,14	1 753,10
Kasvuosuus C*, EUR	2 563,76	2 648,61
Tuotto-osuus C*, EUR	9,44	10,00
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	22 723,6	23 472,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	984,2	1 041,5
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	1 605,5	1 794,4
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	46,5	70,6
Omistajien lukumäärä	2 966	3 172
Rahaston arvo, milj. EUR	633,7	682,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 147,4	6 817,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	5,52
Indeksin volatiteetti, %	5,14
Tracking Error, %	0,85
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,53
Salkun kiertonopeus, %	30,47
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,68
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Nordea Yrityslaina Plus -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 31.12.2018 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,55 % (aiemmin 0,80 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niin sanottua suhteellista Value-at-Risk-menetelmää.

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Muita lisätietoja

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.-31.3.2018 merkinnät 0,50 %

1.4.-30.6.2018 merkinnät 0,40 %

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Yhdysvallat						
General Motors Warrant	6 124,0		USD	1,16	0,0	0,00 %
Yhdysvallat yhteensä					0,0	0,00 %
Osakesijoitukset yhteensä					0,0	0,00 %
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Alcoa Nederland Holding BV 6.125% 15-05-2028	1 355,0	100,5000	USD	1,16	1 169,8	0,18 %
Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	2 540,0	102,7400	EUR	1,00	2 609,6	0,41 %
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	2 300,0	100,0000	EUR	1,00	2 300,0	0,36 %
LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	2 525,0	98,5520	EUR	1,00	2 488,4	0,39 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	2 612,0	100,6050	GBP	0,89	2 970,2	0,47 %
Petrobras Global Finance BV 6.875% 20-01-2040	946,0	90,7500	USD	1,16	737,5	0,12 %
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	5 427,0	92,8000	USD	1,16	4 326,3	0,68 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	13 693,0	99,7350	USD	1,16	11 731,6	1,85 %
Sensata Technologies BV 4.875% 15-10-2023	4 220,0	100,5000	USD	1,16	3 643,2	0,57 %
Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	1 950,0	100,0000	USD	1,16	1 675,1	0,26 %
VEON Holdings BV 4.95% 16-06-2024	1 600,0	94,0150	USD	1,16	1 292,2	0,20 %
Alankomaat yhteensä					34 944,0	5,51 %
Australia						
FMG Resources August 2006 Pt 4.75% 15-05-2022	1 515,0	96,5000	USD	1,16	1 255,9	0,20 %
FMG Resources August 2006 Pt 5.125% 15-03-2023	225,0	97,0000	USD	1,16	187,5	0,03 %
FMG Resources August 2006 Pt 5.125% 15-05-2024	2 175,0	95,5200	USD	1,16	1 784,7	0,28 %
Australia yhteensä					3 228,1	0,51 %
Belgia						
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15-06-2023	2 867,0	104,0000	USD	1,16	2 561,4	0,40 %
Belgia yhteensä					2 561,4	0,40 %
Bermuda						
IHS Markit Ltd 4.75% 15-02-2025	4 395,0	99,0000	USD	1,16	3 737,7	0,59 %
Oil Insurance Ltd MULTI Perpetual	200,0	96,4290	USD	1,16	165,7	0,03 %
Weatherford International Lt 4.5% 15-04-2022	2 300,0	91,7880	USD	1,16	1 813,5	0,29 %
Weatherford International Lt 8.25% 15-06-2023	1 025,0	99,0000	USD	1,16	871,7	0,14 %
Bermuda yhteensä					6 588,6	1,04 %
Brasilia						
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 19-01-2023	2 171,0	98,5390	USD	1,16	1 837,7	0,29 %
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 26-01-2022	1 579,0	100,0000	USD	1,16	1 356,4	0,21 %
Brasilia yhteensä					3 194,1	0,50 %
Caymansaaret						
Comunicaciones Celulares SA 6.875% 06-02-2024	2 518,0	102,5210	USD	1,16	2 217,6	0,35 %
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	3 900,0	94,7070	USD	1,16	3 172,9	0,50 %
Phoenix Group Holdings 6.625% 18-12-2025	3 214,0	110,3298	GBP	0,89	4 008,1	0,63 %
Transocean Inc 6.8% 15-03-2038	2 800,0	83,2500	USD	1,16	2 002,4	0,32 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	5 150,0	101,1284	EUR	1,00	5 208,1	0,82 %
Vale Overseas Ltd 6.25% 10-08-2026	3 500,0	108,6000	USD	1,16	3 265,2	0,52 %
Vale Overseas Ltd 6.875% 21-11-2036	3 000,0	112,2700	USD	1,16	2 893,3	0,46 %
Caymansaaret yhteensä					22 767,6	3,59 %
Irlanti						
Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-09-2022	1 170,0	98,1250	USD	1,16	986,2	0,16 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6% 30-06-2021	400,0	101,1250	USD	1,16	347,5	0,05 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6.75% 15-05-2024	2 900,0	107,5410	EUR	1,00	3 118,7	0,49 %
Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	2 000,0	103,7500	USD	1,16	1 782,5	0,28 %
Metallinvest Finance DAC 4.85% 02-05-2024	2 900,0	95,1800	USD	1,16	2 371,1	0,37 %
MMC Norilsk Nickel OJSC Via 6.625% 14-10-2022	3 100,0	105,8800	USD	1,16	2 819,6	0,44 %
Irlanti yhteensä					11 425,6	1,80 %
Iso-Britannia						
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	1 900,0	111,2914	GBP	0,89	2 390,1	0,38 %
International Game Technolog 6.25% 15-02-2022	2 750,0	102,1020	USD	1,16	2 412,0	0,38 %
Lloyds Bank PLC	2 507,0	133,3744	EUR	1,00	3 343,7	0,53 %
Royal Bank of Scotland Group 5.125% 28-05-2024	1 500,0	100,7328	USD	1,16	1 298,0	0,20 %
Standard Life Aberdeen 6.750% MULTI Perp FC2027	792,0	130,5703	GBP	0,89	1 168,9	0,18 %
Travelport Corporate Finance 6% 15-03-2026	1 420,0	100,7500	USD	1,16	1 229,0	0,19 %
Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-10-2024	4 786,0	103,7960	GBP	0,89	5 615,0	0,89 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-01-2025	400,0	97,8910	USD	1,16	336,4	0,05 %
Iso-Britannia yhteensä					17 793,0	2,81 %
Kanada						
1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	3 985,0	95,2500	USD	1,16	3 260,6	0,51 %
1011778 BC ULC / New Red Fin 4.625% 15-01-2022	950,0	99,7500	USD	1,16	814,0	0,13 %
Bombardier Inc 6% 15-10-2022	1 796,0	99,4375	USD	1,16	1 534,1	0,24 %
Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	4 000,0	99,7500	USD	1,16	3 427,5	0,54 %
GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	3 740,0	96,5000	USD	1,16	3 100,3	0,49 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	4 250,0	96,5000	USD	1,16	3 523,1	0,56 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 4.5% 15-05-2023	3 200,0	94,4200	EUR	1,00	3 021,4	0,48 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 5.5% 01-03-2023	4 450,0	93,0000	USD	1,16	3 555,1	0,56 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 5.875% 15-05-2023	5 370,0	93,7500	USD	1,16	4 324,7	0,68 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 6.125% 15-04-2025	1 559,0	92,1250	USD	1,16	1 233,8	0,19 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 9% 15-12-2025	1 250,0	104,0000	USD	1,16	1 116,7	0,18 %
Kanada yhteensä					28 911,6	4,56 %
Kolumbia						
Banco de Bogota SA 5.375% 19-02-2023	2 891,0	102,0000	USD	1,16	2 533,1	0,40 %
Kolumbia yhteensä					2 533,1	0,40 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Luxemburg						
ArcelorMittal 6.125% 01-06-2025	1 400,0	107,6250	USD	1,16	1 294,3	0,20 %
ArcelorMittal 6.75% 01-03-2041	740,0	112,8750	USD	1,16	717,5	0,11 %
ArcelorMittal 7% 15-10-2039	3 423,0	114,7500	USD	1,16	3 374,2	0,53 %
Cosan Luxembourg SA 7% 20-01-2027	4 200,0	97,0010	USD	1,16	3 499,7	0,55 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	2 755,0	112,5690	USD	1,16	2 664,1	0,42 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	3 347,0	123,5352	USD	1,16	3 551,9	0,56 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	5 125,0	91,2510	USD	1,16	4 017,4	0,63 %
Nielsen Co Luxembourg SARL/T 5% 01-02-2025	3 630,0	95,2500	USD	1,16	2 970,2	0,47 %
Rumo Luxembourg Sarl 5.875% 18-01-2025	2 310,0	91,5010	USD	1,16	1 815,7	0,29 %
Sberbank of Russia Via SB Ca 5.125% 29-10-2022	7 435,0	99,3254	USD	1,16	6 343,8	1,00 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	2 930,0	103,0350	USD	1,16	2 593,4	0,41 %
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-06-2038	2 201,0	108,0000	USD	1,16	2 042,0	0,32 %
Trinseo Materials Operating 5.375% 01-09-2025	1 485,0	99,2500	USD	1,16	1 266,1	0,20 %
VTB Bank OJSC Via VTB Capita 6.95% 17-10-2022	5 349,0	102,2700	USD	1,16	4 699,3	0,74 %
Luxemburg yhteensä					40 849,5	6,45 %
Meksiko						
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 894,0	106,3750	USD	1,16	1 730,7	0,27 %
Meksiko yhteensä					1 730,7	0,27 %
Ranska						
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	4 300,0	101,0340	EUR	1,00	4 344,5	0,69 %
SPCM SA 4.875% 15-09-2025	1 930,0	95,5000	USD	1,16	1 583,3	0,25 %
Ranska yhteensä					5 927,8	0,94 %
Saksa						
Commerzbank AG 7.75% 16-03-2021	2 100,0	117,0009	EUR	1,00	2 457,0	0,39 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	300,0	104,5800	EUR	1,00	313,7	0,05 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4.625% 15-02-2026	5 000,0	108,2300	EUR	1,00	4 870,4	0,77 %
Saksa yhteensä					7 641,1	1,21 %
Tanska						
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	670,0	101,1280	EUR	1,00	677,6	0,11 %
Tanska yhteensä					677,6	0,11 %
Yhdysvallat						
Advanced Disposal Services I 5.625% 15-11-2024	4 895,0	99,5000	USD	1,16	4 183,9	0,66 %
AK Steel Corp 6.375% 15-10-2025	2 000,0	92,2500	USD	1,16	1 584,9	0,25 %
AK Steel Corp 7% 15-03-2027	1 455,0	94,7500	USD	1,16	1 184,3	0,19 %
AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	1 500,0	101,7500	USD	1,16	1 311,1	0,21 %
Ally Financial Inc 4.125% 30-03-2020	1 200,0	100,1250	USD	1,16	1 032,1	0,16 %
Ally Financial Inc 5.125% 30-09-2024	1 606,0	101,7500	USD	1,16	1 403,7	0,22 %
Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	3 695,0	101,7500	USD	1,16	3 229,7	0,51 %
American Woodmark Corp 4.875% 15-03-2026	3 140,0	94,7500	USD	1,16	2 555,8	0,40 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 5.5% 20-05-2025	2 354,0	96,8750	USD	1,16	1 959,0	0,31 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 5.75% 20-05-2027	2 650,0	95,0000	USD	1,16	2 162,6	0,34 %
Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	2 500,0	100,1250	USD	1,16	2 150,3	0,34 %
Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	2 155,0	96,6250	USD	1,16	1 788,7	0,28 %
Aramark Services Inc 5.125% 15-01-2024	1 245,0	100,0000	USD	1,16	1 069,5	0,17 %
Axalta Coating Systems LLC 4.875% 15-08-2024	3 150,0	99,1250	USD	1,16	2 682,3	0,42 %
B&G Foods Inc 5.25% 01-04-2025	3 800,0	94,2500	USD	1,16	3 076,6	0,49 %
Ball Corp 4% 15-11-2023	4 579,0	97,2500	USD	1,16	3 825,3	0,60 %
BBA US Holdings Inc 5.375% 01-05-2026	2 000,0	100,3760	USD	1,16	1 724,5	0,27 %
Beacon Roofing Supply Inc 4.875% 01-11-2025	4 000,0	91,9400	USD	1,16	3 159,2	0,50 %
Beazer Homes USA Inc 7.25% 01-02-2023	50,0	102,2500	USD	1,16	43,9	0,01 %
Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	3 255,0	98,8750	USD	1,16	2 764,7	0,44 %
Berry Global Inc 6% 15-10-2022	1 145,0	102,6250	USD	1,16	1 009,4	0,16 %
BlueLine Rental Finance Corp 9.25% 15-03-2024	2 200,0	106,3900	USD	1,16	2 010,6	0,32 %
Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	4 500,0	100,7500	USD	1,16	3 894,6	0,61 %
Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	3 500,0	97,2500	USD	1,16	2 923,9	0,46 %
BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	3 000,0	97,6250	USD	1,16	2 515,9	0,40 %
California Resources Corp 8% 15-12-2022	1 951,0	90,7500	USD	1,16	1 520,9	0,24 %
Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	2 508,0	91,7500	USD	1,16	1 976,7	0,31 %
Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	3 500,0	96,0290	USD	1,16	2 887,2	0,46 %
CDK Global Inc 4.875% 01-06-2027	2 945,0	95,8750	USD	1,16	2 425,5	0,38 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2025	2 325,0	98,2500	USD	1,16	1 962,3	0,31 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	1 585,0	102,0000	USD	1,16	1 388,8	0,22 %
Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 15-04-2027	3 615,0	99,2500	USD	1,16	3 082,1	0,49 %
CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	1 580,0	100,4990	USD	1,16	1 364,0	0,22 %
Charter Communications Opera 4.908% 23-07-2025	2 700,0	100,8234	USD	1,16	2 338,5	0,37 %
CHS/Community Health Systems 6.875% 01-02-2022	1 200,0	51,0000	USD	1,16	525,7	0,08 %
CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	134,0	82,2500	USD	1,16	94,7	0,01 %
Churchill Downs Inc 4.75% 15-01-2028	1 815,0	93,0000	USD	1,16	1 450,0	0,23 %
CIT Group Inc 4.125% 09-03-2021	1 500,0	99,3750	USD	1,16	1 280,5	0,20 %
CIT Group Inc 5% 01-08-2023	3 000,0	101,1250	USD	1,16	2 606,1	0,41 %
Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	4 214,0	101,7200	USD	1,16	3 682,2	0,58 %
Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	2 129,0	99,5000	USD	1,16	1 819,7	0,29 %
Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	2 175,0	94,7500	USD	1,16	1 770,3	0,28 %
CommScope Inc 5% 15-06-2021	574,0	100,0000	USD	1,16	493,1	0,08 %
CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	4 375,0	101,5000	USD	1,16	3 814,6	0,60 %
Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	3 049,0	105,7500	USD	1,16	667,9	0,11 %
Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	4 970,0	94,7500	USD	1,16	4 045,2	0,64 %
CoreCivic Inc 4.75% 15-10-2027	3 700,0	90,7500	USD	1,16	2 884,4	0,46 %
CoreCivic Inc 5% 15-10-2022	200,0	100,0000	USD	1,16	171,8	0,03 %
Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	2 895,0	97,0310	USD	1,16	2 413,1	0,38 %
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	3 505,0	95,0000	USD	1,16	2 860,4	0,45 %
CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	20,0	102,1250	USD	1,16	17,5	0,00 %
CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5% 15-03-2024	4 800,0	99,6250	USD	1,16	4 107,9	0,65 %
Dana Inc 5.5% 15-12-2024	3 753,0	99,0000	USD	1,16	3 191,7	0,50 %
Darling Ingredients Inc 5.375% 15-01-2022	600,0	101,2500	USD	1,16	521,9	0,08 %
Dell International LLC / EMC 4.42% 15-06-2021	3 000,0	101,3645	USD	1,16	2 612,3	0,41 %
DISH DBS Corp 5.125% 01-05-2020	530,0	99,0000	USD	1,16	450,7	0,07 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	5 071,0	94,0000	USD	1,16	4 094,8	0,65 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	1 263,0	124,4944	USD	1,16	1 350,7	0,21 %
Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	4 650,0	99,5000	USD	1,16	3 974,5	0,63 %
Eldorado Resorts Inc 7% 01-08-2023	175,0	105,0000	USD	1,16	157,8	0,02 %
Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 15-07-2023	2 615,0	81,7500	USD	1,16	1 836,4	0,29 %
Equinix Inc 2.875% 01-02-2026	2 000,0	94,3520	EUR	1,00	1 887,0	0,30 %
Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	3 825,0	101,3000	USD	1,16	3 328,5	0,53 %
ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	5 690,0	96,0000	USD	1,16	4 692,4	0,74 %
Expedia Group Inc 5.95% 15-08-2020	3 950,0	105,2149	USD	1,16	3 570,1	0,56 %
Expedia Group Inc 7.456% 15-08-2018	1 500,0	100,5138	USD	1,16	1 295,2	0,20 %
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 600,0	100,3750	USD	1,16	1 379,6	0,22 %
First Data Corp 5% 15-01-2024	1 619,0	98,7500	USD	1,16	1 373,4	0,22 %
First Data Corp 7% 01-12-2023	3 205,0	103,7500	USD	1,16	2 856,4	0,45 %
First Quality Finance Co Inc 4.625% 15-05-2021	365,0	97,5000	USD	1,16	305,7	0,05 %
First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	4 005,0	91,5000	USD	1,16	3 148,0	0,50 %
Freeport-McMoRan Inc 3.55% 01-03-2022	1 545,0	94,7500	USD	1,16	1 257,5	0,20 %
Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15-03-2023	2 470,0	94,6250	USD	1,16	2 007,8	0,32 %
Frontier Communications Corp 10.5% 15-09-2022	915,0	90,7500	USD	1,16	713,3	0,11 %
Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	3 230,0	96,7200	USD	1,16	2 683,7	0,42 %
Gartner Inc 5.125% 01-04-2025	3 575,0	99,2500	USD	1,16	3 048,0	0,48 %
Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	1 602,0	101,2500	USD	1,16	1 393,4	0,22 %
GEO Group Inc/The 5.125% 01-04-2023	1 444,0	98,0000	USD	1,16	1 215,6	0,19 %
GEO Group Inc/The 5.875% 15-10-2024	2 767,0	98,5000	USD	1,16	2 341,3	0,37 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	2 015,0	98,7800	USD	1,16	1 709,8	0,27 %
Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5.125% 15-11-2023	1 000,0	99,0000	USD	1,16	850,4	0,13 %
Greatbatch Ltd 9.125% 01-11-2023	5 300,0	108,7500	USD	1,16	4 951,2	0,78 %
H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	1 545,0	98,1875	USD	1,16	1 303,1	0,21 %
Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	3 095,0	97,7500	USD	1,16	2 598,9	0,41 %
Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	2 080,0	96,5000	USD	1,16	1 724,3	0,27 %
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	6 122,0	94,5000	USD	1,16	4 969,8	0,78 %
HD Supply Inc 5.75% 15-04-2024	1 800,0	105,0000	USD	1,16	1 623,6	0,26 %
Herc Rentals Inc 7.5% 01-06-2022	550,0	105,7500	USD	1,16	499,6	0,08 %
Herc Rentals Inc 7.75% 01-06-2024	4 796,0	106,5000	USD	1,16	4 387,7	0,69 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	1 533,0	97,2500	USD	1,16	1 280,7	0,20 %
Hilton Domestic Operating Co 5.125% 01-05-2026	945,0	98,2500	USD	1,16	797,6	0,13 %
Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	5 150,0	97,2500	USD	1,16	4 302,4	0,68 %
Hologic Inc 4.375% 15-10-2025	3 995,0	95,5000	USD	1,16	3 277,4	0,52 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	7 850,0	100,1250	USD	1,16	6 751,8	1,07 %
inVentiv Group Holdings Inc 7.5% 01-10-2024	5 440,0	105,2500	USD	1,16	4 918,5	0,78 %
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	1 510,0	93,2586	EUR	1,00	1 408,2	0,22 %
IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	3 425,0	100,1593	EUR	1,00	3 430,5	0,54 %
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	4 500,0	92,1250	USD	1,16	3 561,2	0,56 %
Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	500,0	102,2500	USD	1,16	439,2	0,07 %
KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	3 865,0	95,2600	USD	1,16	3 162,8	0,50 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	3 230,0	94,3025	USD	1,16	2 616,6	0,41 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5% 01-06-2024	1 425,0	98,2500	USD	1,16	1 202,7	0,19 %
KLX Inc 5.875% 01-12-2022	3 887,0	103,6250	USD	1,16	3 460,1	0,55 %
Koppers Inc 6% 15-02-2025	2 255,0	100,0000	USD	1,16	1 937,1	0,31 %
Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	5 050,0	90,0000	USD	1,16	3 904,3	0,62 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	2 900,0	97,3750	USD	1,16	2 425,8	0,38 %
Lennar Corp 5.875% 15-11-2024	2 989,0	103,4894	USD	1,16	2 657,2	0,42 %
Level 3 Financing Inc 5.125% 01-05-2023	2 800,0	97,9050	USD	1,16	2 354,9	0,37 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	2 745,0	96,5000	USD	1,16	2 275,5	0,36 %
LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	1 850,0	100,0000	USD	1,16	1 589,2	0,25 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	6 938,0	94,2500	USD	1,16	5 617,3	0,89 %
Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	2 200,0	98,0000	USD	1,16	1 852,1	0,29 %
Live Nation Entertainment In 4.875% 01-11-2024	4 125,0	96,7500	USD	1,16	3 428,3	0,54 %
Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	4 220,0	104,2500	USD	1,16	3 779,2	0,60 %
Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	410,0	92,7500	USD	1,16	326,7	0,05 %
Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	2 445,0	101,2500	USD	1,16	2 126,6	0,34 %
Momentive Performance Escrow Claim	1 410,0		USD	1,16	0,0	0,00 %
MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	4 745,0	102,5000	USD	1,16	4 178,0	0,66 %
MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	4 245,0	103,0000	USD	1,16	3 756,0	0,59 %
Mueller Water Products Inc 5.5% 15-06-2026	1 320,0	100,2500	USD	1,16	1 136,8	0,18 %
Murphy Oil USA Inc 5.625% 01-05-2027	995,0	97,7500	USD	1,16	835,5	0,13 %
Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	4 321,0	102,7500	USD	1,16	3 814,0	0,60 %
Navistar International Corp 6.625% 01-11-2025	2 420,0	102,5000	USD	1,16	2 130,8	0,34 %
NCR Corp 4.625% 15-02-2021	2 368,0	99,2500	USD	1,16	2 018,9	0,32 %
NCR Corp 5% 15-07-2022	895,0	99,0000	USD	1,16	761,1	0,12 %
NCR Corp 5.875% 15-12-2021	270,0	101,5000	USD	1,16	235,4	0,04 %
NCR Corp 6.375% 15-12-2023	3 605,0	102,7500	USD	1,16	3 182,0	0,50 %
Nielsen Finance LLC / Nielsen 5% 15-04-2022	2 075,0	98,8850	USD	1,16	1 762,6	0,28 %
Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	3 546,0	96,2500	USD	1,16	2 931,9	0,46 %
Oasis Petroleum Inc 6.25% 01-05-2026	1 575,0	100,8750	USD	1,16	1 364,8	0,22 %
Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	1 617,0	99,6250	USD	1,16	1 383,8	0,22 %
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	3 470,0	101,2500	USD	1,16	3 018,1	0,48 %
PDC Energy Inc 5.75% 15-05-2026	1 380,0	99,2500	USD	1,16	1 176,6	0,19 %
PDC Energy Inc 6.125% 15-09-2024	870,0	102,0000	USD	1,16	762,3	0,12 %
Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	4 225,0	96,0000	USD	1,16	3 484,2	0,55 %
Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	3 210,0	93,2500	USD	1,16	2 571,4	0,41 %
Post Holdings Inc 5.5% 01-03-2025	1 800,0	97,2500	USD	1,16	1 503,7	0,24 %
PQ Corp 5.75% 15-12-2025	520,0	98,2500	USD	1,16	438,9	0,07 %
PQ Corp 6.75% 15-11-2022	3 210,0	104,7500	USD	1,16	2 888,5	0,46 %
Prestige Brands Inc 5.375% 15-12-2021	1 410,0	100,0000	USD	1,16	1 211,2	0,19 %
Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	3 825,0	99,0000	USD	1,16	3 252,9	0,51 %
PTC Inc 6% 15-05-2024	1 781,0	104,0000	USD	1,16	1 591,1	0,25 %
PulteGroup Inc 6.375% 15-05-2033	297,0	100,0000	USD	1,16	255,1	0,04 %
PulteGroup Inc 7.875% 15-06-2032	2 258,0	114,0000	USD	1,16	2 211,3	0,35 %
Qorvo Inc 6.75% 01-12-2023	4 210,0	105,2500	USD	1,16	3 806,4	0,60 %
Qualitytech LP / QTS Finance 4.75% 15-11-2025	2 730,0	93,4400	USD	1,16	2 191,3	0,35 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
RBS Capital Trust II MULTI Perpetual	1 585,0	118,3750	USD	1,16	1 611,8	0,25 %
Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	5 310,0	93,5000	USD	1,16	4 265,0	0,67 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	3 415,0	98,8750	USD	1,16	2 900,6	0,46 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	3 000,0	100,3750	USD	1,16	2 506,9	0,40 %
Sanchez Energy Corp 6.125% 15-01-2023	1 875,0	67,5000	USD	1,16	1 087,2	0,17 %
Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	4 858,0	106,5000	USD	1,16	4 444,4	0,70 %
Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	2 590,0	95,2500	USD	1,16	2 119,2	0,33 %
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	1 400,0	94,3700	EUR	1,00	1 321,2	0,21 %
Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	1 755,0	95,7500	USD	1,16	1 443,5	0,23 %
Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023	1 635,0	112,4360	EUR	1,00	1 838,3	0,29 %
Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	2 540,0	101,2500	USD	1,16	2 209,2	0,35 %
Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	1 813,0	100,7500	USD	1,16	1 569,1	0,25 %
Service Corp International/U 4.5% 15-11-2020	1 000,0	100,1250	USD	1,16	860,1	0,14 %
Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	5 450,0	102,2500	USD	1,16	4 787,1	0,76 %
ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	3 985,0	97,0110	USD	1,16	3 320,9	0,52 %
Shea Homes LP / Shea Homes F 5.875% 01-04-2023	2 175,0	100,1250	USD	1,16	1 870,7	0,30 %
Sirius XM Radio Inc 3.875% 01-08-2022	905,0	96,2500	USD	1,16	748,3	0,12 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	4 000,0	96,2500	USD	1,16	3 307,3	0,52 %
SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	2 030,0	102,5000	USD	1,16	1 787,4	0,28 %
Southwestern Energy Co 4.1% 15-03-2022	1 385,0	95,8750	USD	1,16	1 140,7	0,18 %
Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	880,0	103,5000	USD	1,16	782,4	0,12 %
Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	3 290,0	98,7510	USD	1,16	2 790,9	0,44 %
Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	4 595,0	107,5000	USD	1,16	4 243,3	0,67 %
Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	1,0	95,7500	USD	1,16	0,8	0,00 %
Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	2 488,0	99,2500	USD	1,16	2 121,2	0,33 %
Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	1 820,0	102,2700	USD	1,16	1 598,9	0,25 %
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	4 349,0	104,0000	USD	1,16	3 885,4	0,61 %
Standard Industries Inc/NJ 6% 15-10-2025	2 880,0	100,2500	USD	1,16	2 480,2	0,39 %
Steel Dynamics Inc 5% 15-12-2026	1 505,0	100,0000	USD	1,16	1 292,8	0,20 %
Steel Dynamics Inc 5.5% 01-10-2024	950,0	101,8750	USD	1,16	831,4	0,13 %
Suburban Propane Partners LP 5.875% 01-03-2027	655,0	93,5000	USD	1,16	526,1	0,08 %
Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	2 035,0	93,0000	USD	1,16	1 625,8	0,26 %
Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	1 228,0	100,0000	USD	1,16	1 054,9	0,17 %
Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	3 945,0	96,0000	USD	1,16	3 253,3	0,51 %
Terex Corp 5.625% 01-02-2025	3 950,0	99,5802	USD	1,16	3 378,9	0,53 %
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	2 175,0	93,2500	USD	1,16	1 742,3	0,27 %
T-Mobile USA Inc 6% 15-04-2024	1 050,0	103,2500	USD	1,16	931,3	0,15 %
T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	6 092,0	103,6250	USD	1,16	5 422,9	0,86 %
TreeHouse Foods Inc 6% 15-02-2024	2 545,0	102,1250	USD	1,16	2 232,7	0,35 %
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	4 289,0	99,2500	USD	1,16	3 656,8	0,58 %
Trident Merger Sub Inc 6.625% 01-11-2025	3 675,0	97,5000	USD	1,16	3 078,0	0,49 %
Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	3 700,0	96,2500	USD	1,16	3 059,2	0,48 %
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	750,0	99,2500	USD	1,16	639,4	0,10 %
United Continental Holdings 6% 01-12-2020	1 355,0	104,2500	USD	1,16	1 213,5	0,19 %
United Rentals North America 5.5% 15-05-2027	995,0	96,8750	USD	1,16	828,0	0,13 %
United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	3 700,0	100,5000	USD	1,16	3 194,3	0,50 %
US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	3 820,0	101,5000	USD	1,16	3 330,7	0,53 %
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	2 490,0	95,5000	USD	1,16	2 042,7	0,32 %
VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	1 500,0	100,6250	USD	1,16	1 296,6	0,20 %
VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	2 325,0	96,0200	USD	1,16	1 917,8	0,30 %
West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	4 070,0	96,0000	USD	1,16	3 356,4	0,53 %
Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	510,0	102,1250	USD	1,16	447,4	0,07 %
Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	2 415,0	103,0000	USD	1,16	2 136,8	0,34 %
Wrangler Buyer Corp 6% 01-10-2025	2 450,0	94,5000	USD	1,16	1 988,9	0,31 %
Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	4 300,0	98,2700	USD	1,16	3 629,9	0,57 %
Yhdysvallat yhteensä					446 094,0	70,40 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					636 867,7	100,50 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					636 867,7	100,50 %
Korkosijoitukset yhteensä					636 867,7	100,50 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					636 867,7	100,50 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 20-09-2018					175,9	0,03 %
FX FWD EUR/USD 16-08-2018					-8 058,2	-1,27 %
FX FWD EUR/USD 20-09-2018					418,9	0,07 %
Terminisopimukset yhteensä					-7 463,4	-1,18 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-7 463,4	-1,18 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-7 463,4	-1,18 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-7 463,4	-1,18 %
Sijoitukset yhteensä					629 404,4	99,32 %
Kassa ja muut varat, netto					4 287,4	0,68 %
Rahaston arvo					633 691,7	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	90,87 %					
Kasvuosuus C	6,50 %					
Tuotto-osuus A	2,56 %					
Tuotto-osuus C	0,07 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	581 028,5
GBP	-16 614,6
USD	-571 877,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Merrill Lynch International

Nora One (EUR)

Sijoitusrahasto Nora One (EUR) aloitti toimintansa 15.3.2018. Rahaston kasvuosuuden arvo laski 0,77 % toiminnan alusta kesäkuun 2018 loppuun mennessä. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Nora One (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora One Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahastot.

Kohderahaston kehitys

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suuresta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kauppasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskulkuaan USA:n verouudistuksen avittamana, mikä ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia

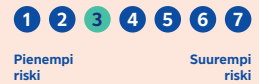
kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa arvopaperiperiostonsa vuoden päättyessä, mutta pitävänsä ohjauskorkonsa ennallaan kesän 2019 loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauskorkoaan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jatkuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajännitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden kannalta.

Rahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



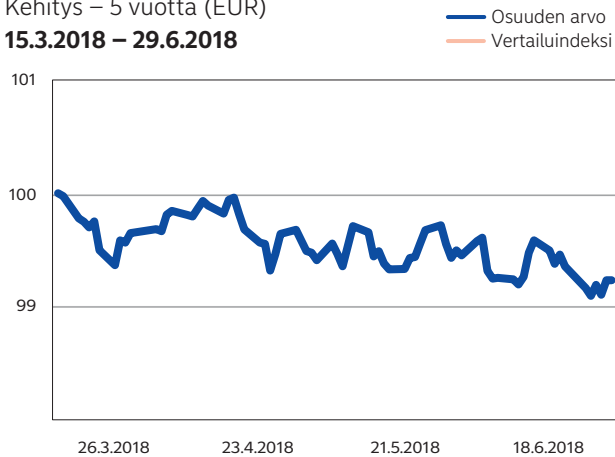
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

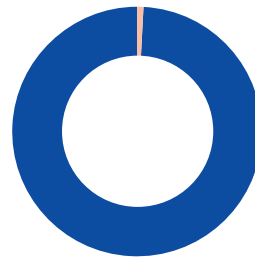
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
15.3.2018 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,11 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,89 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	9,92	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	100,1	-
Omistajien lukumäärä	6	-
Rahaston arvo, milj. EUR	1,0	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1,7	-
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-1,11
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,59
Juoksevat kulut A, %	0,59
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on syöttörahasa. Nora-rahastoperheen syöttörahasojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasojen ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasa ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkiota sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkiota sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund One Master	100,3	9,7955	EUR	1,00	982,4	98,89 %
Suomi yhteensä					982,4	98,89 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					982,4	98,89 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					982,4	98,89 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					982,4	98,89 %
Sijoitukset yhteensä					982,4	98,89 %
Kassa ja muut varat, netto					11,0	1,11 %
Rahaston arvo					993,4	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMA:n ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nora Two (EUR)

Sijoitusrahasto Nora Two (EUR) aloitti toimintansa 15.3.2018. Rahaston kasvuosuuden arvo laski 0,28 % toiminnan alusta kesäkuun 2018 loppuun mennessä. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Nora Two (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Two Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahastot.

Kohderahaston kehitys

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suu- resta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kauppasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskulkuun USA:n verouudistuksen avittamana, mikä ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia

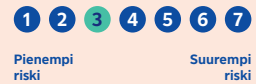
kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa arvopaperiperiostonsa vuoden päättyessä, mutta pitävänsä ohjauskorkonsa ennallaan kesän 2019 loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauskorkoaan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jatkuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajännitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden kannalta.

Rahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



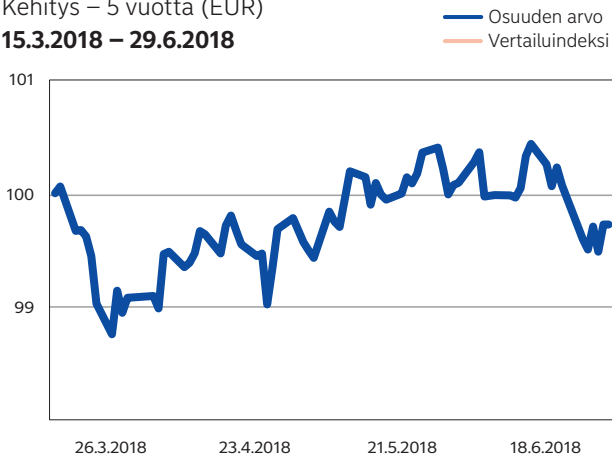
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

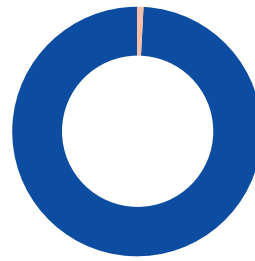
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
15.3.2018 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,07 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,93 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	9,97	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	101,5	-
Omistajien lukumäärä	18	-
Rahaston arvo, milj. EUR	1,0	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1,9	-
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-1,10
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Juoksevat kulut A, %	0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on syöttörahasa. Nora-rahastoperheen syöttörahasojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasojen ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloita hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasa ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Two Master	101,8	9,8395	EUR	1,00	1 001,5	98,93 %
Suomi yhteensä					1 001,5	98,93 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					1 001,5	98,93 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 001,5	98,93 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 001,5	98,93 %
Sijoitukset yhteensä					1 001,5	98,93 %
Kassa ja muut varat, netto					10,8	1,07 %
Rahaston arvo					1 012,3	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMA:n ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nora Three (EUR)

Sijoitusrahasto Nora Three (EUR) aloitti toimintansa 15.3.2018. Rahaston kasvuosuuden arvo nousi 0,58 % toiminnan alusta kesäkuun 2018 loppuun mennessä. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Nora Three (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Three Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahastot.

Kohderahaston kehitys

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suu- resta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kaup- pasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskul- kuaan USA:n veroudistuksen avittamana, mikä ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia

kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa arvopaperiperiostonsa vuoden päättyessä, mutta pitävänsä ohjauskorkonsa ennallaan kesän 2019 loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauskor- koaan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jat- kuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajän- nitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden kannalta.

Rahaston vastuullinen salkunhoito-organi- saatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



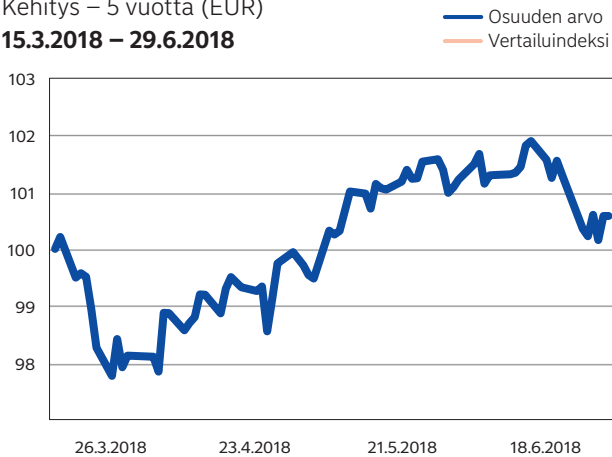
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keski- määräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto- osuuden arvonkehityksen vaihtelua vii- meisen viiden vuoden ajalta. Jos raha- sto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluo- kan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arvioin- tiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardi- poikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusva- lutassa tai ensisijaisessa merkintäva- lutassa.

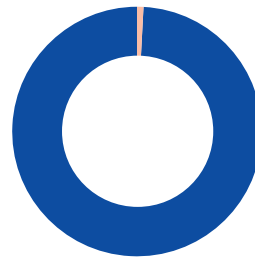
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
15.3.2018 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,08 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,92 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	10,06	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	106,1	-
Omistajien lukumäärä	106	-
Rahaston arvo, milj. EUR	1,1	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2,0	-
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-1,24
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Juoksevat kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on syöttörahasa. Nora-rahastoperheen syöttörahasojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasojen ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloita hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasa ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Three Master	106,3	9,9292	EUR	1,00	1 055,5	98,92 %
Suomi yhteensä					1 055,5	98,92 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					1 055,5	98,92 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 055,5	98,92 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 055,5	98,92 %
Sijoitukset yhteensä					1 055,5	98,92 %
Kassa ja muut varat, netto					11,6	1,08 %
Rahaston arvo					1 067,1	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMA:n ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nora Four (EUR)

Sijoitusrahasto Nora Four (EUR) aloitti toimintansa 15.3.2018. Rahaston kasvuosuuden arvo nousi 1,56 % toiminnan alusta kesäkuun 2018 loppuun mennessä. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Nora Four (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Four Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahastot.

Kohderahaston kehitys

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suuresta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kauppasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskulkuaan USA:n verouudistuksen avittamana, mikä ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia

kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa arvopaperiperiostonsa vuoden päättyessä, mutta pitävänsä ohjauskorkonsa ennallaan kesän 2019 loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauskorkoaan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jatkuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajännitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden kannalta.

Rahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



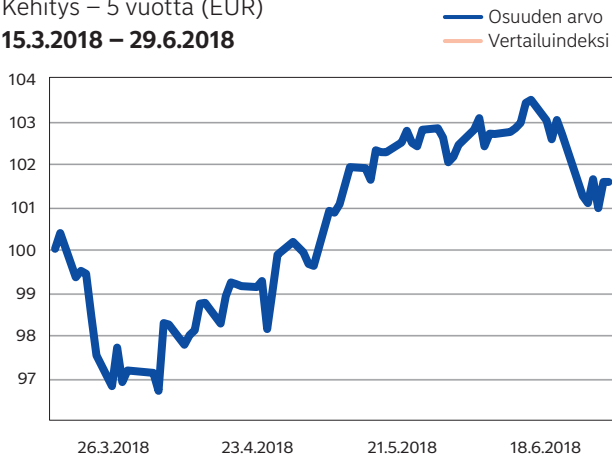
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

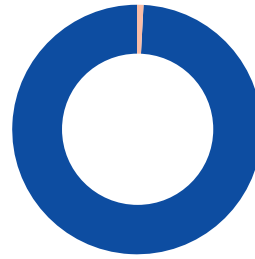
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
15.3.2018 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,09 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,91 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	10,16	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	104,5	-
Omistajien lukumäärä	95	-
Rahaston arvo, milj. EUR	1,1	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2,2	-
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-1,18
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Juoksevat kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloita hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Four Master	104,6	10,0342	EUR	1,00	1 049,5	98,91 %
Suomi yhteensä					1 049,5	98,91 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					1 049,5	98,91 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 049,5	98,91 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 049,5	98,91 %
Sijoitukset yhteensä					1 049,5	98,91 %
Kassa ja muut varat, netto					11,6	1,09 %
Rahaston arvo					1 061,1	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMA:n ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nora Five (EUR)

Sijoitusrahasto Nora Five (EUR) aloitti toimintansa 15.3.2018. Rahaston kasvuosuuden arvo nousi 2,25 % toiminnan alusta kesäkuun 2018 loppuun mennessä. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Nora Five (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Five Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahastot.

Kohderahaston kehitys

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suuresta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kauppasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskulkuaan USA:n verouudistuksen avittamana, mikä ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia

kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa arvopaperiperiostonsa vuoden päättyessä, mutta pitävänsä ohjauksorkonsa ennallaan kesän 2019 loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauksorkoaan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jatkuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajännitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden kannalta.

Rahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

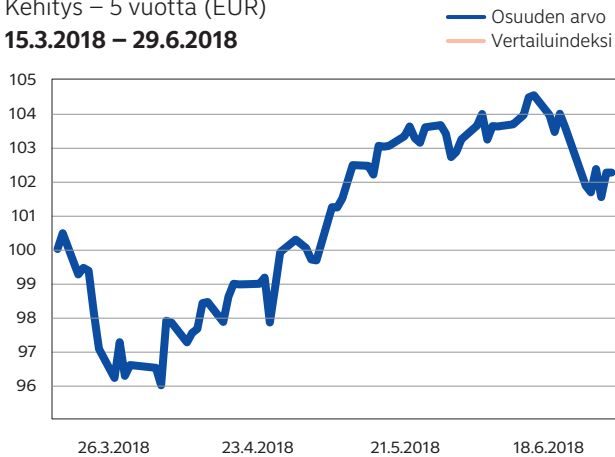
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

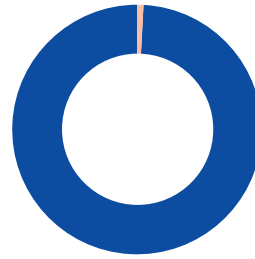
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
15.3.2018 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,01 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,99 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	10,22	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	104,4	-
Omistajien lukumäärä	70	-
Rahaston arvo, milj. EUR	1,1	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2,3	-
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-1,16
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Juoksevat kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on syöttörahasa. Nora-rahastoperheen syöttörahasojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasojen ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasa ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Five Master	104,5	10,1122	EUR	1,00	1 056,6	98,99 %
Suomi yhteensä					1 056,6	98,99 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					1 056,6	98,99 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 056,6	98,99 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 056,6	98,99 %
Sijoitukset yhteensä					1 056,6	98,99 %
Kassa ja muut varat, netto					10,8	1,01 %
Rahaston arvo					1 067,3	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMA:n ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nora One (NOK)

Sijoitusrahasto Nora One (NOK) aloitti toimintansa 16.4.2018. Rahaston kasvuosuuden arvo laski 0,39 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna toiminnan alusta kesäkuun 2018 loppuun mennessä. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.

Nora One (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora One Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahastot.

Kohderahaston kehitys

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suuresta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kauppasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskulkuaan USA:n verouudistuksen avittamana, mikä ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa

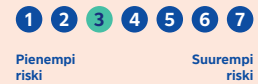
arvopaperiperiöstönsä vuoden päättyessä, mutta pitävänsä ohjauksorkonsa ennallaan kesän 2019 loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauksorkoaan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jatkuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajännitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden kannalta.

Rahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,83 ja +1,33 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

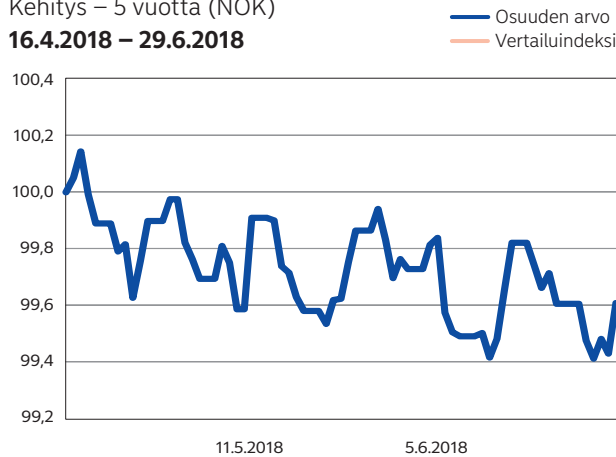
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

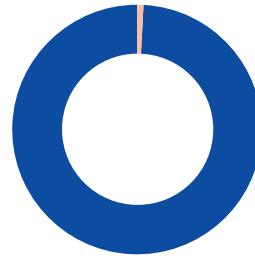
Kehitys – 5 vuotta (NOK)

16.4.2018 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 16.4.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,08 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,92 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, NOK	99,61	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	11,0	-
Omistajien lukumäärä	1	-
Rahaston arvo, milj. NOK	1,1	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1,3	-
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	0,24
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,59
Juoksevat kulut A, %	0,59
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin peria näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund One Master	11,6	9,7955	EUR	0,11	1 083,8	98,92 %
Suomi yhteensä					1 083,8	98,92 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					1 083,8	98,92 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 083,8	98,92 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 083,8	98,92 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 12-09-2018					0,3	0,03 %
Terminisopimukset yhteensä					0,3	0,03 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					0,3	0,03 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					0,3	0,03 %
Johdannaissopimukset yhteensä					0,3	0,03 %
Sijoitukset yhteensä					1 084,1	98,95 %
Kassa ja muut varat, netto					11,5	1,05 %
Rahaston arvo					1 095,7	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-981,2
NOK	981,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Merrill Lynch International
Nordea Bank AB

Nora Two (NOK)

Sijoitusrahasto Nora Two (NOK) aloitti toimintansa 16.4.2018. Rahaston kasvuosuuden arvo nousi 0,26 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna toiminnan alusta kesäkuun 2018 loppuun mennessä. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.

Nora Two (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Two Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahastot.

Kohderahaston kehitys

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suuresta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kauppasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskulkuaan USA:n verouudistuksen avittamana, mikä ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa

arvopaperiperiöstönsä vuoden päättyessä, mutta pitävänsä ohjauksensa ennallaan kesän 2019 loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauksensa kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jatkuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajännitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden kannalta.

Rahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,69 ja +1,10 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

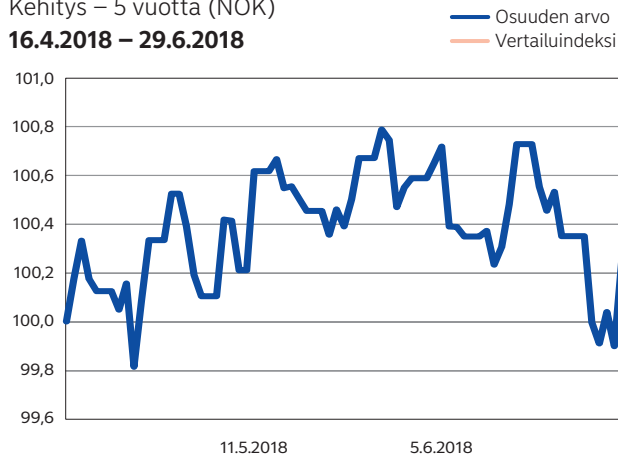
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

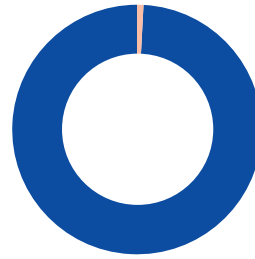
Kehitys – 5 vuotta (NOK)

16.4.2018 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 16.4.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,11 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,89 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, NOK	100,26	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	13,0	-
Omistajien lukumäärä	1	-
Rahaston arvo, milj. NOK	1,3	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1,7	-
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatilitteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	0,03
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Juoksevat kulut A, %	0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaissia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissia.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Two Master	13,8	9,8395	EUR	0,11	1 289,0	98,89 %
Suomi yhteensä					1 289,0	98,89 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					1 289,0	98,89 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 289,0	98,89 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 289,0	98,89 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 12-09-2018					0,3	0,02 %
Termiinisopimukset yhteensä					0,3	0,02 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					0,3	0,02 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					0,3	0,02 %
Johdannaissopimukset yhteensä					0,3	0,02 %
Sijoitukset yhteensä					1 289,3	98,92 %
Kassa ja muut varat, netto					14,1	1,08 %
Rahaston arvo					1 303,4	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-966,9
NOK	967,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Merrill Lynch International
Nordea Bank AB

Nora Three (NOK)

Sijoitusrahasto Nora Three (NOK) aloitti toimintansa 16.4.2018. Rahaston kasvuosuuden arvo nousi 1,43 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna toiminnan alusta kesäkuun 2018 loppuun mennessä. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.

Nora Three (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Three Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahastot.

Kohderahaston kehitys

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suuresta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kauppasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskulkuaan USA:n verouudistuksen avittamana, mikä ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa

arvopaperiperiöstönsä vuoden päättyessä, mutta pitävänsä ohjauksorkonsa ennallaan kesän 2019 loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauksorkoaan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jatkuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajännitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden kannalta.

Rahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,46 ja +0,72 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

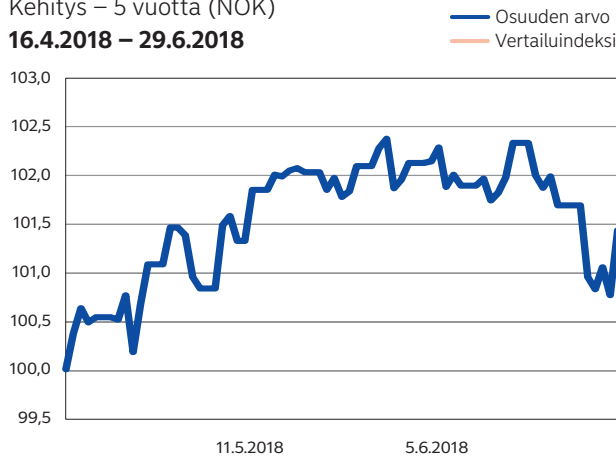
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

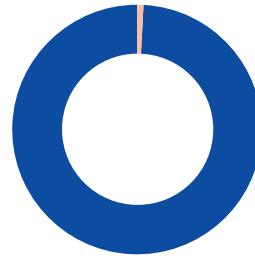
Kehitys – 5 vuotta (NOK)

16.4.2018 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 16.4.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,07 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,93 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, NOK	101,43	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	19,0	-
Omistajien lukumäärä	1	-
Rahaston arvo, milj. NOK	1,9	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2,7	-
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-0,24
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Juoksevat kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Three Master	20,2	9,9292	EUR	0,11	1 906,6	98,93 %
Suomi yhteensä					1 906,6	98,93 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					1 906,6	98,93 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 906,6	98,93 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 906,6	98,93 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 12-09-2018					0,3	0,02 %
Termiinisopimukset yhteensä					0,3	0,02 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					0,3	0,02 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					0,3	0,02 %
Johdannaissopimukset yhteensä					0,3	0,02 %
Sijoitukset yhteensä					1 906,9	98,95 %
Kassa ja muut varat, netto					20,3	1,05 %
Rahaston arvo					1 927,1	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-947,9
NOK	948,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Merrill Lynch International
Nordea Bank AB

Nora Four (NOK)

Sijoitusrahasto Nora Four (NOK) aloitti toimintansa 16.4.2018. Rahaston kasvuosuuden arvo nousi 2,74 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna toiminnan alusta kesäkuun 2018 loppuun mennessä. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.

Nora Four (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Four Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahastot.

Kohderahaston kehitys

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suuresta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kauppasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskulkuaan USA:n verouudistuksen avittamana, mikä ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa

arvopaperiperiostonsa vuoden päättyessä, mutta pitävänsä ohjauksorkonsa ennallaan kesän 2019 loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauksorkoaan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jatkuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajännitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden kannalta.

Rahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,23 ja +0,36 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

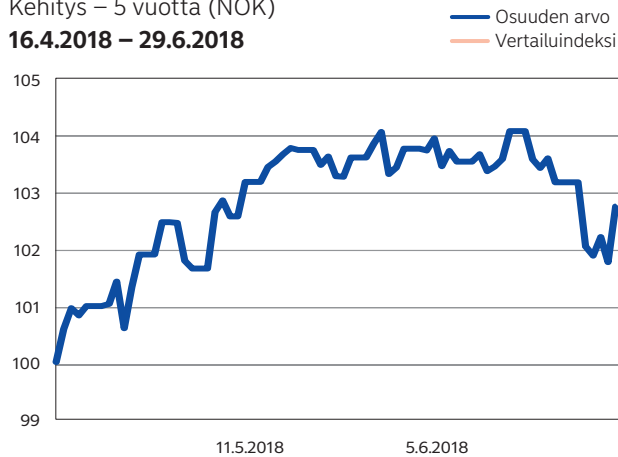
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

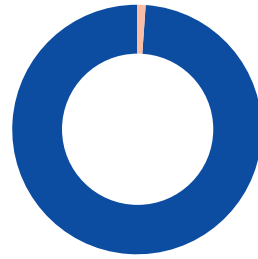
Kehitys – 5 vuotta (NOK)

16.4.2018 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 16.4.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,17 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,83 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, NOK	102,74	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	38,0	-
Omistajien lukumäärä	1	-
Rahaston arvo, milj. NOK	3,9	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	5,9	-
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-0,65
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Juoksevat kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Four Master	40,4	10,0342	EUR	0,11	3 858,7	98,83 %
Suomi yhteensä					3 858,7	98,83 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					3 858,7	98,83 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					3 858,7	98,83 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					3 858,7	98,83 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 12-09-2018					0,3	0,01 %
Termiinisopimukset yhteensä					0,3	0,01 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					0,3	0,01 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					0,3	0,01 %
Johdannaissopimukset yhteensä					0,3	0,01 %
Sijoitukset yhteensä					3 859,0	98,84 %
Kassa ja muut varat, netto					45,2	1,16 %
Rahaston arvo					3 904,2	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-933,6
NOK	933,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Nordea Bank AB

Nora Five (NOK)

Sijoitusrahasto Nora Five (NOK) aloitti toimintansa 16.4.2018. Rahaston kasvuosuuden arvo nousi 3,70 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna toiminnan alusta kesäkuun 2018 loppuun mennessä. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.

Nora Five (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Five Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahastot.

Kohderahaston kehitys

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suuresta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kauppasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskulkuaan USA:n verouudistuksen avittamana, mikä ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa

arvopaperiperiöstönsä vuoden päättyessä, mutta pitävänsä ohjauksorkonsa ennallaan kesän 2019 loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauksorkoaan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jatkuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajännitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden kannalta.

Rahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten käyttö on kuitenkin ollut kovin vähäistä ja osuus lähellä nolaa suhteessa rahaston arvoon. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

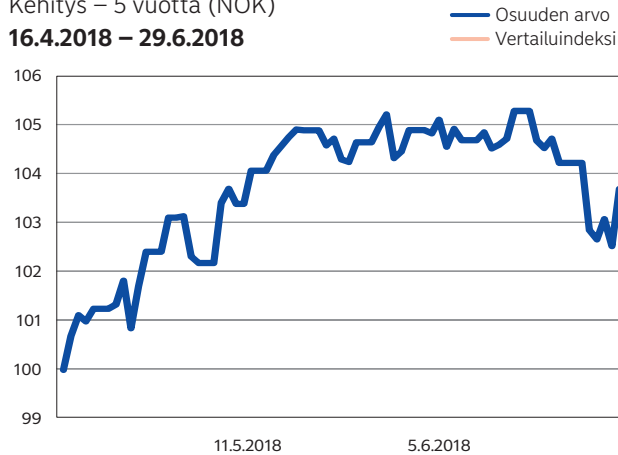
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

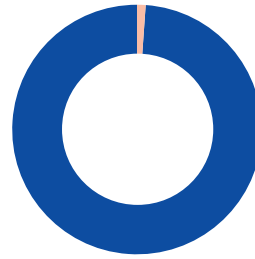
Kehitys – 5 vuotta (NOK)

16.4.2018 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 16.4.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,12 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,88 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, NOK	103,70	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	96,0	-
Omistajien lukumäärä	1	-
Rahaston arvo, milj. NOK	10,0	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	16,0	-
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatilitteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-0,37
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Juoksevat kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Five Master	102,2	10,1122	EUR	0,11	9 843,0	98,88 %
Suomi yhteensä					9 843,0	98,88 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					9 843,0	98,88 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					9 843,0	98,88 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					9 843,0	98,88 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 12-09-2018					0,3	0,00 %
Terminisopimukset yhteensä					0,3	0,00 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					0,3	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					0,3	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					0,3	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					9 843,4	98,88 %
Kassa ja muut varat, netto					111,4	1,12 %
Rahaston arvo					9 954,8	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-944,1
NOK	944,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Nordea Bank AB

Nora One (SEK)

Sijoitusrahasto Nora One (SEK):n kasvuosuuden arvo laski 1,17 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi-kesäkuussa 2018. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Nora One (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora One Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahastot.

Kohderahaston kehitys

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suuresta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kauppasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskulkuun USA:n verouudistuksen avittamana, mikä ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa

arvopaperiperiöstönsä vuoden päättyessä, mutta pitävänsä ohjauskorkonsa ennallaan kesän 2019 loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauskorkoaan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jatkuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajännitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden kannalta.

Rahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -4,35 ja +2,33 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

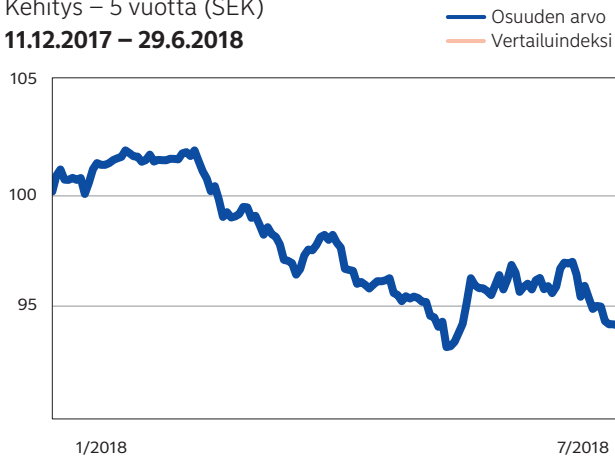
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkittäväluutassa.

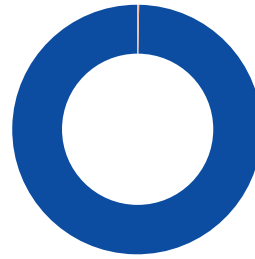
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
11.12.2017 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat -0,33 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 100,33 %

Avaintiedot

	30.6.2018	31.12.2017
Kasvuosuus A*, SEK	98,27	99,43
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	134,0	124,8
Omistajien lukumäärä	31	2
Rahaston arvo, milj. SEK	13,2	12,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	37,2	3,6
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

	30.6.2018
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	0,97
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,59
Juoksevat kulut A, %	0,59
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasa. Nora-rahastoperheen syöttörahasojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasojen ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasa ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin peria näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund One Master	129,0	9,7955	EUR	0,10	13 213,8	100,33 %
Suomi yhteensä					13 213,8	100,33 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					13 213,8	100,33 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					13 213,8	100,33 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					13 213,8	100,33 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2018					-183,8	-1,40 %
Termiinisopimukset yhteensä					-183,8	-1,40 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-183,8	-1,40 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-183,8	-1,40 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-183,8	-1,40 %
Sijoitukset yhteensä					13 030,1	98,94 %
Kassa ja muut varat, netto					140,1	1,06 %
Rahaston arvo					13 170,1	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-11 949,4
SEK	11 765,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Merrill Lynch International

Nora Two (SEK)

Sijoitusrahasto Nora Two (SEK):n kasvuosuuden arvo nousi 0,26 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi-kesäkuussa 2018. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Nora Two (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Two Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahastot.

Kohderahaston kehitys

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suuresta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kauppasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskulkuun USA:n verouudistuksen avittamana, mikä ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa

arvopaperiperiöstönsä vuoden päättyessä, mutta pitävänsä ohjauskorkonsa ennallaan kesän 2019 loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauskorkoaan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jatkuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajännitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden kannalta.

Rahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -3,47 ja +1,95 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



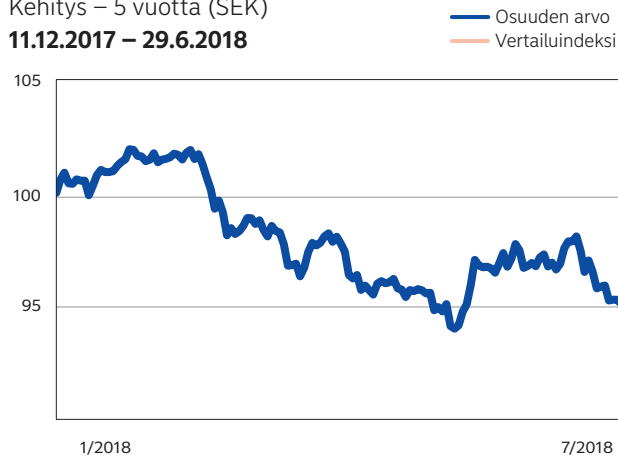
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkittäväluutassa.

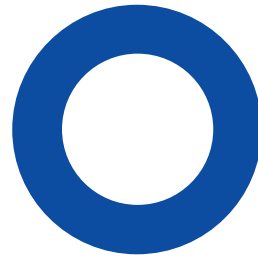
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
11.12.2017 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat -0,16 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 100,16 %

Avaintiedot

	30.6.2018	31.12.2017
Kasvuosuus A*, SEK	99,44	99,18
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	150,4	125,4
Omistajien lukumäärä	226	8
Rahaston arvo, milj. SEK	15,0	12,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	41,9	3,9
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

	30.6.2018
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-3,74
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Juoksevat kulut A, %	0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahaso. Nora-rahastoperheen syöttörahasojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasojen ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahaso ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Two Master	145,6	9,8395	EUR	0,10	14 977,9	100,16 %
Suomi yhteensä					14 977,9	100,16 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					14 977,9	100,16 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					14 977,9	100,16 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					14 977,9	100,16 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2018					-171,3	-1,15 %
Terminisopimukset yhteensä					-171,3	-1,15 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-171,3	-1,15 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-171,3	-1,15 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-171,3	-1,15 %
Sijoitukset yhteensä					14 806,6	99,01 %
Kassa ja muut varat, netto					147,9	0,99 %
Rahaston arvo					14 954,6	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-11 269,3
SEK	11 098,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Merrill Lynch International

Nora Three (SEK)

Sijoitusrahasto Nora Three (SEK):n kasvuosuuden arvo nousi 2,54 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2018. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Nora Three (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Three Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahastot.

Kohderahaston kehitys

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suuresta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kauppasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskulkuun USA:n verouudistuksen avittamana, mikä ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa

arvopaperiperiöstönsä vuoden päättyessä, mutta pitävänsä ohjauskorkonsa ennallaan kesän 2019 loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauskorkoaan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jatkuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajännitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden kannalta.

Rahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -1,96 ja +1,29 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

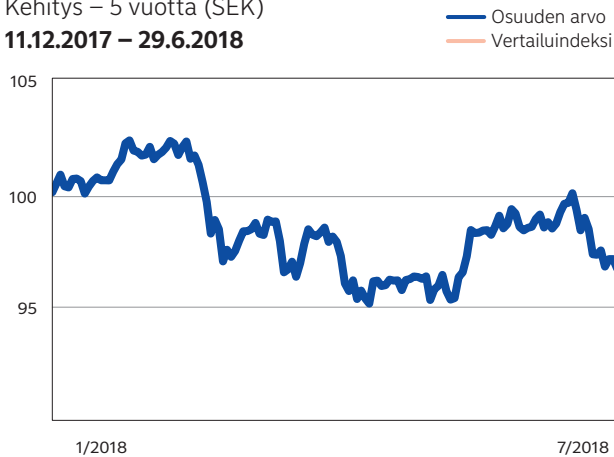
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

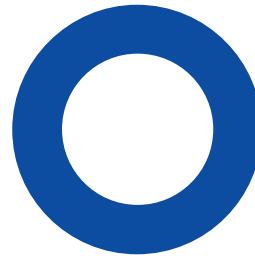
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
11.12.2017 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,18 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,82 %

Avaintiedot

	30.6.2018	31.12.2017
Kasvuosuus A*, SEK	101,30	98,80
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	299,3	125,4
Omistajien lukumäärä	1 045	15
Rahaston arvo, milj. SEK	30,3	12,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	60,5	4,2
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

	30.6.2018
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-12,01
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Juoksevat kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahaso. Nora-rahastoperheen syöttörahasojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasojen ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahaso ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuosikatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaissia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissia.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Three Master	291,5	9,9292	EUR	0,10	30 269,3	99,82 %
Suomi yhteensä					30 269,3	99,82 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					30 269,3	99,82 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					30 269,3	99,82 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					30 269,3	99,82 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2018					-226,6	-0,75 %
Terminisopimukset yhteensä					-226,6	-0,75 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-226,6	-0,75 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-226,6	-0,75 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-226,6	-0,75 %
Sijoitukset yhteensä					30 042,7	99,08 %
Kassa ja muut varat, netto					280,2	0,92 %
Rahaston arvo					30 322,9	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-15 151,3
SEK	14 924,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International

Nora Four (SEK)

Sijoitusrahasto Nora Four (SEK):n kasvuosuuden arvo nousi 5,21 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi-kesäkuussa 2018. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Nora Four (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Four Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahastot.

Kohderahaston kehitys

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suuresta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kauppasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskulkuun USA:n verouudistuksen avittamana, mikä ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa

arvopaperiperiöstönsä vuoden päättyessä, mutta pitävänsä ohjauskorkonsa ennallaan kesän 2019 loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauskorkoaan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jatkuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajännitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden kannalta.

Rahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -1,05 ja +0,62 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

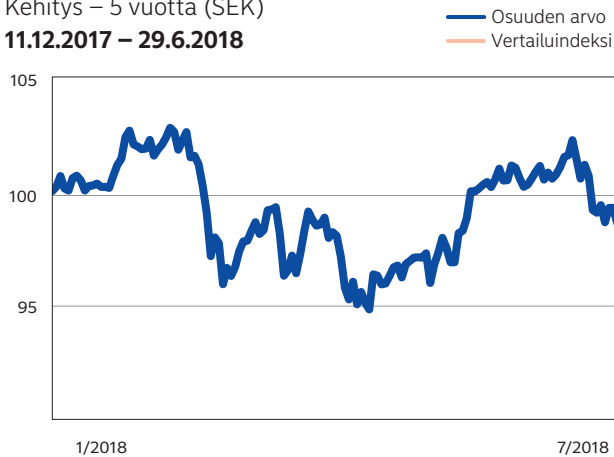
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkittäväluutassa.

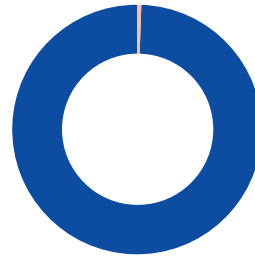
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
11.12.2017 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,57 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,43 %

Avaintiedot

	30.6.2018	31.12.2017
Kasvuosuus A*, SEK	103,60	98,46
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	224,2	128,2
Omistajien lukumäärä	786	22
Rahaston arvo, milj. SEK	23,2	12,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	59,3	4,6
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

	30.6.2018
Osuuden volatilitteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-6,30
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Juoksevat kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahaso. Nora-rahastoperheen syöttörahasojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasojen ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahaso ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Four Master	220,1	10,0342	EUR	0,10	23 092,1	99,43 %
Suomi yhteensä					23 092,1	99,43 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					23 092,1	99,43 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					23 092,1	99,43 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					23 092,1	99,43 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2018					-89,7	-0,39 %
Termiinisopimukset yhteensä					-89,7	-0,39 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-89,7	-0,39 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-89,7	-0,39 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-89,7	-0,39 %
Sijoitukset yhteensä					23 002,4	99,04 %
Kassa ja muut varat, netto					222,4	0,96 %
Rahaston arvo					23 224,8	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-5 786,4
SEK	5 696,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International

Nora Five (SEK)

Sijoitusrahasto Nora Five (SEK):n kasvuosuuden arvo nousi 6,95 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi-kesäkuussa 2018. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Nora Five (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Five Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahastot.

Kohderahaston kehitys

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suuresta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kauppasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskulkuun USA:n verouudistuksen avittamana, mikä ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa

arvopaperiperiöstönsä vuoden päättyessä, mutta pitävänsä ohjauskorkonsa ennallaan kesän 2019 loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauskorkoaan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jatkuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajännitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden kannalta.

Rahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,45 ja +0,14 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



1 2 3 4 5 6 7
Pienempi riski Suurempi riski

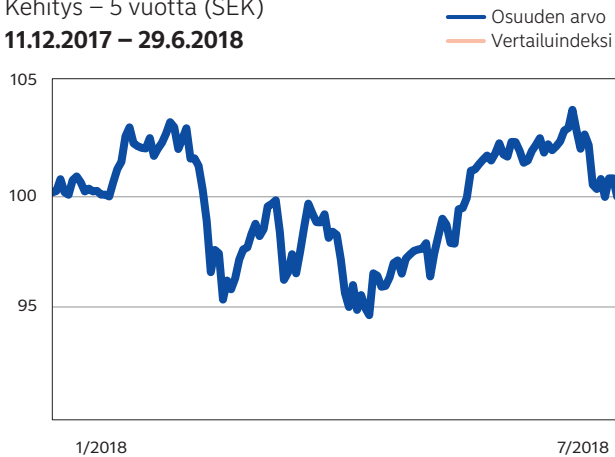
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkittäväluutassa.

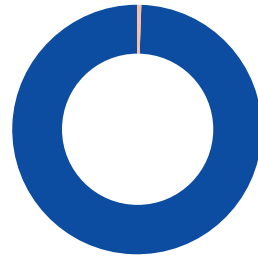
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
11.12.2017 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,82 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,18 %

Avaintiedot

	30.6.2018	31.12.2017
Kasvuosuus A*, SEK	105,01	98,18
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	201,1	150,9
Omistajien lukumäärä	383	34
Rahaston arvo, milj. SEK	21,1	14,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	67,1	5,8
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

	30.6.2018
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-3,54
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Juoksevat kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasa. Nora-rahastoperheen syöttörahasojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasojen ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasa ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaissia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissia.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Five Master	198,1	10,1122	EUR	0,10	20 948,5	99,18 %
Suomi yhteensä					20 948,5	99,18 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					20 948,5	99,18 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					20 948,5	99,18 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					20 948,5	99,18 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2018					-31,9	-0,15 %
Termiinisopimukset yhteensä					-31,9	-0,15 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-31,9	-0,15 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-31,9	-0,15 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-31,9	-0,15 %
Sijoitukset yhteensä					20 916,6	99,03 %
Kassa ja muut varat, netto					205,5	0,97 %
Rahaston arvo					21 122,1	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-2 102,1
SEK	2 070,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International

Nora One Master

Sijoitusrahasto Nora One Masterin kasvuosuuden arvo laski 1,66 % tammi–kesäkuussa 2018. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suu-
resta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kaup-
pasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä
Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta
tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä
yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskul-
kuaan USA:n verouudistuksen avittamana, mikä
ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia
kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa
arvopaperiperiöstonsa vuoden päättyessä, mutta
pitävänsä ohjauskorkonsa ennallaan kesän 2019
loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauskor-

koan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jat-
kuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajän-
nitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja
merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden
kannalta.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat
Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli
11.12.2017 alkaen.

Maria Qundos ja Per Walter

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.
Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



Pienempi
riski

Suurempi
riski

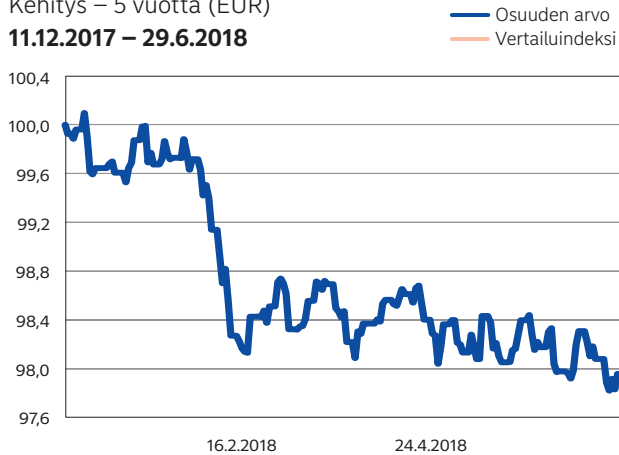
Huomaathan, että rahasto-osuuden
arvonkehitykseen liittyy matala, keski-
määräinen tai korkea riski yllä olevan
riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5
keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-
osuuden arvonkehityksen vaihtelua vii-
meisen viiden vuoden ajalta. Jos rahas-
to on toiminut alle viisi vuotta, riskiluo-
kan laskemisessa käytetään rahaston
vertailuindeksin kehitystä, ja tämän
puuttuessa muuta objektiivista arvioin-
tiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden
toteutunutta volatiliiteettia (standardi-
poikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa
rahaston riskitasoa rahaston perusva-
luutassa tai ensisijaisessa merkintäva-
luutassa.

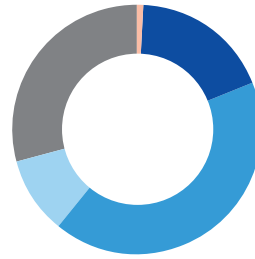
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
11.12.2017 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,09 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 18,05 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 41,91 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 9,99 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 28,96 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	9,80	9,96
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	251,0	123,0
Omistajien lukumäärä	1	1
Rahaston arvo, milj. EUR	2,5	1,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5,5	0,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatilitteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	0,47
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,59
Juoksevat kulut A, %	0,59
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen syytörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Silloin, kun syytörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuosikatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myydessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF 0,20 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	0,3	1 105,6300	SEK	10,46	36,7	1,49 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,2	103,8600	EUR	1,00	17,5	0,71 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,4	114,5600	EUR	1,00	50,2	2,04 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,1	118,5700	EUR	1,00	8,6	0,35 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,1	82,7900	EUR	1,00	8,6	0,35 %
Luxemburg yhteensä					121,7	4,95 %
Suomi						
Nordea European Index Fund I Growth	0,5	25,6912	EUR	1,00	11,7	0,48 %
Nordea Global Index Fund I Growth	2,6	19,5267	EUR	1,00	50,1	2,04 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	5,6	11,0623	EUR	1,00	61,9	2,52 %
Suomi yhteensä					123,8	5,03 %
Osakerahastot yhteensä					245,5	9,99 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	3,2	92,6000	EUR	1,00	293,9	11,95 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	2,7	134,1900	EUR	1,00	368,0	14,97 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	3,9	93,6700	EUR	1,00	368,5	14,99 %
Luxemburg yhteensä					1 030,3	41,91 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					1 030,3	41,91 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Euro Liquidity Fund A growth	34,9	10,1931	EUR	1,00	355,6	14,47 %
Nordea Moderate Yield A growth	34,1	10,4373	EUR	1,00	356,4	14,50 %
Suomi yhteensä					712,0	28,96 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					712,0	28,96 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 987,8	80,86 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	3,6	122,6300	EUR	1,00	443,8	18,05 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					443,8	18,05 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					443,8	18,05 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					2 431,6	98,91 %
Sijoitukset yhteensä					2 431,6	98,91 %
Kassa ja muut varat, netto					26,8	1,09 %
Rahaston arvo					2 458,4	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMA:n ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nora Two Master

Sijoitusrahasto Nora Two Masterin kasvuosuuden arvo laski 1,23 % tammi–kesäkuussa 2018. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suu-
resta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kaup-
pasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä
Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta
tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä
yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskul-
kuaan USA:n verouudistuksen avittamana, mikä
ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia
kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa
arvopaperiperiöstönsä vuoden päättyessä, mutta
pitävänsä ohjauskorkonsa ennallaan kesän 2019
loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauskor-

koan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jat-
kuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajän-
nitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja
merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden
kannalta.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat
Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli
11.12.2017 alkaen.

Maria Qundos ja Per Walter

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.
Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



**Pienempi
riski**

**Suurempi
riski**

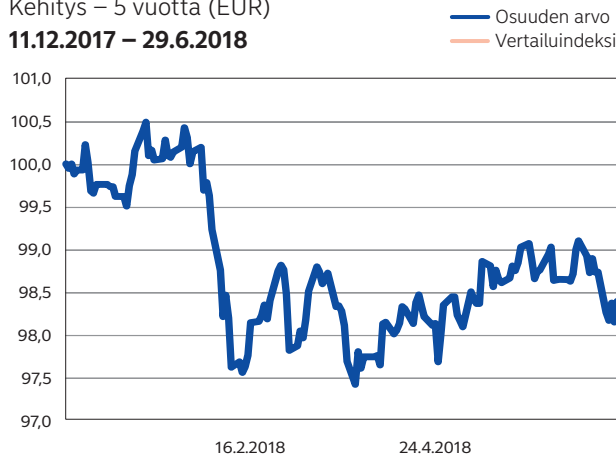
Huomaathan, että rahasto-osuuden
arvonkehitykseen liittyy matala, keski-
määräinen tai korkea riski yllä olevan
riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5
keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-
osuuden arvonkehityksen vaihtelua vii-
meisen viiden vuoden ajalta. Jos rahast-
to on toiminut alle viisi vuotta, riskiluo-
kan laskemisessa käytetään rahaston
vertailuindeksin kehitystä, ja tämän
puuttuessa muuta objektiivista arvioin-
tiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden
toteutunutta volatiliiteettia (standardi-
poikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa
rahaston riskitasoa rahaston perusva-
luutassa tai ensisijaisessa merkintäva-
luutassa.

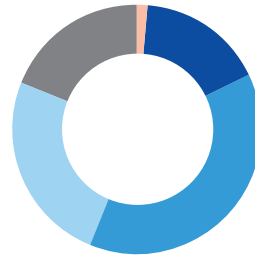
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
11.12.2017 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,66 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 16,32 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 38,27 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 24,91 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 18,84 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	9,84	9,96
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	271,1	123,9
Omistajien lukumäärä	1	1
Rahaston arvo, milj. EUR	2,7	1,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6,1	0,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	2,94
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Juoksevat kulut A, %	0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen syytörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Silloin, kun syytörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF 0,20 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	0,9	1 105,6300	SEK	10,46	99,7	3,74 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,5	103,8600	EUR	1,00	47,7	1,79 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	1,2	114,5600	EUR	1,00	135,7	5,09 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,2	118,5700	EUR	1,00	23,3	0,87 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,3	82,7900	EUR	1,00	23,3	0,87 %
Luxemburg yhteensä					329,7	12,36 %
Suomi						
Nordea European Index Fund I Growth	1,2	25,6912	EUR	1,00	31,6	1,18 %
Nordea Global Index Fund I Growth	7,0	19,5267	EUR	1,00	135,8	5,09 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	15,1	11,0623	EUR	1,00	167,3	6,27 %
Suomi yhteensä					334,8	12,55 %
Osakerahastot yhteensä					664,4	24,91 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	3,1	92,6000	EUR	1,00	290,3	10,88 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	2,7	134,1900	EUR	1,00	366,7	13,75 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	3,9	93,6700	EUR	1,00	364,0	13,65 %
Luxemburg yhteensä					1 021,0	38,28 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					1 021,0	38,28 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Euro Liquidity Fund A growth	24,7	10,1931	EUR	1,00	252,1	9,45 %
Nordea Moderate Yield A growth	24,0	10,4373	EUR	1,00	250,4	9,39 %
Suomi yhteensä					502,4	18,84 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					502,4	18,84 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					2 187,9	82,02 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	3,5	122,6300	EUR	1,00	435,2	16,32 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					435,2	16,32 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					435,2	16,32 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					2 623,1	98,34 %
Sijoitukset yhteensä					2 623,1	98,34 %
Kassa ja muut varat, netto					44,3	1,66 %
Rahaston arvo					2 667,4	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nora Three Master

Sijoitusrahasto Nora Three Masterin kasvuosuuden arvo laski 0,39 % tammi–kesäkuussa 2018. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suu-
resta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kaup-
pasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä
Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta
tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä
yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskul-
kuaan USA:n verouudistuksen avittamana, mikä
ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia
kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa
arvopaperiperiöstönsä vuoden päättyessä, mutta
pitävänsä ohjauskorkonsa ennallaan kesän 2019
loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauskor-

koan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jat-
kuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajän-
nitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja
merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden
kannalta.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat
Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli
11.12.2017 alkaen.

Maria Qundos ja Per Walter

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.
Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi
riski

Suurempi
riski

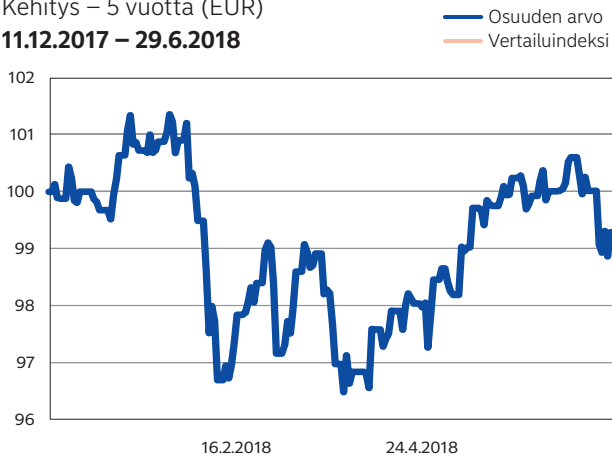
Huomaathan, että rahasto-osuuden
arvonkehitykseen liittyy matala, keski-
määräinen tai korkea riski yllä olevan
riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5
keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-
osuuden arvonkehityksen vaihtelua vii-
meisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto
on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan
laskemisessa käytetään rahaston
vertailuindeksin kehitystä, ja tämän
puuttuessa muuta objektiivista arvioin-
tiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden
toteutunutta volatiliiteettia (standardi-
poikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa
rahaston riskitasoa rahaston perusva-
luutassa tai ensisijaisessa merkintäva-
luutassa.

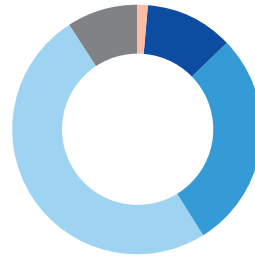
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
11.12.2017 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,44 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 11,50 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 28,38 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 49,77 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 8,91 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	9,93	9,97
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	427,8	123,4
Omistajien lukumäärä	1	1
Rahaston arvo, milj. EUR	4,2	1,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8,2	0,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	13,16
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Juoksevat kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Silloin, kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on luetteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF 0,20 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	3,0	1 105,6300	SEK	10,46	321,5	7,57 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	1,5	103,8600	EUR	1,00	151,5	3,57 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	3,8	114,5600	EUR	1,00	430,1	10,13 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,6	118,5700	EUR	1,00	74,6	1,76 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,9	82,7900	EUR	1,00	74,5	1,75 %
Luxemburg yhteensä					1 052,3	24,77 %
Suomi						
Nordea European Index Fund I Growth	3,9	25,6912	EUR	1,00	101,0	2,38 %
Nordea Global Index Fund I Growth	22,1	19,5267	EUR	1,00	431,0	10,14 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	48,0	11,0623	EUR	1,00	530,6	12,49 %
Suomi yhteensä					1 062,6	25,01 %
Osakerahastot yhteensä					2 114,9	49,78 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	3,7	92,6000	EUR	1,00	338,3	7,96 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	3,3	134,1900	EUR	1,00	444,0	10,45 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	4,5	93,6700	EUR	1,00	423,2	9,96 %
Luxemburg yhteensä					1 205,4	28,38 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					1 205,4	28,38 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Euro Liquidity Fund A growth	18,6	10,1931	EUR	1,00	189,3	4,46 %
Nordea Moderate Yield A growth	18,1	10,4373	EUR	1,00	189,1	4,45 %
Suomi yhteensä					378,4	8,91 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					378,4	8,91 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					3 698,7	87,07 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	4,0	122,6300	EUR	1,00	488,4	11,50 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					488,4	11,50 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					488,4	11,50 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					4 187,1	98,56 %
Sijoitukset yhteensä					4 187,1	98,56 %
Kassa ja muut varat, netto					61,0	1,44 %
Rahaston arvo					4 248,1	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nora Four Master

Sijoitusrahasto Nora Four Masterin kasvuosuuden arvo nousi 0,57 % tammi–kesäkuussa 2018. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suu-
resta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kaup-
pasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä
Donald Trumpin ja Kim Jong-Unin historiallisesta
tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä
yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskul-
kuaan USA:n verouudistuksen avittamana, mikä
ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia
kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa
arvopaperiperiöstönsä vuoden päättyessä, mutta
pitävänsä ohjauskorkonsa ennallaan kesän 2019
loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauskor-

koan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jat-
kuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajän-
nitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja
merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden
kannalta.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat
Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli
11.12.2017 alkaen.

Maria Qundos ja Per Walter

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.
Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi
riski

Suurempi
riski

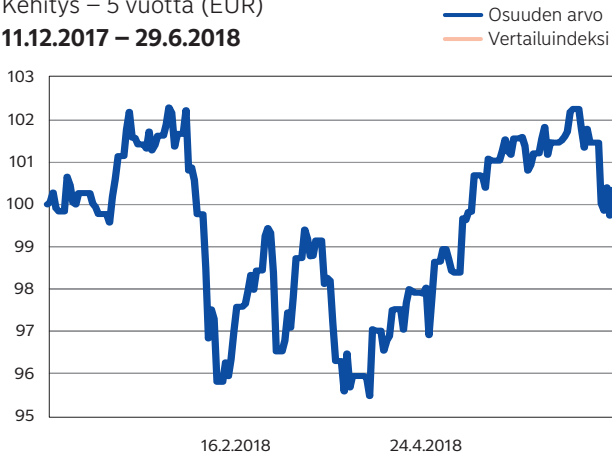
Huomaathan, että rahasto-osuuden
arvonkehitykseen liittyy matala, keski-
määräinen tai korkea riski yllä olevan
riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5
keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-
osuuden arvonkehityksen vaihtelua vii-
meisen viiden vuoden ajalta. Jos rahas-
to on toiminut alle viisi vuotta, riskiluo-
kan laskemisessa käytetään rahaston
vertailuindeksin kehitystä, ja tämän
puuttuessa muuta objektiivista arvioin-
tiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden
toteutunutta volatiliiteettia (standardi-
poikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa
rahaston riskitasoa rahaston perusva-
luutassa tai ensisijaisessa merkintäva-
luutassa.

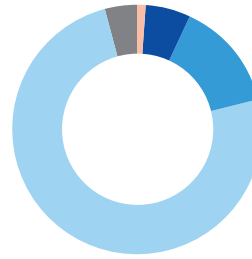
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
11.12.2017 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,24 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 5,92 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 14,06 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 74,83 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 3,95 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	10,03	9,98
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	374,7	126,5
Omistajien lukumäärä	1	1
Rahaston arvo, milj. EUR	3,8	1,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8,6	0,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatilitteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	6,92
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Juoksevat kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen syytörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Silloin, kun syytörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuosikatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myydessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on luettelut sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF 0,20 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	4,0	1 105,6300	SEK	10,46	427,8	11,38 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	1,9	103,8600	EUR	1,00	201,6	5,36 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	5,0	114,5600	EUR	1,00	572,3	15,22 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,8	118,5700	EUR	1,00	99,3	2,64 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	1,2	82,7900	EUR	1,00	99,2	2,64 %
Luxemburg yhteensä					1 400,2	37,24 %
Suomi						
Nordea European Index Fund I Growth	5,2	25,6912	EUR	1,00	134,3	3,57 %
Nordea Global Index Fund I Growth	29,4	19,5267	EUR	1,00	573,4	15,25 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	63,8	11,0623	EUR	1,00	706,0	18,78 %
Suomi yhteensä					1 413,8	37,60 %
Osakerahastot yhteensä					2 814,0	74,84 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	1,6	92,6000	EUR	1,00	150,0	3,99 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	1,4	134,1900	EUR	1,00	190,9	5,08 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	2,0	93,6700	EUR	1,00	187,7	4,99 %
Luxemburg yhteensä					528,6	14,06 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					528,6	14,06 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Euro Liquidity Fund A growth	7,3	10,1931	EUR	1,00	74,4	1,98 %
Nordea Moderate Yield A growth	7,1	10,4373	EUR	1,00	74,1	1,97 %
Suomi yhteensä					148,5	3,95 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					148,5	3,95 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					3 491,1	92,84 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	1,8	122,6300	EUR	1,00	222,7	5,92 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					222,7	5,92 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					222,7	5,92 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					3 713,8	98,76 %
Sijoitukset yhteensä					3 713,8	98,76 %
Kassa ja muut varat, netto					46,5	1,24 %
Rahaston arvo					3 760,2	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nora Five Master

Sijoitusrahasto Nora Five Masterin kasvuosuuden arvo nousi 1,35 % tammi–kesäkuussa 2018. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suu-
resta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kaup-
pasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä
Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta
tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä
yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskul-
kuaan USA:n verouudistuksen avittamana, mikä
ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia
kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa
arvopaperiperiöstonsa vuoden päättyessä, mutta
pitävänsä ohjauskorkonsa ennallaan kesän 2019
loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauskor-

koan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jat-
kuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajän-
nitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja
merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden
kannalta.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat
Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli
11.12.2017 alkaen.

Maria Qundos ja Per Walter

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan
vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai
tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdet-
lut 6,88–35,13 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kau-
den aikana.

Riskitaso



5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi
riski

Suurempi
riski

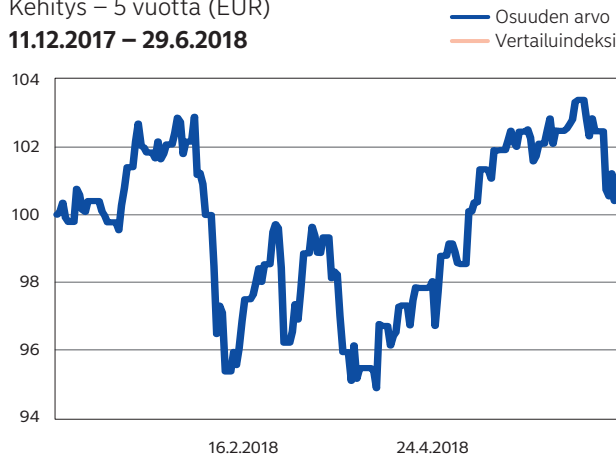
Huomaathan, että rahasto-osuuden
arvonkehitykseen liittyy matala, keski-
määräinen tai korkea riski yllä olevan
riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5
keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-
osuuden arvonkehityksen vaihtelua vii-
meisen viiden vuoden ajalta. Jos rahas-
to on toiminut alle viisi vuotta, riskiluo-
kan laskemisessa käytetään rahaston
vertailuindeksin kehitystä, ja tämän
puuttuessa muuta objektiivista arvioin-
tiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden
toteutunutta volatiliiteettia (standardi-
poikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa
rahaston riskitasoa rahaston perusva-
luutassa tai ensisijaisessa merkintäva-
luutassa.

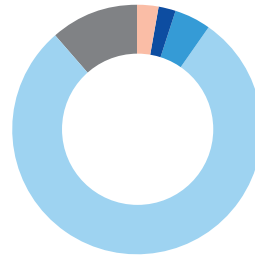
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
11.12.2017 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,95 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 2,10 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 4,88 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 78,74 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 11,33 %

Avaintiedot

	30.6.2018	31.12.2017
Kasvuosuus A*, EUR	10,11	9,98
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	414,4	148,7
Omistajien lukumäärä	1	1
Rahaston arvo, milj. EUR	4,2	1,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	10,5	0,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	30.6.2018
Osuuden volatilitteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	0,17
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Juoksevat kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen syytörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Silloin, kun syytörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevilla kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotikatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Muita lisätietoja

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myydessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF 0,20 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	5,4	1 105,6300	SEK	10,46	572,7	13,67 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	2,6	103,8600	EUR	1,00	269,9	6,44 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	6,7	114,5600	EUR	1,00	766,0	18,28 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	1,1	118,5700	EUR	1,00	132,9	3,17 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	1,6	82,7900	EUR	1,00	132,7	3,17 %
Luxemburg yhteensä					1 874,2	44,72 %
Suomi						
Nordea European Index Fund I Growth	7,0	25,6912	EUR	1,00	179,8	4,29 %
Nordea Global Index Fund I Growth	39,3	19,5267	EUR	1,00	767,5	18,32 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	43,2	11,0623	EUR	1,00	477,8	11,40 %
Suomi yhteensä					1 425,1	34,01 %
Osakerahastot yhteensä					3 299,3	78,73 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HYE-EUR	0,6	92,6000	EUR	1,00	59,1	1,41 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	0,5	134,1900	EUR	1,00	72,9	1,74 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	0,8	93,6700	EUR	1,00	72,7	1,73 %
Luxemburg yhteensä					204,7	4,88 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					204,7	4,88 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Euro Liquidity Fund A growth	23,2	10,1931	EUR	1,00	236,4	5,64 %
Nordea Moderate Yield A growth	22,9	10,4373	EUR	1,00	238,5	5,69 %
Suomi yhteensä					474,9	11,33 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					474,9	11,33 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					3 978,9	94,95 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	0,7	122,6300	EUR	1,00	88,0	2,10 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					88,0	2,10 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					88,0	2,10 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					4 066,9	97,05 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2018	0,2	17,0000	USD	1,16	2,9	0,07 %
Futuurisopimukset yhteensä					2,9	0,07 %
Osakejohdannaiset yhteensä					2,9	0,07 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					2,9	0,07 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 27-08-2018					-4,6	-0,11 %
Termiinisopimukset yhteensä					-4,6	-0,11 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-4,6	-0,11 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-4,6	-0,11 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-1,7	-0,04 %
Sijoitukset yhteensä					4 065,2	97,01 %
Kassa ja muut varat, netto					125,4	2,99 %
Rahaston arvo					4 190,5	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A						100,00 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-470,1
USD	465,4

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	470,1
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC

Nordea Allokeringfond

Sijoitusrahasto Nordea Allokeringfond aloitti toimintansa 4.6.2018. Rahaston kasvuosuuden arvo nousi 1,08 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna toiminnan alusta kesäkuun 2018 loppuun mennessä. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.

Rahasto saa tuottoa pääasiassa taktisista positioista, jotka perustuvat näkemyksemme osake-, joukkolaina- ja luottomarkkinoiden mahdollisuuksista. Taktisia positioita käytetään kustannustehokkaasti indeksijohdannaisten kautta. Taktiset positiot edustavat näkemystä eri omaisuuslajien markkinoiden yleisestä suunnasta, eivätkä niinkään yksittäisistä arvopapereista. Varat, joita ei käytetä johdannaistapahtumien vakuutena, sijoitetaan lyhyen ja keskipitkän aikavälin joukkolainoihin pääasiassa Norjan kruunuissa sekä Saksan ja USA:n valtionlainoihin. Pieni osa salkusta sijoitetaan likvideihin vaihtoehtoisin yhdistelmärahastoihin, joiden tavoitteena on saavuttaa hyvää tuottoa markkinakehityksestä riippumatta.

Alussa rahaston sijoituksissa otettiin huomioon, että osake- ja luottomarkkinoiden odotettiin nousevan korkeammalle tasolle ja pitkäaikaisen korkojen laskevan. Indikaattorimme ovat ennakoineet riskipitoisten omaisuusluokkien kysynnän vaihtelua markkinoilla, minkä mukaan salkkuun on tehty vastaavia muutoksia. Tuottoja paransivat eniten pitkän aikavälin valtionlainat,

jotka heijastelivat pitkien korkojen laskua globaaleilla joukkolainamarkkinoilla. Taktiset osakepositiot sen sijaan heikensivät tuottoja hieman.

Osakepositio oli neutraali, sillä pitkän aikavälin hyvän osakennäkö ja negatiivinen taktinen lyhyen aikavälin näkö kumosivat toinen toisensa. Suhtaudumme myönteisesti lainojen näkömiin, sillä indikaattorimme ennakoivat maksuhäiriöiden vähenemistä, eivätkä makrotalouden suunta tai valtionlainoihin liittyvien riskipreemioiden vähäinen vaihtelu anna aiheita huoleen. Korkoriskien näkömät suosivat pitkän aikavälin joukkolainoja käteisen sijaan, sillä pitkän aikavälin joukkolainojen duraatiopremio ylittää kätevästi kasvu- ja inflaatoriskit sekä Euroopan että USA:n joukkolainamarkkinoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus Carøe toiminnan alusta eli 4.6.2018 alkaen.

Claus Carøe

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaista, vakioituja korko- ja osakejohdannaista sekä valuuttajohdannaista saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa sekä suojautuakseen valuuttariskeille. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,00–332,68 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

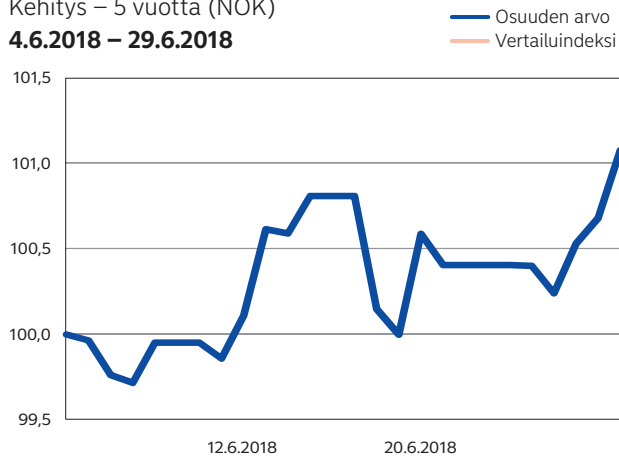
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

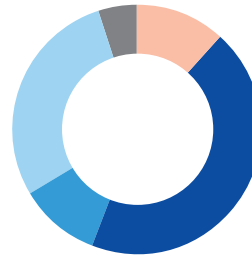
Kasvuosuuden arvo B

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
4.6.2018 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 4.6.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 11,68 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 44,31 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 10,48 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 28,65 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 4,88 %

Avaintiedot

	30.6.2018	31.12.2017
Kasvuosuus C*, NOK	101,08	-
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	4 909,3	-
Omistajien lukumäärä	1	-
Rahaston arvo, milj. NOK	496,2	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	167,1	-
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

	30.6.2018
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-0,21
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohdeena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohdeena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohdeena olevan yhteissijoitusyriytysten varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niin sanottua absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää.

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaissia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti: Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaissia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaissia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissia.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Norja						
Den norske stat 08/19 4,50%	58 000,0	103,2950	NOK	1,00	59 911,1	12,07 %
Den norske stat 10/21 3,75%	55 000,0	107,4800	NOK	1,00	59 114,0	11,91 %
Norja yhteensä					119 025,1	23,99 %
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	100,0	109,7960	EUR	0,11	1 045,2	0,21 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	100,0	108,8900	EUR	0,11	1 036,6	0,21 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	100,0	111,0020	EUR	0,11	1 056,7	0,21 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	100,0	108,8540	EUR	0,11	1 036,3	0,21 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2021	2 500,0	108,9420	EUR	0,11	25 927,6	5,22 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	3 300,0	111,5974	EUR	0,11	35 058,6	7,07 %
Saksa yhteensä					65 161,0	13,13 %
Yhdysvallat						
United States Treasury Note/ 1.625% 31-07-2019	2 000,0	99,1875	USD	0,12	16 222,7	3,27 %
United States Treasury Note/ 1.625% 31-08-2019	2 000,0	99,0938	USD	0,12	16 207,4	3,27 %
United States Treasury Note/ 2.5% 31-03-2023	100,0	98,9922	USD	0,12	809,5	0,16 %
United States Treasury Note/ 2.625% 28-02-2023	100,0	99,5977	USD	0,12	814,5	0,16 %
United States Treasury Note/ 2.75% 30-04-2023	100,0	100,0820	USD	0,12	818,5	0,16 %
United States Treasury Note/ 2.75% 31-05-2023	100,0	100,1055	USD	0,12	818,6	0,16 %
Yhdysvallat yhteensä					35 691,2	7,19 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					219 877,3	44,31 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä						
Korkosijoitukset yhteensä					219 877,3	44,31 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					219 877,3	44,31 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	38,0	143,7200	EUR	0,11	52 006,5	10,48 %
Luxemburg yhteensä					52 006,5	10,48 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					52 006,5	10,48 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Balanced Income Fund HYN-NOK	49,0	1 054,9000	NOK	1,00	51 725,8	10,42 %
Luxemburg yhteensä					51 725,8	10,42 %
Norja						
Nordea Obligasjon II	73,4	1 231,7386	NOK	1,00	90 441,5	18,23 %
Norja yhteensä					90 441,5	18,23 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					142 167,3	28,65 %
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea Likviditet 20	24,0	1 008,0989	NOK	1,00	24 202,3	4,88 %
Norja yhteensä					24 202,3	4,88 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					24 202,3	4,88 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					218 376,1	44,01 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					218 376,1	44,01 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO BUXL 30Y BND 9/2018	8 000,0	0,8800	EUR	0,11	670,2	0,14 %
US ULTRA BOND CBT 9/2018	10 500,0	0,2813	USD	0,12	241,5	0,05 %
Futuurisopimukset yhteensä					911,7	0,18 %
Korkojohdannaiset yhteensä					911,7	0,18 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					911,7	0,18 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 07-09-2018					-70,1	-0,01 %
FX FWD USD/NOK 07-09-2018					74,1	0,01 %
Termiinisopimukset yhteensä					4,0	0,00 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					4,0	0,00 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS30V1-5Y	6 070,0		USD	0,12	3 020,5	0,61 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	12 040,0		EUR	0,11	9 223,9	1,86 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					12 244,4	2,47 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					12 248,4	2,47 %
Johdannaissopimukset yhteensä					13 160,1	2,65 %
Sijoitukset yhteensä					451 413,5	90,97 %
Kassa ja muut varat, netto					44 809,5	9,03 %
Rahaston arvo					496 223,1	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-86 886,9
NOK	125 066,8
USD	-38 175,9

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	202 067,0

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	164 257,4
Ostetut CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Citigroup Global Markets Ltd
Goldman Sachs International
JP Morgan Securities PLC
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	15 802,8
Vakuudet yhteensä		15 802,8

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Defensiv

(entinen Nordea Plan Konservativ)

Sijoitusrahasto Nordea Defensivin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski Norjan kruunuissa mitattuna 0,42 % tammi–kesäkuussa 2018. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,25 % vastaavana aikana. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Alkuvuosi oli tapahtumarikas. Pitkään poissaololaan loistanut volatiliiteetti palasi markkinoille. VIX-volatiliiteetti-indeksin keskiarvo oli hieman yli 11 % vuoden 2017 alusta tammikuuhun 2018. Helmikuussa volatiliiteetin keskiarvo oli 22 % ja se kävi helmikuun 6. päivän aikana ylimmillään yli 50 %:ssa. VIX ei ole päätenyt näin korkealle sitten vuoden 2009. Markkinahermoilun takana olivat USA:n odotettua vahvemmat inflaatioluvut ja keskituntiansioiden nousu, jotka ovat kiihdyttäneet viime joulukuussa alkanutta pitkien korkojen nousua. USA:n 10 vuoden valtionlainan korko oli tarkasteluperiodin aikana ylimmillään 3,12 %, mikä on korkein lukema neljään vuoteen.

Fed jatkoi asteittaista rahapolitiikan kiristystä nostamalla kahdesti ohjauskorkoaan 1,75–2 %:n vaihteluväliin. Korkojen nousu ja vahvistuva dollari rasittivat erityisesti kehittyviä korkomarkkinoita alkuvuonna. High yield -lainojen tuotto on jäänyt vaatimattomaksi luottoriskimarginaalien leventyessä alkuvuoden aikana.

Nordea Defensiv -rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat alhaisen duraation rahamarkkinasijoitukset, joita oli tarkastelujakson aikana keskimäärin 58–60% salkusta. Riskisijoituksilla oli näitä vaikeampi periodi rahapolitiikan asteittain kiristyessä.

Pidimme high yield -lainojen osuuden ylipainossa lähes koko tarkastelujakson ajan. Vastavasti alipainotimme valtionlainoja. Suurin osa rahaston varoista eli noin 60 % sijoitetaan edelleen lyhyen maturiteetin joukkolainoihin. Tämä pitää korkoriskin matalana. Rahaston korkoriski on vaihdellut 1,5–2 vuoden välissä vuoden aikana. Osakemarkkinoilta pyrimme hakemaan lisätuottoa jatkossakin keskimäärin noin 5 %:n painolla.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Kaj Forsström 1.12.2014 alkaen.

Kaj Forsström

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



1 2 3 4 5 6 7
Pienempi riski Suurempi riski

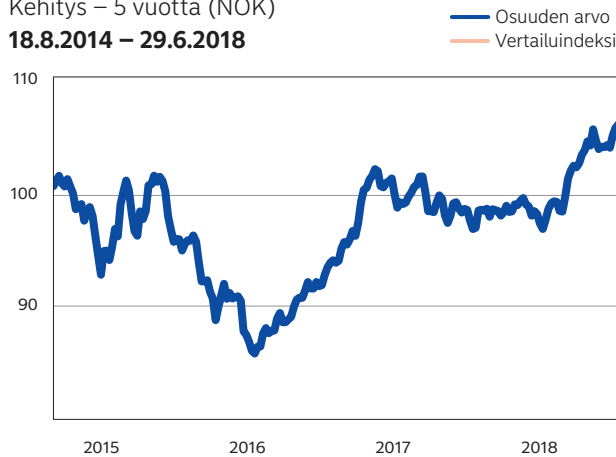
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

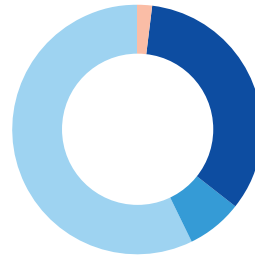
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
18.8.2014 – 29.6.2018



Rahaston säännöt ja nimi muuttuivat 1.11.2017. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 18.8.2014 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,07 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 33,74 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 6,99 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 57,20 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, NOK	1 071,80	1 076,33
Kasvuosuus I*, NOK	1 086,41	1 089,10
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	662,1	687,0
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 177,9	931,1
Omistajien lukumäärä	658	670
Rahaston arvo, milj. NOK	1 989,3	1 753,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	5 393,0	7 789,1
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	1,70
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,86
Salkun kiertonopeus, %	-29,90
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,78
Juoksevat kulut I, %	0,43
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Focus Equity Fund BI-NOK	26,4	1 161,0700	NOK	1,00	30 663,3	1,54 %
Luxemburg yhteensä					30 663,3	1,54 %
Norja						
Nordea Norge Verdi	3,6	11 640,2916	NOK	1,00	41 474,9	2,08 %
Nordea Stabile Aksjer Global	26,5	2 523,7872	NOK	1,00	66 895,0	3,36 %
Norja yhteensä					108 369,9	5,45 %
Osakerahastot yhteensä					139 033,2	6,99 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	108,7	762,0600	NOK	1,00	82 841,3	4,16 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HBI-NOK	98,7	703,5200	NOK	1,00	69 406,2	3,49 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	1 068,8	91,9300	NOK	1,00	98 253,7	4,94 %
Luxemburg yhteensä					250 501,2	12,59 %
Norja						
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	140,3	1 033,8103	NOK	1,00	145 063,2	7,29 %
Nordea Global High Yield	106,1	837,2852	NOK	1,00	88 813,9	4,46 %
Nordea Obligasjon III	84,3	1 006,7079	NOK	1,00	84 828,7	4,26 %
Norja yhteensä					318 705,8	16,02 %
Suomi						
Nordea Norsk Kredittobligasjon Fund I growth	89,1	1 143,7540	NOK	1,00	101 886,1	5,12 %
Suomi yhteensä					101 886,1	5,12 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					671 093,1	33,74 %
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea Kreditt	316,6	1 058,9750	NOK	1,00	335 283,2	16,85 %
Nordea Likviditet III	237,5	1 018,0299	NOK	1,00	241 813,5	12,16 %
Nordea Likviditet OMF	107,8	996,3372	NOK	1,00	107 415,2	5,40 %
Nordea Likviditet Pensjon	285,8	1 024,0272	NOK	1,00	292 715,4	14,71 %
Nordea Likviditet Pluss	159,7	1 007,0736	NOK	1,00	160 785,2	8,08 %
Norja yhteensä					1 138 012,5	57,21 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					1 138 012,5	57,21 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 948 138,8	97,93 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 948 138,8	97,93 %
Sijoitukset yhteensä					1 948 138,8	97,93 %
Kassa ja muut varat, netto					41 148,5	2,07 %
Rahaston arvo					1 989 287,3	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	64,33 %					
Kasvuosuus A	35,67 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMA:n ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Discretionary Asset Allocation

Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Asset Allocationin C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 9,17 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2018. Rahaston I-osuussarjan arvo nousi 9,30 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Rahasto pyrkii saavuttamaan tuottoa salkunhoitajan näkemukseen osake-, valtionlaina- ja yrityslainamarkkinoiden kehityksestä perustuvilla taktisilla sijoituksilla. Sijoitusten toteuttaminen kustannustehokkaasti on tärkeää. Useimmiten se tehdään indeksisidonnaisten johdannaisien kautta. Se osa varoista, jota ei käytetä näiden johdannaisten vakuutena, sijoitetaan ruotsalaisiin lyhyisiin ja keskipitkiin korollisiin rahoitusvälineisiin.

Vuoden alussa uskoimme osakekurssien nousevan ja pitkien korkojen laskevan USA:ssa ja Euroopassa ja yrityslainojen tuottavan valtionlainoja paremmin. Olemme suhtautuneet myönteisesti osakkeisiin, ja rahastolla on pitkä positio niissä. Vuoden alussa arvostukset eivät tosin oikeastaan tukeneet osakkeita. Helmikuisten kurssilaskujen jälkeen arvotustasot korjaantuivat. Kurssilaskujen syynä olivat huolet inflaation kiihtymisestä ja pitkien korkojen noususta. Lisäksi perustekijät tukivat osakesijoituksia. Taktinen mallimme suosii usein osakkeita, mutta heikentynyt riskinottohalukkuus on aiheuttanut myyn-

tisignaaleita. Siksi rahaston osakepaino on pariin otteeseen käväissyt lähellä nollaa.

Duraationäkemysme vaihteli ja sitä koskeva strategiamme toimi parhaiten. Toukokuu oli yksi strategian parhaista kuukausista, kun olimme sijoittaneet USA:n ja Saksan pitkiin valtionlainoihin markkinakorkojen laskiessa. Riski korkojen voimakkaasta noususta lähitulevaisuudessa on vähäinen, koska kasvu on maltillista ja riskinottohalukkuus heikkoa. Siksi sijoitamme edelleen pitkiin valtionlainoihin.

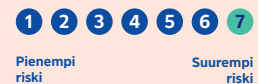
Näkemysme yrityslainoista oli vaihteleva. Arvioimme riskin konkurssien aiheuttamista luottotappioista suhteellisen pieneksi ja sijoitamme yhä yrityslainoihin, vaikka korkoero valtionlainoihin nähden on kaventunut.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Maria Qundos ja Jessica Carping 21.3.2017 alkaen.

Maria Qundos ja Jessica Carping

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaista, vakioituja korko- ja osakejohdannaista sekä valuuttajohdannaista saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa sekä suojautuakseen valuuttariskeiltä. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,22 ja +284,07 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



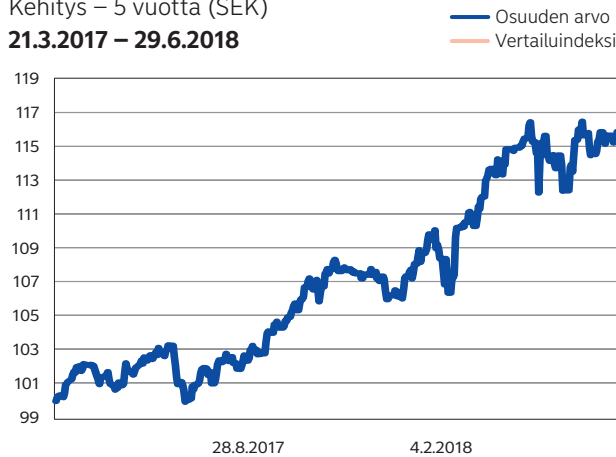
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

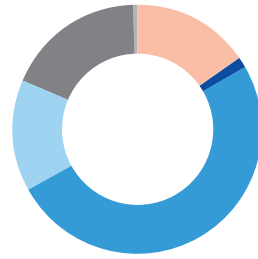
Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
21.3.2017 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 21.3.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 15,44 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 1,26 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 50,29 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 14,50 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 17,99 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 0,52 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus C*, SEK	115,92	106,18
Kasvuosuus I*, SEK	116,29	106,39
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	27 781,6	23 665,6
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	2 144	1 785
Rahaston arvo, milj. SEK	3 220,4	2 512,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	7 137,3	8 358,5
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kierto nopeus, %	65,15
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut C, %	0,50
Juoksevat kulut I, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohdeena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohdeena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohdeena olevan yhteissijoitusyriytteen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niin sanottua absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää.

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaissia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaissia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaissia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissia.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
OP Corporate Bank plc FRN 25-08-2025	40 000,0	101,6340	SEK	1,00	40 653,6	1,26 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					40 653,6	1,26 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					40 653,6	1,26 %
Korkosijoitukset yhteensä					40 653,6	1,26 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä						
					40 653,6	1,26 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Ruotsi						
Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	310 000,0	102,4080	SEK	1,00	317 464,8	9,86 %
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	105 000,0	142,2330	SEK	1,00	149 344,7	4,64 %
Ruotsi yhteensä					466 809,5	14,50 %
Saksa						
Bundesobligation 1% 12-10-2018	2,0	100,4526	EUR	0,10	21,0	0,00 %
Bundesobligation 1% 22-02-2019	2,0	101,0740	EUR	0,10	21,1	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	2,0	111,5974	EUR	0,10	23,3	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.5% 04-07-2019	2,0	104,2048	EUR	0,10	21,8	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.75% 04-01-2019	2,0	102,2730	EUR	0,10	21,4	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.25% 04-07-2018	2,0	100,0000	EUR	0,10	20,9	0,00 %
Saksa yhteensä					129,6	0,00 %
Yhdysvallat						
United States Treasury Note/ 1.25% 31-10-2019	2,0	98,4375	USD	0,11	17,7	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.375% 15-12-2019	2,0	98,4375	USD	0,11	17,7	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.375% 31-07-2018	2,0	99,9644	USD	0,11	18,0	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.5% 31-05-2019	2,0	99,2383	USD	0,11	17,8	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.625% 30-04-2019	2,0	99,4453	USD	0,11	17,9	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.625% 30-06-2019	2,0	99,2695	USD	0,11	17,8	0,00 %
Yhdysvallat yhteensä					106,9	0,00 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					467 045,9	14,50 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Norja						
DNB Bank ASA FRN 28-05-2025	40 000,0	100,7720	SEK	1,00	40 308,8	1,25 %
Norsk Hydro ASA 17/19 0,125% SEK	40 000,0	100,0190	SEK	1,00	40 007,6	1,24 %
Norja yhteensä					80 316,4	2,49 %
Ruotsi						
Essity AB 2.5% 02-04-2019	108 000,0	101,8450	SEK	1,00	109 992,6	3,42 %
Essity AB FRN 02-04-2019	40 000,0	100,3050	SEK	1,00	40 122,0	1,25 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 01-03-2028	25 000,0	99,0800	SEK	1,00	24 770,0	0,77 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 26-04-2026	46 000,0	103,4470	SEK	1,00	47 585,6	1,48 %
Lansforsakringar Hypotek AB 1.75% 15-09-2021	430 000,0	105,2360	SEK	1,00	452 514,8	14,05 %
Sandvik AB 5% 22-08-2018	20 000,0	100,6990	SEK	1,00	20 139,8	0,63 %
SBAB Bank AB 1.048% 23-06-2021	38 000,0	101,8960	SEK	1,00	38 720,5	1,20 %
SBAB Bank AB 2.250% MULTI 10-11-2025	10 000,0	102,7480	SEK	1,00	10 274,8	0,32 %
SBAB Bank AB FRN 11-06-2025	43 000,0	100,5890	SEK	1,00	43 253,3	1,34 %
Scania CV AB FRN 16-03-2020	77 000,0	101,1120	SEK	1,00	77 856,2	2,42 %
Skanska Financial Services A FRN 08-04-2019	52 000,0	100,4420	SEK	1,00	52 229,8	1,62 %
Stadshypotek AB 1.5% 17-03-2021	105 000,0	104,1500	SEK	1,00	109 357,5	3,40 %
Stockholm Exergi Holding AB 1.5% 16-09-2019	20 000,0	101,6450	SEK	1,00	20 329,0	0,63 %
Svenska Handelsbanken AB FRN 15-11-2027	63 000,0	99,7500	SEK	1,00	62 842,5	1,95 %
Trelleborg Treasury AB 2% 18-01-2021	50 000,0	103,7110	SEK	1,00	51 855,5	1,61 %
Vasakronan AB FRN 18-11-2019	79 000,0	100,2750	SEK	1,00	79 217,3	2,46 %
Vasakronan AB FRN 19-03-2019	70 000,0	100,2640	SEK	1,00	70 184,8	2,18 %
Volvo Treasury AB FRN 09-09-2020	40 000,0	100,7800	SEK	1,00	40 312,0	1,25 %
Volvo Treasury AB FRN 15-04-2019	28 000,0	100,4980	SEK	1,00	28 139,4	0,87 %
Volvofinans Bank AB FRN 03-09-2019	51 000,0	100,5390	SEK	1,00	51 274,9	1,59 %
Volvofinans Bank AB FRN 28-02-2020	51 000,0	100,9410	SEK	1,00	51 479,9	1,60 %
Ruotsi yhteensä					1 482 452,2	46,03 %
Tanska						
Danske Bank A/S FRN 05-06-2024	56 000,0	101,6880	SEK	1,00	56 945,3	1,77 %
Tanska yhteensä					56 945,3	1,77 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 619 713,9	50,29 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 086 759,8	64,80 %
Korkosijoitukset yhteensä					2 086 759,8	64,80 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä						
					2 086 759,8	64,80 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Ruotsi						
Nordea Private Banking Ränportfölj icke-utd	4 909,5	117,9810	SEK	1,00	579 233,1	17,99 %
Ruotsi yhteensä					579 233,1	17,99 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					579 233,1	17,99 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	13,8	1 210,7189	SEK	1,00	16 677,3	0,52 %
Suomi yhteensä					16 677,3	0,52 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					16 677,3	0,52 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					595 910,4	18,50 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					595 910,4	18,50 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2018	0,1	17,0000	USD	0,11	7,6	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					7,6	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					7,6	0,00 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO BUXL 30Y BND 9/2018	40 500,0	0,8800	EUR	0,10	3 726,6	0,12 %
EURO-BUND FUTURE 9/2018	44 300,0	0,0300	EUR	0,10	139,0	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	69 700,0		USD	0,11		0,00 %
US LONG BOND(CBT) 9/2018	55 300,0	0,2188	USD	0,11	1 086,6	0,03 %
Futuurisopimukset yhteensä					4 952,2	0,15 %
Korkojohdannaiset yhteensä					4 952,2	0,15 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					4 959,8	0,15 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 21-09-2018					10,8	0,00 %
FX FWD EUR/SEK 21-09-2018					-2 045,6	-0,06 %
FX FWD USD/NOK 21-09-2018					-1,8	-0,00 %
FX FWD USD/SEK 21-09-2018					278,6	0,01 %
Terminisopimukset yhteensä					-1 758,0	-0,05 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-1 758,0	-0,05 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS30V1-5Y	10 840,0		USD	0,11	5 924,8	0,18 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	21 280,0		USD	0,11	11 630,9	0,36 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	15 040,0		USD	0,11	8 220,4	0,26 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	10 568,0		USD	0,11	5 776,1	0,18 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	13 452,0		USD	0,11	7 352,4	0,23 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	12 010,0		USD	0,11	6 564,3	0,20 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	11 360,0		EUR	0,10	9 618,0	0,30 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	14 599,0		EUR	0,10	12 360,4	0,38 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	11 426,0		EUR	0,10	9 673,9	0,30 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	13 800,0		EUR	0,10	11 683,9	0,36 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	13 800,0		EUR	0,10	11 683,9	0,36 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	21 009,0		EUR	0,10	17 787,5	0,55 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	10 060,0		EUR	0,10	8 517,4	0,26 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	11 360,0		EUR	0,10	9 618,0	0,30 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	11 557,0		EUR	0,10	9 784,8	0,30 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	11 557,0		EUR	0,10	9 784,8	0,30 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	12 383,0		EUR	0,10	10 484,2	0,33 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	10 732,0		EUR	0,10	9 086,3	0,28 %
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	7 940,0		EUR	0,10	6 722,5	0,21 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					182 274,5	5,66 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					180 516,5	5,61 %
Johdannaissopimukset yhteensä					185 476,3	5,76 %
Sijoitukset yhteensä					2 908 800,2	90,32 %
Kassa ja muut varat, netto					311 628,9	9,68 %
Rahaston arvo					3 220 429,1	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C	100,00 %					
Kasvuosuus I	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-176 512,7
NOK	-10 814,0
SEK	247 711,6
USD	-62 142,8

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	1 229,0
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	2 258 302,1

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	2 622 456,1
Ostetut CDS- sopimukset	

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
 Barclays Bank PLC
 Citigroup Global Markets Ltd
 Goldman Sachs International
 JP Morgan Securities PLC
 JPMorgan Chase Bank NA
 Merrill Lynch International
 Morgan Stanley & Co International PLC
 Nordea Bank AB

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	183 403,4
Vakuudet yhteensä		183 403,4

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Premium Varainhoito Global Kasvu

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Global Kasvun P-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,63 % tammi–kesäkuussa 2018. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,58 % ja I-osuussarjan puolestaan 0,24 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Alkuvuotta leimasivat edestakaisin velloneet otsikot kauppasodasta ja maailmanpolitiikasta. Suhdanne- ja tulostäköymät ovat säilyneet verran valoisina huolimatta kauppasodan ensilaukauksista. Rahaston kurssikehitys on saannut sivuttaisliikkeessä tammikuun nousupyrähdystä lukuun ottamatta. Omaisuusluokista alkuvuoden voittajia olivat teknologiasektori ja markkina-arvoltaan pienet yhtiöt. Globaalit osakkeet tuottivat euroissa mitattuna 3,3 %. Alkuvuoden selkeä häviöjä oli kehittyvät osakemarkkinat, joka pakitti ensimmäisen vuosipuoliskon aikana 4 %. Tyyllifaktoreista vahvimmin ovat menestyneet momentum- ja kasvuyhtiöt, joita salkussa on vähemmän. Hännillä ovat arvo- ja osinkoyhtiöt. Korkosijoituksissa alkuvuoden voittajia on euroalueen valtionlainat, joissa korko on kutakuinkin vuodenvaihteen tasolla.

Positiivisesti alkuvuoden tuottoihin vaikuttivat sijoitukset Nordea 1 – Global Enhanced Small Cap -osakerahastoon, amerikkalaiselle teknologiasektorille sekä taktiset osakepaino-

tukset. Negatiivisesti salkun kehitykseen vaikuttivat sijoitukset kehittyville osake- ja korkomarkkinoille. Myös dollarimääräiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat, jotka ovat kärsineet sekä ”riskittömän” valtiolainakoron noususta USA:ssa että luottoriskipreemion levenemisestä, nakersivat tuottoja ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Teimme salkussa aktiivisesti painotusmuutoksia osake- ja korkosijoitusten välillä ensimmäisten kuuden kuukauden aikana. Samoin korko- ja luottoriskipainotukset vaihtelivat malliemme antamien signaalien mukaan. Kesäkuun lopussa osakepaino oli lähellä pitkän aikavälin keskiarvoa. Vastaavasti korko- ja luottoriskiä oli normaalia enemmän.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Kaj Forsström toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen.

Kaj Forsström

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,00–28,41 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

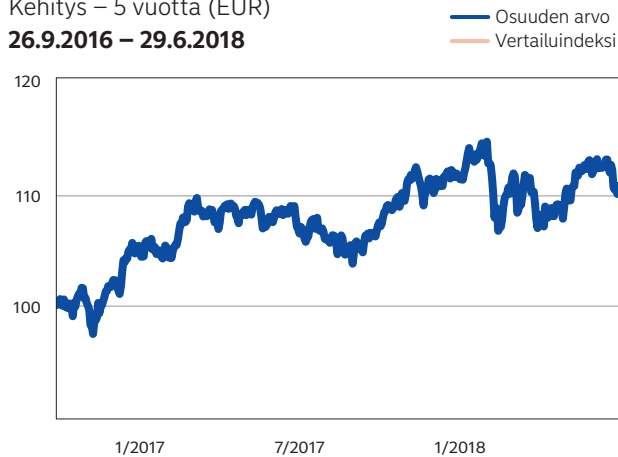
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

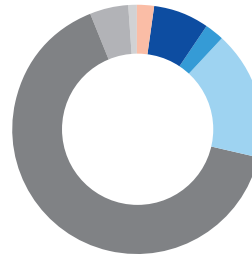
Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
26.9.2016 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,27 %
- Ulkomaiset osakkeet 7,45 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 2,24 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 16,78 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 65,30 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 4,98 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 0,98 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus I*, EUR	11,20	11,23
Tuotto-osuus I*, EUR	10,97	11,23
Kasvuosuus P*, EUR	11,04	11,11
Tuotto-osuus P*, EUR	10,81	11,11
Kasvuosuus Y*, EUR	11,06	11,12
Tuotto-osuus Y*, EUR	10,83	11,12
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	304,5	0,1
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	2 746,4	1 955,7
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	26,7	25,6
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	29,2	27,1
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	724	593
Rahaston arvo, milj. EUR	34,3	22,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	227,2	195,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Global Kasvu

Osuussarjojen tunnukset P, Y ja I

Osuussarjan markkinointinimi Nordea Premium Varainhoito Global Kasvu, Nordea Yhteisö Varainhoito Global Kasvu ja Nordea Instituutio Varainhoito Global Kasvu

P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti I / P / Y, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	23,38
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,70
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut I, %	0,89
Juoksevat kulut P, %	1,74
Juoksevat kulut Y, %	1,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyrittysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrittysten varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Muita lisätietoja

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Technology SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Bermuda						
Everest Re Group	0,1	229,6500	USD	1,16	13,0	0,04 %
XL Group	0,1	56,0100	USD	1,16	5,2	0,02 %
Bermuda yhteensä					18,2	0,05 %
Irlanti						
Accenture	0,1	163,5000	USD	1,16	15,2	0,04 %
Seagate Technology	0,2	56,7200	USD	1,16	7,9	0,02 %
Willis Towers Watson	0,0	151,9300	USD	1,16	6,4	0,02 %
Irlanti yhteensä					29,5	0,09 %
Iso-Britannia						
Micro Focus International ADR	0,0	17,4900	USD	1,16	0,3	0,00 %
Iso-Britannia yhteensä					0,3	0,00 %
Sveitsi						
Chubb	0,1	126,9700	USD	1,16	12,9	0,04 %
TE Connectivity	0,2	89,1700	USD	1,16	15,8	0,05 %
Sveitsi yhteensä					28,7	0,08 %
Yhdysvallat						
Adobe Systems	0,2	243,6800	USD	1,16	45,2	0,13 %
Affiliated Managers Group	0,1	151,6100	USD	1,16	14,5	0,04 %
Aflac	0,9	43,2800	USD	1,16	33,4	0,10 %
Alliance Data Systems	0,0	235,6100	USD	1,16	1,2	0,00 %
Allstate	0,5	91,4400	USD	1,16	37,6	0,11 %
Alphabet	0,0	1 125,2200	USD	1,16	41,6	0,12 %
Alphabet	0,1	1 139,6600	USD	1,16	100,8	0,29 %
American Express	0,6	98,9400	USD	1,16	54,3	0,16 %
American International Group	0,4	53,3600	USD	1,16	18,7	0,05 %
ANSYS	0,0	174,3600	USD	1,16	1,3	0,00 %
Apple	1,2	186,5000	USD	1,16	196,4	0,57 %
Applied Materials	0,3	46,4600	USD	1,16	11,1	0,03 %
Arthur J Gallagher	0,1	65,2100	USD	1,16	3,8	0,01 %
Assurant	0,0	105,3400	USD	1,16	1,9	0,01 %
Bank of America	4,9	28,8700	USD	1,16	121,4	0,35 %
Bank of New York Mellon	0,1	54,4900	USD	1,16	5,6	0,02 %
BB&T	0,3	50,9100	USD	1,16	12,7	0,04 %
Berkshire Hathaway	0,8	188,8600	USD	1,16	122,8	0,36 %
BlackRock	0,0	507,7900	USD	1,16	20,1	0,06 %
Broadcom	0,1	244,7300	USD	1,16	11,1	0,03 %
Capital One Financial	0,1	92,7600	USD	1,16	11,7	0,03 %
Charles Schwab	0,4	52,1300	USD	1,16	19,7	0,06 %
Cisco Systems	0,9	43,3200	USD	1,16	33,5	0,10 %
Citigroup	1,9	67,9100	USD	1,16	111,2	0,32 %
Citizens Financial Group	0,8	39,7800	USD	1,16	28,9	0,08 %
Citrix Systems	0,2	104,8600	USD	1,16	16,5	0,05 %
CME Group	0,1	164,5000	USD	1,16	11,7	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	0,3	79,8300	USD	1,16	21,7	0,06 %
Conduent	0,2	18,3400	USD	1,16	2,8	0,01 %
Corning	0,6	27,2100	USD	1,16	13,3	0,04 %
Dell Technologies Inc Class V	0,0	86,0500	USD	1,16	0,7	0,00 %
Discover Financial Services	0,5	70,7700	USD	1,16	28,3	0,08 %
E*TRADE Financial	0,4	61,8400	USD	1,16	19,3	0,06 %
eBay	0,5	36,2200	USD	1,16	15,2	0,04 %
Electronic Arts	0,0	142,2600	USD	1,16	3,7	0,01 %
Facebook	0,8	196,5800	USD	1,16	143,4	0,42 %
Fidelity National Information Services	0,0	106,5800	USD	1,16	2,2	0,01 %
Fifth Third Bancorp	0,3	29,0100	USD	1,16	6,9	0,02 %
Fiserv	0,5	74,2850	USD	1,16	34,2	0,10 %
Franklin Resources	0,5	32,1700	USD	1,16	13,2	0,04 %
Goldman Sachs Group	0,0	223,4900	USD	1,16	8,3	0,02 %
Hartford Financial Services Group	0,2	50,9800	USD	1,16	8,1	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise	0,4	14,6700	USD	1,16	5,1	0,01 %
HP	0,7	22,8700	USD	1,16	14,3	0,04 %
Huntington Bancshares	0,4	14,9750	USD	1,16	5,0	0,01 %
Intel	1,3	49,7400	USD	1,16	57,2	0,17 %
Intercontinental Exchange	0,3	74,0000	USD	1,16	20,7	0,06 %
International Business Machines	0,3	140,7100	USD	1,16	34,3	0,10 %
Intuit	0,1	205,7350	USD	1,16	11,0	0,03 %
JPMorgan Chase	1,2	105,6000	USD	1,16	112,2	0,33 %
Lam Research	0,2	173,8600	USD	1,16	24,6	0,07 %
Lincoln National	0,1	62,6900	USD	1,16	4,9	0,01 %
Loews	0,2	48,5700	USD	1,16	8,1	0,02 %
LogMeIn	0,0	103,4500	USD	1,16	2,1	0,01 %
Mastercard	0,3	197,6200	USD	1,16	49,2	0,14 %
MetLife	0,6	44,3050	USD	1,16	22,3	0,06 %
Microchip Technology	0,1	90,6400	USD	1,16	8,6	0,03 %
Micron Technology	0,4	52,9400	USD	1,16	20,1	0,06 %
Microsoft	1,9	99,4800	USD	1,16	162,5	0,47 %
Moody's	0,1	171,6800	USD	1,16	8,7	0,03 %
Morgan Stanley	0,5	48,2900	USD	1,16	21,2	0,06 %
Motorola Solutions	0,0	117,5600	USD	1,16	0,9	0,00 %
Nasdaq	0,0	91,9500	USD	1,16	2,8	0,01 %
NetApp	0,1	79,2100	USD	1,16	3,7	0,01 %
NVIDIA	0,2	241,0000	USD	1,16	32,3	0,09 %
Oracle	0,2	44,0000	USD	1,16	5,9	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
PayPal Holdings	0,1	83,4000	USD	1,16	4,7	0,01 %
Principal Financial Group	0,1	53,6100	USD	1,16	6,6	0,02 %
Prudential Financial	0,2	94,2800	USD	1,16	12,5	0,04 %
QUALCOMM	0,1	56,7700	USD	1,16	5,5	0,02 %
Raymond James Financial	0,0	90,6400	USD	1,16	3,4	0,01 %
Regions Financial	0,3	18,1400	USD	1,16	5,0	0,01 %
S&P Global	0,4	207,1400	USD	1,16	66,4	0,19 %
salesforce.com	0,2	136,5000	USD	1,16	20,9	0,06 %
Skyworks Solutions	0,1	97,6000	USD	1,16	5,1	0,01 %
State Street	0,1	94,4900	USD	1,16	11,3	0,03 %
SunTrust Banks	0,8	67,0800	USD	1,16	45,4	0,13 %
Synchrony Financial	0,6	33,6800	USD	1,16	17,2	0,05 %
T Rowe Price Group	0,1	117,7600	USD	1,16	14,9	0,04 %
Texas Instruments	0,2	110,6900	USD	1,16	18,6	0,05 %
Travelers Cos	0,2	122,8500	USD	1,16	16,4	0,05 %
Unum	0,2	37,2700	USD	1,16	4,9	0,01 %
US Bancorp	0,4	50,2200	USD	1,16	17,8	0,05 %
Wells Fargo	2,3	56,4500	USD	1,16	109,2	0,32 %
VeriSign	0,2	138,7400	USD	1,16	28,8	0,08 %
Western Digital	0,1	77,5400	USD	1,16	7,3	0,02 %
Visa	0,1	133,4600	USD	1,16	13,3	0,04 %
Yhdysvallat yhteensä					2 482,7	7,23 %
Osakesijoitukset yhteensä					2 559,4	7,45 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 559,4	7,45 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	248,5	21,9200	EUR	1,00	5 448,1	15,87 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	12,3	118,5700	EUR	1,00	1 454,9	4,24 %
Luxemburg yhteensä					6 903,0	20,10 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	224,8	23,2852	EUR	1,00	5 235,2	15,25 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	126,5	16,2872	EUR	1,00	2 060,6	6,00 %
Nordea Japan Fund I Growth	110,1	14,0052	EUR	1,00	1 542,6	4,49 %
Nordea World Fund I growth	416,3	16,0317	EUR	1,00	6 674,1	19,44 %
Suomi yhteensä					15 512,5	45,18 %
Osakerahastot yhteensä					22 415,4	65,28 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBE-EUR	103,0	9,8400	EUR	1,00	1 014,0	2,95 %
Luxemburg yhteensä					1 014,0	2,95 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond A Growth	570,5	2,2144	EUR	1,00	1 263,3	3,68 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	19,8	21,1480	EUR	1,00	419,1	1,22 %
Nordea Euro Bond A growth	2 901,3	0,4698	EUR	1,00	1 362,9	3,97 %
Nordea Global High Yield Growth	67,2	25,3416	EUR	1,00	1 703,7	4,96 %
Suomi yhteensä					4 749,0	13,83 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					5 762,9	16,78 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	32,4	10,4373	EUR	1,00	337,9	0,98 %
Suomi yhteensä					337,9	0,98 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					337,9	0,98 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	135,0	12,6700	EUR	1,00	1 711,0	4,98 %
Luxemburg yhteensä					1 711,0	4,98 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					1 711,0	4,98 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					30 227,2	88,03 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
S&P Depository Receipts Trust						
	3,3	272,7500	USD	1,16	770,9	2,24 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					770,9	2,24 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					770,9	2,24 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					30 998,1	90,28 %
Sijoitukset yhteensä					33 557,5	97,73 %
Kassa ja muut varat, netto					779,5	2,27 %
Rahaston arvo					34 336,9	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	88,28 %					
Kasvuosuus I	9,93 %					
Kasvuosuus Y	0,94 %					
Tuotto-osuus P	0,84 %					
Tuotto-osuus I	0,00 %					
Tuotto-osuus Y	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluoantonosopimuksia. Rahasto on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Nordea Premium Varainhoito Global Maltti

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Global Maltin P-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,17 % tammi–kesäkuussa 2018. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,12 % ja I-osuussarjan puolestaan 0,95 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Alkuvuotta leimasivat edestakaisin velloneet otsikot kauppasodasta ja maailmanpolitiikasta. Suhdanne- ja tulostilanteet ovat säilyneet verratien valoisina huolimatta kauppasodan ensilaukauksista. Rahaston kurssikehitys on saanut sivuttaisliikkeessä tammikuun nousupyrähdystä lukuun ottamatta. Omaisuusluokista alkuvuoden voittajia olivat teknologiasektori ja markkina-arvoltaan pienet yhtiöt. Globaalit osakkeet tuottivat euroissa mitattuna 3,3 %. Alkuvuoden selkeä häviö oli kehittyvät osakemarkkinat, joka pakitti ensimmäisen vuosipuoliskon aikana 4 %. Tyyllifaktoreista vahvimmin ovat menestyneet momentum- ja kasvuyhtiöt, joita salkussa on vähemmän. Hännillä ovat arvo- ja osinkoyhtiöt. Korkosijoituksissa alkuvuoden voittajia on euroalueen valtionlainat, joissa korko on kutakuinkin vuodenvaihteen tasolla.

Positiivisesti alkuvuoden tuottoihin vaikuttivat sijoitukset Nordea 1 – Global Enhanced Small Cap -osakerahastoon, amerikkalaiselle teknologiasektorille sekä taktiset osakepaino-

tukset. Negatiivisesti salkun kehitykseen vaikuttivat sijoitukset kehittyville osake- ja korkomarkkinoille. Myös dollarimääräiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat, jotka ovat kärsineet sekä ”riskittömän” valtiolainakoron noususta USA:ssa että luottoriskipreemion levenemisestä, nakersivat tuottoja ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Teimme salkussa aktiivisesti painotusmuutoksia osake- ja korkosijoitusten välillä ensimmäisten kuuden kuukauden aikana. Samoin korko- ja luottoriskipainotukset vaihtelivat malliemme antamien signaalien mukaan. Kesäkuun lopussa osakepaino oli lähellä pitkän aikavälin keskiarvoa. Vastaavasti korko- ja luottoriskiä oli normaalia enemmän.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Kaj Forsström toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen.

Kaj Forsström

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,00–30,59 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



1 2 3 4 5 6 7
Pienempi riski Suurempi riski

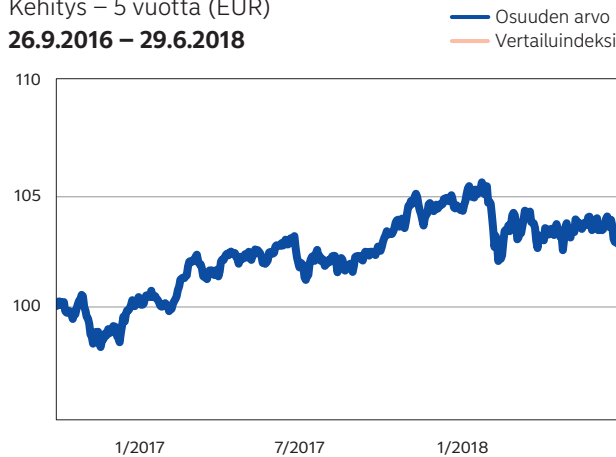
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perustamisesta tai ensisijaisessa merkintävuotessa.

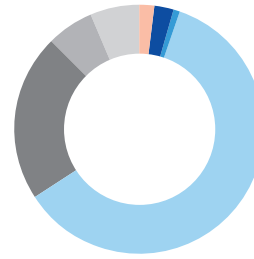
Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
26.9.2016 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,16 %
- Ulkomaiset osakkeet 2,50 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,74 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 60,50 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 21,83 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 6,00 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 6,27 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus I*, EUR	10,38	10,48
Tuotto-osuus I*, EUR	10,28	10,48
Kasvuosuus P*, EUR	10,30	10,42
Tuotto-osuus P*, EUR	10,20	10,42
Kasvuosuus Y*, EUR	10,32	10,43
Tuotto-osuus Y*, EUR	10,21	10,44
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	38,2	33,4
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	7 805,6	5 938,9
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	40,6	34,4
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	84,9	60,4
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	20,5	30,5
Omistajien lukumäärä	1 093	911
Rahaston arvo, milj. EUR	82,3	63,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	397,3	340,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Global Malti

Osuussarjojen tunnukset P, Y ja I

Osuussarjan markkinointinimi Nordea Premium Varainhoito Global Malti, Nordea Yhteisö Varainhoito Global Malti ja Nordea Instituutio Varainhoito Global Malti

P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti I / P / Y, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	28,54
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,65
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut I, %	0,70
Juoksevat kulut P, %	1,15
Juoksevat kulut Y, %	1,05
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyriytksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Muita lisätietoja

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Technology SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Bermuda						
Everest Re Group	0,1	229,6500	USD	1,16	10,9	0,01 %
XL Group	0,1	56,0100	USD	1,16	3,6	0,00 %
Bermuda yhteensä					14,5	0,02 %
Irlanti						
Accenture	0,1	163,5000	USD	1,16	11,9	0,01 %
Seagate Technology	0,1	56,7200	USD	1,16	6,6	0,01 %
Willis Towers Watson	0,0	151,9300	USD	1,16	5,4	0,01 %
Irlanti yhteensä					23,9	0,03 %
Iso-Britannia						
Micro Focus International ADR	0,0	17,4900	USD	1,16	0,3	0,00 %
Iso-Britannia yhteensä					0,3	0,00 %
Sveitsi						
Chubb	0,1	126,9700	USD	1,16	10,8	0,01 %
TE Connectivity	0,2	89,1700	USD	1,16	12,6	0,02 %
Sveitsi yhteensä					23,4	0,03 %
Yhdysvallat						
Adobe Systems	0,2	243,6800	USD	1,16	36,0	0,04 %
Affiliated Managers Group	0,1	151,6100	USD	1,16	12,0	0,01 %
Aflac	0,7	43,2800	USD	1,16	26,8	0,03 %
Alliance Data Systems	0,0	235,6100	USD	1,16	1,0	0,00 %
Allstate	0,4	91,4400	USD	1,16	30,2	0,04 %
Alphabet	0,0	1 125,2200	USD	1,16	33,8	0,04 %
Alphabet	0,1	1 139,6600	USD	1,16	80,3	0,10 %
American Express	0,5	98,9400	USD	1,16	43,6	0,05 %
American International Group	0,3	53,3600	USD	1,16	14,9	0,02 %
ANSYS	0,0	174,3600	USD	1,16	1,2	0,00 %
Apple	1,0	186,5000	USD	1,16	157,3	0,19 %
Applied Materials	0,2	46,4600	USD	1,16	8,8	0,01 %
Arthur J Gallagher	0,0	65,2100	USD	1,16	2,6	0,00 %
Assurant	0,0	105,3400	USD	1,16	1,4	0,00 %
Bank of America	3,9	28,8700	USD	1,16	97,5	0,12 %
Bank of New York Mellon	0,1	54,4900	USD	1,16	4,6	0,01 %
BB&T	0,2	50,9100	USD	1,16	10,6	0,01 %
Berkshire Hathaway	0,6	188,8600	USD	1,16	98,6	0,12 %
BlackRock	0,0	507,7900	USD	1,16	16,1	0,02 %
Broadcom	0,0	244,7300	USD	1,16	9,3	0,01 %
Capital One Financial	0,1	92,7600	USD	1,16	9,8	0,01 %
Charles Schwab	0,4	52,1300	USD	1,16	15,7	0,02 %
Cisco Systems	0,7	43,3200	USD	1,16	26,7	0,03 %
Citigroup	1,5	67,9100	USD	1,16	89,4	0,11 %
Citizens Financial Group	0,7	39,7800	USD	1,16	23,1	0,03 %
Citrix Systems	0,1	104,8600	USD	1,16	13,1	0,02 %
CME Group	0,1	164,5000	USD	1,16	9,9	0,01 %
Cognizant Technology Solutions	0,3	79,8300	USD	1,16	17,3	0,02 %
Conduent	0,1	18,3400	USD	1,16	2,3	0,00 %
Corning	0,5	27,2100	USD	1,16	10,5	0,01 %
Dell Technologies Inc Class V	0,0	86,0500	USD	1,16	0,5	0,00 %
Discover Financial Services	0,4	70,7700	USD	1,16	22,7	0,03 %
E*TRADE Financial	0,3	61,8400	USD	1,16	15,5	0,02 %
eBay	0,4	36,2200	USD	1,16	12,1	0,01 %
Electronic Arts	0,0	142,2600	USD	1,16	3,1	0,00 %
Facebook	0,7	196,5800	USD	1,16	114,8	0,14 %
Fidelity National Information Services	0,0	106,5800	USD	1,16	1,8	0,00 %
Fifth Third Bancorp	0,2	29,0100	USD	1,16	5,8	0,01 %
Fiserv	0,4	74,2850	USD	1,16	27,3	0,03 %
Franklin Resources	0,4	32,1700	USD	1,16	11,0	0,01 %
Goldman Sachs Group	0,0	223,4900	USD	1,16	6,9	0,01 %
Hartford Financial Services Group	0,2	50,9800	USD	1,16	6,7	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	0,3	14,6700	USD	1,16	4,3	0,01 %
HP	0,6	22,8700	USD	1,16	11,3	0,01 %
Huntington Bancshares	0,3	14,9750	USD	1,16	3,7	0,00 %
Intel	1,1	49,7400	USD	1,16	45,7	0,06 %
Intercontinental Exchange	0,3	74,0000	USD	1,16	16,5	0,02 %
International Business Machines	0,2	140,7100	USD	1,16	27,4	0,03 %
Intuit	0,1	205,7350	USD	1,16	9,2	0,01 %
JPMorgan Chase	1,0	105,6000	USD	1,16	90,2	0,11 %
Lam Research	0,1	173,8600	USD	1,16	19,7	0,02 %
Lincoln National	0,1	62,6900	USD	1,16	3,4	0,00 %
Loews	0,2	48,5700	USD	1,16	6,8	0,01 %
LogMeIn	0,0	103,4500	USD	1,16	1,8	0,00 %
Mastercard	0,2	197,6200	USD	1,16	39,2	0,05 %
MetLife	0,5	44,3050	USD	1,16	17,8	0,02 %
Microchip Technology	0,1	90,6400	USD	1,16	7,2	0,01 %
Micron Technology	0,4	52,9400	USD	1,16	16,1	0,02 %
Microsoft	1,5	99,4800	USD	1,16	130,2	0,16 %
Moody's	0,0	171,6800	USD	1,16	7,2	0,01 %
Morgan Stanley	0,4	48,2900	USD	1,16	16,9	0,02 %
Motorola Solutions	0,0	117,5600	USD	1,16	0,8	0,00 %
Nasdaq	0,0	91,9500	USD	1,16	2,4	0,00 %
NetApp	0,0	79,2100	USD	1,16	3,1	0,00 %
NVIDIA	0,1	241,0000	USD	1,16	25,7	0,03 %
Oracle	0,1	44,0000	USD	1,16	5,0	0,01 %

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
PayPal Holdings	0,1	83,4000	USD	1,16	3,9	0,00 %
Principal Financial Group	0,1	53,6100	USD	1,16	5,5	0,01 %
Prudential Financial	0,1	94,2800	USD	1,16	10,4	0,01 %
QUALCOMM	0,1	56,7700	USD	1,16	4,6	0,01 %
Raymond James Financial	0,0	90,6400	USD	1,16	2,6	0,00 %
Regions Financial	0,2	18,1400	USD	1,16	3,4	0,00 %
S&P Global	0,3	207,1400	USD	1,16	53,2	0,06 %
salesforce.com	0,1	136,5000	USD	1,16	16,7	0,02 %
Skyworks Solutions	0,1	97,6000	USD	1,16	4,3	0,01 %
State Street	0,1	94,4900	USD	1,16	9,5	0,01 %
SunTrust Banks	0,6	67,0800	USD	1,16	36,4	0,04 %
Synchrony Financial	0,5	33,6800	USD	1,16	13,7	0,02 %
T Rowe Price Group	0,1	117,7600	USD	1,16	11,8	0,01 %
Texas Instruments	0,2	110,6900	USD	1,16	14,8	0,02 %
Travelers Cos	0,1	122,8500	USD	1,16	13,6	0,02 %
Unum	0,1	37,2700	USD	1,16	3,4	0,00 %
US Bancorp	0,3	50,2200	USD	1,16	14,2	0,02 %
Wells Fargo	1,8	56,4500	USD	1,16	87,7	0,11 %
VeriSign	0,2	138,7400	USD	1,16	23,0	0,03 %
Western Digital	0,1	77,5400	USD	1,16	6,2	0,01 %
Visa	0,1	133,4600	USD	1,16	10,5	0,01 %
Yhdysvallat yhteensä					1 993,7	2,42 %
Osakesijoitukset yhteensä					2 055,7	2,50 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 055,7	2,50 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	176,8	21,9200	EUR	1,00	3 876,1	4,71 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	11,1	118,5700	EUR	1,00	1 321,6	1,61 %
Luxemburg yhteensä					5 197,7	6,32 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	177,2	23,2852	EUR	1,00	4 125,2	5,01 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	101,2	16,2872	EUR	1,00	1 647,7	2,00 %
Nordea Japan Fund I Growth	88,1	14,0052	EUR	1,00	1 234,5	1,50 %
Nordea World Fund I growth	359,6	16,0317	EUR	1,00	5 764,5	7,00 %
Suomi yhteensä					12 771,9	15,52 %
Osakerahastot yhteensä					17 969,7	21,83 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBE-EUR	943,9	9,8400	EUR	1,00	9 287,8	11,29 %
Luxemburg yhteensä					9 287,8	11,29 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond A Growth	4 828,4	2,2144	EUR	1,00	10 692,1	12,99 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	146,5	21,1480	EUR	1,00	3 099,0	3,77 %
Nordea Euro Bond A growth	26 173,8	0,4698	EUR	1,00	12 295,4	14,94 %
Nordea Global High Yield Growth	323,7	25,3416	EUR	1,00	8 202,4	9,97 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	254,8	24,3551	EUR	1,00	6 206,8	7,54 %
Suomi yhteensä					40 495,7	49,21 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					49 783,5	60,49 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	494,1	10,4373	EUR	1,00	5 157,1	6,27 %
Suomi yhteensä					5 157,1	6,27 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					5 157,1	6,27 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	390,0	12,6700	EUR	1,00	4 941,0	6,00 %
Luxemburg yhteensä					4 941,0	6,00 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					4 941,0	6,00 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					77 851,2	94,60 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
S&P Depository Receipts Trust	2,6	272,7500	USD	1,16	612,7	0,74 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					612,7	0,74 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					612,7	0,74 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					78 463,9	95,34 %
Sijoitukset yhteensä					80 519,6	97,84 %
Kassa ja muut varat, netto					1 779,1	2,16 %
Rahaston arvo					82 298,7	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	97,70 %					
Kasvuosuus Y	1,06 %					
Tuotto-osuus P	0,50 %					
Kasvuosuus I	0,48 %					
Tuotto-osuus Y	0,25 %					
Tuotto-osuus I	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annetut tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluoantonosopimuksia. Rahasto on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Nordea Premium Varainhoito Global Tasapaino

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Global Tasapainon P-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,79 % tammi–kesäkuussa 2018. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,74 % ja I-osuussarjan puolestaan 0,46 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Alkuvuotta leimasivat edestakaisin velloneet otsikot kauppasodasta ja maailmanpolitiikasta. Suhdanne- ja tulosnäkymät ovat säilyneet verratien valoisa huolimatta kauppasodan ensilaukauksista. Rahaston kurssikehitys on saanut sivuttaisliikkeessä tammikuun nousupyrähdystä lukuun ottamatta. Omaisuusluokista alkuvuoden voittajia olivat teknologiasektori ja markkina-arvoltaan pienet yhtiöt. Globaalit osakkeet tuottivat euroissa mitattuna 3,3 %. Alkuvuoden selkeä häviö oli kehittyvät osakemarkkinat, joka pakitti ensimmäisen vuosipuoliskon aikana 4 %. Tyyllifaktoreista vahvimmin ovat menestyneet momentum- ja kasvuyhtiöt, joita salkussa on vähemmän. Hännillä ovat arvo- ja osinkoyhtiöt. Korkosijoituksissa alkuvuoden voittajia on euroalueen valtionlainat, joissa korko on kutakuinkin vuodenvaihteen tasolla.

Positiivisesti alkuvuoden tuottoihin vaikuttivat sijoitukset Nordea 1 – Global Enhanced Small Cap -osakerahastoon, amerikkalaiselle teknologiasektorille sekä taktiset osakepaino-

tukset. Negatiivisesti salkun kehitykseen vaikuttivat sijoitukset kehittyville osake- ja korkomarkkinoille. Myös dollarimääräiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat, jotka ovat kärsineet sekä ”riskittömän” valtiolainakoron noususta USA:ssa että luottoriskipreemion levenemisestä, nakersivat tuottoja ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Teimme salkussa aktiivisesti painotusmuutoksia osake- ja korkosijoitusten välillä ensimmäisten kuuden kuukauden aikana. Samoin korko- ja luottoriskipainotukset vaihtelivat malliemme antamien signaalien mukaan. Kesäkuun lopussa osakepaino oli lähellä pitkän aikavälin keskiarvoa. Vastaavasti korko- ja luottoriskiä oli normaalia enemmän.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Kaj Forsström toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen.

Kaj Forsström

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,00–30,09 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



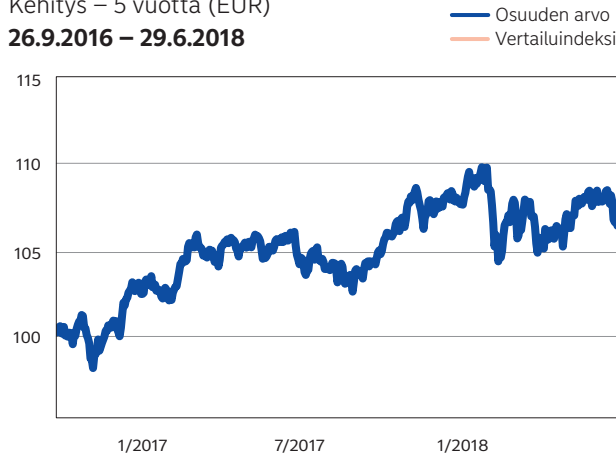
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

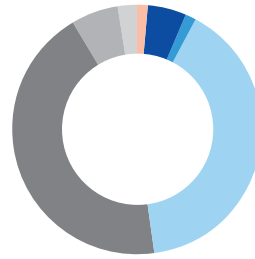
Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
26.9.2016 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,44 %
- Ulkomaiset osakkeet 4,99 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,53 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 40,08 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 43,44 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 6,03 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 2,49 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus I*, EUR	10,79	10,84
Tuotto-osuus I*, EUR	10,63	10,84
Kasvuosuus P*, EUR	10,67	10,75
Tuotto-osuus P*, EUR	10,51	10,75
Kasvuosuus Y*, EUR	10,69	10,76
Tuotto-osuus Y*, EUR	10,52	10,76
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	37,8	14,5
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	7 182,2	5 148,6
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	50,2	43,1
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	113,7	87,8
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	1 260	1 000
Rahaston arvo, milj. EUR	78,8	56,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	471,5	405,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Global Tasapaino

Osuussarjan tunnukset P, Y ja I

Osuussarjan markkinointinimi Nordea Premium Varainhoito Global Tasapaino, Nordea Yhteisö Varainhoito Global Tasapaino ja Nordea Instituutio Varainhoito Global Tasapaino

P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti I / P / Y, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	43,66
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,30
Juoksevat kulut I, %	0,80
Juoksevat kulut P, %	1,45
Juoksevat kulut Y, %	1,34
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyrittysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrittysten varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonalaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Muita lisätietoja

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Technology SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Bermuda						
Everest Re Group	0,1	229,6500	USD	1,16	21,3	0,03 %
XL Group	0,1	56,0100	USD	1,16	7,2	0,01 %
Bermuda yhteensä					28,5	0,04 %
Irlanti						
Accenture	0,2	163,5000	USD	1,16	22,2	0,03 %
Seagate Technology	0,3	56,7200	USD	1,16	12,3	0,02 %
Willis Towers Watson	0,1	151,9300	USD	1,16	9,5	0,01 %
Irlanti yhteensä					44,0	0,06 %
Iso-Britannia						
Micro Focus International ADR	0,0	17,4900	USD	1,16	0,5	0,00 %
Iso-Britannia yhteensä					0,5	0,00 %
Sveitsi						
Chubb	0,2	126,9700	USD	1,16	20,9	0,03 %
TE Connectivity	0,3	89,1700	USD	1,16	24,4	0,03 %
Sveitsi yhteensä					45,4	0,06 %
Yhdysvallat						
Adobe Systems	0,3	243,6800	USD	1,16	69,5	0,09 %
Affiliated Managers Group	0,2	151,6100	USD	1,16	23,4	0,03 %
Aflac	1,4	43,2800	USD	1,16	51,1	0,06 %
Alliance Data Systems	0,0	235,6100	USD	1,16	2,0	0,00 %
Allstate	0,7	91,4400	USD	1,16	58,0	0,07 %
Alphabet	0,1	1 125,2200	USD	1,16	64,8	0,08 %
Alphabet	0,2	1 139,6600	USD	1,16	154,7	0,20 %
American Express	1,0	98,9400	USD	1,16	83,5	0,11 %
American International Group	0,6	53,3600	USD	1,16	28,0	0,04 %
ANSYS	0,0	174,3600	USD	1,16	2,1	0,00 %
Apple	1,9	186,5000	USD	1,16	302,0	0,38 %
Applied Materials	0,4	46,4600	USD	1,16	16,4	0,02 %
Arthur J Gallagher	0,1	65,2100	USD	1,16	5,2	0,01 %
Assurant	0,0	105,3400	USD	1,16	2,9	0,00 %
Bank of America	7,5	28,8700	USD	1,16	186,6	0,24 %
Bank of New York Mellon	0,2	54,4900	USD	1,16	8,3	0,01 %
BB&T	0,5	50,9100	USD	1,16	20,6	0,03 %
Berkshire Hathaway	1,2	188,8600	USD	1,16	188,8	0,24 %
BlackRock	0,1	507,7900	USD	1,16	31,4	0,04 %
Broadcom	0,1	244,7300	USD	1,16	17,2	0,02 %
Capital One Financial	0,2	92,7600	USD	1,16	19,1	0,02 %
Charles Schwab	0,7	52,1300	USD	1,16	29,6	0,04 %
Cisco Systems	1,4	43,3200	USD	1,16	51,7	0,07 %
Citigroup	2,9	67,9100	USD	1,16	171,0	0,22 %
Citizens Financial Group	1,3	39,7800	USD	1,16	43,3	0,05 %
Citrix Systems	0,3	104,8600	USD	1,16	25,4	0,03 %
CME Group	0,1	164,5000	USD	1,16	19,2	0,02 %
Cognizant Technology Solutions	0,5	79,8300	USD	1,16	33,5	0,04 %
Conduent	0,3	18,3400	USD	1,16	4,3	0,01 %
Corning	0,8	27,2100	USD	1,16	19,5	0,02 %
Dell Technologies Inc Class V	0,0	86,0500	USD	1,16	1,0	0,00 %
Discover Financial Services	0,7	70,7700	USD	1,16	42,4	0,05 %
E*TRADE Financial	0,5	61,8400	USD	1,16	29,0	0,04 %
eBay	0,7	36,2200	USD	1,16	23,3	0,03 %
Electronic Arts	0,0	142,2600	USD	1,16	5,7	0,01 %
Facebook	1,3	196,5800	USD	1,16	220,5	0,28 %
Fidelity National Information Services	0,0	106,5800	USD	1,16	3,4	0,00 %
Fifth Third Bancorp	0,4	29,0100	USD	1,16	10,3	0,01 %
Fiserv	0,8	74,2850	USD	1,16	52,7	0,07 %
Franklin Resources	0,8	32,1700	USD	1,16	21,5	0,03 %
Goldman Sachs Group	0,1	223,4900	USD	1,16	12,5	0,02 %
Hartford Financial Services Group	0,3	50,9800	USD	1,16	12,1	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise	0,6	14,6700	USD	1,16	7,9	0,01 %
HP	1,1	22,8700	USD	1,16	20,9	0,03 %
Huntington Bancshares	0,6	14,9750	USD	1,16	7,4	0,01 %
Intel	2,1	49,7400	USD	1,16	88,1	0,11 %
Intercontinental Exchange	0,5	74,0000	USD	1,16	31,0	0,04 %
International Business Machines	0,4	140,7100	USD	1,16	52,8	0,07 %
Intuit	0,1	205,7350	USD	1,16	17,0	0,02 %
JPMorgan Chase	1,9	105,6000	USD	1,16	172,4	0,22 %
Lam Research	0,3	173,8600	USD	1,16	38,1	0,05 %
Lincoln National	0,1	62,6900	USD	1,16	6,7	0,01 %
Loews	0,3	48,5700	USD	1,16	12,1	0,02 %
LogMeIn	0,0	103,4500	USD	1,16	3,3	0,00 %
Mastercard	0,4	197,6200	USD	1,16	75,7	0,10 %
MetLife	0,9	44,3050	USD	1,16	33,5	0,04 %
Microchip Technology	0,2	90,6400	USD	1,16	13,4	0,02 %
Micron Technology	0,7	52,9400	USD	1,16	31,1	0,04 %
Microsoft	2,9	99,4800	USD	1,16	249,9	0,32 %
Moody's	0,1	171,6800	USD	1,16	13,1	0,02 %
Morgan Stanley	0,8	48,2900	USD	1,16	31,7	0,04 %
Motorola Solutions	0,0	117,5600	USD	1,16	1,4	0,00 %
Nasdaq	0,1	91,9500	USD	1,16	4,7	0,01 %
NetApp	0,1	79,2100	USD	1,16	5,8	0,01 %
NVIDIA	0,2	241,0000	USD	1,16	49,7	0,06 %
Oracle	0,2	44,0000	USD	1,16	9,1	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
PayPal Holdings	0,1	83,4000	USD	1,16	7,2	0,01 %
Principal Financial Group	0,2	53,6100	USD	1,16	9,9	0,01 %
Prudential Financial	0,3	94,2800	USD	1,16	20,3	0,03 %
QUALCOMM	0,2	56,7700	USD	1,16	8,5	0,01 %
Raymond James Financial	0,1	90,6400	USD	1,16	5,3	0,01 %
Regions Financial	0,4	18,1400	USD	1,16	6,9	0,01 %
S&P Global	0,6	207,1400	USD	1,16	102,1	0,13 %
salesforce.com	0,3	136,5000	USD	1,16	32,2	0,04 %
Skyworks Solutions	0,1	97,6000	USD	1,16	8,0	0,01 %
State Street	0,2	94,4900	USD	1,16	18,5	0,02 %
SunTrust Banks	1,2	67,0800	USD	1,16	69,8	0,09 %
Synchrony Financial	0,9	33,6800	USD	1,16	26,6	0,03 %
T Rowe Price Group	0,2	117,7600	USD	1,16	23,1	0,03 %
Texas Instruments	0,3	110,6900	USD	1,16	28,8	0,04 %
Travelers Cos	0,2	122,8500	USD	1,16	25,6	0,03 %
Unum	0,2	37,2700	USD	1,16	6,8	0,01 %
US Bancorp	0,6	50,2200	USD	1,16	26,7	0,03 %
Wells Fargo	3,5	56,4500	USD	1,16	167,9	0,21 %
VeriSign	0,4	138,7400	USD	1,16	44,5	0,06 %
Western Digital	0,2	77,5400	USD	1,16	11,5	0,01 %
Visa	0,2	133,4600	USD	1,16	19,6	0,02 %
Yhdysvallat yhteensä					3 814,1	4,84 %
Osakesijoitukset yhteensä					3 932,5	4,99 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					3 932,5	4,99 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	330,3	21,9200	EUR	1,00	7 239,9	9,19 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	19,8	118,5700	EUR	1,00	2 342,9	2,97 %
Luxemburg yhteensä					9 582,8	12,16 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	339,1	23,2852	EUR	1,00	7 896,2	10,02 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	193,9	16,2872	EUR	1,00	3 157,8	4,01 %
Nordea Japan Fund I Growth	168,3	14,0052	EUR	1,00	2 356,9	2,99 %
Nordea World Fund I growth	700,1	16,0317	EUR	1,00	11 223,9	14,25 %
Suomi yhteensä					24 634,9	31,27 %
Osakerahastot yhteensä					34 217,7	43,44 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBE-EUR	604,9	9,8400	EUR	1,00	5 952,2	7,56 %
Luxemburg yhteensä					5 952,2	7,56 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond A Growth	3 031,1	2,2144	EUR	1,00	6 712,2	8,52 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	93,7	21,1480	EUR	1,00	1 981,6	2,52 %
Nordea Euro Bond A growth	23 448,7	0,4698	EUR	1,00	11 015,3	13,98 %
Nordea Global High Yield Growth	233,2	25,3416	EUR	1,00	5 908,6	7,50 %
Suomi yhteensä					25 617,7	32,52 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					31 569,9	40,08 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	188,0	10,4373	EUR	1,00	1 962,4	2,49 %
Suomi yhteensä					1 962,4	2,49 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					1 962,4	2,49 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	374,8	12,6700	EUR	1,00	4 749,3	6,03 %
Luxemburg yhteensä					4 749,3	6,03 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					4 749,3	6,03 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					72 499,3	92,03 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
S&P Depository Receipts Trust	5,1	272,7500	USD	1,16	1 205,5	1,53 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					1 205,5	1,53 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					1 205,5	1,53 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					73 704,8	93,56 %
Sijoitukset yhteensä					77 637,3	98,56 %
Kassa ja muut varat, netto					1 138,2	1,44 %
Rahaston arvo					78 775,5	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	97,27 %					
Kasvuosuus Y	1,54 %					
Tuotto-osuus P	0,67 %					
Kasvuosuus I	0,52 %					
Tuotto-osuus I	0,00 %					
Tuotto-osuus Y	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai antanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluoantonantosopimuksia. Rahasto on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Nordea Premium Varainhoito Kasvu

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Kasvun P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,43 % tammi-kesäkuussa 2018. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,48 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 0,86 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Alkuvuotta leimasivat edestakaisin velloneet otsikot kauppasodasta ja maailmanpolitiikasta. Suhdanne- ja tulosnäkyvät ovat säilyneet verratien valoisa huolimatta kauppasodan ensilaukauksista. Rahaston kurssikehitys on saanut sivuttaisliikkeessä tammikuun nousupyrähdystä lukuun ottamatta. Omaisuusluokista alkuvuoden voittajia olivat teknologiasektori ja kotimaiset osakkeet. Globaalit osakkeet tuottivat euroissa mitattuna 3,3 %. Alkuvuoden selkeä häviö oli kehittyvät osakemarkkinat, joka pakitti ensimmäisen vuosipuoliskon aikana 4 %. Tyyllifakto-reista vahvimmin ovat menestyneet momentum- ja kasvuyhtiöt, joita salkussa on vähemmän. Hänillä ovat arvo- ja osinkoyhtiöt. Korkosijoituksissa alkuvuoden voittaja on euroalueen valtiolainat, joissa korko on kutakuinkin vuodenvaihteen tasolla.

Positiivisesti alkuvuoden tuottoihin vaikuttivat sijoitukset kotimaisiin osakkeisiin, amerikkalaiselle teknologiasektorille sekä taktiset osake- ja

korkoriskipainotukset. Negatiivisesti salkun kehitykseen vaikuttivat sijoitukset kehittyville osake- ja korkomarkkinoille. Myös dollarimääräiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat, jotka ovat kärsineet sekä "riskittömän" valtiolainakoron noususta USA:ssa että luottoriskipreemion levenemisestä, nakersivat tuottoja ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Teimme salkussa painotusmuutoksia osake- ja korkosijoitusten välillä. Samoin korko- ja luottoriskipainotukset vaihtelivat malliemme antamien signaalien mukaan. Kesäkuun lopussa osakepaino oli lähellä pitkän aikavälin keskiarvoa. Vastaavasti korko- ja luottoriskiä oli normaalia enemmän.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 1.11.2004 alkaen.

Kaj Forsström

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,71–34,42 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

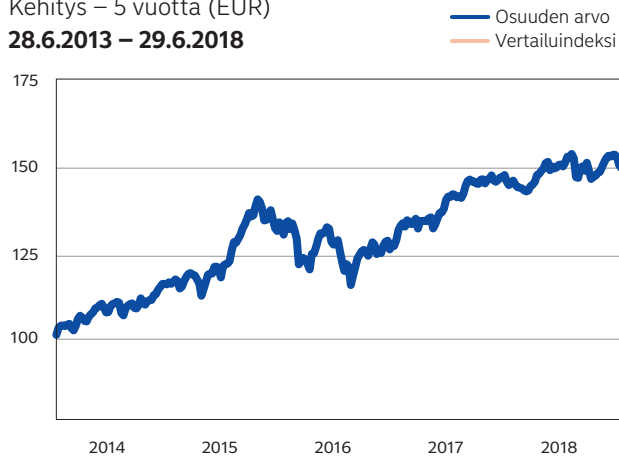
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

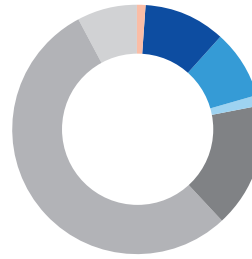
Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä 27.3.2012 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,28 %
- Kotimaiset osakkeet 10,65 %
- Ulkomaiset osakkeet 8,65 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,56 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 16,13 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 54,08 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 7,65 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus I*, EUR	11,92	11,82
Tuotto-osuus I*, EUR	11,22	11,36
Kasvuosuus P*, EUR	1 504,41	1 497,99
Tuotto-osuus P*, EUR	1 054,15	1 071,19
Kasvuosuus Y*, EUR	1 510,78	1 503,58
Tuotto-osuus Y*, EUR	1 394,03	1 417,90
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 162,2	816,6
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	131,7	131,7
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	163,9	156,6
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	1,5	1,2
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	13,4	13,0
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	0,0	0,0
Omistajien lukumäärä	3 740	3 511
Rahaston arvo, milj. EUR	283,7	266,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 271,5	3 944,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Kasvu

Osuussarjojen tunnus P, Y ja I

Osuussarjan markkinointinimi Nordea Premium Varainhoito Kasvu, Nordea Yhteisö Varainhoito Kasvu ja Nordea Instituutio Varainhoito Kasvu

P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonalaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Muita lisätietoja

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Technology SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatilitteetti I / P / Y, %	7,15
Indeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,87
Salkun kiertonopeus, %	59,41
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,70
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut I, %	0,89
Juoksevat kulut P, %	1,73
Juoksevat kulut Y, %	1,63
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyrittysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrittysten varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Amer Sports	49,0	27,0800	EUR	1,00	1 327,6	0,47 %
Fiskars	23,5	19,3000	EUR	1,00	453,1	0,16 %
Nokian Renkaat	16,7	33,9400	EUR	1,00	565,2	0,20 %
Stockmann B	13,0	4,0000	EUR	1,00	52,1	0,02 %
Tokmanni Group	99,9	7,1450	EUR	1,00	713,5	0,25 %
Kulutustavarat yhteensä					3 111,4	1,10 %
Päivittäistavarat						
Kesko B	7,0	52,3400	EUR	1,00	364,0	0,13 %
Raisio V	118,1	3,7150	EUR	1,00	438,6	0,15 %
Päivittäistavarat yhteensä					802,6	0,28 %
Energia						
Neste	35,3	67,3400	EUR	1,00	2 380,3	0,84 %
Energia yhteensä					2 380,3	0,84 %
Rahoitus						
Sampo A	78,3	41,8400	EUR	1,00	3 274,3	1,15 %
Rahoitus yhteensä					3 274,3	1,15 %
Terveydenhuolto						
Oriola B	48,9	3,0500	EUR	1,00	149,1	0,05 %
Orion B	31,0	23,1200	EUR	1,00	717,3	0,25 %
Pihlajalinna Plc	17,1	11,2400	EUR	1,00	192,0	0,07 %
Terveystalo Plc	25,8	10,8200	EUR	1,00	279,2	0,10 %
Terveydenhuolto yhteensä					1 337,6	0,47 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	11,3	27,2000	EUR	1,00	307,1	0,11 %
Cargotec B	12,7	43,3600	EUR	1,00	551,2	0,19 %
Caverion Corporation	105,4	6,0550	EUR	1,00	638,1	0,22 %
Cramo	12,9	19,8400	EUR	1,00	255,6	0,09 %
Kone B	36,2	43,5800	EUR	1,00	1 578,3	0,56 %
Lassila&Tikanoja	18,4	16,3000	EUR	1,00	300,4	0,11 %
Metso	34,7	28,8500	EUR	1,00	1 002,1	0,35 %
Ponsse	3,5	29,9000	EUR	1,00	105,5	0,04 %
Uponor	27,5	13,6800	EUR	1,00	376,7	0,13 %
Valmet Corporation	15,1	16,4500	EUR	1,00	249,0	0,09 %
Wärtsilä	103,6	16,8200	EUR	1,00	1 742,2	0,61 %
YIT-Yhtymä	8,9	5,1100	EUR	1,00	45,5	0,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					7 151,6	2,52 %
Informaatioteknologia, IT						
Basware	4,2	35,4000	EUR	1,00	149,6	0,05 %
F-Secure	75,7	3,7650	EUR	1,00	285,1	0,10 %
Nokia	497,4	4,9380	EUR	1,00	2 456,1	0,87 %
Rovio Oyj	21,2	5,3880	EUR	1,00	114,3	0,04 %
Tieto Corporation	21,1	27,7800	EUR	1,00	585,4	0,21 %
Vaisala A	16,0	21,5000	EUR	1,00	343,2	0,12 %
Informaatioteknologia yhteensä					3 933,6	1,39 %
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	33,1	15,5200	EUR	1,00	514,2	0,18 %
Huhtamäki	40,7	31,6200	EUR	1,00	1 285,9	0,45 %
Kemira	9,0	11,4400	EUR	1,00	102,8	0,04 %
Metsä Board Corporation B	39,9	9,7000	EUR	1,00	386,8	0,14 %
Stora Enso R	48,5	16,8500	EUR	1,00	816,5	0,29 %
UPM-Kymmene	81,2	30,7500	EUR	1,00	2 495,9	0,88 %
Perusteollisuus yhteensä					5 602,1	1,97 %
REAL ESTATE						
Technopolis	23,2	3,8400	EUR	1,00	88,9	0,03 %
REAL ESTATE yhteensä					88,9	0,03 %
Tietoliikennepalvelut						
DNA Oyj	14,2	20,2800	EUR	1,00	287,1	0,10 %
Elisa	11,1	39,5000	EUR	1,00	439,8	0,16 %
Tietoliikennepalvelut yhteensä					727,0	0,26 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	88,3	20,5600	EUR	1,00	1 815,6	0,64 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					1 815,6	0,64 %
Osakesijoitukset yhteensä					30 225,0	10,65 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					30 225,0	10,65 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Bermuda						
Everest Re Group	0,6	229,6500	USD	1,16	118,2	0,04 %
XL Group	0,9	56,0100	USD	1,16	43,3	0,02 %
Bermuda yhteensä					161,4	0,06 %
Irlanti						
Accenture	1,0	163,5000	USD	1,16	135,3	0,05 %
Seagate Technology	1,5	56,7200	USD	1,16	75,1	0,03 %
Willis Towers Watson	0,4	151,9300	USD	1,16	57,0	0,02 %
Irlanti yhteensä					267,4	0,09 %
Iso-Britannia						
Micro Focus International ADR	0,2	17,4900	USD	1,16	2,9	0,00 %
Iso-Britannia yhteensä					2,9	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ruotsi						
Nordea Bank FDR	131,4	8,2000	EUR	1,00	1 077,3	0,38 %
Telia Company FDR	170,1	3,9170	EUR	1,00	666,2	0,23 %
Ruotsi yhteensä					1 743,5	0,61 %
Sveitsi						
Chubb	1,1	126,9700	USD	1,16	116,4	0,04 %
TE Connectivity	1,8	89,1700	USD	1,16	141,6	0,05 %
Sveitsi yhteensä					258,0	0,09 %
Yhdysvallat						
Adobe Systems	1,9	243,6800	USD	1,16	407,6	0,14 %
Affiliated Managers Group	1,0	151,6100	USD	1,16	130,4	0,05 %
Aflac	7,8	43,2800	USD	1,16	290,9	0,10 %
Alliance Data Systems	0,1	235,6100	USD	1,16	12,1	0,00 %
Allstate	4,2	91,4400	USD	1,16	327,7	0,12 %
Alphabet	0,4	1 125,2200	USD	1,16	377,9	0,13 %
Alphabet	0,9	1 139,6600	USD	1,16	908,5	0,32 %
American Express	5,6	98,9400	USD	1,16	473,7	0,17 %
American International Group	3,5	53,3600	USD	1,16	161,5	0,06 %
ANSYS	0,1	174,3600	USD	1,16	13,2	0,00 %
Apple	11,1	186,5000	USD	1,16	1 778,6	0,63 %
Applied Materials	2,5	46,4600	USD	1,16	99,8	0,04 %
Arthur J Gallagher	0,6	65,2100	USD	1,16	31,3	0,01 %
Assurant	0,2	105,3400	USD	1,16	17,7	0,01 %
Bank of America	42,8	28,8700	USD	1,16	1 061,6	0,37 %
Bank of New York Mellon	1,1	54,4900	USD	1,16	49,9	0,02 %
BB&T	2,6	50,9100	USD	1,16	114,8	0,04 %
Berkshire Hathaway	6,6	188,8600	USD	1,16	1 074,2	0,38 %
BlackRock	0,4	507,7900	USD	1,16	174,9	0,06 %
Broadcom	0,5	244,7300	USD	1,16	105,3	0,04 %
Capital One Financial	1,3	92,7600	USD	1,16	105,9	0,04 %
Charles Schwab	3,8	52,1300	USD	1,16	170,7	0,06 %
Cisco Systems	8,1	43,3200	USD	1,16	302,1	0,11 %
Citigroup	16,7	67,9100	USD	1,16	972,6	0,34 %
Citizens Financial Group	7,4	39,7800	USD	1,16	251,4	0,09 %
Citrix Systems	1,6	104,8600	USD	1,16	147,5	0,05 %
CME Group	0,8	164,5000	USD	1,16	106,4	0,04 %
Cognizant Technology Solutions	2,8	79,8300	USD	1,16	195,2	0,07 %
Conduent	1,7	18,3400	USD	1,16	26,4	0,01 %
Corning	5,1	27,2100	USD	1,16	119,2	0,04 %
Dell Technologies Inc Class V	0,1	86,0500	USD	1,16	6,1	0,00 %
Discover Financial Services	4,1	70,7700	USD	1,16	246,2	0,09 %
E*TRADE Financial	3,2	61,8400	USD	1,16	167,4	0,06 %
eBay	4,4	36,2200	USD	1,16	136,3	0,05 %
Electronic Arts	0,3	142,2600	USD	1,16	35,0	0,01 %
Facebook	7,7	196,5800	USD	1,16	1 298,1	0,46 %
Fidelity National Information Services	0,2	106,5800	USD	1,16	20,5	0,01 %
Fifth Third Bancorp	2,5	29,0100	USD	1,16	61,8	0,02 %
Fiserv	4,8	74,2850	USD	1,16	308,5	0,11 %
Franklin Resources	4,3	32,1700	USD	1,16	119,4	0,04 %
Goldman Sachs Group	0,4	223,4900	USD	1,16	75,1	0,03 %
Hartford Financial Services Group	1,7	50,9800	USD	1,16	72,7	0,03 %
Hewlett Packard Enterprise	3,8	14,6700	USD	1,16	48,2	0,02 %
HP	6,5	22,8700	USD	1,16	127,8	0,05 %
Huntington Bancshares	3,5	14,9750	USD	1,16	44,5	0,02 %
Intel	12,1	49,7400	USD	1,16	516,9	0,18 %
Intercontinental Exchange	2,8	74,0000	USD	1,16	178,6	0,06 %
International Business Machines	2,6	140,7100	USD	1,16	309,4	0,11 %
Intuit	0,6	205,7350	USD	1,16	103,6	0,04 %
JPMorgan Chase	10,8	105,6000	USD	1,16	980,9	0,35 %
Lam Research	1,5	173,8600	USD	1,16	222,2	0,08 %
Lincoln National	0,8	62,6900	USD	1,16	40,7	0,01 %
Loews	1,7	48,5700	USD	1,16	72,8	0,03 %
LogMeIn	0,2	103,4500	USD	1,16	20,3	0,01 %
Mastercard	2,6	197,6200	USD	1,16	444,1	0,16 %
MetLife	5,1	44,3050	USD	1,16	193,4	0,07 %
Microchip Technology	1,1	90,6400	USD	1,16	81,8	0,03 %
Micron Technology	4,0	52,9400	USD	1,16	181,2	0,06 %
Microsoft	17,2	99,4800	USD	1,16	1 471,0	0,52 %
Moody's	0,5	171,6800	USD	1,16	78,8	0,03 %
Morgan Stanley	4,4	48,2900	USD	1,16	183,2	0,06 %
Motorola Solutions	0,1	117,5600	USD	1,16	8,6	0,00 %
Nasdaq	0,4	91,9500	USD	1,16	28,8	0,01 %
NetApp	0,5	79,2100	USD	1,16	35,2	0,01 %
NVIDIA	1,4	241,0000	USD	1,16	291,1	0,10 %
Oracle	1,5	44,0000	USD	1,16	55,8	0,02 %
PayPal Holdings	0,6	83,4000	USD	1,16	44,0	0,02 %
Principal Financial Group	1,3	53,6100	USD	1,16	59,4	0,02 %
Prudential Financial	1,4	94,2800	USD	1,16	113,1	0,04 %
QUALCOMM	1,1	56,7700	USD	1,16	52,2	0,02 %
Raymond James Financial	0,4	90,6400	USD	1,16	32,0	0,01 %
Regions Financial	2,6	18,1400	USD	1,16	41,3	0,01 %
S&P Global	3,3	207,1400	USD	1,16	579,4	0,20 %
salesforce.com	1,6	136,5000	USD	1,16	188,1	0,07 %
Skyworks Solutions	0,6	97,6000	USD	1,16	48,8	0,02 %
State Street	1,3	94,4900	USD	1,16	102,4	0,04 %
SunTrust Banks	6,9	67,0800	USD	1,16	395,0	0,14 %
Synchrony Financial	5,1	33,6800	USD	1,16	148,4	0,05 %
T Rowe Price Group	1,3	117,7600	USD	1,16	128,6	0,05 %
Texas Instruments	1,8	110,6900	USD	1,16	167,6	0,06 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Travelers Cos	1,4	122,8500	USD	1,16	147,9	0,05 %
Unum	1,3	37,2700	USD	1,16	40,7	0,01 %
US Bancorp	3,6	50,2200	USD	1,16	153,8	0,05 %
Wells Fargo	19,7	56,4500	USD	1,16	954,6	0,34 %
VeriSign	2,2	138,7400	USD	1,16	259,5	0,09 %
Western Digital	1,0	77,5400	USD	1,16	69,9	0,02 %
Visa	1,0	133,4600	USD	1,16	119,5	0,04 %
Yhdysvallat yhteensä					22 120,6	7,80 %
Osakesijoitukset yhteensä					24 553,9	8,65 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					24 553,9	8,65 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	79,4	118,5700	EUR	1,00	9 416,7	3,32 %
Luxemburg yhteensä					9 416,7	3,32 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 519,4	23,2852	EUR	1,00	35 379,9	12,47 %
Nordea Far East Fund A growth	159,9	26,3097	EUR	1,00	4 206,8	1,48 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	826,5	16,2872	EUR	1,00	13 461,6	4,74 %
Nordea Japan Fund I Growth	594,0	14,0052	EUR	1,00	8 319,1	2,93 %
Nordea Pro Stable Return I growth	16 879,9	2,3020	EUR	1,00	38 857,5	13,70 %
Nordea World Fund I growth	2 728,1	16,0317	EUR	1,00	43 736,0	15,42 %
Suomi yhteensä					143 960,9	50,74 %
Osakerahastot yhteensä					153 377,6	54,06 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	272,1	10,1300	EUR	1,00	2 756,6	0,97 %
Luxemburg yhteensä					2 756,6	0,97 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	6 412,9	2,2624	EUR	1,00	14 508,6	5,11 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	130,8	21,1480	EUR	1,00	2 766,8	0,98 %
Nordea Euro Bond A growth	30 611,3	0,4698	EUR	1,00	14 380,0	5,07 %
Nordea Global High Yield Growth	448,4	25,3416	EUR	1,00	11 364,4	4,01 %
Suomi yhteensä					43 019,7	15,16 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					45 776,3	16,13 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund BP-EUR	1 839,0	11,8100	EUR	1,00	21 718,2	7,65 %
Luxemburg yhteensä					21 718,2	7,65 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					21 718,2	7,65 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					220 872,2	77,85 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
S&P Depository Receipts Trust	18,9	272,7500	USD	1,16	4 437,7	1,56 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					4 437,7	1,56 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					4 437,7	1,56 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					225 309,8	79,41 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
TOPIX INDX FUTR 9/2018	150,0	3,0000	JPY	128,91	3,5	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					3,5	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					3,5	0,00 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	7 000,0	0,0300	EUR	1,00	2,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	13 900,0		USD	1,16		0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					2,1	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					2,1	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					5,6	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 31-08-2018					-112,2	-0,04 %
Terminisopimukset yhteensä					-112,2	-0,04 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-112,2	-0,04 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 710,0		USD	1,16	89,4	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	5 010,0		USD	1,16	261,9	0,09 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 463,0		USD	1,16	76,5	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 862,0		USD	1,16	97,3	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 662,0		USD	1,16	86,9	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 730,0		USD	1,16	90,4	0,03 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					702,4	0,25 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					590,2	0,21 %
Johdannaissopimukset yhteensä					595,8	0,21 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitukset yhteensä					280 684,5	98,93 %
Kassa ja muut varat, netto					3 030,1	1,07 %
Rahaston arvo					283 714,6	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	86,91 %					
Kasvuosuus Y	7,14 %					
Kasvuosuus I	4,88 %					
Tuotto-osuus P	0,55 %					
Tuotto-osuus I	0,52 %					
Tuotto-osuus Y	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-18 010,8
USD	17 898,6

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	2 008,9
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	18 634,4

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	12 261,2
Ostetut CDS-sopimukset	

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Barclays Bank PLC
Citigroup Global Markets Ltd
Goldman Sachs International
JP Morgan Securities PLC
Merrill Lynch International
Nordea Bank AB

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	450,0
Vakuudet yhteensä		450,0

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Premium Varainhoito Maltti

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Maltti P-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,45 % tammi–kesäkuussa 2018. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,40 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 0,23 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Alkuvuotta leimasivat edestakaisin velloneet otsikot kauppasodasta ja maailmanpolitiikasta. Suhdanne- ja tulospainotukset ovat säilyneet verran valoisina huolimatta kauppasodan ensilaukauksista. Rahaston kurssikehitys on saanut sivuttaisliikkeessä tammikuun nousupyrähdystä lukuun ottamatta. Omaisuusluokista alkuvuoden voittajia olivat teknologiasektori ja kotimaiset osakkeet. Globaalit osakkeet tuottivat euroissa mitattuna 3,3 %. Alkuvuoden selkeä häviö oli kehittyvät osakemarkkinat, joka pakitti ensimmäisen vuosipuoliskon aikana 4 %. Tyyllifakto-reista vahvimmin ovat menestyneet momentum- ja kasvuyhtiöt, joita salkussa on vähemmän. Hänillä ovat arvo- ja osinkoyhtiöt. Korkosijoituksissa alkuvuoden voittaja on euroalueen valtiolainat, joissa korko on kutakuinkin vuodenvaihteen tasolla.

Positiivisesti alkuvuoden tuottoihin vaikuttivat sijoitukset kotimaisiin osakkeisiin, amerikkalaiselle teknologiasektorille sekä taktiset osake- ja

korkoriskipainotukset. Negatiivisesti salkun kehitykseen vaikuttivat sijoitukset kehittyville osake- ja korkomarkkinoille. Myös dollarimääräiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat, jotka ovat kärsineet sekä ”riskittömän” valtiolainakoron noususta USA:ssa että luottoriskipreemion levenemisestä, nakersivat tuottoja ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Teimme salkussa painotusmuutoksia osake- ja korkosijoitusten välillä. Samoin korko- ja luottoriskipainotukset vaihtelivat malliemme antamien signaalien mukaan. Kesäkuun lopussa osakepaino oli lähellä pitkän aikavälin keskiarvoa. Vastaavasti korko- ja luottoriskiä oli normaalia enemmän.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 1.11.2004 alkaen.

Kaj Forsström

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautumukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,24–36,52 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

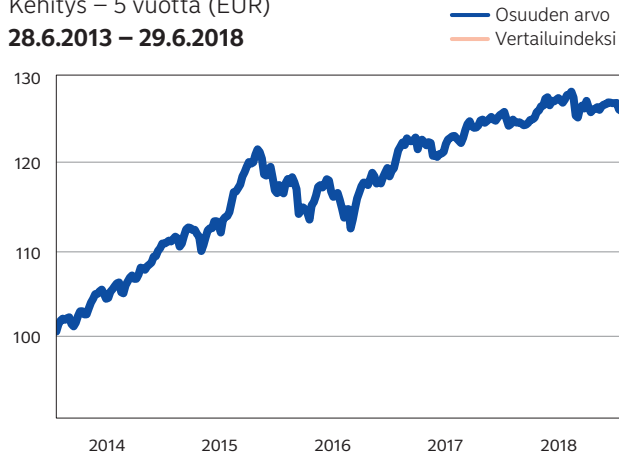
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

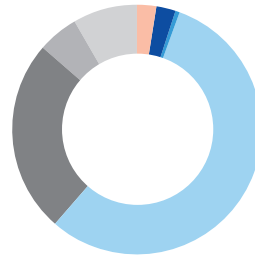
Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä 27.3.2012 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,60 %
- Ulkomaiset osakkeet 2,52 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,54 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 55,95 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 24,93 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 5,15 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 8,31 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus I*, EUR	10,91	10,94
Tuotto-osuus I*, EUR	10,52	10,66
Kasvuosuus P*, EUR	1 828,88	1 837,13
Tuotto-osuus P*, EUR	1 398,37	1 418,96
Kasvuosuus Y*, EUR	1 836,54	1 843,92
Tuotto-osuus Y*, EUR	1 746,47	1 771,29
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	3 681,4	2 969,6
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,0	0,0
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	122 719,6	121 010,7
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	399,3	359,2
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	3 696,3	3 631,6
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	186,0	184,4
Omistajien lukumäärä	23 497	22 807
Rahaston arvo, milj. EUR	2 361,3	2 330,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	12 786,3	24 072,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

I-osussarja per 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Malti

Osuussarjojen tunnukset P, Y ja I

Osuussarjan markkinointinimi Nordea Premium Varainhoito Malti, Nordea Yhteisö Varainhoito Malti ja Nordea Instituutio Varainhoito Malti

P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti I / P / Y, %	3,17
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,03
Salkun kiertonopeus, %	27,70
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,65
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut I, %	0,68
Juoksevat kulut P, %	1,13
Juoksevat kulut Y, %	1,03
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyrittysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrittysten varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaissia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaissia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaissia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissia.

Muita lisätietoja

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Technology SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Bermuda						
Everest Re Group	1,6	229,6500	USD	1,16	306,8	0,01 %
XL Group	2,3	56,0100	USD	1,16	112,3	0,00 %
Bermuda yhteensä					419,0	0,02 %
Irlanti						
Accenture	2,5	163,5000	USD	1,16	354,2	0,02 %
Seagate Technology	4,0	56,7200	USD	1,16	196,6	0,01 %
Willis Towers Watson	1,1	151,9300	USD	1,16	148,1	0,01 %
Irlanti yhteensä					698,9	0,03 %
Iso-Britannia						
Micro Focus International ADR	0,5	17,4900	USD	1,16	7,6	0,00 %
Iso-Britannia yhteensä					7,6	0,00 %
Sveitsi						
Chubb	2,8	126,9700	USD	1,16	302,1	0,01 %
TE Connectivity	4,8	89,1700	USD	1,16	370,8	0,02 %
Sveitsi yhteensä					672,9	0,03 %
Yhdysvallat						
Adobe Systems	5,1	243,6800	USD	1,16	1 067,0	0,05 %
Affiliated Managers Group	2,6	151,6100	USD	1,16	338,2	0,01 %
Aflac	20,3	43,2800	USD	1,16	754,9	0,03 %
Alliance Data Systems	0,2	235,6100	USD	1,16	32,0	0,00 %
Allstate	10,8	91,4400	USD	1,16	850,6	0,04 %
Alphabet	1,0	1 125,2200	USD	1,16	989,8	0,04 %
Alphabet	2,4	1 139,6600	USD	1,16	2 378,0	0,10 %
American Express	14,5	98,9400	USD	1,16	1 229,5	0,05 %
American International Group	9,1	53,3600	USD	1,16	419,2	0,02 %
ANSYS	0,2	174,3600	USD	1,16	34,4	0,00 %
Apple	29,1	186,5000	USD	1,16	4 656,3	0,20 %
Applied Materials	6,5	46,4600	USD	1,16	261,3	0,01 %
Arthur J Gallagher	1,5	65,2100	USD	1,16	81,3	0,00 %
Assurant	0,5	105,3400	USD	1,16	46,0	0,00 %
Bank of America	111,1	28,8700	USD	1,16	2 755,3	0,12 %
Bank of New York Mellon	2,8	54,4900	USD	1,16	129,5	0,01 %
BB&T	6,8	50,9100	USD	1,16	297,9	0,01 %
Berkshire Hathaway	17,2	188,8600	USD	1,16	2 788,0	0,12 %
BlackRock	1,0	507,7900	USD	1,16	454,5	0,02 %
Broadcom	1,3	244,7300	USD	1,16	275,8	0,01 %
Capital One Financial	3,4	92,7600	USD	1,16	274,8	0,01 %
Charles Schwab	9,9	52,1300	USD	1,16	443,0	0,02 %
Cisco Systems	21,2	43,3200	USD	1,16	790,7	0,03 %
Citigroup	43,3	67,9100	USD	1,16	2 524,4	0,11 %
Citizens Financial Group	19,1	39,7800	USD	1,16	652,4	0,03 %
Citrix Systems	4,3	104,8600	USD	1,16	386,1	0,02 %
CME Group	2,0	164,5000	USD	1,16	276,1	0,01 %
Cognizant Technology Solutions	7,5	79,8300	USD	1,16	511,0	0,02 %
Conduent	4,4	18,3400	USD	1,16	69,2	0,00 %
Corning	13,4	27,2100	USD	1,16	312,1	0,01 %
Dell Technologies Inc Class V	0,2	86,0500	USD	1,16	15,8	0,00 %
Discover Financial Services	10,5	70,7700	USD	1,16	639,1	0,03 %
E*TRADE Financial	8,2	61,8400	USD	1,16	434,5	0,02 %
eBay	11,5	36,2200	USD	1,16	356,8	0,02 %
Electronic Arts	0,7	142,2600	USD	1,16	91,5	0,00 %
Facebook	20,1	196,5800	USD	1,16	3 398,3	0,14 %
Fidelity National Information Services	0,6	106,5800	USD	1,16	53,7	0,00 %
Fifth Third Bancorp	6,4	29,0100	USD	1,16	160,5	0,01 %
Fiserv	12,7	74,2850	USD	1,16	807,7	0,03 %
Franklin Resources	11,2	32,1700	USD	1,16	309,9	0,01 %
Goldman Sachs Group	1,0	223,4900	USD	1,16	194,7	0,01 %
Hartford Financial Services Group	4,3	50,9800	USD	1,16	188,8	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	10,0	14,6700	USD	1,16	126,2	0,01 %
HP	17,0	22,8700	USD	1,16	334,7	0,01 %
Huntington Bancshares	9,0	14,9750	USD	1,16	115,4	0,00 %
Intel	31,7	49,7400	USD	1,16	1 353,1	0,06 %
Intercontinental Exchange	7,3	74,0000	USD	1,16	463,5	0,02 %
International Business Machines	6,7	140,7100	USD	1,16	810,0	0,03 %
Intuit	1,5	205,7350	USD	1,16	270,9	0,01 %
JPMorgan Chase	28,1	105,6000	USD	1,16	2 545,7	0,11 %
Lam Research	3,9	173,8600	USD	1,16	581,7	0,02 %
Lincoln National	2,0	62,6900	USD	1,16	105,5	0,00 %
Loews	4,5	48,5700	USD	1,16	189,0	0,01 %
LogMeIn	0,6	103,4500	USD	1,16	53,1	0,00 %
Mastercard	6,8	197,6200	USD	1,16	1 162,7	0,05 %
MetLife	13,2	44,3050	USD	1,16	501,9	0,02 %
Microchip Technology	2,8	90,6400	USD	1,16	214,2	0,01 %
Micron Technology	10,4	52,9400	USD	1,16	474,4	0,02 %
Microsoft	45,1	99,4800	USD	1,16	3 850,8	0,16 %
Moody's	1,4	171,6800	USD	1,16	204,3	0,01 %
Morgan Stanley	11,5	48,2900	USD	1,16	475,4	0,02 %
Motorola Solutions	0,2	117,5600	USD	1,16	22,5	0,00 %
Nasdaq	0,9	91,9500	USD	1,16	74,6	0,00 %
NetApp	1,4	79,2100	USD	1,16	92,1	0,00 %
NVIDIA	3,7	241,0000	USD	1,16	762,3	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Oracle	3,9	44,0000	USD	1,16	146,0	0,01 %
PayPal Holdings	1,6	83,4000	USD	1,16	115,2	0,00 %
Principal Financial Group	3,3	53,6100	USD	1,16	154,1	0,01 %
Prudential Financial	3,6	94,2800	USD	1,16	293,4	0,01 %
QUALCOMM	2,8	56,7700	USD	1,16	136,5	0,01 %
Raymond James Financial	1,1	90,6400	USD	1,16	83,2	0,00 %
Regions Financial	6,9	18,1400	USD	1,16	107,1	0,00 %
S&P Global	8,5	207,1400	USD	1,16	1 503,9	0,06 %
salesforce.com	4,2	136,5000	USD	1,16	492,2	0,02 %
Skyworks Solutions	1,5	97,6000	USD	1,16	127,7	0,01 %
State Street	3,3	94,4900	USD	1,16	265,7	0,01 %
SunTrust Banks	17,8	67,0800	USD	1,16	1 025,2	0,04 %
Synchrony Financial	13,3	33,6800	USD	1,16	385,1	0,02 %
T Rowe Price Group	3,3	117,7600	USD	1,16	333,7	0,01 %
Texas Instruments	4,6	110,6900	USD	1,16	438,7	0,02 %
Travelers Cos	3,6	122,8500	USD	1,16	383,6	0,02 %
Unum	3,3	37,2700	USD	1,16	105,6	0,00 %
US Bancorp	9,3	50,2200	USD	1,16	399,4	0,02 %
Wells Fargo	51,1	56,4500	USD	1,16	2 477,5	0,10 %
VeriSign	5,7	138,7400	USD	1,16	679,1	0,03 %
Western Digital	2,7	77,5400	USD	1,16	182,8	0,01 %
Visa	2,7	133,4600	USD	1,16	312,8	0,01 %
Yhdysvallat yhteensä					57 663,3	2,44 %
Osakesijoitukset yhteensä					59 461,8	2,52 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					59 461,8	2,52 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	80,6	152,9500	EUR	1,00	12 333,6	0,52 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	514,6	106,8100	EUR	1,00	54 963,2	2,33 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	275,9	118,5700	EUR	1,00	32 711,1	1,39 %
Luxemburg yhteensä					100 007,9	4,24 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	5 018,7	23,2852	EUR	1,00	116 861,8	4,95 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	2 179,7	16,2872	EUR	1,00	35 500,5	1,50 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 678,6	14,0052	EUR	1,00	23 508,5	1,00 %
Nordea Pro Finland I growth	817,9	108,3877	EUR	1,00	88 652,2	3,75 %
Nordea Pro Stable Return I growth	43 387,3	2,3020	EUR	1,00	99 877,0	4,23 %
Nordea World Fund I growth	7 744,3	16,0317	EUR	1,00	124 154,0	5,26 %
Suomi yhteensä					488 554,0	20,69 %
Osakerahastot yhteensä					588 561,9	24,93 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 399,3	50,7200	EUR	1,00	70 971,5	3,01 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	5 277,5	10,1300	EUR	1,00	53 461,3	2,26 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	569,6	93,6700	EUR	1,00	53 352,3	2,26 %
Luxemburg yhteensä					177 785,2	7,53 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	193 010,4	2,2624	EUR	1,00	436 670,5	18,49 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	4 190,8	21,1480	EUR	1,00	88 627,7	3,75 %
Nordea Euro Bond A growth	405 177,8	0,4698	EUR	1,00	190 336,3	8,06 %
Nordea Global High Yield Growth	3 721,1	25,3416	EUR	1,00	94 298,5	3,99 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	13 700,1	24,3551	EUR	1,00	333 665,9	14,13 %
Suomi yhteensä					1 143 598,9	48,43 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					1 321 384,2	55,96 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	18 792,4	10,4373	EUR	1,00	196 142,3	8,31 %
Suomi yhteensä					196 142,3	8,31 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					196 142,3	8,31 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund BP-EUR	10 288,8	11,8100	EUR	1,00	121 511,0	5,15 %
Luxemburg yhteensä					121 511,0	5,15 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					121 511,0	5,15 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					2 227 599,4	94,34 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
S&P Depository Receipts Trust	54,6	272,7500	USD	1,16	12 801,0	0,54 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					12 801,0	0,54 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					12 801,0	0,54 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					2 240 400,4	94,88 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
TOPIX INDX FUTR 9/2018	430,0	3,0000	JPY	128,91	10,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					10,0	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					10,0	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	63 300,0	0,0300	EUR	1,00	19,0	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	151 700,0		USD	1,16		0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					19,0	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					19,0	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					29,0	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 31-08-2018					-162,1	-0,01 %
Termiinisopimukset yhteensä					-162,1	-0,01 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-162,1	-0,01 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS30V1-5Y	20 610,0		USD	1,16	1 077,3	0,05 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	21 750,0		USD	1,16	1 136,9	0,05 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	13 320,0		USD	1,16	696,3	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	12 955,0		USD	1,16	677,2	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	16 490,0		USD	1,16	862,0	0,04 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	14 723,0		USD	1,16	769,6	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	14 070,0		USD	1,16	735,5	0,03 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					5 954,7	0,25 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					5 792,6	0,25 %
Johdannaissopimukset yhteensä					5 821,6	0,25 %
Sijoitukset yhteensä					2 305 683,7	97,65 %
Kassa ja muut varat, netto					55 592,0	2,35 %
Rahaston arvo					2 361 275,8	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	95,05 %					
Kasvuosuus Y	2,87 %					
Kasvuosuus I	1,70 %					
Tuotto-osuus P	0,24 %					
Tuotto-osuus Y	0,14 %					
Tuotto-osuus I	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-26 015,6
USD	25 853,5

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	5 758,9
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	189 998,2

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	103 949,9
Ostetut CDS-sopimukset	

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Barclays Bank PLC
Citigroup Global Markets Ltd
Goldman Sachs International
JP Morgan Securities PLC
Merrill Lynch International
Nordea Bank AB

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	6 390,0
Vakuudet yhteensä		6 390,0

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Premium Varainhoito Tasapaino

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Tasapainon P-osuussarjan kasvuosuuden arvo pysyi muuttumattomana tammi–kesäkuussa 2018. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,05 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 0,32 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Alkuvuotta leimasivat edestakaisin velloneet otsikot kauppasodasta ja maailmanpolitiikasta. Suhdanne- ja tulostakymät ovat säilyneet verran valoisina huolimatta kauppasodan ensilaukauksista. Rahaston kurssikehitys on saanut sivuttaisliikkeessä tammikuun nousupyrähdystä lukuun ottamatta. Omaisuusluokista alkuvuoden voittajia olivat teknologiasektori ja kotimaiset osakkeet. Globaalit osakkeet tuottivat euroissa mitattuna 3,3 %. Alkuvuoden selkeä häviö oli kehittyvät osakemarkkinat, joka pakitti ensimmäisen vuosipuoliskon aikana 4 %. Tyyllifaktoista vahvimmin ovat menestyneet momentum- ja kasvuyhtiöt, joita salkussa on vähemmän. Hänillä ovat arvo- ja osinkoyhtiöt. Korkosijoituksissa alkuvuoden voittaja on euroalueen valtiolainat, joissa korko on kutakuinkin vuodenvaihteen tasolla.

Positiivisesti alkuvuoden tuottoihin vaikuttivat sijoitukset kotimaisiin osakkeisiin, amerikkalaiselle teknologiasektorille sekä taktiset osake- ja

korkoriskipainotukset. Negatiivisesti salkun kehitykseen vaikuttivat sijoitukset kehittyville osake- ja korkomarkkinoille. Myös dollarimääräiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat, jotka ovat kärsineet sekä ”riskittömän” valtiolainakoron noususta USA:ssa että luottoriskipreemion levenemisestä, nakersivat tuottoja ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Teimme salkussa painotusmuutoksia osake- ja korkosijoitusten välillä. Samoin korko- ja luottoriskipainotukset vaihtelivat malliemme antamien signaalien mukaan. Kesäkuun lopussa osakepaino oli lähellä pitkän aikavälin keskiarvoa. Vastaavasti korko- ja luottoriskiä oli normaalia enemmän.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 1.11.2004 alkaen.

Kaj Forsström

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,46–36,64 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

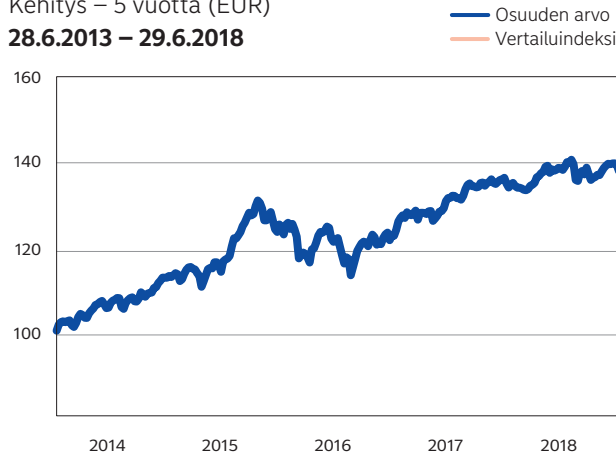
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

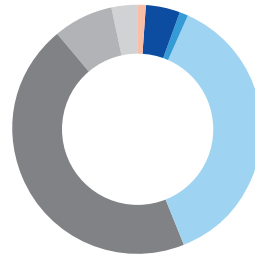
Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä 27.3.2012 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,17 %
- Ulkomaiset osakkeet 4,50 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,03 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 37,33 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 45,13 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 7,56 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 3,28 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus I*, EUR	11,44	11,40
Tuotto-osuus I*, EUR	10,93	11,06
Kasvuosuus P*, EUR	2 038,04	2 038,04
Tuotto-osuus P*, EUR	1 551,36	1 575,14
Kasvuosuus Y*, EUR	2 046,62	2 045,59
Tuotto-osuus Y*, EUR	1 926,48	1 955,02
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	3 596,5	2 498,1
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1 135,5	1 141,0
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	53 985,1	50 918,1
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	240,9	240,1
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	2 603,8	2 617,2
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	119,2	112,5
Omistajien lukumäärä	12 043	11 125
Rahaston arvo, milj. EUR	1 213,1	1 138,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 029,9	14 078,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

I-osuussarja per 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Tasapaino

Osuussarjojen tunnukset P, Y ja I

Osuussarjan markkinointinimi Nordea Premium Varainhoito Tasapaino, Nordea Yhteisö Varainhoito Tasapaino ja Nordea Instituutio Varainhoito Tasapaino

P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti I / P / Y, %	5,01
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,96
Salkun kiertonopeus, %	37,62
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,30
Juoksevat kulut I, %	0,78
Juoksevat kulut P, %	1,43
Juoksevat kulut Y, %	1,33
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteenä olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteenä olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyhtiöiden osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteenä olevan yhteissijoitusyhtiön varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Muita lisätietoja

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteenä olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Technology SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Bermuda						
Everest Re Group	1,4	229,6500	USD	1,16	281,9	0,02 %
XL Group	2,1	56,0100	USD	1,16	103,2	0,01 %
Bermuda yhteensä					385,1	0,03 %
Irlanti						
Accenture	2,3	163,5000	USD	1,16	324,4	0,03 %
Seagate Technology	3,7	56,7200	USD	1,16	180,0	0,01 %
Willis Towers Watson	1,0	151,9300	USD	1,16	136,1	0,01 %
Irlanti yhteensä					640,6	0,05 %
Iso-Britannia						
Micro Focus International ADR	0,5	17,4900	USD	1,16	6,9	0,00 %
Iso-Britannia yhteensä					6,9	0,00 %
Sveitsi						
Chubb	2,5	126,9700	USD	1,16	277,7	0,02 %
TE Connectivity	4,4	89,1700	USD	1,16	339,6	0,03 %
Sveitsi yhteensä					617,3	0,05 %
Yhdysvallat						
Adobe Systems	4,7	243,6800	USD	1,16	977,4	0,08 %
Affiliated Managers Group	2,4	151,6100	USD	1,16	310,9	0,03 %
Aflac	18,7	43,2800	USD	1,16	693,9	0,06 %
Alliance Data Systems	0,1	235,6100	USD	1,16	29,3	0,00 %
Allstate	10,0	91,4400	USD	1,16	782,0	0,06 %
Alphabet	0,9	1 125,2200	USD	1,16	906,7	0,07 %
Alphabet	2,2	1 139,6600	USD	1,16	2 178,3	0,18 %
American Express	13,3	98,9400	USD	1,16	1 130,2	0,09 %
American International Group	8,4	53,3600	USD	1,16	385,4	0,03 %
ANSYS	0,2	174,3600	USD	1,16	31,5	0,00 %
Apple	26,6	186,5000	USD	1,16	4 265,1	0,35 %
Applied Materials	6,0	46,4600	USD	1,16	239,3	0,02 %
Arthur J Gallagher	1,3	65,2100	USD	1,16	74,8	0,01 %
Assurant	0,5	105,3400	USD	1,16	42,3	0,00 %
Bank of America	102,1	28,8700	USD	1,16	2 532,9	0,21 %
Bank of New York Mellon	2,5	54,4900	USD	1,16	119,0	0,01 %
BB&T	6,3	50,9100	USD	1,16	273,9	0,02 %
Berkshire Hathaway	15,8	188,8600	USD	1,16	2 563,0	0,21 %
BlackRock	1,0	507,7900	USD	1,16	417,9	0,03 %
Broadcom	1,2	244,7300	USD	1,16	252,7	0,02 %
Capital One Financial	3,2	92,7600	USD	1,16	252,7	0,02 %
Charles Schwab	9,1	52,1300	USD	1,16	407,2	0,03 %
Cisco Systems	19,5	43,3200	USD	1,16	724,3	0,06 %
Citigroup	39,8	67,9100	USD	1,16	2 320,5	0,19 %
Citizens Financial Group	17,6	39,7800	USD	1,16	599,7	0,05 %
Citrix Systems	3,9	104,8600	USD	1,16	353,6	0,03 %
CME Group	1,8	164,5000	USD	1,16	253,8	0,02 %
Cognizant Technology Solutions	6,8	79,8300	USD	1,16	468,0	0,04 %
Conduent	4,0	18,3400	USD	1,16	63,4	0,01 %
Corning	12,2	27,2100	USD	1,16	285,9	0,02 %
Dell Technologies Inc Class V	0,2	86,0500	USD	1,16	14,5	0,00 %
Discover Financial Services	9,7	70,7700	USD	1,16	587,5	0,05 %
E*TRADE Financial	7,5	61,8400	USD	1,16	399,5	0,03 %
eBay	10,5	36,2200	USD	1,16	326,8	0,03 %
Electronic Arts	0,7	142,2600	USD	1,16	83,8	0,01 %
Facebook	18,4	196,5800	USD	1,16	3 112,9	0,26 %
Fidelity National Information Services	0,5	106,5800	USD	1,16	49,2	0,00 %
Fifth Third Bancorp	5,9	29,0100	USD	1,16	147,5	0,01 %
Fiserv	11,6	74,2850	USD	1,16	739,9	0,06 %
Franklin Resources	10,3	32,1700	USD	1,16	284,8	0,02 %
Goldman Sachs Group	0,9	223,4900	USD	1,16	179,1	0,01 %
Hartford Financial Services Group	4,0	50,9800	USD	1,16	173,6	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	9,2	14,6700	USD	1,16	115,6	0,01 %
HP	15,6	22,8700	USD	1,16	306,5	0,03 %
Huntington Bancshares	8,2	14,9750	USD	1,16	106,1	0,01 %
Intel	29,0	49,7400	USD	1,16	1 239,5	0,10 %
Intercontinental Exchange	6,7	74,0000	USD	1,16	426,1	0,04 %
International Business Machines	6,1	140,7100	USD	1,16	742,0	0,06 %
Intuit	1,4	205,7350	USD	1,16	248,1	0,02 %
JPMorgan Chase	25,8	105,6000	USD	1,16	2 340,2	0,19 %
Lam Research	3,6	173,8600	USD	1,16	532,9	0,04 %
Lincoln National	1,8	62,6900	USD	1,16	97,0	0,01 %
Loews	4,2	48,5700	USD	1,16	173,7	0,01 %
LogMeIn	0,5	103,4500	USD	1,16	48,6	0,00 %
Mastercard	6,3	197,6200	USD	1,16	1 065,1	0,09 %
MetLife	12,1	44,3050	USD	1,16	461,4	0,04 %
Microchip Technology	2,5	90,6400	USD	1,16	196,2	0,02 %
Micron Technology	9,6	52,9400	USD	1,16	434,6	0,04 %
Microsoft	41,3	99,4800	USD	1,16	3 527,3	0,29 %
Moody's	1,3	171,6800	USD	1,16	187,9	0,02 %
Morgan Stanley	10,5	48,2900	USD	1,16	437,1	0,04 %
Motorola Solutions	0,2	117,5600	USD	1,16	20,6	0,00 %
Nasdaq	0,9	91,9500	USD	1,16	68,6	0,01 %
NetApp	1,2	79,2100	USD	1,16	84,3	0,01 %
NVIDIA	3,4	241,0000	USD	1,16	698,3	0,06 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Oracle	3,5	44,0000	USD	1,16	133,7	0,01 %
PayPal Holdings	1,5	83,4000	USD	1,16	105,5	0,01 %
Principal Financial Group	3,1	53,6100	USD	1,16	141,7	0,01 %
Prudential Financial	3,3	94,2800	USD	1,16	269,7	0,02 %
QUALCOMM	2,6	56,7700	USD	1,16	125,1	0,01 %
Raymond James Financial	1,0	90,6400	USD	1,16	76,4	0,01 %
Regions Financial	6,3	18,1400	USD	1,16	98,5	0,01 %
S&P Global	7,8	207,1400	USD	1,16	1 382,4	0,11 %
salesforce.com	3,8	136,5000	USD	1,16	451,0	0,04 %
Skyworks Solutions	1,4	97,6000	USD	1,16	117,0	0,01 %
State Street	3,0	94,4900	USD	1,16	244,2	0,02 %
SunTrust Banks	16,4	67,0800	USD	1,16	942,4	0,08 %
Synchrony Financial	12,2	33,6800	USD	1,16	354,0	0,03 %
T Rowe Price Group	3,0	117,7600	USD	1,16	306,7	0,03 %
Texas Instruments	4,2	110,6900	USD	1,16	401,9	0,03 %
Travelers Cos	3,3	122,8500	USD	1,16	352,7	0,03 %
Unum	3,0	37,2700	USD	1,16	97,0	0,01 %
US Bancorp	8,5	50,2200	USD	1,16	367,1	0,03 %
Wells Fargo	47,0	56,4500	USD	1,16	2 277,5	0,19 %
VeriSign	5,2	138,7400	USD	1,16	622,1	0,05 %
Western Digital	2,5	77,5400	USD	1,16	167,5	0,01 %
Visa	2,5	133,4600	USD	1,16	286,5	0,02 %
Yhdysvallat yhteensä					52 913,1	4,36 %
Osakesijoitukset yhteensä					54 563,1	4,50 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					54 563,1	4,50 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	37,9	152,9500	EUR	1,00	5 798,2	0,48 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	249,9	118,5700	EUR	1,00	29 635,9	2,44 %
Luxemburg yhteensä					35 434,1	2,92 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	4 718,5	23,2852	EUR	1,00	109 872,4	9,06 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	2 203,2	16,2872	EUR	1,00	35 883,6	2,96 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 702,7	14,0052	EUR	1,00	23 847,3	1,97 %
Nordea Pro Finland I growth	842,7	108,3877	EUR	1,00	91 333,3	7,53 %
Nordea Pro Stable Return I growth	45 808,3	2,3020	EUR	1,00	105 450,2	8,69 %
Nordea World Fund I growth	9 089,8	16,0317	EUR	1,00	145 724,5	12,01 %
Suomi yhteensä					512 111,3	42,21 %
Osakerahastot yhteensä					547 545,5	45,14 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	1 781,9	10,1300	EUR	1,00	18 050,3	1,49 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	188,4	93,6700	EUR	1,00	17 650,4	1,45 %
Luxemburg yhteensä					35 700,7	2,94 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	74 815,5	2,2624	EUR	1,00	169 264,2	13,95 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	1 441,3	21,1480	EUR	1,00	30 480,0	2,51 %
Nordea Euro Bond A growth	359 798,4	0,4698	EUR	1,00	169 018,9	13,93 %
Nordea Global High Yield Growth	1 908,9	25,3416	EUR	1,00	48 374,7	3,99 %
Suomi yhteensä					417 137,7	34,39 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					452 838,4	37,33 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	3 813,6	10,4373	EUR	1,00	39 804,0	3,28 %
Suomi yhteensä					39 804,0	3,28 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					39 804,0	3,28 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund BP-EUR	7 762,0	11,8100	EUR	1,00	91 669,6	7,56 %
Luxemburg yhteensä					91 669,6	7,56 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					91 669,6	7,56 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 131 857,4	93,30 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
S&P Depository Receipts Trust	53,5	272,7500	USD	1,16	12 543,3	1,03 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					12 543,3	1,03 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					12 543,3	1,03 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 144 400,7	94,34 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
TOPIX INDX FUTR 9/2018	420,0	3,0000	JPY	128,91	9,8	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					9,8	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					9,8	0,00 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	33 500,0	0,0300	EUR	1,00	10,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	76 000,0		USD	1,16		0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Futuurisopimukset yhteensä					10,1	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					10,1	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					19,8	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 31-08-2018					-249,4	-0,02 %
Termiinisopimukset yhteensä					-249,4	-0,02 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-249,4	-0,02 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS30V1-5Y	6 360,0		USD	1,16	332,4	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	10 975,0		USD	1,16	573,7	0,05 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	10 975,0		USD	1,16	573,7	0,05 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	6 395,0		USD	1,16	334,3	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	8 140,0		USD	1,16	425,5	0,04 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	7 267,0		USD	1,16	379,9	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	7 260,0		USD	1,16	379,5	0,03 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					2 998,9	0,25 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					2 749,6	0,23 %
Johdannaissopimukset yhteensä					2 769,4	0,23 %
Sijoitukset yhteensä					1 201 733,2	99,06 %
Kassa ja muut varat, netto					11 385,6	0,94 %
Rahaston arvo					1 213 118,8	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	90,70 %					
Kasvuosuus Y	4,39 %					
Kasvuosuus I	3,39 %					
Tuotto-osuus I	1,02 %					
Tuotto-osuus P	0,31 %					
Tuotto-osuus Y	0,19 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta		
EUR		-40 024,0
USD		39 774,6

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit		-
Ostetut osakefutuurit		5 625,0
Myydyt valuuttafutuurit		-
Ostetut valuuttafutuurit		-
Myydyt korkofutuurit		-
Ostetut korkofutuurit		97 012,0

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset		52 351,8
Ostetut CDS-sopimukset		

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Barclays Bank PLC
Citigroup Global Markets Ltd
Goldman Sachs International
JP Morgan Securities PLC
Merrill Lynch International
Nordea Bank AB

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	3 520,0
Vakuudet yhteensä		3 520,0

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Premium Varainhoito Varovainen

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Varovaisen P-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,80 % tammi–kesäkuussa 2018. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,75 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 0,65 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Alkuvuotta leimasivat edestakaisin velloneet otsikot kauppasodasta ja maailmanpolitiikasta. Suhdanne- ja tulostakymät ovat säilyneet verran valoisina huolimatta kauppasodan ensilaukauksista. Rahaston kurssikehitys on saanut sivuttaisliikkeessä tammikuun nousupyrähdystä lukuun ottamatta. Omaisuusluokista alkuvuoden voittaja olivat teknologiasektori ja kotimaiset osakkeet. Globaalit osakkeet tuottivat euroissa mitattuna 3,3 %. Alkuvuoden selkeä häviö oli kehittyvät osakemarkkinat, joka pakitti ensimmäisen vuosipuoliskon aikana 4 %. Tyyllifaktoireista vahvimmin ovat menestyneet momentum- ja kasvuyhtiöt, joita salkussa on vähemmän. Hänillä ovat arvo- ja osinkoyhtiöt. Korkosijoituksissa alkuvuoden voittaja on euroalueen valtiolainat, joissa korko on kutakuinkin vuodenvaihteen tasolla.

Positiivisesti alkuvuoden tuottoihin vaikuttivat sijoitukset kotimaisiin osakkeisiin, amerikkalaiselle teknologiasektorille sekä taktiset osake- ja

korkoriskipainotukset. Negatiivisesti salkun kehitykseen vaikuttivat sijoitukset kehittyville osake- ja korkomarkkinoille. Myös dollarimääräiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat, jotka ovat kärsineet sekä ”riskittömän” valtiolainakoron noususta USA:ssa että luottoriskipreemion levenemisestä, nakersivat tuottoja ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Teimme salkussa painotusmuutoksia osake- ja korkosijoitusten välillä. Samoin korko- ja luottoriskipainotukset vaihtelivat malliemme antamien signaalien mukaan. Kesäkuun lopussa osakepaino oli lähellä pitkän aikavälin keskiarvoa. Vastaavasti korko- ja luottoriskiä oli normaalia enemmän.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 7.4.2014 alkaen.

Kaj Forsström

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,48–36,45 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

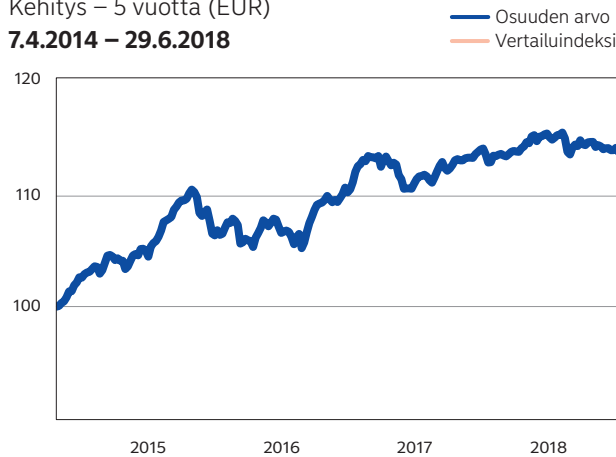
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

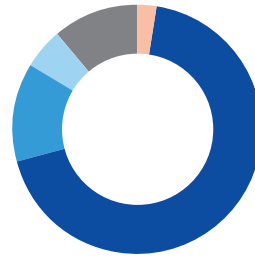
Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
7.4.2014 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 7.4.2014 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,64 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 68,28 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 12,89 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 5,15 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 11,04 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus I*, EUR	10,67	10,74
Tuotto-osuus I*, EUR	10,37	10,55
Kasvuosuus P*, EUR	11,36	11,45
Tuotto-osuus P*, EUR	10,86	11,06
Kasvuosuus Y*, EUR	11,38	11,46
Tuotto-osuus Y*, EUR	10,87	11,07
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 913,8	1 454,8
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,0	0,0
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	16 274,4	15 765,5
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	26,3	19,1
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	1 291,6	1 274,1
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	83,8	83,8
Omistajien lukumäärä	2 911	2 793
Rahaston arvo, milj. EUR	221,2	211,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	829,6	1 554,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Varovainen

Osuussarjojen tunnukset P, Y ja I

Osuussarjan markkinointinimi Nordea Premium Varainhoito Varovainen, Nordea Yhteisö Varainhoito Varovainen ja Nordea Instituutio Varainhoito Varovainen

P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatilitteetti I / P / Y, %	2,67
Indeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,98
Salkun kiertonopeus, %	2,84
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	0,80
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	0,70
Juoksevat kulut I, %	0,53
Juoksevat kulut P, %	0,83
Juoksevat kulut Y, %	0,73
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohdeena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohdeena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyrittäjien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohdeena olevan yhteissijoitusyrittäjien varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotikatsaus 30.06.2018 perustuu arvonalaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	7,3	152,9500	EUR	1,00	1 120,2	0,51 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	46,9	106,8100	EUR	1,00	5 012,8	2,27 %
Luxemburg yhteensä					6 133,0	2,77 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	232,6	23,2852	EUR	1,00	5 417,1	2,45 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	138,4	16,2872	EUR	1,00	2 253,5	1,02 %
Nordea Pro Finland I growth	31,2	108,3877	EUR	1,00	3 384,4	1,53 %
Nordea Pro Stable Return I growth	1 924,2	2,3020	EUR	1,00	4 429,5	2,00 %
Nordea World Fund I growth	429,1	16,0317	EUR	1,00	6 879,2	3,11 %
Suomi yhteensä					22 363,8	10,11 %
Osakerahastot yhteensä					28 496,8	12,89 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	219,3	50,7200	EUR	1,00	11 122,5	5,03 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	654,1	10,1300	EUR	1,00	6 626,3	3,00 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	70,8	93,6700	EUR	1,00	6 628,9	3,00 %
Luxemburg yhteensä					24 377,6	11,02 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	19 174,3	2,2624	EUR	1,00	43 380,2	19,62 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	470,4	21,1480	EUR	1,00	9 948,4	4,50 %
Nordea Euro Bond A growth	65 636,0	0,4698	EUR	1,00	30 833,2	13,94 %
Nordea Global High Yield Growth	433,6	25,3416	EUR	1,00	10 987,1	4,97 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 293,1	24,3551	EUR	1,00	31 492,8	14,24 %
Suomi yhteensä					126 641,7	57,26 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					151 019,4	68,29 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	2 339,6	10,4373	EUR	1,00	24 418,7	11,04 %
Suomi yhteensä					24 418,7	11,04 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					24 418,7	11,04 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund BP-EUR	964,0	11,8100	EUR	1,00	11 384,5	5,15 %
Luxemburg yhteensä					11 384,5	5,15 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					11 384,5	5,15 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					215 319,4	97,36 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					215 319,4	97,36 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
TOPIX INDX FUTR 9/2018	80,0	3,0000	JPY	128,91	1,9	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					1,9	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					1,9	0,00 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	6 000,0	0,0300	EUR	1,00	1,8	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	13 700,0		USD	1,16		0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					1,8	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					1,8	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					3,7	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 240,0		USD	1,16	64,8	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	4 040,0		USD	1,16	211,2	0,10 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 177,0		USD	1,16	61,5	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 498,0		USD	1,16	78,3	0,04 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 337,0		USD	1,16	69,9	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	1 290,0		USD	1,16	67,4	0,03 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					553,1	0,25 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					553,1	0,25 %
Johdannaissopimukset yhteensä					556,8	0,25 %
Sijoitukset yhteensä					215 876,2	97,61 %
Kassa ja muut varat, netto					5 280,9	2,39 %
Rahaston arvo					221 157,0	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	83,58 %					
Kasvuosuus I	9,24 %					
Kasvuosuus Y	6,64 %					
Tuotto-osuus Y	0,41 %					
Tuotto-osuus P	0,13 %					
Tuotto-osuus I	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	1 071,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	17 448,1

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	9 656,0
Ostetut CDS-sopimukset	

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Barclays Bank PLC
Citigroup Global Markets Ltd
Goldman Sachs International
JP Morgan Securities PLC
Merrill Lynch International

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	260,0
Vakuudet yhteensä		260,0

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaisopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Säästö 10

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 10:n kasvuosuuden arvo laski 0,43 % tammi–kesäkuussa 2018 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) nousi 0,44 %.

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suu-
resta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kaup-
pasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä
Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta
tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä
yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskul-
kuaan USA:n verouudistuksen avittamana, mikä
ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia
kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa
arvopaperiperiostonsa vuoden päättyessä, mutta
pitävänsä ohjauskorkonsa ennallaan kesän 2019
loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauskor-
koaan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jat-
kuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajän-
nitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja
merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden
kannalta.

Rahaston tuottoa suhteessa indeksiin paran-
sivat aktiiviset omaisuuslajipainotukset osake-

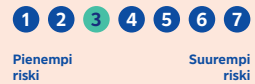
ja korkosijoitusten välillä sekä taktiset kor-
koriskipainotuksemme. Osakesijoitustemme
osalta rahaston tuottoa heikensivät sijoituk-
semme Nordea Maailma -rahastoon ja vakai-
siin osakkeisiin, kun sijoittajat suosivat kasvu- ja
momentum-osakkeita arvoyhtiöiden ja mata-
lan volatiliteetin yhtiöiden sijaan. Korkosijoitus-
temme tuottoa rasittivat euroalueen ulkopuoliset
sijoituksemme amerikkalaisiin yrityslainoihin ja
kehittyville korkomarkkinoille, joiden arvot laski-
vat, kun korkotaso nousi USA:ssa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on
Tuomo Mattila toiminnan alusta eli 15.12.2010
lähtien.

Tuomo Mattila

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan
luottoriskijohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.
Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,00–23,46 %:iin. Rahasto ei
ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



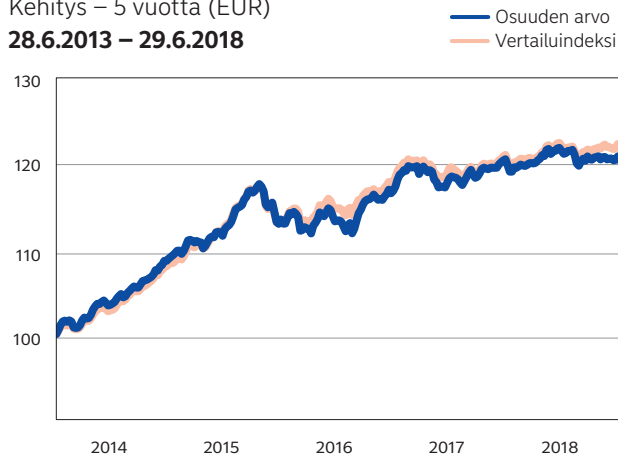
Huomaathan, että rahasto-osuuden
arvonkehitykseen liittyy matala, keski-
määräinen tai korkea riski yllä olevan
riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5
keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-
osuuden arvonkehityksen vaihtelua vii-
meisen viiden vuoden ajalta. Jos rahas-
to on toiminut alle viisi vuotta, riskiluo-
kan laskemisessa käytetään rahaston
vertailuindeksin kehitystä, ja tämän
puuttuessa muuta objektiivista arvioin-
tiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden
toteutunutta volatiliteettia (standardi-
poikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa
rahaston riskitasoa rahaston perusva-
luutassa tai ensisijaisessa merkintäva-
luutassa.

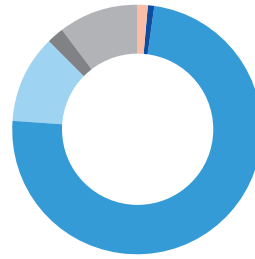
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta. Yhdistelmäindeksi on 1.10.2016 alkaen: MSCI World NTR (8,5 %), OMX Helsinki CAP GTR (1,5 %), 3 kk:n Euribor (18,0 %), JP Morgan EMU Government Bond (36,0 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (36,0 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). Korkoon perustuvan vertailuindeksin (3 kk:n Euribor) tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteerattua korkoa. Lähde: Thomson Reuters DataStream.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,65 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 0,71 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 73,96 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 11,42 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 2,05 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 10,21 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	1 347,09	1 352,93
Tuotto-osuus A*, EUR	1 231,35	1 249,27
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	29 168,3	30 375,7
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	94,9	102,3
Omistajien lukumäärä	22 563	23 520
Rahaston arvo, milj. EUR	394,1	412,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 016,0	4 206,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	2,95
Indeksin volatiteetti, %	2,58
Tracking Error, %	0,94
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,84
Salkun kiertonopeus, %	-17,56
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,01
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohdeena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohdeena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohdeena olevan yhteissijoitusyriytysten varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	2 800,0	100,3640	EUR	1,00	2 810,2	0,71 %
Ruotsi yhteensä					2 810,2	0,71 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 810,2	0,71 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 810,2	0,71 %
Korkosijoitukset yhteensä					2 810,2	0,71 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 810,2	0,71 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	187,8	21,9200	EUR	1,00	4 117,1	1,04 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	50,3	106,8100	EUR	1,00	5 375,8	1,36 %
Luxemburg yhteensä					9 492,9	2,41 %
Suomi						
Nordea Pro Finland I growth	54,5	108,3877	EUR	1,00	5 903,6	1,50 %
Nordea World Fund I growth	1 847,5	16,0317	EUR	1,00	29 618,0	7,52 %
Suomi yhteensä					35 521,6	9,01 %
Osakerahastot yhteensä					45 014,5	11,42 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	93,2	77,6900	EUR	1,00	7 239,4	1,84 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	464,3	50,7200	EUR	1,00	23 548,1	5,98 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	250,3	14,0600	EUR	1,00	3 519,1	0,89 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	120,4	134,2000	EUR	1,00	16 157,2	4,10 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 321,7	10,3200	EUR	1,00	13 639,6	3,46 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	81,7	93,6700	EUR	1,00	7 655,0	1,94 %
Luxemburg yhteensä					71 758,3	18,21 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	31 004,4	2,2624	EUR	1,00	70 145,0	17,80 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	331,5	21,1480	EUR	1,00	7 009,8	1,78 %
Nordea Euro Bond I growth	146 840,6	0,4793	EUR	1,00	70 377,8	17,86 %
Nordea Global High Yield Growth	625,8	25,3416	EUR	1,00	15 857,8	4,02 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 312,0	24,3551	EUR	1,00	56 309,8	14,29 %
Suomi yhteensä					219 700,2	55,75 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					291 458,6	73,96 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	3 817,5	10,5390	EUR	1,00	40 232,3	10,21 %
Suomi yhteensä					40 232,3	10,21 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					40 232,3	10,21 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	637,9	12,6700	EUR	1,00	8 082,2	2,05 %
Luxemburg yhteensä					8 082,2	2,05 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					8 082,2	2,05 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					384 787,6	97,64 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					384 787,6	97,64 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10 800,0	0,0300	EUR	1,00	3,2	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	24 600,0		USD	1,16		0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					3,2	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					3,2	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					3,2	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 480,0		USD	1,16	129,6	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	6 610,0		USD	1,16	345,5	0,09 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 098,0		USD	1,16	109,7	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 672,0		USD	1,16	139,7	0,04 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 385,0		USD	1,16	124,7	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 180,0		USD	1,16	114,0	0,03 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					963,1	0,24 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					963,1	0,24 %
Johdannaissopimukset yhteensä					966,3	0,25 %
Sijoitukset yhteensä					388 564,1	98,60 %
Kassa ja muut varat, netto					5 526,5	1,40 %
Rahaston arvo					394 090,6	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,70 %					
Tuotto-osuus A	0,30 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	31 356,9

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	16 812,8
Ostetut CDS-sopimukset	

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Barclays Bank PLC
Citigroup Global Markets Ltd
Goldman Sachs International
JP Morgan Securities PLC
Merrill Lynch International

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	830,0
Vakuudet yhteensä		830,0

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaisopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Säästö 25

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 25:n kasvuosuuden arvo nousi 0,05 % tammi–kesäkuussa 2018 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 1,11 %.

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suu- resta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kaup- pasotaotsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskul- kuaan USA:n verouudistuksen avittamana, mikä ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa arvopaperiperiostonsa vuoden päättyessä, mutta pitävänsä ohjauksensa ennallaan kesän 2019 loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauksor- koaan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jat- kuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajän- nitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden kannalta.

Rahaston tuottoa suhteessa vertailuindek- siin paransivat aktiiviset omaisuuslajipainotuk-

set osake- ja korkosijoitusten välillä sekä taktiset korkoriskipainotuksemme. Osakesijoitustemme osalta rahaston tuottoa heikensivät kehitty- vien markkinoiden painottaminen sekä sijoituk- semme Nordea Maailma -rahastoon ja vakai- siin osakkeisiin, kun sijoittajat suosivat kasvu- ja momentum-osakkeita arvoyhtiöiden ja mata- lan volatiliteetin yhtiöiden sijaan. Korkosijoitus- temme tuottoa rasittivat euroalueen ulkopuoliset sijoituksemme amerikkalaisiin yrityslainoihin ja kehittyville korkomarkkinoille, joiden arvot laski- vat, kun korkotaso nousi USA:ssa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila 1.7.2006 alkaen.

Tuomo Mattila

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajoh- dannaisia suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,30–30,59 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ot- tanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

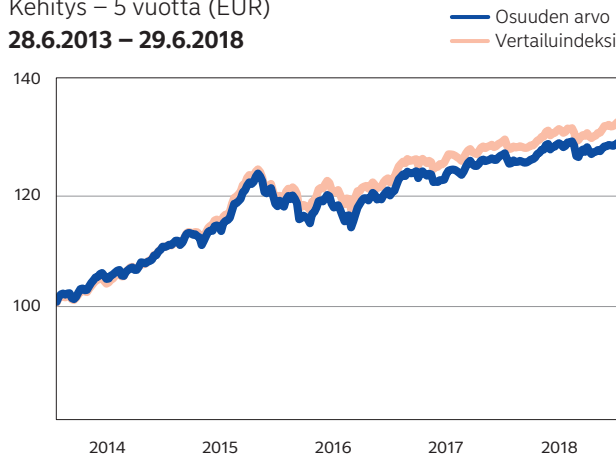
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keski- määräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto- osuuden arvonkehityksen vaihtelua vii- meisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluo- kan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arvioin- tiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardi- poikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusva- lutassa tai ensisijaisessa merkintäva- lutassa.

Kasvuosuuden arvo A

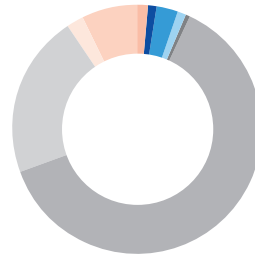
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta. Yhdistelmäindeksi on 1.10.2016 alkaen: MSCI World NTR (21,25 %), OMX Helsinki CAP GTR (3,75 %), 3 kk:n Euribor (15,00 %), JP Morgan EMU Government Bond (30,00 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (30,00 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Korkoon perustuvan vertailuindeksin (3 kk:n Euribor) tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteerattua korkoa. Lähde: Thomson Reuters DataStream.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,66 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,89 %
- Ulkomaiset osakkeet 2,98 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 0,87 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,67 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 62,40 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 21,35 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 2,01 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 7,17 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	1 799,19	1 798,27
Tuotto-osuus A*, EUR	1 449,91	1 463,89
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	83 424,4	85 466,3
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	212,4	226,7
Omistajien lukumäärä	71 124	72 983
Rahaston arvo, milj. EUR	1 504,0	1 540,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	9 110,4	18 054,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	4,01
Indeksin volatiteetti, %	3,55
Tracking Error, %	1,00
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,79
Salkun kiertonopeus, %	4,53
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,21
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyhtiöiden osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyhtiön varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluilla.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Muita lisätietoja

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Technology SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Sampo Oyj 1.125% 24-05-2019	7 000,0	101,0310	EUR	1,00	7 072,2	0,47 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	6 000,0	103,9792	EUR	1,00	6 238,8	0,41 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					13 310,9	0,89 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					13 310,9	0,89 %
Korkosijoitukset yhteensä					13 310,9	0,89 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä						
					13 310,9	0,89 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Bermuda						
Everest Re Group	1,2	229,6500	USD	1,16	231,2	0,02 %
XL Group	1,8	56,0100	USD	1,16	84,6	0,01 %
Bermuda yhteensä					315,8	0,02 %
Irlanti						
Accenture	1,8	163,5000	USD	1,16	253,0	0,02 %
Seagate Technology	2,9	56,7200	USD	1,16	140,4	0,01 %
Willis Towers Watson	0,9	151,9300	USD	1,16	111,6	0,01 %
Irlanti yhteensä					504,9	0,03 %
Iso-Britannia						
Micro Focus International ADR	0,4	17,4900	USD	1,16	5,4	0,00 %
Iso-Britannia yhteensä					5,4	0,00 %
Sveitsi						
Chubb	2,1	126,9700	USD	1,16	227,7	0,02 %
TE Connectivity	3,6	89,1700	USD	1,16	278,4	0,02 %
Sveitsi yhteensä					506,1	0,03 %
Yhdysvallat						
Adobe Systems	3,8	243,6800	USD	1,16	792,5	0,05 %
Affiliated Managers Group	2,0	151,6100	USD	1,16	255,0	0,02 %
Aflac	15,7	43,2800	USD	1,16	583,6	0,04 %
Alliance Data Systems	0,1	235,6100	USD	1,16	22,9	0,00 %
Allstate	8,4	91,4400	USD	1,16	657,1	0,04 %
Alphabet	0,8	1 125,2200	USD	1,16	735,6	0,05 %
Alphabet	1,8	1 139,6600	USD	1,16	1 760,3	0,12 %
American Express	11,2	98,9400	USD	1,16	948,0	0,06 %
American International Group	7,1	53,3600	USD	1,16	325,9	0,02 %
ANSYS	0,2	174,3600	USD	1,16	24,6	0,00 %
Apple	21,5	186,5000	USD	1,16	3 441,8	0,23 %
Applied Materials	4,7	46,4600	USD	1,16	186,6	0,01 %
Arthur J Gallagher	1,1	65,2100	USD	1,16	61,3	0,00 %
Assurant	0,4	105,3400	USD	1,16	34,7	0,00 %
Bank of America	85,5	28,8700	USD	1,16	2 119,2	0,14 %
Bank of New York Mellon	2,1	54,4900	USD	1,16	97,6	0,01 %
BB&T	5,1	50,9100	USD	1,16	224,6	0,01 %
Berkshire Hathaway	13,2	188,8600	USD	1,16	2 144,4	0,14 %
BlackRock	0,8	507,7900	USD	1,16	352,9	0,02 %
Broadcom	0,9	244,7300	USD	1,16	197,0	0,01 %
Capital One Financial	2,6	92,7600	USD	1,16	207,2	0,01 %
Charles Schwab	7,7	52,1300	USD	1,16	344,1	0,02 %
Cisco Systems	15,8	43,3200	USD	1,16	588,6	0,04 %
Citigroup	33,3	67,9100	USD	1,16	1 942,0	0,13 %
Citizens Financial Group	14,8	39,7800	USD	1,16	504,9	0,03 %
Citrix Systems	3,2	104,8600	USD	1,16	290,0	0,02 %
CME Group	1,5	164,5000	USD	1,16	208,2	0,01 %
Cognizant Technology Solutions	5,6	79,8300	USD	1,16	382,2	0,03 %
Conduent	3,1	18,3400	USD	1,16	49,4	0,00 %
Corning	9,5	27,2100	USD	1,16	222,9	0,01 %
Dell Technologies Inc Class V	0,2	86,0500	USD	1,16	11,3	0,00 %
Discover Financial Services	8,1	70,7700	USD	1,16	494,7	0,03 %
E*TRADE Financial	6,4	61,8400	USD	1,16	337,6	0,02 %
eBay	8,2	36,2200	USD	1,16	254,8	0,02 %
Electronic Arts	0,5	142,2600	USD	1,16	65,4	0,00 %
Facebook	14,9	196,5800	USD	1,16	2 513,1	0,17 %
Fidelity National Information Services	0,4	106,5800	USD	1,16	38,4	0,00 %
Fifth Third Bancorp	4,9	29,0100	USD	1,16	121,0	0,01 %
Fiserv	9,4	74,2850	USD	1,16	601,1	0,04 %
Franklin Resources	8,5	32,1700	USD	1,16	233,6	0,02 %
Goldman Sachs Group	0,8	223,4900	USD	1,16	146,9	0,01 %
Hartford Financial Services Group	3,2	50,9800	USD	1,16	142,3	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	7,2	14,6700	USD	1,16	90,2	0,01 %
HP	12,2	22,8700	USD	1,16	239,0	0,02 %
Huntington Bancshares	6,8	14,9750	USD	1,16	87,0	0,01 %
Intel	23,5	49,7400	USD	1,16	1 003,7	0,07 %
Intercontinental Exchange	5,7	74,0000	USD	1,16	359,9	0,02 %
International Business Machines	5,0	140,7100	USD	1,16	602,9	0,04 %
Intuit	1,1	205,7350	USD	1,16	193,5	0,01 %
JPMorgan Chase	21,6	105,6000	USD	1,16	1 958,3	0,13 %
Lam Research	2,9	173,8600	USD	1,16	434,3	0,03 %
Lincoln National	1,5	62,6900	USD	1,16	79,5	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Loews	3,4	48,5700	USD	1,16	142,4	0,01 %
LogMeIn	0,4	103,4500	USD	1,16	37,9	0,00 %
Mastercard	5,1	197,6200	USD	1,16	863,2	0,06 %
MetLife	10,2	44,3050	USD	1,16	389,3	0,03 %
Microchip Technology	2,0	90,6400	USD	1,16	153,0	0,01 %
Micron Technology	7,8	52,9400	USD	1,16	355,0	0,02 %
Microsoft	33,3	99,4800	USD	1,16	2 847,2	0,19 %
Moody's	1,0	171,6800	USD	1,16	154,0	0,01 %
Morgan Stanley	8,9	48,2900	USD	1,16	369,1	0,02 %
Motorola Solutions	0,2	117,5600	USD	1,16	16,1	0,00 %
Nasdaq	0,7	91,9500	USD	1,16	56,2	0,00 %
NetApp	1,0	79,2100	USD	1,16	65,7	0,00 %
NVIDIA	2,7	241,0000	USD	1,16	567,5	0,04 %
Oracle	2,8	44,0000	USD	1,16	104,2	0,01 %
PayPal Holdings	1,1	83,4000	USD	1,16	82,2	0,01 %
Principal Financial Group	2,5	53,6100	USD	1,16	116,1	0,01 %
Prudential Financial	2,7	94,2800	USD	1,16	221,2	0,01 %
QUALCOMM	2,0	56,7700	USD	1,16	97,5	0,01 %
Raymond James Financial	0,8	90,6400	USD	1,16	62,7	0,00 %
Regions Financial	5,2	18,1400	USD	1,16	80,8	0,01 %
S&P Global	6,5	207,1400	USD	1,16	1 158,6	0,08 %
salesforce.com	3,1	136,5000	USD	1,16	368,3	0,02 %
Skyworks Solutions	1,1	97,6000	USD	1,16	91,2	0,01 %
State Street	2,5	94,4900	USD	1,16	200,2	0,01 %
SunTrust Banks	13,7	67,0800	USD	1,16	791,2	0,05 %
Synchrony Financial	10,0	33,6800	USD	1,16	290,3	0,02 %
T Rowe Price Group	2,5	117,7600	USD	1,16	251,5	0,02 %
Texas Instruments	3,5	110,6900	USD	1,16	328,8	0,02 %
Travelers Cos	2,7	122,8500	USD	1,16	289,2	0,02 %
Unum	2,5	37,2700	USD	1,16	79,6	0,01 %
US Bancorp	7,2	50,2200	USD	1,16	310,5	0,02 %
Wells Fargo	39,3	56,4500	USD	1,16	1 906,2	0,13 %
VeriSign	4,2	138,7400	USD	1,16	506,3	0,03 %
Western Digital	2,0	77,5400	USD	1,16	130,6	0,01 %
Visa	1,9	133,4600	USD	1,16	223,4	0,01 %
Yhdysvallat yhteensä					43 420,6	2,89 %
Osakesijoitukset yhteensä					44 752,9	2,98 %
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	13 000,0	100,3640	EUR	1,00	13 047,3	0,87 %
Ruotsi yhteensä					13 047,3	0,87 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					13 047,3	0,87 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					13 047,3	0,87 %
Korkosijoitukset yhteensä					13 047,3	0,87 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					57 800,2	3,84 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 707,7	21,9200	EUR	1,00	81 271,8	5,40 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	170,1	106,8100	EUR	1,00	18 171,1	1,21 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	149,5	118,5700	EUR	1,00	17 720,4	1,18 %
Luxemburg yhteensä					117 163,3	7,79 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	693,1	23,2852	EUR	1,00	16 139,2	1,07 %
Nordea Finnish Small Cap A growth	319,8	17,9349	EUR	1,00	5 735,1	0,38 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 746,1	16,2872	EUR	1,00	28 439,0	1,89 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	129,7	10,7899	EUR	1,00	1 399,1	0,09 %
Nordea Japan Fund I Growth	469,3	14,0052	EUR	1,00	6 572,5	0,44 %
Nordea Pro Finland I growth	470,8	108,3877	EUR	1,00	51 032,5	3,39 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,3020	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	5 898,6	16,0317	EUR	1,00	94 564,1	6,29 %
Suomi yhteensä					203 881,5	13,56 %
Osakerahastot yhteensä					321 044,8	21,35 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	284,2	77,6900	EUR	1,00	22 079,1	1,47 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 058,2	50,7200	EUR	1,00	53 674,1	3,57 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	773,4	14,0600	EUR	1,00	10 873,6	0,72 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	134,4	134,2000	EUR	1,00	18 032,7	1,20 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	4 236,3	10,3200	EUR	1,00	43 718,5	2,91 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	254,3	93,6700	EUR	1,00	23 820,4	1,58 %
Luxemburg yhteensä					172 198,5	11,45 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	124 071,3	2,2624	EUR	1,00	280 701,3	18,66 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	1 057,7	21,1480	EUR	1,00	22 367,4	1,49 %
Nordea Euro Bond A growth	356 718,5	0,4698	EUR	1,00	167 572,1	11,14 %
Nordea Global High Yield Growth	2 361,7	25,3416	EUR	1,00	59 848,1	3,98 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	9 693,5	24,3551	EUR	1,00	236 087,2	15,70 %
Suomi yhteensä					766 576,0	50,97 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					938 774,5	62,42 %
Lyhyen koron rahastot						

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	10 225,9	10,5390	EUR	1,00	107 770,2	7,17 %
Suomi yhteensä					107 770,2	7,17 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					107 770,2	7,17 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 391,1	12,6700	EUR	1,00	30 295,6	2,01 %
Luxemburg yhteensä					30 295,6	2,01 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					30 295,6	2,01 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 397 885,1	92,94 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
S&P Depository Receipts Trust	42,9	272,7500	USD	1,16	10 051,5	0,67 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					10 051,5	0,67 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					10 051,5	0,67 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 407 936,6	93,61 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osajohdannaissopimukset						
Futuurisopimukset						
HSCEI Futures 7/2018	2,7	145,0000	HKD	9,13	42,1	0,00 %
TOPIX INDX FUTR 9/2018	1 250,0	3,0000	JPY	128,91	29,1	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					71,2	0,00 %
Osajohdannaissopimukset yhteensä					71,2	0,00 %
Korkojohdannaissopimukset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	41 500,0	0,0300	EUR	1,00	12,5	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	94 200,0		USD	1,16		0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					12,5	0,00 %
Korkojohdannaissopimukset yhteensä					12,5	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					83,6	0,01 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaissopimukset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/JPY 18-09-2018					149,3	0,01 %
FX FWD EUR/USD 17-09-2018					43,3	0,00 %
Terminisopimukset yhteensä					192,6	0,01 %
Valuuttajohdannaissopimukset yhteensä					192,6	0,01 %
Luottoriskijohdannaissopimukset						
CDX-NAHYS30V1-5Y	8 510,0		USD	1,16	444,8	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	12 120,0		USD	1,16	633,5	0,04 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	14 150,0		USD	1,16	739,6	0,05 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	3 535,0		USD	1,16	184,8	0,01 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	7 757,0		USD	1,16	405,5	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	9 873,0		USD	1,16	516,1	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	8 815,0		USD	1,16	460,8	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	8 230,0		USD	1,16	430,2	0,03 %
Luottoriskijohdannaissopimukset yhteensä					3 815,3	0,25 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					4 007,9	0,27 %
Johdannaissopimukset yhteensä					4 091,5	0,27 %
Sijoitukset yhteensä					1 483 139,2	98,61 %
Kassa ja muut varat, netto					20 902,8	1,39 %
Rahaston arvo					1 504 042,0	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,80 %					
Tuotto-osuus A	0,20 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-19 914,8
JPY	16 561,5
USD	3 545,9

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	19 885,3
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	120 221,0

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	66 603,2
Ostetut CDS-sopimukset	

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Barclays Bank PLC
Citigroup Global Markets Ltd
Goldman Sachs International
JP Morgan Securities PLC
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	4 210,0
Vakuudet yhteensä		4 210,0

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Säästö 50

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 50:n kasvuosuuden arvo nousi 0,66 % tammi–kesäkuussa 2018 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 2,20 %.

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suu- resta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kaup- pasatoatsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskul- kuaan USA:n verouudistuksen avittamana, mikä ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa arvopaperiperiostonsa vuoden päättyessä, mutta pitävänsä ohjauskorkonsa ennallaan kesän 2019 loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauskor- koaan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jat- kuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajän- nitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden kannalta.

Rahaston tuottoa suhteessa vertailuindek- siin paransivat aktiiviset omaisuuslajipainotuk-

set osake- ja korkosijoitusten välillä sekä taktiset korkoriskipainotuksemme. Osakesijoitustemme osalta rahaston tuottoa heikensivät kehitty- vien markkinoiden painottaminen sekä sijoituk- semme Nordea Maailma -rahastoon ja vakai- siin osakkeisiin, kun sijoittajat suosivat kasvu- ja momentum-osakkeita arvoyhtiöiden ja mata- lan volatiliteetin yhtiöiden sijaan. Korkosijoitus- temme tuottoa rasittivat euroalueen ulkopuoliset sijoituksemme amerikkalaisiin yrityslainoihin ja kehittyville korkomarkkinoille, joiden arvot laski- vat, kun korkotaso nousi USA:ssa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila 1.7.2006 alkaen.

Tuomo Mattila

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajoh- dannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 2,60–31,79 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ot- tanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

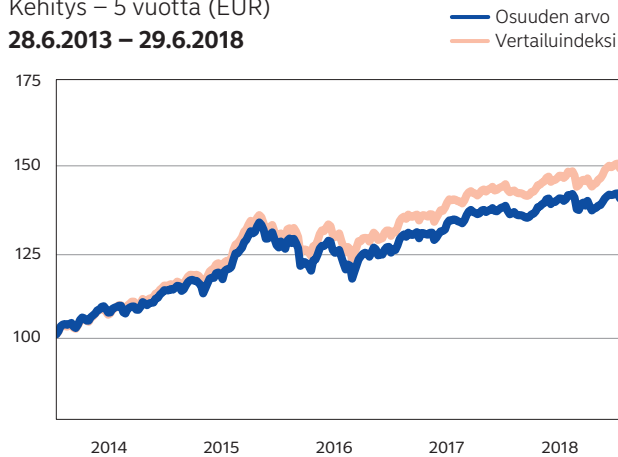
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keski- määräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto- osuuden arvonkehityksen vaihtelua vii- meisen viiden vuoden ajalta. Jos rahas- to on toiminut alle viisi vuotta, riskiluo- kan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arvioin- tiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardi- poikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusva- lutassa tai ensisijaisessa merkintäva- lutassa.

Kasvuosuuden arvo A

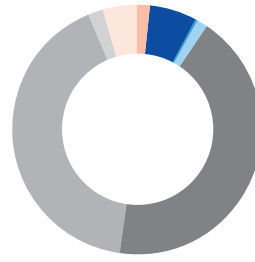
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta. Yhdistelmäindeksi on 1.10.2016 alkaen: MSCI World NTR (42,5 %), OMX Helsinki CAP GTR (7,5 %), 3 kk:n Euribor (10,0 %), JP Morgan EMU Government Bond (20,0 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (20,0 %). Yhdistelmäindeksiin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Korkoon perustuvan vertailuindeksin (3 kk:n Euribor) tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteerattua korkoa. Lähde: Thomson Reuters DataStream.Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,84 %
- Ulkomaiset osakkeet 5,96 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 0,48 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,32 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 42,72 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 41,38 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 2,01 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 4,29 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	2 048,02	2 034,50
Tuotto-osuus A*, EUR	1 598,43	1 612,24
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	50 600,8	50 769,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	149,5	144,3
Omistajien lukumäärä	72 939	73 784
Rahaston arvo, milj. EUR	1 038,7	1 035,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 273,2	15 996,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	6,48
Indeksin volatiteetti, %	5,85
Tracking Error, %	1,18
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,62
Salkun kiertonopeus, %	20,67
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,62
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyhtiöiden osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyhtiön varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Muita lisätietoja

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myydessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Technology SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Bermuda						
Everest Re Group	1,6	229,6500	USD	1,16	317,2	0,03 %
XL Group	2,4	56,0100	USD	1,16	116,1	0,01 %
Bermuda yhteensä					433,3	0,04 %
Irlanti						
Accenture	2,5	163,5000	USD	1,16	351,7	0,03 %
Seagate Technology	4,0	56,7200	USD	1,16	195,2	0,02 %
Willis Towers Watson	1,2	151,9300	USD	1,16	153,2	0,01 %
Irlanti yhteensä					700,1	0,07 %
Iso-Britannia						
Micro Focus International ADR	0,5	17,4900	USD	1,16	7,5	0,00 %
Iso-Britannia yhteensä					7,5	0,00 %
Sveitsi						
Chubb	2,9	126,9700	USD	1,16	312,5	0,03 %
TE Connectivity	4,8	89,1700	USD	1,16	368,2	0,04 %
Sveitsi yhteensä					680,7	0,07 %
Yhdysvallat						
Adobe Systems	5,2	243,6800	USD	1,16	1 095,4	0,11 %
Affiliated Managers Group	2,7	151,6100	USD	1,16	349,8	0,03 %
Aflac	21,9	43,2800	USD	1,16	814,0	0,08 %
Alliance Data Systems	0,2	235,6100	USD	1,16	31,8	0,00 %
Allstate	11,7	91,4400	USD	1,16	915,8	0,09 %
Alphabet	1,1	1 125,2200	USD	1,16	1 016,9	0,10 %
Alphabet	2,5	1 139,6600	USD	1,16	2 431,8	0,23 %
American Express	15,5	98,9400	USD	1,16	1 318,7	0,13 %
American International Group	9,5	53,3600	USD	1,16	433,6	0,04 %
ANSYS	0,2	174,3600	USD	1,16	34,2	0,00 %
Apple	29,7	186,5000	USD	1,16	4 753,3	0,46 %
Applied Materials	6,5	46,4600	USD	1,16	259,5	0,02 %
Arthur J Gallagher	1,5	65,2100	USD	1,16	84,1	0,01 %
Assurant	0,5	105,3400	USD	1,16	47,5	0,00 %
Bank of America	118,5	28,8700	USD	1,16	2 939,9	0,28 %
Bank of New York Mellon	2,9	54,4900	USD	1,16	134,0	0,01 %
BB&T	7,0	50,9100	USD	1,16	308,2	0,03 %
Berkshire Hathaway	18,3	188,8600	USD	1,16	2 974,8	0,29 %
BlackRock	1,1	507,7900	USD	1,16	494,7	0,05 %
Broadcom	1,3	244,7300	USD	1,16	273,9	0,03 %
Capital One Financial	3,6	92,7600	USD	1,16	284,3	0,03 %
Charles Schwab	10,8	52,1300	USD	1,16	482,5	0,05 %
Cisco Systems	21,9	43,3200	USD	1,16	814,2	0,08 %
Citigroup	46,2	67,9100	USD	1,16	2 694,7	0,26 %
Citizens Financial Group	20,6	39,7800	USD	1,16	705,1	0,07 %
Citrix Systems	4,3	104,8600	USD	1,16	383,4	0,04 %
CME Group	2,0	164,5000	USD	1,16	285,6	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	7,7	79,8300	USD	1,16	529,1	0,05 %
Conduent	4,4	18,3400	USD	1,16	68,7	0,01 %
Corning	13,3	27,2100	USD	1,16	309,9	0,03 %
Dell Technologies Inc Class V	0,2	86,0500	USD	1,16	15,7	0,00 %
Discover Financial Services	11,4	70,7700	USD	1,16	691,0	0,07 %
E*TRADE Financial	8,5	61,8400	USD	1,16	449,5	0,04 %
eBay	11,4	36,2200	USD	1,16	354,3	0,03 %
Electronic Arts	0,7	142,2600	USD	1,16	90,9	0,01 %
Facebook	20,6	196,5800	USD	1,16	3 471,3	0,33 %
Fidelity National Information Services	0,6	106,5800	USD	1,16	53,3	0,01 %
Fifth Third Bancorp	6,7	29,0100	USD	1,16	166,0	0,02 %
Fiserv	13,0	74,2850	USD	1,16	831,3	0,08 %
Franklin Resources	11,6	32,1700	USD	1,16	320,5	0,03 %
Goldman Sachs Group	1,0	223,4900	USD	1,16	201,4	0,02 %
Hartford Financial Services Group	4,5	50,9800	USD	1,16	195,3	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise	9,9	14,6700	USD	1,16	125,4	0,01 %
HP	16,9	22,8700	USD	1,16	332,3	0,03 %
Huntington Bancshares	9,3	14,9750	USD	1,16	119,4	0,01 %
Intel	32,5	49,7400	USD	1,16	1 387,2	0,13 %
Intercontinental Exchange	7,9	74,0000	USD	1,16	504,5	0,05 %
International Business Machines	6,9	140,7100	USD	1,16	833,8	0,08 %
Intuit	1,5	205,7350	USD	1,16	269,0	0,03 %
JPMorgan Chase	30,0	105,6000	USD	1,16	2 717,2	0,26 %
Lam Research	4,0	173,8600	USD	1,16	601,0	0,06 %
Lincoln National	2,0	62,6900	USD	1,16	109,1	0,01 %
Loews	4,7	48,5700	USD	1,16	195,5	0,02 %
LogMeIn	0,6	103,4500	USD	1,16	52,7	0,01 %
Mastercard	7,0	197,6200	USD	1,16	1 193,3	0,11 %
MetLife	14,3	44,3050	USD	1,16	545,1	0,05 %
Microchip Technology	2,7	90,6400	USD	1,16	212,7	0,02 %
Micron Technology	10,8	52,9400	USD	1,16	491,5	0,05 %
Microsoft	46,0	99,4800	USD	1,16	3 932,5	0,38 %
Moody's	1,4	171,6800	USD	1,16	211,3	0,02 %
Morgan Stanley	12,5	48,2900	USD	1,16	517,3	0,05 %
Motorola Solutions	0,2	117,5600	USD	1,16	22,3	0,00 %
Nasdaq	1,0	91,9500	USD	1,16	77,1	0,01 %
NetApp	1,3	79,2100	USD	1,16	91,5	0,01 %
NVIDIA	3,8	241,0000	USD	1,16	785,0	0,08 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Oracle	3,8	44,0000	USD	1,16	145,0	0,01 %
PayPal Holdings	1,6	83,4000	USD	1,16	114,4	0,01 %
Principal Financial Group	3,5	53,6100	USD	1,16	159,4	0,02 %
Prudential Financial	3,7	94,2800	USD	1,16	303,5	0,03 %
QUALCOMM	2,8	56,7700	USD	1,16	135,6	0,01 %
Raymond James Financial	1,1	90,6400	USD	1,16	86,0	0,01 %
Regions Financial	7,1	18,1400	USD	1,16	110,8	0,01 %
S&P Global	9,1	207,1400	USD	1,16	1 610,4	0,16 %
salesforce.com	4,3	136,5000	USD	1,16	510,0	0,05 %
Skyworks Solutions	1,5	97,6000	USD	1,16	126,8	0,01 %
State Street	3,4	94,4900	USD	1,16	274,8	0,03 %
SunTrust Banks	19,1	67,0800	USD	1,16	1 101,5	0,11 %
Synchrony Financial	13,8	33,6800	USD	1,16	398,4	0,04 %
T Rowe Price Group	3,4	117,7600	USD	1,16	345,2	0,03 %
Texas Instruments	4,6	110,6900	USD	1,16	435,7	0,04 %
Travelers Cos	3,8	122,8500	USD	1,16	396,8	0,04 %
Unum	3,4	37,2700	USD	1,16	109,2	0,01 %
US Bancorp	9,6	50,2200	USD	1,16	413,1	0,04 %
Wells Fargo	54,6	56,4500	USD	1,16	2 645,3	0,25 %
VeriSign	5,9	138,7400	USD	1,16	700,4	0,07 %
Western Digital	2,7	77,5400	USD	1,16	181,6	0,02 %
Visa	2,7	133,4600	USD	1,16	310,6	0,03 %
Yhdysvallat yhteensä					60 050,7	5,78 %
Osakesijoitukset yhteensä					61 872,3	5,96 %
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	5 000,0	100,3640	EUR	1,00	5 018,2	0,48 %
Ruotsi yhteensä					5 018,2	0,48 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					5 018,2	0,48 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					5 018,2	0,48 %
Korkosijoitukset yhteensä					5 018,2	0,48 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					66 890,5	6,44 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	5 129,0	21,9200	EUR	1,00	112 428,0	10,82 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	107,0	106,8100	EUR	1,00	11 425,4	1,10 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	208,0	118,5700	EUR	1,00	24 667,1	2,37 %
Luxemburg yhteensä					148 520,5	14,30 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	952,0	23,2852	EUR	1,00	22 167,0	2,13 %
Nordea Finnish Small Cap A growth	418,2	17,9349	EUR	1,00	7 500,1	0,72 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	2 416,1	16,2872	EUR	1,00	39 351,5	3,79 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	176,3	10,7899	EUR	1,00	1 902,6	0,18 %
Nordea Japan Fund I Growth	635,5	14,0052	EUR	1,00	8 900,8	0,86 %
Nordea Pro Finland I growth	651,0	108,3877	EUR	1,00	70 559,5	6,79 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,3020	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	8 163,7	16,0317	EUR	1,00	130 878,6	12,60 %
Suomi yhteensä					281 260,2	27,08 %
Osakerahastot yhteensä					429 780,7	41,38 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	123,5	77,6900	EUR	1,00	9 594,0	0,92 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	312,8	14,0600	EUR	1,00	4 397,6	0,42 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	50,1	134,2000	EUR	1,00	6 727,1	0,65 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 992,3	10,3200	EUR	1,00	20 560,5	1,98 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	117,2	93,6700	EUR	1,00	10 974,6	1,06 %
Luxemburg yhteensä					52 253,8	5,03 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	68 130,5	2,2624	EUR	1,00	154 139,8	14,84 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	485,8	21,1480	EUR	1,00	10 274,0	0,99 %
Nordea Euro Bond A growth	214 412,5	0,4698	EUR	1,00	100 722,4	9,70 %
Nordea Global High Yield Growth	1 622,9	25,3416	EUR	1,00	41 126,6	3,96 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	3 501,5	24,3551	EUR	1,00	85 280,0	8,21 %
Suomi yhteensä					391 542,9	37,70 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					443 796,6	42,73 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	4 228,8	10,5390	EUR	1,00	44 566,7	4,29 %
Suomi yhteensä					44 566,7	4,29 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					44 566,7	4,29 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 649,1	12,6700	EUR	1,00	20 893,7	2,01 %
Luxemburg yhteensä					20 893,7	2,01 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					20 893,7	2,01 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					939 037,8	90,40 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
S&P Depository Receipts Trust	58,5	272,7500	USD	1,16	13 706,6	1,32 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					13 706,6	1,32 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					13 706,6	1,32 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					952 744,4	91,72 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
HSCEI Futures 7/2018	3,6	145,0000	HKD	9,13	57,2	0,01 %
TOPIX INDX FUTR 9/2018	1 690,0	3,0000	JPY	128,91	39,3	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					96,5	0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä					96,5	0,01 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	28 800,0	0,0300	EUR	1,00	8,6	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	65 300,0		USD	1,16		0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					8,6	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					8,6	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					105,1	0,01 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/JPY 18-09-2018					202,0	0,02 %
FX FWD EUR/USD 17-09-2018					58,2	0,01 %
Terminisopimukset yhteensä					260,2	0,03 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					260,2	0,03 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS30V1-5Y	19 080,0		USD	1,16	997,3	0,10 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	5 630,0		USD	1,16	294,3	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	5 568,0		USD	1,16	291,0	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	7 087,0		USD	1,16	370,4	0,04 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	6 327,0		USD	1,16	330,7	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	6 200,0		USD	1,16	324,1	0,03 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					2 607,9	0,25 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					2 868,2	0,28 %
Johdannaissopimukset yhteensä					2 973,3	0,29 %
Sijoitukset yhteensä					1 022 608,3	98,45 %
Kassa ja muut varat, netto					16 095,5	1,55 %
Rahaston arvo					1 038 703,8	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A		99,77 %				
Tuotto-osuus A		0,23 %				

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-26 920,0
JPY	22 418,6
USD	4 761,7

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	26 905,3
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	83 370,5

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	45 526,3
Ostetut CDS-sopimukset	

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Barclays Bank PLC
Citigroup Global Markets Ltd
Goldman Sachs International
JP Morgan Securities PLC
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	3 010,0
Vakuudet yhteensä		3 010,0

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Säästö 75

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 75:n kasvuosuuden arvo nousi 1,31 % tammi–kesäkuussa 2018 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 3,25 %.

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suu- resta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kaup- pasatoatsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskul- kuaan USA:n verouudistuksen avittamana, mikä ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa arvopaperiperiostonsa vuoden päättyessä, mutta pitävänsä ohjauskorkonsa ennallaan kesän 2019 loppuun saakka. Fed puolestaan nosti ohjauskor- koaan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jat- kuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajän- nitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden kannalta.

Rahaston tuottoa suhteessa vertailuindek- siin paransivat aktiiviset omaisuuslajipainotuk-

set osake- ja korkosijoitusten välillä sekä taktiset korkoriskipainotuksemme. Osakesijoitustemme osalta rahaston tuottoa heikensivät kehitty- vien markkinoiden painottaminen sekä sijoituk- semme Nordea Maailma -rahastoon ja vakai- siin osakkeisiin, kun sijoittajat suosivat kasvu- ja momentum-osakkeita arvoyhtiöiden ja mata- lan volatiliteetin yhtiöiden sijaan. Korkosijoitus- temme tuottoa rasittivat euroalueen ulkopuoliset sijoituksemme amerikkalaisiin yrityslainoihin ja kehittyville korkomarkkinoille, joiden arvot laski- vat, kun korkotaso nousi USA:ssa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila 1.7.2006 alkaen.

Tuomo Mattila

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajoh- dannaisia suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3,85–32,96 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

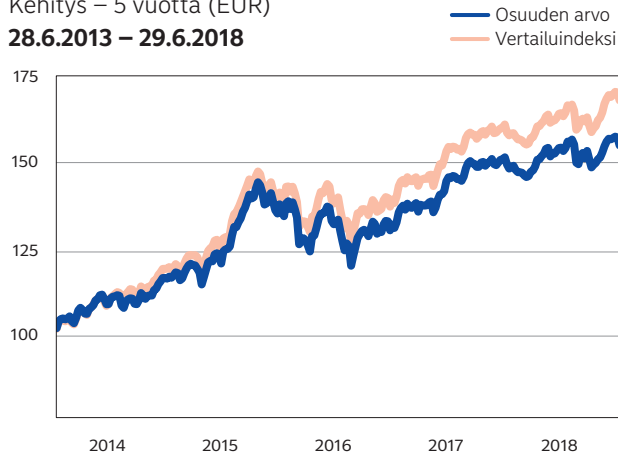
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keski- määräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto- osuuden arvonkehityksen vaihtelua vii- meisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluo- kan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arvioin- tiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardi- poikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusva- lutassa tai ensisijaisessa merkintäva- lutassa.

Kasvuosuuden arvo A

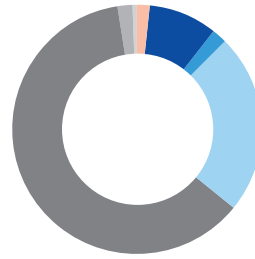
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta. Yhdistelmäindeksi on 1.10.2016 alkaen: MSCI World NTR (63,75 %), OMX Helsinki CAP GTR (11,25 %); 3 kkn Euribor (5,00 %), JP Morgan EMU Government Bond (10,00 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (10,00 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Korkoon perustuvan vertailuindeksin (3 kkn Euribor) tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteerattua korkoa. Källa: Thomson Reuters DataStream.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,73 %
- Ulkomaiset osakkeet 8,95 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,97 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 23,46 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 61,51 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 2,02 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 0,36 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	2 180,52	2 152,39
Tuotto-osuus A*, EUR	1 659,77	1 672,07
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	18 533,8	18 565,6
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	101,5	101,5
Omistajien lukumäärä	25 383	25 428
Rahaston arvo, milj. EUR	405,8	401,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 611,9	6 895,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	9,20
Indeksin volatiteetti, %	8,40
Tracking Error, %	1,40
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,54
Salkun kiertonopeus, %	32,82
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,80
Juoksevat kulut A, %	1,82
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohdeena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohdeena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyhtiöiden osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohdeena olevan yhteissijoitusyhtiön varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Muita lisätietoja

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myydessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohdeena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Technology SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Bermuda						
Everest Re Group	1,0	229,6500	USD	1,16	190,2	0,05 %
XL Group	1,4	56,0100	USD	1,16	69,6	0,02 %
Bermuda yhteensä					259,8	0,06 %
Irlanti						
Accenture	1,5	163,5000	USD	1,16	213,1	0,05 %
Seagate Technology	2,4	56,7200	USD	1,16	118,2	0,03 %
Willis Towers Watson	0,7	151,9300	USD	1,16	91,9	0,02 %
Irlanti yhteensä					423,2	0,10 %
Iso-Britannia						
Micro Focus International ADR	0,3	17,4900	USD	1,16	4,6	0,00 %
Iso-Britannia yhteensä					4,6	0,00 %
Sveitsi						
Chubb	1,7	126,9700	USD	1,16	187,4	0,05 %
TE Connectivity	2,9	89,1700	USD	1,16	223,0	0,05 %
Sveitsi yhteensä					410,4	0,10 %
Yhdysvallat						
Adobe Systems	3,1	243,6800	USD	1,16	641,6	0,16 %
Affiliated Managers Group	1,6	151,6100	USD	1,16	209,8	0,05 %
Aflac	12,6	43,2800	USD	1,16	468,3	0,12 %
Alliance Data Systems	0,1	235,6100	USD	1,16	19,2	0,00 %
Allstate	6,7	91,4400	USD	1,16	527,7	0,13 %
Alphabet	0,6	1 125,2200	USD	1,16	595,4	0,15 %
Alphabet	1,5	1 139,6600	USD	1,16	1 430,3	0,35 %
American Express	9,0	98,9400	USD	1,16	762,6	0,19 %
American International Group	5,7	53,3600	USD	1,16	260,0	0,06 %
ANSYS	0,1	174,3600	USD	1,16	20,7	0,01 %
Apple	17,5	186,5000	USD	1,16	2 800,3	0,69 %
Applied Materials	3,9	46,4600	USD	1,16	157,1	0,04 %
Arthur J Gallagher	0,9	65,2100	USD	1,16	50,4	0,01 %
Assurant	0,3	105,3400	USD	1,16	28,5	0,01 %
Bank of America	68,9	28,8700	USD	1,16	1 709,1	0,42 %
Bank of New York Mellon	1,7	54,4900	USD	1,16	80,3	0,02 %
BB&T	4,2	50,9100	USD	1,16	184,8	0,05 %
Berkshire Hathaway	10,7	188,8600	USD	1,16	1 729,4	0,43 %
BlackRock	0,6	507,7900	USD	1,16	281,8	0,07 %
Broadcom	0,8	244,7300	USD	1,16	165,9	0,04 %
Capital One Financial	2,1	92,7600	USD	1,16	170,5	0,04 %
Charles Schwab	6,1	52,1300	USD	1,16	274,8	0,07 %
Cisco Systems	12,8	43,3200	USD	1,16	475,5	0,12 %
Citigroup	26,8	67,9100	USD	1,16	1 565,9	0,39 %
Citizens Financial Group	11,8	39,7800	USD	1,16	404,7	0,10 %
Citrix Systems	2,6	104,8600	USD	1,16	232,1	0,06 %
CME Group	1,2	164,5000	USD	1,16	171,3	0,04 %
Cognizant Technology Solutions	4,5	79,8300	USD	1,16	307,3	0,08 %
Conduent	2,6	18,3400	USD	1,16	41,6	0,01 %
Corning	8,0	27,2100	USD	1,16	187,7	0,05 %
Dell Technologies Inc Class V	0,1	86,0500	USD	1,16	9,5	0,00 %
Discover Financial Services	6,5	70,7700	USD	1,16	396,4	0,10 %
E*TRADE Financial	5,1	61,8400	USD	1,16	269,5	0,07 %
eBay	6,9	36,2200	USD	1,16	214,6	0,05 %
Electronic Arts	0,5	142,2600	USD	1,16	55,1	0,01 %
Facebook	12,1	196,5800	USD	1,16	2 043,8	0,50 %
Fidelity National Information Services	0,4	106,5800	USD	1,16	32,2	0,01 %
Fifth Third Bancorp	4,0	29,0100	USD	1,16	99,6	0,02 %
Fiserv	7,6	74,2850	USD	1,16	485,7	0,12 %
Franklin Resources	7,0	32,1700	USD	1,16	192,2	0,05 %
Goldman Sachs Group	0,6	223,4900	USD	1,16	120,8	0,03 %
Hartford Financial Services Group	2,7	50,9800	USD	1,16	117,1	0,03 %
Hewlett Packard Enterprise	6,0	14,6700	USD	1,16	75,9	0,02 %
HP	10,2	22,8700	USD	1,16	201,3	0,05 %
Huntington Bancshares	5,6	14,9750	USD	1,16	71,6	0,02 %
Intel	19,0	49,7400	USD	1,16	813,8	0,20 %
Intercontinental Exchange	4,5	74,0000	USD	1,16	287,5	0,07 %
International Business Machines	4,0	140,7100	USD	1,16	487,1	0,12 %
Intuit	0,9	205,7350	USD	1,16	162,9	0,04 %
JPMorgan Chase	17,4	105,6000	USD	1,16	1 579,1	0,39 %
Lam Research	2,3	173,8600	USD	1,16	349,8	0,09 %
Lincoln National	1,2	62,6900	USD	1,16	65,4	0,02 %
Loews	2,8	48,5700	USD	1,16	117,2	0,03 %
LogMeIn	0,4	103,4500	USD	1,16	31,9	0,01 %
Mastercard	4,1	197,6200	USD	1,16	699,2	0,17 %
MetLife	8,2	44,3050	USD	1,16	311,3	0,08 %
Microchip Technology	1,7	90,6400	USD	1,16	128,9	0,03 %
Micron Technology	6,3	52,9400	USD	1,16	285,3	0,07 %
Microsoft	27,1	99,4800	USD	1,16	2 315,9	0,57 %
Moody's	0,9	171,6800	USD	1,16	126,7	0,03 %
Morgan Stanley	7,1	48,2900	USD	1,16	294,9	0,07 %
Motorola Solutions	0,1	117,5600	USD	1,16	13,5	0,00 %
Nasdaq	0,6	91,9500	USD	1,16	46,2	0,01 %
NetApp	0,8	79,2100	USD	1,16	55,4	0,01 %
NVIDIA	2,2	241,0000	USD	1,16	458,4	0,11 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Oracle	2,3	44,0000	USD	1,16	87,8	0,02 %
PayPal Holdings	1,0	83,4000	USD	1,16	69,3	0,02 %
Principal Financial Group	2,1	53,6100	USD	1,16	95,6	0,02 %
Prudential Financial	2,2	94,2800	USD	1,16	182,0	0,04 %
QUALCOMM	1,7	56,7700	USD	1,16	82,1	0,02 %
Raymond James Financial	0,7	90,6400	USD	1,16	51,5	0,01 %
Regions Financial	4,3	18,1400	USD	1,16	66,5	0,02 %
S&P Global	5,2	207,1400	USD	1,16	932,9	0,23 %
salesforce.com	2,5	136,5000	USD	1,16	296,1	0,07 %
Skyworks Solutions	0,9	97,6000	USD	1,16	76,8	0,02 %
State Street	2,0	94,4900	USD	1,16	164,8	0,04 %
SunTrust Banks	11,0	67,0800	USD	1,16	635,9	0,16 %
Synchrony Financial	8,3	33,6800	USD	1,16	238,9	0,06 %
T Rowe Price Group	2,0	117,7600	USD	1,16	207,0	0,05 %
Texas Instruments	2,8	110,6900	USD	1,16	263,9	0,07 %
Travelers Cos	2,3	122,8500	USD	1,16	238,0	0,06 %
Unum	2,0	37,2700	USD	1,16	65,5	0,02 %
US Bancorp	5,7	50,2200	USD	1,16	247,7	0,06 %
Wells Fargo	31,7	56,4500	USD	1,16	1 536,8	0,38 %
VeriSign	3,4	138,7400	USD	1,16	408,4	0,10 %
Western Digital	1,7	77,5400	USD	1,16	110,0	0,03 %
Visa	1,6	133,4600	USD	1,16	188,1	0,05 %
Yhdysvallat yhteensä					35 216,3	8,68 %
Osakesijoitukset yhteensä					36 314,2	8,95 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					36 314,2	8,95 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 008,5	21,9200	EUR	1,00	65 946,3	16,25 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	39,0	106,8100	EUR	1,00	4 160,4	1,03 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	124,2	118,5700	EUR	1,00	14 732,2	3,63 %
Luxemburg yhteensä					84 838,9	20,91 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	559,7	23,2852	EUR	1,00	13 032,3	3,21 %
Nordea Finnish Small Cap A growth	242,3	17,9349	EUR	1,00	4 345,3	1,07 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 437,6	16,2872	EUR	1,00	23 415,1	5,77 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	102,7	10,7899	EUR	1,00	1 107,7	0,27 %
Nordea Japan Fund I Growth	352,0	14,0052	EUR	1,00	4 929,8	1,21 %
Nordea Pro Finland I growth	382,1	108,3877	EUR	1,00	41 418,6	10,21 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,3020	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	4 773,6	16,0317	EUR	1,00	76 528,8	18,86 %
Suomi yhteensä					164 777,5	40,60 %
Osakerahastot yhteensä					249 616,4	61,51 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	23,3	77,6900	EUR	1,00	1 809,4	0,45 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	68,2	14,0600	EUR	1,00	959,5	0,24 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	367,9	10,3200	EUR	1,00	3 796,9	0,94 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	25,1	93,6700	EUR	1,00	2 351,0	0,58 %
Luxemburg yhteensä					8 916,8	2,20 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	13 793,7	2,2624	EUR	1,00	31 207,2	7,69 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	92,4	21,1480	EUR	1,00	1 953,4	0,48 %
Nordea Euro Bond A growth	78 491,4	0,4698	EUR	1,00	36 872,1	9,09 %
Nordea Global High Yield Growth	641,4	25,3416	EUR	1,00	16 254,7	4,01 %
Suomi yhteensä					86 287,5	21,26 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					95 204,2	23,46 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	139,6	10,5390	EUR	1,00	1 471,6	0,36 %
Suomi yhteensä					1 471,6	0,36 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					1 471,6	0,36 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	646,9	12,6700	EUR	1,00	8 196,2	2,02 %
Luxemburg yhteensä					8 196,2	2,02 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					8 196,2	2,02 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					354 488,4	87,35 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
S&P Depository Receipts Trust	34,2	272,7500	USD	1,16	8 013,1	1,97 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					8 013,1	1,97 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					8 013,1	1,97 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					362 501,5	89,33 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
HSCEI Futures 7/2018	2,0	145,0000	HKD	9,13	31,8	0,01 %
TOPIX INDX FUTR 9/2018	970,0	3,0000	JPY	128,91	22,6	0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					54,3	0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä						
					54,3	0,01 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	11 300,0	0,0300	EUR	1,00	3,4	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	25 700,0		USD	1,16		0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					3,4	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä						
					3,4	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä						
					57,7	0,01 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/JPY 18-09-2018					115,6	0,03 %
FX FWD EUR/USD 17-09-2018					32,2	0,01 %
Termiinisopimukset yhteensä					147,8	0,04 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä						
					147,8	0,04 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS30V1-5Y	9 450,0		USD	1,16	494,0	0,12 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 169,0		USD	1,16	113,4	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 761,0		USD	1,16	144,3	0,04 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 465,0		USD	1,16	128,8	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 490,0		USD	1,16	130,2	0,03 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					1 010,7	0,25 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä						
					1 158,4	0,29 %
Johdannaissopimukset yhteensä						
					1 216,2	0,30 %
Sijoitukset yhteensä						
					400 031,8	98,57 %
Kassa ja muut varat, netto						
					5 785,3	1,43 %
Rahaston arvo						
					405 817,1	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,59 %					
Tuotto-osuus A	0,41 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-15 311,4
JPY	12 825,1
USD	2 634,1

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	15 364,0
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	32 776,5

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	17 643,1
Ostetut CDS-sopimukset	

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Barclays Bank PLC
Citigroup Global Markets Ltd
Goldman Sachs International
JP Morgan Securities PLC
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	940,0
Vakuudet yhteensä		940,0

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Vakaa Tuotto

Sijoitusrahasto Nordea Vakaa Tuoton A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,59 % tammi–kesäkuussa 2018 ja I-osuussarjan vastaavasti 1,32 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Alkuvuotta leimasivat edestakaisin velloneet otsikot kauppasodasta ja maailmanpolitiikasta. Suhdanne- ja tulosnäköymät ovat säilyneet verran valoisina huolimatta kauppasodan ensilaukauksista. Positiivisesti salkun tuottoon ovat vaikuttaneet taktiset osake- ja korkoriskipainotukset sekä sijoitukset euroalueen valtionlainoihin. Korkosijoituksissa alkuvuoden voittaja on euroalueen valtionlainat, joissa korko on kutakuinkin vuoden vaihteen tasolla. Negatiivisesti tuottoon ovat vaikuttaneet sijoitukset vakaisiin osakkeisiin, riskiyrityslainoihin sekä dollarimääräisiin korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin. Eriytyisesti amerikkalaiset yrityslainat ovat kärsineet sekä ”riskittömän” valtiolainakoron noususta USA:ssa että luottoriskipreemion levenemisestä.

Tyylifaktoreista vahvimmin ovat menestyneet momentum- ja kasvuyhtiöt, joita salkussa on vähemmän edustettuina. Hänillä ovat arvo- ja osinkoyhtiöt. Salkun osakesijoitusten valinnassa hyödynnetään Nordean kehittämää Stable

Equities -sijoitusprosessia, jonka tavoitteena on löytää tavanomaista vakaampaa tuloskehitystä tekeviä yhtiöitä maailmanlaajuisesti. Tyyliuuntauksena salkun osakesijoitukset ovat lähinnä matalan volatiliiteetin osakkeita, jotka eivät ole olleet sijoittajien suosiossa parin viime vuoden aikana.

Teimme salkussa painotusmuutoksia osake- ja korkosijoitusten välillä. Samoin korko- ja luottoriskipainotukset vaihtelivat malliemme antamien signaalien mukaan. Kesäkuun lopussa osakepaino oli lähellä pitkän aikavälin keskiarvoa. Vastaavasti korko- ja luottoriskiä oli normaalia enemmän.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 1.7.2006 alkaen.

Kaj Forsström

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,01–29,75 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



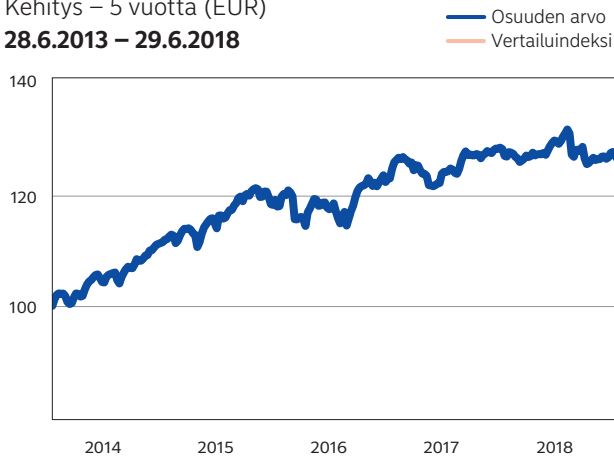
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

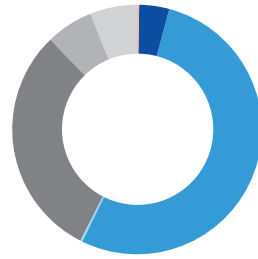
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 24.1.2006 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat -0,56 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 3,75 %
- Ulkomaiset osakkeet 53,70 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 0,30 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 30,60 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 6,27 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 5,94 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	1 649,79	1 676,41
Tuotto-osuus A*, EUR	1 338,66	1 381,21
Kasvuosuus I*, EUR	1 694,28	1 716,91
Tuotto-osuus I*, EUR	1 531,97	1 576,31
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	20 342,5	21 101,6
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	2 874,4	2 996,2
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	4 510,6	4 944,3
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	589,1	585,5
Omistajien lukumäärä	32 241	33 404
Rahaston arvo, milj. EUR	459,5	489,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 889,2	8 192,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	5,52
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,52
Salkun kiertonopeus, %	28,45
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,76
Juoksevat kulut I, %	1,21
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyriytysten varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaissia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti: Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaissia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaissia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissia.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Cargotec Oyj 3.375% 31-03-2020	3 000,0	105,5440	EUR	1,00	3 166,3	0,69 %
Kesko OYJ 2.75% 11-09-2018	1 400,0	100,4980	EUR	1,00	1 407,0	0,31 %
Kojamo Oyj 1.625% 17-10-2023	1 100,0	102,9660	EUR	1,00	1 132,6	0,25 %
Neste Oyj 2.125% 17-03-2022	1 500,0	104,7700	EUR	1,00	1 571,6	0,34 %
Orion Oyj 2.75% 11-06-2019	2 934,0	102,2953	EUR	1,00	3 001,3	0,65 %
Outotec OYJ 3.75% 16-09-2020	1 000,0	103,6500	EUR	1,00	1 036,5	0,23 %
Ramirent OYJ 4.375% 21-03-2019	1 400,0	102,9420	EUR	1,00	1 441,2	0,31 %
Sampo Oyj 1% 18-09-2023	2 200,0	101,1951	EUR	1,00	2 226,3	0,48 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	1 200,0	103,9792	EUR	1,00	1 247,8	0,27 %
Tieto OYJ 2.875% 23-05-2019	1 000,0	102,3020	EUR	1,00	1 023,0	0,22 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					17 253,6	3,75 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					17 253,6	3,75 %
Korkosijoitukset yhteensä					17 253,6	3,75 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä						
					17 253,6	3,75 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Heineken	17,5	86,7200	EUR	1,00	1 517,8	0,33 %
Koninklijke Ahold Delhaize	123,5	20,6050	EUR	1,00	2 545,1	0,55 %
Alankomaat yhteensä					4 062,9	0,88 %
Australia						
Telstra	661,7	2,6200	AUD	1,58	1 099,7	0,24 %
Westpac Banking	77,2	29,3000	AUD	1,58	1 434,7	0,31 %
Australia yhteensä					2 534,4	0,55 %
Intia						
Infosys ADR	214,7	19,3600	USD	1,16	3 569,9	0,78 %
Intia yhteensä					3 569,9	0,78 %
Irlanti						
Medtronic	98,8	86,1400	USD	1,16	7 309,7	1,59 %
Irlanti yhteensä					7 309,7	1,59 %
Iso-Britannia						
British American Tobacco	120,3	3 853,3630	GBP	0,89	5 238,4	1,14 %
Imperial Brands	144,5	2 826,0000	GBP	0,89	4 614,8	1,00 %
SSE	152,9	1 356,5000	GBP	0,89	2 344,7	0,51 %
Iso-Britannia yhteensä					12 197,9	2,65 %
Israel						
Check Point Software Technologies	17,6	97,9400	USD	1,16	1 478,4	0,32 %
Israel yhteensä					1 478,4	0,32 %
Italia						
Atlantia	55,4	25,2200	EUR	1,00	1 396,5	0,30 %
Italgas	53,6	4,7000	EUR	1,00	251,8	0,05 %
Snam	437,4	3,5820	EUR	1,00	1 566,9	0,34 %
Italia yhteensä					3 215,2	0,70 %
Japani						
KDDI	207,3	3 031,0000	JPY	128,91	4 873,7	1,06 %
Nippon Telegraph & Telephone	143,6	5 036,0000	JPY	128,91	5 609,8	1,22 %
Japani yhteensä					10 483,4	2,28 %
Jersey						
WPP	219,6	1 198,0000	GBP	0,89	2 973,8	0,65 %
Jersey yhteensä					2 973,8	0,65 %
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	95,3	74,6200	CAD	1,53	4 633,3	1,01 %
National Bank of Canada	88,7	63,4500	CAD	1,53	3 669,4	0,80 %
Royal Bank of Canada	54,7	99,1700	CAD	1,53	3 535,6	0,77 %
TransCanada	53,4	56,5000	CAD	1,53	1 966,5	0,43 %
Kanada yhteensä					13 804,8	3,00 %
Ranska						
Sanofi	52,7	69,1400	EUR	1,00	3 640,4	0,79 %
Vinci	59,0	82,7800	EUR	1,00	4 880,0	1,06 %
Ranska yhteensä					8 520,4	1,85 %
Saksa						
Bayer	65,5	95,1800	EUR	1,00	6 231,5	1,36 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	4,3	181,8000	EUR	1,00	780,8	0,17 %
Siemens	18,4	113,4400	EUR	1,00	2 084,5	0,45 %
Saksa yhteensä					9 096,8	1,98 %
Sveitsi						
Chubb	53,6	126,9700	USD	1,16	5 843,0	1,27 %
Roche Holding	26,6	220,0000	CHF	1,16	5 068,3	1,10 %
Sveitsi yhteensä					10 911,2	2,37 %
Tanska						
Keops	6,6		SEK	10,46		0,00 %
Keops	296,4		DKK	7,45	0,0	0,00 %
Tanska yhteensä					0,0	0,00 %
Yhdysvallat						
Aetna	8,5	185,0000	USD	1,16	1 349,4	0,29 %
Alphabet	9,1	1 139,6600	USD	1,16	8 890,3	1,93 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Amgen	52,9	184,2700	USD	1,16	8 365,8	1,82 %
Anthem	22,1	238,6700	USD	1,16	4 528,8	0,99 %
Apple	39,9	186,5000	USD	1,16	6 397,7	1,39 %
AT&T	209,0	32,1600	USD	1,16	5 774,1	1,26 %
AutoZone	12,0	673,8700	USD	1,16	6 944,8	1,51 %
Cigna	19,2	170,3600	USD	1,16	2 810,0	0,61 %
Cisco Systems	200,9	43,3200	USD	1,16	7 474,9	1,63 %
Cognizant Technology Solutions	81,9	79,8300	USD	1,16	5 618,1	1,22 %
Comcast	101,1	32,8450	USD	1,16	2 852,9	0,62 %
CVS Health	138,8	65,2500	USD	1,16	7 779,2	1,69 %
eBay	130,9	36,2200	USD	1,16	4 072,3	0,89 %
Express Scripts Holding	70,2	78,2400	USD	1,16	4 720,3	1,03 %
International Business Machines	30,0	140,7100	USD	1,16	3 620,6	0,79 %
Johnson & Johnson	57,7	122,1400	USD	1,16	6 051,8	1,32 %
Kellogg	43,1	69,7900	USD	1,16	2 581,0	0,56 %
Kimberly-Clark	19,3	105,5300	USD	1,16	1 748,8	0,38 %
Laboratory Corp of America	2,0	179,1800	USD	1,16	310,6	0,07 %
McKesson	22,5	133,8000	USD	1,16	2 590,6	0,56 %
MEDNAX	13,4	43,4200	USD	1,16	499,5	0,11 %
Merck	58,8	60,9400	USD	1,16	3 079,3	0,67 %
Omnicom Group	23,3	76,6300	USD	1,16	1 536,9	0,33 %
Oracle	196,4	44,0000	USD	1,16	7 423,9	1,62 %
PepsiCo	32,6	108,2700	USD	1,16	3 032,0	0,66 %
Pfizer	206,9	36,4000	USD	1,16	6 470,3	1,41 %
PG&E	64,2	42,4600	USD	1,16	2 340,1	0,51 %
PPG Industries	21,4	105,3100	USD	1,16	1 937,4	0,42 %
Public Service Enterprise Group	39,8	54,1100	USD	1,16	1 847,9	0,40 %
Signature Bank/New York NY	9,8	128,2100	USD	1,16	1 083,2	0,24 %
Simon Property Group	29,2	169,7500	USD	1,16	4 261,3	0,93 %
Southern	45,5	46,3000	USD	1,16	1 810,6	0,39 %
Thermo Fisher Scientific	14,0	205,4300	USD	1,16	2 470,4	0,54 %
TJX Cos	31,1	95,8700	USD	1,16	2 558,0	0,56 %
Walgreens Boots Alliance	137,2	59,8400	USD	1,16	7 054,7	1,54 %
Walt Disney	58,8	105,0300	USD	1,16	5 302,1	1,15 %
Verizon Communications	133,8	50,3400	USD	1,16	5 788,1	1,26 %
Zimmer Biomet Holdings	38,0	111,8000	USD	1,16	3 648,2	0,79 %
Yhdysvallat yhteensä					156 625,8	34,08 %
Osakesijoitukset yhteensä					246 784,6	53,70 %
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Luxemburg						
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	137,3750	EUR	1,00	1 373,8	0,30 %
Luxemburg yhteensä					1 373,8	0,30 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 373,8	0,30 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 373,8	0,30 %
Korkosijoitukset yhteensä					1 373,8	0,30 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					248 158,4	54,00 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corp Bond Fd Plus X-EUR	48,6	143,5600	EUR	1,00	6 974,3	1,52 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	673,4	10,1300	EUR	1,00	6 821,5	1,48 %
Nordea 2 - US Constrained Corp. Bd Fd - HZ EUR	74,2	93,6700	EUR	1,00	6 948,3	1,51 %
Luxemburg yhteensä					20 744,0	4,51 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	14 644,3	2,2624	EUR	1,00	33 131,5	7,21 %
Nordea Euro Bond A growth	67 225,2	0,4698	EUR	1,00	31 579,7	6,87 %
Nordea Global High Yield Growth	905,5	25,3416	EUR	1,00	22 947,8	4,99 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 322,4	24,3551	EUR	1,00	32 207,7	7,01 %
Suomi yhteensä					119 866,7	26,08 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					140 610,7	30,60 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	2 591,3	10,5390	EUR	1,00	27 310,1	5,94 %
Suomi yhteensä					27 310,1	5,94 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					27 310,1	5,94 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund BI-EUR	2 002,1	12,1700	EUR	1,00	24 365,4	5,30 %
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund BP-EUR	374,7	11,8100	EUR	1,00	4 425,8	0,96 %
Luxemburg yhteensä					28 791,2	6,27 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					28 791,2	6,27 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					196 712,0	42,81 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					196 712,0	42,81 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkeojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	12 700,0	0,0300	EUR	1,00	3,8	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28 800,0		USD	1,16		0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					3,8	0,00 %
Korkeojohdannaiset yhteensä					3,8	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					3,8	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/AUD 11-07-2018					-57,4	-0,01 %
FX FWD EUR/CAD 11-07-2018					-354,8	-0,08 %
FX FWD EUR/CHF 11-07-2018					-87,1	-0,02 %
FX FWD EUR/DKK 11-07-2018					0,0	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 11-07-2018					223,5	0,05 %
FX FWD EUR/JPY 11-07-2018					-217,2	-0,05 %
FX FWD EUR/SEK 11-07-2018					18,6	0,00 %
FX FWD EUR/USD 11-07-2018					-9 266,7	-2,02 %
Termiinisopimukset yhteensä					-9 741,2	-2,12 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-9 741,2	-2,12 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 900,0		USD	1,16	151,6	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	8 770,0		USD	1,16	458,4	0,10 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 420,0		USD	1,16	126,5	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	3 080,0		USD	1,16	161,0	0,04 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 750,0		USD	1,16	143,7	0,03 %
CDX-NAHYS30V1-5Y	2 570,0		USD	1,16	134,3	0,03 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					1 175,6	0,26 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-8 565,6	-1,86 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-8 561,8	-1,86 %
Sijoitukset yhteensä					453 562,1	98,70 %
Kassa ja muut varat, netto					5 970,7	1,30 %
Rahaston arvo					459 532,8	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	73,03 %					
Kasvuosuus I	16,63 %					
Tuotto-osuus A	8,37 %					
Tuotto-osuus I	1,96 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
AUD	-2 528,0
CAD	-14 136,5
CHF	-4 626,7
DKK	-3,8
EUR	200 613,1
GBP	-15 143,8
JPY	-10 317,3
SEK	-489,1
USD	-163 109,1

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	36 767,8

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	20 522,1
Ostetut CDS- sopimukset	

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Barclays Bank PLC
Citigroup Global Markets Ltd
Goldman Sachs International
JP Morgan Securities PLC
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International
Nordea Bank AB

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	950,0
Vakuudet yhteensä		950,0

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Discretionary Global Equity

Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Global Equityn C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 8,11 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2018. Rahaston I-osuussarjan arvo nousi 8,25 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Globaalit osakemarkkinat aloittivat vuoden vahvasti. Markkinoita ohjasi pääasiassa yritysten hyvä tuloskehitys, sillä verouudistus nosti ennusteita noin 10 %:lla USA:ssa. Helmikuussa sijoittajat kuitenkin säikähtivät korkeaa inflaatiota ja nousevia korkoja USA:ssa. Yhdessä ylioptimismin kanssa tilanne johti riskisijoitusten jyrkkään laskuun, joka pyyhki pois markkinoiden nousun tuomat tuotot. USA:n aloittamasta kauppasodasta tuli keskeinen uutisaihe kevään aikana, mutta markkinat nousivat silti hieman toisella neljänneksellä.

Rahasto pyrkii käyttämään erilaisia strategioita sekä yksittäisissä arvopaperivalinnoissa että tyyl-, maa- ja sektorijakaumassa. Global Portfolio -prosessissa painotetaan perustekijöihin perustuvia osakevalintoja, ja se tuotti hyvää tulosta kehittyneiden markkinoiden osalta. Rahasto hyötyi sijoituksistaan terveydenhuoltosektorille Elektan erittäin hyvän tuloksen ansiosta. Elektan kurssi on noussut, kun markkinat ovat alkaneet luottaa sen kasvupotentiaaliin ja uuteen Linac-malliin Unityyn. Rahaston suhteellisesti heikoimmin kehittynyt sektori oli teollisuustuote- ja palvelusektori. Heikko kehitys johtui rahaston GEA- ja Saint Gobain -omistuksista.

Perussalkkumme, joka sisältää strategiset sijoituksemme, menestyi huomattavasti kehittyneiden markkinoiden osakkeet keskimäärin. Tämä johtui pääasiassa kehittyneiden markkinoiden heikosta kehityksestä ja kvantitatiivisesta osakevalintaprosessistamme. Strategiamme mukaiset sijoitukset globaalien pienten yritysten osakkeisiin kehittyivät vahvasti. Olemme kasvattaneet omistustamme niissä, koska uskomme houkuttelevan hajautuksen tuovan lisäarvoa.

Taktisen omaisuuslajijakaumamme kehitys oli myös hieman negatiivinen. Tämä johtui pääasiassa defensivisistä strategiastamme Vakaat Osakkeet - ja High Dividend -rahastoissa. Markkinat puolestaan suosivat syklistempää markkinasegmenttejä. Sykliset taktiset omistuksemme kehittyivät hyvin yhdysvaltalaisen IT-yhtiöiden ansiosta.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Per Walter ja Rickard Waldenlind 21.3.2017 alkaen.

Per Walter ja Rickard Waldenlind

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 0,30–1,56 %:iin. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritetty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautukseen riskiä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut 4,08–13,07 %:iin rahaston arvosta.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

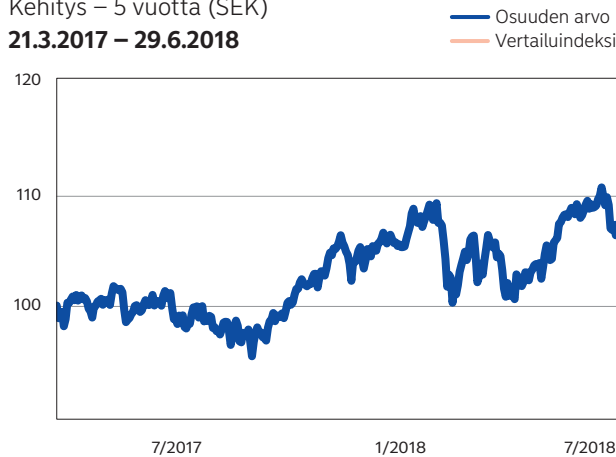
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

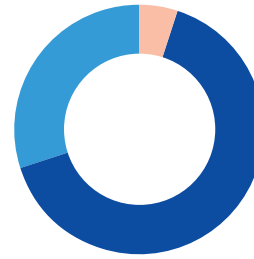
Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
21.3.2017 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 21.3.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 5,03 %
- Ulkomaiset osakkeet 65,15 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 29,82 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus C*, SEK	117,72	108,89
Kasvuosuus I*, SEK	118,33	109,32
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	122 159,5	105 582,3
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	2 762	1 847
Rahaston arvo, milj. SEK	14 380,7	11 497,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	48 915,4	60 355,2
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	57,21
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	29,28
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,88
Juoksevat kulut I, %	0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohdeena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohdeena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohdeena olevan yhteissijoitusyriytteen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Nordea Discretionary Global Equity C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 31.12.2018 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,75 % (aiemmin 1,00 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
ING Groep	554,2	12,3880	EUR	0,10	71 784,4	0,50 %
Koninklijke Ahold Delhaize	244,2	20,6050	EUR	0,10	52 611,6	0,37 %
Alankomaat yhteensä					124 396,0	0,87 %
Australia						
AGL Energy	35,6	22,4800	AUD	0,15	5 301,1	0,04 %
Aristocrat Leisure	45,6	30,9000	AUD	0,15	9 355,5	0,07 %
Australia & New Zealand Banking Group	89,7	28,2400	AUD	0,15	16 804,0	0,12 %
Caltex Australia	25,5	32,5400	AUD	0,15	5 501,3	0,04 %
Rio Tinto	63,6	83,4400	AUD	0,15	35 214,6	0,24 %
Telstra	670,0	2,6200	AUD	0,15	11 642,4	0,08 %
Westpac Banking	33,1	29,3000	AUD	0,15	6 440,6	0,04 %
Australia yhteensä					90 259,5	0,63 %
Belgia						
KBC Group	21,7	66,0400	EUR	0,10	14 974,9	0,10 %
Belgia yhteensä					14 974,9	0,10 %
Bermuda						
Everest Re Group	2,8	229,6500	USD	0,11	5 841,8	0,04 %
XL Group	4,2	56,0100	USD	0,11	2 137,7	0,01 %
Bermuda yhteensä					7 979,5	0,06 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Michael Kors Holdings	22,5	67,6400	USD	0,11	13 679,3	0,10 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					13 679,3	0,10 %
Caymansaaret						
CK Asset Holdings	280,5	62,3000	HKD	0,87	20 006,0	0,14 %
CK Hutchison Holdings	262,0	83,2000	HKD	0,87	24 955,4	0,17 %
JD.com ADR	223,5	39,3800	USD	0,11	79 071,2	0,55 %
Caymansaaret yhteensä					124 032,6	0,86 %
Curacao						
Schlumberger	13,1	67,5500	USD	0,11	7 948,5	0,06 %
Curacao yhteensä					7 948,5	0,06 %
Espanja						
Banco Santander	355,7	4,6175	EUR	0,10	17 174,2	0,12 %
Red Electrica Corp	83,0	17,5250	EUR	0,10	15 204,5	0,11 %
Telefonica	133,3	7,3090	EUR	0,10	10 189,9	0,07 %
Espanja yhteensä					42 568,7	0,30 %
Etelä-Korea						
Samsung Electronics GDR	9,5	1 045,0000	USD	0,11	89 566,0	0,62 %
Etelä-Korea yhteensä					89 566,0	0,62 %
Guernsey						
Amdocs	20,1	66,2600	USD	0,11	11 980,1	0,08 %
Guernsey yhteensä					11 980,1	0,08 %
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	100,0	118,4000	HKD	0,87	13 554,7	0,09 %
Hongkong yhteensä					13 554,7	0,09 %
Intia						
Infosys ADR	99,1	19,3600	USD	0,11	17 231,5	0,12 %
Intia yhteensä					17 231,5	0,12 %
Irlanti						
Accenture	27,6	163,5000	USD	0,11	40 514,4	0,28 %
Allegion	243,3	77,0600	USD	0,11	168 414,7	1,17 %
Kerry Group	95,5	90,0500	EUR	0,10	89 957,6	0,63 %
Medtronic	211,9	86,1400	USD	0,11	163 948,3	1,14 %
Perrigo Co	5,7	73,0500	USD	0,11	3 723,7	0,03 %
Seagate Technology	7,7	56,7200	USD	0,11	3 912,3	0,03 %
Willis Towers Watson	2,1	151,9300	USD	0,11	2 820,8	0,02 %
Irlanti yhteensä					473 291,8	3,29 %
Iso-Britannia						
Anglo American	46,4	1 701,8000	GBP	0,09	9 323,6	0,06 %
British American Tobacco	74,7	3 853,3630	GBP	0,09	34 019,4	0,24 %
Bunzl	10,3	2 301,0000	GBP	0,09	2 812,0	0,02 %
Coca-Cola European Partners	17,3	40,2200	USD	0,11	6 250,7	0,04 %
Compass Group	45,6	1 625,0000	GBP	0,09	8 750,1	0,06 %
GlaxoSmithKline	79,0	1 535,4000	GBP	0,09	14 329,9	0,10 %
HSBC Holdings	201,8	713,1000	GBP	0,09	17 005,1	0,12 %
Imperial Brands	153,7	2 826,0000	GBP	0,09	51 330,5	0,36 %
Intertek Group	15,4	5 744,0000	GBP	0,09	10 454,0	0,07 %
Johnson Matthey	7,1	3 636,0000	GBP	0,09	3 044,7	0,02 %
Micro Focus International ADR	0,8	17,4900	USD	0,11	129,3	0,00 %
Reckitt Benckiser Group	186,0	6 257,0000	GBP	0,09	137 564,2	0,96 %
Royal Dutch Shell	618,5	30,0250	EUR	0,10	194 189,2	1,35 %
Royal Dutch Shell	2,3	2 654,5000	GBP	0,09	726,9	0,01 %
Royal Dutch Shell	47,6	2 738,0000	GBP	0,09	15 399,9	0,11 %
Severn Trent	11,4	1 980,5000	GBP	0,09	2 658,6	0,02 %
SSE	181,6	1 356,5000	GBP	0,09	29 107,7	0,20 %
Iso-Britannia yhteensä					537 095,9	3,73 %
Israel						
Check Point Software Technologies	12,7	97,9400	USD	0,11	11 164,6	0,08 %
Israel yhteensä					11 164,6	0,08 %
Italia						
Atlantia	62,9	25,2200	EUR	0,10	16 585,4	0,12 %
Enel	366,6	4,7640	EUR	0,10	18 262,4	0,13 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Italgas	151,1	4,7000	EUR	0,10	7 425,4	0,05 %
Snam	243,9	3,5820	EUR	0,10	9 135,1	0,06 %
Italia yhteensä					51 408,2	0,36 %
Japani						
Asahi Group Holdings	20,4	5 672,0000	JPY	12,33	9 385,3	0,07 %
Astellas Pharma	103,3	1 689,0000	JPY	12,33	14 151,8	0,10 %
Central Japan Railway	11,8	22 960,0000	JPY	12,33	21 975,4	0,15 %
Daito Trust Construction	9,0	18 010,0000	JPY	12,33	13 147,4	0,09 %
Daiwa House Industry	32,7	3 776,0000	JPY	12,33	10 015,3	0,07 %
East Japan Railway	33,4	10 615,0000	JPY	12,33	28 757,4	0,20 %
Fujitsu	87,0	671,8000	JPY	12,33	4 740,7	0,03 %
Hitachi	234,0	781,6000	JPY	12,33	14 834,9	0,10 %
ITOCHU	93,9	2 007,5000	JPY	12,33	15 289,9	0,11 %
Japan Tobacco	39,4	3 095,0000	JPY	12,33	9 891,0	0,07 %
KDDI	790,5	3 031,0000	JPY	12,33	194 343,9	1,35 %
Koito Manufacturing	4,2	7 320,0000	JPY	12,33	2 493,7	0,02 %
Kuraray	54,7	1 526,0000	JPY	12,33	6 770,6	0,05 %
Mizuho Financial Group	811,6	186,5000	JPY	12,33	12 277,3	0,09 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	12,6	2 175,5000	JPY	12,33	2 223,4	0,02 %
Nippon Telegraph & Telephone	155,9	5 036,0000	JPY	12,33	63 681,7	0,44 %
Nissan Motor	72,4	1 078,0000	JPY	12,33	6 330,5	0,04 %
NSK	67,6	1 143,0000	JPY	12,33	6 267,2	0,04 %
NTT DOCOMO	44,2	2 822,5000	JPY	12,33	10 119,0	0,07 %
Obayashi	101,2	1 153,0000	JPY	12,33	9 464,4	0,07 %
ORIX	95,4	1 752,0000	JPY	12,33	13 557,1	0,09 %
Sekisui Chemical	50,6	1 888,0000	JPY	12,33	7 748,8	0,05 %
Sekisui House	49,3	1 960,0000	JPY	12,33	7 837,7	0,05 %
Sumitomo Realty & Development	33,0	4 089,0000	JPY	12,33	10 945,0	0,08 %
Tokyo Electron	6,1	19 020,0000	JPY	12,33	9 410,7	0,07 %
Toray Industries	1 204,2	874,0000	JPY	12,33	85 367,6	0,59 %
Toyota Motor	26,5	7 170,0000	JPY	12,33	15 411,6	0,11 %
West Japan Railway	53,8	8 164,0000	JPY	12,33	35 626,1	0,25 %
Japani yhteensä					642 065,3	4,46 %
Jersey						
Aptiv	15,5	91,7500	USD	0,11	12 774,0	0,09 %
Delphi Technologies	5,1	45,5500	USD	0,11	2 090,7	0,01 %
Ferguson	29,7	6 173,0000	GBP	0,09	21 691,2	0,15 %
WPP	202,4	1 198,0000	GBP	0,09	28 662,3	0,20 %
Jersey yhteensä					65 218,2	0,45 %
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	22,6	57,6000	CAD	0,15	8 871,6	0,06 %
Bank of Nova Scotia/The	60,7	74,6200	CAD	0,15	30 868,5	0,21 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	26,3	114,5900	CAD	0,15	20 538,8	0,14 %
Canadian Tire	9,3	172,1400	CAD	0,15	10 910,3	0,08 %
Encana	18,1	17,6900	CAD	0,15	2 182,1	0,02 %
National Bank of Canada	58,2	63,4500	CAD	0,15	25 166,7	0,18 %
RioCan Real Estate Investment Trust	29,6	24,2600	CAD	0,15	4 893,9	0,03 %
Royal Bank of Canada	31,6	99,1700	CAD	0,15	21 357,0	0,15 %
TELUS - Non-Canadian customer	13,9	46,7300	CAD	0,15	4 426,7	0,03 %
TransCanada	89,3	56,5000	CAD	0,15	34 391,0	0,24 %
Kanada yhteensä					163 606,7	1,14 %
Panama						
Carnival	15,6	57,7400	USD	0,11	8 103,7	0,06 %
Panama yhteensä					8 103,7	0,06 %
Ranska						
BNP Paribas	17,1	53,4700	EUR	0,10	9 575,7	0,07 %
Cie de Saint-Gobain	255,1	38,5650	EUR	0,10	102 871,9	0,72 %
Kering	2,7	489,0000	EUR	0,10	13 989,5	0,10 %
Pernod Ricard	14,7	140,5000	EUR	0,10	21 568,0	0,15 %
Publicis Groupe RIGHT	21,4		EUR	0,10	0,0	0,00 %
Publicis Groupe	22,2	59,1000	EUR	0,10	13 720,1	0,10 %
Renault	24,6	73,0700	EUR	0,10	18 785,5	0,13 %
Sanofi	22,4	69,1400	EUR	0,10	16 228,0	0,11 %
TOTAL	54,4	52,7700	EUR	0,10	30 015,7	0,21 %
Vinci	67,2	82,7800	EUR	0,10	58 131,8	0,40 %
Ranska yhteensä					284 886,2	1,98 %
Ruotsi						
Elektro B	1 015,6	117,9000	SEK	1,00	119 744,0	0,83 %
SEB A	95,8	84,7200	SEK	1,00	8 117,0	0,06 %
Ruotsi yhteensä					127 861,0	0,89 %
Saksa						
Allianz	10,4	177,7600	EUR	0,10	19 414,2	0,14 %
BASF	20,0	82,4200	EUR	0,10	17 226,7	0,12 %
Bayer	39,5	95,1800	EUR	0,10	39 327,5	0,27 %
Fresenius	28,7	68,8600	EUR	0,10	20 631,5	0,14 %
GEA Group	360,2	29,3600	EUR	0,10	110 584,9	0,77 %
Infineon Technologies	118,6	21,8700	EUR	0,10	27 123,0	0,19 %
MTU Aero Engines	8,1	165,4000	EUR	0,10	13 922,2	0,10 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	12,5	181,8000	EUR	0,10	23 817,1	0,17 %
Puma	0,2	504,0000	EUR	0,10	1 275,3	0,01 %
SAP	101,9	99,0300	EUR	0,10	105 538,9	0,73 %
Siemens	13,4	113,4400	EUR	0,10	15 883,9	0,11 %
Vonovia	18,5	40,8600	EUR	0,10	7 883,5	0,05 %
Saksa yhteensä					402 628,7	2,80 %
Singapore						
DBS Group Holdings	142,7	26,6100	SGD	0,15	25 016,2	0,17 %
Oversea-Chinese Banking	66,5	11,6400	SGD	0,15	5 099,6	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Singapore Telecommunications	709,9	3,0800	SGD	0,15	14 405,0	0,10 %
United Overseas Bank	21,7	26,7600	SGD	0,15	3 825,7	0,03 %
Singapore yhteensä					48 346,5	0,34 %
Sveitsi						
Chubb	108,1	126,9700	USD	0,11	123 254,2	0,86 %
Roche Holding	30,3	220,0000	CHF	0,11	60 307,6	0,42 %
Swisscom	1,5	444,3000	CHF	0,11	5 949,7	0,04 %
TE Connectivity	20,0	89,1700	USD	0,11	16 008,6	0,11 %
Sveitsi yhteensä					205 520,2	1,43 %
Tanska						
Vestas Wind Systems	18,8	396,4000	DKK	0,71	10 468,3	0,07 %
Tanska yhteensä					10 468,3	0,07 %
Yhdysvallat						
3M	15,4	198,4500	USD	0,11	27 422,6	0,19 %
Adobe Systems	9,2	243,6800	USD	0,11	20 097,6	0,14 %
Aetna	8,2	185,0000	USD	0,11	13 684,3	0,10 %
Affiliated Managers Group	4,7	151,6100	USD	0,11	6 441,3	0,04 %
Aflac	93,2	43,2800	USD	0,11	36 215,2	0,25 %
Alcoa	16,3	46,9700	USD	0,11	6 867,7	0,05 %
Alliance Data Systems	0,3	235,6100	USD	0,11	543,9	0,00 %
Allstate	19,7	91,4400	USD	0,11	16 200,1	0,11 %
Alphabet	29,6	1 125,2200	USD	0,11	298 855,8	2,08 %
Alphabet	15,3	1 139,6600	USD	0,11	156 110,7	1,09 %
Altria Group	57,9	56,9800	USD	0,11	29 651,3	0,21 %
Amazon.com	5,0	1 719,1800	USD	0,11	77 674,2	0,54 %
American Airlines Group	13,1	38,4100	USD	0,11	4 511,4	0,03 %
American Express	45,0	98,9400	USD	0,11	40 021,2	0,28 %
American International Group	16,7	53,3600	USD	0,11	7 984,1	0,06 %
Amgen	39,8	184,2700	USD	0,11	65 877,4	0,46 %
Anadarko Petroleum	201,9	74,5800	USD	0,11	135 233,4	0,94 %
ANSYS	0,4	174,3600	USD	0,11	587,3	0,00 %
Anthem	26,4	238,6700	USD	0,11	56 532,2	0,39 %
Apple	130,7	186,5000	USD	0,11	218 916,7	1,52 %
Applied Materials	12,1	46,4600	USD	0,11	5 059,6	0,04 %
Arconic	18,8	17,1400	USD	0,11	2 893,2	0,02 %
Arthur J Gallagher	2,6	65,2100	USD	0,11	1 548,7	0,01 %
Assurant	0,9	105,3400	USD	0,11	875,2	0,01 %
AT&T	181,9	32,1600	USD	0,11	52 555,7	0,37 %
AutoZone	7,6	673,8700	USD	0,11	46 183,6	0,32 %
Bank of America	202,3	28,8700	USD	0,11	52 451,7	0,36 %
Bank of New York Mellon	5,0	54,4900	USD	0,11	2 466,3	0,02 %
BB&T	12,4	50,9100	USD	0,11	5 674,0	0,04 %
Berkshire Hathaway	45,9	188,8600	USD	0,11	77 861,2	0,54 %
Biogen	4,9	289,1200	USD	0,11	12 834,2	0,09 %
BlackRock	1,9	507,7900	USD	0,11	8 652,4	0,06 %
Broadcom	2,4	244,7300	USD	0,11	5 348,3	0,04 %
Capital One Financial	6,3	92,7600	USD	0,11	5 235,0	0,04 %
CBS	23,8	56,1100	USD	0,11	12 016,8	0,08 %
Charles Schwab	18,0	52,1300	USD	0,11	8 436,4	0,06 %
Cigna	10,3	170,3600	USD	0,11	15 824,1	0,11 %
Cisco Systems	494,9	43,3200	USD	0,11	192 555,4	1,34 %
Citigroup	298,6	67,9100	USD	0,11	182 149,7	1,27 %
Citizens Financial Group	34,8	39,7800	USD	0,11	12 424,2	0,09 %
Citrix Systems	7,7	104,8600	USD	0,11	7 224,3	0,05 %
CME Group	3,6	164,5000	USD	0,11	5 258,7	0,04 %
Cognizant Technology Solutions	73,7	79,8300	USD	0,11	52 842,1	0,37 %
Comcast	157,0	32,8450	USD	0,11	46 311,3	0,32 %
Conduent	7,2	18,3400	USD	0,11	1 180,7	0,01 %
Corning	24,6	27,2100	USD	0,11	6 023,9	0,04 %
Crown Holdings	50,5	44,5850	USD	0,11	20 215,6	0,14 %
Cummins	14,8	134,6600	USD	0,11	17 908,7	0,12 %
CVS Health	97,3	65,2500	USD	0,11	57 028,2	0,40 %
Dell Technologies Inc Class V	0,3	86,0500	USD	0,11	230,3	0,00 %
Delta Air Lines	31,5	49,8400	USD	0,11	14 116,2	0,10 %
Discover Financial Services	32,7	70,7700	USD	0,11	20 808,3	0,14 %
DowDuPont	43,8	66,8800	USD	0,11	26 287,6	0,18 %
E*TRADE Financial	14,9	61,8400	USD	0,11	8 272,0	0,06 %
Eastman Chemical	4,7	100,6000	USD	0,11	4 291,3	0,03 %
eBay	104,7	36,2200	USD	0,11	34 054,8	0,24 %
Electronic Arts	22,2	142,2600	USD	0,11	28 314,0	0,20 %
Estee Lauder Cos	78,2	143,9200	USD	0,11	101 095,6	0,70 %
Exelon	59,0	42,2600	USD	0,11	22 394,4	0,16 %
Express Scripts Holding	44,5	78,2400	USD	0,11	31 252,4	0,22 %
Exxon Mobil	46,1	83,1600	USD	0,11	34 435,2	0,24 %
Facebook	70,4	196,5800	USD	0,11	124 223,4	0,86 %
Fidelity National Information Services	1,0	106,5800	USD	0,11	915,2	0,01 %
Fifth Third Bancorp	11,7	29,0100	USD	0,11	3 056,6	0,02 %
First Republic Bank/CA	108,5	98,1900	USD	0,11	95 664,9	0,67 %
Fiserv	22,8	74,2850	USD	0,11	15 194,0	0,11 %
Franklin Resources	34,9	32,1700	USD	0,11	10 090,8	0,07 %
General Electric	107,0	13,6000	USD	0,11	13 064,9	0,09 %
Gilead Sciences	19,7	70,9000	USD	0,11	12 557,3	0,09 %
Goldman Sachs Group	1,8	223,4900	USD	0,11	3 709,8	0,03 %
Hartford Financial Services Group	7,9	50,9800	USD	0,11	3 595,1	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise	19,1	14,6700	USD	0,11	2 513,0	0,02 %
Home Depot	38,7	198,0600	USD	0,11	68 761,5	0,48 %
HP	31,5	22,8700	USD	0,11	6 472,3	0,05 %
Huntington Bancshares	16,3	14,9750	USD	0,11	2 198,3	0,02 %
Intel	120,7	49,7400	USD	0,11	53 943,3	0,38 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Intercontinental Exchange	13,3	74,0000	USD	0,11	8 827,1	0,06 %
International Business Machines	36,7	140,7100	USD	0,11	46 325,7	0,32 %
International Paper	13,2	52,6900	USD	0,11	6 243,5	0,04 %
Intuit	2,9	205,7350	USD	0,11	5 288,9	0,04 %
j2 Global	9,2	85,8700	USD	0,11	7 083,7	0,05 %
Johnson & Johnson	64,8	122,1400	USD	0,11	71 108,4	0,49 %
JPMorgan Chase	272,9	105,6000	USD	0,11	258 864,5	1,80 %
Kellogg	25,3	69,7900	USD	0,11	15 851,2	0,11 %
Kimberly-Clark	14,4	105,5300	USD	0,11	13 618,5	0,09 %
Kroger	54,9	28,6000	USD	0,11	14 098,1	0,10 %
Laboratory Corp of America	28,5	179,1800	USD	0,11	45 911,1	0,32 %
Lam Research	21,0	173,8600	USD	0,11	32 813,7	0,23 %
Lincoln National	3,6	62,6900	USD	0,11	2 009,1	0,01 %
LKQ	46,4	32,0500	USD	0,11	13 357,8	0,09 %
Loews	8,3	48,5700	USD	0,11	3 599,2	0,03 %
LogMeIn	1,0	103,4500	USD	0,11	906,0	0,01 %
Marathon Petroleum	21,9	70,9000	USD	0,11	13 932,3	0,10 %
Mastercard	34,5	197,6200	USD	0,11	61 279,4	0,43 %
McDonald's	8,7	156,3400	USD	0,11	12 157,0	0,08 %
McKesson	20,4	133,8000	USD	0,11	24 558,2	0,17 %
MEDNAX	15,5	43,4200	USD	0,11	6 026,1	0,04 %
Merck	56,2	60,9400	USD	0,11	30 766,7	0,21 %
MetLife	53,8	44,3050	USD	0,11	21 427,4	0,15 %
Microchip Technology	5,2	90,6400	USD	0,11	4 264,5	0,03 %
Micron Technology	18,7	52,9400	USD	0,11	8 899,9	0,06 %
Microsoft	150,0	99,4800	USD	0,11	134 057,1	0,93 %
Mondelez International	439,4	40,9600	USD	0,11	161 654,5	1,12 %
Moody's	2,5	171,6800	USD	0,11	3 890,7	0,03 %
Morgan Stanley	20,9	48,2900	USD	0,11	9 054,2	0,06 %
Motorola Solutions	0,4	117,5600	USD	0,11	447,7	0,00 %
Nasdaq	1,7	91,9500	USD	0,11	1 419,8	0,01 %
National Retail Properties	18,6	43,8700	USD	0,11	7 319,1	0,05 %
NetApp	2,8	79,2100	USD	0,11	1 965,8	0,01 %
NIKE	176,3	80,1800	USD	0,11	126 942,6	0,88 %
Norfolk Southern	11,5	150,8500	USD	0,11	15 637,8	0,11 %
NVIDIA	6,6	241,0000	USD	0,11	14 341,4	0,10 %
Omnicom Group	10,0	76,6300	USD	0,11	6 870,1	0,05 %
Oracle	134,8	44,0000	USD	0,11	53 295,2	0,37 %
PayPal Holdings	3,1	83,4000	USD	0,11	2 300,6	0,02 %
PepsiCo	36,3	108,2700	USD	0,11	35 316,8	0,25 %
Pfizer	747,7	36,4000	USD	0,11	244 479,8	1,70 %
PG&E	40,3	42,4600	USD	0,11	15 386,4	0,11 %
PPG Industries	15,0	105,3100	USD	0,11	14 225,8	0,10 %
PPL	106,0	28,4100	USD	0,11	27 050,3	0,19 %
Principal Financial Group	6,1	53,6100	USD	0,11	2 934,5	0,02 %
Prologis	25,3	65,2300	USD	0,11	14 816,6	0,10 %
Prudential Financial	31,9	94,2800	USD	0,11	26 984,1	0,19 %
Public Service Enterprise Group	57,1	54,1100	USD	0,11	27 754,4	0,19 %
QUALCOMM	4,9	56,7700	USD	0,11	2 481,8	0,02 %
Raymond James Financial	2,0	90,6400	USD	0,11	1 588,4	0,01 %
Regions Financial	158,2	18,1400	USD	0,11	25 777,9	0,18 %
S&P Global	15,4	207,1400	USD	0,11	28 629,0	0,20 %
salesforce.com	7,5	136,5000	USD	0,11	9 227,5	0,06 %
Sally Beauty Holdings	79,0	16,2700	USD	0,11	11 543,8	0,08 %
Signature Bank/New York NY	12,8	128,2100	USD	0,11	14 687,8	0,10 %
Simon Property Group	29,8	169,7500	USD	0,11	45 426,7	0,32 %
Skyworks Solutions	2,7	97,6000	USD	0,11	2 330,2	0,02 %
Southern	39,1	46,3000	USD	0,11	16 251,4	0,11 %
Starbucks	294,1	48,9000	USD	0,11	129 191,2	0,90 %
State Street	6,0	94,4900	USD	0,11	5 059,3	0,04 %
SunTrust Banks	32,4	67,0800	USD	0,11	19 524,5	0,14 %
Synchrony Financial	78,3	33,6800	USD	0,11	23 672,8	0,16 %
T Rowe Price Group	6,0	117,7600	USD	0,11	6 355,0	0,04 %
Texas Instruments	8,3	110,6900	USD	0,11	8 222,5	0,06 %
Thermo Fisher Scientific	7,7	205,4300	USD	0,11	14 284,0	0,10 %
TJX Cos	17,4	95,8700	USD	0,11	14 991,5	0,10 %
Travelers Cos	6,6	122,8500	USD	0,11	7 302,8	0,05 %
Tyson Foods	39,6	68,6100	USD	0,11	24 431,0	0,17 %
UnitedHealth Group	29,4	245,4100	USD	0,11	64 728,4	0,45 %
Universal Health Services	16,4	110,6600	USD	0,11	16 333,1	0,11 %
Unum	6,0	37,2700	USD	0,11	2 009,3	0,01 %
US Bancorp	16,9	50,2200	USD	0,11	7 604,9	0,05 %
US Foods Holding	243,6	37,6700	USD	0,11	82 439,2	0,57 %
Valero Energy	50,4	111,8200	USD	0,11	50 578,6	0,35 %
Walgreens Boots Alliance	80,4	59,8400	USD	0,11	43 219,4	0,30 %
Walt Disney	31,5	105,0300	USD	0,11	29 739,1	0,21 %
Varian Medical Systems	147,2	113,8300	USD	0,11	150 510,5	1,05 %
Waste Management	26,6	81,0800	USD	0,11	19 373,1	0,13 %
Wells Fargo	93,1	56,4500	USD	0,11	47 183,6	0,33 %
VeriSign	10,2	138,7400	USD	0,11	12 761,1	0,09 %
Verizon Communications	102,7	50,3400	USD	0,11	46 448,2	0,32 %
Western Digital	5,2	77,5400	USD	0,11	3 639,1	0,03 %
Visa	159,2	133,4600	USD	0,11	190 899,4	1,33 %
Zimmer Biomet Holdings	45,1	111,8000	USD	0,11	45 293,4	0,31 %
Yhdysvallat yhteensä					5 779 082,4	40,19 %
Osakesijoitukset yhteensä					9 368 919,0	65,15 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					9 368 919,0	65,15 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-SEK	442,6	1 207,5500	SEK	1,00	534 475,1	3,72 %
Nordea 1 - Global Portfolio Fund BI-SEK	1 081,6	242,2200	SEK	1,00	261 990,8	1,82 %
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd BI-SEK	579,3	1 099,9700	SEK	1,00	637 168,7	4,43 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-SEK	425,8	1 229,3500	SEK	1,00	523 438,1	3,64 %
Luxemburg yhteensä					1 957 072,7	13,61 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth SEK	5 579,4	243,4772	SEK	1,00	1 358 449,0	9,45 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth SEK	4 038,8	170,3040	SEK	1,00	687 830,4	4,78 %
Nordea Japan Fund Growth SEK	108 953,3	2,6198	SEK	1,00	285 438,0	1,98 %
Suomi yhteensä					2 331 717,4	16,21 %
Osakerahastot yhteensä					4 288 790,1	29,82 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					4 288 790,1	29,82 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					4 288 790,1	29,82 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
HSCEI Futures 7/2018	5,6	145,0000	HKD	0,87	921,3	0,01 %
MSCI EmgMkt 9/2018	2,1	14,9000	USD	0,11	281,1	0,00 %
NIKKEI 225 (SGX) 9/2018	151,0	25,0000	JPY	12,33	306,2	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2018	10,1	17,0000	USD	0,11	1 534,6	0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					3 043,2	0,02 %
Osakejohdannaiset yhteensä					3 043,2	0,02 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					3 043,2	0,02 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD JPY/SEK 27-08-2018					424,3	0,00 %
FX FWD USD/SEK 27-08-2018					2 184,3	0,02 %
Termiinisopimukset yhteensä					2 608,6	0,02 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					2 608,6	0,02 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					2 608,6	0,02 %
Johdannaissopimukset yhteensä					5 651,8	0,04 %
Sijoitukset yhteensä					13 663 360,9	95,01 %
Kassa ja muut varat, netto					717 386,6	4,99 %
Rahaston arvo					14 380 747,5	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C	100,00 %					
Kasvuosuus I	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia raportointikauden aikana. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Lainaksi annetut osakkeet	Määrä	Markkina-arvo
Atlantia	100	26,4
Koito Manufacturing	2 950	1 751,5
Microchip Technology	4 661	3 794,8
Sally Beauty Holdings	63 270	9 246,4
j2 Global	1 100	848,4
Markkina-arvo yhteensä		15 667,5
Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo yhteensä,		
% rahaston arvosta		0,1 %
Lainaksi annettujen arvopapereiden osuus		
lainattavissa olevien omaisuuserien kokonaismäärästä		0,2 %

Maturiteettiprofilii jaoteltuna seuraaviin maturiteettiluokkiin

< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	-
1 - 3 kuukautta	-
3 kuukautta - 1 vuosi	-
> 1 vuosi	-
Avoim maturiteetti	15 667,5
Yhteensä	15 667,5

Vastapuolet, kotimaat sekä avointen transaktioiden määrä

CITIGROUP	Yhdysvallat	5 519,8
CREDIT SUISSE GROUP	Iso-Britannia	4 545,8
BNP	Yhdysvallat	3 824,0
HSBC	Iso-Britannia	1 751,5
VIRTU	Yhdysvallat	26,4
Yhteensä		15 667,5

Selvitys ja toimitus tapahtuvat kahdenvälisesti.

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonaistuotosta, %
Saadut nettotulot	39,4	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	6,9	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Arvopaperilainauksessa saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja suuruus perusvaluutassa

- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	EUR	495,9
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	GBP	3 665,0
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	USD	2 556,6
Käteisvakuudet	USD	9 654,3
Vakuudet yhteensä		16 371,8

Saatujen vakuuksien maturiteettiprofilii

Maturiteettiluokka	Arvopapereiden lainaksianto
< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	12,9
1 - 3 kuukautta	30,6
3 kuukautta - 1 vuosi	304,6
> 1 vuosi	6 369,4
Avoim maturiteetti	9 654,3
Yhteensä	16 371,8

Suurimmat vakuuksien liikkeeseenlaskijat (enint. 10 suurinta) ja saatujen vakuuksien määrä

Yhdysvaltain keskuspankki (FED)	9 654,3
Iso-Britannia	3 665,0
Yhdysvallat	2 556,6
Saksa	407,3
Alankomaat	40,9
Belgia	27,9
Ranska	16,1
Suomi	3,6

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana 27,4

Säilytysyhteisöt ja kunkin säilytysyhteisön säilyttämien vakuuksien määrä

- JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti (arvopaperilainauksen asiamies) 16 371,8

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
JPY	270 806,2
SEK	-605 410,2
USD	337 212,6

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	608 573,0
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC
Nordea Bank AB
UBS Ltd

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaisoppimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Arvopapereiden lainaksiannon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suoriutumaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalien markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykynsä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypiltään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollarina) rahaston arvopaperilainauslille niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:lla on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiannon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskuksien toimien, laininlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkinatiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamiset, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainausoppimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea Discretionary Swedish Equity

Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Swedish Equityn C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 7,95 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi-kesäkuussa 2018. Rahaston I-osuussarjan arvo nousi 8,11 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Tukholman pörssi nousi, ja vaikka suhdanne toi mukanaan melko reipasta kasvua, sykliset yhtiöt eivät olleet nousukärjessä. Useilla sektoreilla kurssit nousivat yhtiökohtaisten tekijöiden ansiosta. Kansainvälinen poliittinen epävarmuus heilutti markkinoita. Osakekurssit reagoivat voimakkaasti esim. odotuksista poikkeuksiin osavuosituloksiin ja joidenkin yhtiöiden kurssit nousivat ja toisten laskivat. Osakemarkkinoilla ei vielä tiedetä, odotetaanko jatkossa suhdanteen vahvistuvan vai heikentyvän.

Rahaston sijoitusprosessi keskittyy yksittäisten yhtiöiden syvälliseen tutkimukseen ja tunnistaa tekijät, jotka mahdollistavat hyvän kehityksen myös heikossa suhdanteessa. Rahasto kehittyi markkinaa paremmin, mikä oli mm. Elektran, Swedish Matchin, TGS:n ja Stora Enson ansiota. H&M painoi rahaston kehitystä, samoin Ericssonin ja Hexagonin alipainot. Elekta sai CE-merkinnän uudelle Unity-sädehoitolaitteelle, mikä veti yhtiön osakkeen vahvaan nousuun. H&M kehittyi huomattavasti heikon myynnin sekä IT- ja logistiikkajärjestelmän muutoksen

vuoksi. H&M:llä ja koko alalla on menossa vaikea jakso. Vaikka markkinaolosuhteet pysyvät jatkosakin vaativina, uskomme yhtiön tarjoavan tuottoa tulevaisuudessa.

Lisäsimme rahaston omistusta mm. Essityssä, H&M:ssä ja Volvossa. Odotamme Essityltä hyviä kasvulukemia ja uskomme, että se pystyy selviytymään sellun hinnan noususta. Siksi näemme yhtiön osakkeen kurssissa houkuttelevaa potentiaalia. Pienensimme rahaston omistusta mm. Swedbankissa, Swedish Matchissä ja Stora Ensossa. Sekä Swedish Match että Stora Enso kehittyivät erittäin vahvasti, joten päätimme kotiuttaa voittoja.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat John Hernander ja Filippa Gerstädt 21.3.2017 alkaen.

John Hernander ja Filippa Gerstädt

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 0,00–4,95 %:iin. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määriteltävä jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

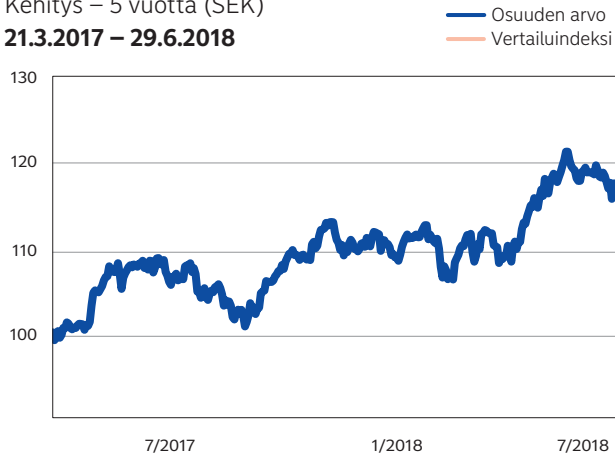
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

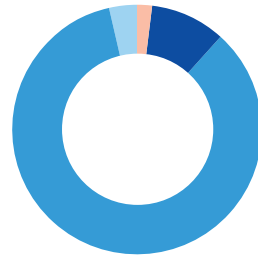
Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
21.3.2017 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 21.3.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,17 %
- Kotimaiset osakkeet 9,50 %
- Ulkomaiset osakkeet 84,85 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indekssuosurahastot 3,48 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus C*, SEK	117,44	108,79
Kasvuosuus I*, SEK	117,98	109,13
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	17 346,5	14 916,0
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	2 209	1 846
Rahaston arvo, milj. SEK	2 037,2	1 622,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	6 334,2	8 748,0
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	61,43
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	29,34
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,70
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	0,75
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Nordea Discretionary Swedish Equity -rahaston C-osuusarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 31.12.2018 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,70 % (aiemmin 0,80 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Muita lisätietoja

Rahasto on sijoittanut indekssuosurahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myydessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indekssuosurahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

XACT OMXS30 0,10 %, rekisteröintimaa Ruotsi

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Amer Sports	235,4	27,0800	EUR	0,10	66 655,6	3,27 %
Kulutustavarat yhteensä					66 655,6	3,27 %
Rahoitus						
Sampo A	172,6	41,8400	EUR	0,10	75 531,1	3,71 %
Rahoitus yhteensä					75 531,1	3,71 %
Perusteollisuus						
Stora Enso R	291,6	176,2000	SEK	1,00	51 373,4	2,52 %
Perusteollisuus yhteensä					51 373,4	2,52 %
Osakesijoitukset yhteensä					193 560,1	9,50 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					193 560,1	9,50 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kanada						
Int. Petroleum Corp.	54,9	60,7000	SEK	1,00	3 330,7	0,16 %
Kanada yhteensä					3 330,7	0,16 %
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	184,3	527,5000	SEK	1,00	97 222,5	4,77 %
Luxemburg yhteensä					97 222,5	4,77 %
Norja						
DNB	75,9	159,5000	NOK	0,91	13 303,7	0,65 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	104,1	299,7000	NOK	0,91	34 264,0	1,68 %
Norja yhteensä					47 567,7	2,33 %
Ruotsi						
AhlSell	237,8	52,1000	SEK	1,00	12 390,4	0,61 %
Arjo B	204,1	32,0000	SEK	1,00	6 532,4	0,32 %
BillerudKorsnäs	141,5	127,0000	SEK	1,00	17 969,2	0,88 %
Dometic Group	637,9	88,2500	SEK	1,00	56 292,0	2,76 %
Elekta B	774,8	117,9000	SEK	1,00	91 349,5	4,48 %
Essity B	465,8	220,8000	SEK	1,00	102 846,4	5,05 %
Getinge B	204,1	81,5600	SEK	1,00	16 649,3	0,82 %
Hennes & Mauritz B	929,7	133,5000	SEK	1,00	124 117,5	6,09 %
Husqvarna B	640,5	84,6800	SEK	1,00	54 238,4	2,66 %
Kinnevik B	386,5	304,9000	SEK	1,00	117 832,0	5,78 %
Lundin Petroleum	196,5	288,3000	SEK	1,00	56 638,8	2,78 %
MTG B	139,9	374,2000	SEK	1,00	52 345,0	2,57 %
Nordea Bank	642,1	85,7400	SEK	1,00	55 050,4	2,70 %
Sandvik	635,1	158,3000	SEK	1,00	100 537,4	4,94 %
SEB A	1 007,4	84,7200	SEK	1,00	85 347,6	4,19 %
Swedish Match	171,3	442,0000	SEK	1,00	75 711,5	3,72 %
Tele2 B	696,5	104,5000	SEK	1,00	72 786,0	3,57 %
Thule Group AB	192,0	222,6000	SEK	1,00	42 745,9	2,10 %
Volvo B	1 056,9	143,2000	SEK	1,00	151 345,8	7,43 %
Ruotsi yhteensä					1 292 725,6	63,46 %
Sveitsi						
ABB Ltd	437,9	196,1000	SEK	1,00	85 873,6	4,22 %
Sveitsi yhteensä					85 873,6	4,22 %
Tanska						
Danske Bank	99,9	199,6000	DKK	0,71	27 995,2	1,37 %
Novo Nordisk B	101,5	296,5500	DKK	0,71	42 270,4	2,07 %
Tanska yhteensä					70 265,5	3,45 %
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	107,2	910,0000	SEK	1,00	97 596,6	4,79 %
Veoneer	107,2	316,7000	SEK	1,00	33 965,8	1,67 %
Yhdysvallat yhteensä					131 562,3	6,46 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 728 547,9	84,85 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 728 547,9	84,85 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
XACT OMXS30	378,7	187,0800	SEK	1,00	70 841,6	3,48 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					70 841,6	3,48 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					70 841,6	3,48 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					70 841,6	3,48 %
Sijoitukset yhteensä					1 992 949,6	97,83 %
Kassa ja muut varat, netto					44 265,3	2,17 %
Rahaston arvo					2 037 214,9	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C	100,00 %					
Kasvuosuus I	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto on antanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Ei avoimia positioita 29.6.2018

Tuotot ja kulut raportointikaudelta

		Osuus kokonaistuotosta, %
Saadut nettotulot	10,1	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	1,8	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana 0,2

Arvopapereiden lainaksiantoon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suoriutumaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalien markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykynsä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypiltään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollarina) rahaston arvopaperilainausstilille niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:lla on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiantoon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskusten toimien, laiminlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkinatiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamiset, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainaussopimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea Equity Core

(entinen Nordea Private Banking Equity Core)

Nordea Equity Core -rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 1,06 % tammi–kesäkuussa 2018. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Vuosi alkoi hyvin, kun vahva tuottokehitys ja talouskasvu yhdessä Amerikan verouudistuksen kanssa tukivat osakkeita. USA:n vahvat työllisyysluvut saivat kuitenkin sijoittajat huolestumaan koronnoistoista ja inflaation kiihtymisestä, mikä jarrutti jyrkästi osakekursseja. Tilanteen rauhoittuessa kurssit kuitenkin tasoittuivat. Huomio markkinoilla kääntyi sen sijaan puhkeavaan kauppasotaan, jossa USA:n tavoitteena on tasata kauppavajeensa muuhun maailmaan nähden. Euroopassa poliittinen tilanne heilutti myös markkinoita. Epävakaudesta huolimatta pörssit nousivat toisella neljänneksellä.

Rahaston tavoitteena on hajautettu salkku, jossa käytetään toisiaan täydentäviä sijoitustyyplejä ja erilaisia tuoton ja riskin yhdistelmiä. Suurimman osan vuotta noin 60 % rahaston sijoituksista oli All Equity TE2 -strategiassa, jossa arvo-osakkeita täydennetään muilla tekijöillä, kuten laadun ja tuloksen kehityksellä. Strategia kehittyi muuta markkinaa heikommin, koska arvo-osakkeet kehittyivät heikosti, kun maailman osakemarkkinoilla suosittiin syklisiä korkean tuottopotentialin osakkeita. Tämä sai Global Dividend - ja Stable Equities -rahastot vastatu-

leen. Vahvimmin kehittynyt strategiamme oli kasvuorientoitunut ja viennistä vähemmän riippuvainen Global Small Cap.

Jakson loppua kohden lisäsimme Global Small Cap - ja Stable Equities -sijoituksiamme. Rahoitimme hankinnat myymällä All Equity TE2 -strategian osuuksia. Uskomme Global Small Capin hyötyvän nykyisestä markkinatilanteesta ja että Stable Equities on laskenut enemmän kuin perustekijät edellyttäisivät. Se tarjoaa houkuttelevan tavan tasapainottaa rahaston lisääntyneitä riskipitoisempia pieniyhtiösijoituksia. Sijoitimme mm. hyvän tuottopotentialin omaavaan Amazoniin ja luovuimme Keurig Green Mountainsin ostanasta Dr Pepperistä.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Per Walter ja Claus F. Nielsen toiminnan alusta eli 25.3.2015 alkaen.

Per Walter ja Claus F. Nielsen

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 1,43–3,32 %:iin kauden aikana. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritelty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus on vaihdellut 1,64–2,95 %:iin rahaston arvosta.

Riskitaso



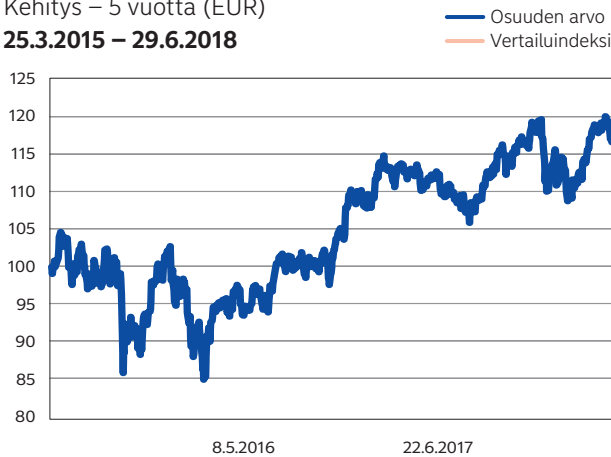
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

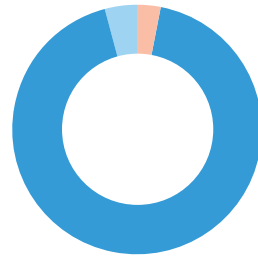
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
25.3.2015 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 25.3.2015 alkaen. Rahaston nimi oli Nordea Private Banking Equity Core 18.2.2018 saakka.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaisopimukset ja käteisvarat 3,22 %
- Kotimaiset osakkeet 0,04 %
- Ulkomaiset osakkeet 92,62 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 4,12 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus C*, EUR	11,49	11,39
Tuotto-osuus C*, EUR	11,05	11,17
Kasvuosuus I*, EUR	11,72	11,60
Tuotto-osuus I*, EUR	11,27	11,38
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	18 978,8	15 058,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,0	0,0
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	99 671,7	78 361,5
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	2 104,8	1 322,9
Omistajien lukumäärä	1 535	1 573
Rahaston arvo, milj. EUR	1 410,0	1 095,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 210,1	9 943,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatilitteetti A / B / C / I / S, %	11,33
Indeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,57
Salkun kiertonopeus, %	-134,16
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	0,95
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,05
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Nordea Equity Core Fund -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 31.12.2018 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,85 % (aiemmin 1,05 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiannosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Konecranes	8,7	35,0500	EUR	1,00	303,7	0,02 %
Valmet Corporation	19,0	16,4500	EUR	1,00	312,2	0,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					615,9	0,04 %
Osakesijoitukset yhteensä					615,9	0,04 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					615,9	0,04 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
ASR Nederland	8,9	34,9800	EUR	1,00	310,3	0,02 %
BE Semiconductor Industries	8,4	23,2000	EUR	1,00	194,6	0,01 %
ING Groep	101,0	12,3880	EUR	1,00	1 251,1	0,09 %
Koninklijke Ahold Delhaize	701,0	20,6050	EUR	1,00	14 444,3	1,02 %
TKH Group	5,4	54,5500	EUR	1,00	295,1	0,02 %
Unilever	41,7	47,9850	EUR	1,00	2 000,9	0,14 %
Alankomaat yhteensä					18 496,3	1,31 %
Australia						
AGL Energy	41,9	22,4800	AUD	1,58	598,2	0,04 %
Aristocrat Leisure	169,9	30,9000	AUD	1,58	3 329,3	0,24 %
Australia & New Zealand Banking Group	311,3	28,2400	AUD	1,58	5 576,3	0,40 %
Aveo	189,8	2,4300	AUD	1,58	292,6	0,02 %
Caltex Australia	93,4	32,5400	AUD	1,58	1 927,3	0,14 %
Charter Hall	76,2	6,5200	AUD	1,58	315,2	0,02 %
Corporate Travel Management	19,0	27,3000	AUD	1,58	329,2	0,02 %
Genworth Mortgage Insurance Australia	196,2	2,5700	AUD	1,58	319,8	0,02 %
Mineral Resources	24,8	16,0100	AUD	1,58	252,1	0,02 %
Northern Star Resources	75,4	7,2600	AUD	1,58	347,1	0,02 %
Orora	142,2	3,5700	AUD	1,58	321,9	0,02 %
OZ Minerals	48,6	9,4200	AUD	1,58	290,6	0,02 %
Rio Tinto	231,0	83,4400	AUD	1,58	12 225,9	0,87 %
Seven Group Holdings	24,8	19,0300	AUD	1,58	298,9	0,02 %
Super Retail Group	58,8	8,1000	AUD	1,58	302,0	0,02 %
Telstra	1 197,8	2,6200	AUD	1,58	1 990,6	0,14 %
Tronox	20,3	19,9300	USD	1,16	348,3	0,02 %
Westpac Banking	39,1	29,3000	AUD	1,58	726,8	0,05 %
WiseTech Global	31,8	15,6600	AUD	1,58	315,8	0,02 %
Australia yhteensä					30 108,0	2,14 %
Belgia						
KBC Group	78,9	66,0400	EUR	1,00	5 211,0	0,37 %
Ontex Group	13,6	19,0700	EUR	1,00	260,1	0,02 %
Belgia yhteensä					5 471,1	0,39 %
Bermuda						
Assured Guaranty	10,0	35,9200	USD	1,16	308,6	0,02 %
Essent Group	10,4	36,2900	USD	1,16	323,2	0,02 %
Johnson Electric Holdings	119,0	22,8500	HKD	9,13	297,7	0,02 %
SmarTone Telecommunications Holdings	342,0	8,1000	HKD	9,13	303,3	0,02 %
Yuexiu Transport Infrastructure	370,0	5,7200	HKD	9,13	231,7	0,02 %
Bermuda yhteensä					1 464,5	0,10 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Michael Kors Holdings	83,1	67,6400	USD	1,16	4 828,5	0,34 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					4 828,5	0,34 %
Caymansaaret						
ANTA Sports Products	236,0	41,5500	HKD	9,13	1 073,6	0,08 %
China Resources Land	172,0	26,4500	HKD	9,13	498,1	0,04 %
CK Asset Holdings	636,5	62,3000	HKD	9,13	4 341,6	0,31 %
CK Hutchison Holdings	470,5	83,2000	HKD	9,13	4 285,9	0,30 %
Health and Happiness H&H International Holdings	48,0	54,1000	HKD	9,13	284,3	0,02 %
Lee & Man Paper Manufacturing	637,0	7,9400	HKD	9,13	553,8	0,04 %
United Laboratories International Holdings	308,0	8,1700	HKD	9,13	275,5	0,02 %
WH Group	1 135,5	6,3900	HKD	9,13	794,4	0,06 %
Xinyi Glass Holdings	710,0	9,5900	HKD	9,13	745,5	0,05 %
Caymansaaret yhteensä					12 852,7	0,91 %
Curacao						
Schlumberger	43,8	67,5500	USD	1,16	2 541,8	0,18 %
Curacao yhteensä					2 541,8	0,18 %
Espanja						
Acciona	4,4	70,5600	EUR	1,00	313,4	0,02 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios TEMP	0,8	34,7400	EUR	1,00	28,0	0,00 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	26,3	34,7400	EUR	1,00	914,0	0,06 %
Applus Services	26,2	11,4800	EUR	1,00	300,9	0,02 %
Banco Santander	1 287,3	4,6175	EUR	1,00	5 943,9	0,42 %
CIE Automotive	9,2	25,9200	EUR	1,00	239,3	0,02 %
Global Dominion Access	6,1	4,7400	EUR	1,00	28,8	0,00 %
Inmobiliaria Colonial Socimi	32,9	9,4750	EUR	1,00	312,2	0,02 %
Merlin Properties Socimi	26,2	12,4800	EUR	1,00	327,3	0,02 %
Red Electrica Corp	92,4	17,5250	EUR	1,00	1 618,9	0,11 %
Telefonica	474,6	7,3090	EUR	1,00	3 468,9	0,25 %
Espanja yhteensä					13 495,6	0,96 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Etelä-Korea						
SK Telecom ADR	78,3	23,3100	USD	1,16	1 568,8	0,11 %
Etelä-Korea yhteensä					1 568,8	0,11 %
Gibraltar						
888 Holdings	92,7	268,8000	GBP	0,89	281,5	0,02 %
Gibraltar yhteensä					281,5	0,02 %
Guernsey						
Amdocs	21,9	66,2600	USD	1,16	1 245,5	0,09 %
Guernsey yhteensä					1 245,5	0,09 %
Hongkong						
Dah Sing Financial Holdings	57,6	45,8000	HKD	9,13	288,8	0,02 %
Sun Hung Kai Properties	173,0	118,4000	HKD	9,13	2 242,6	0,16 %
Hongkong yhteensä					2 531,5	0,18 %
Intia						
Infosys ADR	57,5	19,3600	USD	1,16	956,6	0,07 %
Infosys	53,6	1 307,2000	INR	79,75	879,3	0,06 %
Intia yhteensä					1 835,9	0,13 %
Irlanti						
Accenture	104,3	163,5000	USD	1,16	14 643,7	1,04 %
Grafton Group	34,1	794,5000	GBP	0,89	306,2	0,02 %
Horizon Pharma	23,5	16,4300	USD	1,16	331,9	0,02 %
Ingersoll-Rand	20,6	89,6300	USD	1,16	1 588,5	0,11 %
Kingspan Group	7,8	43,0200	EUR	1,00	336,8	0,02 %
Medtronic	63,1	86,1400	USD	1,16	4 669,7	0,33 %
Perrigo Co	6,6	73,0500	USD	1,16	414,0	0,03 %
Weatherford International	109,2	3,3400	USD	1,16	313,4	0,02 %
Irlanti yhteensä					22 604,0	1,60 %
Iso-Britannia						
Abcam	21,4	1 343,0000	GBP	0,89	325,5	0,02 %
Anglo American	151,4	1 701,8000	GBP	0,89	2 912,0	0,21 %
BBA Aviation	80,5	339,4000	GBP	0,89	308,6	0,02 %
BrightSphere Investment Group	23,7	14,4700	USD	1,16	295,0	0,02 %
British American Tobacco	79,6	3 853,3630	GBP	0,89	3 466,4	0,25 %
Britvic	35,1	780,5000	GBP	0,89	309,2	0,02 %
Bunzl	11,3	2 301,0000	GBP	0,89	293,6	0,02 %
Cineworld Group	91,0	267,0202	GBP	0,89	274,6	0,02 %
Clinigen Group	32,1	913,5000	GBP	0,89	331,6	0,02 %
Close Brothers Group	17,8	1 481,0000	GBP	0,89	298,6	0,02 %
Coca-Cola European Partners	20,5	40,2200	USD	1,16	706,7	0,05 %
Compass Group	182,8	1 625,0000	GBP	0,89	3 357,1	0,24 %
CVS Group	27,9	1 135,0000	GBP	0,89	358,5	0,03 %
DS Smith	49,8	522,2000	GBP	0,89	294,0	0,02 %
GlaxoSmithKline	288,2	1 535,4000	GBP	0,89	5 001,1	0,35 %
Halma	21,0	1 372,0000	GBP	0,89	325,4	0,02 %
Hays	143,6	186,4000	GBP	0,89	302,5	0,02 %
HSBC Holdings	662,8	713,1000	GBP	0,89	5 342,3	0,38 %
Hunting	33,4	796,0000	GBP	0,89	300,5	0,02 %
Imperial Brands	339,3	2 826,0000	GBP	0,89	10 837,7	0,77 %
Inchcape	37,1	777,5000	GBP	0,89	325,7	0,02 %
Indivior	47,6	384,0000	GBP	0,89	206,6	0,01 %
Inmarsat	69,0	544,8000	GBP	0,89	424,8	0,03 %
Intertek Group	57,0	5 744,0000	GBP	0,89	3 698,0	0,26 %
Johnson Matthey	6,9	3 636,0000	GBP	0,89	282,7	0,02 %
Jupiter Fund Management	59,3	447,7000	GBP	0,89	300,0	0,02 %
Just Eat	34,3	785,4000	GBP	0,89	304,6	0,02 %
Man Group	146,5	176,2000	GBP	0,89	291,7	0,02 %
Moneysupermarket.com Group	87,8	315,1000	GBP	0,89	312,9	0,02 %
OneSavings Bank	64,8	409,6000	GBP	0,89	300,2	0,02 %
Paragon Banking Group	55,3	477,5000	GBP	0,89	298,5	0,02 %
Persimmon	82,8	2 545,0000	GBP	0,89	2 381,4	0,17 %
Redrow	46,1	537,0000	GBP	0,89	280,1	0,02 %
Rightmove	5,8	5 296,0000	GBP	0,89	350,0	0,02 %
Rowan Cos	24,2	16,2400	USD	1,16	337,9	0,02 %
Royal Dutch Shell	7,0	2 654,5000	GBP	0,89	210,6	0,01 %
Royal Dutch Shell	174,9	2 738,0000	GBP	0,89	5 413,7	0,38 %
RPC Group	38,8	738,8000	GBP	0,89	324,3	0,02 %
Savills	27,5	873,5000	GBP	0,89	271,7	0,02 %
Severn Trent	15,3	1 980,5000	GBP	0,89	342,2	0,02 %
Spirax-Sarco Engineering	4,4	6 505,0000	GBP	0,89	322,8	0,02 %
SSE	248,8	1 356,5000	GBP	0,89	3 814,4	0,27 %
STERIS	3,1	103,6500	USD	1,16	276,8	0,02 %
Superdry	21,2	1 126,0000	GBP	0,89	269,8	0,02 %
Tate & Lyle	41,4	646,2000	GBP	0,89	302,0	0,02 %
Virgin Money Holdings UK	80,5	364,4000	GBP	0,89	331,6	0,02 %
Vodafone Group	898,1	183,7200	GBP	0,89	1 865,0	0,13 %
Iso-Britannia yhteensä					59 481,0	4,22 %
Israel						
Check Point Software Technologies	13,5	97,9400	USD	1,16	1 132,8	0,08 %
CyberArk Software	6,1	62,8600	USD	1,16	328,2	0,02 %
Israel yhteensä					1 460,9	0,10 %
Italia						
Atlantia	73,1	25,2200	EUR	1,00	1 843,3	0,13 %
DiaSorin	3,7	97,5000	EUR	1,00	365,5	0,03 %
Enel	1 331,0	4,7640	EUR	1,00	6 340,7	0,45 %
Iren	147,9	2,1840	EUR	1,00	322,9	0,02 %
Italgas	224,9	4,7000	EUR	1,00	1 057,0	0,07 %
Reply	5,9	57,8500	EUR	1,00	342,0	0,02 %
Salini Impregilo	142,2	2,2660	EUR	1,00	322,1	0,02 %
Snam	257,5	3,5820	EUR	1,00	922,4	0,07 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Technogym	29,9	10,1200	EUR	1,00	302,6	0,02 %
Unipol Gruppo	86,3	3,3040	EUR	1,00	285,0	0,02 %
Italia yhteensä					12 103,5	0,86 %
Itävalta						
Lenzing	3,3	103,5000	EUR	1,00	344,1	0,02 %
Wienerberger	14,3	21,5600	EUR	1,00	307,3	0,02 %
Itävalta yhteensä					651,4	0,05 %
Japani						
Asahi Group Holdings	21,5	5 672,0000	JPY	128,91	946,0	0,07 %
Astellas Pharma	375,0	1 689,0000	JPY	128,91	4 913,2	0,35 %
Central Japan Railway	12,3	22 960,0000	JPY	128,91	2 190,7	0,16 %
CKD	17,5	1 822,0000	JPY	128,91	247,3	0,02 %
Clarion	134,0	298,0000	JPY	128,91	309,8	0,02 %
Daikyo	16,3	2 425,0000	JPY	128,91	306,6	0,02 %
Daito Trust Construction	9,7	18 010,0000	JPY	128,91	1 355,2	0,10 %
Daiwa House Industry	118,4	3 776,0000	JPY	128,91	3 468,1	0,25 %
DIC	10,8	3 460,0000	JPY	128,91	289,9	0,02 %
East Japan Railway	35,5	10 615,0000	JPY	128,91	2 923,2	0,21 %
Fuji Oil Holdings	10,7	3 980,0000	JPY	128,91	330,3	0,02 %
Fujitsu	317,0	671,8000	JPY	128,91	1 652,0	0,12 %
Haseko	25,0	1 531,0000	JPY	128,91	296,9	0,02 %
Hiroshima Bank	49,6	738,0000	JPY	128,91	284,0	0,02 %
HIS	10,5	3 340,0000	JPY	128,91	272,0	0,02 %
Hitachi Capital	14,1	2 864,0000	JPY	128,91	313,3	0,02 %
Hitachi Transport System	13,5	2 838,0000	JPY	128,91	297,2	0,02 %
Hitachi	853,0	781,6000	JPY	128,91	5 171,8	0,37 %
Hoya	17,4	6 299,0000	JPY	128,91	850,2	0,06 %
Ichigo	80,2	520,0000	JPY	128,91	323,5	0,02 %
ITOCHU	468,6	2 007,5000	JPY	128,91	7 297,3	0,52 %
Jafco	8,4	4 505,0000	JPY	128,91	293,5	0,02 %
Japan Tobacco	142,8	3 095,0000	JPY	128,91	3 428,4	0,24 %
Kandenko	33,3	1 216,0000	JPY	128,91	314,1	0,02 %
KDDI	430,6	3 031,0000	JPY	128,91	10 124,3	0,72 %
Keihin	17,5	2 247,0000	JPY	128,91	305,0	0,02 %
Kewpie	14,9	2 793,0000	JPY	128,91	322,8	0,02 %
Kinden	21,4	1 810,0000	JPY	128,91	300,5	0,02 %
Koito Manufacturing	14,8	7 320,0000	JPY	128,91	840,4	0,06 %
Komeri	14,0	2 812,0000	JPY	128,91	305,4	0,02 %
Kuraray	194,4	1 526,0000	JPY	128,91	2 301,2	0,16 %
Leopalace21	58,4	607,0000	JPY	128,91	275,0	0,02 %
Maeda	32,1	1 274,0000	JPY	128,91	317,2	0,02 %
Makino Milling Machine	42,0	862,0000	JPY	128,91	280,8	0,02 %
Matsumotokiyoshi Holdings	7,7	4 975,0000	JPY	128,91	297,2	0,02 %
Megmilk Snow Brand	13,5	2 955,0000	JPY	128,91	309,5	0,02 %
Mitsubishi Logistics	16,8	2 393,0000	JPY	128,91	311,9	0,02 %
Mizuho Financial Group	2 946,1	186,5000	JPY	128,91	4 262,2	0,30 %
Morinaga & Co	7,4	5 310,0000	JPY	128,91	304,8	0,02 %
Nachi-Fujikoshi	7,5	4 955,0000	JPY	128,91	288,3	0,02 %
NET One Systems	22,3	1 905,0000	JPY	128,91	329,5	0,02 %
Nichias	29,0	1 388,0000	JPY	128,91	312,2	0,02 %
Nichi-iko Pharmaceutical	23,6	1 634,0000	JPY	128,91	299,1	0,02 %
Nihon Unisys	16,0	2 784,0000	JPY	128,91	345,5	0,02 %
Nippon Light Metal Holdings	153,3	249,0000	JPY	128,91	296,1	0,02 %
Nippon Soda	63,0	613,0000	JPY	128,91	299,6	0,02 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	48,6	2 175,5000	JPY	128,91	820,2	0,06 %
Nippon Suisan Kaisha	74,2	546,0000	JPY	128,91	314,3	0,02 %
Nippon Telegraph & Telephone	268,3	5 036,0000	JPY	128,91	10 481,2	0,74 %
Nipro	30,2	1 280,0000	JPY	128,91	299,9	0,02 %
Nishimatsu Construction	12,8	3 180,0000	JPY	128,91	315,7	0,02 %
Nissan Motor	265,8	1 078,0000	JPY	128,91	2 222,7	0,16 %
NSK	217,6	1 143,0000	JPY	128,91	1 929,3	0,14 %
NTT DOCOMO	46,7	2 822,5000	JPY	128,91	1 022,5	0,07 %
Obayashi	360,4	1 153,0000	JPY	128,91	3 223,4	0,23 %
Open House	6,5	6 560,0000	JPY	128,91	330,8	0,02 %
ORIX	492,5	1 752,0000	JPY	128,91	6 693,4	0,47 %
Paramount Bed Holdings	7,8	4 750,0000	JPY	128,91	287,4	0,02 %
Sankyu	6,7	5 820,0000	JPY	128,91	302,5	0,02 %
SCREEN Holdings	4,2	7 800,0000	JPY	128,91	254,1	0,02 %
Seino Holdings	19,8	1 964,0000	JPY	128,91	301,7	0,02 %
Sekisui Chemical	277,0	1 888,0000	JPY	128,91	4 056,8	0,29 %
Sekisui House	306,7	1 960,0000	JPY	128,91	4 663,1	0,33 %
Seria	7,7	5 320,0000	JPY	128,91	317,8	0,02 %
Shinmaywa Industries	32,6	1 302,0000	JPY	128,91	329,3	0,02 %
Showa Denko	8,8	4 920,0000	JPY	128,91	335,9	0,02 %
Square Enix Holdings	7,7	5 440,0000	JPY	128,91	324,9	0,02 %
Sumitomo Forestry	22,9	1 677,0000	JPY	128,91	297,9	0,02 %
Sumitomo Realty & Development	38,0	4 089,0000	JPY	128,91	1 205,3	0,09 %
TIS	8,0	5 100,0000	JPY	128,91	316,5	0,02 %
Tokio Marine Holdings	20,8	5 193,0000	JPY	128,91	837,9	0,06 %
Tokuyama	10,4	3 555,0000	JPY	128,91	286,8	0,02 %
Tokyo Electron	21,9	19 020,0000	JPY	128,91	3 231,2	0,23 %
Toyota Motor	122,0	7 170,0000	JPY	128,91	6 785,5	0,48 %
Tsumura	10,3	3 580,0000	JPY	128,91	286,0	0,02 %
Ulvac	8,2	4 240,0000	JPY	128,91	269,7	0,02 %
Unipres	16,4	2 171,0000	JPY	128,91	276,2	0,02 %
United Arrows	10,0	4 140,0000	JPY	128,91	321,1	0,02 %
Unizo Holdings	18,0	2 065,0000	JPY	128,91	288,3	0,02 %
West Japan Railway	110,1	8 164,0000	JPY	128,91	6 972,6	0,49 %
Japani yhteensä					121 304,9	8,60 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Jersey						
Aptiv	53,8	91,7500	USD	1,16	4 240,8	0,30 %
boohoo.com	133,6	197,3591	GBP	0,89	298,0	0,02 %
Delphi Technologies	19,1	45,5500	USD	1,16	745,5	0,05 %
Ferguson	128,6	6 173,0000	GBP	0,89	8 974,0	0,64 %
WPP	496,6	1 198,0000	GBP	0,89	6 724,9	0,48 %
Jersey yhteensä					20 983,3	1,49 %
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	25,0	57,6000	CAD	1,53	938,5	0,07 %
Bank of Nova Scotia/The	64,6	74,6200	CAD	1,53	3 141,8	0,22 %
BRP Inc/CA	7,9	64,3900	CAD	1,53	331,5	0,02 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	125,2	114,5900	CAD	1,53	9 350,7	0,66 %
Canadian Tire	10,7	172,1400	CAD	1,53	1 200,5	0,09 %
Canfor	15,0	31,2800	CAD	1,53	305,8	0,02 %
Centerra Gold	71,3	7,3400	CAD	1,53	341,1	0,02 %
Colliers International Group	5,0	99,9800	CAD	1,53	325,8	0,02 %
Eldorado Gold	337,4	1,2900	CAD	1,53	283,7	0,02 %
Enbridge Income Fund Holdings	17,1	31,8300	CAD	1,53	355,8	0,03 %
Encana	65,7	17,6900	CAD	1,53	757,5	0,05 %
Genworth MI Canada	11,8	42,1500	CAD	1,53	324,2	0,02 %
IMAX	17,5	22,3000	USD	1,16	334,8	0,02 %
Inter Pipeline	51,8	24,6800	CAD	1,53	833,2	0,06 %
Ivanhoe Mines	153,3	2,6800	CAD	1,53	267,8	0,02 %
Laurentian Bank of Canada	10,6	44,8300	CAD	1,53	308,8	0,02 %
Masonite International	5,6	72,1500	USD	1,16	347,3	0,02 %
Maxar Technologies	7,5	66,5000	CAD	1,53	325,1	0,02 %
National Bank of Canada	120,2	63,4500	CAD	1,53	4 970,8	0,35 %
North West Co	16,7	29,4800	CAD	1,53	320,9	0,02 %
OceanaGold	147,9	3,6900	CAD	1,53	355,7	0,03 %
Raging River Exploration	52,5	5,7000	CAD	1,53	195,0	0,01 %
RioCan Real Estate Investment Trust	34,8	24,2600	CAD	1,53	550,8	0,04 %
Royal Bank of Canada	69,0	99,1700	CAD	1,53	4 459,9	0,32 %
TELUS - Non-Canadian customer	16,1	46,7300	CAD	1,53	490,4	0,03 %
TFI International	12,2	40,4900	CAD	1,53	322,0	0,02 %
TransCanada	156,6	56,5000	CAD	1,53	5 765,1	0,41 %
Tricon Capital Group	45,9	11,0600	CAD	1,53	330,9	0,02 %
Western Forest Products	176,7	2,6200	CAD	1,53	301,7	0,02 %
Whitecap Resources	53,7	8,8400	CAD	1,53	309,4	0,02 %
Kanada yhteensä					38 446,5	2,73 %
Kiina						
Anhui Expressway	226,0	4,7300	HKD	9,13	117,0	0,01 %
Bank of China	2 830,0	3,8900	HKD	9,13	1 205,3	0,09 %
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	49,3	47,1500	CNY	0,13	301,8	0,02 %
Industrial & Commercial Bank of China	1 742,0	5,8700	HKD	9,13	1 119,6	0,08 %
Jiangsu Expressway	402,0	9,3500	HKD	9,13	411,5	0,03 %
Ping An Insurance Group Co of China	146,2	58,5800	CNY	0,13	1 111,8	0,08 %
Sinopec Shanghai Petrochemical	842,0	4,7800	HKD	9,13	440,7	0,03 %
Kiina yhteensä					4 707,7	0,33 %
Luxemburg						
Subsea 7 S.A.	24,9	130,5500	NOK	9,52	341,9	0,02 %
Trinseo	4,1	71,1000	USD	1,16	253,2	0,02 %
Luxemburg yhteensä					595,1	0,04 %
Malta						
Kindred Group SDB	27,5	113,3000	SEK	10,46	298,0	0,02 %
Malta yhteensä					298,0	0,02 %
Panama						
Carnival	58,1	57,7400	USD	1,16	2 883,2	0,20 %
McDermott International	18,1	20,0200	USD	1,16	311,7	0,02 %
Panama yhteensä					3 194,9	0,23 %
Portugali						
Sonae SGPS	287,1	1,0340	EUR	1,00	296,9	0,02 %
Portugali yhteensä					296,9	0,02 %
Puerto Rico						
Popular	7,9	45,7500	USD	1,16	311,7	0,02 %
Puerto Rico yhteensä					311,7	0,02 %
Ranska						
Altran Technologies	23,8	12,5700	EUR	1,00	299,6	0,02 %
AXA	96,3	21,0900	EUR	1,00	2 030,5	0,14 %
BNP Paribas	84,6	53,4700	EUR	1,00	4 524,1	0,32 %
Fnac Darty	3,5	82,1500	EUR	1,00	287,8	0,02 %
Kering	9,3	489,0000	EUR	1,00	4 526,7	0,32 %
Mercialys	19,1	14,8000	EUR	1,00	282,8	0,02 %
Nexity	6,2	53,6000	EUR	1,00	330,7	0,02 %
Pernod Ricard	53,3	140,5000	EUR	1,00	7 488,1	0,53 %
Publicis Groupe RIGHT	22,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Publicis Groupe	24,7	59,1000	EUR	1,00	1 458,0	0,10 %
Renault	88,6	73,0700	EUR	1,00	6 473,8	0,46 %
Sanofi	49,1	69,1400	EUR	1,00	3 393,1	0,24 %
TOTAL	261,9	52,7700	EUR	1,00	13 822,9	0,98 %
Vinci	126,6	82,7800	EUR	1,00	10 480,4	0,74 %
Ranska yhteensä					55 398,4	3,93 %
Ruotsi						
Ahlsell	58,7	52,1000	SEK	10,46	292,6	0,02 %
Axfood	20,1	171,4000	SEK	10,46	329,0	0,02 %
Castellum	21,7	145,0000	SEK	10,46	301,1	0,02 %
Evolution Gaming	5,9	551,5000	SEK	10,46	310,1	0,02 %
Hemfosa Fastigheter	28,9	105,4000	SEK	10,46	291,4	0,02 %
Hexpol B	34,6	92,9500	SEK	10,46	308,0	0,02 %
Nobia	45,6	68,6500	SEK	10,46	299,4	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Peab B	44,6	67,2000	SEK	10,46	286,6	0,02 %
SEB A	357,0	84,7200	SEK	10,46	2 892,6	0,21 %
Swedbank A	70,5	192,2500	SEK	10,46	1 295,9	0,09 %
Thule Group AB	15,3	222,6000	SEK	10,46	326,2	0,02 %
Volvo B	101,2	143,2000	SEK	10,46	1 386,6	0,10 %
Ruotsi yhteensä					8 319,3	0,59 %
Saksa						
Aareal Bank	8,2	37,4700	EUR	1,00	308,2	0,02 %
Allianz	49,3	177,7600	EUR	1,00	8 768,0	0,62 %
AURELIUS Equity Opportunities	5,3	51,1500	EUR	1,00	272,9	0,02 %
Aurubis	4,3	65,5200	EUR	1,00	283,0	0,02 %
BASF	102,9	82,4200	EUR	1,00	8 482,4	0,60 %
Bayer	42,2	95,1800	EUR	1,00	4 013,9	0,28 %
Covestro	24,2	76,2600	EUR	1,00	1 845,5	0,13 %
Deutsche Pfandbriefbank	22,9	11,9300	EUR	1,00	273,0	0,02 %
Deutsche Post	43,6	28,0200	EUR	1,00	1 221,6	0,09 %
Duerr	6,8	40,0200	EUR	1,00	273,8	0,02 %
Fresenius	103,8	68,8600	EUR	1,00	7 150,0	0,51 %
Gerrresheimer	4,5	69,2000	EUR	1,00	310,6	0,02 %
Infineon Technologies	430,5	21,8700	EUR	1,00	9 416,1	0,67 %
Jungheinrich	9,2	31,7400	EUR	1,00	290,9	0,02 %
Krones	2,8	110,7000	EUR	1,00	305,1	0,02 %
LEG Immobilien	3,1	93,0400	EUR	1,00	292,2	0,02 %
MTU Aero Engines	28,9	165,4000	EUR	1,00	4 782,5	0,34 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	46,0	181,8000	EUR	1,00	8 360,1	0,59 %
Norma Group	4,7	59,0000	EUR	1,00	274,5	0,02 %
Puma	0,9	504,0000	EUR	1,00	457,1	0,03 %
Siemens	32,2	113,4400	EUR	1,00	3 656,9	0,26 %
Siltronic	1,7	123,6500	EUR	1,00	215,5	0,02 %
Software	7,7	39,7200	EUR	1,00	304,1	0,02 %
Vonovia	64,4	40,8600	EUR	1,00	2 633,4	0,19 %
Saksa yhteensä					64 191,3	4,55 %
Singapore						
DBS Group Holdings	533,5	26,6100	SGD	1,59	8 944,4	0,63 %
Mapletree North Asia Commercial Trust	417,2	1,1400	SGD	1,59	299,7	0,02 %
Oversea-Chinese Banking	78,5	11,6400	SGD	1,59	575,5	0,04 %
Singapore Telecommunications	792,3	3,0800	SGD	1,59	1 537,5	0,11 %
United Overseas Bank	25,6	26,7600	SGD	1,59	431,6	0,03 %
Yanlord Land Group	291,4	1,5900	SGD	1,59	291,9	0,02 %
Singapore yhteensä					12 080,6	0,86 %
Sveitsi						
Adecco Group	18,1	59,1000	CHF	1,16	924,5	0,07 %
Bossard Holding	1,7	184,8000	CHF	1,16	277,4	0,02 %
Cembra Money Bank	4,3	77,8000	CHF	1,16	291,0	0,02 %
Chubb	36,8	126,9700	USD	1,16	4 018,4	0,28 %
Flughafen Zurich	1,7	201,8000	CHF	1,16	302,8	0,02 %
Georg Fischer	0,3	1 267,0000	CHF	1,16	298,0	0,02 %
Logitech International	9,1	43,7100	CHF	1,16	343,3	0,02 %
Roche Holding	74,2	220,0000	CHF	1,16	14 114,1	1,00 %
Swisscom	5,6	444,3000	CHF	1,16	2 134,3	0,15 %
TE Connectivity	77,9	89,1700	USD	1,16	5 965,5	0,42 %
Sveitsi yhteensä					28 669,3	2,03 %
Taiwan						
Powertech Technology	160,0	88,5000	TWD	35,45	399,4	0,03 %
St Shine Optical	23,0	698,0000	TWD	35,45	452,8	0,03 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	473,0	216,5000	TWD	35,45	2 888,5	0,20 %
Taiwan yhteensä					3 740,7	0,27 %
Tanska						
GN Store Nord	9,5	292,3000	DKK	7,45	372,3	0,03 %
Rockwool International B	1,0	2 480,0000	DKK	7,45	345,3	0,02 %
Sydbank	10,5	220,0000	DKK	7,45	309,9	0,02 %
Vestas Wind Systems	75,5	396,4000	DKK	7,45	4 016,3	0,28 %
Tanska yhteensä					5 043,7	0,36 %
Thaimaa						
Tisco Financial Group	304,3	84,0000	THB	38,53	663,4	0,05 %
Thaimaa yhteensä					663,4	0,05 %
Turkki						
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	62,0	24,0000	TRY	0,19	279,1	0,02 %
Turkki yhteensä					279,1	0,02 %
Uusi-Seelanti						
Z Energy	70,6	7,5700	NZD	1,72	310,5	0,02 %
Uusi-Seelanti yhteensä					310,5	0,02 %
Venäjä						
Sberbank of Russia PJSC	128,8	3,4687	USD	1,16	383,7	0,03 %
Venäjä yhteensä					383,7	0,03 %
Yhdysvallat						
3M	55,7	198,4500	USD	1,16	9 492,1	0,67 %
AbbVie	49,0	93,5100	USD	1,16	3 938,1	0,28 %
ABM Industries	12,8	29,6300	USD	1,16	326,0	0,02 %
Acadia Healthcare	9,6	40,4700	USD	1,16	333,4	0,02 %
ACCO Brands	28,8	13,8000	USD	1,16	341,1	0,02 %
ADTRAN	23,8	14,9500	USD	1,16	305,5	0,02 %
Aetna	9,0	185,0000	USD	1,16	1 424,7	0,10 %
Aflac	128,3	43,2800	USD	1,16	4 768,6	0,34 %
Alcoa	57,5	46,9700	USD	1,16	2 318,9	0,16 %
Alphabet	8,3	1 125,2200	USD	1,16	8 056,6	0,57 %
Alphabet	5,7	1 139,6600	USD	1,16	5 565,6	0,39 %
Altra Industrial Motion	8,7	43,3500	USD	1,16	324,2	0,02 %
Altria Group	209,7	56,9800	USD	1,16	10 262,7	0,73 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Amazon.com	2,9	1 719,1800	USD	1,16	4 225,2	0,30 %
AMC Networks	6,5	62,8700	USD	1,16	352,1	0,02 %
American Airlines Group	46,2	38,4100	USD	1,16	1 524,6	0,11 %
American Axle & Manufacturing Holdings	23,8	15,6800	USD	1,16	319,9	0,02 %
American Equity Investment Life Holding	9,1	35,7400	USD	1,16	279,3	0,02 %
American Express	72,8	98,9400	USD	1,16	6 188,0	0,44 %
Amgen	90,9	184,2700	USD	1,16	14 392,2	1,02 %
AMN Healthcare Services	6,3	59,5000	USD	1,16	323,1	0,02 %
Amphastar Pharmaceuticals	19,6	15,6700	USD	1,16	263,7	0,02 %
AngioDynamics	18,0	22,3800	USD	1,16	346,6	0,02 %
Anthem	80,5	238,6700	USD	1,16	16 507,0	1,17 %
Apartment Investment & Management	8,8	41,9400	USD	1,16	318,6	0,02 %
Apogee Enterprises	8,3	48,2500	USD	1,16	345,3	0,02 %
Apple	234,2	186,5000	USD	1,16	37 518,0	2,66 %
Aqua America	10,8	35,2500	USD	1,16	328,1	0,02 %
Arconic	65,3	17,1400	USD	1,16	961,1	0,07 %
Argan	9,5	40,5500	USD	1,16	330,4	0,02 %
Aspen Technology	4,0	95,0900	USD	1,16	327,7	0,02 %
AT&T	301,1	32,1600	USD	1,16	8 317,2	0,59 %
Atlas Air Worldwide Holdings	5,3	71,7000	USD	1,16	325,1	0,02 %
AutoZone	8,2	673,8700	USD	1,16	4 721,9	0,33 %
Bank of New York Mellon	49,5	54,4900	USD	1,16	2 318,8	0,16 %
Bank of the Ozarks	7,7	45,4200	USD	1,16	300,9	0,02 %
Berkshire Hathaway	53,1	188,8600	USD	1,16	8 613,8	0,61 %
Berry Global Group	7,8	46,0700	USD	1,16	308,0	0,02 %
Biogen	19,1	289,1200	USD	1,16	4 736,5	0,34 %
Bio-Techne	2,5	147,6600	USD	1,16	315,8	0,02 %
Blackbaud	3,6	101,8000	USD	1,16	318,7	0,02 %
Boingo Wireless	15,9	22,0400	USD	1,16	301,9	0,02 %
Brandywine Realty Trust	22,6	16,8700	USD	1,16	327,3	0,02 %
Bright Horizons Family Solutions	3,2	102,8000	USD	1,16	278,3	0,02 %
Brunswick Corp/DE	5,6	63,0500	USD	1,16	301,7	0,02 %
Burlington Stores	2,5	152,9900	USD	1,16	324,5	0,02 %
Cambrex	8,1	51,3500	USD	1,16	356,1	0,03 %
Cantel Medical	3,7	97,4100	USD	1,16	308,9	0,02 %
Carbonite	10,0	34,0500	USD	1,16	292,4	0,02 %
Catalent	9,5	41,7800	USD	1,16	341,2	0,02 %
CBS	88,9	56,1100	USD	1,16	4 286,9	0,30 %
CenterState Bank	12,2	30,4300	USD	1,16	319,3	0,02 %
Charles River Laboratories International	3,5	111,6700	USD	1,16	339,2	0,02 %
Chemed	1,2	321,3200	USD	1,16	320,7	0,02 %
Chemical Financial	6,6	56,4700	USD	1,16	320,8	0,02 %
Children's Place	2,9	125,5000	USD	1,16	307,9	0,02 %
Cigna	11,5	170,3600	USD	1,16	1 688,1	0,12 %
Cisco Systems	201,3	43,3200	USD	1,16	7 492,2	0,53 %
Citizens Financial Group	56,9	39,7800	USD	1,16	1 943,1	0,14 %
Cleveland-Cliffs	47,6	8,6700	USD	1,16	354,5	0,03 %
Coeur Mining	47,9	7,5200	USD	1,16	309,4	0,02 %
Cognizant Technology Solutions	64,4	79,8300	USD	1,16	4 419,6	0,31 %
Coherent	2,2	153,1650	USD	1,16	285,3	0,02 %
Columbus McKinnon Corp/NY	9,0	43,5500	USD	1,16	335,7	0,02 %
Comcast	465,0	32,8450	USD	1,16	13 121,0	0,93 %
Commercial Metals	13,1	21,1600	USD	1,16	237,5	0,02 %
Conn's	14,6	33,2500	USD	1,16	417,4	0,03 %
Convergys	15,9	25,0700	USD	1,16	342,2	0,02 %
CoreSite Realty	3,4	110,7500	USD	1,16	324,8	0,02 %
Covia Holdings	16,0	18,8100	USD	1,16	257,9	0,02 %
Crane	4,3	80,7900	USD	1,16	301,5	0,02 %
Crown Holdings	53,3	44,5850	USD	1,16	2 041,7	0,14 %
CubeSmart	11,9	32,0900	USD	1,16	329,3	0,02 %
Cummins	66,6	134,6600	USD	1,16	7 707,1	0,55 %
Customers Bancorp	12,2	28,9700	USD	1,16	304,7	0,02 %
CVS Health	129,2	65,2500	USD	1,16	7 239,7	0,51 %
Darling Ingredients	20,3	19,7900	USD	1,16	345,6	0,02 %
Dave & Buster's Entertainment	8,6	48,2900	USD	1,16	357,7	0,03 %
Dean Foods	39,0	10,6350	USD	1,16	356,1	0,03 %
Delta Air Lines	117,7	49,8400	USD	1,16	5 037,2	0,36 %
Depomed	57,7	6,7500	USD	1,16	334,6	0,02 %
Dime Community Bancshares	18,9	19,6500	USD	1,16	318,9	0,02 %
Dine Brands Global	5,9	77,8600	USD	1,16	392,7	0,03 %
Diodes	10,3	35,0700	USD	1,16	310,0	0,02 %
Discover Financial Services	80,2	70,7700	USD	1,16	4 876,9	0,35 %
Douglas Emmett	9,4	39,6500	USD	1,16	321,0	0,02 %
DowDuPont	159,0	66,8800	USD	1,16	9 136,0	0,65 %
Dril-Quip	8,0	51,9500	USD	1,16	356,2	0,03 %
DTE Energy	29,4	103,5200	USD	1,16	2 616,4	0,19 %
Dycom Industries	4,0	95,8100	USD	1,16	328,1	0,02 %
Eastman Chemical	18,9	100,6000	USD	1,16	1 631,8	0,12 %
eBay	89,4	36,2200	USD	1,16	2 781,0	0,20 %
Eldorado Resorts	8,3	39,9000	USD	1,16	285,6	0,02 %
Electronic Arts	75,4	142,2600	USD	1,16	9 217,3	0,65 %
elf Beauty	19,7	15,7500	USD	1,16	266,8	0,02 %
Emergent BioSolutions	7,2	51,1800	USD	1,16	316,2	0,02 %
Encompass Health	5,7	67,6700	USD	1,16	331,0	0,02 %
Encore Capital Group	9,7	37,1000	USD	1,16	309,3	0,02 %
Energen	5,8	73,2300	USD	1,16	367,4	0,03 %
EnerSys	4,7	75,6200	USD	1,16	305,1	0,02 %
Etsy	11,6	42,7600	USD	1,16	424,3	0,03 %
Evercore	3,6	106,9500	USD	1,16	328,4	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Exelixis	18,7	21,4650	USD	1,16	344,4	0,02 %
Exelon	214,2	42,2600	USD	1,16	7 774,6	0,55 %
Exponent	7,2	48,9000	USD	1,16	304,2	0,02 %
Express Scripts Holding	47,3	78,2400	USD	1,16	3 179,4	0,23 %
Extreme Networks	41,0	7,8400	USD	1,16	276,0	0,02 %
Exxon Mobil	210,5	83,1600	USD	1,16	15 036,5	1,07 %
Facebook	123,6	196,5800	USD	1,16	20 867,9	1,48 %
First American Financial	6,9	51,5800	USD	1,16	307,7	0,02 %
First Commonwealth Financial	23,4	15,7750	USD	1,16	317,2	0,02 %
First Financial Bancorp	11,6	31,3000	USD	1,16	311,6	0,02 %
First Horizon National	19,9	18,2000	USD	1,16	311,2	0,02 %
First Merchants	8,0	47,0100	USD	1,16	322,1	0,02 %
First Solar	6,5	52,8100	USD	1,16	292,7	0,02 %
Five Below	4,7	100,0500	USD	1,16	405,2	0,03 %
Five9	10,3	34,5100	USD	1,16	305,0	0,02 %
Flowers Foods	17,8	20,8200	USD	1,16	318,9	0,02 %
Franklin Resources	55,6	32,1700	USD	1,16	1 535,3	0,11 %
Gaming and Leisure Properties	10,4	35,6400	USD	1,16	317,2	0,02 %
GATX	5,3	72,3700	USD	1,16	327,5	0,02 %
General Electric	385,0	13,6000	USD	1,16	4 498,0	0,32 %
General Mills	53,6	44,3000	USD	1,16	2 039,5	0,14 %
Genomic Health	8,0	50,1600	USD	1,16	342,9	0,02 %
GEO Group	15,2	27,2500	USD	1,16	355,9	0,03 %
Gilead Sciences	76,1	70,9000	USD	1,16	4 635,7	0,33 %
Global Brass & Copper Holdings	12,0	32,2500	USD	1,16	331,4	0,02 %
Glu Mobile	64,9	6,5100	USD	1,16	362,7	0,03 %
Graco	8,0	45,3200	USD	1,16	310,0	0,02 %
Grand Canyon Education	3,4	112,5100	USD	1,16	326,7	0,02 %
Great Western Bancorp	8,4	42,4200	USD	1,16	307,3	0,02 %
Groupon	78,5	4,2050	USD	1,16	283,7	0,02 %
Hancock Whitney	7,0	47,4500	USD	1,16	283,9	0,02 %
Harsco	14,5	23,1000	USD	1,16	288,4	0,02 %
Hawaiian Electric Industries	10,8	34,1700	USD	1,16	316,7	0,02 %
Hawaiian Holdings	9,9	35,9500	USD	1,16	307,2	0,02 %
Healthcare Realty Trust	13,8	28,9000	USD	1,16	341,4	0,02 %
Hexcel	5,3	66,4900	USD	1,16	303,1	0,02 %
Hill-Rom Holdings	4,2	87,6400	USD	1,16	312,4	0,02 %
Home Depot	140,8	198,0600	USD	1,16	23 952,3	1,70 %
Houlihan Lokey	7,5	51,4600	USD	1,16	332,7	0,02 %
HubSpot	2,4	127,4000	USD	1,16	266,7	0,02 %
Hudson Pacific Properties	10,5	35,2400	USD	1,16	317,9	0,02 %
Huntsman	12,4	29,5800	USD	1,16	313,9	0,02 %
IDACORP	4,1	91,9900	USD	1,16	326,8	0,02 %
Imperva	6,4	48,2000	USD	1,16	265,4	0,02 %
Inspirety	3,9	95,5000	USD	1,16	318,1	0,02 %
Intel	293,8	49,7400	USD	1,16	12 553,7	0,89 %
International Business Machines	26,2	140,7100	USD	1,16	3 163,4	0,22 %
International Paper	84,0	52,6900	USD	1,16	3 803,4	0,27 %
Ionis Pharmaceuticals	8,2	42,6600	USD	1,16	301,5	0,02 %
ITT	7,1	52,6800	USD	1,16	321,3	0,02 %
j2 Global	15,0	85,8700	USD	1,16	1 107,8	0,08 %
Johnson & Johnson	184,1	122,1400	USD	1,16	19 317,6	1,37 %
JPMorgan Chase	293,3	105,6000	USD	1,16	26 610,5	1,89 %
KAR Auction Services	7,0	54,5300	USD	1,16	330,2	0,02 %
Kellogg	27,6	69,7900	USD	1,16	1 654,9	0,12 %
Kennedy-Wilson Holdings	18,2	21,0000	USD	1,16	327,9	0,02 %
Kimberly-Clark	16,7	105,5300	USD	1,16	1 514,6	0,11 %
KLA-Tencor	22,5	103,0000	USD	1,16	1 989,7	0,14 %
Koppers Holdings	8,8	38,5500	USD	1,16	291,1	0,02 %
Kroger	203,0	28,6000	USD	1,16	4 987,6	0,35 %
Laboratory Corp of America	30,5	179,1800	USD	1,16	4 693,7	0,33 %
Lam Research	68,0	173,8600	USD	1,16	10 150,4	0,72 %
Lamar Advertising	5,3	68,0250	USD	1,16	308,5	0,02 %
Laredo Petroleum	44,9	9,7200	USD	1,16	374,8	0,03 %
La-Z-Boy	11,5	30,8500	USD	1,16	303,8	0,02 %
LCI Industries	4,2	92,4500	USD	1,16	334,0	0,02 %
Lear	13,3	188,2900	USD	1,16	2 155,1	0,15 %
LegacyTexas Financial Group	8,6	39,6400	USD	1,16	294,4	0,02 %
Legg Mason	9,7	35,2200	USD	1,16	292,7	0,02 %
LGI Homes	6,0	57,2500	USD	1,16	293,1	0,02 %
LifePoint Health	5,8	48,9000	USD	1,16	244,8	0,02 %
Ligand Pharmaceuticals	1,9	206,0200	USD	1,16	343,2	0,02 %
LKQ	51,2	32,0500	USD	1,16	1 410,1	0,10 %
LogMeIn	3,5	103,4500	USD	1,16	307,9	0,02 %
Louisiana-Pacific	11,4	27,1900	USD	1,16	266,9	0,02 %
LPL Financial Holdings	5,2	66,7500	USD	1,16	300,7	0,02 %
LTC Properties	9,2	42,7800	USD	1,16	339,2	0,02 %
Lumentum Holdings	6,1	57,8500	USD	1,16	301,7	0,02 %
MACOM Technology Solutions Holdings	16,0	23,1800	USD	1,16	319,4	0,02 %
Marathon Petroleum	85,1	70,9000	USD	1,16	5 182,4	0,37 %
MarketAxess Holdings	1,8	203,4400	USD	1,16	309,3	0,02 %
Marriott Vacations Worldwide	3,0	109,0000	USD	1,16	276,3	0,02 %
Masimo	3,8	98,9500	USD	1,16	318,9	0,02 %
MasTec	7,6	50,9500	USD	1,16	332,4	0,02 %
Mastercard	80,6	197,6200	USD	1,16	13 689,8	0,97 %
Matrix Service	19,4	18,9250	USD	1,16	315,9	0,02 %
MAXIMUS	5,9	62,9000	USD	1,16	319,6	0,02 %
MaxLinear	19,3	15,7700	USD	1,16	261,5	0,02 %
McDonald's	32,0	156,3400	USD	1,16	4 297,6	0,30 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
McKesson	21,7	133,8000	USD	1,16	2 490,9	0,18 %
MEDNAX	18,2	43,4200	USD	1,16	680,0	0,05 %
Merck	170,6	60,9400	USD	1,16	8 930,7	0,63 %
MetLife	99,5	44,3050	USD	1,16	3 787,4	0,27 %
MGIC Investment	33,8	10,7800	USD	1,16	312,9	0,02 %
Michaels Cos	18,9	19,2200	USD	1,16	311,8	0,02 %
Microsoft	285,1	99,4800	USD	1,16	24 361,3	1,73 %
MilMedx Group	37,6	6,4000	USD	1,16	206,8	0,01 %
Moelis	6,2	58,9000	USD	1,16	314,4	0,02 %
Monolithic Power Systems	2,9	135,6200	USD	1,16	332,1	0,02 %
MSG Networks	18,6	24,1000	USD	1,16	384,5	0,03 %
Myriad Genetics	9,7	37,3600	USD	1,16	311,1	0,02 %
National Fuel Gas	7,0	52,9600	USD	1,16	318,2	0,02 %
National Health Investors	5,2	74,2500	USD	1,16	329,8	0,02 %
National Retail Properties	20,8	43,8700	USD	1,16	782,4	0,06 %
Natus Medical	8,9	35,1000	USD	1,16	267,0	0,02 %
NeoGenomics	31,1	13,5200	USD	1,16	361,5	0,03 %
NetApp	22,1	79,2100	USD	1,16	1 505,5	0,11 %
Neurocrine Biosciences	3,8	98,3300	USD	1,16	323,3	0,02 %
New York Times	15,6	26,0000	USD	1,16	347,5	0,02 %
Nexstar Media Group	5,6	74,1500	USD	1,16	355,0	0,03 %
NIC	23,6	15,7250	USD	1,16	318,5	0,02 %
Norfolk Southern	42,0	150,8500	USD	1,16	5 444,1	0,39 %
Nutanix	6,7	52,4000	USD	1,16	300,8	0,02 %
Nutrisystem	10,1	38,0500	USD	1,16	331,6	0,02 %
Old National Bancorp/IN	20,6	18,8250	USD	1,16	333,9	0,02 %
Old Republic International	17,4	20,0400	USD	1,16	298,7	0,02 %
Olin	11,8	28,6800	USD	1,16	291,8	0,02 %
Omnicom Group	11,8	76,6300	USD	1,16	775,4	0,05 %
Oracle	136,1	44,0000	USD	1,16	5 144,8	0,36 %
Oritani Financial	23,6	16,2000	USD	1,16	328,0	0,02 %
Oshkosh	5,1	69,8500	USD	1,16	306,7	0,02 %
Outfront Media	18,7	19,4100	USD	1,16	312,3	0,02 %
Papa John's International	7,2	51,4400	USD	1,16	318,6	0,02 %
Paramount Group	24,4	15,3600	USD	1,16	321,8	0,02 %
Patrick Industries	6,1	58,4500	USD	1,16	307,7	0,02 %
Paylocity Holding	5,2	59,3200	USD	1,16	264,0	0,02 %
Pebblebrook Hotel Trust	9,1	38,5800	USD	1,16	301,2	0,02 %
PepsiCo	130,1	108,2700	USD	1,16	12 095,9	0,86 %
Pfizer	490,6	36,4000	USD	1,16	15 339,2	1,09 %
PG&E	43,3	42,4600	USD	1,16	1 579,7	0,11 %
Physicians Realty Trust	24,5	15,9650	USD	1,16	335,8	0,02 %
Piper Jaffray Cos	5,0	77,1000	USD	1,16	328,8	0,02 %
PNM Resources	9,6	38,8500	USD	1,16	320,8	0,02 %
Post Holdings	4,5	86,1800	USD	1,16	336,7	0,02 %
PPG Industries	16,7	105,3100	USD	1,16	1 515,0	0,11 %
PPL	115,3	28,4100	USD	1,16	2 815,0	0,20 %
Premier	11,3	36,9200	USD	1,16	359,5	0,03 %
Prestige Brands Holdings	11,1	39,0500	USD	1,16	371,8	0,03 %
Primerica	3,8	100,0500	USD	1,16	330,6	0,02 %
Prologis	92,0	65,2300	USD	1,16	5 157,7	0,37 %
Proofpoint	3,1	115,7300	USD	1,16	306,6	0,02 %
Prudential Financial	91,8	94,2800	USD	1,16	7 438,1	0,53 %
Public Service Enterprise Group	216,4	54,1100	USD	1,16	10 058,4	0,71 %
Radian Group	23,0	16,3500	USD	1,16	323,6	0,02 %
Realogy Holdings	15,3	22,7200	USD	1,16	297,8	0,02 %
Regions Financial	529,5	18,1400	USD	1,16	8 250,7	0,59 %
Reliance Steel & Aluminum	4,1	88,2800	USD	1,16	309,7	0,02 %
Rexnord	12,3	29,2600	USD	1,16	308,6	0,02 %
Rogers	3,2	110,9200	USD	1,16	304,8	0,02 %
Ryder System	5,6	71,7500	USD	1,16	343,8	0,02 %
Ryman Hospitality Properties	4,5	82,1800	USD	1,16	314,6	0,02 %
Sabra Health Care REIT	17,9	21,8400	USD	1,16	336,0	0,02 %
Sally Beauty Holdings	87,3	16,2700	USD	1,16	1 219,6	0,09 %
Sangamo Therapeutics	22,6	13,9500	USD	1,16	270,4	0,02 %
Semtech	7,7	47,1000	USD	1,16	310,7	0,02 %
Service Corp International/US	10,0	36,0600	USD	1,16	311,1	0,02 %
Shutterstock	7,8	48,0200	USD	1,16	320,7	0,02 %
Signature Bank/New York NY	14,2	128,2100	USD	1,16	1 564,7	0,11 %
Simmons First National	9,5	30,4000	USD	1,16	248,0	0,02 %
Simon Property Group	67,6	169,7500	USD	1,16	9 860,5	0,70 %
Snap-on	11,0	163,7700	USD	1,16	1 546,7	0,11 %
Southern	41,9	46,3000	USD	1,16	1 667,4	0,12 %
Spark Energy	37,1	9,8000	USD	1,16	312,6	0,02 %
Spire	5,1	71,0000	USD	1,16	310,4	0,02 %
Sterling Bancorp/DE	14,7	23,7750	USD	1,16	299,5	0,02 %
Stoneridge	11,8	35,6800	USD	1,16	361,8	0,03 %
STORE Capital	14,3	27,1000	USD	1,16	332,3	0,02 %
SunTrust Banks	38,2	67,0800	USD	1,16	2 201,2	0,16 %
Sykes Enterprises	12,3	29,2000	USD	1,16	309,4	0,02 %
Synchrony Financial	199,6	33,6800	USD	1,16	5 774,5	0,41 %
Syneos Health	8,9	46,9000	USD	1,16	360,4	0,03 %
SYNNEX	3,5	101,2600	USD	1,16	301,8	0,02 %
Synovus Financial	6,9	53,4300	USD	1,16	316,9	0,02 %
Sysco	52,3	68,1900	USD	1,16	3 064,8	0,22 %
Tanger Factory Outlet Centers	16,8	23,8000	USD	1,16	342,7	0,02 %
Teradyne	9,7	38,6900	USD	1,16	323,9	0,02 %
Tetra Tech	6,6	57,5500	USD	1,16	326,6	0,02 %
Texas Instruments	31,3	110,6900	USD	1,16	2 975,5	0,21 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Texas Roadhouse	5,9	66,3000	USD	1,16	336,0	0,02 %
Thermo Fisher Scientific	8,6	205,4300	USD	1,16	1 521,2	0,11 %
Thor Industries	3,8	99,0000	USD	1,16	321,0	0,02 %
TJX Cos	19,3	95,8700	USD	1,16	1 588,8	0,11 %
Toro	6,2	60,8000	USD	1,16	325,6	0,02 %
Trade Desk	4,3	93,7600	USD	1,16	346,3	0,02 %
Trex	6,2	63,1900	USD	1,16	334,5	0,02 %
Trinity Industries	10,7	33,9400	USD	1,16	311,4	0,02 %
TTM Technologies	20,8	17,7800	USD	1,16	317,0	0,02 %
Tyson Foods	143,4	68,6100	USD	1,16	8 451,3	0,60 %
Ultimate Software Group	1,4	256,2300	USD	1,16	315,9	0,02 %
Unit	17,2	26,5200	USD	1,16	393,0	0,03 %
United States Steel	9,1	35,1500	USD	1,16	276,1	0,02 %
UnitedHealth Group	106,3	245,4100	USD	1,16	22 404,4	1,59 %
Universal Health Services	17,7	110,6600	USD	1,16	1 681,7	0,12 %
US Foods Holding	10,0	37,6700	USD	1,16	322,8	0,02 %
Wabash National	18,9	18,6900	USD	1,16	303,9	0,02 %
Valero Energy	204,5	111,8200	USD	1,16	19 647,0	1,39 %
Walgreens Boots Alliance	85,9	59,8400	USD	1,16	4 416,3	0,31 %
Walt Disney	33,5	105,0300	USD	1,16	3 024,5	0,21 %
Washington Federal	11,2	33,1500	USD	1,16	319,1	0,02 %
Waste Management	96,2	81,0800	USD	1,16	6 697,9	0,48 %
Watts Water Technologies	4,8	78,4500	USD	1,16	320,5	0,02 %
Weingarten Realty Investors	12,9	30,8200	USD	1,16	342,5	0,02 %
Wendy's	22,2	17,2400	USD	1,16	328,6	0,02 %
Verizon Communications	229,5	50,3400	USD	1,16	9 923,3	0,70 %
WildHorse Resource Development	13,9	25,5400	USD	1,16	304,8	0,02 %
Vishay Intertechnology	18,1	23,3500	USD	1,16	362,8	0,03 %
Wyndham Destinations	23,9	44,3900	USD	1,16	909,5	0,06 %
Wyndham Hotels & Resorts	23,9	58,8600	USD	1,16	1 206,1	0,09 %
Zebra Technologies	2,1	144,9300	USD	1,16	259,6	0,02 %
Zimmer Biomet Holdings	48,2	111,8000	USD	1,16	4 629,7	0,33 %
Yhdysvallat yhteensä					743 596,1	52,74 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 305 837,6	92,61 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 305 837,6	92,61 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	2 497,8	23,2852	EUR	1,00	58 160,9	4,12 %
Suomi yhteensä					58 160,9	4,12 %
Osakerahastot yhteensä					58 160,9	4,12 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					58 160,9	4,12 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					58 160,9	4,12 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
MSCI EmgMkt 9/2018	44,7	14,9000	USD	1,16	572,1	0,04 %
Futuurisopimukset yhteensä					572,1	0,04 %
Osakejohdannaiset yhteensä					572,1	0,04 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					572,1	0,04 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 27-08-2018					-467,8	-0,03 %
Termiinisopimukset yhteensä					-467,8	-0,03 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-467,8	-0,03 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-467,8	-0,03 %
Johdannaissopimukset yhteensä					104,3	0,01 %
Sijoitukset yhteensä					1 364 718,7	96,79 %
Kassa ja muut varat, netto					45 260,8	3,21 %
Rahaston arvo					1 409 979,5	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	82,86 %					
Kasvuosuus C	15,46 %					
Tuotto-osuus I	1,68 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia raportointikauden aikana. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Lainaksi annetut osakkeet	Määrä	Markkina-arvo
ABM Industries	5 881	149,7
AMC Networks	4 355	235,2
AMN Healthcare Services	3 452	176,4
Acciona	1 470	103,7
Altran Technologies	4 412	55,5
American Airlines Group	37 011	1 221,2
Aveo	79 570	122,6
Axfood	11 161	183,0
Cambrex	4 747	209,4
Carbonite	1 707	49,9
Clarion	53 000	122,5
Cleveland-Cliffs	15 089	112,4
Conn's	7 953	227,2
Corporate Travel Management	11 807	204,5
Dah Sing Financial Holdings	15 705	78,8
Dean Foods	2 086	19,1
Dril-Quip	5 202	232,1
Dycom Industries	2 004	164,9
Eldorado Resorts	1 296	44,4
Encore Capital Group	6 726	214,4
Evolution Gaming	1 728	91,1
Flowers Foods	3 028	54,2
GATX	3 084	191,7
Genworth MI Canada	5 000	137,4
Genworth Mortgage Insurance Australia	68 000	110,9
Great Western Bancorp	5 618	204,7
Hawaiian Holdings	4 435	137,0
Hexcel	1 400	80,0
Hexpol B	13 785	122,5
Ionis Pharmaceuticals	3 605	132,1
Kennedy-Wilson Holdings	12 132	218,9
Koito Manufacturing	2 581	146,6
LGI Homes	3 936	193,6
Laredo Petroleum	28 393	237,1
Lenzing	1 753	181,4
Lumentum Holdings	3 336	165,8
MACOM Technology Solutions Holdings	9 678	192,7
MasTec	4 878	213,5
MaxLinear	11 337	153,6
MiMedx Group	33 473	184,0
Mineral Resources	12 934	131,3
National Retail Properties	2 104	79,3
Natus Medical	7 092	213,8
NeoGenomics	27	0,3
New York Times	9 641	215,3
Nexstar Media Group	1 341	85,4
Nutrisystem	727	23,8
Orora	48 000	108,7
PNM Resources	2 760	92,1
Papa John's International	4 671	206,4
Patrick Industries	3 856	193,6
Post Holdings	2 732	202,3
Prestige Brands Holdings	2 293	76,9
Realogy Holdings	9 095	177,5
Rio Tinto	89 029	4 712,0
Sabra Health Care REIT	567	10,6
Salini Impregilo	97 400	220,7
Sally Beauty Holdings	67 350	941,3
Seria	3 500	144,4
Seven Group Holdings	17 564	212,0
Spark Energy	25 405	213,9
Sterling Bancorp/DE	3 809	77,8
Syneos Health	6 184	249,1
Tanger Factory Outlet Centers	1 212	24,8
Trade Desk	689	55,5
Trex	400	21,7
United Laboratories International Holdings	240 000	214,7
Unizo Holdings	10 000	160,2
Vishay Intertechnology	11 120	223,0
Wabash National	2 971	47,7
Weatherford International	82 049	235,4
elf Beauty	12 645	171,1
j2 Global	5 715	421,6
Markkina-arvo yhteensä		17 239,9

Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo yhteensä, % rahaston arvosta	1,2 %
Lainaksi annettujen arvopapereiden osuus lainattavissa olevien omaisuuserien kokonaismäärästä	1,3 %

Maturiteettiprofilin jaoteltuna seuraaviin maturiteettiluokkiin

< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	-
1 - 3 kuukautta	-
3 kuukautta - 1 vuosi	-
> 1 vuosi	-
Avoim maturiteetti	17 239,9
Yhteensä	17 239,9

Vastapuolet, kotimaat sekä avointen transaktioiden määrä

MERRILL LYNCH	Iso-Britannia	6 264,1
DEUTSCHE BANK	Iso-Britannia	5 848,6
UBS	Iso-Britannia	2 037,2
CITADEL	Yhdysvallat	849,3
MERRILL LYNCH	Yhdysvallat	605,0
CITIGROUP	Yhdysvallat	318,0
HSBC	Iso-Britannia	269,1
BNP	Irlanti	238,8
DEUTSCHE BANK	Yhdysvallat	228,4
CREDIT SUISSE GROUP	Yhdysvallat	168,7
JEFFERIES	Yhdysvallat	137,4
SOCIETE GENERALE	Yhdysvallat	107,8
BNP	Yhdysvallat	85,1
CITIGROUP	Iso-Britannia	82,5
Yhteensä		17 239,9

Selvitys ja toimitus tapahtuvat kahdenvälisesti.

Tuotot ja kulut raportointikaudelta

		Osuus kokonaistuotosta, %
Saadut nettotulot	35,3	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	6,2	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Arvopaperilainauksessa saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja suuruus perusvaluutassa		
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	EUR	3 056,6
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	GBP	4 169,3
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	JPY	6 359,7
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	USD	1 857,6
Käteisvakuudet	USD	2 832,4
Vakuudet yhteensä		18 275,7

Saatujen vakuuksien maturiteettiprofilin

Maturiteettiluokka	Arvo-papereiden lainaksianto
< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	2,3
7 päivää - 1 kuukausi	7,3
1 - 3 kuukautta	132,0
3 kuukautta - 1 vuosi	366,3
> 1 vuosi	14 935,2
Avoim maturiteetti	2 832,4
Yhteensä	18 275,7

Suurimmat vakuuksien liikkeeseenlaskijat (enint. 10 suurinta) ja saatujen vakuuksien määrä

Japani	6 359,7
Iso-Britannia	4 169,3
Yhdysvaltain keskuspankki (FED)	2 832,4
Yhdysvallat	1 857,6
Ranska	1 818,3
Saksa	857,1
Itävalta	219,9
Belgia	123,0
Alankomaat	37,7
Suomi	0,6

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen.

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana	8,1
Säilytysyhteisöt ja kunkin säilytysyhteisön säilyttämien vakuuksien määrä - JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti (arvopaperilainauksen asiamies)	18 275,7

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-40 174,0
USD	39 706,1
Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	40 691,2
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Johdannaiskauppojen vastapuolet	
Merrill Lynch International	
Morgan Stanley & Co International PLC	
UBS Ltd	

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaisopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Arvopapereiden lainaksiantoon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suoriutumaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalien markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykynsä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypiltään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollarina) rahaston arvopaperilainauksille niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:lla on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiantoon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskuksien toimien, laiminlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkinatiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamiset, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainausopimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea Equity Opportunities

(entinen Nordea Private Banking Equity Opportunities)

Sijoitusrahasto Nordea Equity Opportunities -rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,79 % tammi–kesäkuussa 2018. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Rahaston tarkoituksena on muodostaa yhdessä Nordea Equity Core -rahaston kanssa kokonaisuus, joka mukailee tietyin painotuksin kansainvälisiä osakemarkkinoita. Neutraalipainossa rahaston varoista 43 % on sijoitettuna kehittyville markkinoille ja 57 % globaalisti hajauttaen.

Alkuvuosi tullaan muistamaan helmikuun suuresta heilunnasta markkinoilla, toistuvista kaupapotsaatsikoista, Italian poliittisesta kriisistä sekä Donald Trumpin ja Kim Jong-unin historiallisesta tapaamisesta Singaporessa. Uutisvirran keskellä yhtiöiden tulokset jatkoivat suotuista kehityskulkuun USA:n verouudistuksen avittamana, mikä ylläpiti sijoittajien kiinnostusta osakesijoituksia kohtaan. Kesäkuussa EKP ilmoitti lopettavansa arvopaperiperiostonsa vuoden päättyessä, mutta pitävänsä ohjauskorkonsa ennallaan kesän 2019 loppuun saakka. Fed nosti puolestaan ohjauskorkoaan kesäkuussa ja viitoitti koronnostojen jatkuvan tänä vuonna. Loppuvuodesta kauppajännitteet nousevat todennäköisesti keskuspankkeja merkittävämpään asemaan markkinaliikkeiden kannalta.

Rahaston tuottoa suhteessa indeksiin paransivat amerikkalaisten teknologiayhtiöiden painottaminen ja rasittivat vastaavasti kehittyvien markkinoiden painottaminen sekä sijoituksemme vakaisiin osakkeisiin, kun sijoittajat suosivat kasvu- ja momentum-osakkeita matalan volatiliiteetin yhtiöiden sijaan.

Katsauskauden aikana vähensimme rahaston sijoituksia vakaisissa osakkeissa myymällä Nordea Pro Stable Return -rahastoa ja lisäsimme salkkuun uutena kohteena Nordea Maailma Osinko -rahaston. Muutoksen myötä rahaston defensiiiviset sijoitukset ovat jatkossa aiempaa laajemmin hajautettu.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Tatu Paasimaa toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Tuomo Mattilalle 21.5.2018 alkaen.

Tuomo Mattila

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut 6,08–10,69 %:iin rahaston arvosta. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

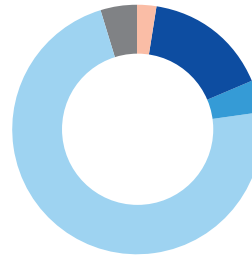
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
4.3.2015 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen. Rahaston nimi oli Nordea Private Banking Equity Opportunities 18.2.2018 saakka.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,67 %
- Ulkomaiset osakkeet 16,07 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 4,24 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 72,32 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 4,72 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus C*, EUR	11,01	11,23
Tuotto-osuus C*, EUR	10,65	11,10
Kasvuosuus I*, EUR	11,37	11,57
Tuotto-osuus I*, EUR	10,93	11,36
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	14 975,0	11 812,9
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,0	0,0
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	76 279,8	60 837,5
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1 568,7	1 210,4
Omistajien lukumäärä	1 536	1 571
Rahaston arvo, milj. EUR	1 049,0	850,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 368,1	10 071,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	12,03
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,42
Salkun kiertonopeus, %	-117,15
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	1,15
Juoksevat kulut I, %	0,45
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyriytksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juokseviissa kuluissa.

Nordea Equity Opportunities Fund -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 3.1.2018 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,85 % (aiemmin 1,45 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Muita lisätietoja

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Technology SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF 0,18 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Bermuda						
Everest Re Group	4,5	229,6500	USD	1,16	892,3	0,09 %
XL Group	6,8	56,0100	USD	1,16	326,6	0,03 %
Bermuda yhteensä					1 218,8	0,12 %
Irlanti						
Accenture	7,0	163,5000	USD	1,16	978,5	0,09 %
Seagate Technology	11,1	56,7200	USD	1,16	543,0	0,05 %
Willis Towers Watson	3,3	151,9300	USD	1,16	430,8	0,04 %
Irlanti yhteensä					1 952,3	0,19 %
Iso-Britannia						
Micro Focus International ADR	1,4	17,4900	USD	1,16	20,9	0,00 %
Iso-Britannia yhteensä					20,9	0,00 %
Sveitsi						
Chubb	8,1	126,9700	USD	1,16	878,9	0,08 %
TE Connectivity	13,4	89,1700	USD	1,16	1 024,3	0,10 %
Sveitsi yhteensä					1 903,2	0,18 %
Yhdysvallat						
Adobe Systems	14,1	243,6800	USD	1,16	2 947,4	0,28 %
Affiliated Managers Group	7,6	151,6100	USD	1,16	983,9	0,09 %
Aflac	59,1	43,2800	USD	1,16	2 196,0	0,21 %
Alliance Data Systems	0,4	235,6100	USD	1,16	88,2	0,01 %
Allstate	31,5	91,4400	USD	1,16	2 474,6	0,24 %
Alphabet	2,8	1 125,2200	USD	1,16	2 734,5	0,26 %
Alphabet	6,7	1 139,6600	USD	1,16	6 570,1	0,63 %
American Express	42,1	98,9400	USD	1,16	3 576,7	0,34 %
American International Group	26,6	53,3600	USD	1,16	1 219,5	0,12 %
ANSYS	0,6	174,3600	USD	1,16	95,0	0,01 %
Apple	80,3	186,5000	USD	1,16	12 863,2	1,23 %
Applied Materials	18,1	46,4600	USD	1,16	721,8	0,07 %
Arthur J Gallagher	4,2	65,2100	USD	1,16	236,6	0,02 %
Assurant	1,5	105,3400	USD	1,16	133,7	0,01 %
Bank of America	323,2	28,8700	USD	1,16	8 015,3	0,76 %
Bank of New York Mellon	8,0	54,4900	USD	1,16	376,7	0,04 %
BB&T	19,8	50,9100	USD	1,16	866,7	0,08 %
Berkshire Hathaway	50,0	188,8600	USD	1,16	8 110,5	0,77 %
BlackRock	3,0	507,7900	USD	1,16	1 321,7	0,13 %
Broadcom	3,6	244,7300	USD	1,16	762,1	0,07 %
Capital One Financial	10,0	92,7600	USD	1,16	799,6	0,08 %
Charles Schwab	28,8	52,1300	USD	1,16	1 288,7	0,12 %
Cisco Systems	58,7	43,3200	USD	1,16	2 184,3	0,21 %
Citigroup	125,9	67,9100	USD	1,16	7 343,4	0,70 %
Citizens Financial Group	55,5	39,7800	USD	1,16	1 897,8	0,18 %
Citrix Systems	11,8	104,8600	USD	1,16	1 066,4	0,10 %
CME Group	5,7	164,5000	USD	1,16	803,2	0,08 %
Cognizant Technology Solutions	20,6	79,8300	USD	1,16	1 411,5	0,13 %
Conduent	12,1	18,3400	USD	1,16	191,2	0,02 %
Corning	36,9	27,2100	USD	1,16	862,3	0,08 %
Dell Technologies Inc Class V	0,6	86,0500	USD	1,16	43,7	0,00 %
Discover Financial Services	30,6	70,7700	USD	1,16	1 859,2	0,18 %
E*TRADE Financial	23,8	61,8400	USD	1,16	1 264,1	0,12 %
eBay	31,7	36,2200	USD	1,16	985,5	0,09 %
Electronic Arts	2,1	142,2600	USD	1,16	253,0	0,02 %
Facebook	55,6	196,5800	USD	1,16	9 388,1	0,89 %
Fidelity National Information Services	1,6	106,5800	USD	1,16	148,2	0,01 %
Fifth Third Bancorp	18,7	29,0100	USD	1,16	466,9	0,04 %
Fiserv	35,0	74,2850	USD	1,16	2 231,2	0,21 %
Franklin Resources	32,6	32,1700	USD	1,16	901,4	0,09 %
Goldman Sachs Group	3,0	223,4900	USD	1,16	566,5	0,05 %
Hartford Financial Services Group	12,5	50,9800	USD	1,16	549,2	0,05 %
Hewlett Packard Enterprise	27,7	14,6700	USD	1,16	348,8	0,03 %
HP	47,1	22,8700	USD	1,16	924,5	0,09 %
Huntington Bancshares	26,1	14,9750	USD	1,16	335,8	0,03 %
Intel	87,5	49,7400	USD	1,16	3 738,1	0,36 %
Intercontinental Exchange	21,2	74,0000	USD	1,16	1 348,3	0,13 %
International Business Machines	18,5	140,7100	USD	1,16	2 237,7	0,21 %
Intuit	4,2	205,7350	USD	1,16	748,5	0,07 %
JPMorgan Chase	81,6	105,6000	USD	1,16	7 405,6	0,71 %
Lam Research	10,8	173,8600	USD	1,16	1 607,0	0,15 %
Lincoln National	5,7	62,6900	USD	1,16	306,9	0,03 %
Loews	13,2	48,5700	USD	1,16	549,7	0,05 %
LogMeIn	1,7	103,4500	USD	1,16	146,7	0,01 %
Mastercard	18,9	197,6200	USD	1,16	3 212,1	0,31 %
MetLife	38,4	44,3050	USD	1,16	1 460,0	0,14 %
Microchip Technology	7,6	90,6400	USD	1,16	591,8	0,06 %
Micron Technology	28,8	52,9400	USD	1,16	1 310,6	0,12 %
Microsoft	124,5	99,4800	USD	1,16	10 637,9	1,01 %
Moody's	4,0	171,6800	USD	1,16	594,3	0,06 %
Morgan Stanley	33,3	48,2900	USD	1,16	1 383,0	0,13 %
Motorola Solutions	0,6	117,5600	USD	1,16	62,2	0,01 %
Nasdaq	2,7	91,9500	USD	1,16	216,9	0,02 %
NetApp	3,7	79,2100	USD	1,16	254,3	0,02 %
NVIDIA	10,2	241,0000	USD	1,16	2 105,7	0,20 %
Oracle	10,7	44,0000	USD	1,16	403,2	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
PayPal Holdings	4,4	83,4000	USD	1,16	318,2	0,03 %
Principal Financial Group	9,7	53,6100	USD	1,16	448,3	0,04 %
Prudential Financial	10,5	94,2800	USD	1,16	853,5	0,08 %
QUALCOMM	7,7	56,7700	USD	1,16	377,2	0,04 %
Raymond James Financial	3,1	90,6400	USD	1,16	241,8	0,02 %
Regions Financial	20,0	18,1400	USD	1,16	311,7	0,03 %
S&P Global	24,6	207,1400	USD	1,16	4 374,8	0,42 %
salesforce.com	11,6	136,5000	USD	1,16	1 360,0	0,13 %
Skyworks Solutions	4,2	97,6000	USD	1,16	352,7	0,03 %
State Street	9,5	94,4900	USD	1,16	772,8	0,07 %
SunTrust Banks	51,8	67,0800	USD	1,16	2 982,3	0,28 %
Synchrony Financial	38,7	33,6800	USD	1,16	1 120,4	0,11 %
T Rowe Price Group	9,6	117,7600	USD	1,16	970,7	0,09 %
Texas Instruments	12,7	110,6900	USD	1,16	1 212,1	0,12 %
Travelers Cos	10,6	122,8500	USD	1,16	1 116,0	0,11 %
Unum	9,6	37,2700	USD	1,16	307,1	0,03 %
US Bancorp	26,9	50,2200	USD	1,16	1 161,7	0,11 %
Wells Fargo	148,6	56,4500	USD	1,16	7 207,2	0,69 %
VeriSign	15,7	138,7400	USD	1,16	1 876,0	0,18 %
Western Digital	7,6	77,5400	USD	1,16	505,1	0,05 %
Visa	7,5	133,4600	USD	1,16	864,1	0,08 %
Yhdysvallat yhteensä					163 463,1	15,58 %
Osakesijoitukset yhteensä					168 558,4	16,07 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					168 558,4	16,07 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund Y-EUR	1 203,4	118,7300	EUR	1,00	142 879,0	13,62 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	9 052,8	21,9200	EUR	1,00	198 437,1	18,92 %
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Y-EUR	1 522,3	62,5000	EUR	1,00	95 142,0	9,07 %
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-EUR	340,8	105,7600	EUR	1,00	36 045,8	3,44 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	195,7	118,5700	EUR	1,00	23 199,4	2,21 %
Luxemburg yhteensä					495 703,2	47,25 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	8 143,0	23,2852	EUR	1,00	189 610,9	18,08 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 865,1	16,2872	EUR	1,00	30 377,6	2,90 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 452,9	14,0052	EUR	1,00	20 348,8	1,94 %
Nordea Pro Stable Return I growth	9 839,3	2,3020	EUR	1,00	22 650,0	2,16 %
Suomi yhteensä					262 987,3	25,07 %
Osakerahastot yhteensä					758 690,5	72,32 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	4 698,3	10,5390	EUR	1,00	49 515,5	4,72 %
Suomi yhteensä					49 515,5	4,72 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					49 515,5	4,72 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					808 206,0	77,05 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	364,9	24,0550	EUR	1,00	8 776,5	0,84 %
S&P Depository Receipts Trust	152,3	272,7500	USD	1,16	35 686,4	3,40 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					44 462,9	4,24 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					44 462,9	4,24 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					852 668,9	81,28 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
HSCEI Futures 7/2018	9,5	145,0000	HKD	9,13	150,8	0,01 %
TOPIX INDX FUTR 9/2018	4 670,0	3,0000	JPY	128,91	108,7	0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					259,5	0,02 %
Osakejohdannaiset yhteensä					259,5	0,02 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					259,5	0,02 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/JPY 10-10-2018					1 164,7	0,11 %
FX FWD EUR/USD 10-10-2018					3 285,8	0,31 %
Terminisopimukset yhteensä					4 450,6	0,42 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					4 450,6	0,42 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					4 450,6	0,42 %
Johdannaissopimukset yhteensä					4 710,1	0,45 %
Sijoitukset yhteensä					1 025 937,3	97,80 %
Kassa ja muut varat, netto					23 066,0	2,20 %
Rahaston arvo					1 049 003,3	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	82,65 %					
Kasvuosuus C	15,71 %					
Tuotto-osuus I	1,63 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-85 077,8
JPY	63 221,5
USD	26 306,9

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	73 816,2
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Citigroup Global Markets Ltd
Goldman Sachs International
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC
Nordea Bank AB

Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt

Sijoitusrahasto Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt -rahaston kasvuosuuden arvo nousi 0,12 % tammi–kesäkuussa 2018. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Eurooppalaispörssien kehitys jatkui lähes muuttumattomana, vaikka maailman ja Euroopan talous sekä yhtiöiden tulokset paranivat. Markkinaa painoivat geopoliittiset haasteet ja epävarmuus Italian uudesta hallituksesta. Etenkin USA:n ja Kiinan väliset kauppajännitteet vaikuttivat negatiivisesti markkinoiden kehitykseen. Kesäkuu tarjosi hyviä uutisia Korean niemimaalta, kun Donald Trump tapasi Pohjois-Korean johtajan Kim Jong-unin. Italia sai kesäkuun alussa uuden hallituksen, mikä otettiin markkinoilla vastaan epäilevästi. Uuden hallituksen politiikka on törmäyskurssilla EU:n kanssa. Uusi hallitus haluaa myös harjoittaa elvyttävää politiikkaa, mikä todennäköisesti lisää maan velka-suutta entisestään.

Onnistunut sektorijakauma tuki rahaston kehitystä lähinnä terveydenhuolto-osakkeiden suuren osuuden vuoksi. Se ei kuitenkaan riittänyt kompensoimaan osakevalintojen heikkoa kehitystä. Tuottoja heikensi eniten italialainen muotiketju OVS, jonka osakekurssi laski rajusti. Syynä oli osittain heikko tuloraportti ja osittain johdon päätös jättää osingonjako väliin. Pidämme yhtiön

edelleen salkussa, sillä kurssilasku johtuu mielestämme ylireagoinnista. Kansainvälinen puhelinpalvelu- ja telemarkkinointiyrittäjä Teleperformance oli yksi parhaiten kehittyneistä yhtiöistä. Osake on yksi rahaston ydinomistuksista. Yhtiön tulos oli vahva, ja se ilmoitti ostaneensa intialaisen Intelenetin, mikä otettiin markkinoilla vastaan positiivisesti.

Ostimme Guerbetin osakkeita. Yhtiö myy erilaisia kuvadiagnostiikkaan tarkoitettuja ratkaisuja terveydenhuoltosektorille. Myimme omistuksemme BUWOG:ssa. Yhtiö sai viime vuoden joulukuussa ostotarjouksen saksalaiselta kiinteistöjätti Vonovialta. BUWOG:n johto kannatti kauppaa, joka toteutettiin maaliskuussa. Saimme valita joko Vonovian osakkeita tai käteiskorvauksen. Valitsimme luonnollisesti käteiskorvauksen.

Rahaston vastuullisia salkunhoitajia ovat toiminnan alusta 23.10.2013 alkaen olleet Jesper Gulstad ja Kalle Huhdanmäki.

Jesper Gulstad ja Kalle Huhdanmäki

Rahasto on katsauskauden aikana ajoittain käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,00–5,20 %:iin. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

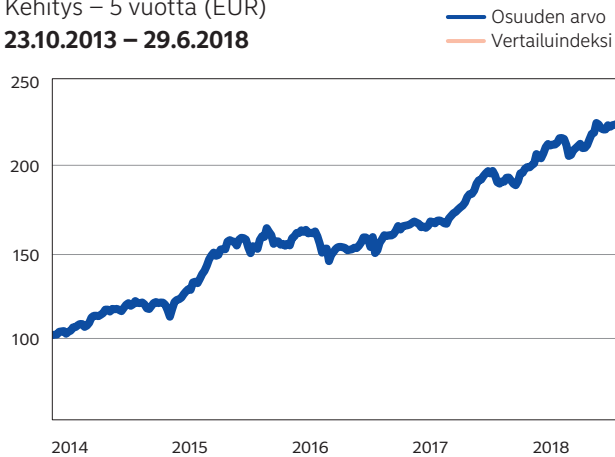
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

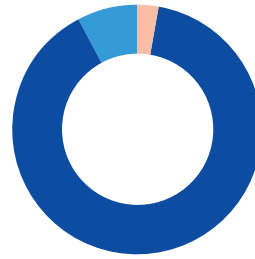
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
23.10.2013 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 23.10.2013 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,85 %
- Ulkomaiset osakkeet 89,43 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 7,72 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	18,90	18,88
Tuotto-osuus A*, EUR	17,31	17,75
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	3 505,0	3 525,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	322,8	314,6
Omistajien lukumäärä	2 149	2 251
Rahaston arvo, milj. EUR	71,8	72,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	568,9	802,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	10,24
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,00
Salkun kiertonopeus, %	88,20
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,63
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonalaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaissopimusta ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaissopimuksia.

Muita lisätietoja

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

iShares STOXX Europe 600 Insurance DE 0,45 %, rekisteröintimaa Saksa

iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE 0,45 %, rekisteröintimaa Saksa

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
IMCD	16,2	57,6500	EUR	1,00	934,6	1,30 %
Alankomaat yhteensä					934,6	1,30 %
Bermuda						
PureCircle	213,3	391,2500	GBP	0,89	943,2	1,31 %
Bermuda yhteensä					943,2	1,31 %
Caymansaaret						
Phoenix	115,3	155,8800	GBP	0,89	203,2	0,28 %
Phoenix Group	247,1	673,5000	GBP	0,89	1 881,1	2,62 %
Caymansaaret yhteensä					2 084,3	2,90 %
Espanja						
Inmobiliaria Colonial Socimi	185,1	9,4750	EUR	1,00	1 753,8	2,44 %
Espanja yhteensä					1 753,8	2,44 %
Guernsey						
Burford Capital	105,6	1 458,6000	GBP	0,89	1 741,8	2,42 %
Guernsey yhteensä					1 741,8	2,42 %
Irlanti						
Greencore Group	938,9	186,5500	GBP	0,89	1 979,7	2,76 %
Irlanti yhteensä					1 979,7	2,76 %
Iso-Britannia						
Advanced Medical Solutions Group	156,2	330,0000	GBP	0,89	582,5	0,81 %
Alpha Financial Markets Consulting	769,2	243,9800	GBP	0,89	2 121,3	2,95 %
Begbies Traynor Group	2 343,0	69,6800	GBP	0,89	1 845,4	2,57 %
Consort Medical	82,9	1 242,0000	GBP	0,89	1 163,7	1,62 %
Genus	47,4	2 618,0000	GBP	0,89	1 402,5	1,95 %
Informa	221,0	832,0000	GBP	0,89	2 078,3	2,89 %
Jardine Lloyd Thompson Group	109,3	1 280,0000	GBP	0,89	1 580,9	2,20 %
NCC Group	713,9	204,6000	GBP	0,89	1 651,0	2,30 %
Primary Health Properties	278,7	116,5000	GBP	0,89	366,9	0,51 %
RPC Group	159,2	738,8000	GBP	0,89	1 329,2	1,85 %
Volution Group	319,3	195,5000	GBP	0,89	705,6	0,98 %
Iso-Britannia yhteensä					14 827,4	20,64 %
Italia						
Ansaldo STS	131,9	12,1600	EUR	1,00	1 603,9	2,23 %
Banca IFIS	29,4	25,6800	EUR	1,00	755,0	1,05 %
MARR	61,7	22,6000	EUR	1,00	1 394,1	1,94 %
OVS	317,2	2,8020	EUR	1,00	888,9	1,24 %
Italia yhteensä					4 641,9	6,46 %
Luxemburg						
Aroundtown RIGHT	379,9		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aroundtown	379,9	7,0650	EUR	1,00	2 684,0	3,74 %
IVS Group	69,4	11,6400	EUR	1,00	808,4	1,13 %
Luxemburg yhteensä					3 492,3	4,86 %
Norja						
Kíd	266,1	37,0000	NOK	9,52	1 034,4	1,44 %
Tomra Systems	78,5	171,2000	NOK	9,52	1 412,1	1,97 %
Norja yhteensä					2 446,5	3,41 %
Ranska						
Coface	122,0	9,5500	EUR	1,00	1 165,1	1,62 %
Guerbet	15,7	57,8000	EUR	1,00	907,5	1,26 %
Orpea	25,8	114,5000	EUR	1,00	2 948,5	4,10 %
Rubis SCA	36,1	53,6000	EUR	1,00	1 937,1	2,70 %
Teleperformance	23,3	151,8000	EUR	1,00	3 533,8	4,92 %
TFF	21,0	40,5000	EUR	1,00	848,5	1,18 %
Vetoquinol	15,1	50,0000	EUR	1,00	757,2	1,05 %
Ranska yhteensä					12 097,5	16,84 %
Ruotsi						
AAK	114,3	141,7000	SEK	10,46	1 549,4	2,16 %
Hoist Finance	138,0	65,6000	SEK	10,46	865,8	1,21 %
Invisio Communications	129,7	62,5000	SEK	10,46	775,1	1,08 %
Ruotsi yhteensä					3 190,3	4,44 %
Saksa						
Berentzen-Gruppe	140,6	7,6000	EUR	1,00	1 068,4	1,49 %
CTS Eventim	49,0	42,0600	EUR	1,00	2 060,6	2,87 %
Medios	64,6	21,8000	EUR	1,00	1 408,3	1,96 %
Nexus	55,9	27,5000	EUR	1,00	1 536,6	2,14 %
Wuestenrot & Wuerttembergische	67,3	17,6800	EUR	1,00	1 189,9	1,66 %
Saksa yhteensä					7 263,7	10,11 %
Sveitsi						
Baloise Holding	8,4	144,8000	CHF	1,16	1 049,9	1,46 %
DKSH Holding	28,9	70,1000	CHF	1,16	1 750,7	2,44 %
Helvetia Holding	2,8	564,5000	CHF	1,16	1 378,5	1,92 %
HOCHDORF Holding	5,5	282,0000	CHF	1,16	1 343,4	1,87 %
Tecan Group	6,3	241,4000	CHF	1,16	1 321,4	1,84 %
Sveitsi yhteensä					6 843,9	9,53 %
Osakesijoitukset yhteensä					64 240,9	89,43 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					64 240,9	89,43 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
iShares STOXX Europe 600 Insurance DE	51,3	28,3150	EUR	1,00	1 451,1	2,02 %
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE	115,5	35,4400	EUR	1,00	4 091,8	5,70 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					5 543,0	7,72 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					5 543,0	7,72 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					5 543,0	7,72 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
STOXX EUR SMALL20 9/2018	-12,2	2,6000	EUR	1,00	-31,7	-0,04 %
Futuurisopimukset yhteensä					-31,7	-0,04 %
Osakejohdannaiset yhteensä					-31,7	-0,04 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-31,7	-0,04 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-31,7	-0,04 %
Sijoitukset yhteensä					69 752,2	97,10 %
Kassa ja muut varat, netto					2 081,2	2,90 %
Rahaston arvo					71 833,4	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	92,22 %					
Tuotto-osuus A	7,78 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-3 600,2
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Merrill Lynch International

Nordea Eurooppa

Sijoitusrahasto Nordea Euroopan kasvuosuuden arvo laski 3,07 % tammi–kesäkuussa 2018 ja vertailuindeksi (MSCI Europe NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 0,47 %.

Eurooppalaispörssien kehitys jatkui lähes muuttumattomana, vaikka maailman ja Euroopan talous sekä yhtiöiden tulokset paranivat. Markkinaa painoivat geopolittiset haasteet ja epävarmuus Italian uudesta hallituksesta. Etenkin USA:n ja Kiinan väliset kauppajännitteet vaikuttivat negatiivisesti markkinoiden kehitykseen. Kesäkuu tarjosi hyviä uutisia Korean niemimaalta, kun Donald Trump tapasi Pohjois-Korean johtajan Kim Jong-unin. Italia sai kesäkuun alussa uuden hallituksen, mikä otettiin markkinoilla vastaan epäilevästi. Uuden hallituksen politiikka on törmäyskurssilla EU:n kanssa. Uusi hallitus haluaa myös harjoittaa elvyttävää politiikkaa, mikä todennäköisesti lisää maan velkaisuutta entisestään.

Rahasto ei yltänyt aivan indeksin tasolle, mikä johtui lähinnä osakevalinnoista. Etenkin sveitsiläinen leipomokonserni Arysza kehittyi huomattavasti markkinoita heikommin, kun yhtiö alensi tulosenustettaan vuodelle 2018 kustannusnousun vuoksi. Arysztan kehityksen suuntaa voidaan vielä muuttaa. Yhtiön johto on vaihdettu kokonaan 12 viime kuukauden aikana,

mutta nyt on selvää, että muutosten toteuttaminen kestää pidempään kuin arvioimme. Myös British Tobacco kehittyi muiden tupakkayhtiöiden tapaan heikosti. Tupakan myynti väheni ja kilpailu sähkötupakan kanssa kiristyi USA:ssa. Ruotsalainen Elekta nousi vahvasti ja oli yksi voittajista. Myimme omistuksemme, kun osake oli saavuttanut hintatavoitteensa.

Ostimme saksalaisen Delivery Heron osakkeita. Pikaruoan kotiinkuljetuspalveluja tarjoava yhtiö kasvaa nopeasti. Myimme osan irlantilaisen lääkeyhtiö Shiren osakkeista, kun yhtiö sai ostopotentialin japanilaiselta Takedalta.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut 26.11.2013 alkaen Thomas Sørensen. Salkunhoitovastuun jakaa Kasper Elmgreen 9.5.2014 alkaen.

Thomas Sørensen ja Kasper Elmgreen

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjä rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 3,04–4,55 %:iin. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritelty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto on katsauskauden aikana ajoittain käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten käyttö on kuitenkin ollut kovin vähäistä ja osuus lähellä nolaa suhteessa rahaston arvoon.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

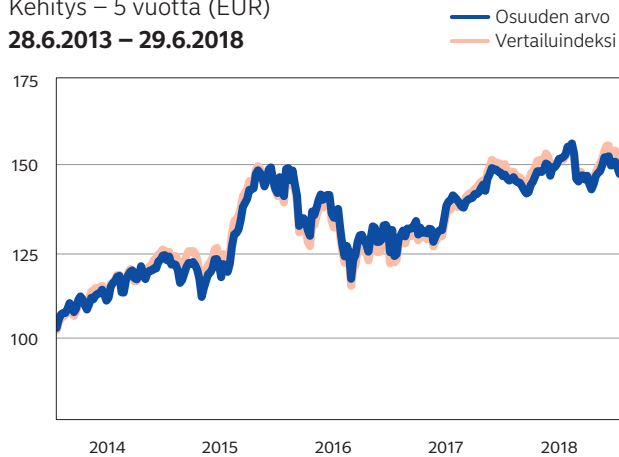
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

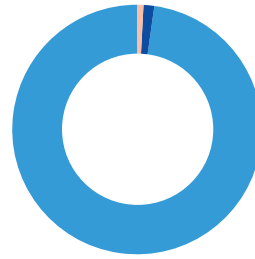
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Europe NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,00 %
- Kotimaiset osakkeet 1,42 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,58 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	1 515,93	1 563,88
Tuotto-osuus A*, EUR	1 067,25	1 130,48
Kasvuosuus C*, EUR	1 558,26	1 602,35
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	606,1	762,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	2,5	2,9
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	1,4	1,6
Omistajien lukumäärä	101 760	105 139
Rahaston arvo, milj. EUR	923,8	1 198,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 312,4	17 242,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	12,12
Indeksin volatiteetti, %	12,09
Tracking Error, %	2,46
Active Share, %	84,03
Sharpen luku	0,14
Salkun kiertonopeus, %	82,78
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,50
Juoksevat kulut C, %	0,93
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,06
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Nordea Eurooppa -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 31.12.2018 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,85 % (aiemmin 1,00 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Amer Sports	485,9	27,0800	EUR	1,00	13 158,8	1,42 %
Kulutustavarat yhteensä					13 158,8	1,42 %
Osakesijoitukset yhteensä					13 158,8	1,42 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					13 158,8	1,42 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Akzo Nobel	237,6	73,7000	EUR	1,00	17 513,2	1,90 %
ASML Holding	152,8	170,6000	EUR	1,00	26 065,1	2,82 %
ING Groep	2 132,7	12,3880	EUR	1,00	26 420,0	2,86 %
Alankomaat yhteensä					69 998,3	7,58 %
Irlanti						
Kerry Group	258,0	90,0500	EUR	1,00	23 231,3	2,51 %
Ryanair Holdings	1 317,6	15,7950	EUR	1,00	20 812,0	2,25 %
Irlanti yhteensä					44 043,2	4,77 %
Iso-Britannia						
AstraZeneca	477,2	5 281,0000	GBP	0,89	28 482,6	3,08 %
British American Tobacco	944,4	3 853,3630	GBP	0,89	41 132,5	4,45 %
BT Group	6 794,9	218,6000	GBP	0,89	16 789,2	1,82 %
Kingfisher	5 862,5	298,0500	GBP	0,89	19 750,2	2,14 %
Lloyds Banking Group	22 316,9	63,1800	GBP	0,89	15 937,3	1,73 %
Merlin Entertainments	5 099,0	387,1000	GBP	0,89	22 310,2	2,42 %
Prudential	1 632,0	1 742,5000	GBP	0,89	32 143,5	3,48 %
Reckitt Benckiser Group	502,3	6 257,0000	GBP	0,89	35 526,8	3,85 %
Royal Dutch Shell	1 875,6	2 654,5000	GBP	0,89	56 277,0	6,09 %
St James's Place	1 395,8	1 149,5000	GBP	0,89	18 135,0	1,96 %
Weir Group	1 043,2	2 010,0000	GBP	0,89	23 700,3	2,57 %
Iso-Britannia yhteensä					310 184,6	33,58 %
Italia						
Buzzi Unicem	843,6	21,0200	EUR	1,00	17 732,6	1,92 %
FinecoBank Banca Fineco	980,9	9,6820	EUR	1,00	9 496,8	1,03 %
Pirelli & C	1 849,7	7,2020	EUR	1,00	13 321,4	1,44 %
UniCredit	1 143,2	14,3360	EUR	1,00	16 388,2	1,77 %
Italia yhteensä					56 939,0	6,16 %
Luxemburg						
Tenaris	1 391,7	15,8450	EUR	1,00	22 050,8	2,39 %
Luxemburg yhteensä					22 050,8	2,39 %
Ranska						
Cie de Saint-Gobain	460,2	38,5650	EUR	1,00	17 749,3	1,92 %
Credit Agricole	2 233,5	11,4750	EUR	1,00	25 629,5	2,77 %
Publicis Groupe RIGHT	265,8		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Publicis Groupe	256,6	59,1000	EUR	1,00	15 166,2	1,64 %
Unibail-Rodamco-Westfield	117,8	188,7500	EUR	1,00	22 230,0	2,41 %
Ranska yhteensä					80 775,1	8,74 %
Ruotsi						
Assa Abloy B	1 154,6	190,5500	SEK	10,46	21 039,9	2,28 %
Swedbank A	1 501,0	192,2500	SEK	10,46	27 597,7	2,99 %
Ruotsi yhteensä					48 637,6	5,27 %
Saksa						
Delivery Hero	224,9	45,3400	EUR	1,00	10 197,9	1,10 %
Evonik Industries	644,8	29,5100	EUR	1,00	19 027,6	2,06 %
Fresenius	382,0	68,8600	EUR	1,00	26 306,9	2,85 %
GEA Group	636,0	29,3600	EUR	1,00	18 673,4	2,02 %
Infineon Technologies	919,8	21,8700	EUR	1,00	20 115,2	2,18 %
Linde	149,4	204,0000	EUR	1,00	30 487,0	3,30 %
SAP	315,3	99,0300	EUR	1,00	31 226,4	3,38 %
Saksa yhteensä					156 034,4	16,89 %
Sveitsi						
Clariant	993,8	23,9700	CHF	1,16	20 600,3	2,23 %
Credit Suisse Group	1 345,2	14,9500	CHF	1,16	17 390,0	1,88 %
Sveitsi yhteensä					37 990,3	4,11 %
Tanska						
Danske Bank	727,4	199,6000	DKK	7,45	19 491,9	2,11 %
Novo Nordisk B	940,4	296,5500	DKK	7,45	37 438,9	4,05 %
Pandora	298,2	445,4000	DKK	7,45	17 831,3	1,93 %
Tanska yhteensä					74 762,1	8,09 %
Osakesijoitukset yhteensä					901 415,5	97,58 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					901 415,5	97,58 %
Sijoitukset yhteensä					914 574,4	99,00 %
Kassa ja muut varat, netto					9 192,2	1,00 %
Rahaston arvo					923 766,6	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,47 %					
Tuotto-osuus A	0,29 %					
Kasvuosuus C	0,24 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia raportointikauden aikana. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Lainaksi annetut osakkeet	Määrä	Markkina-arvo
Assa Abloy B	755 123	13 761,0
Buzzi Unicem	553 400	11 632,5
Kerry Group	7 220	650,2
Kingfisher	1 694 985	5 710,2
Pandora	202 779	12 125,6
Unibail-Rodamco-Westfield	87 867	16 584,9

Markkina-arvo yhteensä		60 464,4
Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo yhteensä, % rahaston arvosta		6,5 %
Lainaksi annettujen arvopapereiden osuus lainattavissa olevien omaisuuserien kokonaismäärästä		6,8 %

Maturiteettiprofiili jaoteltuna seuraaviin maturiteettiluokkiin	
< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	-
1 - 3 kuukautta	-
3 kuukautta - 1 vuosi	-
> 1 vuosi	-
Avoim maturiteetti	60 464,4
Yhteensä	60 464,4

Vastapuolet, kotimaat sekä avointen transaktioiden määrä		
MERRILL LYNCH	Iso-Britannia	26 307,0
UBS	Iso-Britannia	24 686,4
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Iso-Britannia	5 710,2
CREDIT SUISSE GROUP	Iso-Britannia	3 678,5
NOMURA	Yhdysvallat	82,2
Yhteensä		60 464,4

Selvitys ja toimitus tapahtuvat kahdenvälisesti.

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonaistuotosta, %
Saadut nettotulot	33,3	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	5,9	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Arvopaperilainauksessa saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja suuruus perusvaluutassa		
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	EUR	10 982,6
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	GBP	18 691,9
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	JPY	27 361,4
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	USD	6 081,6
Käteisvakuudet	EUR	424,0
Käteisvakuudet	USD	87,2
Vakuudet yhteensä		63 628,6

Saatujen vakuuksien maturiteettiprofiili

Maturiteettiluokka	Arvopapereiden lainaksianto
< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	553,5
1 - 3 kuukautta	1 626,3

3 kuukautta - 1 vuosi	1 081,9
> 1 vuosi	59 855,7
Avoim maturiteetti	511,2
Yhteensä	63 628,6

Suurimmat vakuuksien liikkeeseenlaskijat (enint. 10 suurinta) ja saatujen vakuuksien määrä	
Japani	27 361,4
Iso-Britannia	18 691,9
Yhdysvallat	6 081,6
Belgia	4 992,1
Ranska	3 122,5
Itävalta	1 539,1
Alankomaat	875,5
Saksa	453,4
Euroopan keskuspankki (EKP)	424,0
Yhdysvaltain keskuspankki (FED)	87,2

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen.

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana 0,6

Säilytysyhteisöt ja kunkin säilytysyhteisön säilyttämien vakuuksien määrä

- JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti (arvopaperilainauksen asiamies) 63 628,6

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaisopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Arvopapereiden lainaksiannon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suorittamaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalin markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykynsä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypiltään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollarina) rahaston arvopaperilainauksille niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:lla on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiannon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskuksien toimien, laiminlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkina-tiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamiset, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainausopimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea Eurooppa Indeksirahasto

Sijoitusrahasto Nordea Eurooppa Indeksirahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,86 % tammi–kesäkuussa 2018 ja vertailuindeksi (MSCI Europe NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 0,47 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,81 % katsauskauden aikana.

Eurooppalaispörssien kehitys jatkui lähes muuttumattomana, vaikka maailman ja Euroopan talous sekä yhtiöiden tulokset paranivat. Markkinaa painoivat geopoliittiset haasteet ja epävarmuus Italian uudesta hallituksesta. Etenkin USA:n ja Kiinan väliset kauppajännitteet vaikuttivat negatiivisesti markkinoiden kehitykseen. Kesäkuu tarjosi hyviä uutisia Korean niemimaalta, kun Donald Trump tapasi Pohjois-Korean johtajan Kim Jong-unin. Italia sai kesäkuun alussa uuden hallituksen, mikä otettiin markkinoilla vastaan epäilevästi. Uuden hallituksen politiikka on törmäyskurssilla EU:n kanssa. Uusi hallitus haluaa myös harjoittaa elvyttävää politiikkaa, mikä todennäköisesti lisäisi maan velkaisuutta entisestään.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 19.2.2009 alkaen.

Ruben Knudsen

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 1,69–2,74 %:iin kauden aikana. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritelty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautukseen riskiä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus on vaihdellut 0,15–2,80 %:iin rahaston arvosta.

Rahasto on osakeindeksirahasto, joka jäljittelee vertailuindeksiä käyttäen osittaita replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. Rahasto ei sijoita kustannussyistä kaikkiin vertailuindeksissä mukana olevien yhtiöiden osakkeisiin, vaan rahastoon valitaan vertailuindeksissä olevista yhtiöistä mahdollisimman optimaalinen otanta.

Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,80 kesäkuun 2018 lopussa.

Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksin tuotosta eli miten suuri rahastosijoitukseen liittynyt riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä jäljittelevillä rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seuraillee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Eurooppa Indeksirahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä pienet, vaikka rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. TE:n suuruusluokkaan vaikuttaa se, onko luku laskettu päivä-, viikko- vai kuukausihavainnoista. Vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa aktiiviriskin laskennassa siirryttiin viikkohavainnoista (52 viikkoa) kuukausihavainnoihin (36 kuukautta) vuosikertomuksesta 2017 alkaen. Uuden laskentatavan myötä TE-tuuvat ovat jonkin verran aiemmin raportoituja suurempia.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

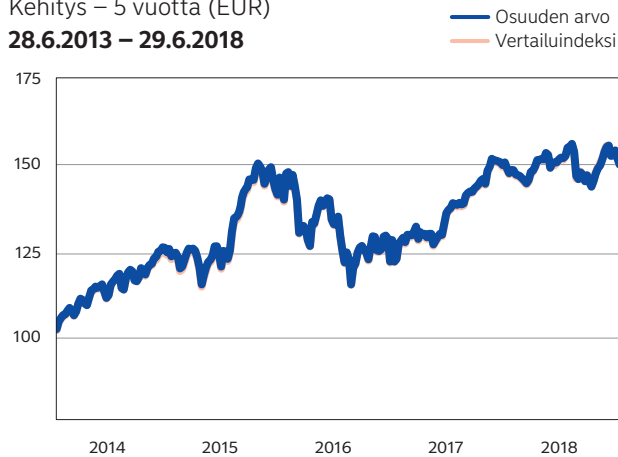
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

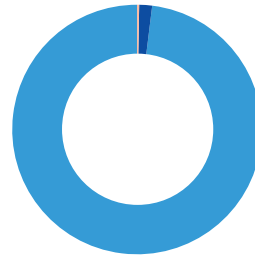
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi toiminnan alusta 19.2.2009 on MSCI Europe NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). Vertailuindeksin päivittäisenä arvona käytetään ns. intraday-pistelukua, joka otetaan talteen kello 17:00 eli samaan aikaan kuin rahasto-osuuden arvo lasketaan.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,36 %
- Kotimaiset osakkeet 1,62 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,02 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus B*, EUR	2 498,47	2 520,11
Tuotto-osuus B*, EUR	2 137,22	2 212,98
Kasvuosuus C*, EUR	2 539,13	2 559,91
Tuotto-osuus C*, EUR	9,76	10,10
Kasvuosuus I*, EUR	2 569,12	2 590,08
Tuotto-osuus I*, EUR	2 103,06	2 176,52
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	981,5	1 020,6
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	64,1	61,8
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	116,3	28,2
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	113,0	382,0
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	5 797,9	8 248,8
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	269,5	170,3
Omistajien lukumäärä	3 752	3 771
Rahaston arvo, milj. EUR	184,6	249,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	472,7	1 064,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	12,17
Indeksin volatiteetti, %	12,09
Tracking Error, %	0,80
Active Share, %	4,99
Sharpen luku	0,22
Salkun kiertonopeus, %	-25,72
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,63
Juoksevat kulut C, %	0,50
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on osakeindeksirahasto, ja siitä syystä sen Tracking Error ja Active Share ovat pienet. Lisätietoja indeksirahaston salkun koostumuksesta ja Tracking Errorista on esitetty edellisellä sivulla.

Nordea Eurooppa Indeksirahaston B-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 29.12.2017 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,50 % (aiemmin 0,75 % p.a.).

Nordea Eurooppa Indeksirahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 31.12.2018 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,40 % (aiemmin 0,60 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Muita lisätietoja

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheuttuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvovaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.-31.3.2018 merkinnät 0,25 % ja lunastukset 0,10 %

1.4.-30.6.2018 merkinnät 0,25 % ja lunastukset 0,09 %

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Nokian Renkaat	2,5	33,9400	EUR	1,00	84,1	0,05 %
Kulutustavarat yhteensä					84,1	0,05 %
Energia						
Neste	3,0	67,3400	EUR	1,00	200,7	0,11 %
Energia yhteensä					200,7	0,11 %
Rahoitus						
Sampo A	10,4	41,8400	EUR	1,00	436,2	0,24 %
Rahoitus yhteensä					436,2	0,24 %
Terveystuotteet						
Orion B	3,5	23,1200	EUR	1,00	80,6	0,04 %
Terveystuotteet yhteensä					80,6	0,04 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Kone B	8,6	43,5800	EUR	1,00	374,0	0,20 %
Metso	2,7	28,8500	EUR	1,00	79,3	0,04 %
Wärtsilä	10,5	16,8200	EUR	1,00	176,4	0,10 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					629,6	0,34 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	129,4	4,9380	EUR	1,00	639,1	0,35 %
Informaatioteknologia yhteensä					639,1	0,35 %
Perusteollisuus						
Stora Enso R	12,6	16,8500	EUR	1,00	212,5	0,12 %
UPM-Kymmene	12,4	30,7500	EUR	1,00	380,4	0,21 %
Perusteollisuus yhteensä					592,8	0,32 %
Tietoliikennepalvelut						
Elisa	3,1	39,5000	EUR	1,00	123,8	0,07 %
Tietoliikennepalvelut yhteensä					123,8	0,07 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	10,2	20,5600	EUR	1,00	209,7	0,11 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					209,7	0,11 %
Osakesijoitukset yhteensä					2 996,7	1,62 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 996,7	1,62 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
ABN AMRO Group	9,9	22,2700	EUR	1,00	220,8	0,12 %
Aegon	43,2	5,1560	EUR	1,00	222,5	0,12 %
AerCap Holdings	4,1	54,1400	USD	1,16	190,8	0,10 %
Akzo Nobel	5,9	73,7000	EUR	1,00	433,4	0,23 %
ASML Holding	9,5	170,6000	EUR	1,00	1 617,8	0,88 %
CNH Industrial	28,2	9,0920	EUR	1,00	256,6	0,14 %
EXOR	2,7	57,3000	EUR	1,00	154,6	0,08 %
Ferrari	2,8	116,9000	EUR	1,00	329,5	0,18 %
Fiat Chrysler Automobiles	25,0	16,3940	EUR	1,00	410,0	0,22 %
Heineken Holding	2,7	82,8000	EUR	1,00	227,1	0,12 %
Heineken	6,0	86,7200	EUR	1,00	522,6	0,28 %
ING Groep	93,0	12,3880	EUR	1,00	1 152,5	0,62 %
Koninklijke Ahold Delhaize	30,0	20,6050	EUR	1,00	617,2	0,33 %
Koninklijke DSM	4,3	86,5800	EUR	1,00	373,1	0,20 %
Koninklijke KPN	77,7	2,3260	EUR	1,00	180,7	0,10 %
Koninklijke Philips	22,2	36,4950	EUR	1,00	809,2	0,44 %
Koninklijke Vopak	1,6	39,9500	EUR	1,00	63,8	0,03 %
NN Group	7,1	35,0000	EUR	1,00	249,6	0,14 %
NXP Semiconductors	10,4	110,0400	USD	1,16	986,8	0,53 %
QIAGEN	5,9	31,1200	EUR	1,00	182,6	0,10 %
Randstad	3,2	50,6400	EUR	1,00	161,5	0,09 %
RELX	22,5	18,2950	EUR	1,00	411,3	0,22 %
STMicroelectronics	15,1	19,2750	EUR	1,00	290,7	0,16 %
Unilever	36,3	47,9850	EUR	1,00	1 743,4	0,94 %
Wolters Kluwer	6,9	48,4000	EUR	1,00	335,4	0,18 %
Alankomaat yhteensä					12 143,4	6,58 %
Belgia						
Ageas	4,3	43,3900	EUR	1,00	184,8	0,10 %
Anheuser-Busch InBev	18,1	86,3900	EUR	1,00	1 564,9	0,85 %
Colruyt	1,7	48,6800	EUR	1,00	81,6	0,04 %
Groupe Bruxelles Lambert	1,8	90,4000	EUR	1,00	165,1	0,09 %
KBC Group	5,8	66,0400	EUR	1,00	382,0	0,21 %
Proximus SADP	4,3	19,4450	EUR	1,00	82,8	0,04 %
Solvay	1,7	108,5500	EUR	1,00	185,4	0,10 %
Telenet Group Holding	1,1	39,7400	EUR	1,00	43,4	0,02 %
UCB	2,8	67,3600	EUR	1,00	191,5	0,10 %
Umicore	4,4	49,3700	EUR	1,00	216,3	0,12 %
Belgia yhteensä					3 097,9	1,68 %
Espanja						
ACS Actividades de Construccion y Servicios TEMP	0,2	34,7400	EUR	1,00	5,9	0,00 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	6,7	34,7400	EUR	1,00	231,8	0,13 %
Aena SME	1,5	155,7000	EUR	1,00	240,4	0,13 %
Amadeus IT Group	10,3	67,4600	EUR	1,00	693,6	0,38 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	156,7	6,0870	EUR	1,00	953,9	0,52 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Banco de Sabadell	139,0	1,4395	EUR	1,00	200,1	0,11 %
Banco Santander	382,7	4,6175	EUR	1,00	1 767,0	0,96 %
Bankia	26,4	3,2140	EUR	1,00	84,8	0,05 %
Bankinter	17,2	8,3820	EUR	1,00	144,6	0,08 %
CaixaBank	82,0	3,7130	EUR	1,00	304,4	0,16 %
Enagas	5,3	25,0100	EUR	1,00	132,4	0,07 %
Endesa	7,2	19,0350	EUR	1,00	137,0	0,07 %
Ferrovial	12,8	17,6250	EUR	1,00	224,8	0,12 %
Gas Natural SDG	9,5	22,7600	EUR	1,00	215,9	0,12 %
Grifols	7,1	26,0400	EUR	1,00	185,4	0,10 %
Iberdrola	136,8	6,6560	EUR	1,00	910,5	0,49 %
Industria de Diseno Textil	25,1	29,3800	EUR	1,00	738,6	0,40 %
International Consolidated Airlines Group	13,5	7,5460	EUR	1,00	101,5	0,06 %
Mapfre	23,0	2,5870	EUR	1,00	59,6	0,03 %
Red Electrica Corp	9,9	17,5250	EUR	1,00	172,8	0,09 %
Repsol TEMP	1,0	16,9550	EUR	1,00	16,2	0,01 %
Repsol	32,6	16,9550	EUR	1,00	552,4	0,30 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	9,0	11,4500	EUR	1,00	102,8	0,06 %
Telefonica	113,8	7,3090	EUR	1,00	831,5	0,45 %
Espanja yhteensä					9 007,9	4,88 %
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	113,6	152,7000	GBP	0,89	196,1	0,11 %
Etelä-Afrikka yhteensä					196,1	0,11 %
Irlanti						
AIB Group	19,5	4,6880	EUR	1,00	91,5	0,05 %
Bank of Ireland Group	24,1	6,7950	EUR	1,00	163,6	0,09 %
CRH	19,4	30,5300	EUR	1,00	592,0	0,32 %
DCC	3,3	6 925,0000	GBP	0,89	261,4	0,14 %
Kerry Group	3,8	90,0500	EUR	1,00	342,1	0,19 %
Paddy Power Betfair	2,3	94,3500	EUR	1,00	215,1	0,12 %
Ryanair Holdings	3,6	15,7950	EUR	1,00	56,8	0,03 %
Smurfit Kappa Group	5,4	34,8400	EUR	1,00	186,9	0,10 %
Irlanti yhteensä					1 909,4	1,03 %
Iso-Britannia						
3i Group	22,2	903,4000	GBP	0,89	227,0	0,12 %
Admiral Group	5,1	1 916,0000	GBP	0,89	110,8	0,06 %
Anglo American	24,8	1 701,8000	GBP	0,89	477,1	0,26 %
Antofagasta	10,5	996,8000	GBP	0,89	118,6	0,06 %
Ashtead Group	18,2	2 292,0000	GBP	0,89	471,1	0,26 %
Associated British Foods	8,2	2 745,0000	GBP	0,89	253,4	0,14 %
AstraZeneca	30,1	5 281,0000	GBP	0,89	1 794,5	0,97 %
Auto Trader Group	23,0	424,9000	GBP	0,89	110,6	0,06 %
Aviva	94,5	506,2000	GBP	0,89	540,8	0,29 %
Barclays	409,6	189,7600	GBP	0,89	878,5	0,48 %
Barratt Developments	23,0	518,4000	GBP	0,89	135,0	0,07 %
Berkeley Group Holdings	3,0	3 797,0000	GBP	0,89	128,8	0,07 %
BHP Billiton	49,5	1 721,0000	GBP	0,89	962,8	0,52 %
BP	473,5	583,0000	GBP	0,89	3 120,3	1,69 %
British American Tobacco	53,8	3 853,3630	GBP	0,89	2 341,2	1,27 %
British Land Co	22,6	673,6000	GBP	0,89	172,2	0,09 %
BT Group	196,7	218,6000	GBP	0,89	486,0	0,26 %
Bunzl	10,0	2 301,0000	GBP	0,89	259,6	0,14 %
Burberry Group	10,1	2 172,0000	GBP	0,89	248,7	0,13 %
Carnival	4,4	4 353,0000	GBP	0,89	215,1	0,12 %
Centrica	132,6	159,1500	GBP	0,89	238,5	0,13 %
Coca-Cola European Partners	5,0	34,5200	EUR	1,00	173,2	0,09 %
Compass Group	37,1	1 625,0000	GBP	0,89	680,5	0,37 %
ConvaTec Group	28,3	215,5000	GBP	0,89	68,8	0,04 %
Croda International	3,0	4 809,0000	GBP	0,89	162,0	0,09 %
Diageo	59,0	2 742,0000	GBP	0,89	1 827,9	0,99 %
Direct Line Insurance Group	30,6	344,3000	GBP	0,89	119,3	0,06 %
easyJet	3,3	1 671,5000	GBP	0,89	63,1	0,03 %
Fresnillo	6,7	1 149,0000	GBP	0,89	87,1	0,05 %
G4S	44,2	268,4000	GBP	0,89	134,0	0,07 %
GlaxoSmithKline	116,1	1 535,4000	GBP	0,89	2 015,1	1,09 %
Hammerson	18,2	521,4000	GBP	0,89	107,3	0,06 %
Hargreaves Lansdown	7,1	1 973,5000	GBP	0,89	159,1	0,09 %
HSBC Holdings	476,0	713,1000	GBP	0,89	3 836,7	2,08 %
Imperial Brands	22,4	2 826,0000	GBP	0,89	714,8	0,39 %
Informa	24,7	832,0000	GBP	0,89	232,7	0,13 %
InterContinental Hotels Group	4,2	4 733,0000	GBP	0,89	222,2	0,12 %
Intertek Group	3,7	5 744,0000	GBP	0,89	238,3	0,13 %
Investec	18,5	537,6000	GBP	0,89	112,6	0,06 %
ITV	82,9	174,7500	GBP	0,89	163,7	0,09 %
J Sainsbury	42,5	323,0070	GBP	0,89	155,3	0,08 %
John Wood Group	18,0	639,0000	GBP	0,89	130,0	0,07 %
Johnson Matthey	4,4	3 636,0000	GBP	0,89	181,0	0,10 %
Kingfisher	51,5	298,0500	GBP	0,89	173,6	0,09 %
Land Securities Group	17,2	958,1000	GBP	0,89	186,2	0,10 %
Legal & General Group	138,2	266,3000	GBP	0,89	416,1	0,23 %
Lloyds Banking Group	1 711,8	63,1800	GBP	0,89	1 222,5	0,66 %
London Stock Exchange Group	7,3	4 487,0000	GBP	0,89	369,6	0,20 %
Marks & Spencer Group	36,9	298,6000	GBP	0,89	124,7	0,07 %
Mediclinic International	11,0	532,0000	GBP	0,89	66,1	0,04 %
Meggitt	25,4	495,3000	GBP	0,89	142,5	0,08 %
Melrose Industries	135,3	213,0000	GBP	0,89	325,9	0,18 %
Merlin Entertainments	15,2	387,1000	GBP	0,89	66,3	0,04 %
Micro Focus International	9,9	1 331,5000	GBP	0,89	149,6	0,08 %
Mondi	8,4	2 056,0000	GBP	0,89	195,3	0,11 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
National Grid	77,6	840,2000	GBP	0,89	737,0	0,40 %
Next	3,4	6 090,0000	GBP	0,89	233,4	0,13 %
NMC Health	2,5	3 600,0000	GBP	0,89	100,8	0,05 %
Pearson	19,4	890,2000	GBP	0,89	195,0	0,11 %
Persimmon	7,1	2 545,0000	GBP	0,89	205,2	0,11 %
Prudential	61,9	1 742,5000	GBP	0,89	1 218,8	0,66 %
Reckitt Benckiser Group	15,9	6 257,0000	GBP	0,89	1 125,1	0,61 %
RELX	24,9	1 626,4400	GBP	0,89	458,1	0,25 %
Rio Tinto	28,4	4 230,5000	GBP	0,89	1 357,5	0,74 %
Royal Bank of Scotland Group	81,2	256,6000	GBP	0,89	235,6	0,13 %
Royal Dutch Shell	108,0	2 654,5000	GBP	0,89	3 240,4	1,76 %
Royal Dutch Shell	88,3	2 738,0000	GBP	0,89	2 732,8	1,48 %
Royal Mail	24,5	505,6000	GBP	0,89	140,2	0,08 %
RSA Insurance Group	25,3	678,4000	GBP	0,89	194,3	0,11 %
Sage Group	24,6	632,2000	GBP	0,89	175,5	0,10 %
Schroders	3,2	3 156,0000	GBP	0,89	115,6	0,06 %
Segro	23,6	668,3000	GBP	0,89	178,4	0,10 %
Severn Trent	5,4	1 980,5000	GBP	0,89	120,0	0,07 %
Sky	24,0	1 457,5000	GBP	0,89	396,1	0,21 %
Smith & Nephew	19,9	1 405,5000	GBP	0,89	316,8	0,17 %
Smiths Group	16,3	1 701,0000	GBP	0,89	312,9	0,17 %
SSE	23,4	1 356,5000	GBP	0,89	358,5	0,19 %
St James's Place	11,9	1 149,5000	GBP	0,89	154,2	0,08 %
Standard Chartered	66,0	697,0000	GBP	0,89	519,8	0,28 %
Standard Life Aberdeen	61,3	325,8000	GBP	0,89	225,8	0,12 %
Taylor Wimpey	73,4	179,6500	GBP	0,89	149,1	0,08 %
Tesco	226,6	258,7000	GBP	0,89	662,7	0,36 %
Travis Perkins	6,7	1 426,0000	GBP	0,89	108,3	0,06 %
Unilever	28,7	4 214,0000	GBP	0,89	1 367,2	0,74 %
United Utilities Group	15,5	765,4000	GBP	0,89	134,5	0,07 %
Weir Group	6,1	2 010,0000	GBP	0,89	138,6	0,08 %
Whitbread	4,2	3 983,0000	GBP	0,89	190,4	0,10 %
Wm Morrison Supermarkets	49,7	253,0000	GBP	0,89	142,2	0,08 %
Vodafone Group	631,6	183,7200	GBP	0,89	1 311,6	0,71 %
Iso-Britannia yhteensä					47 565,8	25,77 %
Italia						
Assicurazioni Generali	26,4	14,3050	EUR	1,00	377,6	0,20 %
Atlantia	10,2	25,2200	EUR	1,00	258,3	0,14 %
Davide Campari-Milano	14,3	7,0200	EUR	1,00	100,2	0,05 %
Enel	192,3	4,7640	EUR	1,00	916,2	0,50 %
Eni	59,8	16,0400	EUR	1,00	958,6	0,52 %
Intesa Sanpaolo RIGHT	317,5		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Intesa Sanpaolo RIGHT	20,3		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Intesa Sanpaolo	317,5	2,4980	EUR	1,00	793,0	0,43 %
Intesa Sanpaolo	20,3	2,6070	EUR	1,00	53,0	0,03 %
Luxottica Group	3,9	55,4200	EUR	1,00	216,0	0,12 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	15,7	8,0100	EUR	1,00	125,9	0,07 %
Moncler	4,3	38,7000	EUR	1,00	164,8	0,09 %
Pirelli & C	9,5	7,2020	EUR	1,00	68,6	0,04 %
Poste Italiane	13,5	7,2400	EUR	1,00	97,7	0,05 %
Prysmian	7,7	21,2400	EUR	1,00	164,1	0,09 %
Recordati	2,5	34,1400	EUR	1,00	85,5	0,05 %
Snam	52,5	3,5820	EUR	1,00	188,1	0,10 %
Telecom Italia SpA/Milano	255,1	0,6360	EUR	1,00	162,3	0,09 %
Telecom Italia SpA/Milano	164,4	0,5562	EUR	1,00	91,5	0,05 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	31,8	4,6430	EUR	1,00	147,6	0,08 %
UniCredit	46,8	14,3360	EUR	1,00	671,5	0,36 %
Italia yhteensä					5 640,4	3,06 %
Itävalta						
ANDRITZ	1,7	45,5000	EUR	1,00	77,8	0,04 %
Erste Group Bank	7,4	35,8100	EUR	1,00	266,2	0,14 %
OMV	3,4	49,0300	EUR	1,00	168,2	0,09 %
Raiffeisen Bank International	3,7	26,1600	EUR	1,00	96,1	0,05 %
voestalpine	2,6	40,0000	EUR	1,00	102,0	0,06 %
Itävalta yhteensä					710,2	0,38 %
Jersey						
Experian	21,9	1 879,5000	GBP	0,89	464,3	0,25 %
Ferguson	7,4	6 173,0000	GBP	0,89	517,7	0,28 %
Glencore	268,4	365,3500	GBP	0,89	1 108,2	0,60 %
Randgold Resources	2,1	5 840,0000	GBP	0,89	140,3	0,08 %
Shire	21,6	4 273,5000	GBP	0,89	1 044,0	0,57 %
WPP	29,9	1 198,0000	GBP	0,89	405,0	0,22 %
Jersey yhteensä					3 679,5	1,99 %
Luxemburg						
ArcelorMittal	15,4	25,2600	EUR	1,00	388,8	0,21 %
Eurofins Scientific	0,3	480,2000	EUR	1,00	148,4	0,08 %
Millicom Int. Cellular SDB	1,4	527,5000	SEK	10,46	71,3	0,04 %
RTL Group	0,8	58,7000	EUR	1,00	47,4	0,03 %
SES	8,1	15,7300	EUR	1,00	126,7	0,07 %
Tenaris	11,0	15,8450	EUR	1,00	174,2	0,09 %
Luxemburg yhteensä					956,8	0,52 %
Mansaari						
GVC Holdings	13,1	1 056,0000	GBP	0,89	156,8	0,08 %
Mansaari yhteensä					156,8	0,08 %
Norja						
Aker BP	2,6	301,0000	NOK	9,52	81,3	0,04 %
DNB	22,6	159,5000	NOK	9,52	378,9	0,21 %
Equinor	27,3	217,0000	NOK	9,52	621,5	0,34 %
Gjensidige Forsikring	6,1	133,3000	NOK	9,52	85,8	0,05 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Marine Harvest	10,0	162,4000	NOK	9,52	171,0	0,09 %
Norsk Hydro	26,8	48,9700	NOK	9,52	137,6	0,07 %
Orkla	19,8	71,7200	NOK	9,52	148,9	0,08 %
Schibsted ser. B	2,3	231,5000	NOK	9,52	55,9	0,03 %
Telenor	17,3	168,0500	NOK	9,52	304,9	0,17 %
Yara International	4,2	338,7000	NOK	9,52	149,3	0,08 %
Norja yhteensä					2 135,1	1,16 %
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	66,0	3,4300	EUR	1,00	226,4	0,12 %
Galp Energia SGPS	11,6	16,2200	EUR	1,00	188,4	0,10 %
Jeronimo Martins SGPS	6,2	12,5150	EUR	1,00	78,0	0,04 %
Portugali yhteensä					492,8	0,27 %
Ranska						
Accor	4,4	42,1200	EUR	1,00	184,6	0,10 %
Aeroports de Paris	0,8	193,7000	EUR	1,00	153,0	0,08 %
Air Liquide	10,1	108,0000	EUR	1,00	1 086,9	0,59 %
Alstom	5,1	39,4800	EUR	1,00	202,4	0,11 %
Amundi	1,5	59,3600	EUR	1,00	86,8	0,05 %
Arkema	1,6	101,4500	EUR	1,00	158,5	0,09 %
Atos	2,2	117,3500	EUR	1,00	260,3	0,14 %
AXA	45,8	21,0900	EUR	1,00	965,9	0,52 %
BioMerieux	1,0	77,5000	EUR	1,00	77,3	0,04 %
BNP Paribas	26,2	53,4700	EUR	1,00	1 401,5	0,76 %
Bolloré RIGHT	25,6		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Bolloré	25,9	3,9920	EUR	1,00	103,4	0,06 %
Bouygues	6,1	37,1400	EUR	1,00	224,8	0,12 %
Bureau Veritas	5,9	22,9300	EUR	1,00	134,4	0,07 %
Capgemini	3,7	115,9000	EUR	1,00	434,4	0,24 %
Carrefour RIGHT	13,7		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Carrefour	13,7	13,9050	EUR	1,00	190,9	0,10 %
Casino Guichard Perrachon	1,6	33,9700	EUR	1,00	54,6	0,03 %
Cie de Saint-Gobain	15,7	38,5650	EUR	1,00	605,9	0,33 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	4,0	105,1000	EUR	1,00	416,8	0,23 %
CNP Assurances	3,4	19,5500	EUR	1,00	67,2	0,04 %
Covivio	0,9	88,9000	EUR	1,00	76,5	0,04 %
Credit Agricole	26,2	11,4750	EUR	1,00	301,1	0,16 %
Danone	14,0	63,0000	EUR	1,00	881,2	0,48 %
Dassault Aviation	0,2	1 624,0000	EUR	1,00	255,0	0,14 %
Dassault Systemes	3,0	120,5000	EUR	1,00	359,8	0,19 %
Edenred	5,0	27,0600	EUR	1,00	135,7	0,07 %
Eiffage	2,3	93,5000	EUR	1,00	211,3	0,11 %
Electricite de France	16,2	11,7450	EUR	1,00	190,4	0,10 %
Engie	42,5	13,1850	EUR	1,00	560,3	0,30 %
Essilor International Cie Generale d'Optique	4,9	121,1000	EUR	1,00	599,1	0,32 %
Eurazeo	1,1	65,3500	EUR	1,00	74,2	0,04 %
Eutelsat Communications	3,6	17,9400	EUR	1,00	65,3	0,04 %
Faurecia	1,8	61,4000	EUR	1,00	107,9	0,06 %
Gecina	1,1	143,3000	EUR	1,00	158,2	0,09 %
Getlink	10,3	11,7350	EUR	1,00	120,6	0,07 %
Hermes International	0,7	524,8000	EUR	1,00	391,5	0,21 %
ICADE	0,7	80,3000	EUR	1,00	57,4	0,03 %
Iliad	0,6	137,0000	EUR	1,00	75,9	0,04 %
Imerys	1,0	69,8000	EUR	1,00	68,2	0,04 %
Ingenico Group	1,4	76,6400	EUR	1,00	108,4	0,06 %
Ipsen	0,9	135,5000	EUR	1,00	122,4	0,07 %
JCDecaux	2,1	28,9000	EUR	1,00	61,3	0,03 %
Kering	1,8	489,0000	EUR	1,00	874,8	0,47 %
Klepierre	5,1	32,3100	EUR	1,00	165,0	0,09 %
Legrand	11,1	63,0400	EUR	1,00	698,7	0,38 %
L'Oreal	6,0	211,3000	EUR	1,00	1 262,7	0,68 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	6,7	287,5000	EUR	1,00	1 917,3	1,04 %
Natixis	21,0	6,0780	EUR	1,00	127,9	0,07 %
Orange	46,5	14,3750	EUR	1,00	669,0	0,36 %
Pernod Ricard	5,0	140,5000	EUR	1,00	696,3	0,38 %
Peugeot	15,2	19,6550	EUR	1,00	298,4	0,16 %
Publicis Groupe RIGHT	4,7		EUR	1,00	0,00	0,00 %
Publicis Groupe	4,9	59,1000	EUR	1,00	288,9	0,16 %
Remy Cointreau	0,5	112,1000	EUR	1,00	55,9	0,03 %
Renault	4,6	73,0700	EUR	1,00	334,8	0,18 %
Rexel	10,0	12,3400	EUR	1,00	122,8	0,07 %
Sanofi	26,6	69,1400	EUR	1,00	1 839,4	1,00 %
Schneider Electric	17,7	71,6600	EUR	1,00	1 270,5	0,69 %
SCOR	3,7	31,7500	EUR	1,00	116,6	0,06 %
SEB	0,6	150,2000	EUR	1,00	82,8	0,04 %
Societe BIC	0,7	79,6000	EUR	1,00	56,4	0,03 %
Societe Generale	18,1	36,2900	EUR	1,00	656,2	0,36 %
Sodexo	2,1	85,7000	EUR	1,00	180,6	0,10 %
Suez	8,3	11,1150	EUR	1,00	92,2	0,05 %
Teleperformance	1,3	151,8000	EUR	1,00	201,7	0,11 %
TOTAL	57,1	52,7700	EUR	1,00	3 013,0	1,63 %
Ubisoft Entertainment	1,4	94,1200	EUR	1,00	134,9	0,07 %
Unibail-Rodamco-Westfield	3,3	188,7500	EUR	1,00	624,6	0,34 %
Valeo	5,5	46,8800	EUR	1,00	258,3	0,14 %
Wendel	0,6	118,2000	EUR	1,00	66,8	0,04 %
Veolia Environnement	14,0	18,3800	EUR	1,00	256,5	0,14 %
Vinci	14,6	82,7800	EUR	1,00	1 211,1	0,66 %
Vivendi	25,8	21,0600	EUR	1,00	543,4	0,29 %
Ranska yhteensä					29 908,8	16,20 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ruotsi						
Alfa Laval	6,5	212,0000	SEK	10,46	132,2	0,07 %
Assa Abloy B	29,0	190,5500	SEK	10,46	528,6	0,29 %
Atlas Copco	16,5	260,6000	SEK	10,46	410,1	0,22 %
Atlas Copco	12,9	232,7500	SEK	10,46	286,9	0,16 %
Boliden	6,3	290,9500	SEK	10,46	175,3	0,09 %
Electrolux B	5,4	204,3000	SEK	10,46	106,3	0,06 %
Epiroc A	16,5	93,5400	SEK	10,46	147,2	0,08 %
Epiroc B	12,9	82,0200	SEK	10,46	101,1	0,05 %
Ericsson B	71,4	68,7000	SEK	10,46	469,1	0,25 %
Essity B	14,0	220,8000	SEK	10,46	295,9	0,16 %
Hennes & Mauritz B	22,0	133,5000	SEK	10,46	280,7	0,15 %
Hexagon B	6,0	511,2000	SEK	10,46	291,3	0,16 %
Husqvarna B	10,9	84,6800	SEK	10,46	88,1	0,05 %
ICA Gruppen	1,8	273,2000	SEK	10,46	46,5	0,03 %
Industrivärden C	4,3	174,4000	SEK	10,46	72,2	0,04 %
Investor B	10,5	363,1000	SEK	10,46	366,0	0,20 %
Kinnevik B	5,9	304,9000	SEK	10,46	172,0	0,09 %
Lundbergföretagen B	2,1	275,0000	SEK	10,46	54,4	0,03 %
Lundin Petroleum	4,4	288,3000	SEK	10,46	120,4	0,07 %
Nordea Bank	70,8	85,7400	SEK	10,46	580,4	0,31 %
Sandvik	31,3	158,3000	SEK	10,46	474,1	0,26 %
SEB A	39,5	84,7200	SEK	10,46	320,4	0,17 %
Securitas B	8,4	146,8500	SEK	10,46	118,6	0,06 %
Skanska B	8,1	162,2000	SEK	10,46	125,2	0,07 %
SKF B	8,1	166,4500	SEK	10,46	129,5	0,07 %
Swedbank A	21,0	192,2500	SEK	10,46	386,4	0,21 %
Swedish Match	4,2	442,0000	SEK	10,46	178,6	0,10 %
Svenska Handelsbanken A	35,2	99,0800	SEK	10,46	333,6	0,18 %
Telia2 B	8,6	104,5000	SEK	10,46	85,9	0,05 %
Telia Company	68,7	40,9600	SEK	10,46	269,2	0,15 %
Volvo B	37,6	143,2000	SEK	10,46	514,3	0,28 %
Ruotsi yhteensä					7 660,6	4,15 %
Saksa						
1&1 Drillisch	1,0	48,6000	EUR	1,00	46,2	0,03 %
adidas	4,4	188,2000	EUR	1,00	836,5	0,45 %
Allianz	10,3	177,7600	EUR	1,00	1 830,6	0,99 %
Axel Springer	1,1	61,9000	EUR	1,00	67,0	0,04 %
BASF	21,6	82,4200	EUR	1,00	1 782,4	0,97 %
Bayer	21,3	95,1800	EUR	1,00	2 029,1	1,10 %
Bayerische Motoren Werke	7,8	78,1100	EUR	1,00	606,4	0,33 %
Bayerische Motoren Werke	1,4	68,2000	EUR	1,00	95,3	0,05 %
Beiersdorf	2,3	97,2600	EUR	1,00	224,9	0,12 %
Brenntag	4,0	47,8600	EUR	1,00	191,5	0,10 %
Commerzbank	24,4	8,2420	EUR	1,00	201,3	0,11 %
Continental	2,6	196,7000	EUR	1,00	506,5	0,27 %
Covestro	4,7	76,2600	EUR	1,00	361,1	0,20 %
Daimler	21,2	55,4000	EUR	1,00	1 173,6	0,64 %
Delivery Hero	2,2	45,3400	EUR	1,00	99,3	0,05 %
Deutsche Bank	48,2	9,1850	EUR	1,00	442,3	0,24 %
Deutsche Boerse	4,5	113,5000	EUR	1,00	513,7	0,28 %
Deutsche Lufthansa	5,2	20,6600	EUR	1,00	107,8	0,06 %
Deutsche Post	23,2	28,0200	EUR	1,00	650,4	0,35 %
Deutsche Telekom	77,9	13,2700	EUR	1,00	1 034,4	0,56 %
Deutsche Wohnen RIGHT	8,3		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Deutsche Wohnen	8,3	41,5100	EUR	1,00	344,2	0,19 %
E.ON	51,7	9,1690	EUR	1,00	474,4	0,26 %
Evonik Industries	4,8	29,5100	EUR	1,00	141,9	0,08 %
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	0,9	82,7400	EUR	1,00	75,7	0,04 %
Fresenius Medical Care	4,9	86,5200	EUR	1,00	427,8	0,23 %
Fresenius	9,9	68,8600	EUR	1,00	680,7	0,37 %
FUCHS PETROLUB	1,5	42,3600	EUR	1,00	63,7	0,03 %
GEA Group	4,9	29,3600	EUR	1,00	144,2	0,08 %
Hannover Rueck	1,5	107,0000	EUR	1,00	163,4	0,09 %
HeidelbergCement	3,4	72,3000	EUR	1,00	249,1	0,13 %
Henkel	2,4	95,6000	EUR	1,00	228,5	0,12 %
Henkel	4,1	109,1500	EUR	1,00	450,9	0,24 %
HOCHTIEF	0,7	154,4000	EUR	1,00	107,6	0,06 %
HUGO BOSS	1,5	78,2200	EUR	1,00	114,5	0,06 %
Infineon Technologies	26,5	21,8700	EUR	1,00	578,7	0,31 %
Innogy	3,1	36,7500	EUR	1,00	115,6	0,06 %
K+S	4,3	21,1600	EUR	1,00	90,6	0,05 %
KION Group	1,9	61,8000	EUR	1,00	116,6	0,06 %
LANXESS	2,2	66,8600	EUR	1,00	147,6	0,08 %
Linde	4,4	204,0000	EUR	1,00	887,4	0,48 %
MAN	1,3	96,0000	EUR	1,00	121,3	0,07 %
Merck KGaA	2,9	83,8000	EUR	1,00	244,0	0,13 %
METRO	4,6	10,6400	EUR	1,00	48,5	0,03 %
MTU Aero Engines	2,0	165,4000	EUR	1,00	328,0	0,18 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3,7	181,8000	EUR	1,00	679,0	0,37 %
OSRAM Licht	2,5	35,1600	EUR	1,00	89,5	0,05 %
Porsche Automobil Holding	3,5	55,0200	EUR	1,00	194,2	0,11 %
ProSiebenSat.1 Media	5,4	21,7000	EUR	1,00	117,1	0,06 %
Puma	0,3	504,0000	EUR	1,00	127,0	0,07 %
RWE	12,0	19,4950	EUR	1,00	233,8	0,13 %
SAP	22,8	99,0300	EUR	1,00	2 261,7	1,23 %
Sartorius	0,8	127,8000	EUR	1,00	108,4	0,06 %
Schaeffler	3,4	11,2050	EUR	1,00	38,2	0,02 %
Siemens Healthineers	3,4	35,6550	EUR	1,00	119,6	0,06 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Siemens	19,9	113,4400	EUR	1,00	2 256,0	1,22 %
Symrise	2,9	75,4400	EUR	1,00	220,2	0,12 %
Telefonica Deutschland Holding	21,1	3,3650	EUR	1,00	70,9	0,04 %
thyssenkrupp	10,1	20,8700	EUR	1,00	210,3	0,11 %
TUI	10,2	1 672,5000	GBP	0,89	192,0	0,10 %
Uniper	4,7	25,5100	EUR	1,00	118,7	0,06 %
United Internet	2,9	49,0300	EUR	1,00	141,6	0,08 %
Wirecard	2,8	137,6000	EUR	1,00	379,9	0,21 %
Volkswagen	0,7	142,3000	EUR	1,00	105,2	0,06 %
Volkswagen	4,4	143,2000	EUR	1,00	623,5	0,34 %
Vonovia	11,2	40,8600	EUR	1,00	459,0	0,25 %
Zalando	2,5	48,0000	EUR	1,00	120,0	0,07 %
Saksa yhteensä					28 011,1	15,18 %
Sveitsi						
ABB	49,3	21,6900	CHF	1,16	924,3	0,50 %
Adecco Group	3,7	59,1000	CHF	1,16	188,5	0,10 %
Baloise Holding	1,1	144,8000	CHF	1,16	141,9	0,08 %
Barry Callebaut	0,1	1 776,0000	CHF	1,16	82,9	0,04 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	76 200,0000	CHF	1,16	131,8	0,07 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	6 410,0000	CHF	1,16	127,5	0,07 %
Cie Financiere Richemont	12,3	84,2000	CHF	1,16	892,7	0,48 %
Clariant	5,3	23,9700	CHF	1,16	108,8	0,06 %
Coca-Cola HBC	4,8	2 545,0000	GBP	0,89	137,8	0,07 %
Credit Suisse Group	60,9	14,9500	CHF	1,16	787,8	0,43 %
Dufry	0,8	126,8000	CHF	1,16	85,6	0,05 %
EMS-Chemie Holding	0,2	637,5000	CHF	1,16	99,2	0,05 %
Geberit	1,0	427,0000	CHF	1,16	368,5	0,20 %
Givaudan	0,2	2 263,0000	CHF	1,16	422,7	0,23 %
Julius Baer Group	5,1	58,3200	CHF	1,16	258,3	0,14 %
Kuehne + Nagel International	1,3	149,5000	CHF	1,16	163,8	0,09 %
LafargeHolcim	11,5	48,6400	CHF	1,16	482,4	0,26 %
Lonza Group	1,7	264,9000	CHF	1,16	394,9	0,21 %
Nestle	73,9	76,4800	CHF	1,16	4 885,9	2,65 %
Novartis	52,7	75,4000	CHF	1,16	3 439,0	1,86 %
Pargesa Holding	0,8	83,9500	CHF	1,16	58,9	0,03 %
Partners Group Holding	0,4	730,5000	CHF	1,16	252,0	0,14 %
Roche Holding	16,7	220,0000	CHF	1,16	3 171,5	1,72 %
Schindler Holding	0,5	208,6000	CHF	1,16	87,8	0,05 %
Schindler Holding	1,1	214,0000	CHF	1,16	197,8	0,11 %
SGS	0,1	2 649,0000	CHF	1,16	288,6	0,16 %
Sika	2,9	137,7000	CHF	1,16	350,1	0,19 %
Sonova Holding	1,3	178,2000	CHF	1,16	194,9	0,11 %
Straumann Holding	0,2	759,0000	CHF	1,16	141,1	0,08 %
Swatch Group	0,7	471,3000	CHF	1,16	291,8	0,16 %
Swatch Group	1,2	85,8500	CHF	1,16	90,3	0,05 %
Swiss Life Holding	0,8	346,0000	CHF	1,16	250,7	0,14 %
Swiss Prime Site	1,6	91,2000	CHF	1,16	129,7	0,07 %
Swiss Re	7,4	86,0200	CHF	1,16	548,7	0,30 %
Swisscom	0,6	444,3000	CHF	1,16	226,7	0,12 %
Temenos	1,4	150,2000	CHF	1,16	186,3	0,10 %
UBS Group	91,5	15,2850	CHF	1,16	1 209,7	0,66 %
Vifor Pharma	1,1	159,0500	CHF	1,16	145,9	0,08 %
Zurich Insurance Group	3,5	294,0000	CHF	1,16	890,6	0,48 %
Sveitsi yhteensä					22 837,8	12,37 %
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	7 580,0000	DKK	7,45	90,6	0,05 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	7 920,0000	DKK	7,45	158,4	0,09 %
Carlsberg B	2,4	752,2000	DKK	7,45	245,6	0,13 %
Chr. Hansen Holding	2,3	586,2000	DKK	7,45	183,9	0,10 %
Coloplast B	2,6	640,0000	DKK	7,45	226,6	0,12 %
Danske Bank	17,6	199,6000	DKK	7,45	471,3	0,26 %
DSV	4,3	517,0000	DKK	7,45	301,7	0,16 %
Genmab	1,5	982,4000	DKK	7,45	193,0	0,10 %
H. Lundbeck	1,7	449,7000	DKK	7,45	100,9	0,05 %
ISS	3,6	219,7000	DKK	7,45	107,0	0,06 %
Novo Nordisk B	41,6	296,5500	DKK	7,45	1 655,6	0,90 %
Novozymes B	5,3	324,4000	DKK	7,45	230,4	0,12 %
Pandora	3,1	445,4000	DKK	7,45	183,8	0,10 %
Tryg	2,4	149,3000	DKK	7,45	48,9	0,03 %
Vestas Wind Systems	5,2	396,4000	DKK	7,45	275,0	0,15 %
William Demant Holding	2,8	258,0000	DKK	7,45	95,9	0,05 %
Ørsted	4,4	386,1000	DKK	7,45	227,4	0,12 %
Tanska yhteensä					4 796,0	2,60 %
Osakesijoitukset yhteensä					180 906,4	98,01 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					180 906,4	98,01 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
STOXX EUROPE 600 9/2018	0,8	4,8000	EUR	1,00	3,6	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					3,6	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					3,6	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					3,6	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					3,6	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitukset yhteensä					183 906,7	99,64 %
Kassa ja muut varat, netto					666,8	0,36 %
Rahaston arvo					184 573,5	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	80,70 %					
Kasvuosuus B	13,29 %					
Tuotto-osuus I	3,07 %					
Kasvuosuus C	1,60 %					
Tuotto-osuus B	0,74 %					
Tuotto-osuus C	0,60 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia raportointikauden aikana. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Lainaksi annetut osakkeet	Määrä	Markkina-arvo
Akzo Nobel	3 700	272,7
ArcelorMittal	500	12,6
Assa Abloy B	5 882	107,2
Bankia	11 740	37,7
Carrefour	10 995	152,9
Casino Guichard Perrachon	800	27,2
Chr. Hansen Holding	1 673	131,7
Colruyt	1 341	65,3
DSV	3 480	241,5
Edenred	3 882	105,0
Electricite de France	12 400	145,6
Ericsson B	56 268	369,7
Genmab	991	130,7
ISS	2 107	62,1
Intesa Sanpaolo	15 200	38,0
Koninklijke Vopak	866	34,6
LafargeHolcim	8 498	357,4
Pandora	1 971	117,9
Pearson	17 165	172,7
Rexel	7 969	98,3
SKF B	4 287	68,2
Sodexo	1 687	144,6
Suez	1 100	12,2
Svenska Handelsbanken A	17 287	163,8
Tenaris	7 409	117,4
Ørsted	1 678	87,0

Markkina-arvo yhteensä	3 274,2
Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo yhteensä, % rahaston arvosta	1,8 %
Lainaksi annettujen arvopapereiden osuus lainattavissa olevien omaisuuserien kokonaismäärästä	1,8 %

Maturiteettiprofiili jaoteltuna seuraaviin maturiteettiluokkiin

< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	-
1 - 3 kuukautta	-
3 kuukautta - 1 vuosi	-
> 1 vuosi	-
Avoim maturiteetti	3 274,2
Yhteensä	3 274,2

Vastapuolet, kotimaat sekä avointen transaktioiden määrä

MERRILL LYNCH	Iso-Britannia	2 420,3
VIRTU	Yhdysvallat	528,3
UBS	Iso-Britannia	172,7
DEUTSCHE BANK	Iso-Britannia	152,9
Yhteensä		3 274,2

Selvitys ja toimitus tapahtuvat kahdenvälisesti.

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonaistuotosta, %
Saadut nettotulot	4,9	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	0,9	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Arvopaperilainauksessa saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja suuruus perusvaluutassa		
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	EUR	135,0
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	GBP	202,6
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	JPY	2 559,0
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	USD	4,8
Käteisvakuudet	USD	558,6
Vakuudet yhteensä		3 460,1

Saatujen vakuuksien maturiteettiprofiili

Maturiteettiluokka	Arvopapereiden lainaksianto
< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-

7 päivää - 1 kuukausi	0,0
1 - 3 kuukautta	1,0
3 kuukautta - 1 vuosi	12,8
> 1 vuosi	2 887,6
Avoim maturiteetti	558,6
Yhteensä	3 460,1

Suurimmat vakuuksien liikkeeseenlaskijat (enint. 10 suurinta) ja saatujen vakuuksien määrä

Japani	2 559,0
Yhdysvaltain keskuspankki (FED)	558,6
Iso-Britannia	202,6
Ranska	67,8
Belgia	23,6
Saksa	22,7
Itävalta	14,2
Alankomaat	6,7
Yhdysvallat	4,8

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana 1,3

Säilytysyhteisöt ja kunkin säilytysyhteisön säilyttämien vakuuksien määrä

- JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti (arvopaperilainauksen asiamies) 3 460,1

Johdannaiset

Futuurin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	284,3
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaisoppimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Arvopapereiden lainaksiannon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suorittamaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalin markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykynsä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainattua arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypiltään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollarina) rahaston arvopaperilainauksille niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:lla on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiannon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskusten toimien, laiminlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkinatiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamisesta, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainausoppimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea Global Enhanced

Sijoitusrahasto Nordea Global Enhancedin kasvuosuuden arvo nousi 2,67 % tammi-kesäkuussa 2018 ja vertailuindeksi (MSCI World NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 3,29 %.

Maaailman osakemarkkinat olivat kesäkuun lopussa suunnilleen alkuvuoden tasolla poliittisten ja geopolitiittisten haasteiden aiheuttaman levottoman jakson jälkeen. Vuosi alkoi hyvin vuoden 2017 nousutrendin jatkuessa. Nousu oli kuitenkin lyhyt, kun tilanne Trumpin ja Pohjois-Korean johtajan välillä kärjistyi ydinasekysymyksessä. USA:n vähäinen työttömyys aiheutti huolta inflaatiosta ja odotettua aiemmista koronnostoista. Euroopassa Italian uuden hallituksen EU:n kanssa törmäyskursilla oleva politiikka aiheutti epävarmuutta markkinoilla. Vahvat yhtiöraportit varsinkin USA:sta antoivat silti markkinoille laajalti nostetta. Myös Japanin pörssi oli tarkastelujakson aikana suunnilleen

samalla tasolla kuin vuoden alussa. Kansainvälisiä sijoittajia huolestutti pääministeri Shinzo Aben poliittinen ura sen jälkeen, kun hänen kyöksensä ongelmalliseen maakauppaan tulivat julki.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 27.6.2017 alkaen.

Ruben Knudsen

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain ollut lähellä nollaa kauden aikana. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritelty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut 1,82–9,64 %:iin rahaston arvosta.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

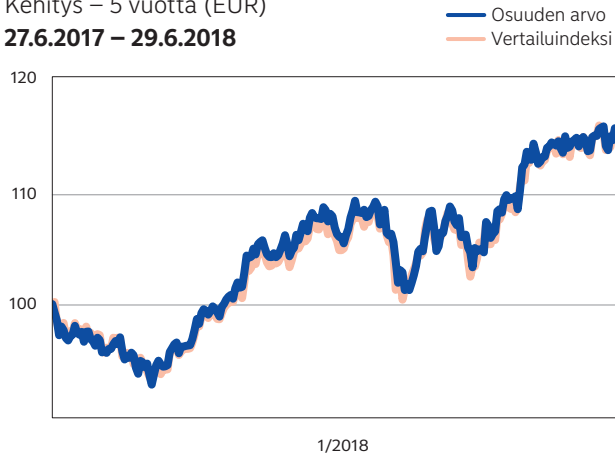
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

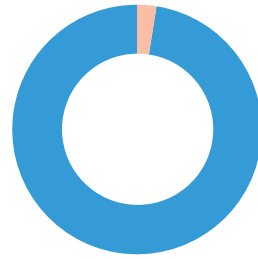
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
27.6.2017 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi toiminnan alusta eli 27.6.2017 alkaen on MSCI World NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,50 %
- Kotimaiset osakkeet 0,15 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,35 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	10,79	10,51
Tuotto-osuus A*, EUR	10,51	10,51
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 139,3	803,7
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	2 214,4	1 133,3
Omistajien lukumäärä	474	10
Rahaston arvo, milj. EUR	46,4	20,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	74,3	25,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	54,16
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-8,63
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,45
Juoksevat kulut I, %	0,43
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,05
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Muita lisätietoja

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvovaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.-30.6.2018 merkinnät 0,11 % ja lunastukset 0,07 %

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Perusteollisuus						
UPM-Kymmene	2,2	30,7500	EUR	1,00	67,7	0,15 %
Perusteollisuus yhteensä					67,7	0,15 %
Osakesijoitukset yhteensä					67,7	0,15 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä						
					67,7	0,15 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
ABN AMRO Group	2,7	22,2700	EUR	1,00	60,4	0,13 %
ASML Holding	0,2	170,6000	EUR	1,00	41,8	0,09 %
ING Groep	8,0	12,3880	EUR	1,00	98,7	0,21 %
Koninklijke Philips	2,8	36,4950	EUR	1,00	102,8	0,22 %
LyondellBasell Industries	2,5	110,6700	USD	1,16	239,4	0,52 %
Wolters Kluwer	1,1	48,4000	EUR	1,00	52,9	0,11 %
Alankomaat yhteensä					596,0	1,29 %
Australi						
Aristocrat Leisure	3,7	30,9000	AUD	1,58	73,3	0,16 %
Aurizon Holdings	5,2	4,3300	AUD	1,58	14,3	0,03 %
Australia & New Zealand Banking Group	5,8	28,2400	AUD	1,58	103,4	0,22 %
BHP Billiton	4,7	33,9100	AUD	1,58	101,3	0,22 %
Boral	5,9	6,5300	AUD	1,58	24,5	0,05 %
Coca-Cola Amatil	6,8	9,2000	AUD	1,58	39,5	0,09 %
Cochlear	0,2	200,1700	AUD	1,58	19,4	0,04 %
Commonwealth Bank of Australia	2,3	72,8700	AUD	1,58	108,0	0,23 %
CSL	1,2	192,6200	AUD	1,58	150,4	0,32 %
Fortescue Metals Group	7,8	4,3900	AUD	1,58	21,8	0,05 %
Macquarie Group	1,3	123,6500	AUD	1,58	98,7	0,21 %
Mirvac	19,7	2,1700	AUD	1,58	27,1	0,06 %
National Australia Bank	4,7	27,4100	AUD	1,58	81,4	0,18 %
Rio Tinto	1,5	83,4400	AUD	1,58	77,1	0,17 %
Stockland	12,0	3,9700	AUD	1,58	30,2	0,07 %
Treasury Wine Estates	2,3	17,3900	AUD	1,58	25,0	0,05 %
Westpac Banking	6,1	29,3000	AUD	1,58	113,4	0,24 %
Woodside Petroleum	1,7	35,4600	AUD	1,58	37,2	0,08 %
Australi yhteensä					1 145,9	2,47 %
Belgia						
KBC Group	1,4	66,0400	EUR	1,00	89,9	0,19 %
Solvay	0,6	108,5500	EUR	1,00	68,9	0,15 %
UCB	0,8	67,3600	EUR	1,00	53,0	0,11 %
Belgia yhteensä					211,9	0,46 %
Bermuda						
Athene Holding	1,4	44,1000	USD	1,16	53,6	0,12 %
Hongkong Land Holdings	9,4	7,1500	USD	1,16	57,7	0,12 %
Kerry Properties	11,0	37,5500	HKD	9,13	45,2	0,10 %
Marvell Technology Group	3,9	21,9900	USD	1,16	74,3	0,16 %
Yue Yuen Industrial Holdings	4,5	22,1500	HKD	9,13	10,9	0,02 %
Bermuda yhteensä					241,7	0,52 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Michael Kors Holdings	0,5	67,6400	USD	1,16	28,1	0,06 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					28,1	0,06 %
Caymansaaret						
CK Hutchison Holdings	8,0	83,2000	HKD	9,13	72,9	0,16 %
WH Group	36,5	6,3900	HKD	9,13	25,5	0,06 %
Caymansaaret yhteensä					98,4	0,21 %
Curacao						
Schlumberger	1,3	67,5500	USD	1,16	74,4	0,16 %
Curacao yhteensä					74,4	0,16 %
Espanja						
Aena SME	0,5	155,7000	EUR	1,00	71,5	0,15 %
Amadeus IT Group	3,0	67,4600	EUR	1,00	202,9	0,44 %
Banco Santander	21,6	4,6175	EUR	1,00	99,7	0,22 %
Iberdrola	7,7	6,6560	EUR	1,00	51,1	0,11 %
Repsol TEMP	0,1	16,9550	EUR	1,00	1,8	0,00 %
Repsol	4,2	16,9550	EUR	1,00	71,8	0,15 %
Telefonica	17,9	7,3090	EUR	1,00	131,0	0,28 %
Espanja yhteensä					629,7	1,36 %
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	28,0	152,7000	GBP	0,89	48,3	0,10 %
Etelä-Afrikka yhteensä					48,3	0,10 %
Hongkong						
AIA Group	18,2	68,6000	HKD	9,13	136,7	0,29 %
CLP Holdings	12,0	84,5000	HKD	9,13	111,0	0,24 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	0,8	236,0000	HKD	9,13	20,8	0,04 %
Wharf Holdings	7,0	25,2000	HKD	9,13	19,3	0,04 %
Wheelock	9,0	54,6500	HKD	9,13	53,9	0,12 %
Hongkong yhteensä					341,7	0,74 %
Irlanti						
Accenture	2,2	163,5000	USD	1,16	309,6	0,67 %
Irlanti yhteensä					309,6	0,67 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Iso-Britannia						
3i Group	7,6	903,4000	GBP	0,89	77,2	0,17 %
Anglo American	4,1	1 701,8000	GBP	0,89	78,8	0,17 %
Ashtead Group	2,6	2 292,0000	GBP	0,89	67,6	0,15 %
Auto Trader Group	12,0	424,9000	GBP	0,89	57,8	0,12 %
BHP Billiton	4,5	1 721,0000	GBP	0,89	87,9	0,19 %
BP	28,6	583,0000	GBP	0,89	188,6	0,41 %
British American Tobacco	5,1	3 853,3630	GBP	0,89	222,7	0,48 %
BT Group	23,6	218,6000	GBP	0,89	58,2	0,13 %
Carnival	1,7	4 353,0000	GBP	0,89	86,0	0,19 %
Diageo	4,0	2 742,0000	GBP	0,89	124,9	0,27 %
GlaxoSmithKline	15,2	1 535,4000	GBP	0,89	264,1	0,57 %
HSBC Holdings	23,4	713,1000	GBP	0,89	188,3	0,41 %
Imperial Brands	4,0	2 826,0000	GBP	0,89	128,9	0,28 %
Kingfisher	8,6	298,0500	GBP	0,89	29,1	0,06 %
Lloyds Banking Group	89,5	63,1800	GBP	0,89	63,9	0,14 %
Persimmon	5,6	2 545,0000	GBP	0,89	161,8	0,35 %
Quilter	7,2	145,0200	GBP	0,89	11,8	0,03 %
Rio Tinto	4,3	4 230,5000	GBP	0,89	207,0	0,45 %
Royal Dutch Shell	9,7	2 654,5000	GBP	0,89	292,2	0,63 %
Royal Dutch Shell	1,7	2 738,0000	GBP	0,89	52,4	0,11 %
SSE	4,3	1 356,5000	GBP	0,89	65,7	0,14 %
Unilever	4,0	4 214,0000	GBP	0,89	191,9	0,41 %
Vodafone Group	57,0	183,7200	GBP	0,89	118,4	0,26 %
Iso-Britannia yhteensä					2 825,2	6,09 %
Israel						
Check Point Software Technologies	0,5	97,9400	USD	1,16	43,5	0,09 %
Frutarom Industries	0,2	35 850,0000	ILS	4,25	20,7	0,04 %
Israel yhteensä					64,2	0,14 %
Italia						
Assicurazioni Generali	4,3	14,3050	EUR	1,00	61,1	0,13 %
Enel	29,5	4,7640	EUR	1,00	140,6	0,30 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	14,4	8,0100	EUR	1,00	115,4	0,25 %
Telecom Italia SpA/Milano	37,9	0,5562	EUR	1,00	21,1	0,05 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	19,6	4,6430	EUR	1,00	91,0	0,20 %
Italia yhteensä					429,3	0,93 %
Itävalta						
ANDRITZ	2,7	45,5000	EUR	1,00	121,6	0,26 %
Erste Group Bank	2,3	35,8100	EUR	1,00	82,0	0,18 %
OMV	1,1	49,0300	EUR	1,00	53,3	0,11 %
Itävalta yhteensä					256,9	0,55 %
Japani						
Alps Electric	1,3	2 846,0000	JPY	128,91	28,7	0,06 %
Asahi Group Holdings	2,7	5 672,0000	JPY	128,91	118,8	0,26 %
Astellas Pharma	7,5	1 689,0000	JPY	128,91	98,3	0,21 %
Bridgestone	2,3	4 333,0000	JPY	128,91	77,3	0,17 %
Central Japan Railway	0,5	22 960,0000	JPY	128,91	89,1	0,19 %
Dai Nippon Printing	3,1	2 479,0000	JPY	128,91	59,6	0,13 %
Daicel	1,9	1 226,0000	JPY	128,91	18,1	0,04 %
Daito Trust Construction	0,5	18 010,0000	JPY	128,91	69,9	0,15 %
Daiwa Securities Group	5,0	643,3000	JPY	128,91	25,0	0,05 %
East Japan Railway	1,1	10 615,0000	JPY	128,91	90,6	0,20 %
FANUC	0,2	22 005,0000	JPY	128,91	34,1	0,07 %
Fast Retailing	0,1	50 910,0000	JPY	128,91	39,5	0,09 %
FUJIFILM Holdings	1,8	4 326,0000	JPY	128,91	60,4	0,13 %
Hakuhodo DY Holdings	0,7	1 778,0000	JPY	128,91	9,7	0,02 %
Honda Motor	2,0	3 253,0000	JPY	128,91	50,5	0,11 %
ITOCHU	6,2	2 007,5000	JPY	128,91	96,5	0,21 %
Japan Airlines	1,5	3 928,0000	JPY	128,91	45,7	0,10 %
Japan Tobacco	1,2	3 095,0000	JPY	128,91	28,8	0,06 %
JXTG Holdings	8,2	770,2000	JPY	128,91	49,0	0,11 %
Kajima	6,0	858,0000	JPY	128,91	39,9	0,09 %
Kansai Electric Power Co	3,6	1 616,0000	JPY	128,91	45,1	0,10 %
Kao	1,0	8 450,0000	JPY	128,91	65,5	0,14 %
KDDI	2,4	3 031,0000	JPY	128,91	56,4	0,12 %
Keyence	0,3	62 560,0000	JPY	128,91	145,6	0,31 %
Komatsu	1,9	3 168,0000	JPY	128,91	46,7	0,10 %
Kuraray	2,8	1 526,0000	JPY	128,91	33,1	0,07 %
Kyocera	1,1	6 247,0000	JPY	128,91	53,3	0,11 %
Mitsubishi Chemical Holdings	11,7	927,4000	JPY	128,91	84,2	0,18 %
Mitsubishi Tanabe Pharma	2,1	1 914,0000	JPY	128,91	31,2	0,07 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	9,9	631,1000	JPY	128,91	48,5	0,10 %
Mitsui	5,9	1 847,5000	JPY	128,91	84,6	0,18 %
Mizuho Financial Group	56,6	186,5000	JPY	128,91	81,9	0,18 %
Nabtesco	0,7	3 410,0000	JPY	128,91	18,5	0,04 %
Nippon Express	0,4	8 040,0000	JPY	128,91	24,9	0,05 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	3,6	2 175,5000	JPY	128,91	60,8	0,13 %
Nippon Telegraph & Telephone	0,7	5 036,0000	JPY	128,91	27,3	0,06 %
Nissan Motor	5,2	1 078,0000	JPY	128,91	43,5	0,09 %
Nomura Holdings	7,8	538,2000	JPY	128,91	32,6	0,07 %
Nomura Research Institute	1,4	5 370,0000	JPY	128,91	58,3	0,13 %
NSK	5,0	1 143,0000	JPY	128,91	44,3	0,10 %
NTT DOCOMO	2,6	2 822,5000	JPY	128,91	56,9	0,12 %
Obayashi	3,7	1 153,0000	JPY	128,91	33,1	0,07 %
Omron	1,1	5 170,0000	JPY	128,91	44,1	0,10 %
Ono Pharmaceutical	2,6	2 597,0000	JPY	128,91	52,4	0,11 %
ORIX	4,1	1 752,0000	JPY	128,91	55,7	0,12 %
Panasonic	4,1	1 493,5000	JPY	128,91	47,5	0,10 %
Sekisui Chemical	1,5	1 888,0000	JPY	128,91	22,0	0,05 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sekisui House	2,0	1 960,0000	JPY	128,91	30,4	0,07 %
Seven & i Holdings	2,3	4 831,0000	JPY	128,91	86,2	0,19 %
Shimizu	5,9	1 149,0000	JPY	128,91	52,6	0,11 %
Shin-Etsu Chemical	0,3	9 873,0000	JPY	128,91	23,0	0,05 %
Shionogi	1,4	5 691,0000	JPY	128,91	61,8	0,13 %
SoftBank Group	1,2	7 973,0000	JPY	128,91	74,2	0,16 %
Sompo Holdings	1,6	4 480,0000	JPY	128,91	55,6	0,12 %
Sony	2,6	5 664,0000	JPY	128,91	114,2	0,25 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	2,9	4 306,0000	JPY	128,91	96,9	0,21 %
Sumitomo Realty & Development	3,0	4 089,0000	JPY	128,91	95,2	0,21 %
Suzuki Motor	1,1	6 118,0000	JPY	128,91	52,2	0,11 %
Takeda Pharmaceutical	1,8	4 678,0000	JPY	128,91	65,3	0,14 %
THK	2,1	3 175,0000	JPY	128,91	51,7	0,11 %
Tokio Marine Holdings	1,8	5 193,0000	JPY	128,91	72,5	0,16 %
Tokyo Electron	0,7	19 020,0000	JPY	128,91	103,3	0,22 %
Toyota Motor	3,9	7 170,0000	JPY	128,91	216,9	0,47 %
Unicharm	1,9	3 333,0000	JPY	128,91	49,1	0,11 %
West Japan Railway	0,3	8 164,0000	JPY	128,91	19,0	0,04 %
Yamada Denki	4,9	551,0000	JPY	128,91	20,9	0,05 %
Yamaha	1,8	5 760,0000	JPY	128,91	80,4	0,17 %
Japani yhteensä					3 948,9	8,52 %
Jersey						
Shire	0,4	4 273,5000	GBP	0,89	18,4	0,04 %
Jersey yhteensä					18,4	0,04 %
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	2,8	114,5900	CAD	1,53	209,1	0,45 %
Inter Pipeline	1,2	24,6800	CAD	1,53	19,3	0,04 %
Metro	2,6	44,7500	CAD	1,53	75,8	0,16 %
Power Corp of Canada	11,7	29,2600	CAD	1,53	223,1	0,48 %
Power Financial	10,3	30,5900	CAD	1,53	205,4	0,44 %
Suncor Energy	4,5	53,8700	CAD	1,53	158,0	0,34 %
Thomson Reuters	2,1	53,2300	CAD	1,53	72,9	0,16 %
Toronto-Dominion Bank/The	7,4	76,1200	CAD	1,53	367,1	0,79 %
Kanada yhteensä					1 330,7	2,87 %
Norja						
Orkla	16,7	71,7200	NOK	9,52	126,2	0,27 %
Norja yhteensä					126,2	0,27 %
Ranska						
AXA	6,8	21,0900	EUR	1,00	144,0	0,31 %
BNP Paribas	3,6	53,4700	EUR	1,00	193,2	0,42 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	0,9	105,1000	EUR	1,00	97,1	0,21 %
Credit Agricole	7,1	11,4750	EUR	1,00	81,7	0,18 %
Engie	2,0	13,1850	EUR	1,00	26,2	0,06 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	0,8	287,5000	EUR	1,00	234,0	0,50 %
Renault	0,2	73,0700	EUR	1,00	15,1	0,03 %
Sanofi	2,3	69,1400	EUR	1,00	162,3	0,35 %
Schneider Electric	1,2	71,6600	EUR	1,00	86,4	0,19 %
Societe Generale	3,8	36,2900	EUR	1,00	137,4	0,30 %
TOTAL	4,1	52,7700	EUR	1,00	214,4	0,46 %
Unibail-Rodamco-Westfield	0,6	188,7500	EUR	1,00	111,9	0,24 %
Vinci	3,0	82,7800	EUR	1,00	245,5	0,53 %
Ranska yhteensä					1 749,2	3,77 %
Ruotsi						
Electrolux B	2,4	204,3000	SEK	10,46	47,5	0,10 %
Swedbank A	5,1	192,2500	SEK	10,46	93,1	0,20 %
Swedish Match	4,5	442,0000	SEK	10,46	188,1	0,41 %
Volvo B	11,4	143,2000	SEK	10,46	156,4	0,34 %
Ruotsi yhteensä					485,2	1,05 %
Saksa						
adidas	0,6	188,2000	EUR	1,00	114,2	0,25 %
Allianz	1,0	177,7600	EUR	1,00	177,4	0,38 %
BASF	3,5	82,4200	EUR	1,00	287,5	0,62 %
Bayer	2,0	95,1800	EUR	1,00	191,3	0,41 %
Bayerische Motoren Werke	0,7	78,1100	EUR	1,00	55,3	0,12 %
Continental	0,5	196,7000	EUR	1,00	104,3	0,22 %
Covestro	1,1	76,2600	EUR	1,00	81,7	0,18 %
Deutsche Post	4,5	28,0200	EUR	1,00	125,4	0,27 %
Deutsche Wohnen RIGHT	0,8		EUR	1,00		0,00 %
Deutsche Wohnen	0,8	41,5100	EUR	1,00	35,1	0,08 %
Fresenius	2,1	68,8600	EUR	1,00	143,4	0,31 %
Henkel	0,9	95,6000	EUR	1,00	86,1	0,19 %
Infineon Technologies	6,5	21,8700	EUR	1,00	141,5	0,31 %
SAP	1,3	99,0300	EUR	1,00	124,7	0,27 %
Siemens	0,4	113,4400	EUR	1,00	50,3	0,11 %
TUI	2,6	1 672,5000	GBP	0,89	48,4	0,10 %
Saksa yhteensä					1 766,5	3,81 %
Singapore						
DBS Group Holdings	2,2	26,6100	SGD	1,59	36,9	0,08 %
Genting Singapore	44,9	1,2200	SGD	1,59	34,5	0,07 %
Keppel	7,7	7,1500	SGD	1,59	34,7	0,07 %
United Overseas Bank	6,6	26,7600	SGD	1,59	111,3	0,24 %
Singapore yhteensä					217,4	0,47 %
Sveitsi						
ABB	6,7	21,6900	CHF	1,16	125,7	0,27 %
Adecco Group	1,4	59,1000	CHF	1,16	72,1	0,16 %
Cie Financiere Richemont	1,0	84,2000	CHF	1,16	70,9	0,15 %
Credit Suisse Group	2,0	14,9500	CHF	1,16	25,8	0,06 %
Julius Baer Group	2,2	58,3200	CHF	1,16	112,2	0,24 %
Lonza Group	0,6	264,9000	CHF	1,16	142,0	0,31 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Nestle	5,0	76,4800	CHF	1,16	328,7	0,71 %
Roche Holding	1,2	220,0000	CHF	1,16	220,7	0,48 %
TE Connectivity	3,2	89,1700	USD	1,16	241,7	0,52 %
Sveitsi yhteensä					1 339,9	2,89 %
Tanska						
DSV	2,2	517,0000	DKK	7,45	152,1	0,33 %
Tanska yhteensä					152,1	0,33 %
Uusi-Seelanti						
Spark New Zealand	22,9	3,7300	NZD	1,72	49,7	0,11 %
Uusi-Seelanti yhteensä					49,7	0,11 %
Yhdysvallat						
AbbVie	0,3	93,5100	USD	1,16	21,0	0,05 %
Adobe Systems	3,0	243,6800	USD	1,16	625,1	1,35 %
Alexandria Real Estate Equities	3,0	125,5700	USD	1,16	321,8	0,69 %
Alphabet	0,7	1 125,2200	USD	1,16	699,8	1,51 %
Alphabet	0,1	1 139,6600	USD	1,16	145,9	0,31 %
Altria Group	4,7	56,9800	USD	1,16	228,6	0,49 %
Amazon.com	0,8	1 719,1800	USD	1,16	1 197,7	2,58 %
American Express	3,6	98,9400	USD	1,16	309,1	0,67 %
Amgen	3,0	184,2700	USD	1,16	468,9	1,01 %
Anthem	1,4	238,6700	USD	1,16	284,0	0,61 %
Apple	7,4	186,5000	USD	1,16	1 180,7	2,55 %
Applied Materials	3,3	46,4600	USD	1,16	133,3	0,29 %
AT&T	9,2	32,1600	USD	1,16	255,5	0,55 %
Avery Dennison	1,4	101,9400	USD	1,16	125,8	0,27 %
Baker Hughes a GE	1,5	33,1800	USD	1,16	44,1	0,10 %
Bank of America	24,7	28,8700	USD	1,16	613,2	1,32 %
Baxter International	3,0	73,9700	USD	1,16	189,2	0,41 %
Berkshire Hathaway	1,8	188,8600	USD	1,16	292,5	0,63 %
Biogen	1,0	289,1200	USD	1,16	255,8	0,55 %
Booking Holdings	0,1	2 028,0500	USD	1,16	139,4	0,30 %
Broadcom	0,9	244,7300	USD	1,16	191,7	0,41 %
Caterpillar	1,4	137,3700	USD	1,16	161,8	0,35 %
Celanese	2,1	111,9200	USD	1,16	203,2	0,44 %
Chevron	3,9	127,5000	USD	1,16	430,4	0,93 %
Cimarex Energy	1,3	102,9500	USD	1,16	115,7	0,25 %
Cisco Systems	8,9	43,3200	USD	1,16	329,3	0,71 %
Citigroup	8,0	67,9100	USD	1,16	468,7	1,01 %
ConocoPhillips	3,4	70,3000	USD	1,16	204,3	0,44 %
Cummins	1,7	134,6600	USD	1,16	200,9	0,43 %
Deere	2,2	142,0200	USD	1,16	273,3	0,59 %
Discover Financial Services	3,7	70,7700	USD	1,16	224,8	0,48 %
DowDuPont	3,0	66,8800	USD	1,16	172,5	0,37 %
DR Horton	6,4	41,1600	USD	1,16	226,6	0,49 %
Eastman Chemical	0,5	100,6000	USD	1,16	39,5	0,09 %
Edison International	4,2	62,8800	USD	1,16	226,4	0,49 %
Eli Lilly	1,3	85,1300	USD	1,16	92,2	0,20 %
Exelon	5,2	42,2600	USD	1,16	188,9	0,41 %
Express Scripts Holding	3,3	78,2400	USD	1,16	220,5	0,48 %
Extra Space Storage	1,5	99,6400	USD	1,16	124,9	0,27 %
Exxon Mobil	6,7	83,1600	USD	1,16	481,8	1,04 %
Facebook	5,0	196,5800	USD	1,16	838,1	1,81 %
FedEx	1,8	228,1800	USD	1,16	353,0	0,76 %
Fifth Third Bancorp	9,0	29,0100	USD	1,16	223,7	0,48 %
Fortune Brands Home & Security	2,4	53,4800	USD	1,16	110,7	0,24 %
Halliburton	2,6	45,2100	USD	1,16	100,5	0,22 %
Hershey	1,1	93,8300	USD	1,16	89,7	0,19 %
Hilton Worldwide Holdings	1,2	79,3000	USD	1,16	83,8	0,18 %
Home Depot	3,6	198,0600	USD	1,16	620,7	1,34 %
Host Hotels & Resorts	9,9	20,9050	USD	1,16	178,4	0,38 %
Ingredion	2,2	110,6100	USD	1,16	208,1	0,45 %
Intel	5,5	49,7400	USD	1,16	235,2	0,51 %
IQVIA Holdings	3,8	100,5400	USD	1,16	327,9	0,71 %
Johnson & Johnson	4,6	122,1400	USD	1,16	485,7	1,05 %
JPMorgan Chase	3,7	105,6000	USD	1,16	333,3	0,72 %
Kellogg	3,7	69,7900	USD	1,16	222,6	0,48 %
Lam Research	0,9	173,8600	USD	1,16	137,9	0,30 %
Marathon Oil	4,7	21,1900	USD	1,16	85,5	0,18 %
Masco	7,7	37,2600	USD	1,16	245,2	0,53 %
Maxim Integrated Products	1,1	58,8600	USD	1,16	53,7	0,12 %
McDonald's	1,5	156,3400	USD	1,16	202,3	0,44 %
McKesson	1,2	133,8000	USD	1,16	132,9	0,29 %
Merck	5,3	60,9400	USD	1,16	275,7	0,59 %
Microsoft	11,1	99,4800	USD	1,16	944,9	2,04 %
Mohawk Industries	1,3	213,5600	USD	1,16	241,6	0,52 %
Molson Coors Brewing	2,9	67,8700	USD	1,16	169,0	0,36 %
Mondelez International	2,7	40,9600	USD	1,16	96,0	0,21 %
Nasdaq	0,9	91,9500	USD	1,16	68,1	0,15 %
Netflix	1,1	396,4100	USD	1,16	365,0	0,79 %
Newfield Exploration	5,2	30,8700	USD	1,16	137,9	0,30 %
Newmont Mining	4,3	37,2700	USD	1,16	137,7	0,30 %
NextEra Energy	1,5	166,1500	USD	1,16	219,7	0,47 %
NVIDIA	0,7	241,0000	USD	1,16	138,7	0,30 %
PACCAR	4,1	62,7300	USD	1,16	219,5	0,47 %
PepsiCo	0,9	108,2700	USD	1,16	86,4	0,19 %
Pfizer	15,2	36,4000	USD	1,16	474,6	1,02 %
Philip Morris International	2,5	81,2800	USD	1,16	175,6	0,38 %
PPL	7,0	28,4100	USD	1,16	170,8	0,37 %
Procter & Gamble	6,9	78,0300	USD	1,16	460,6	0,99 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Prudential Financial	2,8	94,2800	USD	1,16	230,1	0,50 %
Rockwell Automation	0,8	166,6400	USD	1,16	119,8	0,26 %
SEI Investments	5,7	63,2900	USD	1,16	307,4	0,66 %
ServiceNow	0,4	174,2600	USD	1,16	64,2	0,14 %
Simon Property Group	1,0	169,7500	USD	1,16	149,8	0,32 %
Sirius XM Holdings	52,2	6,8100	USD	1,16	305,1	0,66 %
Skyworks Solutions	0,8	97,6000	USD	1,16	70,3	0,15 %
Spirit AeroSystems Holdings	3,1	85,7000	USD	1,16	226,4	0,49 %
Splunk	0,4	98,6200	USD	1,16	34,8	0,08 %
Stanley Black & Decker	1,2	134,8000	USD	1,16	135,9	0,29 %
Steel Dynamics	1,7	46,6600	USD	1,16	69,1	0,15 %
T Rowe Price Group	2,0	117,7600	USD	1,16	198,3	0,43 %
Texas Instruments	1,3	110,6900	USD	1,16	119,7	0,26 %
Thermo Fisher Scientific	0,5	205,4300	USD	1,16	92,5	0,20 %
Tyson Foods	2,1	68,6100	USD	1,16	125,3	0,27 %
UnitedHealth Group	1,6	245,4100	USD	1,16	329,7	0,71 %
Valero Energy	2,5	111,8200	USD	1,16	243,2	0,52 %
Walt Disney	3,7	105,0300	USD	1,16	335,6	0,72 %
Waste Management	8,3	81,0800	USD	1,16	580,2	1,25 %
Veeva Systems	1,6	77,3400	USD	1,16	103,0	0,22 %
Verizon Communications	7,8	50,3400	USD	1,16	337,4	0,73 %
Western Digital	2,1	77,5400	USD	1,16	142,6	0,31 %
Visa	3,6	133,4600	USD	1,16	410,7	0,89 %
VMware	0,7	147,7290	USD	1,16	84,9	0,18 %
Workday	0,7	121,4400	USD	1,16	67,9	0,15 %
Yhdysvallat yhteensä					26 643,2	57,48 %
Osakesijoitukset yhteensä					45 128,5	97,36 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					45 128,5	97,36 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
MSCI EAFE 9/2018	0,3	16,9000	USD	1,16	3,6	0,01 %
S&P500 EMINI FUT 9/2018	0,3	17,0000	USD	1,16	3,7	0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					7,3	0,02 %
Osakejohdannaiset yhteensä					7,3	0,02 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					7,3	0,02 %
Johdannaissopimukset yhteensä					7,3	0,02 %
Sijoitukset yhteensä					45 203,4	97,52 %
Kassa ja muut varat, netto					1 149,7	2,48 %
Rahaston arvo					46 353,1	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Tuotto-osuus A	50,20 %					
Kasvuosuus A	49,80 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia raportointikauden aikana. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Lainaksi annetut osakkeet	Määrä	Markkina-arvo
BHP Billiton	2 481	53,4
DSV	771	53,5
Kingfisher	5 015	16,9
Marvell Technology Group	1 477	27,9
National Australia Bank	2 762	48,0
Rio Tinto	971	51,4
Sirius XM Holdings	46 423	271,6
Treasury Wine Estates	1 074	11,8
Yue Yuen Industrial Holdings	2 002	4,9

Markkina-arvo yhteensä		539,4
Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo yhteensä, % rahaston arvosta		1,2 %
Lainaksi annettujen arvopapereiden osuus lainattavissa olevien omaisuuserien kokonaismäärästä		1,2 %

Maturiteettiprofilin jaoteltuna seuraaviin maturiteettiluokkiin

< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	-
1 - 3 kuukautta	-
3 kuukautta - 1 vuosi	-
> 1 vuosi	-
Avoin maturiteetti	539,4
Yhteensä	539,4

Vastapuolet, kotimaat sekä avointen transaktioiden määrä

CITIGROUP	Yhdysvallat	271,6
MERRILL LYNCH	Iso-Britannia	223,0
UBS	Iso-Britannia	27,9
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Iso-Britannia	16,9
Yhteensä		539,4

Selvitys ja toimitus tapahtuvat kahdenvälisesti.

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonaistuotosta, %
Saadut nettotulot	1,0	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	0,2	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Arvopaperilainauksessa saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja suuruus perusvaluutassa

- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	EUR	171
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	GBP	29,1
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	JPY	238,4
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	USD	0,8
Käteisvakuudet	USD	280,7
Vakuudet yhteensä		566,1

Saatujen vakuuksien maturiteettiprofilin

Maturiteettiluokka	Arvopapereiden lainaksianto
< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	0,0
1 - 3 kuukautta	0,1
3 kuukautta - 1 vuosi	0,8
> 1 vuosi	284,5
Avoin maturiteetti	280,7
Yhteensä	566,1

Suurimmat vakuuksien liikkeeseenlaskijat (enint. 10 suurinta) ja saatujen vakuuksien määrä

Yhdysvallain keskuspankki (FED)	280,7
Japani	238,4
Iso-Britannia	29,1
Belgia	9,8
Ranska	4,1
Itävalta	2,0
Alankomaat	1,1
Yhdysvallat	0,8
Saksa	0,2

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen.

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana

Säilytysyhteisöt ja kunkin säilytysyhteisön säilyttämien vakuuksien määrä	
- JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti (arvopaperilainauksen asiamies)	566,1

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	1 008,6
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC
UBS Ltd

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaisopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Arvopapereiden lainaksiantoon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suoriutumaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalien markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykynsä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypittään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollareina) rahaston arvopaperilainauslille niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:lla on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiantoon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskuksien toimien, laininlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkinatiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamiset, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainausopimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea Intia

Sijoitusrahasto Nordea Intian kasvuosuuden arvo laski 10,89 % tammi–kesäkuussa 2018 ja vertailuindeksi (MSCI India -tuottoindeksi NTR; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 4,88 %.

Maailman osakemarkkinoiden tapaan Intia kärsi geopolittisista jännitteistä Korean niemimaalla ja USA:n kauppapolitiikan aiheuttamasta kauppasodan uhasta. Sen sijaan osakemarkkinoita tukivat hallituksen aiheet jatkaa infrastruktuuriin panostamista ja yksityisen kulutuksen kiihtyminen, jonka ansiosta talous kasvaa Intiassa nyt Kiinaa nopeammin. Heikon vuoden 2017 jälkeen tietotekniikkasektorin tulos oli vahva monien digitalisointiprojektin ansiosta. Tämän nosti mm. tietotekniikkakonsultti Infosys. Intian keskiluokan kasvava kulutus siivitti Mahindra & Mahindra Ltd:n kurssikehitystä. Yhtiö valmistaa autoja, pakettiautoja ja varaosia varsinkin Intian autoteollisuudelle. Rahoitussektori kehittyi heikommin pankkien suurempien luottotappioiden myötä.

Kohderahaston kehitys

Vuoden 2017 todella hyvän kehityksen jälkeen alkuvuosi oli kohderahastolle haasteellinen. Kohderahaston osuuden arvo laski eikä sen kehitys yltänyt indeksin tasolle. Syynä oli intialaisten pankkiosakkeiden suhteellisen suuri osuus rahastosta. Ne kehittyivät heikosti. Pankeista tuottoja laskivat yksityisomisteinen ICICI Bank ja valtio-omisteinen State Bank of India. Myös iso intialainen teräsyhtiö Tata Steel painoi tuottoja, kun USA:n kauppapolitiikka muuttui hyökkäävämmäksi. IT-yhtiöt Cognizant ja Cyient nou-

sivat ja paransivat rahaston tuottoa. Cognizant on nopeasti kasvava IT-palveluyhtiö. Sen viimeisin tulos oli odotettua parempi. Cyient myy mm. IT-järjestelmiä Intian rautateille. Rautatieverkkoa kehitetään ja modernisoidaan toden teolla, mikä on kasvattanut yhtiön liikevaihtoa ja tulosta.

Lisäsimme rahaston sijoituksia yhdyskunta-palveluyhtiöihin. Toimialalla oli yhtiöitä, joiden arvostukset olivat suhteellisen matalat. Samalla kasvatimme energiayhtiöiden osuutta, koska öljyn hinta on kehittynyt suotuisasti. Kotiutumme voittoja terveydenhuoltosektorilta.

Nordea Intia on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 95 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea 1 – Indian Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance tai Legal/ Legal library).

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston sijoitustoiminnan neuvonantajana toimii ICICI Prudential Asset Management.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana ajoittain käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien käyttö on kuitenkin ollut kovin vähäistä ja osuus lähellä nolaa suhteessa rahaston arvoon. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

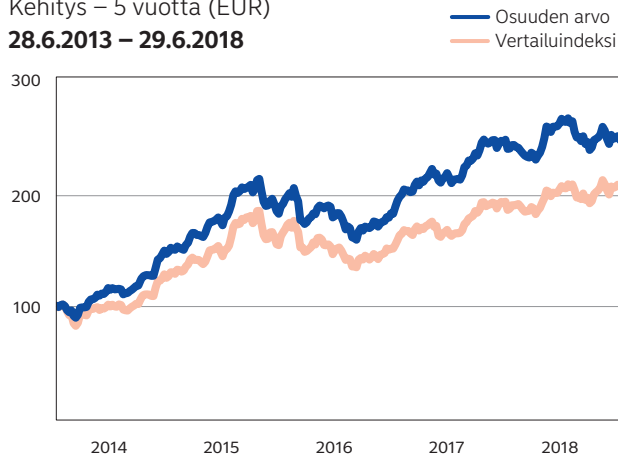
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

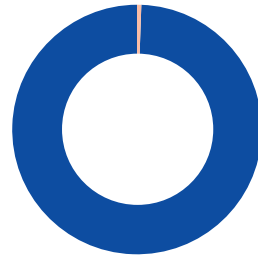
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI India NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,81 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 99,19 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	2 326,89	2 611,34
Tuotto-osuus A*, EUR	1 834,45	2 128,31
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	7 928,1	9 438,8
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	55,1	103,9
Omistajien lukumäärä	22 749	24 411
Rahaston arvo, milj. EUR	185,5	248,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 948,9	4 329,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	15,97
Indeksin volatiliiteetti, %	15,30
Tracking Error, %	5,25
Active Share, %	55,46
Sharpen luku	0,36
Salkun kiertonopeus, %	-27,43
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Juoksevat kulut A, %	1,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Syöttörahasa Nordea Intian hallinnointipalkkio on 1,85 % p.a. Kohderahastossa ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahasa sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hoitopalkkiota, säilytyspalkkiota, merkintäveroja tai muita kuluja. Syöttörahasa ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	1 194,2	154,0600	EUR	1,00	183 979,1	99,19 %
Luxemburg yhteensä					183 979,1	99,19 %
Osakerahastot yhteensä					183 979,1	99,19 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					183 979,1	99,19 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					183 979,1	99,19 %
Sijoitukset yhteensä					183 979,1	99,19 %
Kassa ja muut varat, netto					1 511,6	0,81 %
Rahaston arvo					185 490,7	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,45 %					
Tuotto-osuus A	0,55 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Itä-Eurooppa

Sijoitusrahasto Nordea Itä-Euroopan kasvuosuuden arvo laski 4,61 % tammi–kesäkuussa 2018 ja rahaston vertailuindeksi (MSCI Emerging Market Europe 10/40 -tuottoindeksi NTR, 1.10.2011 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 5,73 %.

Itä-Euroopan osakemarkkinat kehittivät kauttaaltaan heikosti. Isoimmista pörseistä vain Venäjän pörssi oli noususuuntainen. Vuosi alkoi vahvasti Venäjällä öljyn ja kaasun hintojen nousun myötä. Niiden vaikutus maan talouskehitykseen on suuri. Huhtikuussa maan pörssi ja rupla laskivat rajusti uusien pakotteiden vuoksi. Suurin osa laskusta saatiin kuitenkin kiertä kiinni jakson aikana. Vuosi 2018 alkoi hyvin, mutta Turkin pörssi laski vuoden ensimmäisen alkupuoliskon aikana vuoden 2017 reippaan nousun jälkeen. Lasku johtui poliittisesta epävarmuudesta ja talouden huonosta tasapainosta. Turkissa riski presidentin vallan kasvusta heilutti markkinoita.

Rahaston merkittävät sijoitukset Venäjälle paransivat tuottoja. Venäjän talous hyötyi öljyn ja kaasun hinnan noususta. Myös metallien hinnan nousu tuki talouskehitystä. Yli puolet rahaston omistuksista on sijoitettu Venäjälle. Turkin sijoitukset laskivat tuottoja. Maalla on suuria talousvaikeuksia, mikä vaikutti sekä osakemarkkinoihin että valuuttaan. Puolalaisijoitusten pieni määrä paransi suhteellista tuottoa. Ulkomaiset sijoittajat

myivät puolalaisia osakkeita lähinnä sen takia, että poliitikot sekaantuvat yritysten toimintaan. Yksittäisistä osakkeista hyvin pärjäivät TMK ja Global Trans. Molemmat yhtiöt hyötyivät Venäjän talouden piristymisestä. Sijoitimme lisää Turkcell Iletisim Hizmetleriin, joka on melko vakaa turkkilainen tietoliikenneyhtiö.

Myimme KazMunaiGas Exploration Productionin sen jälkeen, kun yhtiö valtiollistettiin. Lisäksi myimme rahaston omistukset kiinteistöyhtiö Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligissa yhtiön heikkojen toimintaedellytysten takia.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Ulderup 1.5.2007 alkaen.

Per Ulderup

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjä rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 0,02–0,37 %:iin. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritelty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto on katsauskauden aikana ajoittain käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien käyttö on kuitenkin ollut kovin vähäistä ja osuus lähellä nollaa suhteessa rahaston arvoon.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

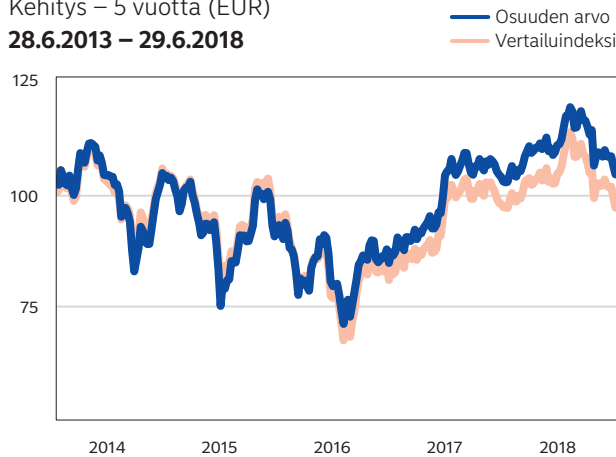
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

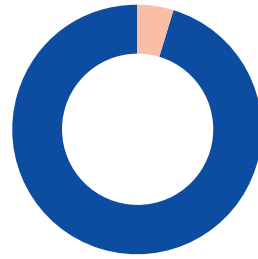
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen oli MSCI EM Eastern Europe NTR -tuottoindeksi. Rahaston vertailuindeksi on vaihtunut, ja 1.10.2011 alkaen se on painorajoitettu MSCI EM Europe 10/40 NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,74 %
- Ulkomaiset osakkeet 95,26 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	2 594,93	2 720,29
Tuotto-osuus A*, EUR	1 919,62	2 051,31
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	7 493,2	6 674,7
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	34,6	37,6
Omistajien lukumäärä	21 428	22 288
Rahaston arvo, milj. EUR	195,1	182,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 540,2	3 229,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	14,68
Indeksin volatiliiteetti, %	15,18
Tracking Error, %	3,16
Active Share, %	33,04
Sharpen luku	0,40
Salkun kiertonopeus, %	10,02
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,59
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Juoksevat kulut on laskettu voimassa olevien viranomais määräysten mukaisesti. Laskentateknisistä syistä, kuten laskentapäivien lukumäärästä riippuen, Juoksevat kulut voivat tietyissä tapauksissa jäädä alle virallisen hallinnointipalkkioprosentin siinä huolimatta, että päätös on veloitetaan virallisen hallinnointipalkkioprosentin mukaisesti laskettu palkkio. Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonalaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaissopimusta ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissopimusta.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiannosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaa antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
X5 Retail Group GDR	98,7	26,6600	USD	1,16	2 259,9	1,16 %
Yandex	69,7	35,7000	USD	1,16	2 136,1	1,09 %
Alankomaat yhteensä					4 396,0	2,25 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Mail.Ru Group GDR	77,6	28,9800	USD	1,16	1 932,4	0,99 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					1 932,4	0,99 %
Jersey						
Wizz Air Holdings	30,1	3 587,5800	GBP	0,89	1 220,1	0,63 %
Jersey yhteensä					1 220,1	0,63 %
Kazakstan						
KCell JSC GDR	87,1	4,3000	USD	1,16	321,6	0,16 %
Kazakstan yhteensä					321,6	0,16 %
Kreikka						
Alpha Bank AE	812,6	1,9000	EUR	1,00	1 543,9	0,79 %
Eurobank Ergasias	1 741,2	0,8985	EUR	1,00	1 564,5	0,80 %
FF 58,0	4,8000	EUR	1,00	278,6	0,14 %	
JUMBO	127,7	14,0200	EUR	1,00	1 790,4	0,92 %
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	44,1	17,0400	EUR	1,00	751,7	0,39 %
OPAP	205,5	9,6450	EUR	1,00	1 981,9	1,02 %
Kreikka yhteensä					7 911,0	4,05 %
Kypros						
Etalon Group GDR	484,1	2,7400	USD	1,16	1 139,4	0,58 %
Globaltrans Investment GDR	261,2	10,0200	USD	1,16	2 248,4	1,15 %
Kypros yhteensä					3 387,7	1,74 %
Luxemburg						
PLAY Communications	154,4	25,8600	PLN	4,37	913,1	0,47 %
Luxemburg yhteensä					913,1	0,47 %
Puola						
Alior Bank	81,3	66,7000	PLN	4,37	1 239,5	0,64 %
Asseco Poland	98,7	40,2600	PLN	4,37	908,4	0,47 %
Bank Polska Kasa Opieki	119,6	112,8000	PLN	4,37	3 084,6	1,58 %
CCC	5,8	209,0000	PLN	4,37	277,5	0,14 %
Cyfrowy Polsat	305,4	22,8600	PLN	4,37	1 596,6	0,82 %
Netia	185,4	5,0500	PLN	4,37	214,1	0,11 %
PGE Polska Grupa Energetyczna	763,9	9,3100	PLN	4,37	1 626,4	0,83 %
Polski Koncern Naftowy ORLEN	164,1	83,7000	PLN	4,37	3 140,9	1,61 %
Powszechny Zakład Ubezpieczen	524,5	38,3400	PLN	4,37	4 599,2	2,36 %
Tauron Polska Energia	1 741,2	2,2600	PLN	4,37	900,0	0,46 %
Puola yhteensä					17 587,2	9,01 %
Sveitsi						
Coca-Cola HBC	33,6	2 545,0000	GBP	0,89	967,5	0,50 %
Sveitsi yhteensä					967,5	0,50 %
Tsekki						
CEZ	27,8	529,5000	CZK	26,00	566,3	0,29 %
Komerční banka	114,7	931,5000	CZK	26,00	4 109,8	2,11 %
Moneta Money Bank	522,4	76,1000	CZK	26,00	1 529,2	0,78 %
Philip Morris	5,1	15 160,0000	CZK	26,00	2 944,9	1,51 %
Tsekki yhteensä					9 150,2	4,69 %
Turkki						
Aksa Enerji Uretim	812,6	4,1800	TRY	0,19	637,4	0,33 %
Aksigorta	841,5	3,8700	TRY	0,19	611,1	0,31 %
Aygaz	380,8	10,9900	TRY	0,19	785,2	0,40 %
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	1 313,6	10,2200	TRY	0,19	2 519,2	1,29 %
Ford Otomotiv Sanayi	112,6	60,8000	TRY	0,19	1 284,8	0,66 %
Haci Omer Sabanci Holding	1 576,1	8,8000	TRY	0,19	2 602,8	1,33 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	2 618,9	1,0000	TRY	0,19	491,5	0,25 %
Soda Sanayii	877,6	6,2500	TRY	0,19	1 029,3	0,53 %
TAV Havalimanlari Holding	220,6	22,1200	TRY	0,19	915,6	0,47 %
Tekfen Holding	179,9	17,2500	TRY	0,19	582,4	0,30 %
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	154,4	24,0000	TRY	0,19	695,3	0,36 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	177,4	109,1000	TRY	0,19	3 631,4	1,86 %
Turk Hava Yollari AO	364,5	13,5800	TRY	0,19	928,9	0,48 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri	1 028,5	12,2700	TRY	0,19	2 368,2	1,21 %
Turkiye Garanti Bankasi	3 095,4	8,4300	TRY	0,19	4 896,7	2,51 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	4 439,4	0,9600	TRY	0,19	799,8	0,41 %
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	1 079,6	4,2400	TRY	0,19	859,0	0,44 %
Ulker Biskuvi Sanayi	115,6	18,2300	TRY	0,19	395,3	0,20 %
Turkki yhteensä					26 034,0	13,34 %
Unkari						
MOL Hungarian Oil & Gas	295,7	2 732,0000	HUF	329,44	2 452,1	1,26 %
OTP Bank Nyrt	255,4	10 140,0000	HUF	329,44	7 860,5	4,03 %
Richter Gedeon Nyrt	112,6	5 170,0000	HUF	329,44	1 767,2	0,91 %
Unkari yhteensä					12 079,8	6,19 %
Venäjä						
Gazprom PJSC ADR	2 501,5	4,4130	USD	1,16	9 483,1	4,86 %
LSR Group PJSC GDR	400,9	2,7200	USD	1,16	936,8	0,48 %
LUKOIL PJSC ADR	325,9	68,6200	USD	1,16	19 208,1	9,84 %
Magnit PJSC	61,5	73,4810	USD	1,16	3 883,9	1,99 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	2 279,8	0,6786	USD	1,16	1 329,0	0,68 %
Mobile TeleSystems PJSC	1 816,8	4,4851	USD	1,16	6 999,9	3,59 %
Novatek PJSC	863,9	13,7299	USD	1,16	10 189,3	5,22 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Novolipetsk Steel PJSC GDR	121,4	24,3400	USD	1,16	2 538,0	1,30 %
PhosAgro PJSC GDR	139,3	12,8400	USD	1,16	1 536,6	0,79 %
Rosneft Oil Co PJSC GDR	644,7	6,2500	USD	1,16	3 461,5	1,77 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	243,3	14,4100	USD	1,16	3 011,6	1,54 %
Sberbank of Russia PJSC	3 058,8	3,4687	USD	1,16	9 114,4	4,67 %
Sberbank of Russia PJSC	2 442,0	2,9781	USD	1,16	6 247,4	3,20 %
Severstal PJSC GDR	249,6	14,7300	USD	1,16	3 158,3	1,62 %
Surgutneftegas ADR	0,2	4,4200	USD	1,16	0,7	0,00 %
Surgutneftegas	9 597,3	0,5006	USD	1,16	4 126,9	2,12 %
Tatneft PJSC ADR	158,9	63,5000	USD	1,16	8 667,6	4,44 %
Tatneft PJSC	557,2	7,3274	USD	1,16	3 507,6	1,80 %
TMK PJSC GDR	202,3	4,9000	USD	1,16	851,4	0,44 %
Unipro PJSC	42 953,4	0,0461	USD	1,16	1 701,6	0,87 %
Venäjä yhteensä					99 953,7	51,23 %
Osakesijoitukset yhteensä					185 854,3	95,26 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					185 854,3	95,26 %
Sijoitukset yhteensä					185 854,3	95,26 %
Kassa ja muut varat, netto					9 255,0	4,74 %
Rahaston arvo					195 109,3	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,66 %					
Tuotto-osuus A	0,34 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto on antanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Ei avoimia positioita 29.6.2018

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonaistuotosta, %
Saadut nettotulot	0,5	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	0,1	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen.

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana 0,2

Arvopapereiden lainaksiantoon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suoriutumaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalien markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykynsä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypiltään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollarina) rahaston arvopaperilainauslille niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:lla on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiantoon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskuksien toimien, laiminlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkinatiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamiset, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainaussopimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea Japani

Sijoitusrahasto Nordea Japanin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 2,56 % tammi–kesäkuussa 2018 rahaston vertailuindeksin (MSCI Japan NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) noustessa vastaavasti 0,77 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 2,64 % katsauskauden aikana.

Japanin pörssi oli tarkastelujakson lopulla jeneissä mitattuna suunnilleen samalla tasolla kuin vuoden alussa. Vuosi alkoi heikosti Korean niemimaan poliittisten jännitteiden ja Pohjois-Korean ydinaseohjelman takia. Kansainvälisiä sijoittajia huolestutti myös pääministeri Shinzo Aben poliittinen ura sen jälkeen, kun hänen kytköksensä ongelmalliseen maakauppaan tulivat julki. Vahvempi japanilainen talous ja elvyttävä rahapolitiikka ovat pidemmän aikaa tukeneet osakemarkkinaa, samalla kun USA:n kauppapolitiikka on painanut useita japanilaisia yhtiöitä ja sektoreita. Ensin teräs- ja alumiinitulleja nostettiin, ja pian sen jälkeen autoteollisuus koki kovia Trumpin kaavailemien tuontiautojen korotettujen tullien takia. Hondan ja Nissanin, kuten myös monen Japanin autoteollisuuden alihankkijan, kurssit laskivat.

Rahaston tuotto indeksiin nähden oli odotettua pienempi. Syynä olivat erityisesti kulutussektorin sijoitukset, sekä kulutustavarat ja -palvelut että päivittäistavarat. Myös sijoitukset vähemmän suhdanneherkkiin osakkeisiin laskivat suhteellisia tuottoja. Sijoittajat keskittyivät enemmän syklisiin sektoreihin, koska maailmantalous kasvoi ja parantunut työllisyystilanne kiihdytti Japanin yksityistä kulutusta. Rahaston yksittäisistä

sijoituksista laskivat konevalmistajat Komatsu ja Yamaha. Yamahan moottoripyörä- ja skootteriyksikkö kehittyi heikosti, kun taas venemoottoriyksikkö kehittyi hyvin.

Rahaston omistukset japanilaisissa pienyhtiöissä kehittyivät hyvin. Japanin viime vuosien talouskasvu on ollut heikon positiivista, mikä hyödyttää pieniä yhtiöitä. Rahaston sijoitukset terveydenhuoltoyhtiö Astellaan kehittyivät hyvin. Astellan koko vuoden tulos oli vahva, ja yhtiö tuo pian uusia tuotteita markkinoille.

Päätimme myydä rahaston omistamat autonvalmistaja Subarun osakkeet. Subaru kärsii USA:n aikeista nostaa autojen tuontituloja, koska yhtiöllä ei ole tuotantoa USA:ssa. Hyödynsimme Yamahan kurssilaskun ja lisäsimme sijoituksiimme, koska venemoottorit kehittyvät hyvin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen 1.3.2009 alkaen.

Ruben Knudsen

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 0,03–1,94 %:iin kauden aikana. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritelty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus on vaihdellut 1,76–4,76 %:iin rahaston arvosta.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

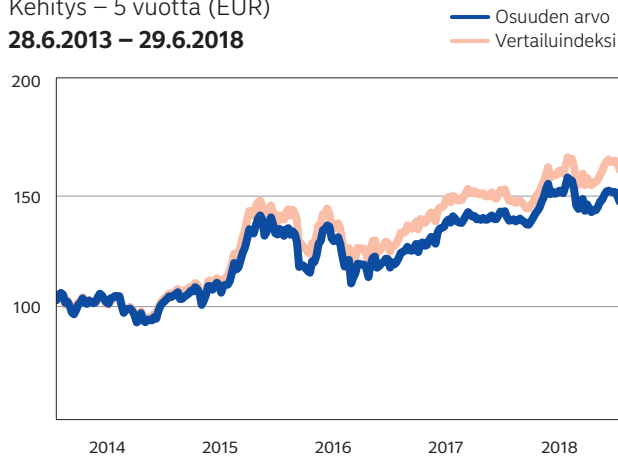
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

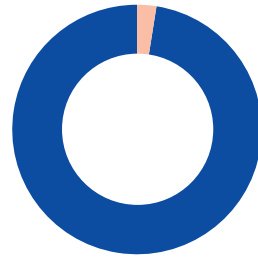
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Japan NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,67 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,33 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	25,06	25,71
Tuotto-osuus A*, EUR	16,76	17,56
Kasvuosuus C*, EUR	9,76	10,01
Tuotto-osuus C*, EUR	9,62	-
Kasvuosuus I*, EUR	14,01	14,38
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	721 325,8	649 986,6
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	4 761,5	5 565,6
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	60,6	89,8
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	17 900,3	16 846,2
Omistajien lukumäärä	30 509	32 490
Rahaston arvo, milj. EUR	432,8	411,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 421,0	4 551,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

I-osuussarja per 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	14,36
Indeksin volatiteetti, %	12,78
Tracking Error, %	2,71
Active Share, %	72,77
Sharpen luku	0,24
Salkun kiertonopeus, %	49,12
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	1,26
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,02
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston A-osuussarjassa on kiinteä hallinnointipalkkio sekä tuottosidonnainen palkkio. Sarjan A kiinteä hallinnointipalkkio on 1,00 % p.a. ja sarjan I 1,20 % p.a. 1.9.2017 alkaen (aiemmin 1,60 %). Sarjassa I ei ole tuottosidonnaista palkkiota.

Rahaston varoista on katsauskauden (6 kuukautta) aikana veloitettu tuottosidonnaista palkkiota. Palkkion prosentuaalinen osuus rahaston arvosta on esitetty yllä olevassa taulukossa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonalaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiannosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Noteer- aus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Japani						
Ajinomoto	563,1	2 096,0000	JPY	128,91	9 155,5	2,12 %
Astellas Pharma	1 434,2	1 689,0000	JPY	128,91	18 790,8	4,34 %
Dai Nippon Toryo	85,1	1 431,0000	JPY	128,91	944,7	0,22 %
Daito Trust Construction	48,0	18 010,0000	JPY	128,91	6 705,9	1,55 %
East Japan Railway	211,2	10 615,0000	JPY	128,91	17 390,8	4,02 %
Fukuda Denshi	19,5	7 270,0000	JPY	128,91	1 099,7	0,25 %
Hamamatsu Photonics	252,3	4 760,0000	JPY	128,91	9 316,0	2,15 %
ITOCHU	1 078,1	2 007,5000	JPY	128,91	16 788,8	3,88 %
Japan Excellent	1,0	142 700,0000	JPY	128,91	1 069,3	0,25 %
Japan Tobacco	351,9	3 095,0000	JPY	128,91	8 448,6	1,95 %
JXTG Holdings	836,1	770,2000	JPY	128,91	4 995,4	1,15 %
Kansai Electric Power Co	534,6	1 616,0000	JPY	128,91	6 701,6	1,55 %
KDDI	452,3	3 031,0000	JPY	128,91	10 634,7	2,46 %
Kintetsu World Express	158,2	2 287,0000	JPY	128,91	2 806,6	0,65 %
Komatsu	705,0	3 168,0000	JPY	128,91	17 325,2	4,00 %
Mandom	102,2	3 450,0000	JPY	128,91	2 735,1	0,63 %
Mitsubishi Electric	674,4	1 474,5000	JPY	128,91	7 713,8	1,78 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	2 999,5	631,1000	JPY	128,91	14 684,3	3,39 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	938,6	681,0000	JPY	128,91	4 958,3	1,15 %
Nabtesco	246,8	3 410,0000	JPY	128,91	6 528,4	1,51 %
Nihon Kohden	69,5	3 085,0000	JPY	128,91	1 663,2	0,38 %
Nintendo	16,4	36 200,0000	JPY	128,91	4 605,3	1,06 %
Nippon Light Metal Holdings	2 917,3	249,0000	JPY	128,91	5 634,9	1,30 %
Nippon Shokubai	67,0	8 010,0000	JPY	128,91	4 163,1	0,96 %
Obayashi	810,6	1 153,0000	JPY	128,91	7 250,0	1,68 %
Olympus	121,6	4 150,0000	JPY	128,91	3 914,6	0,90 %
Omron	279,9	5 170,0000	JPY	128,91	11 225,3	2,59 %
Optex Group	102,4	3 100,0000	JPY	128,91	2 462,4	0,57 %
ORIX	669,5	1 752,0000	JPY	128,91	9 098,9	2,10 %
Panasonic	406,7	1 493,5000	JPY	128,91	4 711,8	1,09 %
Rakuten	829,1	749,4000	JPY	128,91	4 819,8	1,11 %
Sankyu	141,3	5 820,0000	JPY	128,91	6 379,3	1,47 %
Sekisui Chemical	825,4	1 888,0000	JPY	128,91	12 088,5	2,79 %
SoftBank Group	177,2	7 973,0000	JPY	128,91	10 959,5	2,53 %
Sony	427,5	5 664,0000	JPY	128,91	18 783,0	4,34 %
Stanley Electric	204,3	3 780,0000	JPY	128,91	5 990,5	1,38 %
Sumitomo Chemical	2 541,0	628,0000	JPY	128,91	12 378,5	2,86 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	392,1	4 306,0000	JPY	128,91	13 097,9	3,03 %
Sundrug	124,2	4 490,0000	JPY	128,91	4 325,9	1,00 %
Suntory Beverage & Food	329,3	4 730,0000	JPY	128,91	12 082,5	2,79 %
Suzuki Motor	168,0	6 118,0000	JPY	128,91	7 973,0	1,84 %
Takeda Pharmaceutical	282,2	4 678,0000	JPY	128,91	10 240,5	2,37 %
THK	86,1	3 175,0000	JPY	128,91	2 120,6	0,49 %
TIS	309,3	5 100,0000	JPY	128,91	12 236,4	2,83 %
Tokio Marine Holdings	282,6	5 193,0000	JPY	128,91	11 384,0	2,63 %
Tokyo Electron	83,9	19 020,0000	JPY	128,91	12 378,8	2,86 %
Tokyo Fudosan Holdings	1 421,2	782,0000	JPY	128,91	8 621,2	1,99 %
Topcon	246,2	1 900,0000	JPY	128,91	3 628,7	0,84 %
Toyota Motor	247,8	7 170,0000	JPY	128,91	13 782,4	3,18 %
YAMABIKO	149,6	1 329,0000	JPY	128,91	1 542,3	0,36 %
Yamaha Motor	598,4	2 786,0000	JPY	128,91	12 932,4	2,99 %
Japani yhteensä					421 268,4	97,33 %
Osakesijoitukset yhteensä					421 268,4	97,33 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					421 268,4	97,33 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
TOPIX INDX FUTR 9/2018	600,0	3,0000	JPY	128,91	14,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					14,0	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					14,0	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					14,0	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					14,0	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					421 282,3	97,34 %
Kassa ja muut varat, netto					11 532,3	2,66 %
Rahaston arvo					432 814,7	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	57,92 %					
Kasvuosuus A	41,76 %					
Tuotto-osuus A	0,18 %					
Kasvuosuus C	0,14 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto on antanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Ei avoimia positioita 29.6.2018

Tuotot ja kulut raportointikaudelta

		Osuus kokonaistuotosta, %
Saadut nettotulot	1,3	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	0,2	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana 0,0

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	8 035,7
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs International

Arvopapereiden lainaksiantoon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suoriutumaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksianton asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalien markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykynsä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypiltään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollarina) rahaston arvopaperilainaukselle niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:llä on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiantoon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskuksien toimien, laiminlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkina-tiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamiset, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainaussopimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea Kaukoitã

Sijoitusrahasto Nordea Kaukoitãn kasvuosuuden arvo laski 2,76 % tammi–kesãkuussa 2018 ja rahaston vertailuindeksi (MSCI All Country Far East Free NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jãlkeen) vastaavasti 2,04 %.

Aasian pörssiessã nãhtiin vuoden alkupuolis-kolla vain pienempiã nousuja. Kiinan pörssi oli poikkeus laskiessaan. Kiinan markkinat aloittivat vahvasti, mutta nousu jãi lyhyeksi, sillã kauppasodasta aiheutui levottomuutta. Trump määrasì Kiinasta tuotaville teräs- ja alumiinituotteille sekã muille kiinalaisille tavaroille tuontitulleja 50 miljardin dollarin arvosta. Hongkongin pörssi nousi hieman kiinalaisyhtiöiden siivittãmänä. Taiwanin pörssiessã IT-yhtiöt porhalsivat eteenpäin komponenttikysynnän pysyessã edelleen suurena. USA:n kauppapolitiikka ei juuri vaikuttanut Taiwaniin. Intian osakemarkkinat nousivat hie-man kevään heilunnan jãlkeen. Pörssiã nostivat myös maan hallituksen aikeet jatkaa infrastruktuurihankkeita.

Rahasto ei yltãnyt aivan indeksin tasolle. Kehitykseen vaikuttivat etenkin osakevalinnat. Esi-merkiksi kiinalainen rekrytointiyhtiö 51Job julkaisi yllãttävãn vahvan tulosraportin online-rekrytoinnin hyvãn kehityksen ansiosta. Myös Sunny Optical kehittyi erittãin hyvin. Yhtiöllã on vahva tuotevalikoima, johon kuuluvat kolmilinssinen kamera, tavanomaista laajempi valotusaukko ja 3D-sensorit. Nãmã kaikki tukevat kannattavuutta jatkossa. Kehitystã painoi mm. Advanced Cera-

mic X. Yhtiö on kãrsinyt älypuhelinien kysynnãn laskusta korkeimmissã hintaluokissa, mutta se hyötty tulevasta 5G-verkon käyttöönotosta Kiinassa. Tuottoja alensi myös NetEase. Yhtiön kasvu näyttää pysãhtyneen heikon kysynnãn vuoksi. Yhtiö ei myöskään ole investoinut mobiilipelien jakeluun, ja sen verkkokaupainvestoinnit ovat tuottaneet tappiota. Aiemmin menestyksekkään yhtiön parhaat ajat näyttãvät nyt olevan takanapãin. Myimme siksi yhtiön osakkeet.

Ostimme HDFC Bank Ltd:n osakkeita, sillã se hallitsee mielestãmme riskit paremmin kuin State Bank of India, jonka osakkeet myimme. Ostimme IT-palveluyhtiö Infosysin osakkeita, joiden arvostus oli houkutteleva.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Jorry Rask Nøddekær toukokuusta 2014 maaliskuuhun 2018 saakka. Salkunhoitovastuu siirtyi Juliana Hansvedenille sekã Emily Leveillelle 12.3.2018.

Juliana Hansveden ja Emily Leveille

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittãjã rahaston ja niiden tahojen välillã, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 4,33–24,54 %:iin. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määriteltý jokaiselle rahastolle erikseen, ja tãstã syystã käyttöasteet eivãt välttãmättã ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto on katsauskauden aikana ajoittain käyttãnyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltã tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien käyttö on kuitenkin ollut kovin vähãistã ja osuus lähellã nollassã suhteessa rahaston arvoon.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

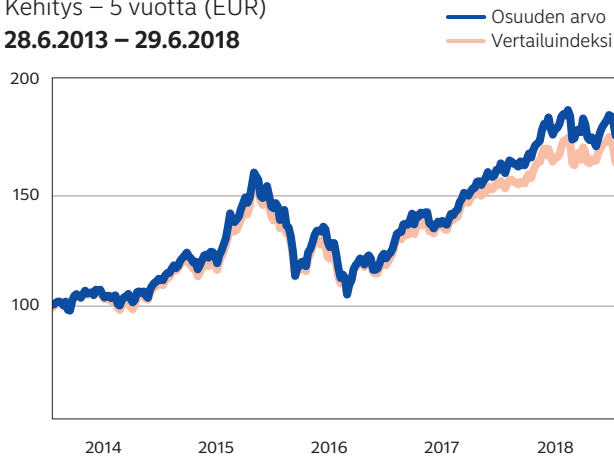
Huomaathan, ettã rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllã olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystã, ja tãmãn puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatilitteettia (standardipoikkeama). Yllã oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintãvaluutassa.

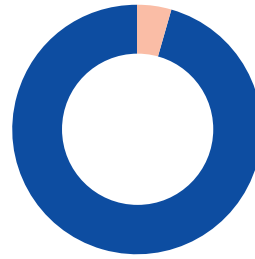
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi oli MSCI All Country Far East Free NTR (pl. Japani) -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen. Indeksii on vaihtunut, ja 1.4.2015 alkaen se on MSCI All Country Asia NTR (pl. Japani) -tuottoindeksi. NTR-indeksissä osingot ovat mukana verojen jälkeen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaisopimukset ja käteisvarat 4,55 %
- Ulkomaiset osakkeet 95,45 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	2 630,97	2 705,53
Tuotto-osuus A*, EUR	1 919,13	2 036,04
Kasvuosuus C*, EUR	10,04	10,29
Tuotto-osuus C*, EUR	9,74	10,29
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	16 737,8	16 850,0
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	219,8	211,3
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	234,4	185,3
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	46,5	36,0
Omistajien lukumäärä	16 955	17 547
Rahaston arvo, milj. EUR	447,4	462,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 656,9	6 213,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	16,10
Indeksin volatiteetti, %	13,62
Tracking Error, %	4,15
Active Share, %	69,75
Sharpen luku	0,46
Salkun kiertonopeus, %	52,00
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,60
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,07
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonalaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Caymansaaret						
51job ADR	127,1	98,9500	USD	1,16	10 807,0	2,42 %
Alibaba Group Holding ADR	217,6	185,8500	USD	1,16	34 741,9	7,77 %
China Medical System Holdings	1 581,0	15,6800	HKD	9,13	2 714,2	0,61 %
China Resources Phoenix Healthcare Holdings	4 186,0	9,6000	HKD	9,13	4 399,8	0,98 %
JD.com ADR	440,5	39,3800	USD	1,16	14 901,8	3,33 %
Sunny Optical Technology Group	698,8	146,0000	HKD	9,13	11 170,4	2,50 %
Tencent Holdings	996,1	393,8000	HKD	9,13	42 947,7	9,60 %
Caymansaaret yhteensä					121 682,7	27,20 %
Etelä-Korea						
Kakao M	82,3	90 000,0000	KRW	1 295,04	5 720,8	1,28 %
Samsung Electronics	938,8	46 650,0000	KRW	1 295,04	33 817,4	7,56 %
Samsung Fire & Marine Insurance	42,1	264 000,0000	KRW	1 295,04	8 587,4	1,92 %
Samsung SDI	68,9	214 000,0000	KRW	1 295,04	11 390,3	2,55 %
Shinhan Financial Group	232,6	43 300,0000	KRW	1 295,04	7 778,6	1,74 %
WONIK IPS	233,1	28 100,0000	KRW	1 295,04	5 058,4	1,13 %
Etelä-Korea yhteensä					72 352,8	16,17 %
Filippiinit						
SM Investments	398,2	875,0000	PHP	62,10	5 610,8	1,25 %
Filippiinit yhteensä					5 610,8	1,25 %
Hongkong						
AIA Group	3 076,4	68,6000	HKD	9,13	23 106,2	5,16 %
China Mobile	1 357,0	69,7000	HKD	9,13	10 355,6	2,31 %
China Resources Beer Holdings	1 682,0	38,1000	HKD	9,13	7 016,4	1,57 %
China Resources Pharmaceutical Group	3 820,5	10,8600	HKD	9,13	4 542,7	1,02 %
Hongkong yhteensä					45 020,8	10,06 %
Indonesia						
Bank Rakyat Indonesia Persero	36 293,6	2 840,0000	IDR	16 675,00	6 181,3	1,38 %
Indonesia yhteensä					6 181,3	1,38 %
Intia						
Apollo Hospitals Enterprise	460,8	1 047,4500	INR	79,75	6 052,9	1,35 %
Crompton Greaves Consumer Electricals	1 884,0	226,2000	INR	79,75	5 344,1	1,19 %
HDFC Bank	380,9	2 108,4500	INR	79,75	10 069,9	2,25 %
Housing Development Finance	694,3	1 908,1000	INR	79,75	16 611,5	3,71 %
Infosys	761,7	1 307,2000	INR	79,75	12 486,1	2,79 %
Phoenix Mills	1 980,0	666,6000	INR	79,75	16 550,7	3,70 %
Prestige Estates Projects	1 614,5	270,0500	INR	79,75	5 467,4	1,22 %
Varun Beverages	586,3	753,6000	INR	79,75	5 540,2	1,24 %
Intia yhteensä					78 122,7	17,46 %
Kiina						
Ping An Insurance Group Co of China	2 213,0	72,2000	HKD	9,13	17 493,6	3,91 %
Shenzhen Inovance Technology	2 064,1	32,8200	CNY	0,13	8 794,4	1,97 %
Kiina yhteensä					26 288,1	5,88 %
Singapore						
City Developments	528,7	10,9300	SGD	1,59	3 641,0	0,81 %
DBS Group Holdings	503,8	26,6100	SGD	1,59	8 447,3	1,89 %
Yoma Strategic Holdings	10 882,4	0,3700	SGD	1,59	2 537,0	0,57 %
Singapore yhteensä					14 625,2	3,27 %
Sri Lanka						
John Keells Holdings	4 457,5	147,4000	LKR	184,16	3 567,7	0,80 %
Sri Lanka yhteensä					3 567,7	0,80 %
Taiwan						
Advanced Ceramic X	843,0	253,5000	TWD	35,45	6 027,8	1,35 %
Chroma ATE	1 459,0	164,0000	TWD	35,45	6 749,2	1,51 %
eMemory Technology	715,0	382,0000	TWD	35,45	7 704,1	1,72 %
LandMark Optoelectronics	458,0	284,5000	TWD	35,45	3 675,4	0,82 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4 818,4	216,5000	TWD	35,45	29 424,7	6,58 %
Taiwan yhteensä					53 581,1	11,98 %
Osakesijoitukset yhteensä					427 033,2	95,45 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					427 033,2	95,45 %
Sijoitukset yhteensä					427 033,2	95,45 %
Kassa ja muut varat, netto					20 357,0	4,55 %
Rahaston arvo					447 390,2	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,43 %					
Tuotto-osuus A	0,94 %					
Kasvuosuus C	0,53 %					
Tuotto-osuus C	0,10 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia raportointikauden aikana. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Lainaksi annetut osakkeet	Määrä	Markkina-arvo
Alibaba Group Holding ADR	54 729	8 737,6
China Resources Phoenix Healthcare Holdings	1 306 000	1 372,7
Ping An Insurance Group Co of China	2 000	15,8

Markkina-arvo yhteensä		10 126,1
Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo yhteensä, % rahaston arvosta		2,3 %
Lainaksi annettujen arvopapereiden osuus lainattavissa olevien omaisuuserien kokonaismäärästä		5,0 %

Maturiteettiprofiili jaoteltuna seuraaviin maturiteettiluokkiin

< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	-
1 - 3 kuukautta	-
3 kuukautta - 1 vuosi	-
> 1 vuosi	-
Avoim maturiteetti	10 126,1
Yhteensä	10 126,1

Vastapuolet, kotimaat sekä avointen transaktioiden määrä

DEUTSCHE BANK	Iso-Britannia	8 737,6
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Iso-Britannia	835,1
UBS	Iso-Britannia	302,7
CREDIT SUISSE GROUP	Iso-Britannia	234,9
BNP	Irlanti	15,8
Yhteensä		10 126,1

Selvitys ja toimitus tapahtuvat kahdenvälisesti.

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonaistuotosta, %
Saadut nettotulot	129,6	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	22,9	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Arvopaperilainauksessa saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja suuruus perusvaluutassa

- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	EUR	4 759,4
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	GBP	6 044,9
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	USD	156,2
Vakuudet yhteensä		10 960,5

Saatujen vakuuksien maturiteettiprofiili

Maturiteettiluokka	Arvopapereiden lainaksianto
< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	0,7
1 - 3 kuukautta	50,5
3 kuukautta - 1 vuosi	480,3
> 1 vuosi	10 429,0
Avoim maturiteetti	-
Yhteensä	10 960,5

Suurimmat vakuuksien liikkeeseenlaskijat (enint. 10 suurinta) ja saatujen vakuuksien määrä

Iso-Britannia	6 044,9
Ranska	2 881,1
Saksa	1 279,7
Belgia	453,9
Yhdysvallat	156,2
Itävalta	130,5
Atankomaat	14,1

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen.

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana 1,5

Säilytysyhteisöt ja kunkin säilytysyhteisön säilyttämien vakuuksien määrä

- JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti (arvopaperilainauksen asiamies) 10 960,5

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Arvopapereiden lainaksiannon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suorittamaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalin markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykensä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypiltään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollareina) rahaston arvopaperilainauksille niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:lla on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiannon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskuksien toimien, laiminlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkinatiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamiset, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainausopimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat

Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvien Osakemarkkinoiden kasvuosuuden arvo laski 6,11 % tammi–kesäkuussa 2018 ja vertailuindeksi (MSCI Emerging Markets Free NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 3,99 %.

Valtaosa kehittyvistä osakemarkkinoista nousi hieman, mutta jäi kuitenkin jälkeen kehittyneiden markkinoiden pörseistä. Kehitystä leimasivat Korean niemimaan poliittiset jännitteet ja kysymys Pohjois-Korean ydinaseohjelmasta. Pelot maailmanlaajuisesta kauppasodasta aiheuttivat levottomuutta markkinoilla, varsinkin Kiinassa. Intian osakemarkkinat saivat nostetta hallituksen ilmoituksesta jatkaa infrastruktuurihankkeita ja yksityisen kulutuksen kiihtymisestä. Huh-tikuun alussa Venäjän pörssi ja rupla laskivat rajusti uusien talouspakotteiden vuoksi. Kokonaisuudessaan markkinat kuitenkin nousivat pohjalukemista. Latinalaisessa Amerikassa kaksi suurinta markkinaa – Meksiko ja Brasilia – laskivat poliittisen epävarmuuden seurauksena, mutta pienemmät pörssit pysyivät jokseenkin samalla tasolla.

Rahaston tuotto jäi odotuksia heikommaksi. Erityisesti osakevalinnat Venäjällä ja Taiwanissa laskivat tuottoja. Pakotteiden kiristyminen sai monet kansainväliset sijoittajat myymään osakkeensa venäläisessä Sberbankissa, vaikka pakotteet eivät suoranaisesti pankkiin kohdistukaan. Mm. iPhone-puhelimien mikrosiruja valmistava TSMC laski, koska se oli joutunut laskemaan myyntiennusteitaan. Syyinä oli iPhone-puhelinten

myynnin lasku. Turkkilainen Haci Omer Sabanci Holding laski maan osakemarkkinoiden yleisesti ottaen heikon kehityksen takia. Tuottojen lasku johtui myös siitä, että defensiivisten osakkeiden osuus salkusta on suhteellisen suuri. Defensiiviset osakkeet eivät nousseet yhtä paljon kuin syklisten sektoreiden osakkeet.

Kiinalaisyhtiöt Shenzhou International Group Holdings ja SSY Group paransivat tuottoja hienosti. Näistä ensin mainittu on menestynyt tekstiiliyhtiö, ja SSY Group valmistaa muovituotteita lääketieteellisyydelle.

Sijoitimme lisää kiinalaiseen internetyhtiö Alibabaan. Alibaba on markkinoiden johtava kaupapaikka. Se toimii lähinnä Kiinassa, joten se ei ole haavoittuvainen, jos Kiinan ja USA:n välille tulee kauppasota.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martin Junker Nielsen 1.9.2009 alkaen.

Martin Junker Nielsen

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjä rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 0,00–68,98 %:iin kauden aikana. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritetty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut 3,09–6,26 %:iin rahaston arvosta.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

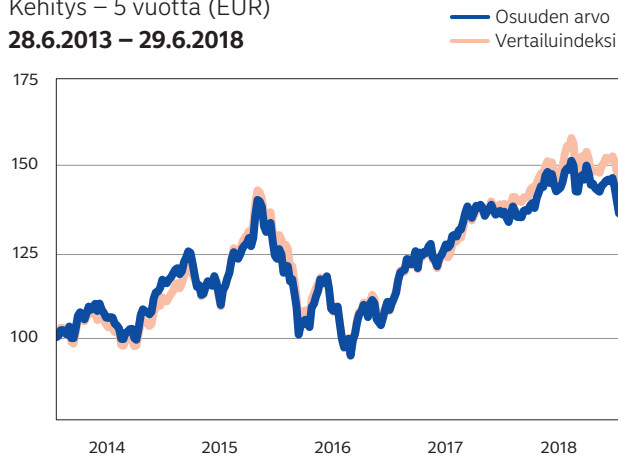
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

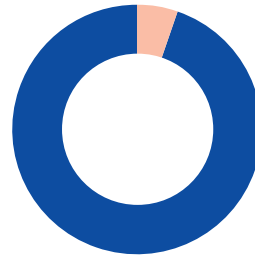
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Emerging Markets NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). Indeksissä otetaan huomioon vain vapaasti vaihdettavat osakkeet.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 5,53 %
- Ulkomaiset osakkeet 94,47 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	2 328,52	2 480,05
Tuotto-osuus A*, EUR	1 820,71	1 988,73
Kasvuosuus C*, EUR	9,63	10,22
Tuotto-osuus C*, EUR	9,39	10,22
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	68 965,2	64 509,0
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	392,3	408,5
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	113,4	89,8
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	47,7	0,1
Omistajien lukumäärä	26 079	27 417
Rahaston arvo, milj. EUR	1 614,6	1 608,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	13 303,4	26 151,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	14,42
Indeksin volatiteetti, %	13,50
Tracking Error, %	2,56
Active Share, %	65,18
Sharpen luku	0,26
Salkun kiertonopeus, %	-11,74
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,68
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Kehittyvät Osakemarkkinat-rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 22.9.2017 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,60 % (aiemmin 2,00 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Arabiemiirikunnat						
Aldar Properties PJSC	17 151,6	2,0200	AED	4,28	8 103,4	0,50 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					8 103,4	0,50 %
Bermuda						
Beijing Enterprises Water Group	2 796,0	4,2800	HKD	9,13	1 310,2	0,08 %
China Water Affairs Group	1 854,0	8,1900	HKD	9,13	1 662,5	0,10 %
Cosan	512,5	7,7000	USD	1,16	3 389,8	0,21 %
COSCO SHIPPING Ports	2 387,2	6,5400	HKD	9,13	1 709,4	0,11 %
CP Pokphand	21 026,0	0,7100	HKD	9,13	1 634,5	0,10 %
First Pacific	21 366,0	3,7900	HKD	9,13	8 865,9	0,55 %
Great Eagle Holdings	542,0	38,3000	HKD	9,13	2 272,8	0,14 %
Shenzhen International Holdings	1 419,1	16,2400	HKD	9,13	2 523,3	0,16 %
Yue Yuen Industrial Holdings	1 124,5	22,1500	HKD	9,13	2 727,1	0,17 %
Yuexiu Transport Infrastructure	418,0	5,7200	HKD	9,13	261,8	0,02 %
Bermuda yhteensä					26 357,2	1,63 %
Brasilia						
Banco Bradesco	901,4	26,7400	BRL	4,50	5 359,2	0,33 %
Banco do Brasil	1 033,9	28,5800	BRL	4,50	6 569,9	0,41 %
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	3 933,5	14,4400	BRL	4,50	12 628,9	0,78 %
Bradespar	2 046,9	29,2500	BRL	4,50	13 311,9	0,82 %
Braskem	375,7	50,5800	BRL	4,50	4 225,1	0,26 %
Itausa - Investimentos Itau	16 737,7	9,1500	BRL	4,50	34 051,3	2,11 %
Kroton Educacional	474,4	9,4900	BRL	4,50	1 001,0	0,06 %
Porto Seguro	125,5	39,5100	BRL	4,50	1 102,5	0,07 %
Sao Martinho	958,9	17,9900	BRL	4,50	3 835,6	0,24 %
Sul America	1 145,6	18,2100	BRL	4,50	4 638,5	0,29 %
Transmissora Alianca de Energia Eletrica	573,3	18,4800	BRL	4,50	2 355,4	0,15 %
Brasilia yhteensä					89 079,2	5,52 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Hollsys Automation Technologies	30,4	22,0800	USD	1,16	577,5	0,04 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					577,5	0,04 %
Caymansaaret						
AAC Technologies Holdings	972,5	110,5000	HKD	9,13	11 765,6	0,73 %
Alibaba Group Holding ADR	299,7	185,8500	USD	1,16	47 845,4	2,96 %
Asia Cement China Holdings	4 795,0	4,6500	HKD	9,13	2 441,2	0,15 %
China Conch Venture Holdings	761,0	28,7000	HKD	9,13	2 391,3	0,15 %
China Hongqiao Group	6 332,0	7,4000	HKD	9,13	5 130,2	0,32 %
China Lesso Group Holdings	18 340,0	4,9800	HKD	9,13	9 999,8	0,62 %
China Resources Land	5 406,0	26,4500	HKD	9,13	15 655,4	0,97 %
Fufeng Group	5 639,0	3,5300	HKD	9,13	2 179,4	0,13 %
Lee & Man Paper Manufacturing	12 093,0	7,9400	HKD	9,13	10 512,7	0,65 %
Shenzhen International Group Holdings	2 535,0	96,8500	HKD	9,13	26 880,6	1,66 %
SITC International Holdings	1 088,0	8,7500	HKD	9,13	1 042,3	0,06 %
SSY Group	10 109,7	8,7100	HKD	9,13	9 640,9	0,60 %
Sunny Optical Technology Group	183,5	146,0000	HKD	9,13	2 933,3	0,18 %
Want Want China Holdings	4 204,0	6,9800	HKD	9,13	3 212,8	0,20 %
Xingda International Holdings	1 342,0	2,3000	HKD	9,13	337,9	0,02 %
Xinyi Glass Holdings	10 330,0	9,5900	HKD	9,13	10 846,3	0,67 %
Caymansaaret yhteensä					162 815,0	10,08 %
Chile						
Inversiones Aguas Metropolitanas	355,8	986,6300	CLP	758,43	462,8	0,03 %
Chile yhteensä					462,8	0,03 %
Etelä-Afrikka						
Astral Foods	255,4	28 198,0000	ZAR	16,07	4 481,2	0,28 %
Barclays Africa Group	251,6	15 824,0000	ZAR	16,07	2 477,8	0,15 %
FirstRand	2 028,2	6 354,0000	ZAR	16,07	8 019,5	0,50 %
Naspers	464,1	339 999,0000	ZAR	16,07	98 194,3	6,08 %
Nedbank Group	45,9	24 738,0000	ZAR	16,07	707,2	0,04 %
RMB Holdings	903,8	7 590,0000	ZAR	16,07	4 268,6	0,26 %
Standard Bank Group	421,1	19 187,0000	ZAR	16,07	5 027,7	0,31 %
Telkom SA SOC	59,9	4 880,0000	ZAR	16,07	181,8	0,01 %
Etelä-Afrikka yhteensä					123 358,0	7,64 %
Etelä-Korea						
Amorepacific	24,3	155 000,0000	KRW	1 295,04	2 911,5	0,18 %
BNK Financial Group	99,1	9 350,0000	KRW	1 295,04	715,8	0,04 %
Daelim Industrial	25,6	31 600,0000	KRW	1 295,04	625,4	0,04 %
Hyundai Motor	97,7	82 300,0000	KRW	1 295,04	6 210,3	0,38 %
Hyundai Motor	565,2	90 800,0000	KRW	1 295,04	39 629,7	2,45 %
KT&G	65,9	107 000,0000	KRW	1 295,04	5 442,9	0,34 %
LG Chem	156,7	201 500,0000	KRW	1 295,04	24 380,2	1,51 %
LG Electronics	171,6	34 200,0000	KRW	1 295,04	4 532,1	0,28 %
LG Household & Health Care	14,5	730 000,0000	KRW	1 295,04	8 165,1	0,51 %
LG	208,9	72 100,0000	KRW	1 295,04	11 630,7	0,72 %
Samsung Electronics	4 897,1	37 650,0000	KRW	1 295,04	142 372,5	8,82 %
SK Holdings	112,7	259 000,0000	KRW	1 295,04	22 537,2	1,40 %
SK Hynix	497,9	85 700,0000	KRW	1 295,04	32 946,1	2,04 %
SK Telecom	41,1	233 000,0000	KRW	1 295,04	7 399,7	0,46 %
Etelä-Korea yhteensä					309 499,2	19,17 %
Filippiinit						
Alliance Global Group	9 090,6	11,6200	PHP	62,10	1 701,1	0,11 %
First Philippine Holdings	581,7	61,1000	PHP	62,10	572,4	0,04 %
Filippiinit yhteensä					2 273,4	0,14 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Hongkong						
Beijing Enterprises Holdings	2 692,0	38,2000	HKD	9,13	11 259,0	0,70 %
China Mobile ADR	278,4	44,5300	USD	1,16	10 649,3	0,66 %
China Mobile	2 761,5	69,7000	HKD	9,13	21 073,6	1,31 %
China Power International Development	6 263,0	1,8100	HKD	9,13	1 241,1	0,08 %
CNOOC	5 945,0	13,5400	HKD	9,13	8 813,2	0,55 %
Far East Horizon	1 112,0	7,6100	HKD	9,13	926,5	0,06 %
Fosun International	3 054,0	14,7600	HKD	9,13	4 935,3	0,31 %
Guangdong Investment	4 208,0	12,4600	HKD	9,13	5 740,6	0,36 %
Shanghai Industrial Holdings	1 956,0	18,2800	HKD	9,13	3 914,8	0,24 %
Hongkong yhteensä					68 553,4	4,25 %
Indonesia						
Astra Agro Lestari	1 154,9	11 200,0000	IDR	16 675,00	775,7	0,05 %
Bank Negara Indonesia Persero	36 327,6	7 050,0000	IDR	16 675,00	15 358,9	0,95 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	61 444,0	2 840,0000	IDR	16 675,00	10 464,8	0,65 %
Indofood Sukses Makmur	2 679,7	6 650,0000	IDR	16 675,00	1 068,7	0,07 %
Medco Energi Internasional	15 686,1	965,0000	IDR	16 675,00	907,8	0,06 %
Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia	15 753,6	990,0000	IDR	16 675,00	935,3	0,06 %
Sampoerna Agro	6 598,5	2 350,0000	IDR	16 675,00	929,9	0,06 %
Telekomunikasi Indonesia Persero	18 765,4	3 750,0000	IDR	16 675,00	4 220,1	0,26 %
Indonesia yhteensä					34 661,1	2,15 %
Intia						
Apollo Tyres	1 428,3	254,0000	INR	79,75	4 549,4	0,28 %
Infosys	633,6	1 307,2000	INR	79,75	10 386,6	0,64 %
Jubilant Life Sciences	70,0	699,1500	INR	79,75	613,8	0,04 %
Tata Consultancy Services	522,3	1 847,7500	INR	79,75	12 101,1	0,75 %
Tata Motors	8 064,1	158,6500	INR	79,75	16 042,9	0,99 %
Intia yhteensä					43 693,8	2,71 %
Kiina						
Anhui Conch Cement	431,1	33,4800	CNY	0,13	1 873,8	0,12 %
Anhui Expressway	8 892,0	4,7300	HKD	9,13	4 604,9	0,29 %
Bank of China	57 945,0	3,8900	HKD	9,13	24 679,0	1,53 %
Bank of Communications	3 000,2	6,0100	HKD	9,13	1 974,2	0,12 %
Beijing Capital International Airport	3 474,0	8,2700	HKD	9,13	3 145,6	0,19 %
Beijing Jingneng Clean Energy	4 088,0	1,8200	HKD	9,13	814,6	0,05 %
China CITIC Bank	4 630,0	4,9100	HKD	9,13	2 489,0	0,15 %
China Construction Bank	48 067,5	7,2500	HKD	9,13	38 154,9	2,36 %
China Longyuan Power Group	4 159,0	6,3200	HKD	9,13	2 877,8	0,18 %
China Petroleum & Chemical ADR	58,1	89,6400	USD	1,16	4 470,8	0,28 %
China Petroleum & Chemical	19 134,6	7,0100	HKD	9,13	14 685,8	0,91 %
China Suntime Green Energy	8 485,0	2,2600	HKD	9,13	2 099,5	0,13 %
China Vanke	992,8	27,4500	HKD	9,13	2 983,8	0,18 %
Dongfeng Motor Group	2 330,0	8,3000	HKD	9,13	2 117,4	0,13 %
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1 402,1	47,1500	CNY	0,13	8 582,4	0,53 %
Guangshen Railway	6 252,0	4,4200	HKD	9,13	3 025,5	0,19 %
Guangzhou R&F Properties	182,8	15,8400	HKD	9,13	317,0	0,02 %
HNA Infrastructure	150,0	7,6700	HKD	9,13	126,0	0,01 %
Huaneng Renewables	98 720,0	2,6100	HKD	9,13	28 210,3	1,75 %
Industrial & Commercial Bank of China	37 364,0	5,8700	HKD	9,13	24 013,4	1,49 %
Jiangsu Expressway	1 056,0	9,3500	HKD	9,13	1 081,0	0,07 %
People's Insurance Co Group of China	13 856,0	3,6900	HKD	9,13	5 597,9	0,35 %
Ping An Insurance Group Co of China	703,0	72,2000	HKD	9,13	5 557,2	0,34 %
Ping An Insurance Group Co of China	764,1	58,5800	CNY	0,13	5 811,0	0,36 %
Qingdao Port International	475,0	5,8800	HKD	9,13	305,8	0,02 %
Shandong Weigao Group Medical Polymer	5 964,0	5,5500	HKD	9,13	3 624,0	0,22 %
Shanghai Pharmaceuticals Holding	1 382,4	21,6500	HKD	9,13	3 276,8	0,20 %
Shenzhen Expressway	9 842,0	7,7000	HKD	9,13	8 297,3	0,51 %
Sichuan Expressway	9 142,0	2,3800	HKD	9,13	2 382,2	0,15 %
Sinopharm Group	1 243,2	31,5500	HKD	9,13	4 294,4	0,27 %
Sinotrans	16 152,0	4,1400	HKD	9,13	7 321,3	0,45 %
Xiamen International Port	14 998,0	1,2600	HKD	9,13	2 069,0	0,13 %
Xinjiang Goldwind Science & Technology	3 508,4	9,5500	HKD	9,13	3 668,4	0,23 %
Zhejiang Expressway	8 814,0	7,0000	HKD	9,13	6 755,1	0,42 %
Kiina yhteensä					231 287,1	14,33 %
Kolumbia						
Banco Davivienda	376,0	35 700,0000	COP	3 421,14	3 923,4	0,24 %
Bancolombia ADR	26,9	47,9000	USD	1,16	1 108,8	0,07 %
Bancolombia	292,1	34 560,0000	COP	3 421,14	2 950,8	0,18 %
Kolumbia yhteensä					7 983,0	0,49 %
Kreikka						
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	147,3	17,0400	EUR	1,00	2 510,4	0,16 %
Kreikka yhteensä					2 510,4	0,16 %
Meksiko						
Grupo Mexico	10 236,6	56,1700	MXN	22,91	25 094,6	1,55 %
Meksiko yhteensä					25 094,6	1,55 %
Taiwan						
Catcher Technology	509,0	341,0000	TWD	35,45	4 895,8	0,30 %
Fubon Financial Holding	15 933,0	51,1000	TWD	35,45	22 965,2	1,42 %
Hon Hai Precision Industry	6 010,2	83,2000	TWD	35,45	14 104,7	0,87 %
Largan Precision	93,0	4 490,0000	TWD	35,45	11 778,2	0,73 %
Pou Chen	6 326,0	35,4000	TWD	35,45	6 316,6	0,39 %
St Shine Optical	132,0	698,0000	TWD	35,45	2 598,8	0,16 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	22 747,9	216,5000	TWD	35,45	138 915,2	8,60 %
Uni-President Enterprises	2 682,0	77,4000	TWD	35,45	5 855,3	0,36 %
Win Semiconductors	1 768,9	219,5000	TWD	35,45	10 952,0	0,68 %
Taiwan yhteensä					218 381,8	13,53 %
Thaimaa						
Bangkok Bank	1 098,4	195,5000	THB	38,53	5 573,0	0,35 %
Electricity Generating	1 415,4	224,0000	THB	38,53	8 228,3	0,51 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
GFPT	4 796,6	12,0000	THB	38,53	1 493,8	0,09 %
Kiatnakin Bank	1 942,9	67,7500	THB	38,53	3 416,2	0,21 %
PTT	1 627,0	48,0000	THB	38,53	2 026,8	0,13 %
Siam Cement PCL/The	653,7	414,0000	THB	38,53	7 023,6	0,44 %
Thai Oil	3 620,7	77,7500	THB	38,53	7 305,9	0,45 %
Tisco Financial Group	4 647,0	84,0000	THB	38,53	10 130,6	0,63 %
Tisco Financial Group	465,8	84,0000	THB	38,53	1 015,5	0,06 %
Thaimaa yhteensä					46 213,7	2,86 %
Tsekki						
Philip Morris	4,8	15 160,0000	CZK	26,00	2 820,1	0,17 %
Tsekki yhteensä					2 820,1	0,17 %
Turkki						
Haci Omer Sabanci Holding	11 828,3	8,8000	TRY	0,19	19 533,0	1,21 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	10 319,4	1,0000	TRY	0,19	1 936,5	0,12 %
Soda Sanayii	1 381,6	6,2500	TRY	0,19	1 620,4	0,10 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	289,1	109,1000	TRY	0,19	5 918,0	0,37 %
Turkiye Is Bankasi	0,0	5,7200	TRY	0,19	0,0	0,00 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	1 520,4	0,9600	TRY	0,19	273,9	0,02 %
Turkki yhteensä					29 281,8	1,81 %
Venäjä						
Gazprom PJSC	4 900,7	2,2350	USD	1,16	9 408,9	0,58 %
LUKOIL PJSC ADR	426,5	68,6200	USD	1,16	25 142,5	1,56 %
LUKOIL PJSC ADR	28,5	68,5400	USD	1,16	1 677,5	0,10 %
Magnit PJSC	30,8	73,4810	USD	1,16	1 946,8	0,12 %
Mobile TeleSystems PJSC	963,2	4,4851	USD	1,16	3 711,0	0,23 %
Sberbank of Russia PJSC	19 499,4	2,9781	USD	1,16	49 884,6	3,09 %
Tatneft PJSC	70,0	7,3274	USD	1,16	440,6	0,03 %
Venäjä yhteensä					92 211,9	5,71 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 525 218,4	94,47 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 525 218,4	94,47 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-USD	0,1	123,2300	USD	1,16	10,6	0,00 %
Luxemburg yhteensä					10,6	0,00 %
Osakerahastot yhteensä					10,6	0,00 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					10,6	0,00 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					10,6	0,00 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
MSCI EmgMkt 9/2018	61,1	14,9000	USD	1,16	782,1	0,05 %
Futuurisopimukset yhteensä					782,1	0,05 %
Osakejohdannaiset yhteensä					782,1	0,05 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					782,1	0,05 %
Johdannaissopimukset yhteensä					782,1	0,05 %
Sijoitukset yhteensä					1 526 011,0	94,52 %
Kassa ja muut varat, netto					88 540,5	5,48 %
Rahaston arvo					1 614 551,5	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,46 %					
Tuotto-osuus A	0,44 %					
Kasvuosuus C	0,07 %					
Tuotto-osuus C	0,03 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia raportointikauden aikana. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Lainaksi annetut osakkeet	Määrä	Markkina-arvo
Alibaba Group Holding ADR	28 532	4 555,2
Beijing Enterprises Water Group	1 055 674	494,7
COSCO SHIPPING Ports	149 832	107,3
China Hongqiao Group	1 881 000	1 524,0
Fufeng Group	3 639 000	1 406,4
Lee & Man Paper Manufacturing	900	0,8
Xinyi Glass Holdings	1 101 195	1 156,2

Markkina-arvo yhteensä

Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo yhteensä, % rahaston arvosta

Lainaksi annettujen arvopapereiden osuus lainattavissa olevien omaisuuserien kokonaismäärästä

9 244,6
0,6 %
1,4 %

Maturiteettiprofiili jaoteltuna seuraaviin maturiteettiluokkiin

< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	-
1 - 3 kuukautta	-
3 kuukautta - 1 vuosi	-
> 1 vuosi	-
Avoin maturiteetti	9 244,6
Yhteensä	9 244,6

Vastapuolet, kotimaat sekä avointen transaktioiden määrä

DEUTSCHE BANK	Iso-Britannia	4 555,2
MERRILL LYNCH	Iso-Britannia	1 947,3
MORGAN	Iso-Britannia	982,4
UBS	Iso-Britannia	918,7
CREDIT SUISSE GROUP	Iso-Britannia	840,2
VIRTU	Yhdysvallat	0,8
Yhteensä		9 244,6

Selvitys ja toimitus tapahtuvat kahdenvälisesti.

Tuotot ja kulut raportointikaudelta

		Osuus kokonaistuotosta, %
Saadut nettotulot	166,7	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	29,4	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Arvopaperilainauksessa saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja suuruus perusvaluutassa

- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	EUR	3 446,2
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	GBP	4 150,5
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	JPY	2 029,0
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	USD	519,0
Käteisvakuudet	USD	5,0
Vakuudet yhteensä		10 149,6

Saatujen vakuuksien maturiteettiprofiili

Maturiteettiluokka	Arvopapereiden lainaksianto
< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	2,4
1 - 3 kuukautta	19,2
3 kuukautta - 1 vuosi	336,5
> 1 vuosi	9 786,5
Avoin maturiteetti	5,0
Yhteensä	10 149,6

Suurimmat vakuuksien liikkeeseenlaskijat (enint. 10 suurinta) ja saatujen vakuuksien määrä

Iso-Britannia	4 150,5
Japani	2 029,0
Ranska	1 755,7
Saksa	767,0
Yhdysvallat	519,0
Itävalta	435,7
Belgia	363,9
Alankomaat	68,6
Suomi	55,2
Yhdysvaltain keskuspankki (FED)	5,0

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana 14,0

Säilytysyhteisöt ja kunkin säilytysyhteisön säilyttämien vakuuksien määrä

- JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti (arvopaperilainauksen asiamies) 10 149,6

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	55 620,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC
UBS Ltd

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakiomattomien johdannaisopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Arvopapereiden lainaksiannon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suorittamaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalin markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykynsä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänään, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypiltään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollarina) rahaston arvopaperilainauksille niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:lla on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiantoon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskuksien toimien, laiminlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkinatiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamisesta, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainausopimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea Kiina

Sijoitusrahasto Nordea Kiinan kasvuosuuden arvo nousi 4,36 % tammi–kesäkuussa 2018 ja vertailuindeksi (MSCI Golden Dragon NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 1,04 %.

Kiinan osakemarkkinat aloittivat vuoden vahvasti, mutta nousu jäi lyhyeksi. Pelot maailmanlaajuisesta kauppasodasta aiheuttivat levottomuutta Kiinan pörssissä. Trump määräsi Kiinasta tuotaville teräs- ja alumiinituotteille sekä muille kiinalaisille tavaroille tuontitulleja 50 miljardin dollarin arvosta. Pekingin valtaapitävät vastasivat asettamalla tuontitulleja amerikkalaisille elintarvikkeille. USA:n tullit ovat tasolla, joka ei kuitenkaan heilauta Kiinan taloutta suuremmin, joten seuraukset pörssissä olivat vähäiset. Hongkongin pörssi nousi hieman kiinalaisyhtiöiden siivittämänä. Taiwanin pörssissä IT-yhtiöt porhalsivat eteenpäin komponenttikysynnän pysyessä vahvana. USA:n kauppapolitiikka ei myöskään vaikuttanut Taiwaniin suuremmin.

Kohderahaston kehitys

Kohderahaston osuuden arvo nousi ja kehittyi rahaston indeksiä paremmin lähinnä osakevalintojen ansiosta. Esimerkiksi kiinalainen rekrytointiyhtiö 51Job julkaisi yllättävän vahvan tulosraportin online-rekrytoinnin hyvän kehityksen ansiosta. Myös taiwanilainen Advanced Semiconductors kehittyi hyvin. Yhtiö osti aiemmin tänä vuonna Siliconware Precision Industriesin. Tästä yhdistelmästä tuli erittäin vahva toimija puolijohteiden asennuksessa ja testauksessa. Uusi ACE-yhtiö alensi rahaston tuottoja alkuvuo-

den aikana. Yhtiön kasvu näyttää pysähtyneen tietokonepelien harrastajien heikon kysynnän vuoksi. Yhtiö ei myöskään ole investoinut mobiilipelin jakeluun, ja sen verkkokaupainvestoinnit ovat tuottaneet tappiota. Aiemmin menestyksekkään yhtiön parhaat ajat näyttävät nyt olevan takanapäin. Myimme siksi yhtiön osakkeet.

Kasvatimme omistusta Taiwan Semiconductor Manufacturingissa yhtiön melko heikon kehityksen jälkeen ja myös AIAssa, jolla on hyvät edellytykset hyötyä kotimaan taloustilanteesta.

Nordea Kiina on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 95 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea 1 – Chinese Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance tai Legal/ Legal library).

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoidosta vastasivat Jorry Rask Nøddekær ja Juliana Hansveden kesäkuusta 2014 maaliskuuhun 2018. Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Juliana Hansveden ja Emily Leveille 12.3.2018 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

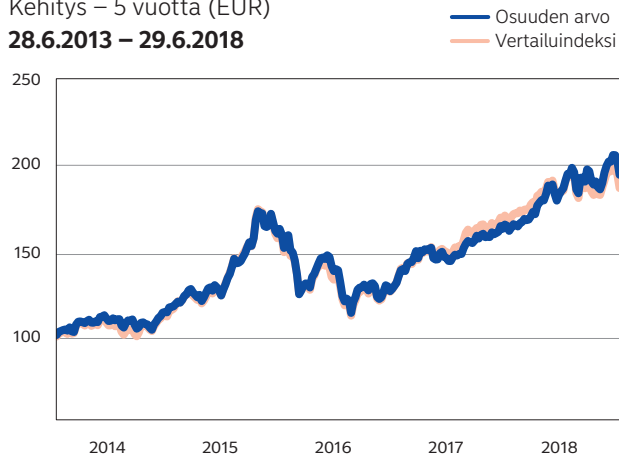
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

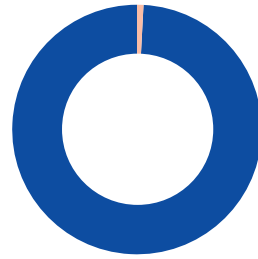
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Golden Dragon NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). indeksi markkina-arvolla painotettu indeksi, jossa otetaan huomioon vain vapaasti vaihdettavat osakkeet.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,84 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 99,16 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	2 579,42	2 471,69
Tuotto-osuus A*, EUR	2 029,98	2 003,59
Kasvuosuus C*, EUR	10,89	10,38
Tuotto-osuus C*, EUR	10,03	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	8 421,9	7 560,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	100,5	53,1
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	15,4	15,4
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	-
Omistajien lukumäärä	23 087	22 324
Rahaston arvo, milj. EUR	219,4	188,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 926,9	3 060,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	16,44
Indeksin volatiteetti, %	15,28
Tracking Error, %	3,81
Active Share, %	59,01
Sharpen luku	0,44
Salkun kiertonopeus, %	-48,40
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,85
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Syöttörahassto Nordea Kiinan hallinnointipalkkio on 1,85 % p.a. Kohderahastossa ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahassto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hoitopalkkiota, säilytyspalkkiota, merkintäveroä tai muita kuluja. Syöttörahasston ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR	1 547,8	140,5900	EUR	1,00	217 607,2	99,16 %
Luxemburg yhteensä					217 607,2	99,16 %
Osakerahastot yhteensä					217 607,2	99,16 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					217 607,2	99,16 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					217 607,2	99,16 %
Sijoitukset yhteensä					217 607,2	99,16 %
Kassa ja muut varat, netto					1 838,1	0,84 %
Rahaston arvo					219 445,2	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A		98,99 %				
Tuotto-osuus A		0,93 %				
Kasvuosuus C		0,08 %				
Tuotto-osuus C		0,00 %				

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMA:n ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Maailma

Sijoitusrahasto Nordea Maailman A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,92 % tammi–kesäkuussa 2018 ja vertailuindeksi (MSCI World NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 3,29 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,85 %.

Maailman osakemarkkinat olivat kesäkuun lopussa suunnilleen alkuvuoden tasolla poliittisten ja geopolittisten haasteiden aiheuttaman levottoman jakson jälkeen. Vuosi alkoi hyvin vuoden 2017 nousutrendin jatkuessa. Nousu oli kuitenkin lyhyt, kun tilanne Trumpin ja Pohjois-Korean johtajan välillä kärjistyi ydinasekysymyksessä. USA:n vähäinen työttömyys aiheutti huolta inflaatiosta ja odotettua aiemista koronnostoista. Euroopassa Italian uuden hallituksen EU:n kanssa törmäyskurssilla oleva politiikka aiheutti epävarmuutta markkinoilla. Vahvat yhtiöraportit varsinkin USA:sta antoivat silti markkinoille laajalti nostetta. Myös Japanin pörssi oli tarkastelujakson aikana jeneissä mitattuna suunnilleen samalla tasolla kuin vuoden alussa. Kansainvälisiä sijoittajia huolestutti pääministeri Shinzo Aben poliittinen ura sen jälkeen, kun hänen kytköksensä ongelmalliseen maakauppaan tulivat julki.

Rahasto nousi, muttei yltänyt indeksin tasolle. Se oli seurausta erityisesti indeksiä suuremmasta osuudesta defensiivisissä yhtiöissä kasvuyhtiöihin verrattuna. Tuottoja alensi myös USA:n kor-

kojen nousu 2,4 %:sta 3,0 %:iin, mikä vaikutti eniten teleoperaattoreihin ja yhdyskuntapalveluyhtiöihin. Erityisesti amerikkalaiset IT-yhtiöt kehittyivät hyvin. Ne hyötyivät edelleen maailmantalouden noususuhdanteesta. Parhaiten kehittyivät reippaasti nousseet Apple, Electronic Arts ja Microsoft. Comcast painoi rahaston kehitystä yhtiön tehtyä ostoparjous Sky TV:stä. Sijoittajat eivät pitäneet sitä hyvänä uutisena. Comcastin osake laski.

Laskimme rahaston omistukset saksalaisosakkeissa neutraalipainoon, koska pidämme USA:ta ja Japania Saksaa potentiaalisempia. Ostimme mm. verkkoyhtiön Amazonin osakkeita, koska näemme yhtiössä edelleen paljon tuottopotentiaalia.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus F. Nielsen 1.10.2005 alkaen.

Claus F. Nielsen

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjä rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 0,39–1,53 %:iin kauden aikana. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritelty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus on vaihdellut 0,88–1,02 %:iin rahaston arvosta.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

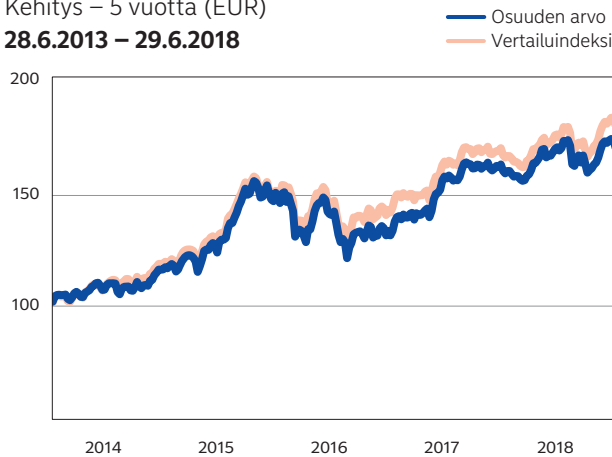
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

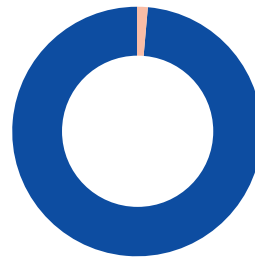
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI World NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,59 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,41 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	37,76	37,42
Tuotto-osuus A*, EUR	25,50	25,80
Kasvuosuus C*, EUR	10,20	10,10
Tuotto-osuus C*, EUR	10,00	10,10
Kasvuosuus I*, EUR	16,03	15,90
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 140 050,3	1 701 815,3
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	5 941,2	7 900,6
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	373,1	0,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	53 575,8	52 369,4
Omistajien lukumäärä	72 829	64 331
Rahaston arvo, milj. EUR	1 672,3	1 471,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 784,8	24 177,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

I-osuussarja per 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	13,31
Indeksin volatiteetti, %	11,24
Tracking Error, %	2,47
Active Share, %	72,27
Sharpen luku	0,41
Salkun kiertonopeus, %	-6,01
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	0,99
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	1,26
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,02
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Juoksevat kulut on laskettu voimassa olevien viranomismääräysten mukaisesti. Laskenta-teknisistä syistä, kuten laskentapäivien lukumäärästä riippuen, juoksevat kulut voivat tietyissä tapauksissa jäädä alle virallisen hallinnointipalkkioprosentin siitä huolimatta, että päivätasolla veloitetaan virallisen hallinnointipalkkioprosentin mukaisesti laskettu palkkio.

Rahaston A-osuussarjassa on kiinteä hallinnointipalkkio sekä tuottosidonnainen palkkio. Sarjan A kiinteä hallinnointipalkkio on 1,00 % p.a. ja sarjan I 1,20 % p.a. 1.9.2017 alkaen (aiemmin 1,60 %). Sarjassa I ei ole tuottosidonnaista palkkiota.

Rahaston varoista on katsauskauden (6 kuukautta) aikana veloitettu tuottosidonnaista palkkiota. Palkkion prosentuaalinen osuus rahaston arvosta on esitetty yllä olevassa taulukossa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotikatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaa antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Koninklijke Ahold Delhaize	441,4	20,6050	EUR	1,00	9 095,4	0,54 %
Alankomaat yhteensä					9 095,4	0,54 %
Australia						
Aristocrat Leisure	236,0	30,9000	AUD	1,58	4 625,6	0,28 %
Brambles	112,0	8,8800	AUD	1,58	630,6	0,04 %
Caltex Australia	85,1	32,5400	AUD	1,58	1 755,9	0,10 %
Macquarie Group	104,5	123,6500	AUD	1,58	8 197,7	0,49 %
Australia yhteensä					15 209,8	0,91 %
Bermuda						
First Pacific	1 010,0	3,7900	HKD	9,13	419,1	0,03 %
Bermuda yhteensä					419,1	0,03 %
Brasilia						
Bradespar	168,8	29,2500	BRL	4,50	1 097,6	0,07 %
Itausa - Investimentos Itau	810,4	9,1500	BRL	4,50	1 648,7	0,10 %
Brasilia yhteensä					2 746,3	0,16 %
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	38,1	185,8500	USD	1,16	6 082,7	0,36 %
China Resources Land	2 620,0	26,4500	HKD	9,13	7 587,3	0,45 %
CK Asset Holdings	879,0	62,3000	HKD	9,13	5 995,7	0,36 %
CK Hutchison Holdings	394,4	83,2000	HKD	9,13	3 593,1	0,21 %
Xinyi Glass Holdings	776,0	9,5900	HKD	9,13	814,8	0,05 %
Caymansaaret yhteensä					24 073,6	1,44 %
Espanja						
Banco Santander	1 799,3	4,6175	EUR	1,00	8 308,4	0,50 %
Espanja yhteensä					8 308,4	0,50 %
Etelä-Afrikka						
Naspers	30,8	339 999,0000	ZAR	16,07	6 515,9	0,39 %
Etelä-Afrikka yhteensä					6 515,9	0,39 %
Etelä-Korea						
Hyundai Motor	16,3	82 300,0000	KRW	1 295,04	1 036,6	0,06 %
Hyundai Motor	26,8	90 800,0000	KRW	1 295,04	1 881,8	0,11 %
LG	79,3	72 100,0000	KRW	1 295,04	4 416,5	0,26 %
Samsung Electronics	341,0	37 650,0000	KRW	1 295,04	9 914,4	0,59 %
SK Holdings	5,7	259 000,0000	KRW	1 295,04	1 140,4	0,07 %
SK Hynix	66,3	85 700,0000	KRW	1 295,04	4 386,7	0,26 %
Etelä-Korea yhteensä					22 776,4	1,36 %
Hongkong						
China Mobile	472,5	69,7000	HKD	9,13	3 605,8	0,22 %
Fosun International	682,5	14,7600	HKD	9,13	1 102,9	0,07 %
Hongkong yhteensä					4 708,7	0,28 %
Indonesia						
Bank Negara Indonesia Persero	9 710,3	7 050,0000	IDR	16 675,00	4 105,4	0,25 %
Indonesia yhteensä					4 105,4	0,25 %
Intia						
Tata Motors	1 135,8	158,6500	INR	79,75	2 259,5	0,14 %
Intia yhteensä					2 259,5	0,14 %
Irlanti						
Accenture	170,4	163,5000	USD	1,16	23 936,5	1,43 %
Irlanti yhteensä					23 936,5	1,43 %
Iso-Britannia						
Associated British Foods	110,0	2 745,0000	GBP	0,89	3 411,7	0,20 %
British American Tobacco	360,3	3 853,3630	GBP	0,89	15 693,2	0,94 %
Compass Group	542,0	1 625,0000	GBP	0,89	9 955,2	0,60 %
Intertek Group	55,4	5 744,0000	GBP	0,89	3 597,3	0,22 %
Rio Tinto	430,2	4 230,5000	GBP	0,89	20 571,7	1,23 %
Royal Dutch Shell	4,9	2 654,5000	GBP	0,89	147,8	0,01 %
Royal Dutch Shell	341,2	2 738,0000	GBP	0,89	10 560,2	0,63 %
Iso-Britannia yhteensä					63 937,2	3,82 %
Italia						
Enel	1 361,4	4,7640	EUR	1,00	6 485,7	0,39 %
Italia yhteensä					6 485,7	0,39 %
Japani						
Astellas Pharma	981,4	1 689,0000	JPY	128,91	12 858,2	0,77 %
Daito Trust Construction	57,3	18 010,0000	JPY	128,91	8 005,2	0,48 %
East Japan Railway	86,7	10 615,0000	JPY	128,91	7 139,1	0,43 %
Fujitsu	1 573,0	671,8000	JPY	128,91	8 197,4	0,49 %
Hino Motors	406,1	1 183,0000	JPY	128,91	3 726,7	0,22 %
Hitachi	2 151,0	781,6000	JPY	128,91	13 041,6	0,78 %
ITOCU	944,3	2 007,5000	JPY	128,91	14 705,2	0,88 %
Japan Tobacco	257,2	3 095,0000	JPY	128,91	6 175,0	0,37 %
Kansai Electric Power Co	486,7	1 616,0000	JPY	128,91	6 101,1	0,36 %
Kao	190,5	8 450,0000	JPY	128,91	12 487,0	0,75 %
Kuraray	470,4	1 526,0000	JPY	128,91	5 568,4	0,33 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	285,0	2 175,5000	JPY	128,91	4 809,6	0,29 %
Nippon Telegraph & Telephone	383,3	5 036,0000	JPY	128,91	14 973,7	0,90 %
Nissan Motor	671,4	1 078,0000	JPY	128,91	5 614,4	0,34 %
NSK	583,6	1 143,0000	JPY	128,91	5 174,5	0,31 %
Obayashi	757,7	1 153,0000	JPY	128,91	6 776,9	0,41 %
ORIX	981,1	1 752,0000	JPY	128,91	13 333,8	0,80 %
Sekisui Chemical	436,3	1 888,0000	JPY	128,91	6 389,9	0,38 %
Sekisui House	812,8	1 960,0000	JPY	128,91	12 357,9	0,74 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sumitomo Mitsui Financial Group	297,6	4 306,0000	JPY	128,91	9 940,6	0,59 %
Suzuki Motor	182,8	6 118,0000	JPY	128,91	8 675,4	0,52 %
THK	219,0	3 175,0000	JPY	128,91	5 393,8	0,32 %
Tokio Marine Holdings	214,2	5 193,0000	JPY	128,91	8 628,6	0,52 %
Tokyo Electron	127,0	19 020,0000	JPY	128,91	18 737,8	1,12 %
Toyota Motor	313,3	7 170,0000	JPY	128,91	17 425,5	1,04 %
West Japan Railway	76,4	8 164,0000	JPY	128,91	4 838,4	0,29 %
Japani yhteensä					241 075,5	14,42 %
Jersey						
Aptiv	142,1	91,7500	USD	1,16	11 198,0	0,67 %
Delphi Technologies	49,3	45,5500	USD	1,16	1 927,6	0,12 %
Jersey yhteensä					13 125,6	0,78 %
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	65,9	114,5900	CAD	1,53	4 921,8	0,29 %
Encana	303,4	17,6900	CAD	1,53	3 498,1	0,21 %
Manulife Financial	800,0	23,6500	CAD	1,53	12 331,5	0,74 %
TransCanada	148,0	56,5000	CAD	1,53	5 451,2	0,33 %
Kanada yhteensä					26 202,6	1,57 %
Kiina						
Bank of China	13 601,2	3,8900	HKD	9,13	5 792,8	0,35 %
China Construction Bank	8 172,1	7,2500	HKD	9,13	6 486,8	0,39 %
China Longyuan Power Group	1 597,0	6,3200	HKD	9,13	1 105,1	0,07 %
China Petroleum & Chemical	3 726,6	7,0100	HKD	9,13	2 860,2	0,17 %
Huaneng Renewables	4 862,0	2,6100	HKD	9,13	1 389,4	0,08 %
Industrial & Commercial Bank of China	6 026,0	5,8700	HKD	9,13	3 872,8	0,23 %
Ping An Insurance Group Co of China	354,0	72,2000	HKD	9,13	2 798,3	0,17 %
Sinopharm Group	1 024,8	31,5500	HKD	9,13	3 540,0	0,21 %
Kiina yhteensä					27 845,4	1,67 %
Meksiko						
Grupo Mexico	429,6	56,1700	MXN	22,91	1 053,1	0,06 %
Meksiko yhteensä					1 053,1	0,06 %
Ranska						
AXA	514,8	21,0900	EUR	1,00	10 857,4	0,65 %
BNP Paribas	157,0	53,4700	EUR	1,00	8 396,4	0,50 %
Publicis Groupe RIGHT	78,2		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Publicis Groupe	80,9	59,1000	EUR	1,00	4 783,8	0,29 %
Renault	53,7	73,0700	EUR	1,00	3 924,9	0,23 %
Sanofi	94,1	69,1400	EUR	1,00	6 506,7	0,39 %
TOTAL	194,4	52,7700	EUR	1,00	10 258,6	0,61 %
Vinci	142,7	82,7800	EUR	1,00	11 808,6	0,71 %
Ranska yhteensä					56 536,6	3,38 %
Ruotsi						
SEB A	474,8	84,7200	SEK	10,46	3 846,6	0,23 %
Ruotsi yhteensä					3 846,6	0,23 %
Saksa						
Allianz	37,4	177,7600	EUR	1,00	6 644,1	0,40 %
BASF	108,6	82,4200	EUR	1,00	8 953,8	0,54 %
Continental	22,3	196,7000	EUR	1,00	4 390,3	0,26 %
Infineon Technologies	448,2	21,8700	EUR	1,00	9 802,1	0,59 %
MTU Aero Engines	32,1	165,4000	EUR	1,00	5 310,3	0,32 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	34,1	181,8000	EUR	1,00	6 205,6	0,37 %
Vonovia	111,1	40,8600	EUR	1,00	4 539,8	0,27 %
Saksa yhteensä					45 846,1	2,74 %
Singapore						
DBS Group Holdings	381,7	26,6100	SGD	1,59	6 399,1	0,38 %
United Overseas Bank	323,6	26,7600	SGD	1,59	5 456,2	0,33 %
Singapore yhteensä					11 855,3	0,71 %
Sveitsi						
Roche Holding	104,1	220,0000	CHF	1,16	19 803,1	1,18 %
Swisscom	24,9	444,3000	CHF	1,16	9 569,8	0,57 %
TE Connectivity	200,2	89,1700	USD	1,16	15 333,6	0,92 %
Sveitsi yhteensä					44 706,5	2,67 %
Taiwan						
Fubon Financial Holding	1 659,0	51,1000	TWD	35,45	2 391,2	0,14 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	921,0	216,5000	TWD	35,45	5 624,3	0,34 %
Taiwan yhteensä					8 015,5	0,48 %
Tanska						
Vestas Wind Systems	173,8	396,4000	DKK	7,45	9 246,9	0,55 %
Tanska yhteensä					9 246,9	0,55 %
Turkki						
Haci Omer Sabanci Holding	1 071,9	8,8000	TRY	0,19	1 770,1	0,11 %
Turkki yhteensä					1 770,1	0,11 %
Venäjä						
LUKOIL PJSC ADR	63,0	68,6200	USD	1,16	3 714,7	0,22 %
Venäjä yhteensä					3 714,7	0,22 %
Yhdysvallat						
Aetna	72,4	185,0000	USD	1,16	11 511,9	0,69 %
Aflac	220,6	43,2800	USD	1,16	8 199,8	0,49 %
Alphabet	23,5	1 125,2200	USD	1,16	22 755,7	1,36 %
Alphabet	23,9	1 139,6600	USD	1,16	23 405,1	1,40 %
Altria Group	337,9	56,9800	USD	1,16	16 541,8	0,99 %
Amazon.com	10,3	1 719,1800	USD	1,16	15 150,8	0,91 %
American Express	327,7	98,9400	USD	1,16	27 849,7	1,67 %
Amgen	101,6	184,2700	USD	1,16	16 089,0	0,96 %
Anthem	114,4	238,6700	USD	1,16	23 446,7	1,40 %
Apple	428,1	186,5000	USD	1,16	68 588,9	4,10 %
Applied Materials	348,5	46,4600	USD	1,16	13 907,9	0,83 %
AT&T	408,4	32,1600	USD	1,16	11 283,9	0,67 %
Biogen	59,6	289,1200	USD	1,16	14 794,8	0,88 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Cigna	62,3	170,3600	USD	1,16	9 117,6	0,55 %
Citigroup	371,0	67,9100	USD	1,16	21 643,6	1,29 %
Comcast	593,0	32,8450	USD	1,16	16 732,6	1,00 %
Cummins	115,5	134,6600	USD	1,16	13 359,1	0,80 %
CVS Health	131,1	65,2500	USD	1,16	7 347,3	0,44 %
Delta Air Lines	223,0	49,8400	USD	1,16	9 549,2	0,57 %
Discover Financial Services	412,1	70,7700	USD	1,16	25 055,2	1,50 %
DowDuPont	105,6	66,8800	USD	1,16	6 068,5	0,36 %
Eastman Chemical	86,9	100,6000	USD	1,16	7 511,4	0,45 %
Electronic Arts	260,3	142,2600	USD	1,16	31 808,5	1,90 %
Exelon	274,5	42,2600	USD	1,16	9 965,5	0,60 %
Express Scripts Holding	115,0	78,2400	USD	1,16	7 728,2	0,46 %
Exxon Mobil	285,4	83,1600	USD	1,16	20 391,5	1,22 %
Facebook	271,2	196,5800	USD	1,16	45 797,3	2,74 %
Fifth Third Bancorp	340,7	29,0100	USD	1,16	8 490,5	0,51 %
Franklin Resources	334,3	32,1700	USD	1,16	9 237,3	0,55 %
Gilead Sciences	140,3	70,9000	USD	1,16	8 545,3	0,51 %
Home Depot	162,5	198,0600	USD	1,16	27 654,0	1,65 %
Intel	436,0	49,7400	USD	1,16	18 630,8	1,11 %
International Business Machines	82,2	140,7100	USD	1,16	9 939,4	0,59 %
International Paper	137,1	52,6900	USD	1,16	6 205,3	0,37 %
Johnson & Johnson	39,7	122,1400	USD	1,16	4 166,7	0,25 %
JPMorgan Chase	584,3	105,6000	USD	1,16	53 001,5	3,17 %
Kroger	284,5	28,6000	USD	1,16	6 990,8	0,42 %
Lam Research	158,9	173,8600	USD	1,16	23 725,7	1,42 %
Mastercard	135,5	197,6200	USD	1,16	23 010,4	1,38 %
McDonald's	82,1	156,3400	USD	1,16	11 029,3	0,66 %
Merck	185,2	60,9400	USD	1,16	9 693,4	0,58 %
MetLife	337,7	44,3050	USD	1,16	12 853,8	0,77 %
Microsoft	530,9	99,4800	USD	1,16	45 370,2	2,71 %
Norfolk Southern	131,9	150,8500	USD	1,16	17 092,7	1,02 %
PepsiCo	118,8	108,2700	USD	1,16	11 051,4	0,66 %
Pfizer	640,4	36,4000	USD	1,16	20 025,2	1,20 %
Prologis	142,7	65,2300	USD	1,16	7 995,4	0,48 %
Prudential Financial	188,1	94,2800	USD	1,16	15 235,7	0,91 %
Public Service Enterprise Group	146,0	54,1100	USD	1,16	6 787,8	0,41 %
Regions Financial	558,5	18,1400	USD	1,16	8 703,1	0,52 %
Simon Property Group	57,5	169,7500	USD	1,16	8 378,9	0,50 %
UnitedHealth Group	76,0	245,4100	USD	1,16	16 026,0	0,96 %
Valero Energy	192,9	111,8200	USD	1,16	18 532,6	1,11 %
Waste Management	221,1	81,0800	USD	1,16	15 399,1	0,92 %
Wells Fargo	557,0	56,4500	USD	1,16	27 009,3	1,62 %
Yhdysvallat yhteensä					956 383,1	57,19 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 645 801,5	98,41 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 645 801,5	98,41 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
DAX INDEX FUTURE 9/2018	1,3	185,0000	EUR	1,00	235,9	0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					235,9	0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä					235,9	0,01 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					235,9	0,01 %
Johdannaissopimukset yhteensä					235,9	0,01 %
Sijoitukset yhteensä					1 646 037,4	98,43 %
Kassa ja muut varat, netto					26 290,4	1,57 %
Rahaston arvo					1 672 327,8	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	51,36 %					
Kasvuosuus A	48,32 %					
Kasvuosuus C	0,23 %					
Tuotto-osuus A	0,09 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia raportointikauden aikana. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Lainaksi annetut osakkeet	Määrä	Markkina-arvo
Alibaba Group Holding ADR	18 108	2 891,0
Grupo Mexico	100	0,2
Koninklijke Ahold Delhaize	1 200	24,7
Vestas Wind Systems	10 227	544,3

Markkina-arvo yhteensä

Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo yhteensä, % rahaston arvosta

3 460,2

0,2 %

Lainaksi annettujen arvopapereiden osuus lainattavissa olevien omaisuuserien kokonaismäärästä

0,2 %

Maturiteettiprofiili jaoteltuna seuraaviin maturiteettiluokkiin

< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	-
1 - 3 kuukautta	-
3 kuukautta - 1 vuosi	-
> 1 vuosi	-
Avoin maturiteetti	3 460,2
Yhteensä	3 460,2

Vastapuolet, kotimaat sekä avointen transaktioiden määrä

DEUTSCHE BANK	Iso-Britannia	2 879,9
MERRILL LYNCH	Iso-Britannia	544,3
VIRTU	Yhdysvallat	25,0
CREDIT SUISSE GROUP	Iso-Britannia	11,0
Yhteensä		3 460,2

Selvitys ja toimitus tapahtuvat kahdenvälisellä.

Tuotot ja kulut raportointikaudelta

		Osuus kokonaistuotosta, %
Saadut nettotulot	8,1	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	1,4	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Arvopaperilainauksessa saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja suuruus perusvaluutassa

- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	EUR	1 274,0
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	GBP	1 860,2
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	JPY	570,6
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	USD	6,2
Käteisvakuudet	USD	25,9
Vakuudet yhteensä		3 737,0

Saatujen vakuuksien maturiteettiprofiili

Maturiteettiluokka	Arvopapereiden lainaksianto
< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	0,0
1 - 3 kuukautta	6,3
3 kuukautta - 1 vuosi	149,7
> 1 vuosi	3 555,0
Avoin maturiteetti	25,9
Yhteensä	3 737,0

Suurimmat vakuuksien liikkeeseenlaskijat (enint. 10 suurinta) ja saatujen vakuuksien määrä

Iso-Britannia	1 860,2
Ranska	822,8
Japani	570,6
Saksa	415,3
Itävalta	35,8
Yhdysvaltain keskuspankki (FED)	25,9
Yhdysvallat	6,2
Alankomaat	0,1
Belgia	0,1

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana

1,1

Säilytysyhteisöt ja kunkin säilytysyhteisön säilyttämien vakuuksien määrä

- JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti (arvopaperilainauksen asiamies)

3 737,0

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	15 718,8
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley & Co International PLC

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaisopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Arvopapereiden lainaksiannon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suoriutumaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalien markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykynsä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypiltään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollareina) rahaston arvopaperilainustilille niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:lla on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiannon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskuksien toimien, laiminlyöntien tai maksuvyöttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkina-tiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamiset, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainausopimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea Maailma Indeksirahasto

Sijoitusrahasto Nordea Maailma Indeksirahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 3,32 % tammi–kesäkuussa 2018 ja vertailuindeksi (MSCI World NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 3,29 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 3,37 %.

Maailman osakemarkkinat olivat kesäkuun lopussa suunnilleen alkuvuoden tasolla poliittisten ja geopolittisten haasteiden aiheuttaman levottoman jakson jälkeen. Vuosi alkoi hyvin vuoden 2017 nousutrendin jatkuessa. Nousu oli kuitenkin lyhyt, kun tilanne Trumpin ja Pohjois-Korean johtajan välillä kärjistyi ydinasekysymyksessä. USA:n vähäinen työttömyys aiheutti huolta inflaatiosta ja odotettua aiemmista koronnostoista. Euroopassa Italian uuden hallituksen EU:n kanssa törmäyskursilla oleva politiikka aiheutti epävarmuutta markkinoilla. Vahvat yhtiöraportit varsinkin USA:sta antoivat silti markkinoille laajalti nostetta. Myös Japanin pörssi oli tarkastelujakson aikana jeneissä mitattuna suunnilleen samalla tasolla kuin vuoden alussa. Kansainvälisiä sijoittajia huolestutti pääministeri Shinzo Aben poliittinen ura sen jälkeen, kun hänen kytköksensä ongelmalliseen maakauppaan tulivat julki.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 9.10.2012 alkaen.

Ruben Knudsen

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 1,72–2,94 %:iin kauden aikana. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritelty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus on vaihdellut 0,98–5,47 %:iin rahaston arvosta.

Rahasto on osakeindeksirahasto, joka jäljittelee vertailuindeksiä käyttäen osittaita replikoimista eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. Rahasto ei sijoita kustannussyistä kaikkiin vertailuindeksissä mukana olevien yhtiöiden osakkeisiin, vaan rahastoon valitaan vertailuindeksissä olevista yhtiöistä mahdollisimman optimaalinen otanta.

Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,56 kesäkuun 2018 lopussa.

Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksin tuotosta eli miten suuri rahastosijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä jäljittelevillä rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seuraillee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Maailma Indeksirahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä pienet, vaikka rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. TE:n suuruusluokkaan vaikuttaa se, onko luku laskettu päivä-, viikko- vai kuukausihavainnoista. Vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa aktiiviriskin laskennassa siirryttiin viikkohavainnoista (52 viikkoa) kuukausihavaintoihin (36 kuukautta) vuosikertomuksesta 2017 alkaen. Uuden laskentatavan myötä TE-luvut ovat jonkin verran aiemmin raportoituja suurempia.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

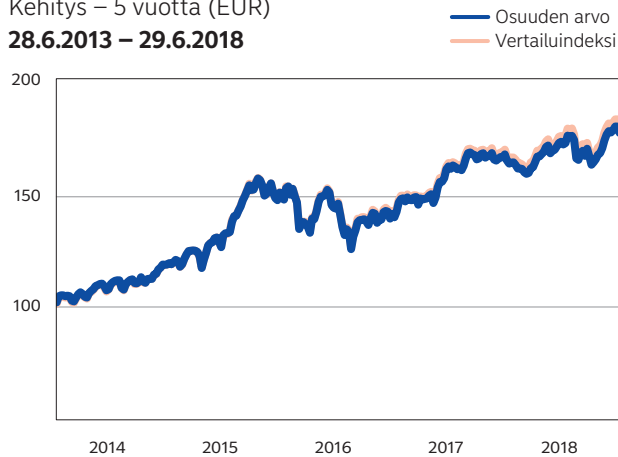
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

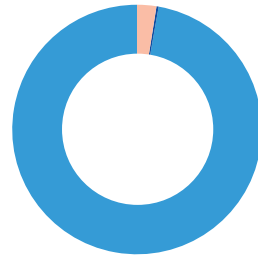
Kasvuosuuden arvo B

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi 9.10.2012 alkaen on MSCI World NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,55 %
- Kotimaiset osakkeet 0,36 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,09 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	23,11	22,35
Tuotto-osuus A*, EUR	13,67	13,50
Kasvuosuus B*, EUR	19,17	18,55
Tuotto-osuus B*, EUR	17,29	17,08
Kasvuosuus I*, EUR	19,53	18,89
Tuotto-osuus I*, EUR	17,66	17,44
Kasvuosuus S*, EUR	14,02	13,55
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	32 350,6	30 655,2
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	34,9	34,9
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	2 712,7	2 410,7
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	84,6	79,2
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	16 023,2	16 360,0
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	74,2	52,1
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	1 098,3	851,8
Omistajien lukumäärä	37 700	35 871
Rahaston arvo, milj. EUR	1 131,1	1 053,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 142,1	4 024,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	12,34
Indeksin volatiteetti, %	11,24
Tracking Error, %	0,56
Active Share, %	7,42
Sharpen luku	0,59
Salkun kiertonopeus, %	-39,04
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut A, %	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,63
Juoksevat kulut I, %	0,40
Juoksevat kulut S, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on osakeindeksirahasto, ja siitä syystä sen Tracking Error ja Active Share ovat pienet. Lisätietoja indeksirahaston salkun koostumuksesta ja Tracking Errorista on esitetty edellisellä sivulla.

Maailma Indeksirahaston B-osuusarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 29.12.2017 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,50 % (aiemmin 0,75 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonalaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiannosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjä rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Muita lisätietoja

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheuttuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvovaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.-31.3.2018 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,10 %

1.4.-30.6.2018 merkinnät 0,11 % ja lunastukset 0,07 %

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Nokian Renkaat	6,1	33,9400	EUR	1,00	208,3	0,02 %
Kulutustavarat yhteensä					208,3	0,02 %
Energia						
Neste	5,8	67,3400	EUR	1,00	387,4	0,03 %
Energia yhteensä					387,4	0,03 %
Rahoitus						
Sampo A	14,9	41,8400	EUR	1,00	621,9	0,05 %
Rahoitus yhteensä					621,9	0,05 %
Terveys- ja hyvinvointi						
Orion B	2,2	23,1200	EUR	1,00	51,2	0,00 %
Terveys- ja hyvinvointi yhteensä					51,2	0,00 %
Teollisuus- ja palvelutuotteet						
Kone B	9,9	43,5800	EUR	1,00	430,9	0,04 %
Metso	1,8	28,8500	EUR	1,00	52,2	0,00 %
Wärtsilä	11,5	16,8200	EUR	1,00	193,1	0,02 %
Teollisuus- ja palvelutuotteet yhteensä					676,3	0,06 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	175,2	4,9380	EUR	1,00	865,2	0,08 %
Informaatioteknologia yhteensä					865,2	0,08 %
Perusteollisuus						
Stora Enso R	14,3	16,8500	EUR	1,00	240,9	0,02 %
UPM-Kymmene	13,8	30,7500	EUR	1,00	425,8	0,04 %
Perusteollisuus yhteensä					666,7	0,06 %
Tietoliikennepalvelut						
Elisa	3,1	39,5000	EUR	1,00	123,2	0,01 %
Tietoliikennepalvelut yhteensä					123,2	0,01 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	20,3	20,5600	EUR	1,00	417,0	0,04 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					417,0	0,04 %
Osakesijoitukset yhteensä					4 017,2	0,36 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					4 017,2	0,36 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
ABN AMRO Group	16,0	22,2700	EUR	1,00	356,1	0,03 %
Aegon	71,0	5,1560	EUR	1,00	366,0	0,03 %
AerCap Holdings	8,6	54,1400	USD	1,16	399,8	0,04 %
Akzo Nobel	9,0	73,7000	EUR	1,00	663,0	0,06 %
ASML Holding	13,0	170,6000	EUR	1,00	2 218,0	0,20 %
CNH Industrial	35,5	9,0920	EUR	1,00	323,1	0,03 %
EXOR	5,2	57,3000	EUR	1,00	297,2	0,03 %
Ferrari	3,3	116,9000	EUR	1,00	386,6	0,03 %
Fiat Chrysler Automobiles	26,8	16,3940	EUR	1,00	439,8	0,04 %
Heineken Holding	2,2	82,8000	EUR	1,00	181,7	0,02 %
Heineken	7,7	86,7200	EUR	1,00	669,6	0,06 %
ING Groep	124,9	12,3880	EUR	1,00	1 547,8	0,14 %
Koninklijke Ahold Delhaize	36,5	20,6050	EUR	1,00	752,0	0,07 %
Koninklijke DSM	4,3	86,5800	EUR	1,00	375,2	0,03 %
Koninklijke KPN	88,1	2,3260	EUR	1,00	204,9	0,02 %
Koninklijke Philips	30,7	36,4950	EUR	1,00	1 119,3	0,10 %
Koninklijke Vopak	0,9	39,9500	EUR	1,00	36,7	0,00 %
LyondellBasell Industries	9,1	110,6700	USD	1,16	869,7	0,08 %
Mylan	13,8	36,1800	USD	1,16	429,6	0,04 %
NN Group	7,8	35,0000	EUR	1,00	272,0	0,02 %
NXP Semiconductors	11,7	110,0400	USD	1,16	1 103,5	0,10 %
QIAGEN	3,4	31,1200	EUR	1,00	105,7	0,01 %
Randstad	1,8	50,6400	EUR	1,00	91,7	0,01 %
RELX	32,7	18,2950	EUR	1,00	598,4	0,05 %
STMicroelectronics	19,6	19,2750	EUR	1,00	378,1	0,03 %
Unilever	51,9	47,9850	EUR	1,00	2 492,1	0,22 %
Wolters Kluwer	11,7	48,4000	EUR	1,00	565,1	0,05 %
Alankomaat yhteensä					17 242,5	1,52 %
Australia						
AGL Energy	17,5	22,4800	AUD	1,58	249,6	0,02 %
Alumina	75,8	2,8000	AUD	1,58	134,7	0,01 %
Amcor	43,1	14,4100	AUD	1,58	394,2	0,03 %
AMP	76,7	3,5600	AUD	1,58	173,1	0,02 %
APA	28,7	9,8500	AUD	1,58	179,3	0,02 %
Aristocrat Leisure	20,0	30,9000	AUD	1,58	392,0	0,03 %
ASX	5,0	64,3900	AUD	1,58	205,1	0,02 %
Aurizon Holdings	99,8	4,3300	AUD	1,58	274,2	0,02 %
AusNet Services	46,9	1,6050	AUD	1,58	47,7	0,00 %
Australia & New Zealand Banking Group	84,3	28,2400	AUD	1,58	1 510,7	0,13 %
Bank of Queensland	10,9	10,1900	AUD	1,58	70,2	0,01 %
Bendigo & Adelaide Bank	10,2	10,8400	AUD	1,58	70,5	0,01 %
BHP Billiton	100,9	33,9100	AUD	1,58	2 171,1	0,19 %
BlueScope Steel	16,7	17,2600	AUD	1,58	183,2	0,02 %
Boral	37,2	6,5300	AUD	1,58	154,1	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Brambles	39,2	8,8800	AUD	1,58	220,7	0,02 %
Caltex Australia	6,7	32,5400	AUD	1,58	139,2	0,01 %
Challenger	20,8	11,8300	AUD	1,58	156,1	0,01 %
CIMIC Group	2,9	42,3000	AUD	1,58	78,6	0,01 %
Coca-Cola Amatil	17,6	9,2000	AUD	1,58	102,5	0,01 %
Cochlear	1,2	200,1700	AUD	1,58	158,5	0,01 %
Commonwealth Bank of Australia	56,0	72,8700	AUD	1,58	2 587,0	0,23 %
Computershare	25,4	18,4300	AUD	1,58	296,8	0,03 %
Crown Resorts	5,2	13,5000	AUD	1,58	44,9	0,00 %
CSL	15,2	192,6200	AUD	1,58	1 852,3	0,16 %
Dexus	18,9	9,7100	AUD	1,58	116,4	0,01 %
Domino's Pizza Enterprises	2,9	52,2200	AUD	1,58	96,1	0,01 %
Flight Centre Travel Group	1,4	63,6500	AUD	1,58	55,7	0,00 %
Fortescue Metals Group	32,7	4,3900	AUD	1,58	91,0	0,01 %
Goodman	49,1	9,6200	AUD	1,58	299,8	0,03 %
GPT Group/The	46,6	5,0600	AUD	1,58	149,6	0,01 %
Harvey Norman Holdings	14,8	3,3200	AUD	1,58	31,3	0,00 %
Healthscope	21,6	2,2100	AUD	1,58	30,3	0,00 %
Insurance Australia Group	95,5	8,5300	AUD	1,58	516,5	0,05 %
LendLease	14,3	19,8100	AUD	1,58	180,0	0,02 %
Macquarie Group	8,6	123,6500	AUD	1,58	670,8	0,06 %
Medibank Pvt	71,0	2,9200	AUD	1,58	131,6	0,01 %
Mirvac	150,7	2,1700	AUD	1,58	207,4	0,02 %
National Australia Bank	84,5	27,4100	AUD	1,58	1 468,6	0,13 %
Newcrest Mining	32,0	21,8000	AUD	1,58	442,6	0,04 %
Orica	14,6	17,7500	AUD	1,58	164,2	0,01 %
Origin Energy	50,0	10,0300	AUD	1,58	318,2	0,03 %
QBE Insurance Group	37,0	9,7400	AUD	1,58	228,3	0,02 %
Ramsay Health Care	3,7	53,9800	AUD	1,58	125,7	0,01 %
REA Group	1,2	90,8700	AUD	1,58	70,8	0,01 %
Rio Tinto	12,7	83,4400	AUD	1,58	673,3	0,06 %
Santos	88,5	6,2700	AUD	1,58	352,0	0,03 %
Scentre	165,3	4,3900	AUD	1,58	460,4	0,04 %
SEEK	5,4	21,8100	AUD	1,58	75,1	0,01 %
Sonic Healthcare	15,0	24,5300	AUD	1,58	232,8	0,02 %
South32	138,1	3,6100	AUD	1,58	316,3	0,03 %
Stockland	117,7	3,9700	AUD	1,58	296,4	0,03 %
Suncorp Group	50,4	14,5900	AUD	1,58	466,2	0,04 %
Sydney Airport	34,5	7,1600	AUD	1,58	156,9	0,01 %
Tabcorp Holdings	58,8	4,4600	AUD	1,58	166,2	0,01 %
Telstra	108,4	2,6200	AUD	1,58	180,1	0,02 %
TPG Telecom	7,3	5,1700	AUD	1,58	24,0	0,00 %
Transurban	76,4	11,9700	AUD	1,58	580,1	0,05 %
Treasury Wine Estates	24,0	17,3900	AUD	1,58	264,6	0,02 %
Wesfarmers	35,9	49,3600	AUD	1,58	1 125,5	0,10 %
Westpac Banking	106,6	29,3000	AUD	1,58	1 980,6	0,18 %
Vicinity Centres	86,3	2,5900	AUD	1,58	141,8	0,01 %
Woodside Petroleum	25,7	35,4600	AUD	1,58	578,9	0,05 %
Woolworths Group	40,9	30,5200	AUD	1,58	791,2	0,07 %
Australia yhteensä					26 103,3	2,31 %
Belgia						
Ageas	5,2	43,3900	EUR	1,00	225,1	0,02 %
Anheuser-Busch InBev	24,3	86,3900	EUR	1,00	2 097,0	0,19 %
Colruyt	1,0	48,6800	EUR	1,00	47,6	0,00 %
Groupe Bruxelles Lambert	2,1	90,4000	EUR	1,00	189,3	0,02 %
KBC Group	8,8	66,0400	EUR	1,00	580,3	0,05 %
Proximus SADP	4,3	19,4450	EUR	1,00	84,3	0,01 %
Solvay	2,0	108,5500	EUR	1,00	212,9	0,02 %
Telenet Group Holding	0,9	39,7400	EUR	1,00	34,2	0,00 %
UCB	5,3	67,3600	EUR	1,00	359,7	0,03 %
Umicore	4,6	49,3700	EUR	1,00	225,3	0,02 %
Belgia yhteensä					4 055,7	0,36 %
Bermuda						
Arch Capital Group	15,4	26,5800	USD	1,16	352,4	0,03 %
Athene Holding	2,2	44,1000	USD	1,16	84,4	0,01 %
Axalta Coating Systems	5,5	30,6200	USD	1,16	144,7	0,01 %
Axis Capital Holdings	3,0	55,6200	USD	1,16	143,6	0,01 %
Bunge	4,1	69,7300	USD	1,16	246,1	0,02 %
CK Infrastructure Holdings	15,0	58,1500	HKD	9,13	95,5	0,01 %
Dairy Farm International Holdings	10,7	8,7900	USD	1,16	80,8	0,01 %
Everest Re Group	1,1	229,6500	USD	1,16	218,8	0,02 %
Hongkong Land Holdings	44,5	7,1500	USD	1,16	273,3	0,02 %
IHS Markit	11,8	52,0900	USD	1,16	528,0	0,05 %
Invesco	15,4	26,8700	USD	1,16	355,3	0,03 %
Jardine Matheson Holdings	6,0	63,1000	USD	1,16	325,2	0,03 %
Jardine Strategic Holdings	9,6	36,4800	USD	1,16	300,8	0,03 %
Kerry Properties	45,0	37,5500	HKD	9,13	185,0	0,02 %
Li & Fung	106,0	2,8800	HKD	9,13	33,4	0,00 %
Marvell Technology Group	6,7	21,9900	USD	1,16	126,6	0,01 %
Norwegian Cruise Line Holdings	7,6	47,8800	USD	1,16	314,2	0,03 %
NWS Holdings	53,0	13,5800	HKD	9,13	78,8	0,01 %
RenaissanceRe Holdings	1,1	119,9600	USD	1,16	113,0	0,01 %
Shangri-La Asia	50,0	14,7600	HKD	9,13	80,8	0,01 %
XL Group	7,8	56,0100	USD	1,16	376,9	0,03 %
Yue Yuen Industrial Holdings	13,0	22,1500	HKD	9,13	31,5	0,00 %
Bermuda yhteensä					4 489,2	0,40 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Michael Kors Holdings	2,9	67,6400	USD	1,16	170,2	0,02 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					170,2	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Caymansaaret						
ASM Pacific Technology	9,3	99,2000	HKD	9,13	101,0	0,01 %
CK Asset Holdings	95,5	62,3000	HKD	9,13	651,4	0,06 %
CK Hutchison Holdings	73,0	83,2000	HKD	9,13	664,9	0,06 %
Melco Resorts & Entertainment ADR	12,6	28,8400	USD	1,16	312,6	0,03 %
MGM China Holdings	38,4	18,2000	HKD	9,13	76,5	0,01 %
Minth Group	24,0	33,1500	HKD	9,13	87,1	0,01 %
Sands China	72,0	41,9500	HKD	9,13	330,7	0,03 %
WH Group	195,5	6,3900	HKD	9,13	136,8	0,01 %
Wharf Real Estate Investment	54,0	55,8500	HKD	9,13	330,2	0,03 %
Wynn Macau	43,6	25,2500	HKD	9,13	120,5	0,01 %
Caymansaaret yhteensä					2 811,7	0,25 %
Curacao						
Schlumberger	44,4	67,5500	USD	1,16	2 577,3	0,23 %
Curacao yhteensä					2 577,3	0,23 %
Espanja						
ACS Actividades de Construccion y Servicios TEMP	0,3	34,7400	EUR	1,00	9,7	0,00 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	10,9	34,7400	EUR	1,00	378,0	0,03 %
Aena SME	3,4	155,7000	EUR	1,00	524,4	0,05 %
Amadeus IT Group	11,3	67,4600	EUR	1,00	763,0	0,07 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	208,0	6,0870	EUR	1,00	1 266,1	0,11 %
Banco de Sabadell	137,2	1,4395	EUR	1,00	197,5	0,02 %
Banco Santander	498,4	4,6175	EUR	1,00	2 301,5	0,20 %
Bankia	62,0	3,2140	EUR	1,00	199,1	0,02 %
Bankinter	16,3	8,3820	EUR	1,00	137,0	0,01 %
CaixaBank	120,4	3,7130	EUR	1,00	447,0	0,04 %
Enagas	5,8	25,0100	EUR	1,00	146,3	0,01 %
Endesa	9,2	19,0350	EUR	1,00	175,8	0,02 %
Ferrovial	15,9	17,6250	EUR	1,00	280,8	0,02 %
Gas Natural SDG	10,0	22,7600	EUR	1,00	227,6	0,02 %
Grifols	14,1	26,0400	EUR	1,00	366,6	0,03 %
Iberdrola	196,1	6,6560	EUR	1,00	1 305,4	0,12 %
Industria de Diseno Textil	36,3	29,3800	EUR	1,00	1 065,8	0,09 %
International Consolidated Airlines Group	14,7	7,5460	EUR	1,00	111,3	0,01 %
Mapfre	13,1	2,5870	EUR	1,00	33,9	0,00 %
Red Electrica Corp	10,6	17,5250	EUR	1,00	185,7	0,02 %
Repsol TEMP	1,1	16,9550	EUR	1,00	18,7	0,00 %
Repsol	37,4	16,9550	EUR	1,00	634,9	0,06 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	7,0	11,4500	EUR	1,00	79,8	0,01 %
Telefonica	152,0	7,3090	EUR	1,00	1 111,1	0,10 %
Espanja yhteensä					11 967,2	1,06 %
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	120,6	152,7000	GBP	0,89	208,1	0,02 %
Etelä-Afrikka yhteensä					208,1	0,02 %
Hongkong						
AIA Group	368,4	68,6000	HKD	9,13	2 767,0	0,24 %
Bank of East Asia	17,7	31,3500	HKD	9,13	60,9	0,01 %
BOC Hong Kong Holdings	106,0	36,9500	HKD	9,13	428,8	0,04 %
CLP Holdings	48,0	84,5000	HKD	9,13	444,1	0,04 %
Galaxy Entertainment Group	87,0	60,7500	HKD	9,13	578,7	0,05 %
Hang Lung Group	22,0	22,0000	HKD	9,13	53,0	0,00 %
Hang Lung Properties	62,0	16,1800	HKD	9,13	109,8	0,01 %
Hang Seng Bank	29,0	196,2000	HKD	9,13	623,0	0,06 %
Henderson Land Development	55,7	41,5000	HKD	9,13	253,1	0,02 %
HK Electric Investments & HK Electric Investments	167,0	7,4800	HKD	9,13	136,8	0,01 %
HKT Trust & HKT	89,0	10,0200	HKD	9,13	97,6	0,01 %
Hong Kong & China Gas	271,4	15,0200	HKD	9,13	446,2	0,04 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	38,8	236,0000	HKD	9,13	1 002,6	0,09 %
Hysan Development	10,0	43,8000	HKD	9,13	48,0	0,00 %
Link REIT	66,0	71,6500	HKD	9,13	517,8	0,05 %
MTR	54,1	43,4000	HKD	9,13	257,0	0,02 %
New World Development	216,7	11,0400	HKD	9,13	261,9	0,02 %
PCCW	73,4	4,4200	HKD	9,13	35,5	0,00 %
Power Assets Holdings	56,5	54,8500	HKD	9,13	339,3	0,03 %
Sino Land	56,2	12,7600	HKD	9,13	78,5	0,01 %
SJM Holdings	50,0	9,7600	HKD	9,13	53,4	0,00 %
Sun Hung Kai Properties	36,0	118,4000	HKD	9,13	466,7	0,04 %
Swire Pacific	15,0	83,1000	HKD	9,13	136,5	0,01 %
Swire Properties	23,6	29,0000	HKD	9,13	74,9	0,01 %
Techtronic Industries	28,5	43,7500	HKD	9,13	136,5	0,01 %
Wharf Holdings	54,0	25,2000	HKD	9,13	149,0	0,01 %
Wheelock	24,0	54,6500	HKD	9,13	143,6	0,01 %
Hongkong yhteensä					9 700,1	0,86 %
Irlanti						
Accenture	20,1	163,5000	USD	1,16	2 828,1	0,25 %
AIB Group	24,2	4,6880	EUR	1,00	113,5	0,01 %
Alkermes	3,8	41,5900	USD	1,16	135,8	0,01 %
Allegion	3,9	77,0600	USD	1,16	261,3	0,02 %
Allergan	11,0	167,9300	USD	1,16	1 587,6	0,14 %
Bank of Ireland Group	23,4	6,7950	EUR	1,00	158,9	0,01 %
CRH	21,7	30,5300	EUR	1,00	661,1	0,06 %
DCC	2,6	6 925,0000	GBP	0,89	200,2	0,02 %
Eaton Corp	23,8	75,3800	USD	1,16	1 543,3	0,14 %
Ingersoll-Rand	9,3	89,6300	USD	1,16	717,8	0,06 %
James Hardie Industries	21,7	22,6800	AUD	1,58	312,8	0,03 %
Jazz Pharmaceuticals	1,6	173,0400	USD	1,16	237,8	0,02 %
Johnson Controls International	31,7	33,4700	USD	1,16	912,3	0,08 %
Kerry Group	5,0	90,0500	EUR	1,00	448,4	0,04 %
Medtronic	42,7	86,1400	USD	1,16	3 159,1	0,28 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Paddy Power Betfair	2,2	94,3500	EUR	1,00	206,5	0,02 %
Pentair	3,9	42,1800	USD	1,16	141,1	0,01 %
Perrigo Co	5,8	73,0500	USD	1,16	365,7	0,03 %
Ryanair Holdings	4,4	15,7950	EUR	1,00	69,8	0,01 %
Seagate Technology	8,0	56,7200	USD	1,16	388,5	0,03 %
Smurfit Kappa Group	7,1	34,8400	EUR	1,00	248,2	0,02 %
Willis Towers Watson	4,5	151,9300	USD	1,16	592,3	0,05 %
Irlanti yhteensä					15 290,0	1,35 %
Iso-Britannia						
3i Group	38,7	903,4000	GBP	0,89	395,2	0,03 %
Admiral Group	3,8	1 916,0000	GBP	0,89	83,1	0,01 %
Anglo American	45,4	1 701,8000	GBP	0,89	873,8	0,08 %
Antofagasta	21,0	996,8000	GBP	0,89	236,3	0,02 %
Aon	9,8	137,0800	USD	1,16	1 153,2	0,10 %
Ashtead Group	20,7	2 292,0000	GBP	0,89	535,6	0,05 %
Associated British Foods	14,5	2 745,0000	GBP	0,89	448,9	0,04 %
AstraZeneca	40,7	5 281,0000	GBP	0,89	2 429,2	0,21 %
Auto Trader Group	20,0	424,9000	GBP	0,89	96,1	0,01 %
Aviva	141,3	506,2000	GBP	0,89	808,7	0,07 %
Barclays	513,2	189,7600	GBP	0,89	1 100,8	0,10 %
Barratt Developments	27,1	518,4000	GBP	0,89	158,8	0,01 %
Berkeley Group Holdings	3,0	3 797,0000	GBP	0,89	128,8	0,01 %
BHP Billiton	71,2	1 721,0000	GBP	0,89	1 385,8	0,12 %
BP	666,8	583,0000	GBP	0,89	4 394,3	0,39 %
British American Tobacco ADR	14,0	50,6200	USD	1,16	608,1	0,05 %
British American Tobacco	57,0	3 853,3630	GBP	0,89	2 481,6	0,22 %
British Land Co	28,0	673,6000	GBP	0,89	212,9	0,02 %
BT Group	254,9	218,6000	GBP	0,89	629,9	0,06 %
Bunzl	9,2	2 301,0000	GBP	0,89	240,4	0,02 %
Burberry Group	18,0	2 172,0000	GBP	0,89	441,2	0,04 %
Carnival	6,2	4 353,0000	GBP	0,89	303,2	0,03 %
Centrica	206,7	159,1500	GBP	0,89	371,8	0,03 %
Coca-Cola European Partners	1,9	34,5200	EUR	1,00	65,4	0,01 %
Coca-Cola European Partners	3,8	40,2200	USD	1,16	129,8	0,01 %
Compass Group	53,4	1 625,0000	GBP	0,89	981,3	0,09 %
ConvaTec Group	34,2	215,5000	GBP	0,89	83,4	0,01 %
Croda International	3,6	4 809,0000	GBP	0,89	197,8	0,02 %
Diageo	80,3	2 742,0000	GBP	0,89	2 489,2	0,22 %
Direct Line Insurance Group	35,6	344,3000	GBP	0,89	138,6	0,01 %
easyJet	2,0	1 671,5000	GBP	0,89	37,2	0,00 %
Fresnillo	4,0	1 149,0000	GBP	0,89	52,5	0,00 %
G4S	76,9	268,4000	GBP	0,89	233,2	0,02 %
GlaxoSmithKline	149,9	1 535,4000	GBP	0,89	2 601,1	0,23 %
Hammerson	40,2	521,4000	GBP	0,89	236,8	0,02 %
Hargreaves Lansdown	6,8	1 973,5000	GBP	0,89	151,0	0,01 %
HSBC Holdings	666,1	713,1000	GBP	0,89	5 369,3	0,47 %
Imperial Brands	29,8	2 826,0000	GBP	0,89	951,3	0,08 %
Informa	36,5	832,0000	GBP	0,89	343,5	0,03 %
InterContinental Hotels Group	7,5	4 733,0000	GBP	0,89	399,8	0,04 %
Intertek Group	6,7	5 744,0000	GBP	0,89	435,0	0,04 %
Investec	11,5	537,6000	GBP	0,89	70,1	0,01 %
ITV	96,7	174,7500	GBP	0,89	191,0	0,02 %
J Sainsbury	87,8	323,0070	GBP	0,89	320,7	0,03 %
John Wood Group	25,3	639,0000	GBP	0,89	182,9	0,02 %
Johnson Matthey	8,1	3 636,0000	GBP	0,89	332,0	0,03 %
Kingfisher	51,3	298,0500	GBP	0,89	172,7	0,02 %
Land Securities Group	18,4	958,1000	GBP	0,89	198,8	0,02 %
Legal & General Group	218,3	266,3000	GBP	0,89	657,0	0,06 %
Liberty Global	6,4	27,4700	USD	1,16	150,7	0,01 %
Liberty Global	22,0	26,4600	USD	1,16	500,8	0,04 %
Lloyds Banking Group	2 321,8	63,1800	GBP	0,89	1 658,1	0,15 %
London Stock Exchange Group	12,1	4 487,0000	GBP	0,89	614,6	0,05 %
Marks & Spencer Group	45,0	298,6000	GBP	0,89	151,8	0,01 %
Mediclinic International	8,0	532,0000	GBP	0,89	48,1	0,00 %
Meggitt	150,6	495,3000	GBP	0,89	843,1	0,07 %
Melrose Industries	195,9	213,0000	GBP	0,89	471,6	0,04 %
Merlin Entertainments	23,8	387,1000	GBP	0,89	104,3	0,01 %
Micro Focus International ADR	7,4	17,4900	USD	1,16	111,2	0,01 %
Mondi	8,2	2 056,0000	GBP	0,89	190,6	0,02 %
National Grid	116,5	840,2000	GBP	0,89	1 106,3	0,10 %
Next	3,3	6 090,0000	GBP	0,89	230,3	0,02 %
Nielsen Holdings	13,1	30,9100	USD	1,16	346,9	0,03 %
NMC Health	3,3	3 600,0000	GBP	0,89	133,8	0,01 %
Pearson	22,9	890,2000	GBP	0,89	230,2	0,02 %
Persimmon	5,0	2 545,0000	GBP	0,89	142,9	0,01 %
Prudential	76,7	1 742,5000	GBP	0,89	1 511,4	0,13 %
Reckitt Benckiser Group	21,5	6 257,0000	GBP	0,89	1 523,7	0,13 %
RELX	30,4	1 626,4400	GBP	0,89	559,5	0,05 %
Rio Tinto	38,1	4 230,5000	GBP	0,89	1 821,0	0,16 %
Royal Bank of Scotland Group	98,9	256,6000	GBP	0,89	286,7	0,03 %
Royal Dutch Shell	153,8	2 654,5000	GBP	0,89	4 614,1	0,41 %
Royal Dutch Shell	114,4	2 738,0000	GBP	0,89	3 541,3	0,31 %
Royal Mail	12,5	505,6000	GBP	0,89	71,2	0,01 %
RSA Insurance Group	26,9	678,4000	GBP	0,89	206,1	0,02 %
Sage Group	26,4	632,2000	GBP	0,89	188,5	0,02 %
Schroders	3,8	3 156,0000	GBP	0,89	135,5	0,01 %
Segro	48,1	668,3000	GBP	0,89	363,6	0,03 %
Sensata Technologies Holding	4,9	47,9600	USD	1,16	202,0	0,02 %
Severn Trent	6,0	1 980,5000	GBP	0,89	135,2	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sky	38,0	1 457,5000	GBP	0,89	626,6	0,06 %
Smith & Nephew	25,7	1 405,5000	GBP	0,89	408,0	0,04 %
Smiths Group	14,8	1 701,0000	GBP	0,89	284,6	0,03 %
SSE	27,2	1 356,5000	GBP	0,89	416,7	0,04 %
St James's Place	12,5	1 149,5000	GBP	0,89	162,4	0,01 %
Standard Chartered	112,0	697,0000	GBP	0,89	882,2	0,08 %
Standard Life Aberdeen	63,0	325,8000	GBP	0,89	231,9	0,02 %
Taylor Wimpey	87,4	179,6500	GBP	0,89	177,5	0,02 %
TechnipFMC	17,8	32,0600	USD	1,16	489,4	0,04 %
Tesco	295,2	258,7000	GBP	0,89	863,2	0,08 %
Travis Perkins	3,0	1 426,0000	GBP	0,89	47,8	0,00 %
Unilever	42,8	4 214,0000	GBP	0,89	2 039,8	0,18 %
United Utilities Group	17,7	765,4000	GBP	0,89	153,1	0,01 %
Weir Group	6,2	2 010,0000	GBP	0,89	140,7	0,01 %
Whitbread	6,3	3 983,0000	GBP	0,89	283,6	0,03 %
Wm Morrison Supermarkets	80,5	253,0000	GBP	0,89	230,2	0,02 %
Vodafone Group	853,8	183,7200	GBP	0,89	1 773,1	0,16 %
Iso-Britannia yhteensä					67 945,1	6,01 %
Israel						
Azrieli Group	1,9	18 140,0000	ILS	4,25	80,5	0,01 %
Bank Hapoalim BM	47,0	2 475,0000	ILS	4,25	273,5	0,02 %
Bank Leumi Le-Israel BM	67,6	2 160,0000	ILS	4,25	343,4	0,03 %
Bezeq The Israeli Telecommunication	46,6	411,6000	ILS	4,25	45,1	0,00 %
Check Point Software Technologies	4,2	97,9400	USD	1,16	353,4	0,03 %
Elbit Systems	6,7	42 930,0000	ILS	4,25	676,0	0,06 %
Frutarom Industries	1,6	35 850,0000	ILS	4,25	132,5	0,01 %
Israel Chemicals	22,9	1 670,0000	ILS	4,25	90,0	0,01 %
Mizrahi Tefahot Bank	4,2	6 717,0000	ILS	4,25	66,2	0,01 %
Nice	1,6	37 760,0000	ILS	4,25	144,8	0,01 %
Teva Pharmaceutical Industries	28,5	8 683,0000	ILS	4,25	582,2	0,05 %
Israel yhteensä					2 787,5	0,25 %
Italia						
Assicurazioni Generali	44,8	14,3050	EUR	1,00	641,2	0,06 %
Atlantia	17,2	25,2200	EUR	1,00	434,4	0,04 %
Davide Campari-Milano	17,7	7,0200	EUR	1,00	124,5	0,01 %
Enel	268,2	4,7640	EUR	1,00	1 277,7	0,11 %
Eni	85,1	16,0400	EUR	1,00	1 365,8	0,12 %
Intesa Sanpaolo RIGHT	422,8		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Intesa Sanpaolo RIGHT	18,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Intesa Sanpaolo	422,8	2,4980	EUR	1,00	1 056,2	0,09 %
Intesa Sanpaolo	18,0	2,6070	EUR	1,00	46,9	0,00 %
Luxottica Group	3,8	55,4200	EUR	1,00	208,1	0,02 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	14,7	8,0100	EUR	1,00	117,7	0,01 %
Moncler	5,7	38,7000	EUR	1,00	219,0	0,02 %
Pirelli & C	12,7	7,2020	EUR	1,00	91,1	0,01 %
Poste Italiane	18,0	7,2400	EUR	1,00	130,3	0,01 %
Prysmian	4,8	21,2400	EUR	1,00	102,5	0,01 %
Recordati	3,1	34,1400	EUR	1,00	104,4	0,01 %
Snam	66,7	3,5820	EUR	1,00	238,8	0,02 %
Telecom Italia SpA/Milano	243,7	0,6360	EUR	1,00	155,0	0,01 %
Telecom Italia SpA/Milano	101,4	0,5562	EUR	1,00	56,4	0,00 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	38,9	4,6430	EUR	1,00	180,5	0,02 %
UniCredit	68,0	14,3360	EUR	1,00	974,7	0,09 %
Italia yhteensä					7 524,9	0,67 %
Itävalta						
ANDRITZ	4,3	45,5000	EUR	1,00	197,2	0,02 %
Erste Group Bank	7,9	35,8100	EUR	1,00	281,9	0,02 %
OMV	5,2	49,0300	EUR	1,00	255,5	0,02 %
Raiffeisen Bank International	1,5	26,1600	EUR	1,00	40,5	0,00 %
voestalpine	8,0	40,0000	EUR	1,00	320,6	0,03 %
Itävalta yhteensä					1 095,6	0,10 %
Japani						
ABC-Mart	2,2	6 060,0000	JPY	128,91	103,4	0,01 %
Acom	16,8	426,0000	JPY	128,91	55,5	0,00 %
AEON Financial Service	3,5	2 364,0000	JPY	128,91	64,2	0,01 %
Aeon Mall	2,6	1 990,0000	JPY	128,91	40,1	0,00 %
Aeon	12,4	2 370,0000	JPY	128,91	228,0	0,02 %
Air Water	2,0	2 034,0000	JPY	128,91	31,6	0,00 %
Aisin Seiki	4,4	5 050,0000	JPY	128,91	172,4	0,02 %
Ajinomoto	14,3	2 096,0000	JPY	128,91	232,5	0,02 %
Alfresa Holdings	4,9	2 605,0000	JPY	128,91	99,0	0,01 %
Alps Electric	5,6	2 846,0000	JPY	128,91	123,6	0,01 %
Amada Holdings	5,2	1 065,0000	JPY	128,91	43,0	0,00 %
ANA Holdings	2,0	4 069,0000	JPY	128,91	63,1	0,01 %
Aozora Bank	3,1	4 215,0000	JPY	128,91	101,4	0,01 %
Asahi Glass	5,8	4 315,0000	JPY	128,91	194,1	0,02 %
Asahi Group Holdings	9,1	5 672,0000	JPY	128,91	400,4	0,04 %
Asahi Kasei	46,0	1 408,0000	JPY	128,91	502,4	0,04 %
Asics	3,7	1 873,0000	JPY	128,91	53,8	0,00 %
Astellas Pharma	71,3	1 689,0000	JPY	128,91	934,2	0,08 %
Bandai Namco Holdings	5,2	4 570,0000	JPY	128,91	184,3	0,02 %
Bank of Kyoto	0,8	5 130,0000	JPY	128,91	31,8	0,00 %
Benesse Holdings	0,7	3 930,0000	JPY	128,91	21,3	0,00 %
Bridgestone	18,9	4 333,0000	JPY	128,91	635,3	0,06 %
Brother Industries	2,9	2 188,0000	JPY	128,91	49,2	0,00 %
Calbee	2,8	4 165,0000	JPY	128,91	90,5	0,01 %
Canon	34,8	3 631,0000	JPY	128,91	980,2	0,09 %
Casio Computer	4,1	1 802,0000	JPY	128,91	57,3	0,01 %
Central Japan Railway	5,1	22 960,0000	JPY	128,91	908,3	0,08 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Chiba Bank	21,0	783,0000	JPY	128,91	127,6	0,01 %
Chubu Electric Power	19,6	1 661,0000	JPY	128,91	252,5	0,02 %
Chugai Pharmaceutical	9,6	5 810,0000	JPY	128,91	432,7	0,04 %
Chugoku Electric Power Co	4,9	1 432,0000	JPY	128,91	54,4	0,00 %
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	3,9	4 425,0000	JPY	128,91	133,9	0,01 %
Concordia Financial Group	30,4	564,0000	JPY	128,91	133,0	0,01 %
Credit Saison	2,9	1 744,0000	JPY	128,91	39,2	0,00 %
CyberAgent	3,2	6 660,0000	JPY	128,91	165,3	0,01 %
CYBERDYNE	6,3	1 298,0000	JPY	128,91	63,4	0,01 %
Dai Nippon Printing	4,0	2 479,0000	JPY	128,91	76,9	0,01 %
Daicel	7,0	1 226,0000	JPY	128,91	66,6	0,01 %
Daifuku	3,2	4 855,0000	JPY	128,91	120,5	0,01 %
Dai-ichi Life Holdings	34,5	1 976,0000	JPY	128,91	528,8	0,05 %
Daiichi Sankyo	16,4	4 237,0000	JPY	128,91	539,0	0,05 %
Daikin Industries	7,9	13 270,0000	JPY	128,91	813,2	0,07 %
Daito Trust Construction	2,2	18 010,0000	JPY	128,91	307,4	0,03 %
Daiwa House Industry	24,0	3 776,0000	JPY	128,91	703,0	0,06 %
Daiwa House REIT Investment	0,0	262 900,0000	JPY	128,91	59,1	0,01 %
Daiwa Securities Group	60,0	643,3000	JPY	128,91	299,4	0,03 %
DeNA	2,7	2 077,0000	JPY	128,91	43,5	0,00 %
Denso	15,2	5 412,0000	JPY	128,91	638,1	0,06 %
Dentsu	4,0	5 250,0000	JPY	128,91	162,9	0,01 %
Disco	0,8	18 910,0000	JPY	128,91	117,4	0,01 %
Don Quijote Holdings	2,6	5 320,0000	JPY	128,91	107,3	0,01 %
East Japan Railway	10,6	10 615,0000	JPY	128,91	872,8	0,08 %
Eisai	6,7	7 804,0000	JPY	128,91	405,6	0,04 %
Electric Power Development	3,0	2 860,0000	JPY	128,91	66,6	0,01 %
FamilyMart UNY Holdings	2,3	11 660,0000	JPY	128,91	208,0	0,02 %
FANUC	5,3	22 005,0000	JPY	128,91	904,7	0,08 %
Fast Retailing	1,9	50 910,0000	JPY	128,91	750,3	0,07 %
Fuji Electric	10,0	844,0000	JPY	128,91	65,5	0,01 %
FUJIFILM Holdings	11,8	4 326,0000	JPY	128,91	396,0	0,04 %
Fujitsu	68,0	671,8000	JPY	128,91	354,4	0,03 %
Fukuoka Financial Group	12,0	557,0000	JPY	128,91	51,8	0,00 %
Hakuhodo DY Holdings	9,1	1 778,0000	JPY	128,91	125,5	0,01 %
Hamamatsu Photonics	4,2	4 760,0000	JPY	128,91	155,1	0,01 %
Hankyu Hanshin Holdings	8,2	4 455,0000	JPY	128,91	283,4	0,03 %
Hikari Tsushin	0,7	19 470,0000	JPY	128,91	105,7	0,01 %
Hino Motors	4,9	1 183,0000	JPY	128,91	45,0	0,00 %
Hirose Electric	0,9	13 730,0000	JPY	128,91	90,5	0,01 %
Hisamitsu Pharmaceutical	3,5	9 350,0000	JPY	128,91	253,9	0,02 %
Hitachi Chemical	2,5	2 235,0000	JPY	128,91	43,3	0,00 %
Hitachi Construction Machinery	4,1	3 600,0000	JPY	128,91	114,5	0,01 %
Hitachi High-Technologies	3,1	4 520,0000	JPY	128,91	108,7	0,01 %
Hitachi Metals	6,0	1 150,0000	JPY	128,91	53,5	0,00 %
Hitachi	128,0	781,6000	JPY	128,91	776,1	0,07 %
Honda Motor	51,0	3 253,0000	JPY	128,91	1 286,9	0,11 %
Hoshizaki	1,8	11 210,0000	JPY	128,91	156,5	0,01 %
Hoya	11,4	6 299,0000	JPY	128,91	557,0	0,05 %
Hulic	7,7	1 183,0000	JPY	128,91	70,7	0,01 %
Idemitsu Kosan	3,0	3 950,0000	JPY	128,91	91,9	0,01 %
IHI	7,9	3 860,0000	JPY	128,91	236,5	0,02 %
Iida Group Holdings	7,2	2 137,0000	JPY	128,91	119,4	0,01 %
Inpex	35,6	1 149,5000	JPY	128,91	317,5	0,03 %
Isetan Mitsukoshi Holdings	8,6	1 384,0000	JPY	128,91	92,3	0,01 %
Isuzu Motors	20,4	1 471,5000	JPY	128,91	232,9	0,02 %
ITOCHU	42,4	2 007,5000	JPY	128,91	660,3	0,06 %
J Front Retailing	13,6	1 687,0000	JPY	128,91	178,0	0,02 %
Japan Airlines	3,2	3 928,0000	JPY	128,91	97,5	0,01 %
Japan Airport Terminal	2,0	5 190,0000	JPY	128,91	80,5	0,01 %
Japan Exchange Group	22,4	2 059,0000	JPY	128,91	357,8	0,03 %
Japan Post Bank	8,5	1 290,0000	JPY	128,91	85,1	0,01 %
Japan Post Holdings	55,7	1 213,0000	JPY	128,91	524,1	0,05 %
Japan Prime Realty Investment	0,0	402 500,0000	JPY	128,91	74,9	0,01 %
Japan Real Estate Investment	0,0	586 000,0000	JPY	128,91	181,8	0,02 %
Japan Retail Fund Investment	0,1	199 600,0000	JPY	128,91	102,2	0,01 %
Japan Tobacco	35,1	3 095,0000	JPY	128,91	842,7	0,07 %
JFE Holdings	18,4	2 096,0000	JPY	128,91	299,2	0,03 %
JGC	3,0	2 233,0000	JPY	128,91	52,0	0,00 %
JSR	3,8	1 886,0000	JPY	128,91	55,6	0,00 %
JTEKT	5,8	1 508,0000	JPY	128,91	67,8	0,01 %
JXTG Holdings	74,4	770,2000	JPY	128,91	444,5	0,04 %
Kajima	21,0	858,0000	JPY	128,91	139,8	0,01 %
Kakaku.com	5,6	2 502,0000	JPY	128,91	108,7	0,01 %
Kamigumi	4,5	2 303,0000	JPY	128,91	80,4	0,01 %
Kaneka	12,0	993,0000	JPY	128,91	92,4	0,01 %
Kansai Electric Power Co	19,9	1 616,0000	JPY	128,91	249,5	0,02 %
Kansai Paint	4,0	2 302,0000	JPY	128,91	71,4	0,01 %
Kao	15,7	8 450,0000	JPY	128,91	1 029,1	0,09 %
Kawasaki Heavy Industries	13,8	3 265,0000	JPY	128,91	349,5	0,03 %
KDDI	55,1	3 031,0000	JPY	128,91	1 295,5	0,11 %
Keihan Holdings	1,8	3 975,0000	JPY	128,91	55,5	0,00 %
Keikyu	2,0	1 816,0000	JPY	128,91	28,2	0,00 %
Keio	2,0	5 360,0000	JPY	128,91	83,2	0,01 %
Keisei Electric Railway	2,0	3 805,0000	JPY	128,91	59,0	0,01 %
Keyence	3,2	62 560,0000	JPY	128,91	1 552,9	0,14 %
Kikkoman	3,0	5 590,0000	JPY	128,91	130,1	0,01 %
Kintetsu Group Holdings	5,0	4 520,0000	JPY	128,91	175,3	0,02 %
Kirin Holdings	21,9	2 963,0000	JPY	128,91	503,4	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kobayashi Pharmaceutical	1,6	9 570,0000	JPY	128,91	118,8	0,01 %
Kobe Steel	2,5	1 014,0000	JPY	128,91	19,7	0,00 %
Koito Manufacturing	4,9	7 320,0000	JPY	128,91	278,2	0,02 %
Komatsu	24,2	3 168,0000	JPY	128,91	594,7	0,05 %
Konami Holdings	2,5	5 640,0000	JPY	128,91	109,4	0,01 %
Konica Minolta	12,1	1 029,0000	JPY	128,91	96,6	0,01 %
Kose	1,2	23 870,0000	JPY	128,91	222,2	0,02 %
Kubota	32,0	1 743,0000	JPY	128,91	432,7	0,04 %
Kuraray	8,3	1 526,0000	JPY	128,91	98,3	0,01 %
Kurita Water Industries	4,1	3 160,0000	JPY	128,91	100,5	0,01 %
Kyocera	9,8	6 247,0000	JPY	128,91	474,9	0,04 %
Kyowa Hakko Kirin	13,2	2 233,0000	JPY	128,91	228,6	0,02 %
Kyushu Electric Power	9,5	1 236,0000	JPY	128,91	91,1	0,01 %
Kyushu Railway	4,7	3 390,0000	JPY	128,91	123,6	0,01 %
Lawson	0,6	6 920,0000	JPY	128,91	32,2	0,00 %
LINE	2,1	4 615,0000	JPY	128,91	75,2	0,01 %
Lion	5,0	2 030,0000	JPY	128,91	78,7	0,01 %
LIXIL Group	6,9	2 216,0000	JPY	128,91	118,6	0,01 %
M3	4,6	4 415,0000	JPY	128,91	157,5	0,01 %
Mabuchi Motor	2,0	5 270,0000	JPY	128,91	81,8	0,01 %
Makita	4,2	4 965,0000	JPY	128,91	161,8	0,01 %
Marubeni	37,0	845,1000	JPY	128,91	242,6	0,02 %
Marui Group	5,2	2 334,0000	JPY	128,91	94,1	0,01 %
Maruichi Steel Tube	4,3	3 755,0000	JPY	128,91	125,3	0,01 %
Mazda Motor	8,2	1 360,0000	JPY	128,91	86,5	0,01 %
McDonald's Holdings Co Japan	2,2	5 650,0000	JPY	128,91	96,4	0,01 %
Mebuki Financial Group	24,6	372,0000	JPY	128,91	71,1	0,01 %
Medipal Holdings	4,4	2 228,0000	JPY	128,91	76,0	0,01 %
MEIJI Holdings	4,6	9 340,0000	JPY	128,91	333,3	0,03 %
MINEBEA MITSUMI	17,6	1 874,0000	JPY	128,91	255,9	0,02 %
MISUMI Group	9,1	3 230,0000	JPY	128,91	228,0	0,02 %
Mitsubishi Chemical Holdings	53,5	927,4000	JPY	128,91	384,9	0,03 %
Mitsubishi Electric	64,7	1 474,5000	JPY	128,91	740,0	0,07 %
Mitsubishi Estate	36,0	1 937,0000	JPY	128,91	540,9	0,05 %
Mitsubishi Gas Chemical	10,7	2 510,0000	JPY	128,91	208,3	0,02 %
Mitsubishi Heavy Industries	6,1	4 031,0000	JPY	128,91	190,7	0,02 %
Mitsubishi Materials	1,5	3 045,0000	JPY	128,91	35,4	0,00 %
Mitsubishi Motors	11,2	883,0000	JPY	128,91	76,7	0,01 %
Mitsubishi Tanabe Pharma	7,0	1 914,0000	JPY	128,91	103,9	0,01 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	386,3	631,1000	JPY	128,91	1 891,2	0,17 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,0	681,0000	JPY	128,91	52,8	0,00 %
Mitsubishi	51,7	3 078,0000	JPY	128,91	1 234,4	0,11 %
Mitsui Chemicals	3,4	2 950,0000	JPY	128,91	77,8	0,01 %
Mitsui Fudosan	30,0	2 674,0000	JPY	128,91	622,3	0,06 %
Mitsui OSK Lines	8,0	2 668,0000	JPY	128,91	165,6	0,01 %
Mitsui	60,1	1 847,5000	JPY	128,91	861,3	0,08 %
Mizuho Financial Group	827,9	186,5000	JPY	128,91	1 197,7	0,11 %
MS&AD Insurance Group Holdings	13,4	3 444,0000	JPY	128,91	358,0	0,03 %
Murata Manufacturing	6,0	18 620,0000	JPY	128,91	866,6	0,08 %
Nabtesco	3,8	3 410,0000	JPY	128,91	100,5	0,01 %
Nagoya Railroad	3,8	2 860,0000	JPY	128,91	84,3	0,01 %
NEC	9,5	3 040,0000	JPY	128,91	224,0	0,02 %
Nexon	9,8	1 609,0000	JPY	128,91	122,3	0,01 %
NGK Insulators	9,0	1 973,0000	JPY	128,91	137,7	0,01 %
NGK Spark Plug	4,5	3 160,0000	JPY	128,91	110,3	0,01 %
NH Foods	1,5	4 475,0000	JPY	128,91	52,1	0,00 %
Nidec	8,1	16 625,0000	JPY	128,91	1 044,6	0,09 %
Nikon	8,9	1 763,0000	JPY	128,91	121,7	0,01 %
Nintendo	3,8	36 200,0000	JPY	128,91	1 067,1	0,09 %
Nippon Building Fund	0,0	639 000,0000	JPY	128,91	84,3	0,01 %
Nippon Electric Glass	3,8	3 080,0000	JPY	128,91	90,8	0,01 %
Nippon Express	2,0	8 040,0000	JPY	128,91	124,7	0,01 %
Nippon Paint Holdings	5,0	4 770,0000	JPY	128,91	185,0	0,02 %
Nippon Prologis REIT	0,0	229 800,0000	JPY	128,91	71,3	0,01 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	26,2	2 175,5000	JPY	128,91	442,1	0,04 %
Nippon Telegraph & Telephone	24,1	5 036,0000	JPY	128,91	941,5	0,08 %
Nippon Yusen	9,4	2 199,0000	JPY	128,91	160,3	0,01 %
Nissan Chemical Industries	4,9	5 170,0000	JPY	128,91	196,5	0,02 %
Nissan Motor	72,3	1 078,0000	JPY	128,91	604,6	0,05 %
Nisshin Seifun Group	8,6	2 345,0000	JPY	128,91	156,1	0,01 %
Nissin Foods Holdings	1,3	8 010,0000	JPY	128,91	80,8	0,01 %
Nitori Holdings	1,7	17 280,0000	JPY	128,91	227,9	0,02 %
Nitto Denko	3,5	8 383,0000	JPY	128,91	227,6	0,02 %
NOK	3,8	2 144,0000	JPY	128,91	63,2	0,01 %
Nomura Holdings	116,5	538,2000	JPY	128,91	486,4	0,04 %
Nomura Real Estate Holdings	2,6	2 458,0000	JPY	128,91	49,6	0,00 %
Nomura Real Estate Master Fund	0,2	156 300,0000	JPY	128,91	253,4	0,02 %
Nomura Research Institute	6,2	5 370,0000	JPY	128,91	258,9	0,02 %
NSK	17,5	1 143,0000	JPY	128,91	155,2	0,01 %
NTT Data	26,5	1 276,0000	JPY	128,91	262,3	0,02 %
NTT DOCOMO	41,0	2 822,5000	JPY	128,91	897,7	0,08 %
Obayashi	22,1	1 153,0000	JPY	128,91	197,7	0,02 %
Obic	2,4	9 170,0000	JPY	128,91	170,7	0,02 %
Odakyu Electric Railway	10,0	2 378,0000	JPY	128,91	184,5	0,02 %
Oji Holdings	9,0	687,0000	JPY	128,91	48,0	0,00 %
Olympus	7,4	4 150,0000	JPY	128,91	238,2	0,02 %
Omron	5,0	5 170,0000	JPY	128,91	200,5	0,02 %
Ono Pharmaceutical	10,5	2 597,0000	JPY	128,91	211,5	0,02 %
Oracle Corp Japan	1,2	9 050,0000	JPY	128,91	84,2	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Oriental Land Co	5,8	11 625,0000	JPY	128,91	523,0	0,05 %
ORIX	41,0	1 752,0000	JPY	128,91	557,2	0,05 %
Osaka Gas	10,0	2 292,5000	JPY	128,91	177,8	0,02 %
Otsuka Holdings	12,1	5 364,0000	JPY	128,91	503,5	0,04 %
Otsuka	4,4	4 345,0000	JPY	128,91	148,3	0,01 %
Panasonic	77,4	1 493,5000	JPY	128,91	896,7	0,08 %
Park24	4,0	3 015,0000	JPY	128,91	93,6	0,01 %
Persol Holdings	5,7	2 471,0000	JPY	128,91	109,3	0,01 %
Pola Orbis Holdings	6,8	4 875,0000	JPY	128,91	257,2	0,02 %
Rakuten	38,9	749,4000	JPY	128,91	226,1	0,02 %
Recruit Holdings	31,8	3 066,0000	JPY	128,91	756,3	0,07 %
Renesas Electronics	11,9	1 086,0000	JPY	128,91	100,2	0,01 %
Resona Holdings	59,0	592,6000	JPY	128,91	271,2	0,02 %
Ricoh	17,3	1 016,0000	JPY	128,91	136,3	0,01 %
Rinnai	1,1	9 770,0000	JPY	128,91	83,4	0,01 %
Rohm	2,1	9 300,0000	JPY	128,91	151,5	0,01 %
Ryohin Keikaku	0,5	39 000,0000	JPY	128,91	151,3	0,01 %
Sankyo	2,3	4 335,0000	JPY	128,91	77,3	0,01 %
Santen Pharmaceutical	10,0	1 931,0000	JPY	128,91	149,8	0,01 %
SBI Holdings	5,5	2 854,0000	JPY	128,91	121,8	0,01 %
Secom	8,0	8 507,0000	JPY	128,91	527,9	0,05 %
Sega Sammy Holdings	2,6	1 898,0000	JPY	128,91	38,3	0,00 %
Seibu Holdings	3,8	1 868,0000	JPY	128,91	55,1	0,00 %
Seiko Epson	5,4	1 926,0000	JPY	128,91	80,7	0,01 %
Sekisui Chemical	11,5	1 888,0000	JPY	128,91	168,4	0,01 %
Sekisui House	25,7	1 960,0000	JPY	128,91	390,7	0,03 %
Seven & i Holdings	25,9	4 831,0000	JPY	128,91	970,6	0,09 %
Seven Bank	22,3	339,0000	JPY	128,91	58,6	0,01 %
Sharp	5,2	2 700,0000	JPY	128,91	108,9	0,01 %
Shimadzu	4,0	3 350,0000	JPY	128,91	103,9	0,01 %
Shimamura	0,6	9 750,0000	JPY	128,91	45,4	0,00 %
Shimano	3,0	16 260,0000	JPY	128,91	378,4	0,03 %
Shimizu	26,0	1 149,0000	JPY	128,91	231,7	0,02 %
Shin-Etsu Chemical	12,1	9 873,0000	JPY	128,91	926,7	0,08 %
Shinsei Bank	13,4	1 706,0000	JPY	128,91	177,3	0,02 %
Shionogi	7,1	5 691,0000	JPY	128,91	313,4	0,03 %
Shiseido	13,0	8 798,0000	JPY	128,91	887,2	0,08 %
Shizuoka Bank	10,0	1 001,0000	JPY	128,91	77,6	0,01 %
Showa Shell Sekiyu	14,0	1 653,0000	JPY	128,91	179,5	0,02 %
SMC	1,8	40 630,0000	JPY	128,91	567,3	0,05 %
SoftBank Group	27,4	7 973,0000	JPY	128,91	1 694,6	0,15 %
Sohgo Security Services	2,6	5 220,0000	JPY	128,91	105,3	0,01 %
Sompo Holdings	9,4	4 480,0000	JPY	128,91	326,7	0,03 %
Sony Financial Holdings	5,0	2 116,0000	JPY	128,91	82,1	0,01 %
Sony	37,5	5 664,0000	JPY	128,91	1 647,6	0,15 %
Stanley Electric	3,3	3 780,0000	JPY	128,91	96,8	0,01 %
Start Today	9,3	4 015,0000	JPY	128,91	289,6	0,03 %
Subaru	20,4	3 225,0000	JPY	128,91	510,3	0,05 %
SUMCO	7,1	2 237,0000	JPY	128,91	123,2	0,01 %
Sumitomo Chemical	47,0	628,0000	JPY	128,91	229,0	0,02 %
Sumitomo Dainippon Pharma	4,4	2 345,0000	JPY	128,91	80,0	0,01 %
Sumitomo Electric Industries	25,0	1 650,0000	JPY	128,91	320,0	0,03 %
Sumitomo Heavy Industries	3,2	3 740,0000	JPY	128,91	92,8	0,01 %
Sumitomo Metal Mining	10,5	4 238,0000	JPY	128,91	345,2	0,03 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	41,4	4 306,0000	JPY	128,91	1 382,9	0,12 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	11,2	4 393,0000	JPY	128,91	381,7	0,03 %
Sumitomo Realty & Development	14,0	4 089,0000	JPY	128,91	444,1	0,04 %
Sumitomo Rubber Industries	6,0	1 760,0000	JPY	128,91	81,9	0,01 %
Sumitomo	44,5	1 820,0000	JPY	128,91	628,3	0,06 %
Sundrug	3,4	4 490,0000	JPY	128,91	118,4	0,01 %
Suntory Beverage & Food	3,6	4 730,0000	JPY	128,91	132,1	0,01 %
Suruga Bank	4,0	991,0000	JPY	128,91	30,7	0,00 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	3,1	4 690,0000	JPY	128,91	112,1	0,01 %
Suzuki Motor	7,8	6 118,0000	JPY	128,91	370,2	0,03 %
Sysmex	4,8	10 340,0000	JPY	128,91	385,0	0,03 %
T&D Holdings	18,7	1 664,5000	JPY	128,91	241,5	0,02 %
Taiheiyo Cement	3,3	3 645,0000	JPY	128,91	93,3	0,01 %
Taisei	7,2	6 110,0000	JPY	128,91	341,3	0,03 %
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,3	12 970,0000	JPY	128,91	130,8	0,01 %
Taiyo Nippon Sanso	7,7	1 588,0000	JPY	128,91	94,9	0,01 %
Takashimaya	3,0	948,0000	JPY	128,91	22,1	0,00 %
Takeda Pharmaceutical	26,1	4 678,0000	JPY	128,91	947,1	0,08 %
TDK	5,6	11 320,0000	JPY	128,91	491,7	0,04 %
Teijin	7,4	2 032,0000	JPY	128,91	116,6	0,01 %
Terumo	9,3	6 350,0000	JPY	128,91	458,1	0,04 %
THK	3,5	3 175,0000	JPY	128,91	86,2	0,01 %
Tobu Railway	6,8	3 390,0000	JPY	128,91	178,8	0,02 %
Toho Co Ltd/Tokyo	2,0	3 715,0000	JPY	128,91	57,6	0,01 %
Toho Gas	2,2	3 835,0000	JPY	128,91	65,4	0,01 %
Tohoku Electric Power	8,6	1 353,0000	JPY	128,91	90,3	0,01 %
Tokio Marine Holdings	22,1	5 193,0000	JPY	128,91	890,3	0,08 %
Tokyo Century	1,3	6 280,0000	JPY	128,91	63,3	0,01 %
Tokyo Electric Power Co Holdings	27,5	516,0000	JPY	128,91	110,1	0,01 %
Tokyo Electron	4,8	19 020,0000	JPY	128,91	708,2	0,06 %
Tokyo Gas	18,6	2 940,5000	JPY	128,91	424,3	0,04 %
Tokyo Tatemono	5,0	1 521,0000	JPY	128,91	59,0	0,01 %
Tokyu Fudosan Holdings	9,0	782,0000	JPY	128,91	54,6	0,00 %
Tokyu	13,5	1 908,0000	JPY	128,91	199,8	0,02 %
Toppan Printing	13,0	868,0000	JPY	128,91	87,5	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Toray Industries	35,0	874,0000	JPY	128,91	237,3	0,02 %
Toshiba	167,0	333,0000	JPY	128,91	431,4	0,04 %
Tosoh	8,5	1 717,0000	JPY	128,91	113,2	0,01 %
TOTO	2,5	5 140,0000	JPY	128,91	99,7	0,01 %
Toyo Seikan Group Holdings	3,9	1 946,0000	JPY	128,91	58,9	0,01 %
Toyo Suisan Kaisha	6,7	3 945,0000	JPY	128,91	205,0	0,02 %
Toyoda Gosei	3,8	2 809,0000	JPY	128,91	82,8	0,01 %
Toyota Industries	7,1	6 210,0000	JPY	128,91	342,0	0,03 %
Toyota Motor	82,6	7 170,0000	JPY	128,91	4 593,2	0,41 %
Toyota Tsusho	5,9	3 710,0000	JPY	128,91	169,8	0,02 %
Trend Micro	2,9	6 320,0000	JPY	128,91	142,2	0,01 %
Tsuruha Holdings	1,4	13 890,0000	JPY	128,91	150,8	0,01 %
Unicharm	10,6	3 333,0000	JPY	128,91	274,1	0,02 %
United Urban Investment	0,1	171 900,0000	JPY	128,91	88,0	0,01 %
USS	4,3	2 108,0000	JPY	128,91	70,3	0,01 %
West Japan Railway	6,4	8 164,0000	JPY	128,91	405,3	0,04 %
Yahoo Japan	67,8	368,0000	JPY	128,91	193,5	0,02 %
Yakult Honsha	2,3	7 400,0000	JPY	128,91	132,0	0,01 %
Yamada Denki	20,4	551,0000	JPY	128,91	87,2	0,01 %
Yamaguchi Financial Group	4,0	1 248,0000	JPY	128,91	38,7	0,00 %
Yamaha Motor	7,2	2 786,0000	JPY	128,91	155,6	0,01 %
Yamaha	5,0	5 760,0000	JPY	128,91	223,4	0,02 %
Yamato Holdings	13,1	3 264,0000	JPY	128,91	331,7	0,03 %
Yamazaki Baking	3,0	2 900,0000	JPY	128,91	67,5	0,01 %
Yaskawa Electric	7,8	3 915,0000	JPY	128,91	236,9	0,02 %
Yokogawa Electric	4,7	1 972,0000	JPY	128,91	71,9	0,01 %
Yokohama Rubber Co	5,0	2 303,0000	JPY	128,91	89,3	0,01 %
Japani yhteensä					94 114,3	8,32 %
Jersey						
Aptiv	9,0	91,7500	USD	1,16	712,9	0,06 %
Experian	34,1	1 879,5000	GBP	0,89	724,5	0,06 %
Ferguson	8,0	6 173,0000	GBP	0,89	557,8	0,05 %
Glencore	400,9	365,3500	GBP	0,89	1 655,8	0,15 %
Randgold Resources	3,5	5 840,0000	GBP	0,89	232,3	0,02 %
Shire	26,6	4 273,5000	GBP	0,89	1 286,1	0,11 %
WPP	41,3	1 198,0000	GBP	0,89	559,8	0,05 %
Jersey yhteensä					5 729,1	0,51 %
Kanada						
Agnico Eagle Mines	6,1	59,8400	CAD	1,53	237,3	0,02 %
Alimentation Couche-Tard	15,5	57,6000	CAD	1,53	581,9	0,05 %
AltaGas	3,7	26,8400	CAD	1,53	65,5	0,01 %
ARC Resources	22,1	13,4600	CAD	1,53	193,7	0,02 %
Atco Ltd/Canada	1,1	40,3600	CAD	1,53	28,9	0,00 %
Bank of Montreal	18,8	101,9800	CAD	1,53	1 249,5	0,11 %
Bank of Nova Scotia/The	38,8	74,6200	CAD	1,53	1 886,2	0,17 %
Barrick Gold	43,4	17,1300	CAD	1,53	484,8	0,04 %
BCE	4,5	53,3200	CAD	1,53	156,0	0,01 %
BlackBerry	12,9	12,9000	CAD	1,53	108,9	0,01 %
Bombardier	250,7	5,1350	CAD	1,53	839,1	0,07 %
Brookfield Asset Management	30,1	53,3200	CAD	1,53	1 045,6	0,09 %
CAE	107,5	27,1500	CAD	1,53	1 902,3	0,17 %
Cameco	25,6	14,9300	CAD	1,53	248,8	0,02 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	15,1	114,5900	CAD	1,53	1 131,3	0,10 %
Canadian National Railway	23,8	108,0300	CAD	1,53	1 677,7	0,15 %
Canadian Natural Resources	29,9	47,0300	CAD	1,53	916,2	0,08 %
Canadian Pacific Railway	4,6	239,2800	CAD	1,53	723,3	0,06 %
Canadian Tire	3,0	172,1400	CAD	1,53	336,6	0,03 %
Canadian Utilities	3,2	32,9900	CAD	1,53	68,8	0,01 %
CCL Industries	4,0	64,4600	CAD	1,53	168,1	0,01 %
Enovus Energy	43,9	13,7200	CAD	1,53	392,9	0,03 %
CGI Group	8,8	83,4100	CAD	1,53	478,4	0,04 %
CI Financial	6,7	23,4600	CAD	1,53	102,4	0,01 %
Constellation Software Inc/Canada	0,8	1 020,2600	CAD	1,53	532,0	0,05 %
Crescent Point Energy	18,2	9,7200	CAD	1,53	115,5	0,01 %
Dollarama	11,4	51,3300	CAD	1,53	381,4	0,03 %
Emera	2,6	42,5700	CAD	1,53	71,0	0,01 %
Empire	2,4	26,5900	CAD	1,53	41,6	0,00 %
Encana	26,0	17,6900	CAD	1,53	299,9	0,03 %
Fairfax Financial Holdings	1,2	741,0000	CAD	1,53	579,6	0,05 %
Finning International	3,0	32,6200	CAD	1,53	63,8	0,01 %
First Capital Realty	4,0	20,6400	CAD	1,53	53,8	0,00 %
First Quantum Minerals	21,0	19,3400	CAD	1,53	264,1	0,02 %
Fortis Inc/Canada	11,4	41,9000	CAD	1,53	312,2	0,03 %
Franco-Nevada	8,1	96,1500	CAD	1,53	507,6	0,04 %
George Weston	1,9	107,4100	CAD	1,53	133,0	0,01 %
Gildan Activewear	6,6	37,4000	CAD	1,53	160,9	0,01 %
Goldcorp	28,9	17,8100	CAD	1,53	336,0	0,03 %
Great-West Lifeco	7,0	32,1500	CAD	1,53	146,7	0,01 %
H&R Real Estate Investment Trust	2,3	20,1500	CAD	1,53	30,2	0,00 %
Husky Energy	8,9	20,7800	CAD	1,53	120,9	0,01 %
Hydro One	7,5	19,9700	CAD	1,53	97,6	0,01 %
IGM Financial	1,1	37,9800	CAD	1,53	27,2	0,00 %
Imperial Oil	5,9	43,7900	CAD	1,53	168,8	0,01 %
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	1,1	50,9000	CAD	1,53	36,5	0,00 %
Intact Financial	3,2	93,3900	CAD	1,53	191,9	0,02 %
Inter Pipeline	23,5	24,6800	CAD	1,53	378,0	0,03 %
Keyera	13,2	36,7000	CAD	1,53	315,9	0,03 %
Kinross Gold	78,2	4,9550	CAD	1,53	252,6	0,02 %
Linamar	2,3	56,3600	CAD	1,53	84,5	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Loblaw Cos	5,8	67,5300	CAD	1,53	256,6	0,02 %
Lundin Mining	19,4	7,2400	CAD	1,53	91,5	0,01 %
Magna International	11,0	78,3700	CAD	1,53	561,5	0,05 %
Manulife Financial	63,2	23,6500	CAD	1,53	974,9	0,09 %
Methanex	3,1	94,1800	CAD	1,53	190,3	0,02 %
Metro	5,5	44,7500	CAD	1,53	159,1	0,01 %
National Bank of Canada	12,8	63,4500	CAD	1,53	531,3	0,05 %
Onex	2,2	96,1500	CAD	1,53	137,9	0,01 %
Open Text	6,2	46,4000	CAD	1,53	187,5	0,02 %
Pembina Pipeline	21,3	45,0600	CAD	1,53	625,9	0,06 %
Power Corp of Canada	9,4	29,2600	CAD	1,53	179,2	0,02 %
Power Financial	5,9	30,5900	CAD	1,53	117,6	0,01 %
PrairieSky Royalty	11,7	26,2500	CAD	1,53	200,2	0,02 %
Restaurant Brands International	6,0	79,0500	CAD	1,53	309,1	0,03 %
RioCan Real Estate Investment Trust	2,0	24,2600	CAD	1,53	31,6	0,00 %
Rogers Communications	13,8	62,5200	CAD	1,53	562,6	0,05 %
Royal Bank of Canada	45,5	99,1700	CAD	1,53	2 943,3	0,26 %
Saputo	6,2	43,5600	CAD	1,53	176,0	0,02 %
Seven Generations Energy	11,0	14,4400	CAD	1,53	103,5	0,01 %
Shaw Communications	14,3	26,6000	CAD	1,53	247,7	0,02 %
Shopify	2,3	195,1300	CAD	1,53	292,5	0,03 %
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,0	30,4300	CAD	1,53	59,5	0,01 %
SNC-Lavalin Group	8,9	58,4700	CAD	1,53	338,3	0,03 %
Sun Life Financial	20,1	52,5800	CAD	1,53	690,1	0,06 %
Suncor Energy	60,1	53,8700	CAD	1,53	2 111,4	0,19 %
TELUS - Non-Canadian customer	23,8	46,7300	CAD	1,53	725,9	0,06 %
Thomson Reuters	9,3	53,2300	CAD	1,53	323,8	0,03 %
Toronto-Dominion Bank/The	56,3	76,1200	CAD	1,53	2 791,1	0,25 %
Tourmaline Oil	5,1	23,5850	CAD	1,53	78,4	0,01 %
TransCanada	32,8	56,5000	CAD	1,53	1 208,9	0,11 %
Turquoise Hill Resources	22,0	3,6250	CAD	1,53	52,0	0,00 %
Valeant Pharmaceuticals International	7,2	31,0400	CAD	1,53	146,5	0,01 %
Waste Connections	11,9	75,3700	USD	1,16	772,3	0,07 %
Vermilion Energy	8,0	47,7000	CAD	1,53	248,6	0,02 %
West Fraser Timber	2,0	88,6700	CAD	1,53	115,6	0,01 %
Wheaton Precious Metals	9,7	29,0200	CAD	1,53	184,1	0,02 %
WSP Global	3,3	69,4200	CAD	1,53	149,3	0,01 %
Kanada yhteensä					39 602,9	3,50 %
Liberia						
Royal Caribbean Cruises	5,0	104,8200	USD	1,16	449,2	0,04 %
Liberia yhteensä					449,2	0,04 %
Luxemburg						
ArcelorMittal	20,8	25,2600	EUR	1,00	524,6	0,05 %
Eurofins Scientific	0,5	480,2000	EUR	1,00	253,1	0,02 %
Millicom Int. Cellular SDB	0,8	527,5000	SEK	10,46	42,4	0,00 %
RTL Group	0,5	58,7000	EUR	1,00	29,6	0,00 %
SES	13,2	15,7300	EUR	1,00	207,8	0,02 %
Tenaris	11,5	15,8450	EUR	1,00	182,4	0,02 %
Luxemburg yhteensä					1 239,9	0,11 %
Mansaari						
GVC Holdings	18,9	1 056,0000	GBP	0,89	226,0	0,02 %
Mansaari yhteensä					226,0	0,02 %
Mauritius						
Golden Agri-Resources	136,0	0,3050	SGD	1,59	26,1	0,00 %
Mauritius yhteensä					26,1	0,00 %
Norja						
Aker BP	3,4	301,0000	NOK	9,52	108,0	0,01 %
DNB	37,1	159,5000	NOK	9,52	621,5	0,05 %
Equinor	34,7	217,0000	NOK	9,52	790,0	0,07 %
Gjensidige Forsikring	2,6	133,3000	NOK	9,52	36,4	0,00 %
Marine Harvest	8,8	162,4000	NOK	9,52	150,1	0,01 %
Norsk Hydro	22,1	48,9700	NOK	9,52	113,7	0,01 %
Orkla	16,0	71,7200	NOK	9,52	120,7	0,01 %
Schibsted ser. B	3,0	231,5000	NOK	9,52	73,0	0,01 %
Telenor	28,8	168,0500	NOK	9,52	508,5	0,04 %
Yara International	4,1	338,7000	NOK	9,52	145,2	0,01 %
Norja yhteensä					2 667,0	0,24 %
Panama						
Carnival	8,7	57,7400	USD	1,16	432,0	0,04 %
Panama yhteensä					432,0	0,04 %
Papua-Uusi-Guinea						
Oil Search	60,8	8,9000	AUD	1,58	343,0	0,03 %
Papua-Uusi-Guinea yhteensä					343,0	0,03 %
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	98,4	3,4300	EUR	1,00	337,5	0,03 %
Galp Energia SGPS	21,5	16,2200	EUR	1,00	349,4	0,03 %
Jeronimo Martins SGPS	6,3	12,5150	EUR	1,00	79,0	0,01 %
Portugali yhteensä					765,9	0,07 %
Ranska						
Accor	5,9	42,1200	EUR	1,00	247,5	0,02 %
Aéroports de Paris	2,8	193,7000	EUR	1,00	548,0	0,05 %
Air Liquide	13,2	108,0000	EUR	1,00	1 427,7	0,13 %
Alstom	3,7	39,4800	EUR	1,00	145,7	0,01 %
Amundi	1,8	59,3600	EUR	1,00	105,5	0,01 %
Arkema	1,9	101,4500	EUR	1,00	196,5	0,02 %
Atos	3,0	117,3500	EUR	1,00	353,8	0,03 %
AXA	67,3	21,0900	EUR	1,00	1 419,6	0,13 %
BioMérieux	1,2	77,5000	EUR	1,00	93,1	0,01 %
BNP Paribas	36,6	53,4700	EUR	1,00	1 955,3	0,17 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bolloré RIGHT	10,2		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Bolloré	10,4	3,9920	EUR	1,00	41,5	0,00 %
Bouygues	6,7	37,1400	EUR	1,00	248,2	0,02 %
Bureau Veritas	12,7	22,9300	EUR	1,00	291,1	0,03 %
Capgemini	5,1	115,9000	EUR	1,00	595,8	0,05 %
Carrefour RIGHT	15,3		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Carrefour	15,3	13,9050	EUR	1,00	212,6	0,02 %
Casino Guichard Perrachon	1,0	33,9700	EUR	1,00	33,3	0,00 %
Cie de Saint-Gobain	16,3	38,5650	EUR	1,00	629,1	0,06 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	5,6	105,1000	EUR	1,00	587,7	0,05 %
CNP Assurances	10,0	19,5500	EUR	1,00	195,5	0,02 %
Covivio	0,9	88,9000	EUR	1,00	80,1	0,01 %
Credit Agricole	35,8	11,4750	EUR	1,00	411,4	0,04 %
Danone	20,1	63,0000	EUR	1,00	1 269,2	0,11 %
Dassault Aviation	1,0	1 624,0000	EUR	1,00	1 559,0	0,14 %
Dassault Systemes	4,9	120,5000	EUR	1,00	586,0	0,05 %
Edenred	2,0	27,0600	EUR	1,00	54,4	0,00 %
Eiffage	2,0	93,5000	EUR	1,00	186,2	0,02 %
Electricite de France	8,6	11,7450	EUR	1,00	101,1	0,01 %
Engie	66,8	13,1850	EUR	1,00	880,5	0,08 %
Essilor International Cie Generale d'Optique	5,9	121,1000	EUR	1,00	716,4	0,06 %
Eurazeo	0,8	65,3500	EUR	1,00	54,6	0,00 %
Eutelsat Communications	3,0	17,9400	EUR	1,00	53,2	0,00 %
Faurecia	2,3	61,4000	EUR	1,00	141,1	0,01 %
Gecina	2,3	143,3000	EUR	1,00	326,2	0,03 %
Getlink	6,0	11,7350	EUR	1,00	70,3	0,01 %
Hermes International	1,1	524,8000	EUR	1,00	579,4	0,05 %
ICADE	0,9	80,3000	EUR	1,00	73,8	0,01 %
Iliad	0,8	137,0000	EUR	1,00	103,3	0,01 %
Imerys	0,6	69,8000	EUR	1,00	44,6	0,00 %
Ingenico Group	1,9	76,6400	EUR	1,00	146,0	0,01 %
Ipsen	1,1	135,5000	EUR	1,00	148,9	0,01 %
JCDecaux	1,3	28,9000	EUR	1,00	39,0	0,00 %
Kering	2,6	489,0000	EUR	1,00	1 290,5	0,11 %
Klepierre	5,5	32,3100	EUR	1,00	178,1	0,02 %
Legrand	7,8	63,0400	EUR	1,00	489,2	0,04 %
L'Oreal	9,0	211,3000	EUR	1,00	1 893,2	0,17 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	9,6	287,5000	EUR	1,00	2 755,7	0,24 %
Natixis	26,6	6,0780	EUR	1,00	161,7	0,01 %
Orange	59,7	14,3750	EUR	1,00	858,7	0,08 %
Pernod Ricard	6,4	140,5000	EUR	1,00	901,9	0,08 %
Peugeot	17,6	19,6550	EUR	1,00	345,9	0,03 %
Publicis Groupe RIGHT	5,2		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Publicis Groupe	5,4	59,1000	EUR	1,00	317,8	0,03 %
Remy Cointreau	0,7	112,1000	EUR	1,00	74,3	0,01 %
Renault	6,7	73,0700	EUR	1,00	492,0	0,04 %
Rexel	5,5	12,3400	EUR	1,00	68,3	0,01 %
Sanofi	39,0	69,1400	EUR	1,00	2 696,9	0,24 %
Schneider Electric	17,1	71,6600	EUR	1,00	1 228,5	0,11 %
SCOR	5,2	31,7500	EUR	1,00	164,7	0,01 %
SEB	0,6	150,2000	EUR	1,00	93,0	0,01 %
Societe BIC	0,5	79,6000	EUR	1,00	41,2	0,00 %
Societe Generale	25,5	36,2900	EUR	1,00	924,7	0,08 %
Sodexo	2,3	85,7000	EUR	1,00	200,8	0,02 %
Suez	9,1	11,1150	EUR	1,00	101,2	0,01 %
Teleperformance	1,7	151,8000	EUR	1,00	260,9	0,02 %
TOTAL	76,4	52,7700	EUR	1,00	4 032,2	0,36 %
Ubisoft Entertainment	1,8	94,1200	EUR	1,00	168,1	0,01 %
Unibail-Rodamco-Westfield	4,5	188,7500	EUR	1,00	850,7	0,08 %
Unibail-Rodamco-Westfield	13,8	14,6700	AUD	1,58	128,2	0,01 %
Valeo	8,1	46,8800	EUR	1,00	377,8	0,03 %
Wendel	0,7	118,2000	EUR	1,00	83,1	0,01 %
Veolia Environnement	13,2	18,3800	EUR	1,00	242,9	0,02 %
Vinci	19,9	82,7800	EUR	1,00	1 649,5	0,15 %
Vivendi	29,9	21,0600	EUR	1,00	629,1	0,06 %
Ranska yhteensä					40 652,4	3,59 %
Ruotsi						
Alfa Laval	13,8	212,0000	SEK	10,46	280,6	0,02 %
Assa Abloy B	28,6	190,5500	SEK	10,46	521,1	0,05 %
Atlas Copco	19,4	260,6000	SEK	10,46	483,6	0,04 %
Atlas Copco	15,5	232,7500	SEK	10,46	344,8	0,03 %
Boliden	9,0	290,9500	SEK	10,46	249,3	0,02 %
Electrolux B	6,9	204,3000	SEK	10,46	134,0	0,01 %
Epiroc A	19,4	93,5400	SEK	10,46	173,6	0,02 %
Epiroc B	15,5	82,0200	SEK	10,46	121,5	0,01 %
Ericsson B	106,3	68,7000	SEK	10,46	698,7	0,06 %
Essity B	22,9	220,8000	SEK	10,46	483,8	0,04 %
Hennes & Mauritz B	29,1	133,5000	SEK	10,46	370,9	0,03 %
Hexagon B	10,3	511,2000	SEK	10,46	505,7	0,04 %
Husqvarna B	11,4	84,6800	SEK	10,46	92,4	0,01 %
ICA Gruppen	1,2	273,2000	SEK	10,46	30,8	0,00 %
Industrivärden C	2,7	174,4000	SEK	10,46	44,3	0,00 %
Investor B	13,3	363,1000	SEK	10,46	462,8	0,04 %
Kinnevik B	7,1	304,9000	SEK	10,46	207,4	0,02 %
Lundbergföretagen B	3,0	275,0000	SEK	10,46	78,9	0,01 %
Lundin Petroleum	3,0	288,3000	SEK	10,46	82,7	0,01 %
Nordea Bank	101,8	85,7400	SEK	10,46	835,1	0,07 %
Sandvik	56,2	158,3000	SEK	10,46	850,7	0,08 %
SEB A	39,3	84,7200	SEK	10,46	318,4	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Securitas B	3,9	146,8500	SEK	10,46	55,2	0,00 %
Skanska B	7,8	162,2000	SEK	10,46	121,0	0,01 %
SKF B	10,3	166,4500	SEK	10,46	164,4	0,01 %
Swedbank A	30,0	192,2500	SEK	10,46	552,2	0,05 %
Swedish Match	8,5	442,0000	SEK	10,46	361,2	0,03 %
Svenska Handelsbanken A	48,1	99,0800	SEK	10,46	455,9	0,04 %
Tele2 B	5,2	104,5000	SEK	10,46	52,4	0,00 %
Telia Company	99,3	40,9600	SEK	10,46	389,1	0,03 %
Volvo B	45,5	143,2000	SEK	10,46	622,8	0,06 %
Ruotsi yhteensä					10 145,3	0,90 %
Saksa						
1&1 Drillisch	1,5	48,6000	EUR	1,00	74,9	0,01 %
adidas	6,4	188,2000	EUR	1,00	1 197,9	0,11 %
Allianz	15,1	177,7600	EUR	1,00	2 686,3	0,24 %
Axel Springer	0,8	61,9000	EUR	1,00	51,0	0,00 %
BASF	29,8	82,4200	EUR	1,00	2 455,3	0,22 %
Bayer	30,1	95,1800	EUR	1,00	2 865,5	0,25 %
Bayerische Motoren Werke	9,0	78,1100	EUR	1,00	704,4	0,06 %
Bayerische Motoren Werke	1,1	68,2000	EUR	1,00	72,1	0,01 %
Beiersdorf	2,8	97,2600	EUR	1,00	269,1	0,02 %
Brenntag	5,0	47,8600	EUR	1,00	239,0	0,02 %
Commerzbank	20,3	8,2420	EUR	1,00	167,1	0,01 %
Continental	2,9	196,7000	EUR	1,00	570,0	0,05 %
Covestro	3,4	76,2600	EUR	1,00	259,3	0,02 %
Daimler	31,6	55,4000	EUR	1,00	1 749,5	0,15 %
Delivery Hero	2,9	45,3400	EUR	1,00	131,9	0,01 %
Deutsche Bank	61,3	9,1850	EUR	1,00	562,8	0,05 %
Deutsche Boerse	6,0	113,5000	EUR	1,00	686,2	0,06 %
Deutsche Lufthansa	2,9	20,6600	EUR	1,00	58,9	0,01 %
Deutsche Post	32,9	28,0200	EUR	1,00	921,3	0,08 %
Deutsche Telekom	106,3	13,2700	EUR	1,00	1 410,7	0,12 %
Deutsche Wohnen RIGHT	9,9		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Deutsche Wohnen	9,9	41,5100	EUR	1,00	411,1	0,04 %
E.ON	71,0	9,1690	EUR	1,00	651,3	0,06 %
Evonik Industries	3,3	29,5100	EUR	1,00	97,4	0,01 %
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	0,8	82,7400	EUR	1,00	62,7	0,01 %
Fresenius Medical Care	7,8	86,5200	EUR	1,00	672,1	0,06 %
Fresenius	10,9	68,8600	EUR	1,00	749,7	0,07 %
FUCHS PETROLUB	1,2	42,3600	EUR	1,00	50,0	0,00 %
GEA Group	2,6	29,3600	EUR	1,00	76,7	0,01 %
Hannover Rueck	1,2	107,0000	EUR	1,00	125,3	0,01 %
HeidelbergCement	5,5	72,3000	EUR	1,00	400,8	0,04 %
Henkel	2,2	95,6000	EUR	1,00	214,9	0,02 %
Henkel	4,5	109,1500	EUR	1,00	489,6	0,04 %
HOCHTIEF	1,1	154,4000	EUR	1,00	169,8	0,02 %
HUGO BOSS	1,7	78,2200	EUR	1,00	135,8	0,01 %
Infineon Technologies	35,6	21,8700	EUR	1,00	779,5	0,07 %
Innogy	4,1	36,7500	EUR	1,00	150,6	0,01 %
K+S	3,7	21,1600	EUR	1,00	78,5	0,01 %
KION Group	2,3	61,8000	EUR	1,00	142,8	0,01 %
LANXESS	1,6	66,8600	EUR	1,00	107,7	0,01 %
Linde	5,4	204,0000	EUR	1,00	1 100,4	0,10 %
MAN	2,5	96,0000	EUR	1,00	236,2	0,02 %
Merck KGaA	3,4	83,8000	EUR	1,00	281,0	0,02 %
METRO	10,3	10,6400	EUR	1,00	109,5	0,01 %
MTU Aero Engines	6,8	165,4000	EUR	1,00	1 121,2	0,10 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5,5	181,8000	EUR	1,00	995,9	0,09 %
OSRAM Licht	2,5	35,1600	EUR	1,00	88,6	0,01 %
Porsche Automobil Holding	6,0	55,0200	EUR	1,00	327,6	0,03 %
ProSiebenSat.1 Media	4,9	21,7000	EUR	1,00	107,1	0,01 %
Puma	0,2	504,0000	EUR	1,00	110,4	0,01 %
RWE	11,1	19,4950	EUR	1,00	215,7	0,02 %
SAP	31,7	99,0300	EUR	1,00	3 144,1	0,28 %
Sartorius	1,1	127,8000	EUR	1,00	143,9	0,01 %
Schaeffler	9,0	11,2050	EUR	1,00	100,8	0,01 %
Siemens Healthineers	5,8	35,6550	EUR	1,00	207,4	0,02 %
Siemens	24,8	113,4400	EUR	1,00	2 817,4	0,25 %
Symrise	3,2	75,4400	EUR	1,00	241,3	0,02 %
Telefonica Deutschland Holding	9,0	3,3650	EUR	1,00	30,3	0,00 %
thyssenkrupp	19,9	20,8700	EUR	1,00	415,5	0,04 %
TUI	12,6	1 672,5000	GBP	0,89	237,8	0,02 %
Uniper	6,0	25,5100	EUR	1,00	153,0	0,01 %
United Internet	3,5	49,0300	EUR	1,00	173,1	0,02 %
Wirecard	3,6	137,6000	EUR	1,00	490,0	0,04 %
Volkswagen	1,6	142,3000	EUR	1,00	228,2	0,02 %
Volkswagen	5,7	143,2000	EUR	1,00	812,2	0,07 %
Vonovia	15,7	40,8600	EUR	1,00	643,0	0,06 %
Zalando	3,7	48,0000	EUR	1,00	177,6	0,02 %
Saksa yhteensä					37 409,0	3,31 %
Singapore						
Ascendas Real Estate Investment Trust	62,4	2,6400	SGD	1,59	103,8	0,01 %
CapitalLand Commercial Trust	84,0	1,6600	SGD	1,59	87,8	0,01 %
CapitalLand Mall Trust	51,0	2,0700	SGD	1,59	66,5	0,01 %
CapitalLand	51,0	3,1600	SGD	1,59	101,5	0,01 %
City Developments	15,2	10,9300	SGD	1,59	104,7	0,01 %
ComfortDelGro	40,0	2,3500	SGD	1,59	59,2	0,01 %
DBS Group Holdings	54,6	26,6100	SGD	1,59	915,7	0,08 %
Flex	14,8	14,1300	USD	1,16	179,6	0,02 %
Genting Singapore	198,2	1,2200	SGD	1,59	152,4	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Jardine Cycle & Carriage	1,1	31,8200	SGD	1,59	22,3	0,00 %
Keppel	36,4	7,1500	SGD	1,59	164,0	0,01 %
Oversea-Chinese Banking	110,7	11,6400	SGD	1,59	812,0	0,07 %
SATS	25,4	5,0000	SGD	1,59	80,0	0,01 %
Sembcorp Industries	14,0	2,7500	SGD	1,59	24,3	0,00 %
Singapore Airlines	14,3	10,6900	SGD	1,59	96,3	0,01 %
Singapore Exchange	45,1	7,1700	SGD	1,59	203,7	0,02 %
Singapore Press Holdings	29,0	2,6000	SGD	1,59	47,5	0,00 %
Singapore Technologies Engineering	62,8	3,2900	SGD	1,59	130,2	0,01 %
Singapore Telecommunications	226,0	3,0800	SGD	1,59	438,6	0,04 %
Suntec Real Estate Investment Trust	65,0	1,7300	SGD	1,59	70,9	0,01 %
United Overseas Bank	44,7	26,7600	SGD	1,59	753,3	0,07 %
UOL Group	9,6	7,6200	SGD	1,59	46,3	0,00 %
Venture	8,6	17,8400	SGD	1,59	96,7	0,01 %
Wilmar International	85,1	3,0600	SGD	1,59	164,1	0,01 %
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	145,9	0,9050	SGD	1,59	83,2	0,01 %
Singapore yhteensä					5 004,5	0,44 %
Sveitsi						
ABB	59,3	21,6900	CHF	1,16	1 112,2	0,10 %
Adecco Group	6,6	59,1000	CHF	1,16	338,0	0,03 %
Baloise Holding	1,3	144,8000	CHF	1,16	162,5	0,01 %
Barry Callebaut	0,0	1 776,0000	CHF	1,16	67,6	0,01 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	76 200,0000	CHF	1,16	197,7	0,02 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	6 410,0000	CHF	1,16	160,7	0,01 %
Chubb	15,4	126,9700	USD	1,16	1 682,8	0,15 %
Cie Financiere Richemont	15,6	84,2000	CHF	1,16	1 138,6	0,10 %
Clariant	6,4	23,9700	CHF	1,16	133,7	0,01 %
Coca-Cola HBC	5,1	2 545,0000	GBP	0,89	147,0	0,01 %
Credit Suisse Group	79,4	14,9500	CHF	1,16	1 026,5	0,09 %
Dufry	1,0	126,8000	CHF	1,16	106,9	0,01 %
EMS-Chemie Holding	0,4	637,5000	CHF	1,16	243,7	0,02 %
Garmin	1,7	60,9900	USD	1,16	89,1	0,01 %
Geberit	1,1	427,0000	CHF	1,16	402,5	0,04 %
Givaudan	0,3	2 263,0000	CHF	1,16	575,3	0,05 %
Julius Baer Group	5,8	58,3200	CHF	1,16	292,9	0,03 %
Kuehne + Nagel International	2,9	149,5000	CHF	1,16	381,0	0,03 %
LafargeHolcim	13,2	48,6400	CHF	1,16	557,0	0,05 %
Lonza Group	2,5	264,9000	CHF	1,16	572,0	0,05 %
Nestle	99,4	76,4800	CHF	1,16	6 575,0	0,58 %
Novartis	74,3	75,4000	CHF	1,16	4 843,8	0,43 %
Pargesa Holding	1,2	83,9500	CHF	1,16	89,7	0,01 %
Partners Group Holding	0,7	730,5000	CHF	1,16	452,3	0,04 %
Roche Holding	22,3	220,0000	CHF	1,16	4 238,6	0,37 %
Schindler Holding	1,2	208,6000	CHF	1,16	219,3	0,02 %
Schindler Holding	1,5	214,0000	CHF	1,16	274,6	0,02 %
SGS	0,2	2 649,0000	CHF	1,16	355,1	0,03 %
Sika	5,0	137,7000	CHF	1,16	600,1	0,05 %
Sonova Holding	1,5	178,2000	CHF	1,16	226,7	0,02 %
Straumann Holding	0,3	759,0000	CHF	1,16	183,1	0,02 %
Swatch Group	1,2	471,3000	CHF	1,16	472,8	0,04 %
Swatch Group	3,3	85,8500	CHF	1,16	243,4	0,02 %
Swiss Life Holding	0,9	346,0000	CHF	1,16	266,6	0,02 %
Swiss Prime Site	1,9	91,2000	CHF	1,16	149,9	0,01 %
Swiss Re	9,5	86,0200	CHF	1,16	703,2	0,06 %
Swisscom	1,0	444,3000	CHF	1,16	390,7	0,03 %
TE Connectivity	11,0	89,1700	USD	1,16	842,8	0,07 %
Temenos	1,9	150,2000	CHF	1,16	247,3	0,02 %
UBS Group	117,5	15,2850	CHF	1,16	1 553,4	0,14 %
Vifor Pharma	1,3	159,0500	CHF	1,16	178,8	0,02 %
Zurich Insurance Group	5,0	294,0000	CHF	1,16	1 263,0	0,11 %
Sveitsi yhteensä					33 757,9	2,98 %
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	7 580,0000	DKK	7,45	100,7	0,01 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,3	7 920,0000	DKK	7,45	294,5	0,03 %
Carlsberg B	4,2	752,2000	DKK	7,45	427,6	0,04 %
Chr. Hansen Holding	3,1	586,2000	DKK	7,45	244,0	0,02 %
Coloplast B	4,6	640,0000	DKK	7,45	391,4	0,03 %
Danske Bank	21,8	199,6000	DKK	7,45	583,3	0,05 %
DSV	7,4	517,0000	DKK	7,45	512,1	0,05 %
Genmab	1,6	982,4000	DKK	7,45	206,1	0,02 %
H. Lundbeck	2,0	449,7000	DKK	7,45	122,1	0,01 %
ISS	1,7	219,7000	DKK	7,45	50,1	0,00 %
Novo Nordisk B	59,7	296,5500	DKK	7,45	2 377,3	0,21 %
Novozymes B	9,2	324,4000	DKK	7,45	398,5	0,04 %
Pandora	4,4	445,4000	DKK	7,45	265,2	0,02 %
Tryg	2,1	149,3000	DKK	7,45	41,7	0,00 %
Vestas Wind Systems	8,3	396,4000	DKK	7,45	439,7	0,04 %
William Demant Holding	5,0	258,0000	DKK	7,45	173,2	0,02 %
Ørsted	8,8	386,1000	DKK	7,45	457,5	0,04 %
Tanska yhteensä					7 085,2	0,63 %
Uusi-Seelanti						
a2 Milk	23,1	11,4600	NZD	1,72	154,0	0,01 %
Auckland International Airport	30,9	6,7800	NZD	1,72	121,9	0,01 %
Fisher & Paykel Healthcare	17,2	14,8900	NZD	1,72	148,6	0,01 %
Fletcher Building	18,9	6,9500	NZD	1,72	76,3	0,01 %
Meridian Energy	34,9	3,1200	NZD	1,72	63,2	0,01 %
Ryman Healthcare	7,5	11,9700	NZD	1,72	51,9	0,00 %
Spark New Zealand	80,0	3,7300	NZD	1,72	173,3	0,02 %
Uusi-Seelanti yhteensä					789,1	0,07 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Yhdysvallat						
3M	24,6	198,4500	USD	1,16	4 192,8	0,37 %
Abbott Laboratories	55,9	61,6800	USD	1,16	2 964,4	0,26 %
AbbVie	51,0	93,5100	USD	1,16	4 095,7	0,36 %
ABIOMED	1,3	418,0850	USD	1,16	478,0	0,04 %
Activision Blizzard	25,5	77,1500	USD	1,16	1 687,4	0,15 %
Acuity Brands	1,0	117,2700	USD	1,16	104,5	0,01 %
Adobe Systems	17,1	243,6800	USD	1,16	3 574,1	0,32 %
Advance Auto Parts	2,6	135,5300	USD	1,16	299,1	0,03 %
Advanced Micro Devices	34,3	15,2900	USD	1,16	450,7	0,04 %
AES	19,0	13,3400	USD	1,16	217,5	0,02 %
Aetna	10,9	185,0000	USD	1,16	1 733,7	0,15 %
Affiliated Managers Group	2,4	151,6100	USD	1,16	310,6	0,03 %
Aflac	24,5	43,2800	USD	1,16	911,9	0,08 %
AGCO	1,9	61,5300	USD	1,16	98,4	0,01 %
Agilent Technologies	9,0	61,9000	USD	1,16	476,2	0,04 %
AGNC Investment	8,9	18,6200	USD	1,16	143,0	0,01 %
Air Products & Chemicals	7,4	157,1600	USD	1,16	1 004,7	0,09 %
Akamai Technologies	4,6	73,3100	USD	1,16	288,9	0,03 %
Albemarle	4,2	95,4100	USD	1,16	342,7	0,03 %
Alexandria Real Estate Equities	3,7	125,5700	USD	1,16	395,3	0,03 %
Alexion Pharmaceuticals	7,0	123,2400	USD	1,16	736,7	0,07 %
Align Technology	2,9	344,1600	USD	1,16	844,1	0,07 %
Alleghany	0,4	581,1300	USD	1,16	205,7	0,02 %
Alliance Data Systems	2,3	235,6100	USD	1,16	456,4	0,04 %
Alliant Energy	6,7	42,2000	USD	1,16	243,8	0,02 %
Allstate	11,6	91,4400	USD	1,16	912,9	0,08 %
Ally Financial	19,0	26,6000	USD	1,16	434,0	0,04 %
Alnylam Pharmaceuticals	2,7	98,3400	USD	1,16	228,9	0,02 %
Alphabet	10,3	1 125,2200	USD	1,16	9 924,1	0,88 %
Alphabet	9,7	1 139,6600	USD	1,16	9 529,6	0,84 %
Altria Group	60,5	56,9800	USD	1,16	2 959,7	0,26 %
Amazon.com	13,4	1 719,1800	USD	1,16	19 817,6	1,75 %
AMERCO	0,3	357,7300	USD	1,16	92,2	0,01 %
Ameren	7,7	60,5300	USD	1,16	398,5	0,04 %
American Airlines Group	6,5	38,4100	USD	1,16	214,2	0,02 %
American Electric Power	15,0	69,0000	USD	1,16	886,4	0,08 %
American Express	25,2	98,9400	USD	1,16	2 142,0	0,19 %
American Financial Group	2,2	106,5500	USD	1,16	199,2	0,02 %
American International Group	31,0	53,3600	USD	1,16	1 420,5	0,13 %
American Tower	15,1	143,9100	USD	1,16	1 861,5	0,16 %
American Water Works	5,0	85,3500	USD	1,16	367,4	0,03 %
Ameriprise Financial	5,6	140,8800	USD	1,16	677,6	0,06 %
AmerisourceBergen	5,0	85,7800	USD	1,16	370,9	0,03 %
AMETEK	10,6	72,6500	USD	1,16	658,8	0,06 %
Amgen	24,2	184,2700	USD	1,16	3 838,3	0,34 %
Amphenol	10,1	87,4800	USD	1,16	761,0	0,07 %
Anadarko Petroleum	17,7	74,5800	USD	1,16	1 133,0	0,10 %
Analog Devices	11,5	96,7400	USD	1,16	953,9	0,08 %
Andeavor	7,3	132,5400	USD	1,16	829,8	0,07 %
Annaly Capital Management	26,6	10,3200	USD	1,16	236,2	0,02 %
ANSYS	2,8	174,3600	USD	1,16	414,1	0,04 %
Antero Resources	3,9	21,5300	USD	1,16	72,7	0,01 %
Anthem	8,2	238,6700	USD	1,16	1 683,3	0,15 %
AO Smith	8,5	58,8000	USD	1,16	430,4	0,04 %
Apache	12,4	46,9400	USD	1,16	498,8	0,04 %
Apple	166,4	186,5000	USD	1,16	26 658,6	2,36 %
Applied Materials	34,0	46,4600	USD	1,16	1 357,8	0,12 %
Aramark	10,4	37,1700	USD	1,16	333,0	0,03 %
Archer-Daniels-Midland	19,7	46,1400	USD	1,16	779,2	0,07 %
Arconic	26,7	17,1400	USD	1,16	393,8	0,03 %
Arista Networks	1,3	259,9600	USD	1,16	301,0	0,03 %
Arrow Electronics	2,4	75,4300	USD	1,16	152,9	0,01 %
Arthur J Gallagher	7,0	65,2100	USD	1,16	393,1	0,03 %
Assurant	2,3	105,3400	USD	1,16	206,0	0,02 %
AT&T	232,8	32,1600	USD	1,16	6 432,0	0,57 %
Atmos Energy	4,3	89,8800	USD	1,16	328,5	0,03 %
Autodesk	7,2	132,6300	USD	1,16	818,3	0,07 %
Autoliv	2,3	143,2000	USD	1,16	281,2	0,02 %
Automatic Data Processing	14,9	134,9500	USD	1,16	1 725,2	0,15 %
AutoZone	0,9	673,8700	USD	1,16	539,5	0,05 %
AvalonBay Communities	3,8	170,6000	USD	1,16	562,2	0,05 %
Avery Dennison	4,2	101,9400	USD	1,16	364,7	0,03 %
Avnet	3,5	42,8800	USD	1,16	128,7	0,01 %
Baker Hughes a GE	12,7	33,1800	USD	1,16	360,6	0,03 %
Ball	9,5	35,4200	USD	1,16	287,7	0,03 %
Bank of America	308,2	28,8700	USD	1,16	7 643,7	0,68 %
Bank of New York Mellon	30,9	54,4900	USD	1,16	1 444,3	0,13 %
Baxter International	16,0	73,9700	USD	1,16	1 019,5	0,09 %
BB&T	24,6	50,9100	USD	1,16	1 076,2	0,10 %
Becton Dickinson and	7,8	240,2400	USD	1,16	1 603,7	0,14 %
Berkshire Hathaway	42,3	188,8600	USD	1,16	6 867,3	0,61 %
Best Buy	8,1	75,5800	USD	1,16	523,6	0,05 %
Biogen	6,4	289,1200	USD	1,16	1 600,5	0,14 %
BioMarin Pharmaceutical	5,9	93,0700	USD	1,16	471,5	0,04 %
BlackRock	3,6	507,7900	USD	1,16	1 553,8	0,14 %
Booking Holdings	1,6	2 028,0500	USD	1,16	2 726,5	0,24 %
BorgWarner	7,6	43,8200	USD	1,16	285,4	0,03 %
Boston Properties	4,5	124,4900	USD	1,16	477,6	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Boston Scientific	42,3	32,5400	USD	1,16	1 183,1	0,10 %
Brighthouse Financial	7,5	41,3100	USD	1,16	267,9	0,02 %
Bristol-Myers Squibb	53,1	55,4600	USD	1,16	2 531,0	0,22 %
Broadcom	13,1	244,7300	USD	1,16	2 745,4	0,24 %
Broadridge Financial Solutions	4,7	114,4000	USD	1,16	462,5	0,04 %
Brown-Forman	8,0	49,2250	USD	1,16	337,9	0,03 %
CA	8,3	35,6200	USD	1,16	253,2	0,02 %
Cabot Oil & Gas	16,4	23,9800	USD	1,16	337,1	0,03 %
Cadence Design Systems	12,0	43,4400	USD	1,16	448,8	0,04 %
Camden Property Trust	2,3	90,7500	USD	1,16	175,9	0,02 %
Campbell Soup	5,2	40,5300	USD	1,16	180,9	0,02 %
Capital One Financial	16,4	92,7600	USD	1,16	1 309,9	0,12 %
Cardinal Health	9,8	49,5000	USD	1,16	415,3	0,04 %
CarMax	7,6	73,1200	USD	1,16	479,1	0,04 %
Caterpillar	21,1	137,3700	USD	1,16	2 489,2	0,22 %
Cboe Global Markets	2,9	103,8600	USD	1,16	262,8	0,02 %
CBRE Group	11,3	47,4100	USD	1,16	460,2	0,04 %
CBS	10,7	56,1100	USD	1,16	513,9	0,05 %
CDK Global	3,4	65,9100	USD	1,16	192,5	0,02 %
CDW Corp/DE	6,8	81,6800	USD	1,16	475,5	0,04 %
Celanese	4,3	111,9200	USD	1,16	411,7	0,04 %
Celgene	23,9	79,1500	USD	1,16	1 623,0	0,14 %
Centene	6,5	125,1700	USD	1,16	697,2	0,06 %
CenterPoint Energy	10,6	27,5200	USD	1,16	250,7	0,02 %
CenturyLink	39,2	18,7500	USD	1,16	630,7	0,06 %
Cerner	10,6	60,1800	USD	1,16	548,1	0,05 %
CF Industries Holdings	10,7	45,0700	USD	1,16	413,3	0,04 %
CH Robinson Worldwide	5,7	84,0000	USD	1,16	412,5	0,04 %
Charles Schwab	36,6	52,1300	USD	1,16	1 639,2	0,14 %
Charter Communications	7,0	293,5200	USD	1,16	1 753,7	0,16 %
Chemours	5,6	44,4600	USD	1,16	214,4	0,02 %
Cheniere Energy	5,8	64,9000	USD	1,16	321,8	0,03 %
Chevron	65,0	127,5000	USD	1,16	7 119,9	0,63 %
Chipotle Mexican Grill	1,1	432,0000	USD	1,16	403,4	0,04 %
Church & Dwight	10,4	53,2600	USD	1,16	476,7	0,04 %
Cigna	7,1	170,3600	USD	1,16	1 043,1	0,09 %
Cimarex Energy	3,0	102,9500	USD	1,16	267,0	0,02 %
Cincinnati Financial	6,1	67,7500	USD	1,16	352,1	0,03 %
Cintas	5,9	186,7700	USD	1,16	948,2	0,08 %
Cisco Systems	160,6	43,3200	USD	1,16	5 978,0	0,53 %
CIT Group	5,7	51,2000	USD	1,16	252,1	0,02 %
Citigroup	86,7	67,9100	USD	1,16	5 057,8	0,45 %
Citizens Financial Group	16,4	39,7800	USD	1,16	560,6	0,05 %
Citrix Systems	6,3	104,8600	USD	1,16	568,6	0,05 %
Clorox	4,7	134,8100	USD	1,16	546,3	0,05 %
CME Group	11,4	164,5000	USD	1,16	1 604,4	0,14 %
CMS Energy	7,4	46,9800	USD	1,16	300,3	0,03 %
Coca-Cola	129,9	43,7200	USD	1,16	4 877,6	0,43 %
Cognex	7,7	44,8200	USD	1,16	297,5	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	18,8	79,8300	USD	1,16	1 288,6	0,11 %
Colgate-Palmolive	27,3	64,9800	USD	1,16	1 521,3	0,13 %
Comcast	146,9	32,8450	USD	1,16	4 145,9	0,37 %
Comerica	4,6	92,2300	USD	1,16	363,4	0,03 %
CommScope Holding	5,7	29,0650	USD	1,16	142,1	0,01 %
Conagra Brands	16,8	35,6100	USD	1,16	513,9	0,05 %
Concho Resources	5,1	139,7700	USD	1,16	613,4	0,05 %
ConocoPhillips	40,1	70,3000	USD	1,16	2 422,5	0,21 %
Consolidated Edison	9,5	77,9500	USD	1,16	638,2	0,06 %
Constellation Brands	5,9	217,3000	USD	1,16	1 100,0	0,10 %
Continental Resources Inc/OK	1,3	66,8800	USD	1,16	76,4	0,01 %
Cooper Cos	1,3	235,3100	USD	1,16	253,9	0,02 %
Copart	6,6	56,4400	USD	1,16	320,2	0,03 %
Corning	32,7	27,2100	USD	1,16	764,2	0,07 %
CoStar Group	0,9	420,4300	USD	1,16	315,3	0,03 %
Costco Wholesale	14,2	209,9700	USD	1,16	2 553,5	0,23 %
Coty	21,4	14,0150	USD	1,16	257,9	0,02 %
Crown Castle International	12,2	107,1300	USD	1,16	1 118,6	0,10 %
Crown Holdings	3,6	44,5850	USD	1,16	138,8	0,01 %
CSX	33,7	64,2300	USD	1,16	1 860,0	0,16 %
Cummins	5,2	134,6600	USD	1,16	597,5	0,05 %
CVS Health	32,2	65,2500	USD	1,16	1 806,9	0,16 %
Danaher	19,8	98,9500	USD	1,16	1 683,0	0,15 %
Darden Restaurants	4,3	107,9600	USD	1,16	397,5	0,04 %
DaVita	5,2	70,2600	USD	1,16	315,2	0,03 %
Deere	11,2	142,0200	USD	1,16	1 361,5	0,12 %
Dell Technologies Inc Class V	9,4	86,0500	USD	1,16	691,6	0,06 %
Delta Air Lines	10,5	49,8400	USD	1,16	447,7	0,04 %
DENTSPLY SIRONA	6,3	43,5400	USD	1,16	234,4	0,02 %
Devon Energy	13,4	44,6900	USD	1,16	513,6	0,05 %
Diamondback Energy	1,8	132,1300	USD	1,16	204,3	0,02 %
Digital Realty Trust	6,1	110,2000	USD	1,16	577,1	0,05 %
Discover Financial Services	13,3	70,7700	USD	1,16	810,9	0,07 %
Discovery	1,5	28,4550	USD	1,16	37,6	0,00 %
Discovery	4,4	26,3300	USD	1,16	100,3	0,01 %
DISH Network	7,9	33,8500	USD	1,16	228,5	0,02 %
Dollar General	9,9	99,0700	USD	1,16	841,5	0,07 %
Dollar Tree	5,9	85,0500	USD	1,16	434,0	0,04 %
Dominion Energy	20,6	68,1400	USD	1,16	1 207,7	0,11 %
Domino's Pizza	1,2	282,9200	USD	1,16	291,6	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
DowDuPont	78,1	66,8800	USD	1,16	4 484,3	0,40 %
Dover	6,0	73,9000	USD	1,16	382,6	0,03 %
DR Horton	11,9	41,1600	USD	1,16	419,2	0,04 %
DTE Energy	5,1	103,5200	USD	1,16	457,3	0,04 %
Duke Energy	21,9	78,9300	USD	1,16	1 486,4	0,13 %
Duke Realty	13,9	28,9500	USD	1,16	345,3	0,03 %
DXC Technology	8,8	80,1700	USD	1,16	603,9	0,05 %
E*TRADE Financial	10,7	61,8400	USD	1,16	570,6	0,05 %
East West Bancorp	4,2	66,5400	USD	1,16	240,8	0,02 %
Eastman Chemical	3,8	100,6000	USD	1,16	329,7	0,03 %
Eaton Vance	3,0	52,7900	USD	1,16	137,7	0,01 %
eBay	33,7	36,2200	USD	1,16	1 047,2	0,09 %
Ecolab	9,4	141,5700	USD	1,16	1 142,8	0,10 %
Edison International	9,8	62,8800	USD	1,16	530,9	0,05 %
Edwards Lifesciences	6,5	146,6900	USD	1,16	821,1	0,07 %
Electronic Arts	8,4	142,2600	USD	1,16	1 030,7	0,09 %
Eli Lilly	31,8	85,1300	USD	1,16	2 323,2	0,21 %
Emerson Electric	26,7	69,7200	USD	1,16	1 598,3	0,14 %
Entergy	4,8	80,5800	USD	1,16	330,9	0,03 %
EOG Resources	20,3	125,7500	USD	1,16	2 193,5	0,19 %
EQT	6,1	57,1900	USD	1,16	298,7	0,03 %
Equifax	4,9	126,5400	USD	1,16	536,6	0,05 %
Equinix	2,7	426,1100	USD	1,16	971,1	0,09 %
Equity Residential	12,9	63,0500	USD	1,16	696,7	0,06 %
Essex Property Trust	1,7	233,7300	USD	1,16	350,0	0,03 %
Estee Lauder Cos	6,6	143,9200	USD	1,16	813,1	0,07 %
Eversource Energy	6,5	55,5200	USD	1,16	309,0	0,03 %
Eversource Energy	10,2	58,1500	USD	1,16	511,8	0,05 %
Exelon	30,6	42,2600	USD	1,16	1 112,4	0,10 %
Expedia Group	3,9	120,7100	USD	1,16	401,0	0,04 %
Expeditors International of Washington	5,8	73,5800	USD	1,16	363,8	0,03 %
Express Scripts Holding	20,9	78,2400	USD	1,16	1 405,4	0,12 %
Extra Space Storage	2,6	99,6400	USD	1,16	224,4	0,02 %
Exxon Mobil	143,1	83,1600	USD	1,16	10 222,3	0,90 %
F5 Networks	1,8	174,4900	USD	1,16	272,8	0,02 %
Facebook	78,8	196,5800	USD	1,16	13 310,1	1,18 %
Fastenal	10,3	49,0500	USD	1,16	434,8	0,04 %
Federal Realty Investment Trust	1,8	126,3800	USD	1,16	194,7	0,02 %
FedEx	9,3	228,1800	USD	1,16	1 829,0	0,16 %
Fidelity National Information Services	11,3	106,5800	USD	1,16	1 037,5	0,09 %
Fifth Third Bancorp	19,8	29,0100	USD	1,16	492,7	0,04 %
First Data	7,0	20,7900	USD	1,16	125,0	0,01 %
First Republic Bank/CA	6,1	98,1900	USD	1,16	513,7	0,05 %
FirstEnergy	12,5	35,8500	USD	1,16	386,2	0,03 %
Fiserv	15,6	74,2850	USD	1,16	996,6	0,09 %
FleetCor Technologies	2,6	212,2200	USD	1,16	465,4	0,04 %
FLIR Systems	6,6	52,1600	USD	1,16	296,3	0,03 %
Flowserve	6,8	40,8400	USD	1,16	238,1	0,02 %
FMC	5,6	89,1500	USD	1,16	428,8	0,04 %
FNF	11,0	37,4400	USD	1,16	354,1	0,03 %
Ford Motor	109,4	11,2650	USD	1,16	1 058,4	0,09 %
Fortinet	3,5	62,6800	USD	1,16	188,5	0,02 %
Fortive	15,1	76,9800	USD	1,16	1 001,0	0,09 %
Fortune Brands Home & Security	8,1	53,4800	USD	1,16	372,3	0,03 %
Franklin Resources	9,6	32,1700	USD	1,16	266,3	0,02 %
Freeport-McMoRan	35,9	17,0600	USD	1,16	526,4	0,05 %
Gap	6,4	33,2000	USD	1,16	181,7	0,02 %
Gartner	2,1	133,9000	USD	1,16	241,4	0,02 %
General Electric	311,1	13,6000	USD	1,16	3 634,6	0,32 %
General Mills	17,9	44,3000	USD	1,16	679,5	0,06 %
General Motors	40,7	40,2600	USD	1,16	1 406,8	0,12 %
Genuine Parts	3,7	92,2000	USD	1,16	296,1	0,03 %
GGP	17,8	20,4900	USD	1,16	312,6	0,03 %
Gilead Sciences	38,7	70,9000	USD	1,16	2 355,1	0,21 %
Global Payments	4,0	111,4800	USD	1,16	382,6	0,03 %
GoDaddy	4,7	70,4200	USD	1,16	285,3	0,03 %
Goldman Sachs Group	11,5	223,4900	USD	1,16	2 205,7	0,20 %
Goodyear Tire & Rubber	5,8	23,7200	USD	1,16	117,8	0,01 %
H&R Block	7,0	22,8200	USD	1,16	137,7	0,01 %
Halliburton	27,8	45,2100	USD	1,16	1 081,5	0,10 %
Hanesbrands	6,9	22,2000	USD	1,16	130,8	0,01 %
Harley-Davidson	4,1	42,3700	USD	1,16	150,5	0,01 %
Hartford Financial Services Group	12,4	50,9800	USD	1,16	544,0	0,05 %
Hasbro	2,9	92,4700	USD	1,16	231,4	0,02 %
HCA Healthcare	8,0	102,0200	USD	1,16	701,1	0,06 %
HCP	13,2	25,8700	USD	1,16	293,3	0,03 %
HD Supply Holdings	5,9	43,4700	USD	1,16	220,2	0,02 %
Helmerich & Payne	3,0	65,2200	USD	1,16	168,8	0,01 %
Henry Schein	4,3	72,3700	USD	1,16	265,0	0,02 %
Hershey	4,5	93,8300	USD	1,16	363,3	0,03 %
Hess	11,5	67,8000	USD	1,16	669,6	0,06 %
Hewlett Packard Enterprise	53,9	14,6700	USD	1,16	679,3	0,06 %
Hilton Worldwide Holdings	9,3	79,3000	USD	1,16	635,2	0,06 %
HollyFrontier	5,1	69,0700	USD	1,16	300,2	0,03 %
Hologic	7,2	39,6100	USD	1,16	246,6	0,02 %
Home Depot	38,6	198,0600	USD	1,16	6 573,0	0,58 %
Hormel Foods	7,2	36,9000	USD	1,16	228,4	0,02 %
Host Hotels & Resorts	21,6	20,9050	USD	1,16	387,5	0,03 %
HP	50,8	22,8700	USD	1,16	998,6	0,09 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Humana	4,7	298,7700	USD	1,16	1 204,5	0,11 %
Huntington Bancshares	29,5	14,9750	USD	1,16	379,1	0,03 %
IAC/InterActiveCorp	2,1	152,9700	USD	1,16	277,5	0,02 %
IDEX	3,1	136,7950	USD	1,16	361,0	0,03 %
IDEXX Laboratories	3,2	220,1400	USD	1,16	602,3	0,05 %
Illinois Tool Works	13,9	139,7600	USD	1,16	1 669,8	0,15 %
Illumina	4,4	278,5600	USD	1,16	1 051,9	0,09 %
Incyte	4,5	66,6700	USD	1,16	258,1	0,02 %
Ingredion	1,9	110,6100	USD	1,16	180,5	0,02 %
Intel	155,0	49,7400	USD	1,16	6 624,0	0,59 %
Intercontinental Exchange	17,9	74,0000	USD	1,16	1 137,9	0,10 %
International Business Machines	29,7	140,7100	USD	1,16	3 592,9	0,32 %
International Flavors & Fragrances	3,2	124,2300	USD	1,16	346,0	0,03 %
International Paper	13,6	52,6900	USD	1,16	615,5	0,05 %
Interpublic Group of Cos	11,3	23,7500	USD	1,16	230,2	0,02 %
Intuit	7,5	205,7350	USD	1,16	1 332,9	0,12 %
Intuitive Surgical	3,6	483,5300	USD	1,16	1 490,3	0,13 %
Invitation Homes	9,8	22,9100	USD	1,16	193,1	0,02 %
IPG Photonics	1,2	216,5200	USD	1,16	219,8	0,02 %
IQVIA Holdings	3,6	100,5400	USD	1,16	309,5	0,03 %
Iron Mountain	6,5	34,7800	USD	1,16	194,2	0,02 %
Jack Henry & Associates	2,3	129,9300	USD	1,16	253,1	0,02 %
JB Hunt Transport Services	3,4	121,3900	USD	1,16	354,5	0,03 %
Jefferies Financial Group	8,3	22,9600	USD	1,16	164,2	0,01 %
JM Smucker	3,0	108,4400	USD	1,16	278,2	0,02 %
Johnson & Johnson	88,6	122,1400	USD	1,16	9 293,2	0,82 %
Jones Lang LaSalle	1,1	164,4100	USD	1,16	151,7	0,01 %
JPMorgan Chase	112,5	105,6000	USD	1,16	10 206,7	0,90 %
Juniper Networks	9,2	27,4400	USD	1,16	217,8	0,02 %
Kansas City Southern	2,4	107,0800	USD	1,16	218,2	0,02 %
Kellogg	8,5	69,7900	USD	1,16	511,0	0,05 %
KeyCorp	34,3	19,7700	USD	1,16	582,0	0,05 %
Keysight Technologies	5,9	59,7300	USD	1,16	304,3	0,03 %
Kimberly-Clark	10,4	105,5300	USD	1,16	940,2	0,08 %
Kimco Realty	9,7	17,0100	USD	1,16	141,1	0,01 %
Kinder Morgan	73,3	17,5200	USD	1,16	1 103,1	0,10 %
KLA-Tencor	4,1	103,0000	USD	1,16	361,4	0,03 %
Kohl's	4,3	74,2200	USD	1,16	271,9	0,02 %
Kraft Heinz	18,4	62,7100	USD	1,16	993,4	0,09 %
Kroger	28,4	28,6000	USD	1,16	698,5	0,06 %
L Brands	5,3	37,4900	USD	1,16	171,5	0,02 %
Laboratory Corp of America	3,6	179,1800	USD	1,16	550,1	0,05 %
Lam Research	5,3	173,8600	USD	1,16	787,5	0,07 %
Las Vegas Sands	11,3	76,4900	USD	1,16	745,2	0,07 %
Lear	2,1	188,2900	USD	1,16	343,4	0,03 %
Leggett & Platt	3,5	44,9600	USD	1,16	133,6	0,01 %
Lennar	10,8	52,8300	USD	1,16	488,3	0,04 %
Lennox International	2,1	197,2300	USD	1,16	349,5	0,03 %
Liberty Broadband	3,4	75,7200	USD	1,16	218,3	0,02 %
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	6,2	37,3600	USD	1,16	197,9	0,02 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	0,8	45,5300	USD	1,16	31,6	0,00 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	4,8	45,7900	USD	1,16	190,4	0,02 %
Liberty Property Trust	3,5	44,2100	USD	1,16	133,3	0,01 %
Lincoln National	6,1	62,6900	USD	1,16	328,3	0,03 %
Live Nation Entertainment	4,2	49,1800	USD	1,16	177,4	0,02 %
LKQ	7,9	32,0500	USD	1,16	218,7	0,02 %
Loews	9,1	48,5700	USD	1,16	380,2	0,03 %
Lowe's Cos	28,7	96,9700	USD	1,16	2 388,7	0,21 %
Lululemon Athletica	2,8	126,6200	USD	1,16	307,6	0,03 %
M&T Bank	3,8	171,5000	USD	1,16	557,9	0,05 %
Macerich	4,3	56,4700	USD	1,16	210,9	0,02 %
Macy's	7,4	38,3100	USD	1,16	244,9	0,02 %
ManpowerGroup	1,2	86,6500	USD	1,16	93,0	0,01 %
Marathon Oil	26,8	21,1900	USD	1,16	487,1	0,04 %
Marathon Petroleum	17,7	70,9000	USD	1,16	1 078,8	0,10 %
Markel	0,4	1 089,4500	USD	1,16	327,6	0,03 %
Marriott International	9,1	127,2600	USD	1,16	991,0	0,09 %
Marsh & McLennan Cos	14,7	81,6000	USD	1,16	1 027,1	0,09 %
Martin Marietta Materials	2,0	223,3200	USD	1,16	382,7	0,03 %
Masco	10,3	37,2600	USD	1,16	330,8	0,03 %
Mastercard	31,9	197,6200	USD	1,16	5 414,4	0,48 %
Mattel	12,9	16,4900	USD	1,16	182,8	0,02 %
Maxim Integrated Products	6,1	58,8600	USD	1,16	308,9	0,03 %
McCormick & Co	3,0	115,0300	USD	1,16	298,8	0,03 %
McDonald's	26,2	156,3400	USD	1,16	3 523,5	0,31 %
McKesson	6,0	133,8000	USD	1,16	692,4	0,06 %
MercadoLibre	1,0	296,4900	USD	1,16	266,2	0,02 %
Merck	90,6	60,9400	USD	1,16	4 742,1	0,42 %
MetLife	26,4	44,3050	USD	1,16	1 004,2	0,09 %
Mettler-Toledo International	0,7	578,8000	USD	1,16	347,5	0,03 %
MGM Resorts International	11,7	28,9850	USD	1,16	291,9	0,03 %
Microchip Technology	5,3	90,6400	USD	1,16	413,8	0,04 %
Micron Technology	32,4	52,9400	USD	1,16	1 473,6	0,13 %
Microsoft	238,5	99,4800	USD	1,16	20 383,8	1,80 %
Mid-America Apartment Communities	4,2	100,0700	USD	1,16	361,0	0,03 %
Middleby	1,3	104,3600	USD	1,16	116,5	0,01 %
Mohawk Industries	1,9	213,5600	USD	1,16	351,3	0,03 %
Molson Coors Brewing	6,2	67,8700	USD	1,16	363,1	0,03 %
Mondelez International	50,8	40,9600	USD	1,16	1 787,5	0,16 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Monster Beverage	11,4	56,8700	USD	1,16	558,8	0,05 %
Moody's	6,0	171,6800	USD	1,16	882,5	0,08 %
Morgan Stanley	42,4	48,2900	USD	1,16	1 760,7	0,16 %
Mosaic	16,7	28,6200	USD	1,16	410,6	0,04 %
Motorola Solutions	6,3	117,5600	USD	1,16	641,2	0,06 %
MSCI	1,9	165,2600	USD	1,16	269,7	0,02 %
Nasdaq	2,3	91,9500	USD	1,16	185,5	0,02 %
National Oilwell Varco	9,9	43,5500	USD	1,16	370,9	0,03 %
National Retail Properties	4,0	43,8700	USD	1,16	149,2	0,01 %
Nektar Therapeutics	5,1	47,6700	USD	1,16	208,4	0,02 %
NetApp	7,3	79,2100	USD	1,16	493,5	0,04 %
Netflix	13,8	396,4100	USD	1,16	4 716,0	0,42 %
New York Community Bancorp	12,5	11,1800	USD	1,16	120,1	0,01 %
Newell Brands	12,4	25,6300	USD	1,16	273,4	0,02 %
Newfield Exploration	7,3	30,8700	USD	1,16	193,6	0,02 %
Newmont Mining	20,7	37,2700	USD	1,16	663,6	0,06 %
News	7,8	15,6400	USD	1,16	104,5	0,01 %
NextEra Energy	15,1	166,1500	USD	1,16	2 151,2	0,19 %
NIKE	42,4	80,1800	USD	1,16	2 922,8	0,26 %
NiSource	8,3	26,0250	USD	1,16	184,9	0,02 %
Noble Energy	11,2	35,5600	USD	1,16	340,7	0,03 %
Nordstrom	2,9	52,3900	USD	1,16	129,5	0,01 %
Norfolk Southern	11,0	150,8500	USD	1,16	1 430,1	0,13 %
Northern Trust	5,5	104,4500	USD	1,16	492,8	0,04 %
Nucor	10,7	63,0100	USD	1,16	576,8	0,05 %
NVIDIA	18,3	241,0000	USD	1,16	3 797,7	0,34 %
NVR	0,1	3 002,1000	USD	1,16	265,6	0,02 %
Occidental Petroleum	29,4	84,6300	USD	1,16	2 136,4	0,19 %
OGE Energy	5,5	34,9900	USD	1,16	166,6	0,01 %
Old Dominion Freight Line	1,8	151,2200	USD	1,16	235,9	0,02 %
Omnicom Group	8,2	76,6300	USD	1,16	538,9	0,05 %
ON Semiconductor	13,5	22,5700	USD	1,16	262,1	0,02 %
ONEOK	10,7	70,1500	USD	1,16	645,2	0,06 %
Oracle	104,0	44,0000	USD	1,16	3 930,8	0,35 %
O'Reilly Automotive	3,2	275,1750	USD	1,16	760,0	0,07 %
Owens Corning	7,6	63,1500	USD	1,16	414,0	0,04 %
PACCAR	13,6	62,7300	USD	1,16	731,4	0,06 %
Packaging Corp of America	2,6	112,4000	USD	1,16	253,7	0,02 %
Palo Alto Networks	2,4	207,1100	USD	1,16	421,5	0,04 %
Parker-Hannifin	12,2	157,4800	USD	1,16	1 647,4	0,15 %
Parsley Energy	5,2	30,5300	USD	1,16	136,4	0,01 %
Paychex	10,2	68,5900	USD	1,16	600,6	0,05 %
PayPal Holdings	37,3	83,4000	USD	1,16	2 675,6	0,24 %
People's United Financial	7,8	18,2600	USD	1,16	122,2	0,01 %
PepsiCo	47,6	108,2700	USD	1,16	4 423,8	0,39 %
Pfizer	197,8	36,4000	USD	1,16	6 184,6	0,55 %
PG&E	14,9	42,4600	USD	1,16	543,8	0,05 %
Philip Morris International	47,0	81,2800	USD	1,16	3 282,6	0,29 %
Pinnacle West Capital	3,0	80,2700	USD	1,16	205,1	0,02 %
Pioneer Natural Resources	4,6	191,6000	USD	1,16	749,2	0,07 %
Plains GP Holdings	4,1	23,9400	USD	1,16	84,9	0,01 %
PNC Financial Services Group	15,7	135,8900	USD	1,16	1 833,5	0,16 %
Polaris Industries	1,6	123,2200	USD	1,16	164,2	0,01 %
PPG Industries	7,7	105,3100	USD	1,16	698,8	0,06 %
PPL	20,9	28,4100	USD	1,16	510,7	0,05 %
Praxair	9,6	158,2300	USD	1,16	1 300,0	0,11 %
Principal Financial Group	8,6	53,6100	USD	1,16	394,1	0,03 %
Procter & Gamble	81,3	78,0300	USD	1,16	5 450,4	0,48 %
Progressive	20,2	59,5900	USD	1,16	1 033,2	0,09 %
Prologis	16,7	65,2300	USD	1,16	934,9	0,08 %
Prudential Financial	12,4	94,2800	USD	1,16	1 002,8	0,09 %
Public Service Enterprise Group	15,3	54,1100	USD	1,16	710,5	0,06 %
Public Storage	4,9	226,9800	USD	1,16	955,8	0,08 %
PulteGroup	6,4	28,7800	USD	1,16	157,6	0,01 %
PVH	2,1	152,5100	USD	1,16	278,5	0,02 %
Qorvo	2,4	80,8600	USD	1,16	166,7	0,01 %
QUALCOMM	44,8	56,7700	USD	1,16	2 186,4	0,19 %
Quest Diagnostics	3,8	109,7600	USD	1,16	362,4	0,03 %
Qurate Retail	9,7	21,2700	USD	1,16	177,5	0,02 %
Ralph Lauren	2,9	128,3800	USD	1,16	325,1	0,03 %
Raymond James Financial	3,3	90,6400	USD	1,16	256,9	0,02 %
Realty Income	8,2	54,0500	USD	1,16	380,5	0,03 %
Red Hat	6,6	136,9200	USD	1,16	777,6	0,07 %
Regency Centers	4,8	62,3100	USD	1,16	257,1	0,02 %
Regeneron Pharmaceuticals	2,6	346,1700	USD	1,16	782,7	0,07 %
Regions Financial	33,6	18,1400	USD	1,16	523,1	0,05 %
Reinsurance Group of America	1,4	133,9200	USD	1,16	160,6	0,01 %
Republic Services	7,6	68,9100	USD	1,16	447,5	0,04 %
ResMed	3,8	104,1000	USD	1,16	340,4	0,03 %
Robert Half International	2,2	65,6500	USD	1,16	125,2	0,01 %
Rockwell Automation	4,2	166,6400	USD	1,16	600,9	0,05 %
Rockwell Collins	33,6	134,3700	USD	1,16	3 873,0	0,34 %
Rollins	7,9	52,7100	USD	1,16	356,8	0,03 %
Roper Technologies	7,5	277,2100	USD	1,16	1 783,4	0,16 %
Ross Stores	13,8	85,6500	USD	1,16	1 016,8	0,09 %
S&P Global	8,4	207,1400	USD	1,16	1 493,6	0,13 %
Sabre	6,5	25,0300	USD	1,16	139,8	0,01 %
salesforce.com	22,6	136,5000	USD	1,16	2 650,7	0,23 %
SBA Communications	4,6	164,5300	USD	1,16	643,1	0,06 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
SCANA	3,5	39,1000	USD	1,16	118,4	0,01 %
Sealed Air	3,0	42,4900	USD	1,16	108,6	0,01 %
Seattle Genetics	2,6	66,8400	USD	1,16	147,3	0,01 %
SEI Investments	3,6	63,2900	USD	1,16	197,3	0,02 %
Sempra Energy	7,5	115,2000	USD	1,16	743,4	0,07 %
ServiceNow	4,2	174,2600	USD	1,16	628,9	0,06 %
Sherwin-Williams	2,3	410,2000	USD	1,16	824,6	0,07 %
Signature Bank/New York NY	1,2	128,2100	USD	1,16	132,2	0,01 %
Simon Property Group	9,8	169,7500	USD	1,16	1 434,7	0,13 %
Sirius XM Holdings	75,2	6,8100	USD	1,16	439,9	0,04 %
Skyworks Solutions	6,9	97,6000	USD	1,16	574,5	0,05 %
SL Green Realty	3,9	101,1200	USD	1,16	340,9	0,03 %
Snap-on	2,0	163,7700	USD	1,16	280,5	0,02 %
Southern	32,7	46,3000	USD	1,16	1 301,7	0,12 %
Southwest Airlines	10,5	51,0500	USD	1,16	462,4	0,04 %
Spirit AeroSystems Holdings	25,6	85,7000	USD	1,16	1 881,0	0,17 %
Splunk	3,5	98,6200	USD	1,16	294,3	0,03 %
Sprint	20,6	5,4800	USD	1,16	97,0	0,01 %
Square	7,4	61,9400	USD	1,16	394,8	0,03 %
SS&C Technologies Holdings	5,1	52,1450	USD	1,16	227,0	0,02 %
Stanley Black & Decker	6,5	134,8000	USD	1,16	749,9	0,07 %
Starbucks	47,5	48,9000	USD	1,16	1 994,2	0,18 %
State Street	12,4	94,4900	USD	1,16	1 009,0	0,09 %
Steel Dynamics	7,1	46,6600	USD	1,16	283,9	0,03 %
Stericycle	2,2	65,0300	USD	1,16	123,2	0,01 %
Stryker	11,1	170,3100	USD	1,16	1 630,8	0,14 %
SunTrust Banks	15,8	67,0800	USD	1,16	909,9	0,08 %
SVB Financial	1,5	293,2800	USD	1,16	385,7	0,03 %
Symantec	22,6	20,5000	USD	1,16	398,7	0,04 %
Synchrony Financial	26,5	33,6800	USD	1,16	767,8	0,07 %
Synopsys	3,3	85,5600	USD	1,16	242,3	0,02 %
Sysco	15,6	68,1900	USD	1,16	916,0	0,08 %
T Rowe Price Group	6,5	117,7600	USD	1,16	659,9	0,06 %
Take-Two Interactive Software	3,3	119,9000	USD	1,16	337,7	0,03 %
Tapestry	9,2	47,3900	USD	1,16	376,2	0,03 %
Targa Resources	6,4	50,6600	USD	1,16	279,2	0,02 %
Target	17,1	76,5800	USD	1,16	1 126,6	0,10 %
TD Ameritrade Holding	6,5	55,8000	USD	1,16	312,8	0,03 %
Teleflex	1,2	269,2300	USD	1,16	277,5	0,02 %
Tesla	4,5	348,5700	USD	1,16	1 333,1	0,12 %
Texas Instruments	32,4	110,6900	USD	1,16	3 082,4	0,27 %
Thermo Fisher Scientific	12,9	205,4300	USD	1,16	2 274,2	0,20 %
Tiffany	5,4	131,6400	USD	1,16	605,0	0,05 %
TJX Cos	18,5	95,8700	USD	1,16	1 524,9	0,13 %
T-Mobile US	10,6	59,8800	USD	1,16	546,9	0,05 %
Toll Brothers	7,7	36,9300	USD	1,16	244,9	0,02 %
Torchmark	3,5	81,5100	USD	1,16	242,4	0,02 %
Total System Services	4,3	84,6000	USD	1,16	311,6	0,03 %
Tractor Supply	3,6	77,7700	USD	1,16	240,4	0,02 %
TransDigm Group	8,1	342,6800	USD	1,16	2 390,6	0,21 %
TransUnion	4,6	72,0000	USD	1,16	287,5	0,03 %
Travelers Cos	8,5	122,8500	USD	1,16	894,4	0,08 %
Trimble	6,9	33,0200	USD	1,16	195,9	0,02 %
TripAdvisor	2,4	56,4500	USD	1,16	116,0	0,01 %
Twenty-First Century Fox	12,1	49,1700	USD	1,16	512,2	0,05 %
Twenty-First Century Fox	33,7	49,6200	USD	1,16	1 438,0	0,13 %
Twitter	15,2	44,3400	USD	1,16	579,6	0,05 %
Tyson Foods	9,6	68,6100	USD	1,16	566,0	0,05 %
UDR	7,3	37,3750	USD	1,16	235,1	0,02 %
UGI	5,4	51,8600	USD	1,16	242,1	0,02 %
Ulta Beauty	2,3	240,0000	USD	1,16	472,7	0,04 %
Under Armour	3,9	23,7100	USD	1,16	79,0	0,01 %
Under Armour	3,9	22,0400	USD	1,16	73,9	0,01 %
Union Pacific	27,2	142,2500	USD	1,16	3 320,7	0,29 %
United Continental Holdings	3,4	69,9800	USD	1,16	206,3	0,02 %
United Parcel Service	25,8	106,5400	USD	1,16	2 361,2	0,21 %
United Rentals	3,2	150,4500	USD	1,16	413,2	0,04 %
United Therapeutics	1,0	113,4900	USD	1,16	99,2	0,01 %
UnitedHealth Group	31,6	245,4100	USD	1,16	6 652,3	0,59 %
Universal Health Services	3,7	110,6600	USD	1,16	353,5	0,03 %
Unum	8,5	37,2700	USD	1,16	272,0	0,02 %
US Bancorp	54,0	50,2200	USD	1,16	2 328,0	0,21 %
WABCO Holdings	1,4	117,1900	USD	1,16	145,2	0,01 %
Wabtec Corp/DE	4,1	98,5800	USD	1,16	348,4	0,03 %
Vail Resorts	1,2	273,2500	USD	1,16	274,4	0,02 %
Valero Energy	18,4	111,8200	USD	1,16	1 770,1	0,16 %
Walgreens Boots Alliance	26,7	59,8400	USD	1,16	1 374,5	0,12 %
Walmart	47,4	85,8400	USD	1,16	3 495,9	0,31 %
Walt Disney	50,5	105,0300	USD	1,16	4 555,9	0,40 %
Varian Medical Systems	2,4	113,8300	USD	1,16	236,8	0,02 %
Waste Management	14,1	81,0800	USD	1,16	985,0	0,09 %
Waters	3,1	194,2900	USD	1,16	518,4	0,05 %
WEC Energy Group	11,6	64,3300	USD	1,16	641,5	0,06 %
Veeva Systems	3,1	77,3400	USD	1,16	207,0	0,02 %
Wells Fargo	155,0	56,4500	USD	1,16	7 514,2	0,66 %
Welltower	11,7	62,5300	USD	1,16	627,8	0,06 %
Ventas	11,8	56,8600	USD	1,16	577,6	0,05 %
VEREIT	42,7	7,4000	USD	1,16	271,6	0,02 %
VeriSign	2,0	138,7400	USD	1,16	240,2	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Verisk Analytics	7,1	107,3000	USD	1,16	650,9	0,06 %
Verizon Communications	132,1	50,3400	USD	1,16	5 711,4	0,50 %
Vertex Pharmaceuticals	7,4	165,5600	USD	1,16	1 047,9	0,09 %
Western Digital	8,6	77,5400	USD	1,16	575,8	0,05 %
Western Union	13,0	20,3500	USD	1,16	226,6	0,02 %
Westlake Chemical	1,2	108,1000	USD	1,16	114,2	0,01 %
WestRock	6,7	57,3600	USD	1,16	328,2	0,03 %
Weyerhaeuser	23,3	36,1550	USD	1,16	723,1	0,06 %
VF	11,9	82,4200	USD	1,16	843,5	0,07 %
Whirlpool	2,9	146,4600	USD	1,16	365,9	0,03 %
Viacom	11,0	30,0600	USD	1,16	283,5	0,03 %
Williams Cos	32,8	27,0900	USD	1,16	764,3	0,07 %
Visa	59,3	133,4600	USD	1,16	6 802,0	0,60 %
Vistra Energy	8,1	23,6200	USD	1,16	164,8	0,01 %
VMware	1,9	147,7290	USD	1,16	244,3	0,02 %
Workday	3,1	121,4400	USD	1,16	322,2	0,03 %
Worldpay	10,0	82,0600	USD	1,16	703,4	0,06 %
Vornado Realty Trust	5,5	73,6500	USD	1,16	345,1	0,03 %
Voya Financial	5,4	47,3800	USD	1,16	219,8	0,02 %
WR Berkley	2,8	72,1800	USD	1,16	172,3	0,02 %
Vulcan Materials	3,1	128,5000	USD	1,16	342,5	0,03 %
WW Grainger	2,2	311,2900	USD	1,16	582,7	0,05 %
Wynn Resorts	3,2	166,8200	USD	1,16	459,4	0,04 %
Xcel Energy	16,1	45,5100	USD	1,16	631,3	0,06 %
Xerox	5,3	24,3800	USD	1,16	110,7	0,01 %
Xilinx	8,2	65,5300	USD	1,16	459,5	0,04 %
XPO Logistics	3,8	100,9900	USD	1,16	329,1	0,03 %
Xylem	11,3	66,9900	USD	1,16	651,4	0,06 %
Yum! Brands	10,3	78,0700	USD	1,16	687,9	0,06 %
Zayo Group Holdings	4,9	36,4500	USD	1,16	153,6	0,01 %
Zillow Group	2,9	58,2100	USD	1,16	145,9	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	7,2	111,8000	USD	1,16	687,1	0,06 %
Zions Bancorporation	5,9	53,2500	USD	1,16	270,6	0,02 %
Zoetis	14,4	85,6500	USD	1,16	1 060,2	0,09 %
Yhdysvallat yhteensä					643 854,8	56,92 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 098 262,1	97,10 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 098 262,1	97,10 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P/TSX 60 IX FUT 9/2018	1,6	7,7000	CAD	1,53	8,0	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2018	5,8	17,0000	USD	1,16	84,7	0,01 %
SPI 200 FUTURES 9/2018	0,2	-1,0000	AUD	1,58	-0,1	-0,00 %
STOXX EUROPE 600 9/2018	15,3	4,8000	EUR	1,00	73,2	0,01 %
TOPIX INDX FUTR 9/2018	210,0	3,0000	JPY	128,91	4,9	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					170,7	0,02 %
Osakejohdannaiset yhteensä					170,7	0,02 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					170,7	0,02 %
Johdannaissopimukset yhteensä					170,7	0,02 %
Sijoitukset yhteensä					1 102 450,0	97,47 %
Kassa ja muut varat, netto					28 626,2	2,53 %
Rahaston arvo					1 131 076,2	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	66,09 %					
Kasvuosuus I	27,66 %					
Kasvuosuus B	4,60 %					
Kasvuosuus S	1,36 %					
Tuotto-osuus B	0,13 %					
Tuotto-osuus I	0,12 %					
Tuotto-osuus A	0,04 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia raportointikauden aikana. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Lainaksi annetut osakkeet	Määrä	Markkina-arvo
A.P. Møller - Mærsk A	62	63,1
AMP	14 177	32,0
APA	17 000	106,2
Abbott Laboratories	20 300	1 075,6
Acom	12 000	39,7
Advanced Micro Devices	30 537	401,1
Alnylam Pharmaceuticals	2 411	203,7
Amcor	28 788	263,1
American Airlines Group	5 198	171,5
ArcelorMittal	200	5,1
Arkema	200	20,3
AusNet Services	31 293	31,9
Autoliv	2 034	250,2
BHP Billiton	32 519	699,5
Baker Hughes a GE	9 310	265,4
Bankia	27 573	88,6
Bendigo & Adelaide Bank	6 839	47,0
Bollore	3 232	12,9
CH Robinson Worldwide	5 088	367,1
Campbell Soup	4 625	161,0
CarMax	6 788	426,4
Carlsberg B	1 540	155,5
Carrefour	12 246	170,3
CenturyLink	31 366	505,2
Challenger	13 884	104,2
Chr. Hansen Holding	2 483	195,4
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	200	21,0
Colruyt	37	1,8
Continental Resources Inc/OK	1 064	61,1
Cooper Cos	1 005	203,1
Coty	7 182	86,5
DSV	4 418	306,7
Daiwa Securities Group	2 000	10,0
Discovery	1 369	33,5
Domino's Pizza	107	26,0
EQT	81	4,0
Ericsson B	11 499	75,6
Essity B	17 919	378,4
Fastenal	8 265	348,3
Flowserve	5 436	190,7
Gartner	1 868	214,9
Genmab	834	110,0
HK Electric Investments & HK Electric Investments	100 000	81,9
Harvey Norman Holdings	9 906	20,9
Henderson Land Development	1 900	8,6
Henry Schein	3 413	212,2
Hong Kong Exchanges & Clearing	384	9,9
Hormel Foods	5 771	182,9
Insurance Australia Group	21 000	113,6
Iron Mountain	5 206	155,5
James Hardie Industries	14 511	208,8
Jardine Strategic Holdings	1 000	31,3
Johnson Controls International	28 156	809,5
Koninklijke Vopak	9	0,4
Kraft Heinz	14 770	795,7
L Brands	4 740	152,7
LafargeHolcim	10 607	446,1
LendLease	9 562	120,2
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	5 487	176,1
Live Nation Entertainment	225	9,5
Marvell Technology Group	597	11,3
Mattel	11 487	162,7
Mettler-Toledo International	559	277,9
Microchip Technology	4 257	331,5
Middleby	1 041	93,3
Monster Beverage	9 162	447,6
National Australia Bank	46 238	803,9
Newell Brands	9 945	219,0
Orica	9 737	109,6
Pandora	2 509	150,0
Pearson	18 327	184,4
Peugeot	1 900	37,3
Polaris Industries	52	5,5
Progressive	1 886	96,5

PulteGroup	5 104	126,2
REA Group	819	47,2
Ramsay Health Care	2 450	83,9
Realty Income	620	28,8
SCOR	3 900	123,8
SKF B	3 517	56,0
Scentre	27 213	75,8
Sharp	3 900	81,7
Sherwin-Williams	2 082	733,6
Sirius XM Holdings	66 928	391,5
Snap-on	356	50,1
Sodexo	1 876	160,8
Sprint	18 341	86,3
Square	5 280	280,9
Suez	7 289	81,0
Suncorp Group	33 600	311,0
Svenska Handelsbanken A	33 738	319,7
TPG Telecom	4 887	16,0
Tabcorp Holdings	39 218	110,9
Teleperformance	17	2,6
Tenaris	5 123	81,2
Tesla	3 638	1 089,3
Tiffany	4 284	484,4
TransDigm Group	6 504	1 914,6
Transurban	49 000	372,0
Treasury Wine Estates	13 526	149,2
TripAdvisor	12	0,6
Ulta Beauty	1 836	378,5
Under Armour	3 474	65,8
Under Armour	530	10,8
Valeo	700	32,8
Veolia Environnement	6 400	117,6
WW Grainger	188	50,3
Wabtec Corp/DE	726	61,5
Woolworths Group	16 000	309,7
XPO Logistics	3 038	263,6
Yahoo Japan	51 000	145,6
Zillow Group	2 597	129,9

Markkina-arvo yhteensä 23 225,1
Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo yhteensä,
% rahaston arvosta 2,1 %
Lainaksi annettujen arvopapereiden osuus lainattavissa olevien
omaisuuserien kokonaismäärästä 2,1 %

Maturiteettiprofilii jaoteltuna seuraaviin maturiteettiiluokkiin

< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	-
1 - 3 kuukautta	-
3 kuukautta - 1 vuosi	-
> 1 vuosi	-
Avoim maturiteetti	23 225,1
Yhteensä	23 225,1

Vastapuolet, kotimaat sekä avointen transaktioiden määrä

MERRILL LYNCH	Iso-Britannia	6 955,6
DEUTSCHE BANK	Iso-Britannia	6 717,6
UBS	Iso-Britannia	4 919,9
CREDIT SUISSE GROUP	Iso-Britannia	2 241,0
MERRILL LYNCH	Yhdysvallat	1 144,3
VIRTU	Yhdysvallat	428,9
PERSHING	Yhdysvallat	284,7
CITIGROUP	Yhdysvallat	269,6
CREDIT SUISSE GROUP	Yhdysvallat	145,6
CITIGROUP	Iso-Britannia	81,9
DEUTSCHE BANK	Yhdysvallat	16,1
BNP	Irlanti	9,9
WELLS FARGO	Yhdysvallat	9,8
CITADEL	Yhdysvallat	0,1
Yhteensä		23 225,1

Selvitys ja toimitus tapahtuvat kahdenvälisesti.

Tuotot ja kulut raportointikaudelta

Saadut nettotulot	35,7	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	6,3	15,0 %

Osuus koko-
naistuotosta, %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet**Arvopaperilainauksessa saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja suuruus perusvaluuttassa**

- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	EUR	5 067,0
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	GBP	7 978,1
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	JPY	7 419,6
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	USD	1 736,8
Käteisvakuudet	USD	2 390,7
Vakuudet yhteensä		24 592,3

Saatujen vakuuksien maturiteettiprofiili

Maturiteetti luokka	Arvopapereiden lainaksianto	
< yksi päivä	-	
1 - 7 päivää	0,5	
7 päivää - 1 kuukausi	7,9	
1 - 3 kuukautta	71,3	
3 kuukautta - 1 vuosi	636,2	
> 1 vuosi	21 485,8	
Avoim maturiteetti	2 390,7	
Yhteensä	24 592,3	

Suurimmat vakuuksien liikkeeseenlaskijat (enint. 10 suurinta) ja saatujen vakuuksien määrä

Iso-Britannia	7 978,1
Japani	7 419,6
Ranska	2 574,6
Yhdysvaltain keskuspankki (FED)	2 390,7
Yhdysvallat	1 736,8
Saksa	1 188,7
Belgia	652,9
Itävalta	434,2
Atankomaat	216,7

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana 12,9

Säilytysyhteisöt ja kunkin säilytysyhteisön säilyttämien vakuuksien määrä

- JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti (arvopaperilainauksen asiamies) 24 592,3

Johdannaiset**Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo**

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	23 918,8
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs International
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC
UBS Ltd

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaisopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Arvopapereiden lainaksiantoon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suorittamaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalin markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykensä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypittään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollareina) rahaston arvopaperilainausliille niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:lla on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiantoon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskuksien toimien, laiminlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkinatiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamiset, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainausopimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea Maailma Osinko

Sijoitusrahasto Nordea Maailma Osingon A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,26 % tammi–kesäkuussa 2018. Rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,01 % ja I-osuussarjan vastaavasti 0,08 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Maailman osakemarkkinat olivat kesäkuun lopussa suunnilleen samalla tasolla kuin vuoden alussa poliittisten ja geopoliittisten haasteiden aiheuttaman levottoman jakson jälkeen. Vuosi alkoi hyvin vuoden 2017 nousutrendin jatkuessa. Nousu oli kuitenkin lyhyt, kun tilanne Trumpin ja Pohjois-Korean johtajan välillä kärjistyi ydinasekysymyksessä. USA:n alhainen työttömyys aiheutti huolta inflaatiosta ja odotettua aiemista koronnostoista. Euroopassa Italian uuden hallituksen EU:n kanssa törmäyskursilla oleva poliittikka aiheutti epävarmuutta markkinoilla. Vahvat yhtiöraportit varsinkin USA:sta antoivat silti markkinoille laajalti nostetta. Myös Japanin pörssi oli tarkastelujakson aikana jeneissä mitattuna suunnilleen samalla tasolla kuin vuoden alussa. Kansainvälisiä sijoittajia huolestutti pääministeri Shinzo Aben poliittinen ura sen jälkeen, kun hänen kytköksensä ongelmalliseen maa-kauppaan tulivat julki.

Rahasto jäi jälkeen markkinakehityksestä. Se johtui erityisesti siitä, että rahaston sijoituksista suurempi osuus on defensiivisissä yhtiöissä kuin kasvuyhtiöissä. Tuottoja alensi myös USA:n korkojen nousu 2,4 %:sta 3,0 %:iin, mikä vaikutti eniten teleoperaattori- ja yhdyskuntapalveluyhtiöihin. Yksittäisistä omistuksista eniten laski Comcast. Se teki ostotarjouksen SKY Newsistä,

ja sijoittajien reaktio oli kielteinen. Erityisesti raaka-aine- ja IT-yhtiöt pärjäivät hyvin. Raaka-aineosakkeet hyötyivät monien metallien hinnan noususta ja IT-osakkeet hyötyivät maailmantalouden noususuhdanteesta. Energiaosakkeista mm. Total ja Valeo nousivat hienosti.

Lisäsimme rahaston sijoituksia IT- ja rahoitussektoreille. IT-sektori hyötyy edelleen maailmantalouden noususuhdanteesta. Rahoitussektori hyötyy korkojen noususta, joten sen painon lisääminen pienensi rahaston korkoherkkyyttä. Myimme Dr. Pepperin osakkeet yhtiön hyväksytyä Keurig Green Mountainsin ostotarjouksen.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Lars Hemmingsen ja Claus F. Nielsen toiminnan alusta eli 17.12.2012 alkaen.

Lars Hemmingsen ja Claus F. Nielsen

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 0,00–2,99 %:iin kauden aikana. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritelty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto on katsauskauden aikana ajoittain käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten käyttö on kuitenkin ollut kovin vähäistä ja osuus lähellä nolaa suhteessa rahaston arvoon.

Nordea-rahastojen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kansainväliset ympäristöä, yhteiskuntavastuuta ja hyvää hallintotapaa koskevat säännöt sekä vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Maailma Osingon sijoitustoiminnassa sovelletaan muita Nordea-rahastoja tiukempia vastuullisen sijoittamisen periaatteita kuten toimialakohtaisia seurantakriteerejä. Salkunhoitajat välttävät sijoittamasta yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee ase-, tupakka-, alkoholi-, uhkapeli- ja/tai pornoteollisuuteen liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta tai myynnistä.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

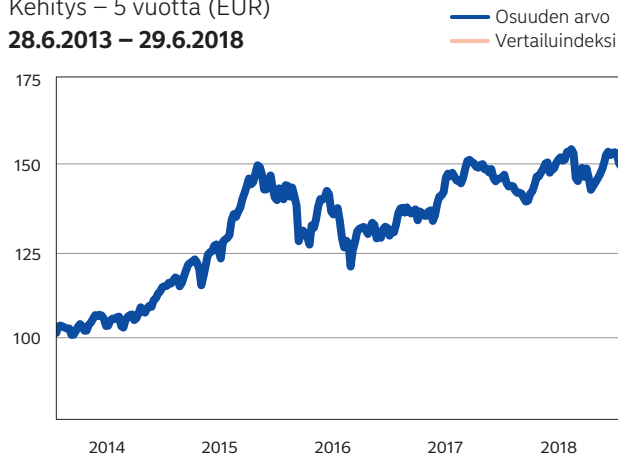
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

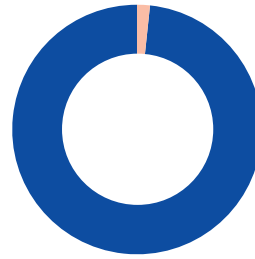
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 17.12.2012.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaisopimukset ja käteisvarat 1,68 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,32 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	16,29	16,33
Tuotto-osuus A*, EUR	13,23	13,83
Kasvuosuus B*, EUR	16,80	16,80
Tuotto-osuus B*, EUR	13,65	14,23
Kasvuosuus C*, EUR	16,75	16,74
Tuotto-osuus C*, EUR	9,67	10,07
Kasvuosuus I*, EUR	16,72	16,71
Tuotto-osuus I*, EUR	13,73	14,30
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	102 850,6	104 921,8
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	760,4	829,8
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	1 902,4	1 910,5
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	1 492,8	1 493,3
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	304,2	309,2
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	59,7	49,4
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	2 956,3	5 049,3
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1 787,3	1 892,6
Omistajien lukumäärä	136 349	142 795
Rahaston arvo, milj. EUR	1 817,2	1 895,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	13 254,2	27 609,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	11,22
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,25
Salkun kiertonopeus, %	24,17
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,95
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut A, %	1,50
Juoksevat kulut B, %	0,95
Juoksevat kulut C, %	0,90
Juoksevat kulut I, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Nordea Maailma Osinko -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 31.12.2018 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,85 % (aiemmin 0,95 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonalaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
ING Groep	1 070,4	12,3880	EUR	1,00	13 259,6	0,73 %
Koninklijke Ahold Delhaize	1 403,4	20,6050	EUR	1,00	28 917,8	1,59 %
Unilever	442,0	47,9850	EUR	1,00	21 209,3	1,17 %
Alankomaat yhteensä					63 386,7	3,49 %
Bermuda						
Yuexiu Transport Infrastructure	3 644,0	5,7200	HKD	9,13	2 282,1	0,13 %
Bermuda yhteensä					2 282,1	0,13 %
Caymansaaret						
ANTA Sports Products	2 487,0	41,5500	HKD	9,13	11 313,8	0,62 %
China Resources Land	1 788,0	26,4500	HKD	9,13	5 177,9	0,28 %
Lee & Man Paper Manufacturing	6 903,0	7,9400	HKD	9,13	6 000,9	0,33 %
WH Group	12 152,0	6,3900	HKD	9,13	8 501,8	0,47 %
Xinyi Glass Holdings	5 104,0	9,5900	HKD	9,13	5 359,1	0,29 %
Caymansaaret yhteensä					36 353,5	2,00 %
Espanja						
ACS Actividades de Construccion y Servicios TEMP	7,3	34,7400	EUR	1,00	255,2	0,01 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	286,5	34,7400	EUR	1,00	9 953,7	0,55 %
Espanja yhteensä					10 208,9	0,56 %
Etelä-Korea						
SK Telecom ADP	830,5	23,3100	USD	1,16	16 629,1	0,92 %
Etelä-Korea yhteensä					16 629,1	0,92 %
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	664,0	118,4000	HKD	9,13	8 607,6	0,47 %
Hongkong yhteensä					8 607,6	0,47 %
Irlanti						
Accenture	221,2	163,5000	USD	1,16	31 061,3	1,71 %
Ingersoll-Rand	218,5	89,6300	USD	1,16	16 824,0	0,93 %
Irlanti yhteensä					47 885,3	2,64 %
Iso-Britannia						
Persimmon	874,2	2 545,0000	GBP	0,89	25 147,7	1,38 %
SSE	1 091,6	1 356,5000	GBP	0,89	16 737,7	0,92 %
Vodafone Group	9 506,5	183,7200	GBP	0,89	19 741,3	1,09 %
Iso-Britannia yhteensä					61 626,7	3,39 %
Japani						
Hoya	183,2	6 299,0000	JPY	128,91	8 951,6	0,49 %
ITOCHU	1 383,4	2 007,5000	JPY	128,91	21 543,1	1,19 %
KDDI	926,4	3 031,0000	JPY	128,91	21 781,6	1,20 %
Nippon Telegraph & Telephone	331,8	5 036,0000	JPY	128,91	12 961,9	0,71 %
ORIX	1 566,2	1 752,0000	JPY	128,91	21 285,6	1,17 %
Sekisui Chemical	982,1	1 888,0000	JPY	128,91	14 383,4	0,79 %
Sekisui House	1 368,8	1 960,0000	JPY	128,91	20 811,4	1,15 %
Tokio Marine Holdings	214,6	5 193,0000	JPY	128,91	8 644,8	0,48 %
Toyota Motor	273,6	7 170,0000	JPY	128,91	15 217,4	0,84 %
Japani yhteensä					145 580,8	8,01 %
Jersey						
Ferguson	228,2	6 173,0000	GBP	0,89	15 923,4	0,88 %
WPP	1 244,1	1 198,0000	GBP	0,89	16 846,3	0,93 %
Jersey yhteensä					32 769,7	1,80 %
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	313,3	114,5900	CAD	1,53	23 398,5	1,29 %
Inter Pipeline	524,2	24,6800	CAD	1,53	8 432,1	0,46 %
National Bank of Canada	620,8	63,4500	CAD	1,53	25 673,6	1,41 %
Royal Bank of Canada	373,3	99,1700	CAD	1,53	24 128,6	1,33 %
Kanada yhteensä					81 632,8	4,49 %
Kiina						
Anhui Expressway	2 144,0	4,7300	HKD	9,13	1 110,3	0,06 %
Bank of China	30 286,0	3,8900	HKD	9,13	12 898,9	0,71 %
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	523,8	47,1500	CNY	0,13	3 206,5	0,18 %
Industrial & Commercial Bank of China	18 898,0	5,8700	HKD	9,13	12 145,5	0,67 %
Jiangsu Expressway	4 534,0	9,3500	HKD	9,13	4 641,5	0,26 %
Ping An Insurance Group Co of China	1 546,4	58,5800	CNY	0,13	11 760,5	0,65 %
Sinopec Shanghai Petrochemical	9 006,0	4,7800	HKD	9,13	4 713,3	0,26 %
Kiina yhteensä					50 476,5	2,78 %
Ranska						
AXA	1 030,9	21,0900	EUR	1,00	21 742,1	1,20 %
BNP Paribas	242,4	53,4700	EUR	1,00	12 959,0	0,71 %
Sanofi	252,6	69,1400	EUR	1,00	17 464,0	0,96 %
TOTAL	688,6	52,7700	EUR	1,00	36 334,8	2,00 %
Ranska yhteensä					88 499,9	4,87 %
Ruotsi						
Swedbank A	746,9	192,2500	SEK	10,46	13 732,7	0,76 %
Volvo B	1 074,3	143,2000	SEK	10,46	14 712,3	0,81 %
Ruotsi yhteensä					28 445,0	1,57 %
Saksa						
Allianz	123,3	177,7600	EUR	1,00	21 909,1	1,21 %
BASF	283,7	82,4200	EUR	1,00	23 381,7	1,29 %
Covestro	256,2	76,2600	EUR	1,00	19 534,3	1,07 %
Deutsche Post	466,2	28,0200	EUR	1,00	13 063,1	0,72 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	100,5	181,8000	EUR	1,00	18 274,0	1,01 %
Siemens	185,1	113,4400	EUR	1,00	21 001,6	1,16 %
Saksa yhteensä					117 163,9	6,45 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sveitsi						
Adecco Group	191,3	59,1000	CHF	1,16	9 774,6	0,54 %
Roche Holding	98,6	220,0000	CHF	1,16	18 761,0	1,03 %
TE Connectivity	378,0	89,1700	USD	1,16	28 956,8	1,59 %
Sveitsi yhteensä					57 492,4	3,16 %
Taiwan						
Powertech Technology	1 755,0	88,5000	TWD	35,45	4 381,0	0,24 %
St Shine Optical	246,0	698,0000	TWD	35,45	4 843,3	0,27 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4 981,0	216,5000	TWD	35,45	30 417,6	1,67 %
Taiwan yhteensä					39 641,9	2,18 %
Tanska						
Vestas Wind Systems	48,2	396,4000	DKK	7,45	2 562,8	0,14 %
Tanska yhteensä					2 562,8	0,14 %
Thaimaa						
Tisco Financial Group	3 142,6	84,0000	THB	38,53	6 850,9	0,38 %
Thaimaa yhteensä					6 850,9	0,38 %
Turkki						
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	616,7	24,0000	TRY	0,19	2 777,5	0,15 %
Turkki yhteensä					2 777,5	0,15 %
Venäjä						
Sberbank of Russia PJSC	1 358,1	3,4687	USD	1,16	4 046,8	0,22 %
Venäjä yhteensä					4 046,8	0,22 %
Yhdysvallat						
AbbVie	514,8	93,5100	USD	1,16	41 356,5	2,28 %
Amgen	189,1	184,2700	USD	1,16	29 932,4	1,65 %
Anthem	164,3	238,6700	USD	1,16	33 687,5	1,85 %
Apple	188,2	186,5000	USD	1,16	30 154,2	1,66 %
Bank of New York Mellon	526,0	54,4900	USD	1,16	24 620,3	1,35 %
Cisco Systems	787,0	43,3200	USD	1,16	29 285,0	1,61 %
Citizens Financial Group	603,7	39,7800	USD	1,16	20 629,7	1,14 %
Comcast	511,3	32,8450	USD	1,16	14 425,7	0,79 %
Cummins	133,9	134,6600	USD	1,16	15 487,2	0,85 %
Discover Financial Services	326,2	70,7700	USD	1,16	19 833,5	1,09 %
DTE Energy	312,8	103,5200	USD	1,16	27 817,6	1,53 %
Exxon Mobil	459,4	83,1600	USD	1,16	32 817,6	1,81 %
General Mills	573,8	44,3000	USD	1,16	21 834,3	1,20 %
Intel	660,2	49,7400	USD	1,16	28 208,1	1,55 %
International Paper	398,8	52,6900	USD	1,16	18 051,2	0,99 %
Johnson & Johnson	418,0	122,1400	USD	1,16	43 855,7	2,41 %
JPMorgan Chase	307,9	105,6000	USD	1,16	27 932,7	1,54 %
KLA-Tencor	239,7	103,0000	USD	1,16	21 211,8	1,17 %
Lam Research	180,4	173,8600	USD	1,16	26 949,3	1,48 %
Lear	140,8	188,2900	USD	1,16	22 772,7	1,25 %
Merck	439,0	60,9400	USD	1,16	22 983,0	1,26 %
Microsoft	377,8	99,4800	USD	1,16	32 284,4	1,78 %
NetApp	234,9	79,2100	USD	1,16	15 981,8	0,88 %
PepsiCo	349,1	108,2700	USD	1,16	32 470,9	1,79 %
Pfizer	1 330,4	36,4000	USD	1,16	41 601,3	2,29 %
Public Service Enterprise Group	754,9	54,1100	USD	1,16	35 090,9	1,93 %
Smurfit-Stone Container Warrant	188,2		USD	1,16	0,0	0,00 %
Snap-on	116,8	163,7700	USD	1,16	16 425,7	0,90 %
SunTrust Banks	402,7	67,0800	USD	1,16	23 202,8	1,28 %
Sysco	545,7	68,1900	USD	1,16	31 964,5	1,76 %
Texas Instruments	331,0	110,6900	USD	1,16	31 476,1	1,73 %
Valero Energy	233,9	111,8200	USD	1,16	22 469,4	1,24 %
Verizon Communications	522,4	50,3400	USD	1,16	22 591,2	1,24 %
Wyndham Destinations	252,1	44,3900	USD	1,16	9 612,8	0,53 %
Wyndham Hotels & Resorts	252,1	58,8600	USD	1,16	12 746,3	0,70 %
Yhdysvallat yhteensä					881 764,1	48,52 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 786 685,0	98,32 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 786 685,0	98,32 %
Sijoitukset yhteensä					1 786 685,0	98,32 %
Kassa ja muut varat, netto					30 506,4	1,68 %
Rahaston arvo					1 817 191,4	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	92,18 %					
Kasvuosuus I	2,72 %					
Kasvuosuus B	1,76 %					
Tuotto-osuus I	1,35 %					
Tuotto-osuus B	1,12 %					
Tuotto-osuus A	0,55 %					
Kasvuosuus C	0,28 %					
Tuotto-osuus C	0,03 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia raportointikauden aikana. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Lainaksi annetut osakkeet	Määrä	Markkina-arvo
BNP Paribas	300	16,0
Lam Research	30 000	4 480,5
Snap-on	28 375	3 991,9
Xinyi Glass Holdings	1 618 520	1 699,4
Yuexiu Transport Infrastructure	2 800 000	1 753,5

Markkina-arvo yhteensä		11 941,4
Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo yhteensä, % rahaston arvosta		0,7 %
Lainaksi annettujen arvopapereiden osuus lainattavissa olevien omaisuuserien kokonaismäärästä		0,7 %

Maturiteettiprofiili jaoteltuna seuraaviin maturiteettiluokkiin

< yksi päivä	-	
1 - 7 päivää	-	
7 päivää - 1 kuukausi	-	
1 - 3 kuukautta	-	
3 kuukautta - 1 vuosi	-	
> 1 vuosi	-	
Avoim maturiteetti	11 941,4	
Yhteensä		11 941,4

Vastapuolet, kotimaat sekä avointen transaktioiden määrä

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	Ruotsi	4 480,5
UBS	Iso-Britannia	3 991,9
MERRILL LYNCH	Iso-Britannia	1 699,4
BNP	Irlanti	1 127,3
HSBC	Iso-Britannia	626,3
VIRTU	Yhdysvallat	16,0
Yhteensä		11 941,4

Selvitys ja toimitus tapahtuvat kahdenvälisesti.

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonaistuotosta, %
Saadut nettotulot	11,6	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	2,1	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Arvopaperilainauksessa saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja suuruus perusvaluutassa

- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	EUR	559,5
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	GBP	1 517,3
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	JPY	1 822,7
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	USD	3 986,1
Käteisvakuudet	USD	5 296,0
Vakuudet yhteensä		13 181,6

Saatujen vakuuksien maturiteettiprofiili

Maturiteettiluokka	Arvopapereiden lainaksianto
< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	3,5
7 päivää - 1 kuukausi	10,9

1 - 3 kuukautta	291,3
3 kuukautta - 1 vuosi	398,2
> 1 vuosi	7 181,6
Avoim maturiteetti	5 296,0
Yhteensä	13 181,6

Suurimmat vakuuksien liikkeeseenlaskijat (enint. 10 suurinta) ja saatujen vakuuksien määrä

Yhdysvallain keskuspankki (FED)	5 296,0
Yhdysvallat	3 986,1
Japani	1 822,7
Iso-Britannia	1 517,3
Ranska	203,9
Belgia	191,6
Itävalta	99,6
Alankomaat	54,6
Saksa	8,5
Suomi	1,3

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana 0,6

Säilytysyhteisöt ja kunkin säilytysyhteisön säilyttämien vakuuksien määrä

- JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti (arvopaperilainauksen asiamies) 13 181,6

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaisopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Arvopapereiden lainaksiannon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suoriutumaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalin markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykynsä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypiltään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollarina) rahaston arvopaperilainauksille niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:lla on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiannon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskuksien toimien, laiminlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkinatiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamiset, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainausopimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea Nordic Small Cap

Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Capin kasvuosuuden arvo nousi 0,19 % tammi–kesäkuussa 2018 ja rahaston vertailuindeksi (Carnegie Small CSX Nordic -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien) vastaavasti 3,71 %.

Pohjoismaiset pienyritykset kehittyivät haparoi-
van alun jälkeen hyvin. Positiivinen kehitys johtui
hyvästä suhdanteesta ja vahvoista osavuositu-
loksista. Lisäksi korkotasoa on pysynyt mata-
lana, mikä tukee osakesijoituksia. Huolenaiheita-
kin löytyy, kun kauppasodan uhka on kasvanut.
Ruotsin asuntomarkkinoilla näkyy selviä hidastu-
misen merkkejä, mikä saattaa vaikuttaa kulutuk-
seen ja suhdannetilanteeseen. Jotkut pienyrityk-
set kärsivät myös komponenttien puutteesta ja
raaka-aineiden hintojen noususta.

Parhaiten kehittyivät energiaan ja lähinnä
öljyyn liittyvät osakkeet sekä lohenviljely, jonka
osuus rahastossa oli pieni. Tämä selittää pit-
kälti sen, että rahasto kehittyi indeksiä heikom-
min. Parhaiten kehittyivät omistukset Sectrassa.
Yhtiö kasvoi edelleen lääketieteellisen tietotek-
niikan alalla ja sai lisää tunnustusta tärkeillä
USA:n markkinoilla. Yhtiön mukaan kysyntä
kasvaa myös kyberturvallisuuden alalla. Myös
Tomra kehittyi positiivisesti vahvan osavuositu-
loksen jälkeen. Yhtiön jätteiden lajitteluun liitty-
vää liiketoimintaa tukee trendi, jossa mm. elintar-
viketeollisuuden käyttämät muovit on lajiteltava
ja kierrätettävä mahdollisuuksien mukaan. Omis-
tuksemme MTG:ssä kehittyi positiivisesti. Omis-
tuksemme Clas Ohlsonissa laski lähes 40 %, kun
yhtiö julkisti uudet taloudelliset tavoitteensa,

joita mahdollistavat yhtiön velkaantumisen.
Pidämme omistuksemme, mutta ymmärrämme
markkinoiden reaktion ja katsomme itsekin
yhtiön investointien olevan liian suuria. Myös
omistuksemme koulutusyhtiö Academediassa
kehittyi heikosti.

Kasvatimme omistustamme SCA:ssa. Yhtiö
on yksi Ruotsin suurimmista metsänomistajista,
joten sen pitäisi hyötyä trendistä, jossa muo-
vit korvataan orgaanisilla materiaaleilla. Kasva-
timme omistustamme myös BillerudKorsnäsissä.
Kotiutimme voitot MTG:stä. Myimme omistuk-
semme Swedolissa, Ekornesissa ja Saferoadissa
sekä Sense Airissa ostotarjouksen jälkeen. Osal-
listuimme asuntosijoitusyhtiö Kojamon listau-
tumisantiin, jonka järjestämisessä Nordea oli
mukana.

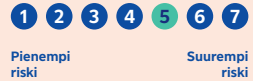
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Mats
Andersson syyskuusta 2002 alkaen. Hänen kans-
saan salkunhoitovastuun jakaa Björn Henriksson
1.10.2013 alkaen.

Mats Andersson ja Björn Henriksson

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia
ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden
tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi an-
tamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on
kuukausittain vaihdellut 0,52–1,93 %:iin kauden aikana. Lainattavissa olevien osake-
keiden arvo on määritelty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet
eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto on katsauskauden aika-
na säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suo-
jautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaih-
dellut 0,00–3,99 %:iin rahaston arvosta.

Riskitaso

5



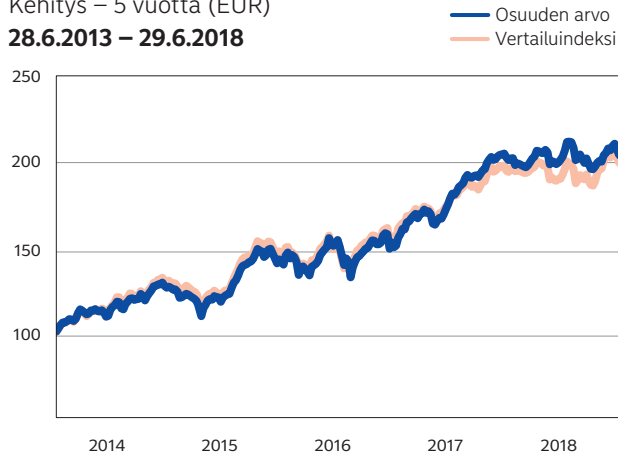
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keski-
määräinen tai korkea riski yllä olevan
riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5
keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-
osuuden arvonkehityksen vaihtelua vii-
meisen viiden vuoden ajalta. Jos rahas-
to on toiminut alle viisi vuotta, riskiluo-
kan laskemisessa käytetään rahaston
vertailuindeksin kehitystä, ja tämän
puuttuessa muuta objektiivista arvioin-
tiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden
toteutunutta volatiliiteettia (standardi-
poikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa
rahaston riskitasoa rahaston perusva-
luutassa tai ensisijaisessa merkintäva-
luutassa.

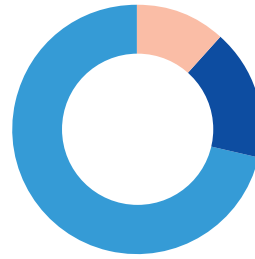
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on Carnegie Small CSX Nordic GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 11,74 %
- Kotimaiset osakkeet 16,88 %
- Ulkomaiset osakkeet 71,38 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	1 291,15	1 288,72
Tuotto-osuus A*, EUR	877,43	898,17
Kasvuosuus C*, EUR	10,25	10,20
Tuotto-osuus C*, EUR	10,00	10,20
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	128 944,2	132 296,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	4 673,4	4 585,8
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	339,6	314,9
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	34,4	25,6
Omistajien lukumäärä	62 188	64 035
Rahaston arvo, milj. EUR	1 709,7	1 749,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	13 834,2	27 284,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	12,54
Indekin volatiteetti, %	11,72
Tracking Error, %	4,20
Active Share, %	79,41
Sharpen luku	1,07
Salkun kiertonopeus, %	66,46
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,60
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Alma Media	1 780,8	6,6000	EUR	1,00	11 753,2	0,69 %
Fiskars	484,3	19,3000	EUR	1,00	9 346,7	0,55 %
Honkarakenne B	251,5	3,5000	EUR	1,00	880,1	0,05 %
Marimekko	162,0	14,9000	EUR	1,00	2 413,9	0,14 %
Rapala VMC	4 672,5	3,4000	EUR	1,00	15 886,4	0,93 %
Restamax Oyj	164,9	11,8000	EUR	1,00	1 945,4	0,11 %
Verkkokauppa Oyj	1 472,8	6,0500	EUR	1,00	8 910,4	0,52 %
Wulff-Group	296,1	1,5600	EUR	1,00	462,0	0,03 %
Kulutustavarat yhteensä					51 598,1	3,02 %
Päivittäistavarat						
Apetit Plc	347,9	13,4500	EUR	1,00	4 678,7	0,27 %
Suominen	899,0	3,4600	EUR	1,00	3 110,6	0,18 %
Päivittäistavarat yhteensä					7 789,3	0,46 %
Terveydenhuolto						
Herantis Pharma Plc	232,2	6,9500	EUR	1,00	1 613,8	0,09 %
Orion B	45,2	23,1200	EUR	1,00	1 046,2	0,06 %
Terveydenhuolto yhteensä					2 659,9	0,16 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	350,6	27,2000	EUR	1,00	9 537,1	0,56 %
Aspo	721,0	9,1000	EUR	1,00	6 561,5	0,38 %
Caverion Corporation	300,1	6,0550	EUR	1,00	1 817,2	0,11 %
Lassila&Tikanoja	1 474,3	16,3000	EUR	1,00	24 031,1	1,41 %
Martela A	40,0	5,2800	EUR	1,00	211,4	0,01 %
Ponsse	817,6	29,9000	EUR	1,00	24 445,5	1,43 %
Pöyry	2 049,0	6,1000	EUR	1,00	12 499,0	0,73 %
Ramirent	742,8	9,0600	EUR	1,00	6 729,5	0,39 %
Robit plc	100,0	4,8400	EUR	1,00	484,0	0,03 %
Uponor	2 789,0	13,6800	EUR	1,00	38 153,6	2,23 %
Valmet Corporation	330,0	16,4500	EUR	1,00	5 428,5	0,32 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					129 898,5	7,60 %
Informaatioteknologia, IT						
F-Secure	8 424,9	3,7650	EUR	1,00	31 719,6	1,86 %
Vaisala A	1 425,8	21,5000	EUR	1,00	30 655,4	1,79 %
Informaatioteknologia yhteensä					62 375,0	3,65 %
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	80,9	15,5200	EUR	1,00	1 256,1	0,07 %
Ahlstrom-Munksjö Oyj	42,9	162,2000	SEK	10,46	666,1	0,04 %
Kemira	1 175,6	11,4400	EUR	1,00	13 448,4	0,79 %
Metsä Board Corporation B	1 012,3	9,7000	EUR	1,00	9 819,2	0,57 %
Tikkurila	441,3	14,7400	EUR	1,00	6 504,9	0,38 %
Perusteollisuus yhteensä					31 694,7	1,85 %
REAL ESTATE						
Kojamo plc	286,9	9,0490	EUR	1,00	2 595,8	0,15 %
REAL ESTATE yhteensä					2 595,8	0,15 %
Osakesijoitukset yhteensä					288 611,3	16,88 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					288 611,3	16,88 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Norja						
AKVA Group	300,0	74,2000	NOK	9,52	2 338,3	0,14 %
Borregaard	1 516,4	88,0000	NOK	9,52	14 017,6	0,82 %
Data Respons	2 669,7	27,4000	NOK	9,52	7 684,1	0,45 %
Fjord1	117,0	51,8000	NOK	9,52	636,7	0,04 %
Kitron	10 442,6	9,8400	NOK	9,52	10 793,9	0,63 %
Kongsberg Gruppen	1 254,8	174,8000	NOK	9,52	23 040,7	1,35 %
Lerøy Seafood Group	7,4	54,6800	NOK	9,52	42,2	0,00 %
NRC Group	1 074,2	63,2000	NOK	9,52	7 131,4	0,42 %
Oslo Børs VPS Holding	594,8	115,0000	NOK	9,52	7 185,7	0,42 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	1,3	299,7000	NOK	9,52	42,3	0,00 %
Tomra Systems	2 349,3	171,2000	NOK	9,52	42 248,5	2,47 %
Treasure	461,2	13,0000	NOK	9,52	629,8	0,04 %
Wallenius Wilhelmsen Logistics	420,0	38,1000	NOK	9,52	1 681,0	0,10 %
Webstep	355,1	25,2000	NOK	9,52	940,1	0,05 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	126,9	205,0000	NOK	9,52	2 732,1	0,16 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	202,0000	NOK	9,52	8 819,2	0,52 %
Norja yhteensä					129 963,7	7,60 %
Ruotsi						
AcadeMedia	7 877,9	48,8000	SEK	10,46	36 766,6	2,15 %
Acando B	935,0	31,8000	SEK	10,46	2 843,5	0,17 %
Alpha Helix	8,1	1,2300	SEK	10,46	1,0	0,00 %
Ambea	379,9	73,2000	SEK	10,46	2 659,4	0,16 %
Axfood	2 094,6	171,4000	SEK	10,46	34 334,8	2,01 %
Bactiguard B	148,1	28,9000	SEK	10,46	409,3	0,02 %
Beijer Alma B	0,1	125,0800	SEK	10,46	0,7	0,00 %
Beijer Electronics	2 656,5	39,9000	SEK	10,46	10 136,9	0,59 %
Beijer Ref	121,3	159,0000	SEK	10,46	1 843,9	0,11 %
BillerudKorsnäs	1 111,8	127,0000	SEK	10,46	13 503,5	0,79 %
BTS Group B	2 200,3	122,0000	SEK	10,46	25 672,7	1,50 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bure Equity	4 687,9	100,8000	SEK	10,46	45 191,9	2,64 %
Capio	5 044,2	42,8000	SEK	10,46	20 646,9	1,21 %
Clas Ohlson B	3 028,8	71,0500	SEK	10,46	20 580,6	1,20 %
Concentric	2 294,9	155,0000	SEK	10,46	34 018,6	1,99 %
COOR Service Management	3 117,1	64,0000	SEK	10,46	19 078,8	1,12 %
Doro	734,7	41,0000	SEK	10,46	2 880,9	0,17 %
Dustin Group	786,4	80,4000	SEK	10,46	6 046,9	0,35 %
Elekta B	935,5	117,9000	SEK	10,46	10 548,5	0,62 %
Elos Medtech B	795,0	72,0000	SEK	10,46	5 474,0	0,32 %
Engelska Skolan	240,0	75,0000	SEK	10,46	1 721,6	0,10 %
Eurocon Consulting	2 262,9	6,6000	SEK	10,46	1 428,3	0,08 %
Fagerhult	1 114,3	76,3000	SEK	10,46	8 131,1	0,48 %
FastPartner	6 350,0	47,6250	SEK	10,46	28 922,3	1,69 %
FM Mattsson Mora Group B	151,8	71,6000	SEK	10,46	1 039,6	0,06 %
Garö	468,8	172,0000	SEK	10,46	7 711,1	0,45 %
Getinge B	39,7	81,5600	SEK	10,46	310,0	0,02 %
Haldex	100,0	89,1000	SEK	10,46	852,1	0,05 %
Handicare Group	1 111,7	43,2500	SEK	10,46	4 598,4	0,27 %
Hexatronic Group	1 286,0	52,0000	SEK	10,46	6 395,1	0,37 %
HIQ International	1 623,2	62,1000	SEK	10,46	9 639,9	0,56 %
HMS Networks	13,5	154,6000	SEK	10,46	200,1	0,01 %
Holmen B	3 644,4	203,4500	SEK	10,46	70 908,8	4,15 %
Hufvudstaden A	59,3	128,2000	SEK	10,46	726,9	0,04 %
KABE B	654,8	161,0000	SEK	10,46	10 081,5	0,59 %
Knowit	207,2	171,2000	SEK	10,46	3 392,2	0,20 %
Lexington	383,8	13,2000	SEK	10,46	484,5	0,03 %
Malmbergs Elektriska B	264,2	94,2000	SEK	10,46	2 380,3	0,14 %
Medivir B	1 656,8	33,0000	SEK	10,46	5 228,8	0,31 %
Midsona B	2 079,3	68,5000	SEK	10,46	13 621,7	0,80 %
Midsummer	446,3	26,9200	SEK	10,46	1 148,9	0,07 %
MTG B	2 584,5	374,2000	SEK	10,46	92 491,9	5,41 %
Mycronic	84,8	100,3000	SEK	10,46	813,4	0,05 %
NCC B	250,0	148,1000	SEK	10,46	3 540,9	0,21 %
Nederman Holding	125,0	100,9000	SEK	10,46	1 206,2	0,07 %
Nilörngruppen B	191,6	80,7000	SEK	10,46	1 478,4	0,09 %
Nolato B	66,4	721,0000	SEK	10,46	4 576,7	0,27 %
Odd Molly International	21,9	15,0000	SEK	10,46	31,4	0,00 %
Odd Molly	27,4	16,2000	SEK	10,46	42,4	0,00 %
OEM International B	1 200,1	181,0000	SEK	10,46	20 774,1	1,22 %
Pandox	9,2	152,6000	SEK	10,46	134,3	0,01 %
Poolia B	529,2	12,7500	SEK	10,46	645,3	0,04 %
Rabbalshede Kraft	4 680,5	2,0000	SEK	10,46	895,2	0,05 %
Radisson Hospitality	3 907,5	28,8000	SEK	10,46	10 762,4	0,63 %
Rejlers B	1 290,8	62,0000	SEK	10,46	7 653,5	0,45 %
Rottneros	672,4	11,5400	SEK	10,46	742,1	0,04 %
SAAB B	667,3	370,1000	SEK	10,46	23 618,3	1,38 %
SCA B	4 405,0	97,2000	SEK	10,46	40 948,2	2,40 %
Scandi Standard	500,0	57,0000	SEK	10,46	2 725,6	0,16 %
Sectra	3 481,9	236,0000	SEK	10,46	78 586,8	4,60 %
Securitas B	785,9	146,8500	SEK	10,46	11 036,9	0,65 %
Semcon	1 749,3	56,4000	SEK	10,46	9 435,2	0,55 %
SJR B	332,0	47,7000	SEK	10,46	1 514,5	0,09 %
SSAB A	262,4	42,2800	SEK	10,46	1 061,0	0,06 %
SSAB B	4 606,3	33,6800	SEK	10,46	14 836,9	0,87 %
Sweco B	58,2	210,2000	SEK	10,46	1 170,2	0,07 %
Svedbergs B	2 396,2	31,0000	SEK	10,46	7 104,1	0,42 %
Systemair	549,0	87,9000	SEK	10,46	4 615,1	0,27 %
Troax Group	580,5	286,5000	SEK	10,46	15 904,4	0,93 %
Uniflex B	30,0	22,2000	SEK	10,46	63,7	0,00 %
Wallenstam B	293,6	80,5500	SEK	10,46	2 261,9	0,13 %
VBG Group B	1 008,8	141,8000	SEK	10,46	13 680,8	0,80 %
Virtual Genetics	395,0		SEK	10,46	0,0	0,00 %
ZetaDisplay	631,9	17,4500	SEK	10,46	1 054,5	0,06 %
ZetaDisplay	158,0	16,3500	SEK	10,46	247,0	0,01 %
Ruotsi yhteensä					847 215,9	49,55 %
Sveitsi						
Fenix Outdoor Int. B	876,8	1 062,0000	SEK	10,46	89 051,6	5,21 %
Sveitsi yhteensä					89 051,6	5,21 %
Tanska						
ALK-Abelló B	112,3	1 064,0000	DKK	7,45	16 035,2	0,94 %
Bang & Olufsen	2 445,3	139,6000	DKK	7,45	45 829,8	2,68 %
H+H International	82,9	100,4000	DKK	7,45	1 117,8	0,07 %
Harboes Bryggeri B	360,9	86,0000	DKK	7,45	4 167,1	0,24 %
Højgaard Holding B	29,9	122,0000	DKK	7,45	490,0	0,03 %
Jeurdan	95,8	972,0000	DKK	7,45	12 495,0	0,73 %
Jyske Bank	136,2	349,3000	DKK	7,45	6 385,7	0,37 %
Matas	14,6	52,0000	DKK	7,45	102,1	0,01 %
Nilfisk Holding	50,7	305,0000	DKK	7,45	2 075,9	0,12 %
NKT	250,7	174,3000	DKK	7,45	5 866,5	0,34 %
NNIT	192,9	159,8000	DKK	7,45	4 137,5	0,24 %
Per Aarsleff Holding B	503,2	225,5000	DKK	7,45	15 232,7	0,89 %
Schouw & Co.	113,1	565,0000	DKK	7,45	8 576,5	0,50 %
Solar B	146,6	398,5000	DKK	7,45	7 840,7	0,46 %
Sydbank	344,4	220,0000	DKK	7,45	10 171,1	0,59 %
Tryg	681,2	149,3000	DKK	7,45	13 654,8	0,80 %
Tanska yhteensä					154 178,4	9,02 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 220 409,7	71,38 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 220 409,7	71,38 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitukset yhteensä					1 509 021,0	88,26 %
Kassa ja muut varat, netto					200 676,8	11,74 %
Rahaston arvo					1 709 697,7	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	97,38 %					
Tuotto-osuus A	2,40 %					
Kasvuosuus C	0,20 %					
Tuotto-osuus C	0,02 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasumat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia raportointikauden aikana. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Lainaksi annetut osakkeet	Määrä	Markkina-arvo
ALK-Abelló B	49 391	7 055,4
Ahlstrom-Munksjö Oyj	8 000	124,2
Ahlstrom-Munksjö Oyj	8 000	124,1
Ambea	3 712	26,0
Axfood	647 530	10 614,3
Caverion Corporation	100 000	605,5
Engelska Skolan	2 833	20,3
Fagerhult	45 000	328,4
Fjord1	10 550	57,4
Garö	51 287	843,6
Handicare Group	6 000	24,8
Hexatronic Group	15 000	74,6
Midsöna B	9 434	61,8
NCC B	58 700	831,4
NNIT	30 000	643,6
SAAB B	156 714	5 546,9
SSAB A	75 000	303,3
SSAB B	185 940	598,9
Scandi Standard	27 278	148,7
Schow & Co.	12 203	925,6
Svedbergs B	38	0,1
Sweco B	27 116	545,1
Tikkurila	205 029	3 022,1
Treasure	13 167	18,0
Wallenius Wilhelmsen Logistics	180 253	721,4

Markkina-arvo yhteensä	33 265,6
Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo yhteensä, % rahaston arvosta	1,9 %
Lainaksi annettujen arvopapereiden osuus lainattavissa olevien omaisuuserien kokonaismäärästä	2,2 %

Maturiteettiprofiili jaoteltuna seuraaviin maturiteettiluokkiin

< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	-
1 - 3 kuukautta	-
3 kuukautta - 1 vuosi	-
> 1 vuosi	-
Avoim maturiteetti	33 265,6
Yhteensä	33 265,6

Vastapuolet, kotimaat sekä avointen transaktioiden määrä

MERRILL LYNCH	Iso-Britannia	14 470,4
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	Ruotsi	7 961,7
MORGAN	Iso-Britannia	4 684,9
DEUTSCHE BANK	Iso-Britannia	2 344,4
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Iso-Britannia	1 291,5
HSBC	Iso-Britannia	1 176,8
CREDIT SUISSE GROUP	Iso-Britannia	978,8
UBS	Iso-Britannia	264,7
CITIGROUP	Iso-Britannia	92,4
Yhteensä	33 265,6	

Selvitys ja toimitus tapahtuvat kahdenvälisesti.

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonaistuotosta, %
Saadut nettotulot	42,2	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	7,4	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Arvopaperilainauksessa saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja suuruus perusvaluutassa

- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	EUR	13 452,4
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	GBP	6 384,5
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	JPY	15 095,0
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	USD	556,1
Vakuudet yhteensä		35 488,0

Saatujen vakuuksien maturiteettiprofiili

Maturiteettiluokka	Arvopapereiden lainaksianto
< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	2,7
1 - 3 kuukautta	48,4
3 kuukautta - 1 vuosi	326,2
> 1 vuosi	35 110,7
Avoim maturiteetti	-
Yhteensä	35 488,0

Suurimmat vakuuksien liikkeeseenlaskijat (enint. 10 suurinta) ja saatujen vakuuksien määrä

Japani	15 095,0
Iso-Britannia	6 384,5
Suomi	4 882,6
Ranska	4 785,0
Belgia	1 272,1
Itävalta	942,7
Saksa	860,7
Alankomaat	709,3
Yhdysvallat	556,1

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana **2,2**

Säilytysyhteisöt ja kunkin säilytysyhteisön säilyttämien vakuuksien määrä

- JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti (arvopaperilainauksen asiamies) 35 488,0

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Arvopapereiden lainaksiannon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suoriutumaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaaliin markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykynsä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypiltään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollarina) rahaston arvopaperilainauksille niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:lla on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiantoon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskusten toimien, laiminlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkinatiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamiset, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainausopimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea North American Enhanced

Sijoitusrahasto Nordea North American Enhancedin kasvuosuuden arvo nousi 4,00 % tammi-kesäkuussa 2018 ja rahaston vertailuindeksi (MSCI North America NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 5,22 %.

USA:n pörssi nousi alkuvuonna hieman epävakaa jakson jälkeen. Yritysten verouudistuksen takia vuosi alkoi iloisissa tunnelmissa. Markkina kääntyi kuitenkin laskuun, kun jännitteet Trumpin ja Pohjois-Korean johtajan välillä kärjistyivät ydinasekysymyksessä. USA:n talousluvut olivat hyviä koko tarkastelujakson ajan. Kehitys oli vahvinta sitten vuoden 2014 ja työttömyys vähäisintä pitkään aikaan. Tämä aiheutti huolia odotettua isommista koronnostoista, mikä jarrutti osakekursseja. Toisella neljänneksellä pörssi lähti nousuun vahvan tuloskauden siivittämänä, mikä vähensi jännitteitä USA:n ja Pohjois-Korean

välillä. Suhdanneherkät yhtiöt nousivat eniten talouskasvun myötä. Parhaiten menestyivät tietotekniikkayhtiöt ja öljysektori.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 27.6.2017 alkaen.

Ruben Knudsen

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain ollut lähellä nolaa kauden aikana. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritelty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeistä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus on vaihdellut 0,99–5,28 %:iin rahaston arvosta.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

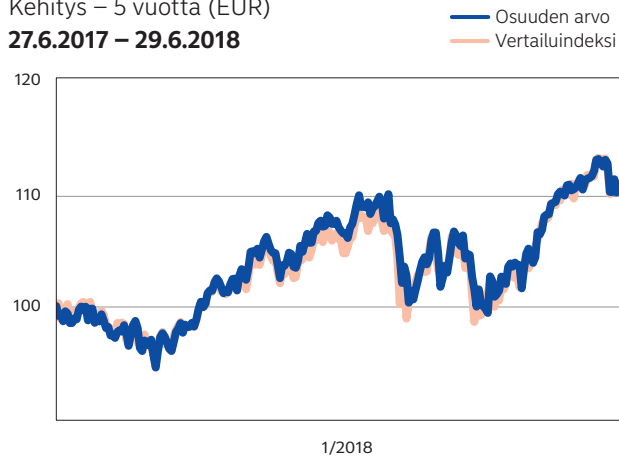
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

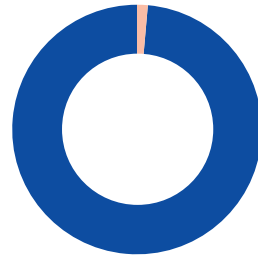
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
27.6.2017 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi toiminnan alusta eli 27.6.2017 alkaen on painorajoitettu MSCI North America NTR -tuottoindeksi NTR, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,53 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,47 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	11,06	10,64
Tuotto-osuus A*, EUR	10,83	10,64
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	49 933,7	11 724,7
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	4 601,5	187,1
Omistajien lukumäärä	14 758	4 070
Rahaston arvo, milj. EUR	602,2	126,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 087,2	98,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	52,00
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	1,05
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,45
Juoksevat kulut I, %	0,43
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiannosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Muita lisätietoja

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvovaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.-30.6.2018 merkinnät 0,05 % ja lunastukset 0,05

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
LyondellBasell Industries	53,5	110,6700	USD	1,16	5 088,4	0,84 %
Alankomaat yhteensä					5 088,4	0,84 %
Bermuda						
Athene Holding	49,7	44,1000	USD	1,16	1 884,4	0,31 %
Marvell Technology Group	133,6	21,9900	USD	1,16	2 523,4	0,42 %
Bermuda yhteensä					4 407,8	0,73 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Michael Kors Holdings	46,5	67,6400	USD	1,16	2 702,2	0,45 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					2 702,2	0,45 %
Curacao						
Schlumberger	47,8	67,5500	USD	1,16	2 774,4	0,46 %
Curacao yhteensä					2 774,4	0,46 %
Irlanti						
Accenture	33,2	163,5000	USD	1,16	4 666,1	0,77 %
Irlanti yhteensä					4 666,1	0,77 %
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	58,4	114,5900	CAD	1,53	4 361,7	0,72 %
Inter Pipeline	33,2	24,6800	CAD	1,53	534,0	0,09 %
Metro	53,1	44,7500	CAD	1,53	1 548,8	0,26 %
Power Corp of Canada	188,8	29,2600	CAD	1,53	3 600,6	0,60 %
Power Financial	147,9	30,5900	CAD	1,53	2 948,8	0,49 %
Suncor Energy	194,5	53,8700	CAD	1,53	6 829,1	1,13 %
Thomson Reuters	49,6	53,2300	CAD	1,53	1 720,8	0,29 %
Toronto-Dominion Bank/The	140,8	76,1200	CAD	1,53	6 985,5	1,16 %
Kanada yhteensä					28 529,2	4,74 %
Sveitsi						
TE Connectivity	59,5	89,1700	USD	1,16	4 558,8	0,76 %
Sveitsi yhteensä					4 558,8	0,76 %
Yhdysvallat						
3M	15,4	198,4500	USD	1,16	2 618,5	0,43 %
AbbVie	33,9	93,5100	USD	1,16	2 719,1	0,45 %
Adobe Systems	40,5	243,6800	USD	1,16	8 475,7	1,41 %
Alexandria Real Estate Equities	27,8	125,5700	USD	1,16	3 002,7	0,50 %
Allstate	24,1	91,4400	USD	1,16	1 889,6	0,31 %
Alphabet	10,5	1 125,2200	USD	1,16	10 164,8	1,69 %
Alphabet	9,2	1 139,6600	USD	1,16	9 031,3	1,50 %
Altria Group	66,3	56,9800	USD	1,16	3 247,5	0,54 %
Amazon.com	14,4	1 719,1800	USD	1,16	21 260,5	3,53 %
American Express	73,7	98,9400	USD	1,16	6 264,6	1,04 %
Amgen	42,1	184,2700	USD	1,16	6 665,9	1,11 %
Anthem	28,5	238,6700	USD	1,16	5 848,8	0,97 %
Apple	149,9	186,5000	USD	1,16	24 012,5	3,99 %
Applied Materials	62,1	46,4600	USD	1,16	2 477,5	0,41 %
AT&T	192,5	32,1600	USD	1,16	5 317,0	0,88 %
Avery Dennison	49,5	101,9400	USD	1,16	4 336,6	0,72 %
Baker Hughes a GE	47,5	33,1800	USD	1,16	1 354,8	0,22 %
Bank of America	448,8	28,8700	USD	1,16	11 129,6	1,85 %
Baxter International	53,3	73,9700	USD	1,16	3 389,4	0,56 %
Berkshire Hathaway	46,2	188,8600	USD	1,16	7 492,7	1,24 %
Biogen	17,6	289,1200	USD	1,16	4 367,2	0,73 %
Booking Holdings	1,9	2 028,0500	USD	1,16	3 275,3	0,54 %
Broadcom	12,3	244,7300	USD	1,16	2 594,0	0,43 %
Caterpillar	23,6	137,3700	USD	1,16	2 785,3	0,46 %
Celanese	28,5	111,9200	USD	1,16	2 743,9	0,46 %
Chevron	78,6	127,5000	USD	1,16	8 611,5	1,43 %
Cimarex Energy	39,7	102,9500	USD	1,16	3 515,1	0,58 %
Cisco Systems	178,9	43,3200	USD	1,16	6 656,2	1,11 %
Citigroup	119,6	67,9100	USD	1,16	6 979,6	1,16 %
Cognizant Technology Solutions	39,1	79,8300	USD	1,16	2 681,3	0,45 %
Comcast	257,4	32,8450	USD	1,16	7 263,8	1,21 %
ConocoPhillips	65,6	70,3000	USD	1,16	3 960,8	0,66 %
Cummins	34,0	134,6600	USD	1,16	3 931,4	0,65 %
Deere	42,6	142,0200	USD	1,16	5 198,8	0,86 %
Discover Financial Services	35,3	70,7700	USD	1,16	2 148,9	0,36 %
DowDuPont	61,0	66,8800	USD	1,16	3 505,7	0,58 %
DR Horton	126,2	41,1600	USD	1,16	4 460,8	0,74 %
Eastman Chemical	24,8	100,6000	USD	1,16	2 142,1	0,36 %
Edison International	63,3	62,8800	USD	1,16	3 419,6	0,57 %
Eli Lilly	28,6	85,1300	USD	1,16	2 090,0	0,35 %
Essex Property Trust	6,9	233,7300	USD	1,16	1 376,6	0,23 %
Exelon	125,7	42,2600	USD	1,16	4 563,5	0,76 %
Express Scripts Holding	47,7	78,2400	USD	1,16	3 202,9	0,53 %
Extra Space Storage	63,4	99,6400	USD	1,16	5 428,0	0,90 %
Exxon Mobil	36,8	83,1600	USD	1,16	2 626,3	0,44 %
Facebook	91,1	196,5800	USD	1,16	15 376,5	2,55 %
FedEx	28,0	228,1800	USD	1,16	5 495,6	0,91 %
Fifth Third Bancorp	135,9	29,0100	USD	1,16	3 387,0	0,56 %
Fortune Brands Home & Security	30,7	53,4800	USD	1,16	1 411,9	0,23 %
Halliburton	56,2	45,2100	USD	1,16	2 182,4	0,36 %
Henry Schein	5,0	72,3700	USD	1,16	312,7	0,05 %
Hershey	30,5	93,8300	USD	1,16	2 457,6	0,41 %
Hilton Worldwide Holdings	12,3	79,3000	USD	1,16	837,4	0,14 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Home Depot	60,9	198,0600	USD	1,16	10 359,3	1,72 %
Host Hotels & Resorts	276,0	20,9050	USD	1,16	4 955,9	0,82 %
Ingredion	27,4	110,6100	USD	1,16	2 605,4	0,43 %
Intel	82,1	49,7400	USD	1,16	3 506,1	0,58 %
IQVIA Holdings	37,9	100,5400	USD	1,16	3 272,5	0,54 %
JM Smucker	18,7	108,4400	USD	1,16	1 745,1	0,29 %
Johnson & Johnson	104,1	122,1400	USD	1,16	10 920,3	1,81 %
JPMorgan Chase	110,6	105,6000	USD	1,16	10 037,3	1,67 %
Kellogg	31,4	69,7900	USD	1,16	1 881,2	0,31 %
Lam Research	17,2	173,8600	USD	1,16	2 564,1	0,43 %
Lincoln National	34,3	62,6900	USD	1,16	1 846,5	0,31 %
Marathon Oil	105,6	21,1900	USD	1,16	1 922,3	0,32 %
Masco	133,1	37,2600	USD	1,16	4 261,2	0,71 %
Maxim Integrated Products	13,3	58,8600	USD	1,16	671,6	0,11 %
McDonald's	35,3	156,3400	USD	1,16	4 739,5	0,79 %
McKesson	24,3	133,8000	USD	1,16	2 796,6	0,46 %
Merck	100,8	60,9400	USD	1,16	5 275,8	0,88 %
Micron Technology	9,4	52,9400	USD	1,16	428,0	0,07 %
Microsoft	224,5	99,4800	USD	1,16	19 187,3	3,19 %
Mohawk Industries	20,3	213,5600	USD	1,16	3 725,8	0,62 %
Molson Coors Brewing	47,1	67,8700	USD	1,16	2 747,2	0,46 %
Mondelez International	119,5	40,9600	USD	1,16	4 203,0	0,70 %
Nasdaq	36,4	91,9500	USD	1,16	2 871,7	0,48 %
Netflix	20,2	396,4100	USD	1,16	6 867,5	1,14 %
Newfield Exploration	68,5	30,8700	USD	1,16	1 815,4	0,30 %
Newmont Mining	30,2	37,2700	USD	1,16	967,8	0,16 %
NextEra Energy	44,0	166,1500	USD	1,16	6 283,9	1,04 %
Norfolk Southern	2,4	150,8500	USD	1,16	306,0	0,05 %
NVIDIA	16,5	241,0000	USD	1,16	3 410,4	0,57 %
Oracle	25,8	44,0000	USD	1,16	977,0	0,16 %
Owens Corning	49,1	63,1500	USD	1,16	2 663,3	0,44 %
PACCAR	80,0	62,7300	USD	1,16	4 308,5	0,72 %
Parker-Hannifin	31,0	157,4800	USD	1,16	4 195,7	0,70 %
PepsiCo	49,5	108,2700	USD	1,16	4 600,2	0,76 %
Pfizer	287,9	36,4000	USD	1,16	9 003,8	1,50 %
Philip Morris International	27,8	81,2800	USD	1,16	1 937,9	0,32 %
PPL	97,0	28,4100	USD	1,16	2 368,5	0,39 %
Procter & Gamble	116,0	78,0300	USD	1,16	7 773,8	1,29 %
Prudential Financial	38,8	94,2800	USD	1,16	3 139,2	0,52 %
Rockwell Automation	17,4	166,6400	USD	1,16	2 484,5	0,41 %
SEI Investments	83,7	63,2900	USD	1,16	4 553,2	0,76 %
ServiceNow	14,1	174,2600	USD	1,16	2 118,0	0,35 %
Simon Property Group	12,6	169,7500	USD	1,16	1 833,6	0,30 %
Sirius XM Holdings	782,4	6,8100	USD	1,16	4 577,3	0,76 %
Skyworks Solutions	12,7	97,6000	USD	1,16	1 061,9	0,18 %
Spirit AeroSystems Holdings	41,1	85,7000	USD	1,16	3 029,2	0,50 %
Splunk	12,1	98,6200	USD	1,16	1 024,7	0,17 %
Stanley Black & Decker	23,9	134,8000	USD	1,16	2 771,5	0,46 %
Starbucks	37,1	48,9000	USD	1,16	1 560,1	0,26 %
State Street	31,8	94,4900	USD	1,16	2 583,6	0,43 %
Steel Dynamics	34,5	46,6600	USD	1,16	1 383,0	0,23 %
T Rowe Price Group	39,0	117,7600	USD	1,16	3 943,5	0,65 %
Texas Instruments	35,3	110,6900	USD	1,16	3 357,3	0,56 %
Thermo Fisher Scientific	33,8	205,4300	USD	1,16	5 964,2	0,99 %
Tyson Foods	75,6	68,6100	USD	1,16	4 453,5	0,74 %
UnitedHealth Group	44,8	245,4100	USD	1,16	9 444,1	1,57 %
Valero Energy	70,3	111,8200	USD	1,16	6 755,6	1,12 %
Walt Disney	55,7	105,0300	USD	1,16	5 024,8	0,83 %
Waste Management	74,7	81,0800	USD	1,16	5 206,2	0,86 %
Veeva Systems	23,5	77,3400	USD	1,16	1 558,5	0,26 %
Verisk Analytics	20,1	107,3000	USD	1,16	1 854,7	0,31 %
Verizon Communications	159,9	50,3400	USD	1,16	6 914,6	1,15 %
Western Digital	31,3	77,5400	USD	1,16	2 086,8	0,35 %
Visa	86,4	133,4600	USD	1,16	9 907,3	1,65 %
VMware	16,5	147,7290	USD	1,16	2 099,0	0,35 %
Workday	18,4	121,4400	USD	1,16	1 923,5	0,32 %
Worldpay	28,3	82,0600	USD	1,16	1 997,3	0,33 %
Yhdysvallat yhteensä					540 303,3	89,72 %
Osakesijoitukset yhteensä					593 030,2	98,47 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					593 030,2	98,47 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2018	3,5	17,0000	USD	1,16	50,4	0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					50,4	0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä					50,4	0,01 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					50,4	0,01 %
Johdannaissopimukset yhteensä					50,4	0,01 %
Sijoitukset yhteensä					593 080,6	98,48 %
Kassa ja muut varat, netto					9 152,1	1,52 %
Rahaston arvo					602 232,6	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	91,72 %					
Tuotto-osuus A	8,28 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia raportointikauden aikana. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Lainaksi annetut osakkeet	Määrä	Markkina-arvo
Marvell Technology Group	33 576	634,3
Rockwell Automation	13 489	1 930,9
Sirius XM Holdings	678 104	3 966,9

Markkina-arvo yhteensä		6 532,1
Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo yhteensä, % rahaston arvosta		1,1 %
Lainaksi annettujen arvopapereiden osuus lainattavissa olevien omaisuuserien kokonaismäärästä		1,1 %

Maturiteetti-profilini jaoteltuna seuraaviin maturiteettiluokkiin

< yksi päivä	-	
1 - 7 päivää	-	
7 päivää - 1 kuukausi	-	
1 - 3 kuukautta	-	
3 kuukautta - 1 vuosi	-	
> 1 vuosi	-	
Avoim maturiteetti	6 532,1	
Yhteensä		6 532,1

Vastapuolet, kotimaat sekä avointen transaktioiden määrä

CITIGROUP	Yhdysvallat	3 966,9
UBS	Iso-Britannia	2 565,2
Yhteensä		6 532,1

Selvitys ja toimitus tapahtuvat kahdenvälisesti.

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonaistuotosta, %
Saadut nettotulot	19,3	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	3,4	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Arvopaperilainauksessa saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja suuruus perusvaluutassa

- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	EUR	1 027,8
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	GBP	1 584,8
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	USD	71,8
Käteisvakuudet	USD	4 099,8
Vakuudet yhteensä		6 784,2

Saatujen vakuuksien maturiteetti-profilini

Maturiteettiluokka	Arvopapereiden lainaksianto
< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	0,1
1 - 3 kuukautta	10,3
3 kuukautta - 1 vuosi	75,6
> 1 vuosi	2 598,5
Avoim maturiteetti	4 099,8
Yhteensä	6 784,2

Suurimmat vakuuksien liikkeeseenlaskijat (enint. 10 suurinta) ja saatujen vakuuksien määrä

Yhdysvaltain keskuspankki (FED)	4 099,8
Iso-Britannia	1 584,8
Ranska	372,7

Belgia	354,3
Itävalta	184,2
Alankomaat	100,9
Yhdysvallat	71,8
Saksa	15,7

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen.

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana

Säilytysyhteisöt ja kunkin säilytysyhteisön säilyttämien vakuuksien määrä	
- JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti (arvopaperilainauksen asiamies)	6 784,2

Johdannaiset

Futuurin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	8 110,1
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs International
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaisoppimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta.

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista.

Arvopapereiden lainaksiannon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suoriutumaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalin markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykynsä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypiltään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollareina) rahaston arvopaperilainaukselle niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:lla on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiannon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskuksien toimien, laiminlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkinatiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamiset, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainaussopimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea Pohjois-Amerikka

Sijoitusrahasto Nordea Pohjois-Amerikan kasvuosuuden arvo nousi 0,42 % tammi–kesäkuussa 2018 ja rahaston vertailuindeksi (S&P 500 NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 5,27 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,33 %.

USA:n pörssi nousi alkuvuonna hieman epävakaa jakson jälkeen. Yritysten verouudistuksen takia vuosi alkoi iloisisissa tunnelmissa. Markkina kääntyi kuitenkin laskuun, kun jännitteet Trumpin ja Pohjois-Korean johtajan välillä kärjistyivät ydinasekysymyksessä. USA:n talousluvut olivat hyviä koko tarkastelujakson ajan. Kehitys oli vahvinta sitten vuoden 2014 ja työttömyys vähäisintä pitkään aikaan. Tämä aiheutti huolia odotettua isommista koronnostoista, mikä jarrutti osakekursseja. Toisella neljänneksellä pörssi lähti nousuun vahvan tuloskauden siivittämänä, mikä vähensi jännitteitä USA:n ja Pohjois-Korean välillä. Suhdanneherkät yhtiöt nousivat eniten talouskasvun myötä. Parhaiten menestyivät tietotekniikkayhtiöt ja öljysektori.

Rahasto ei pysynyt vertailuindeksin tahdissa. Tämä johtui etenkin defensiivisten sektoreiden suuresta osuudesta syklisiin sektoreihin nähden. Tuottoja alensi myös USA:n korkojen nousu 2,4 %:sta 3,0 %:iin, mikä vaikutti eniten teleoperaattori- ja yhdyskuntapalveluyhtiöihin. Yksittäisistä omistuksista eniten laski Comcast. Se

teki ostotarjouksen SKY Newsistä, ja sijoittajien reaktio oli kielteinen. Myös sairausvakuutusyhtiö Cigma heikensi tuottoja. Syykin oli sama: yhtiön kilpailijastaan tekemä ostotarjous epäilytti sijoittajia. Energiayhtiöistä Valeo kehittyi hyvin. Yhtiön voittomarginaali kasvoi öljyn suhteellisen korkean hinnan ansiosta. Myös auton osia valmistava Lear Group kasvatti tuottoja. Autojen varaosien kysyntä kasvoi USA:n kylmän talven ansiosta.

Lisäsimme sijoituksia korkojen noususta hyötyvälle rahoitussektorille, mikä pienensi rahaston korkoherkkyyttä. Myimme Dr. Pepperin osakkeet yhtiön hyväksytyä Keurig Green Mountainsin ostotarjouksen.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Lars Hemmingsen 1.3.2009 alkaen.

Lars Hemmingsen

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 0,00–0,89 %:iin. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määriteltävä jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

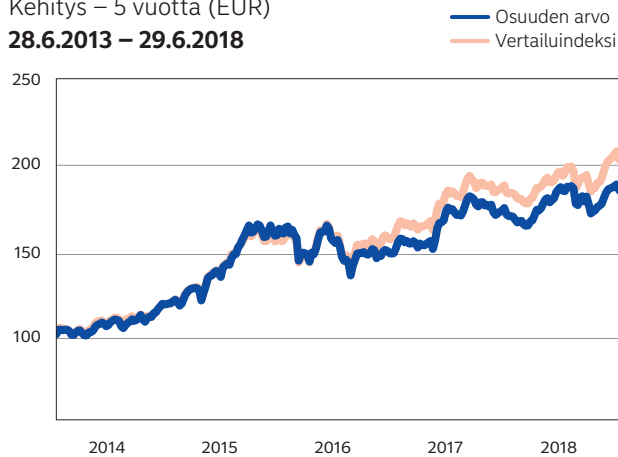
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

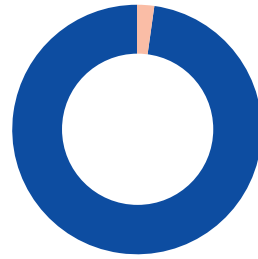
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on S&P 500 NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,36 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,64 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	1 796,99	1 789,46
Tuotto-osuus A*, EUR	1 187,24	1 207,08
Kasvuosuus C*, EUR	10,18	10,13
Tuotto-osuus C*, EUR	9,97	10,13
Kasvuosuus I*, EUR	18,22	18,16
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	47 289,7	56 366,3
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	1 379,5	1 606,8
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	783,3	608,3
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	215,4	159,9
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	37 656,7	36 496,7
Omistajien lukumäärä	44 557	52 995
Rahaston arvo, milj. EUR	1 562,6	1 698,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 571,9	20 562,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

I-osuussarja per 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	13,72
Indeksin volatiteetti, %	11,86
Tracking Error, %	2,63
Active Share, %	75,29
Sharpen luku	0,40
Salkun kiertonopeus, %	3,11
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	1,26
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,02
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston A-osuussarjassa on kiinteä hallinnointipalkkio sekä tuottosidonnainen palkkio. Sarjan A kiinteä hallinnointipalkkio on 1,00 % p.a. ja sarjan I 1,20 % p.a. 1.9.2017 alkaen (aiemmin 1,60 %). Sarjassa I ei ole tuottosidonnaista palkkiota.

Rahaston varoista on katsauskauden (6 kuukautta) aikana veloitettu tuottosidonnaista palkkiota. Palkkion prosentuaalinen osuus rahaston arvosta on esitetty yllä olevassa taulukossa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaissia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaa antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Irlanti						
Accenture	258,8	163,5000	USD	1,16	36 348,0	2,33 %
Ingersoll-Rand	334,5	89,6300	USD	1,16	25 756,3	1,65 %
Irlanti yhteensä					62 104,3	3,97 %
Kanada						
Inter Pipeline	930,1	24,6800	CAD	1,53	14 961,3	0,96 %
Kanada yhteensä					14 961,3	0,96 %
Panama						
Carnival	439,5	57,7400	USD	1,16	21 799,2	1,40 %
Panama yhteensä					21 799,2	1,40 %
Sveitsi						
TE Connectivity	421,9	89,1700	USD	1,16	32 314,1	2,07 %
Sveitsi yhteensä					32 314,1	2,07 %
Yhdysvallat						
AbbVie	423,7	93,5100	USD	1,16	34 037,8	2,18 %
Aetna	204,6	185,0000	USD	1,16	32 522,9	2,08 %
Aflac	460,5	43,2800	USD	1,16	17 119,5	1,10 %
Altria Group	479,5	56,9800	USD	1,16	23 468,0	1,50 %
Amgen	226,5	184,2700	USD	1,16	35 861,2	2,30 %
Anthem	220,8	238,6700	USD	1,16	45 264,5	2,90 %
Apple	577,4	186,5000	USD	1,16	92 497,3	5,92 %
Bank of New York Mellon	593,7	54,4900	USD	1,16	27 788,8	1,78 %
Celanese	259,0	111,9200	USD	1,16	24 898,6	1,59 %
Cigna	220,3	170,3600	USD	1,16	32 234,8	2,06 %
Cisco Systems	1 215,5	43,3200	USD	1,16	45 231,8	2,89 %
Citizens Financial Group	663,3	39,7800	USD	1,16	22 666,0	1,45 %
Comcast	554,9	32,8450	USD	1,16	15 657,1	1,00 %
Cummins	185,6	134,6600	USD	1,16	21 469,4	1,37 %
Darden Restaurants	295,1	107,9600	USD	1,16	27 369,8	1,75 %
Discover Financial Services	348,5	70,7700	USD	1,16	21 188,9	1,36 %
DTE Energy	387,5	103,5200	USD	1,16	34 455,3	2,21 %
Exxon Mobil	318,9	83,1600	USD	1,16	22 781,5	1,46 %
General Mills	293,4	44,3000	USD	1,16	11 164,4	0,71 %
Intel	1 000,5	49,7400	USD	1,16	42 748,1	2,74 %
International Paper	406,6	52,6900	USD	1,16	18 402,3	1,18 %
Johnson & Johnson	477,0	122,1400	USD	1,16	50 045,4	3,20 %
JPMorgan Chase	579,7	105,6000	USD	1,16	52 588,8	3,37 %
KLA-Tencor	295,3	103,0000	USD	1,16	26 127,4	1,67 %
Lam Research	184,7	173,8600	USD	1,16	27 582,4	1,77 %
Lear	154,9	188,2900	USD	1,16	25 052,5	1,60 %
Microsoft	635,4	99,4800	USD	1,16	54 298,9	3,47 %
NetApp	332,8	79,2100	USD	1,16	22 645,2	1,45 %
PepsiCo	320,6	108,2700	USD	1,16	29 820,4	1,91 %
Pfizer	1 092,1	36,4000	USD	1,16	34 149,3	2,19 %
Principal Financial Group	489,2	53,6100	USD	1,16	22 530,0	1,44 %
Public Service Enterprise Group	849,2	54,1100	USD	1,16	39 471,7	2,53 %
Snap-on	171,0	163,7700	USD	1,16	24 062,3	1,54 %
SunTrust Banks	428,1	67,0800	USD	1,16	24 670,0	1,58 %
Sysco	454,1	68,1900	USD	1,16	26 597,5	1,70 %
Texas Instruments	365,1	110,6900	USD	1,16	34 712,8	2,22 %
Total System Services	548,6	84,6000	USD	1,16	39 866,1	2,55 %
Tractor Supply	242,0	77,7700	USD	1,16	16 164,4	1,03 %
Unum	677,7	37,2700	USD	1,16	21 698,2	1,39 %
Valero Energy	299,9	111,8200	USD	1,16	28 808,3	1,84 %
Walmart	308,0	85,8400	USD	1,16	22 710,3	1,45 %
Waste Management	437,4	81,0800	USD	1,16	30 465,4	1,95 %
Wells Fargo	795,1	56,4500	USD	1,16	38 554,0	2,47 %
Verizon Communications	655,0	50,3400	USD	1,16	28 325,9	1,81 %
Wyndham Destinations	324,5	44,3900	USD	1,16	12 374,0	0,79 %
Wyndham Hotels & Resorts	244,8	58,8600	USD	1,16	12 375,9	0,79 %
Yhdysvallat yhteensä					1 394 525,0	89,25 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 525 703,9	97,64 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 525 703,9	97,64 %
Sijoitukset yhteensä					1 525 703,9	97,64 %
Kassa ja muut varat, netto					36 860,0	2,36 %
Rahaston arvo					1 562 563,9	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	54,38 %					
Kasvuosuus I	43,92 %					
Tuotto-osuus A	1,05 %					
Kasvuosuus C	0,51 %					
Tuotto-osuus C	0,14 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia raportointikauden aikana. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Lainaksi annetut osakkeet	Määrä	Markkina-arvo
Snap-on	106 872	15 035,2
Markkina-arvo yhteensä		15 035,2
Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo yhteensä, % rahaston arvosta		1,0 %
Lainaksi annettujen arvopapereiden osuus lainattavissa olevien omaisuuserien kokonaismäärästä		1,0 %
Maturiteettiprofilin jaoteltuna seuraaviin maturiteettiluokkiin		
< yksi päivä	-	-
1 - 7 päivää	-	-
7 päivää - 1 kuukausi	-	-
1 - 3 kuukautta	-	-
3 kuukautta - 1 vuosi	-	-
> 1 vuosi	-	-
Avoin maturiteetti	15 035,2	
Yhteensä		15 035,2

Vastapuolet, kotimaat sekä avointen transaktioiden määrä

UBS	Iso-Britannia	15 035,2
Yhteensä		15 035,2

Selvitys ja toimitus tapahtuvat kahdenvälisesti.

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonaistuotosta, %
Saadut nettotulot	3,8	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	0,7	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Arvopaperilainauksessa saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja suuruus perusvaluutassa

- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	EUR	311,6
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	GBP	480,5
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	USD	14 949,6
Vakuudet yhteensä		15 741,7

Saatujen vakuuksien maturiteettiprofilin

Maturiteettiluokka	Arvopapereiden lainaksianto
< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	19,0
7 päivää - 1 kuukausi	59,5
1 - 3 kuukautta	967,2
3 kuukautta - 1 vuosi	506,7
> 1 vuosi	14 189,3
Avoin maturiteetti	-
Yhteensä	15 741,7

Suurimmat vakuuksien liikkeeseenlaskijat (enint. 10 suurinta) ja saatujen vakuuksien määrä

Yhdysvallat	14 949,6
Iso-Britannia	480,5
Ranska	113,0
Belgia	107,4
Itävalta	55,8
Alankomaat	30,6
Saksa	4,8

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana

-

Säilytysyhteisöt ja kunkin säilytysyhteisön säilyttämien vakuuksien määrä

- JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti (arvopaperilainauksen asiamies) 15 741,7

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Arvopapereiden lainaksiannon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suoriutumaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalien markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykensä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypiltään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollareina) rahaston arvopaperilainauksille niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:lla on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiantoon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskuksien toimien, laiminlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkinatiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamiset, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainausopimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea Pohjoismaat

Sijoitusrahasto Nordea Pohjoismaiden kasvuosuuden arvo nousi 1,64 % tammi–kesäkuussa 2018 ja rahaston vertailuindeksi (painorajoitettu VINX Benchmark CAP EUR -tuottoindeksi NTR, osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 1,00 %. Rahaston B-osuussarjan, joka aloitti 6.4.2018, kasvuosuuden arvo nousi kesäkuun loppuun mennessä 3,77 %.

Pohjoismaiden osakemarkkinat pysyivät suurin piirtein vuoden alun tasolla ja kehitys oli linjassa Euroopan markkinoiden kanssa. Alkuvuoden tapahtumia leimasi edelleen vahva globaali taloussuhdanne, jossa raaka-aineiden inflaatio ja erityyppiset tuotannon pullonkaulat vaikuttavat yrityksiin yhä vahvemmin. USA on alkanut normalisoida korkopolitiikkaansa samaan aikaan kun maailmankaupassa nousee toistuvasti esille poliittisia rajoituksia. Öljy- ja IT-sektorit kehittyivät vahvasti. Rahoitussektori sekä kulutustavarat ja -palvelut painoivat markkinoiden yleistä kehitystä.

Rahasto kehittyi indeksin mukaisesti. Kehitys perustui suureksi osaksi yksittäisiin osakevalintoihin. Omistukset Lundin Petroleumissa, Swedish Matchissa ja Bakkafrostissa kasvattivat tuottoja. Kehitystä heikensivät puolestaan omistukset H&M:ssä, Novo Nordiskissa ja Nordeassa. Lundin Petroleum hyötyi öljyn hinnan noususta, kulujen hallinnasta ja ainutlaatuisista tuotantonäkymistä. Swedish Matchin tappiot Skandinavian ulkopuolella pienenivät, mikä otettiin vastaan positiivisesti. Bakkafrost hyötyi edelleen viljelyn lohen vahvasta kansainvälisestä kysynnästä. H&M:llä ja Nordealla on ollut vaikeuksia

täyttää markkinoiden tulosodotukset, mikä selittää pitkälti viimeaikaisen kehityksen. Sama koskee tietyiltä osin myös Novo Nordiskia. Sijoitusaika huomioon ottaen monet näihin yhtiöihin vaikuttavat tekijät ovat kuitenkin ohimeneviä. Yhtiöt ovat myös pyrkinet korjaamaan tilannetta aktiivisesti.

Sijoitimme vuoden alkupuoliskolla hygieniayhtiö Essityyn ja kasvatimme omistustamme Swedish Matchissa. Perusteluna hankinnoille olivat lähinnä suhteellisen matala arvostus sekä yhtiöiden vakaat tai positiiviset näkymät. Pienensimme omistuksiamme myös Huhtamäessä sekä Atlas Copco ja Kindredissä. Suurin syy myynteihin oli varojen vapauttaminen uusiin investointeihin.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat 1.10.2013 alkaen Niklas Kristoffersson sekä Marie Karlsson syyskuusta 2014 lähtien.

Niklas Kristoffersson ja Marie Karlsson

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 2,14–8,28 %:iin kauden aikana. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritelty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

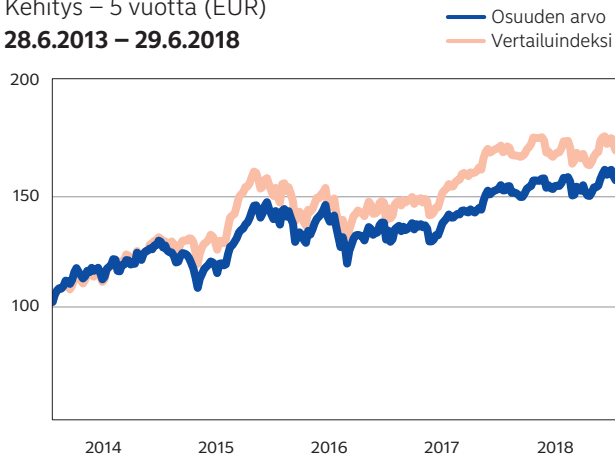
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

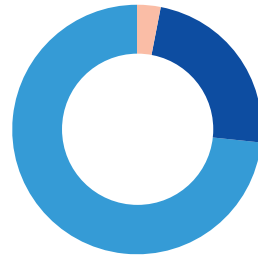
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2007 alkaen on painorajoitettu VINX Benchmark CAP EUR -tuottoindeksi NTR, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaisopimukset ja käteisvarat 3,17 %
- Kotimaiset osakkeet 23,72 %
- Ulkomaiset osakkeet 73,11 %

Avaintiedot

	30.6.2018	31.12.2017
Kasvuosuus A*, EUR	16,69	16,42
Tuotto-osuus A*, EUR	11,22	11,32
Kasvuosuus B*, EUR	10,38	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	4 227 933,0	4 368 232,3
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	26 562,3	27 964,5
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	343,6	-
Omistajien lukumäärä	48 321	50 493
Rahaston arvo, milj. EUR	712,3	720,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 993,0	10 243,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

	30.6.2018
Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	11,06
Indeksin volatiteetti, %	10,77
Tracking Error, %	2,63
Active Share, %	65,61
Sharpen luku	0,38
Salkun kiertonopeus, %	28,79
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,40
Juoksevat kulut B, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Nordea Pohjoismaat -rahaston hallinnointipalkkiota on alennettu 23.9.2016 alkaen: vuotuisen palkkio on 1,40 % (aiemmin 1,60 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Amer Sports	998,8	27,0800	EUR	1,00	27 047,2	3,80 %
Fiskars	388,2	19,3000	EUR	1,00	7 491,7	1,05 %
Kulutustavarat yhteensä					34 538,8	4,85 %
Rahoitus						
Sampo A	1 159,7	41,8400	EUR	1,00	48 522,7	6,81 %
Rahoitus yhteensä					48 522,7	6,81 %
Terveydenhuolto						
Orion B	91,6	23,1200	EUR	1,00	2 117,7	0,30 %
Terveystalo Plc	523,8	10,8200	EUR	1,00	5 667,9	0,80 %
Terveydenhuolto yhteensä					7 785,6	1,09 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cramo	308,2	19,8400	EUR	1,00	6 114,9	0,86 %
Metso	104,7	28,8500	EUR	1,00	3 019,6	0,42 %
Uponor	485,3	13,6800	EUR	1,00	6 638,8	0,93 %
Wärtsilä	818,4	16,8200	EUR	1,00	13 766,2	1,93 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					29 539,5	4,15 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	3 895,8	4,9380	EUR	1,00	19 237,7	2,70 %
Rovio Oyj	156,3	5,3880	EUR	1,00	841,9	0,12 %
Informaatioteknologia yhteensä					20 079,6	2,82 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	901,1	31,6200	EUR	1,00	28 492,3	4,00 %
Perusteollisuus yhteensä					28 492,3	4,00 %
Osakesijoitukset yhteensä					168 958,5	23,72 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					168 958,5	23,72 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Färsaaret						
Bakkafrost	334,4	452,2000	NOK	9,52	15 883,0	2,23 %
Färsaaret yhteensä					15 883,0	2,23 %
Iso-Britannia						
AstraZeneca	98,8	630,4000	SEK	10,46	5 954,3	0,84 %
G4S	5 321,1	22,6100	DKK	7,45	16 152,2	2,27 %
Iso-Britannia yhteensä					22 106,5	3,10 %
Kanada						
Africa Oil Corp.	1 059,8	7,9350	SEK	10,46	804,2	0,11 %
Kanada yhteensä					804,2	0,11 %
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	316,0	527,5000	SEK	10,46	15 940,2	2,24 %
Luxemburg yhteensä					15 940,2	2,24 %
Malta						
Kambi Group	376,7	178,2000	SEK	10,46	6 420,6	0,90 %
Kindred Group SDB	1 976,9	113,3000	SEK	10,46	21 421,0	3,01 %
Malta yhteensä					27 841,6	3,91 %
Norja						
Gjensidige Forsikring	1 572,8	133,3000	NOK	9,52	22 023,0	3,09 %
Schibsted ser. A	531,8	248,9000	NOK	9,52	13 904,2	1,95 %
Schibsted ser. B	450,9	231,5000	NOK	9,52	10 964,4	1,54 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	233,8	299,7000	NOK	9,52	7 361,1	1,03 %
Tomra Systems	511,1	171,2000	NOK	9,52	9 191,5	1,29 %
XXL	766,4	66,3000	NOK	9,52	5 337,7	0,75 %
Yara International	221,5	338,7000	NOK	9,52	7 882,2	1,11 %
Norja yhteensä					76 664,0	10,76 %
Ruotsi						
Assa Abloy B	294,6	190,5500	SEK	10,46	5 369,0	0,75 %
Atlas Copco	710,6	260,6000	SEK	10,46	17 709,4	2,49 %
Atlas Copco	57,6	232,7500	SEK	10,46	1 281,0	0,18 %
Epiroc A	710,6	93,5400	SEK	10,46	6 356,6	0,89 %
Epiroc B	210,8	82,0200	SEK	10,46	1 653,8	0,23 %
Essity B	820,5	220,8000	SEK	10,46	17 325,2	2,43 %
Hennes & Mauritz B	1 393,3	133,5000	SEK	10,46	17 789,2	2,50 %
Hexagon B	81,0	511,2000	SEK	10,46	3 959,7	0,56 %
Lundin Petroleum	1 142,4	288,3000	SEK	10,46	31 497,2	4,42 %
NetEnt	2 823,2	47,4000	SEK	10,46	12 797,9	1,80 %
Nordea Bank	3 297,0	85,7400	SEK	10,46	27 034,8	3,80 %
Sectra	289,9	236,0000	SEK	10,46	6 542,3	0,92 %
Swedish Match	911,4	442,0000	SEK	10,46	38 526,2	5,41 %
Telia Company	414,0	40,9600	SEK	10,46	1 621,8	0,23 %
Trelleborg B	807,3	190,0000	SEK	10,46	14 669,5	2,06 %
Volvo B	1 726,6	143,2000	SEK	10,46	23 645,3	3,32 %
Ruotsi yhteensä					227 778,8	31,98 %
Tanska						
Danske Bank	118,2	199,6000	DKK	7,45	3 166,3	0,44 %
Jyske Bank	465,5	349,3000	DKK	7,45	21 830,4	3,06 %
Novo Nordisk B	1 294,0	296,5500	DKK	7,45	51 519,4	7,23 %
Tryg	1 321,3	149,3000	DKK	7,45	26 485,3	3,72 %
Tanska yhteensä					103 001,4	14,46 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	262,0	910,0000	SEK	10,46	22 805,4	3,20 %
Veoneer	262,0	316,7000	SEK	10,46	7 936,8	1,11 %
Yhdysvallat yhteensä					30 742,2	4,32 %
Osakesijoitukset yhteensä					520 762,0	73,11 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					520 762,0	73,11 %
Sijoitukset yhteensä					689 720,5	96,83 %
Kassa ja muut varat, netto					22 610,6	3,17 %
Rahaston arvo					712 331,0	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,08 %					
Kasvuosuus B	0,50 %					
Tuotto-osuus A	0,42 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia raportointikauden aikana. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Lainaksi annetut osakkeet	Määrä	Markkina-arvo
Assa Abloy B	150 608	2 744,6
Atlas Copco	8 678	193,2
Autoliv SDB	7 180	624,9
Epiroc B	59 559	467,2
Lundin Petroleum	137 655	3 795,4
Trelleborg B	229 401	4 168,4

Markkina-arvo yhteensä		11 993,6
Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo yhteensä, % rahaston arvosta		1,7 %
Lainaksi annettujen arvopapereiden osuus lainattavissa olevien omaisuuserien kokonaismäärästä		1,8 %

Maturiteettiprofiili jaoteltuna seuraaviin maturiteettiluokkiin

< yksi päivä	-	
1 - 7 päivää	-	
7 päivää - 1 kuukausi	-	
1 - 3 kuukautta	-	
3 kuukautta - 1 vuosi	-	
> 1 vuosi	-	
Avoin maturiteetti	11 993,6	
Yhteensä		11 993,6

Vastapuolet, kotimaat sekä avointen transaktioiden määrä

MERRILL LYNCH	Iso-Britannia	11 368,8
MORGAN	Iso-Britannia	624,9
Yhteensä		11 993,6

Selvitys ja toimitus tapahtuvat kahdenvälisesti.

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonaistuotosta, %
Saadut nettotulot	33,3	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	5,9	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Arvopaperilainauksessa saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja suuruus perusvaluutassa

- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	EUR	484,4
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	GBP	555,2
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	JPY	12 012,1
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	USD	0,7
Vakuudet yhteensä		13 052,3

Saatujen vakuuksien maturiteettiprofiili

Maturiteettiluokka	Arvopapereiden lainaksianto
< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	-
1 - 3 kuukautta	0,2
3 kuukautta - 1 vuosi	25,6
> 1 vuosi	13 026,5
Avoin maturiteetti	-
Yhteensä	13 052,3

Suurimmat vakuuksien liikkeeseenlaskijat (enint. 10 suurinta) ja saatujen vakuuksien määrä

Japani	12 012,1
Iso-Britannia	555,2
Itävalta	151,7
Ranska	122,0
Belgia	108,3
Suomi	97,6
Alankomaat	4,6
Yhdysvallat	0,7
Saksa	0,2

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen.

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana **7,4**

Säilytysyhteisöt ja kunkin säilytysyhteisön säilyttämien vakuuksien määrä

- JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti (arvopaperilainauksen asiamies) 13 052,3

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaisopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Arvopapereiden lainaksiantoon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suoriutumaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalin markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykynsä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypiltään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollarina) rahaston arvopaperilainauslille niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:lla on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiantoon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskusten toimien, laiminlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkinatiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamiset, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainaussopimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea Pro Eurooppa

Sijoitusrahasto Nordea Pro Euroopan kasvuosuuden arvo laski 3,23 % tammi–kesäkuussa 2018 ja vertailuindeksi (MSCI Europe NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 0,47 %.

Eurooppalaispörssien kehitys jatkui lähes muuttumattomana, vaikka maailman ja Euroopan talous sekä yhtiöiden tulokset paranivat. Markkinaa painoivat geopoliittiset haasteet ja epävarmuus Italian uudesta hallituksesta. Etenkin USA:n ja Kiinan väliset kauppajännitteet vaikuttivat negatiivisesti markkinoiden kehitykseen. Kesäkuu tarjosi hyviä uutisia Korean niemimaalta, kun Donald Trump tapasi Pohjois-Korean johtajan Kim Jong-unin. Italia sai kesäkuun alussa uuden hallituksen, mikä otettiin markkinoilla vastaan epäilevästi. Uuden hallituksen politiikka on törmäyskurssilla EU:n kanssa. Uusi hallitus haluaa myös harjoittaa elvyttävää politiikkaa, mikä todennäköisesti lisää maan velkaisuutta entisestään.

Rahasto ei yltänyt vertailuindeksin tasolle lähinnä osakevalintojen vuoksi. Heikosti kehittyivät etenkin tanskalainen koruyhtiö Pandora ja GEA Group, joka on yksi suurimmista elintarviketeollisuuden laitetoimittajista. Pandoran myyntiluvut olivat heikot, ja monet suhtautuvat epäilevästi myynnin kasvuun lähiaikoina. GEA:n markkinatilanne on juuri nyt vaikea ennen kaikkea meijeri- ja juomateollisuudessa.

Yksi parhaiten kehittyneistä omistuksista oli Hunting. Yhtiö hyötyi öljyn hinnan noususta ja

energiasektorin piristymisestä. Sädehoitolaitteita valmistava ruotsalainen Elekta nousi vahvasti, ja pienensimme omistustamme, kun osake oli saavuttanut hintatavoitteensa. Suhtaudumme edelleen positiivisesti eurooppalaisiin osakkeisiin, joiden arvostus on vielä houkutteleva suhteessa amerikkalaisiin ja kansainvälisiin osakkeisiin. Tämänhetkissä osakekursseissa on mielestämme otettu hyvin huomioon euroalueen poliittiset ja taloudelliset riskit, joten osakkeissa on vielä nousuvaraa.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut 26.11.2013 alkaen Thomas Sørensen. Salkunhoitovastuun jakaa Kasper Elmgreen 9.5.2014 alkaen.

Thomas Sørensen ja Kasper Elmgreen

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjä rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 0,88–4,45 %:iin. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritelty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Nordea-rahastojen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kansainväliset ympäristöä, yhteiskuntavastuuta ja hyvää hallintotapaa koskevat säännöt sekä vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Pro Euroopan sijoitustoiminnassa sovelletaan muita Nordea-rahastoja tiukempia vastuullisen sijoittamisen periaatteita kuten toimialakohdaisia seurantakriteerejä. Salkunhoitajat välttävät sijoittamista yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee ase-, tupakka-, alkoholi-, uhkapeli- ja/tai pornoteollisuuteen liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta tai myynnistä.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

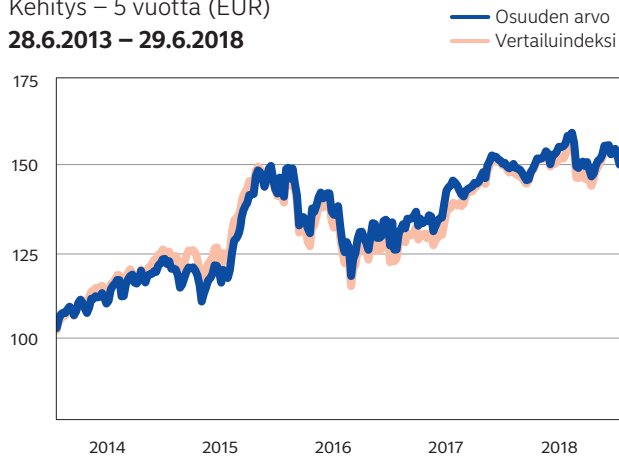
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

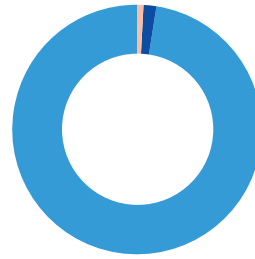
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Europe NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,08 %
- Kotimaiset osakkeet 1,43 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,49 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus C*, EUR	158,60	163,99
Tuotto-osuus C*, EUR	9,53	10,17
Kasvuosuus I*, EUR	163,50	168,95
Tuotto-osuus I*, EUR	69,88	74,53
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	2 259,9	4 922,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	46,3	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	252 005,7	134 685,1
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	6 228,4	7 038,3
Omistajien lukumäärä	93	106
Rahaston arvo, milj. EUR	420,4	240,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 044,7	1 899,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatilitiitti A / B / C / I / S, %	11,92
Indeksin volatilitiitti, %	12,09
Tracking Error, %	2,99
Active Share, %	88,52
Sharpen luku	0,19
Salkun kiertonopeus, %	110,74
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Juoksevat kulut C, %	1,05
Juoksevat kulut I, %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,17
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Nordea Pro Eurooppa -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 31.2018 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,85 % (aiemmin 1,25 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonalaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Amer Sports	221,8	27,0800	EUR	1,00	6 007,3	1,43 %
Kulutustavarat yhteensä					6 007,3	1,43 %
Osakesijoitukset yhteensä					6 007,3	1,43 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					6 007,3	1,43 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Akzo Nobel	163,5	73,7000	EUR	1,00	12 048,2	2,87 %
ASML Holding	78,2	170,6000	EUR	1,00	13 341,4	3,17 %
ING Groep	1 106,2	12,3880	EUR	1,00	13 703,4	3,26 %
Alankomaat yhteensä					39 093,1	9,30 %
Irlanti						
Kerry Group	172,2	90,0500	EUR	1,00	15 504,9	3,69 %
Irlanti yhteensä					15 504,9	3,69 %
Iso-Britannia						
AstraZeneca	242,2	5 281,0000	GBP	0,89	14 458,9	3,44 %
BT Group	4 561,2	218,6000	GBP	0,89	11 270,2	2,68 %
Hunting	594,9	796,0000	GBP	0,89	5 352,2	1,27 %
Kingfisher	3 107,9	298,0500	GBP	0,89	10 470,2	2,49 %
Lloyds Banking Group	11 408,2	63,1800	GBP	0,89	8 147,0	1,94 %
Prudential	812,6	1 742,5000	GBP	0,89	16 003,9	3,81 %
Reckitt Benckiser Group	274,7	6 257,0000	GBP	0,89	19 425,9	4,62 %
Rotork	1 489,0	334,9000	GBP	0,89	5 636,5	1,34 %
St James's Place	625,8	1 149,5000	GBP	0,89	8 130,7	1,93 %
Weir Group	496,3	2 010,0000	GBP	0,89	11 274,9	2,68 %
Iso-Britannia yhteensä					110 170,5	26,21 %
Italia						
FincoBank Banca Finco	552,7	9,6820	EUR	1,00	5 351,6	1,27 %
Pirelli & C	1 236,0	7,2020	EUR	1,00	8 901,3	2,12 %
UniCredit	612,3	14,3360	EUR	1,00	8 778,0	2,09 %
Italia yhteensä					23 031,0	5,48 %
Ranska						
Cie de Saint-Gobain	260,4	38,5650	EUR	1,00	10 040,9	2,39 %
Credit Agricole	1 030,0	11,4750	EUR	1,00	11 818,7	2,81 %
Publicis Groupe RIGHT	115,6		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Publicis Groupe	137,6	59,1000	EUR	1,00	8 135,0	1,94 %
Unibail-Rodamco-Westfield	74,1	188,7500	EUR	1,00	13 983,7	3,33 %
Ranska yhteensä					43 978,4	10,46 %
Ruotsi						
Assa Abloy B	496,1	190,5500	SEK	10,46	9 041,5	2,15 %
Swedbank A	764,6	192,2500	SEK	10,46	14 058,7	3,34 %
Ruotsi yhteensä					23 100,2	5,49 %
Saksa						
Evonik Industries	353,5	29,5100	EUR	1,00	10 432,9	2,48 %
Fresenius	187,3	68,8600	EUR	1,00	12 900,5	3,07 %
GEA Group	313,8	29,3600	EUR	1,00	9 212,7	2,19 %
Infineon Technologies	446,5	21,8700	EUR	1,00	9 765,2	2,32 %
Linde	72,5	204,0000	EUR	1,00	14 793,5	3,52 %
SAP	160,9	99,0300	EUR	1,00	15 934,6	3,79 %
Symrise	190,0	75,4400	EUR	1,00	14 331,0	3,41 %
Saksa yhteensä					87 370,3	20,78 %
Sveitsi						
Clariant	519,4	23,9700	CHF	1,16	10 766,4	2,56 %
Credit Suisse Group	584,4	14,9500	CHF	1,16	7 554,8	1,80 %
Meyer Burger Technology	4 407,5	0,9260	CHF	1,16	3 529,3	0,84 %
Sveitsi yhteensä					21 850,6	5,20 %
Tanska						
Danske Bank	427,3	199,6000	DKK	7,45	11 451,2	2,72 %
Novo Nordisk B	466,0	296,5500	DKK	7,45	18 553,7	4,41 %
Pandora	164,4	445,4000	DKK	7,45	9 829,7	2,34 %
Vestas Wind Systems	110,9	396,4000	DKK	7,45	5 903,5	1,40 %
Tanska yhteensä					45 738,0	10,88 %
Osakesijoitukset yhteensä					409 837,0	97,49 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					409 837,0	97,49 %
Sijoitukset yhteensä					415 844,2	98,92 %
Kassa ja muut varat, netto					4 553,8	1,08 %
Rahaston arvo					420 398,0	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	98,01 %					
Tuotto-osuus I	1,04 %					
Kasvuosuus C	0,85 %					
Tuotto-osuus C	0,10 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia raportointikauden aikana. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Lainaksi annetut osakkeet	Määrä	Markkina-arvo
Meyer Burger Technology	3 316 000	2 655,3
Pandora	26 121	1 562,0
Publicis Groupe	82 843	4 896,0

Markkina-arvo yhteensä		9 113,3
Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo yhteensä, % rahaston arvosta		2,2 %
Lainaksi annettujen arvopapereiden osuus lainattavissa olevien omaisuuserien kokonaismäärästä		2,2 %

Maturiteettiprofilin jaoteltuna seuraaviin maturiteettiluokkiin

< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	-
1 - 3 kuukautta	-
3 kuukautta - 1 vuosi	-
> 1 vuosi	-
Avoim maturiteetti	9 113,3
Yhteensä	9 113,3

Vastapuolet, kotimaat sekä avointen transaktioiden määrä

MERRILL LYNCH	Iso-Britannia	6 458,0
DEUTSCHE BANK	Iso-Britannia	2 482,3
CREDIT SUISSE GROUP	Iso-Britannia	173,0
Yhteensä		9 113,3

Selvitys ja toimitus tapahtuvat kahdenvälisesti.

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonaistuotosta, %
Saadut nettotulot	7,0	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	1,2	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Arvopaperilainauksessa saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja suuruus perusvaluutassa

- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	EUR	1 039,0
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	GBP	1 554,3
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	JPY	6 887,2
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	USD	91,0
Vakuudet yhteensä		9 571,4

Saatujen vakuuksien maturiteettiprofilin

Maturiteettiluokka	Arvopapereiden lainaksianto
< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	0,5
1 - 3 kuukautta	6,1
3 kuukautta - 1 vuosi	130,4
> 1 vuosi	9 434,5
Avoim maturiteetti	-
Yhteensä	9 571,4

Suurimmat vakuuksien liikkeeseenlaskijat (enint. 10 suurinta) ja saatujen vakuuksien määrä

Japani	6 887,2
Iso-Britannia	1 554,3
Ranska	660,7
Saksa	347,1
Yhdysvallat	91,0
Itävalta	28,7
Alankomaat	1,5
Belgia	1,0

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana 0,6

Säilytysyhteisöt ja kunkin säilytysyhteisön säilyttämien vakuuksien määrä

- JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti (arvopaperilainauksen asiamies) 9 571,4

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaisopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Arvopapereiden lainaksiannon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suorittamaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalin markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykynsä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypiltään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollarina) rahaston arvopaperilainauksille niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:lla on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiannon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskuksien toimien, laiminlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkinatiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamiset, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainausopimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea Pro Stable Return

Sijoitusrahasto Nordea Pro Stable Returnin kasvuosuuden arvo laski 2,53 % tammi–kesäkuussa 2018. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Maailman osakemarkkinat olivat kesäkuun lopussa suunnilleen alkuvuoden tasolla poliittisten ja geopoliittisten haasteiden aiheuttaman levottoman jakson jälkeen. Vuosi alkoi hyvin vuoden 2017 nousutrendin jatkuessa. Nousu oli kuitenkin lyhyt, kun tilanne Trumpin ja Pohjois-Korean johtajan välillä kärjisty i ydinasekysymyksessä. USA:n vähäinen työttömyys aiheutti huolta inflaatiosta ja odotettua aiemista koronnostoista. Euroopassa Italian uuden hallituksen EU:n kanssa törmäyskurssilla oleva politiikka aiheutti epävarmuutta markkinoilla. Vahvat yhtiöraportit varsinkin USA:sta antoivat silti markkinoille laajalti nostetta. Myös Japanin pörssi oli tarkastelujakson aikana suunnilleen samalla tasolla kuin vuoden alussa. Kansainvälisiä sijoittajia huolestutti pääministeri Shinzo Aben poliittinen ura sen jälkeen, kun hänen kytköksensä ongelmalliseen maakauppaan tulivat julki.

Rahaston tuotot eivät yltäneet markkinakehityksen tasolle. Se johtui lähinnä siitä, että melko suuri osuus rahaston sijoituksista on defensivisillä sektoreilla. Rahaston sijoitukset USA:-

han hyötyivät maan vakaasta taloudesta ja viime vuoden lopulla hyväksytystä verouudistuksesta. Verouudistus hyödyttää ennen kaikkea IT-yhtiöitä, kuten Ciscoa, Applea ja Alphabetia (Googlea). Monet rahaston tietoliikenneyhtiömistuksista nousivat jakson aikana, mm. japanilainen KDDI ja ruotsalainen Telia.

Tuottoja painoivat sen sijaan rahaston niukahkot sijoitukset suhdanneherkille sektoreille, kuten kulutustavaroihin ja -palveluihin, energiaan ja perusteollisuus. Maailmantalouden noususuhdanne tuki kuluttajien optimismia, mikä lisäsi yksityistä kulutusta. Tämän seurauksena myös osakekurssit nousivat. Energiayhtiöt hyötyivät öljyn hinnan noususta ja sektorin piristymisestä.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus Vorm 1.6.2005 alkaen.

Claus Vorm

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 1,14–3,01 %:iin kauden aikana. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritelty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -3,36 %:n ja +1,95 %:n välillä.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

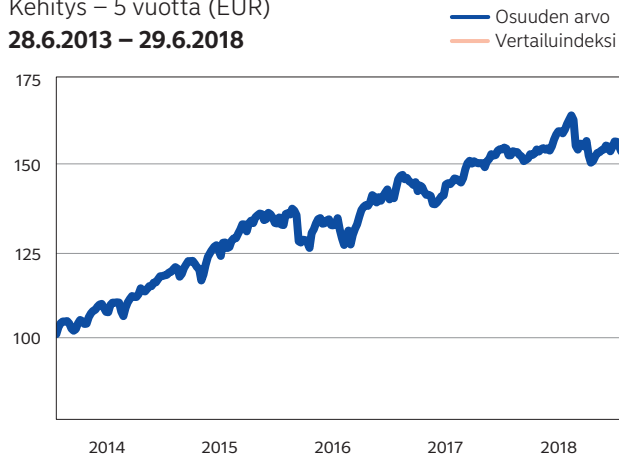
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

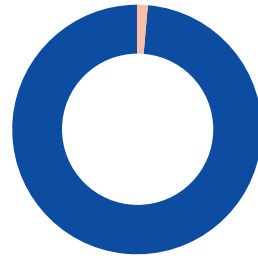
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 24.9.1999 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,65 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,35 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus C*, EUR	224,82	230,71
Tuotto-osuus C*, EUR	9,53	10,04
Kasvuosuus I*, EUR	230,20	236,17
Tuotto-osuus I*, EUR	90,96	95,77
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	676,4	1 486,5
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	300,3
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	226 647,7	283 772,4
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	116 253,8	111 529,3
Omistajien lukumäärä	251	260
Rahaston arvo, milj. EUR	629,0	783,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 014,4	6 121,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	10,19
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,05
Salkun kiertonopeus, %	63,04
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut C, %	1,03
Juoksevat kulut I, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Nordea Pro Stable Return -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 31.12.2018 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,85 % (aiemmin 1,20 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Koninklijke Ahold Delhaize	392,8	20,6050	EUR	1,00	8 093,2	1,29 %
Alankomaat yhteensä					8 093,2	1,29 %
Australia						
AGL Energy	107,6	22,4800	AUD	1,58	1 533,9	0,24 %
Telstra	1 396,0	2,6200	AUD	1,58	2 320,0	0,37 %
Westpac Banking	103,2	29,3000	AUD	1,58	1 917,2	0,30 %
Australia yhteensä					5 771,1	0,92 %
Caymansaaret						
CK Asset Holdings	434,5	62,3000	HKD	9,13	2 963,7	0,47 %
CK Hutchison Holdings	540,5	83,2000	HKD	9,13	4 923,6	0,78 %
Caymansaaret yhteensä					7 887,3	1,25 %
Espanja						
Red Electrica Corp	260,1	17,5250	EUR	1,00	4 557,5	0,72 %
Espanja yhteensä					4 557,5	0,72 %
Guernsey						
Amdocs	61,2	66,2600	USD	1,16	3 484,4	0,55 %
Guernsey yhteensä					3 484,4	0,55 %
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	310,0	118,4000	HKD	9,13	4 018,6	0,64 %
Hongkong yhteensä					4 018,6	0,64 %
Intia						
Infosys ADR	311,3	19,3600	USD	1,16	5 178,0	0,82 %
Intia yhteensä					5 178,0	0,82 %
Irlanti						
Medtronic	175,6	86,1400	USD	1,16	12 992,7	2,07 %
Perrigo Co	16,4	73,0500	USD	1,16	1 029,1	0,16 %
Irlanti yhteensä					14 021,8	2,23 %
Iso-Britannia						
British American Tobacco	221,8	3 853,3630	GBP	0,89	9 661,6	1,54 %
Bunzl	37,4	2 301,0000	GBP	0,89	973,8	0,15 %
Coca-Cola European Partners	53,2	40,2200	USD	1,16	1 838,7	0,29 %
Imperial Brands	255,0	2 826,0000	GBP	0,89	8 145,5	1,29 %
Johnson Matthey	22,3	3 636,0000	GBP	0,89	918,3	0,15 %
Severn Trent	35,5	1 980,5000	GBP	0,89	794,6	0,13 %
SSE	565,7	1 356,5000	GBP	0,89	8 673,3	1,38 %
Iso-Britannia yhteensä					31 005,8	4,93 %
Israel						
Check Point Software Technologies	37,0	97,9400	USD	1,16	3 116,0	0,50 %
Israel yhteensä					3 116,0	0,50 %
Italia						
Atlantia	196,8	25,2200	EUR	1,00	4 962,3	0,79 %
Italgas	416,8	4,7000	EUR	1,00	1 959,0	0,31 %
Snam	701,8	3,5820	EUR	1,00	2 513,9	0,40 %
Italia yhteensä					9 435,2	1,50 %
Japani						
Asahi Group Holdings	58,7	5 672,0000	JPY	128,91	2 582,7	0,41 %
Central Japan Railway	37,6	22 960,0000	JPY	128,91	6 696,8	1,06 %
Daito Trust Construction	27,2	18 010,0000	JPY	128,91	3 800,0	0,60 %
East Japan Railway	98,8	10 615,0000	JPY	128,91	8 135,5	1,29 %
KDDI	749,6	3 031,0000	JPY	128,91	17 625,4	2,80 %
Nippon Telegraph & Telephone	375,4	5 036,0000	JPY	128,91	14 665,1	2,33 %
NTT DOCOMO	128,2	2 822,5000	JPY	128,91	2 806,9	0,45 %
Sumitomo Realty & Development	106,0	4 089,0000	JPY	128,91	3 362,2	0,53 %
West Japan Railway	104,5	8 164,0000	JPY	128,91	6 618,0	1,05 %
Japani yhteensä					66 292,6	10,54 %
Jersey						
WPP	431,3	1 198,0000	GBP	0,89	5 840,9	0,93 %
Jersey yhteensä					5 840,9	0,93 %
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	66,2	57,6000	CAD	1,53	2 485,3	0,40 %
Bank of Nova Scotia/The	179,7	74,6200	CAD	1,53	8 741,1	1,39 %
Canadian Tire	28,7	172,1400	CAD	1,53	3 218,2	0,51 %
National Bank of Canada	173,8	63,4500	CAD	1,53	7 186,1	1,14 %
RioCan Real Estate Investment Trust	89,0	24,2600	CAD	1,53	1 407,3	0,22 %
Royal Bank of Canada	92,6	99,1700	CAD	1,53	5 985,3	0,95 %
TELUS - Non-Canadian customer	61,0	46,7300	CAD	1,53	1 857,9	0,30 %
TransCanada	192,0	56,5000	CAD	1,53	7 070,4	1,12 %
Kanada yhteensä					37 951,7	6,03 %
Ranska						
Publicis Groupe RIGHT	66,9		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Publicis Groupe	69,3	59,1000	EUR	1,00	4 094,3	0,65 %
Sanofi	69,8	69,1400	EUR	1,00	4 823,7	0,77 %
Vinci	133,8	82,7800	EUR	1,00	11 077,8	1,76 %
Ranska yhteensä					19 995,7	3,18 %
Saksa						
Bayer	116,2	95,1800	EUR	1,00	11 063,4	1,76 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	13,6	181,8000	EUR	1,00	2 465,4	0,39 %
Siemens	41,6	113,4400	EUR	1,00	4 718,2	0,75 %
Saksa yhteensä					18 247,0	2,90 %
Singapore						
Oversea-Chinese Banking	201,0	11,6400	SGD	1,59	1 474,1	0,23 %
Singapore Telecommunications	2 139,1	3,0800	SGD	1,59	4 151,1	0,66 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
United Overseas Bank	63,7	26,7600	SGD	1,59	1 074,0	0,17 %
Singapore yhteensä					6 699,2	1,07 %
Sveitsi						
Chubb	102,9	126,9700	USD	1,16	11 225,6	1,78 %
Roche Holding	52,2	220,0000	CHF	1,16	9 922,9	1,58 %
Sveitsi yhteensä					21 148,5	3,36 %
Yhdysvallat						
Aetna	25,2	185,0000	USD	1,16	3 998,6	0,64 %
Aflac	75,6	43,2800	USD	1,16	2 811,0	0,45 %
Alphabet	15,8	1 139,6600	USD	1,16	15 484,9	2,46 %
Amgen	82,2	184,2700	USD	1,16	13 014,3	2,07 %
Anthem	35,1	238,6700	USD	1,16	7 192,5	1,14 %
Apple	78,4	186,5000	USD	1,16	12 553,4	2,00 %
AT&T	416,7	32,1600	USD	1,16	11 510,7	1,83 %
AutoZone	22,7	673,8700	USD	1,16	13 138,2	2,09 %
Cigna	32,6	170,3600	USD	1,16	4 769,2	0,76 %
Cisco Systems	353,2	43,3200	USD	1,16	13 143,8	2,09 %
Cognizant Technology Solutions	179,3	79,8300	USD	1,16	12 297,2	1,96 %
Comcast	191,5	32,8450	USD	1,16	5 403,9	0,86 %
Crown Holdings	147,2	44,5850	USD	1,16	5 637,0	0,90 %
CVS Health	257,9	65,2500	USD	1,16	14 454,3	2,30 %
eBay	248,1	36,2200	USD	1,16	7 718,9	1,23 %
Express Scripts Holding	131,6	78,2400	USD	1,16	8 846,5	1,41 %
International Business Machines	72,8	140,7100	USD	1,16	8 802,1	1,40 %
j2 Global	28,0	85,8700	USD	1,16	2 063,7	0,33 %
Johnson & Johnson	114,9	122,1400	USD	1,16	12 053,7	1,92 %
Kellogg	77,8	69,7900	USD	1,16	4 661,3	0,74 %
Kimberly-Clark	45,0	105,5300	USD	1,16	4 083,6	0,65 %
Laboratory Corp of America	84,8	179,1800	USD	1,16	13 059,6	2,08 %
LKQ	139,4	32,0500	USD	1,16	3 837,6	0,61 %
McKesson	61,0	133,8000	USD	1,16	7 015,3	1,12 %
MEDNAX	48,1	43,4200	USD	1,16	1 793,0	0,29 %
Merck	98,3	60,9400	USD	1,16	5 148,2	0,82 %
National Retail Properties	58,4	43,8700	USD	1,16	2 199,3	0,35 %
Omnicom Group	31,1	76,6300	USD	1,16	2 048,0	0,33 %
Oracle	378,7	44,0000	USD	1,16	14 315,3	2,28 %
PepsiCo	42,9	108,2700	USD	1,16	3 991,6	0,63 %
Pfizer	412,2	36,4000	USD	1,16	12 887,8	2,05 %
PG&E	122,1	42,4600	USD	1,16	4 453,5	0,71 %
PPG Industries	47,1	105,3100	USD	1,16	4 261,3	0,68 %
PPL	317,1	28,4100	USD	1,16	7 739,7	1,23 %
Public Service Enterprise Group	74,4	54,1100	USD	1,16	3 458,7	0,55 %
Sally Beauty Holdings	240,2	16,2700	USD	1,16	3 356,6	0,53 %
Signature Bank/New York NY	40,0	128,2100	USD	1,16	4 410,8	0,70 %
Simon Property Group	46,9	169,7500	USD	1,16	6 831,7	1,09 %
Southern	118,2	46,3000	USD	1,16	4 701,0	0,75 %
Thermo Fisher Scientific	24,3	205,4300	USD	1,16	4 286,0	0,68 %
TJX Cos	54,3	95,8700	USD	1,16	4 467,9	0,71 %
Universal Health Services	50,0	110,6600	USD	1,16	4 755,0	0,76 %
Walgreens Boots Alliance	239,0	59,8400	USD	1,16	12 288,0	1,95 %
Walt Disney	93,4	105,0300	USD	1,16	8 425,0	1,34 %
Verizon Communications	222,2	50,3400	USD	1,16	9 610,6	1,53 %
Zimmer Biomet Holdings	134,1	111,8000	USD	1,16	12 881,5	2,05 %
Yhdysvallat yhteensä					345 861,7	54,99 %
Osakesijoitukset yhteensä					618 606,2	98,35 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					618 606,2	98,35 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/AUD 23-08-2018					38,5	0,01 %
FX FWD EUR/CAD 23-08-2018					409,2	0,07 %
FX FWD EUR/CHF 23-08-2018					-186,4	-0,03 %
FX FWD EUR/DKK 23-08-2018					0,0	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 23-08-2018					302,5	0,05 %
FX FWD EUR/HKD 23-08-2018					-171,6	-0,03 %
FX FWD EUR/JPY 23-08-2018					-1 474,5	-0,23 %
FX FWD EUR/SEK 23-08-2018					-21,9	-0,00 %
FX FWD EUR/SGD 23-08-2018					-3,2	-0,00 %
FX FWD EUR/USD 25-07-2018					3 422,9	0,54 %
Terminisopimukset yhteensä					2 315,6	0,37 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					2 315,6	0,37 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					2 315,6	0,37 %
Johdannaissopimukset yhteensä					2 315,6	0,37 %
Sijoitukset yhteensä					620 921,8	98,71 %
Kassa ja muut varat, netto					8 083,3	1,29 %
Rahaston arvo					629 005,2	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	82,95 %					
Tuotto-osuus I	16,81 %					
Kasvuosuus C	0,24 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia raportointikauden aikana. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Lainaksi annetut osakkeet	Määrä	Markkina-arvo
National Retail Properties	13 644	514,2
Omnicom Group	19 544	1 286,5
Sally Beauty Holdings	213 741	2 987,3
∑ Global	19 419	1 432,4

Markkina-arvo yhteensä	6 220,5
Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo yhteensä, % rahaston arvosta	1,0 %
Lainaksi annettujen arvopapereiden osuus lainattavissa olevien omaisuuserien kokonaismäärästä	1,0 %

Maturiteettiprofilin jaoteltuna seuraaviin maturiteetti- ja luokkiin

< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	-
1 - 3 kuukautta	-
3 kuukautta - 1 vuosi	-
> 1 vuosi	-
Avoimaturiteetti	6 220,5
Yhteensä	6 220,5

Vastapuolet, kotimaat sekä avointen transaktioiden määrä		
DEUTSCHE BANK	Iso-Britannia	2 238,7
MORGAN	Yhdysvallat	1 355,8
ING	Yhdysvallat	1 286,5
CITADEL	Yhdysvallat	941,1
UBS	Iso-Britannia	398,4
Yhteensä		6 220,5

Selvitys ja toimitus tapahtuvat kahdenvälisesti.

Tuotot ja kulut raportointikaudella		Osuus kokonaistuotosta, %
Saadut nettotulot	6,2	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	1,1	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Arvopaperilainauksessa saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja suuruus perusvaluutassa		
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	EUR	979,5
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	GBP	1 428,1
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	USD	424,5
Käteisvakuudet	USD	3 694,2
Vakuudet yhteensä		6 526,3

Saatujen vakuuksien maturiteettiprofilin

Maturiteetti- ja luokka	Arvopapereiden lainaksianto
< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	0,5
7 päivää - 1 kuukausi	1,7
1 - 3 kuukautta	32,2
3 kuukautta - 1 vuosi	128,4
> 1 vuosi	2 669,3
Avoimaturiteetti	3 694,2
Yhteensä	6 526,3

Suurimmat vakuuksien liikkeeseenlaskijat (enint. 10 suurinta) ja saatujen vakuuksien määrä

Yhdysvaltain keskuspankki (FED)	3 694,2
Iso-Britannia	1 428,1
Ranska	633,2
Yhdysvallat	424,5
Saksa	318,8
Itävalta	27,5

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen.

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana **0,5**

Säilytysyhteisöt ja kunkin säilytysyhteisön säilyttämien vakuuksien määrä

- JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti (arvopaperilainauksen asiamies) **6 526,3**

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
AUD	-5 697,8
CAD	-37 067,3
CHF	-9 458,1
DKK	-11,7
EUR	549 498,9
GBP	-33 602,5
HKD	-11 667,5
JPY	-65 608,7
SEK	-25,5
SGD	-7 516,1
USD	-376 528,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaisopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Arvopapereiden lainaksiantoon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suoriutumaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalin markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykynsä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypiltään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollarina) rahaston arvopaperilainausliikkeenä niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:lla on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiantoon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskuksien toimien, laiminlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkinatiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamiset, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainausopimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea Pro Suomi

Sijoitusrahasto Nordea Pro Suomen I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 6,96 % tammi–kesäkuussa 2018 ja vertailuindeksi (OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien) vastaavasti 9,64 %.

Suomen osakemarkkinat kehittivät erittäin hyvin. Ilmapiiri koheni ja riskinottohalukkuus oli korkealla. Suotuisaa kehitystä siivittivät sekä lisääntynyt taloudellinen toimeliaisuus Suomessa että Euroopan talouden elpyminen. Nämä jatkuivat edelleen maailmanlaajuisista poliittisista huolista ja kansainväliseen kauppaan kohdistuvista uhkista huolimatta.

Rahasto kehittyi indeksiä heikommin yksittäisten osakevalintojen vuoksi. Rahaston kehitystä indeksiin verrattuna paransivat ylipainot Amer Sportsissa ja Konecranesissa sekä alipainot Outokummussa ja Finnairissa. Päinvastaiseen suuntaan vaikuttivat Huhtamäen ylipaino sekä Fortumin ja Nokian alipainot.

Hankimme alkuvuoden aikana lisää Nesteen, UPM Kymmenen, Orionin, Sammon, Telian, Raision ja Nordean osakkeita. Ostojen perusteena olivat suhteellisen matala arvostus ja yhtiöiden hyvät näkymät. Pienensimme omistuksiamme mm. Stora Ensossa, Koneessa, Nokiassa, Wärt-

silässä, Fortumissa ja DNA:ssa. Suurimmat syyt myynteihin olivat voittojen kotiuttaminen tai heikentyneet näkymät.

Historiallisen korkeiden arvostusten vuoksi markkinaheilahtelut voivat lisääntyä. Sijoitusstrategiamme perustuu yhtiökohtaisiin analyyseihin, joissa etsimme yhtiöitä, joiden liiketoimintamalli on hyvä ja arvostus houkutteleva. Uskomme löytävämmä parhaat sijoituskohteet strategiamme avulla myös jatkossa.

Rahaston vastuullisina salkunhoitajina ovat olleet tammikuusta 2016 alkaen Paavo Ahonen ja Ted Roberts. Salkunhoitovastuu siirtyi Marie Karlssonille 21.3.2017 alkaen.

Marie Karlsson

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 5,67–15,47 %:iin. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritelty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

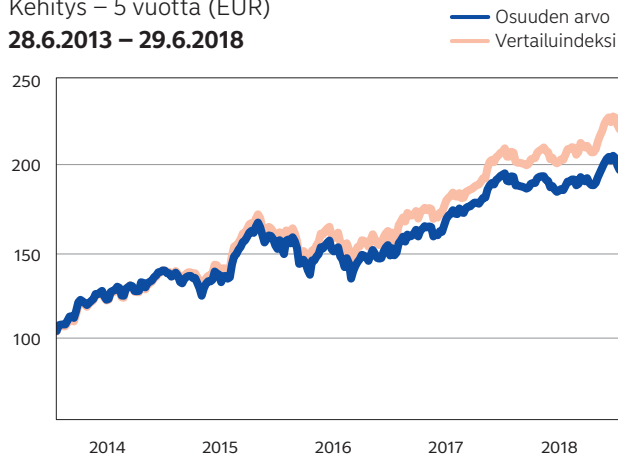
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

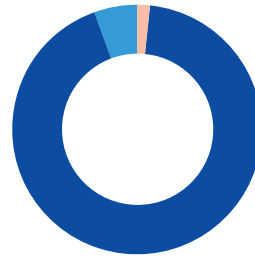
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,94 %
- Kotimaiset osakkeet 92,67 %
- Ulkomaiset osakkeet 5,39 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus C*, EUR	105,20	98,47
Tuotto-osuus C*, EUR	10,36	10,03
Kasvuosuus I*, EUR	108,39	101,34
Tuotto-osuus I*, EUR	42,40	41,03
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	2 490,8	2 451,8
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	38,3	52,8
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	5 260,2	5 711,1
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	42,4	16,5
Omistajien lukumäärä	1 035	1 083
Rahaston arvo, milj. EUR	834,4	821,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 388,9	3 477,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	12,07
Indeksin volatiliiteetti, %	12,11
Tracking Error, %	1,92
Active Share, %	27,46
Sharpen luku	0,81
Salkun kiertonopeus, %	-20,44
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,73
Juoksevat kulut I, %	0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu, ja sen sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua eli aktiivisuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosenttiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

Nordea Pro Suomi -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on tarkistettu ylöspäin 3.4.2018 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,85 % (aiemmin 0,60 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Amer Sports	1 294,8	27,0800	EUR	1,00	35 062,4	4,20 %
Fiskars	536,4	19,3000	EUR	1,00	10 351,8	1,24 %
Nokian Renkaat	439,5	33,9400	EUR	1,00	14 915,0	1,79 %
Rapala VMC	143,8	3,4000	EUR	1,00	489,1	0,06 %
Stockmann B	313,7	4,0000	EUR	1,00	1 254,8	0,15 %
Tokmanni Group	2 633,6	7,1450	EUR	1,00	18 817,1	2,26 %
Kulutustavarat yhteensä					80 890,2	9,69 %
Päivittäistavarat						
Kesko B	171,3	52,3400	EUR	1,00	8 965,2	1,07 %
Raisio V	2 954,4	3,7150	EUR	1,00	10 975,5	1,32 %
Päivittäistavarat yhteensä					19 940,8	2,39 %
Energia						
Neste	914,2	67,3400	EUR	1,00	61 559,5	7,38 %
Energia yhteensä					61 559,5	7,38 %
Rahoitus						
Sampo A	1 985,0	41,8400	EUR	1,00	83 051,1	9,95 %
Rahoitus yhteensä					83 051,1	9,95 %
Terveydenhuolto						
Oriola B	1 175,1	3,0500	EUR	1,00	3 583,9	0,43 %
Orion B	809,4	23,1200	EUR	1,00	18 714,3	2,24 %
Pihlajalinna Plc	466,9	11,2400	EUR	1,00	5 247,7	0,63 %
Revenio Group Corporation	22,4	15,4400	EUR	1,00	345,6	0,04 %
Terveystalo Plc	688,5	10,8200	EUR	1,00	7 449,9	0,89 %
Terveydenhuolto yhteensä					35 341,4	4,24 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	285,5	27,2000	EUR	1,00	7 764,6	0,93 %
Cargotec B	333,5	43,3600	EUR	1,00	14 462,1	1,73 %
Caverion Corporation	2 741,6	6,0550	EUR	1,00	16 600,5	1,99 %
Consti Group Plc	137,6	8,8000	EUR	1,00	1 210,7	0,15 %
Cramo	328,4	19,8400	EUR	1,00	6 516,4	0,78 %
Exel Composites Plc	251,9	5,8000	EUR	1,00	1 461,1	0,18 %
Kone B	892,9	43,5800	EUR	1,00	38 911,8	4,66 %
Lassila&Tikanoja	515,4	16,3000	EUR	1,00	8 401,2	1,01 %
Metso	907,9	28,8500	EUR	1,00	26 192,9	3,14 %
Ponsse	88,3	29,9000	EUR	1,00	2 639,0	0,32 %
Uponor	678,5	13,6800	EUR	1,00	9 282,3	1,11 %
Valmet Corporation	414,8	16,4500	EUR	1,00	6 823,1	0,82 %
Wärtsilä	2 557,5	16,8200	EUR	1,00	43 016,5	5,16 %
YIT-Yhtymä	245,2	5,1100	EUR	1,00	1 253,0	0,15 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					184 535,2	22,12 %
Informaatioteknologia, IT						
Basware	112,1	35,4000	EUR	1,00	3 968,6	0,48 %
F-Secure	2 196,6	3,7650	EUR	1,00	8 270,4	0,99 %
Nokia	12 549,2	4,9380	EUR	1,00	61 968,0	7,43 %
Rovio Oyj	804,6	5,3880	EUR	1,00	4 335,4	0,52 %
Tieto Corporation	550,1	27,7800	EUR	1,00	15 280,7	1,83 %
Vaisala A	405,0	21,5000	EUR	1,00	8 707,8	1,04 %
Informaatioteknologia yhteensä					102 531,0	12,29 %
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	789,4	15,5200	EUR	1,00	12 250,9	1,47 %
Huhtamäki	1 070,6	31,6200	EUR	1,00	33 851,1	4,06 %
Kemira	232,4	11,4400	EUR	1,00	2 658,4	0,32 %
Metsä Board Corporation B	1 042,7	9,7000	EUR	1,00	10 114,5	1,21 %
Stora Enso R	1 361,4	16,8500	EUR	1,00	22 940,3	2,75 %
UPM-Kymmene	1 998,0	30,7500	EUR	1,00	61 439,9	7,36 %
Perusteollisuus yhteensä					143 255,2	17,17 %
REAL ESTATE						
Technopolis	534,3	3,8400	EUR	1,00	2 051,6	0,25 %
REAL ESTATE yhteensä					2 051,6	0,25 %
Tietoliikennepalvelut						
DNA Oyj	380,0	20,2800	EUR	1,00	7 705,7	0,92 %
Elisa	289,0	39,5000	EUR	1,00	11 417,2	1,37 %
Tietoliikennepalvelut yhteensä					19 122,9	2,29 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	1 990,4	20,5600	EUR	1,00	40 922,9	4,90 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					40 922,9	4,90 %
Osakesijoitukset yhteensä					773 201,9	92,67 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä						
					773 201,9	92,67 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Ruotsi						
Nordea Bank FDR	3 437,1	8,2000	EUR	1,00	28 184,2	3,38 %
Telia Company FDR	4 292,4	3,9170	EUR	1,00	16 813,5	2,02 %
Ruotsi yhteensä					44 997,6	5,39 %
Osakesijoitukset yhteensä					44 997,6	5,39 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					44 997,6	5,39 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitukset yhteensä					818 199,5	98,06 %
Kassa ja muut varat, netto					16 179,6	1,94 %
Rahaston arvo					834 379,1	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	68,33 %					
Kasvuosuus C	31,41 %					
Tuotto-osuus I	0,22 %					
Tuotto-osuus C	0,05 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia raportointikauden aikana. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Lainaksi annetut osakkeet	Määrä	Markkina-arvo
Ahlstrom-Munksjö Oyj	14 146	219,5
Basware	10 000	354,0
Caverion Corporation	787 164	4 766,3
Huhtamäki	388 105	12 271,9
Nordea Bank FDR	106 316	871,8
Oriola B	5 435	16,6
Ponsse	703	21,0
Rovio Oyj	84	0,5
Stockmann B	209 362	837,4
YIT-Yhtymä	196 414	1 003,7

Markkina-arvo yhteensä	20 362,7
Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo yhteensä, % rahaston arvosta	2,4 %
Lainaksi annettujen arvopapereiden osuus lainattavissa olevien omaisuuserien kokonaismäärästä	2,5 %

Maturiteettiprofiili jaoteltuna seuraaviin maturiteettiluokkiin

< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	-
1 - 3 kuukautta	-
3 kuukautta - 1 vuosi	-
> 1 vuosi	-
Avoim maturiteetti	20 362,7
Yhteensä	20 362,7

Vastapuolet, kotimaat sekä avointen transaktioiden määrä

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	Ruotsi	11 739,1
UBS	Iso-Britannia	3 654,5
MERRILL LYNCH	Iso-Britannia	2 154,3
MORGAN	Iso-Britannia	1 357,9
DEUTSCHE BANK	Iso-Britannia	615,6
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Yhdysvallat	511,0
HSBC	Iso-Britannia	309,3
CREDIT SUISSE GROUP	Iso-Britannia	21,0
Yhteensä		20 362,7

Selvitys ja toimitus tapahtuvat kahdenvälisesti.

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		
Osuus koko-naistuoosta, %		
Saadut nettotulot	184,8	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	32,6	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Arvopaperilainauksessa saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja suuruus perusvaluutassa

- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	EUR	3 790,9
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	GBP	3 481,1
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	JPY	1 937,6
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	USD	127,0
Käteisvakuudet	EUR	10 841,0
Käteisvakuudet	USD	844,1
Vakuudet yhteensä		21 021,8

Saatujen vakuuksien maturiteettiprofiili

Maturiteettiluokka	Arvopapereiden lainaksianto
< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	0,2
1 - 3 kuukautta	16,2
3 kuukautta - 1 vuosi	180,1
> 1 vuosi	9 140,2
Avoim maturiteetti	11 685,1
Yhteensä	21 021,8

Suurimmat vakuuksien liikkeeseenlaskijat (enint. 10 suurinta) ja saatujen vakuuksien määrä

Euroopan keskuspankki (EKP)	10 841,0
Iso-Britannia	3 481,1
Japani	1 937,6
Ranska	1 351,7
Yhdysvaltain keskuspankki (FED)	844,1
Belgia	739,5
Suomi	685,6
Itävalta	599,7
Alankomaat	237,7
Saksa	176,7

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen.

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana 7,6

Säilytysyhteisöt ja kunkin säilytysyhteisön säilyttämien vakuuksien määrä

- JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti (arvopaperilainauksen asiamies) 21 021,8

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaisopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Arvopapereiden lainaksiannon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suorittamaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalin markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykynsä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen tai tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypittäin, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollarina) rahaston arvopaperilainauksille niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:lla on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiannon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskusten toimien, laiminlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkinatiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamiset, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainausopimuksesta perustuvista saatavistaan.

Nordea Suomi

Sijoitusrahasto Nordea Suomen kasvuosuuden arvo nousi 5,87 % tammi–kesäkuussa 2018 ja vertailuindeksi (OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien) vastaavasti 9,64 %.

Suomen osakemarkkinat kehittyivät erittäin hyvin. Ilmapiiri koheni ja riskinottohalukkuus oli korkealla. Suotuisaa kehitystä siivittivät sekä lisääntynyt taloudellinen toimeliaisuus Suomessa että Euroopan talouden elpyminen. Nämä jatkuivat edelleen maailmanlaajuisista poliittisista huolista ja kansainväliseen kauppaan kohdistuvista uhkista huolimatta.

Rahasto kehittyi indeksiä heikommin yksittäisten osakevalintojen vuoksi. Rahaston kehitystä indeksiin verrattuna paransivat omistukset Lundin Petroleumissa ja Bakkafröstissa sekä ylipaino Amer Sportsissa. Rahasto hyötyi myös siitä, että emme sijoittaneet Outokumpuun. Päinvastaiseen suuntaan vaikuttivat Huhtamäen ylipaino sekä Fortumin ja Nokian alipainot.

Lisäsimme alkuvuoden aikana rahastoon Autolivin osakkeita. Hankimme myös lisää Nesteen, UPM-Kymmenen, Orionin, Telian, Ahlström-Munksjön ja Raision osakkeita. Ostojen perusteena olivat suhteellisen matala arvostus ja yhtiöiden hyvät näkymät. Myimme kaikki XXL:n

osakkeet ja pienensimme omistuksiamme Stora Ensossa, Nokiassa, Koneessa, DNA:ssa, Trelleborgissa ja Wärtsilässä. Suurimmat syyt myynteihin olivat voittojen kotiuttaminen tai heikentyneet näkymät ja haastava arvostus.

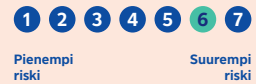
Historiallisen korkeiden arvostusten vuoksi markkinaheilahtelut voivat lisääntyä. Sijoitusstrategiamme perustuu yhtiökohtaisiin analyyseihin, joissa etsimme yhtiöitä, joiden liiketoimintamalli on hyvä ja arvostus houkutteleva. Uskomme löytävämmä parhaat sijoituskohteet strategiamme avulla myös jatkossa.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat olivat tammikuusta 2016 alkaen Paavo Ahonen ja Ted Roberts. Salkunhoitovastuu siirtyi Marie Karlssonille 21.3.2017 alkaen.

Marie Karlsson

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 4,95–7,48 %:iin. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritelty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Riskitaso



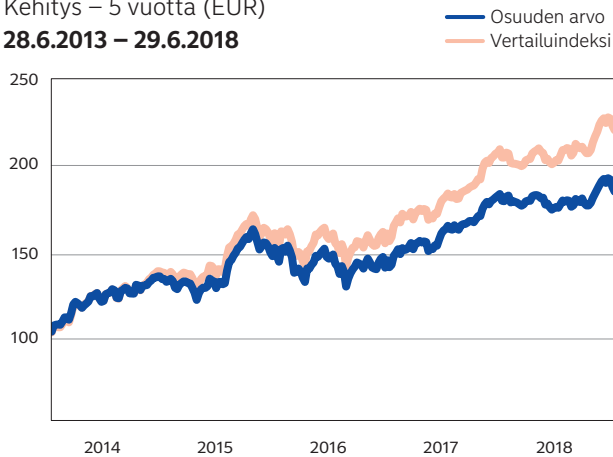
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

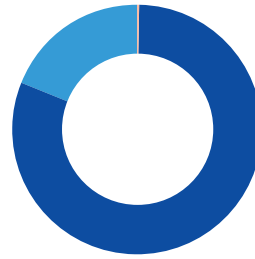
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on painorajoitettu OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,44 %
- Kotimaiset osakkeet 80,71 %
- Ulkomaiset osakkeet 18,85 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	2 481,03	2 343,41
Tuotto-osuus A*, EUR	1 636,31	1 584,20
Kasvuosuus C*, EUR	2 539,36	2 391,94
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	85 769,6	89 033,2
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	2 252,3	2 263,2
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	118,2	118,2
Omistajien lukumäärä	17 450	17 993
Rahaston arvo, milj. EUR	216,8	212,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 516,7	4 603,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 000 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	11,85
Indeksin volatiteetti, %	12,11
Tracking Error, %	1,98
Active Share, %	38,82
Sharpen luku	0,71
Salkun kiertonopeus, %	51,14
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,40
Juoksevat kulut C, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu, ja sen sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua eli aktiivisuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosentiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonalaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisesti laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Amer Sports	382,5	27,0800	EUR	1,00	10 357,1	4,78 %
Fiskars	149,0	19,3000	EUR	1,00	2 875,6	1,33 %
Nokian Renkaat	54,2	33,9400	EUR	1,00	1 839,0	0,85 %
Tokmanni Group	692,5	7,1450	EUR	1,00	4 948,2	2,28 %
Kulutustavarat yhteensä					20 019,8	9,23 %
Päivittäistavarat						
Raisio V	782,5	3,7150	EUR	1,00	2 906,8	1,34 %
Päivittäistavarat yhteensä					2 906,8	1,34 %
Energia						
Neste	240,3	67,3400	EUR	1,00	16 182,9	7,47 %
Energia yhteensä					16 182,9	7,47 %
Rahoitus						
Sampo A	515,2	41,8400	EUR	1,00	21 555,4	9,94 %
Rahoitus yhteensä					21 555,4	9,94 %
Terveydenhuolto						
Orion B	228,0	23,1200	EUR	1,00	5 271,1	2,43 %
Pihlajalinna Plc	114,1	11,2400	EUR	1,00	1 282,3	0,59 %
Terveystalo Plc	181,8	10,8200	EUR	1,00	1 966,8	0,91 %
Terveydenhuolto yhteensä					8 520,1	3,93 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	76,2	27,2000	EUR	1,00	2 071,9	0,96 %
Cargotec B	74,5	43,3600	EUR	1,00	3 231,5	1,49 %
Caverion Corporation	692,6	6,0550	EUR	1,00	4 193,9	1,93 %
Cramo	114,0	19,8400	EUR	1,00	2 262,6	1,04 %
Kone B	169,1	43,5800	EUR	1,00	7 368,5	3,40 %
Metso	186,6	28,8500	EUR	1,00	5 383,6	2,48 %
Uponor	267,0	13,6800	EUR	1,00	3 652,8	1,69 %
Wärtsilä	722,0	16,8200	EUR	1,00	12 144,2	5,60 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					40 309,1	18,59 %
Informaatioteknologia, IT						
F-Secure	577,7	3,7650	EUR	1,00	2 175,1	1,00 %
Nokia	2 661,7	4,9380	EUR	1,00	13 143,2	6,06 %
Rovio Oyj	204,2	5,3880	EUR	1,00	1 100,4	0,51 %
Tieto Corporation	51,5	27,7800	EUR	1,00	1 429,4	0,66 %
Vaisala A	107,0	21,5000	EUR	1,00	2 301,1	1,06 %
Informaatioteknologia yhteensä					20 149,2	9,29 %
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	195,4	15,5200	EUR	1,00	3 033,3	1,40 %
Huhtamäki	338,0	31,6200	EUR	1,00	10 686,1	4,93 %
Metsä Board Corporation B	225,8	9,7000	EUR	1,00	2 190,0	1,01 %
Stora Enso R	64,6	16,8500	EUR	1,00	1 088,8	0,50 %
UPM-Kymmene	465,0	30,7500	EUR	1,00	14 298,9	6,60 %
Perusteollisuus yhteensä					31 297,1	14,44 %
Tietoliikennepalvelut						
DNA Oyj	95,6	20,2800	EUR	1,00	1 939,7	0,89 %
Elisa	52,6	39,5000	EUR	1,00	2 075,8	0,96 %
Tietoliikennepalvelut yhteensä					4 015,5	1,85 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	486,8	20,5600	EUR	1,00	10 008,8	4,62 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					10 008,8	4,62 %
Osakesijoitukset yhteensä					174 964,8	80,71 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					174 964,8	80,71 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Färösaaret						
Bakkafrost	47,7	452,2000	NOK	9,52	2 267,4	1,05 %
Färösaaret yhteensä					2 267,4	1,05 %
Norja						
Schibsted ser. A	161,9	248,9000	NOK	9,52	4 234,0	1,95 %
Schibsted ser. B	16,3	231,5000	NOK	9,52	395,8	0,18 %
Norja yhteensä					4 629,8	2,14 %
Ruotsi						
Lundin Petroleum	175,9	288,3000	SEK	10,46	4 848,9	2,24 %
NetEnt	396,2	47,4000	SEK	10,46	1 796,0	0,83 %
Nordea Bank FDR	795,2	8,2000	EUR	1,00	6 520,6	3,01 %
Telia Company FDR	1 195,0	3,9170	EUR	1,00	4 680,9	2,16 %
Trelleborg B	101,9	190,0000	SEK	10,46	1 851,6	0,85 %
Ruotsi yhteensä					19 697,9	9,09 %
Tanska						
Jyske Bank	89,6	349,3000	DKK	7,45	4 201,5	1,94 %
Tryg	298,0	149,3000	DKK	7,45	5 973,6	2,76 %
Tanska yhteensä					10 175,1	4,69 %
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	34,9	910,0000	SEK	10,46	3 039,6	1,40 %
Veoneer	34,9	316,7000	SEK	10,46	1 057,8	0,49 %
Yhdysvallat yhteensä					4 097,4	1,89 %
Osakesijoitukset yhteensä					40 867,6	18,85 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					40 867,6	18,85 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitukset yhteensä					215 832,4	99,56 %
Kassa ja muut varat, netto					950,0	0,44 %
Rahaston arvo					216 782,4	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,16 %					
Tuotto-osuus A	1,70 %					
Kasvuosuus C	0,14 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia raportointikauden aikana. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Lainaksi annetut osakkeet	Määrä	Markkina-arvo
Caverion Corporation	230 000	1 392,7
Huhtamäki	157 842	4 991,0
Nordea Bank FDR	1 000	8,2
Pihlajalinna Plc	75 425	847,8
Rovio Oyj	100 000	538,8
Telia Company FDR	17 000	66,6
Tokmanni Group	17 951	128,3
Wärtsilä	560 000	9 419,2

Markkina-arvo yhteensä 17 392,4

Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo yhteensä, % rahaston arvosta 8,0 %

Lainaksi annettujen arvopapereiden osuus lainattavissa olevien omaisuuserien kokonaismäärästä 8,1 %

Maturiteettiprofilin jaoteltuna seuraaviin maturiteettiluokkiin

< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	-
1 - 3 kuukautta	-
3 kuukautta - 1 vuosi	-
> 1 vuosi	-
Avoim maturiteetti	17 392,4
Yhteensä	17 392,4

Vastapuolet, kotimaat sekä avointen transaktioiden määrä

GOLDMAN	Iso-Britannia	10 614,2
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	Ruotsi	2 879,3
MORGAN	Iso-Britannia	1 456,9
MERRILL LYNCH	Iso-Britannia	1 420,2
DEUTSCHE BANK	Iso-Britannia	988,4
CREDIT SUISSE GROUP	Iso-Britannia	28,8
NOMURA	Yhdysvallat	4,8
Yhteensä		17 392,4

Selvitys ja toimitus tapahtuvat kahdenvälisesti.

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonaistuotosta, %
Saadut nettotulot	30,2	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	5,3	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Arvopaperilainauksessa saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja suuruus perusvaluutassa

- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	EUR	1 901,9
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	GBP	1 541,5
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	JPY	1 496,3
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	USD	10 760,0
Käteisvakuudet	EUR	2 222,5
Käteisvakuudet	USD	4,8
Vakuudet yhteensä		17 926,9

Saatujen vakuuksien maturiteettiprofilin

Maturiteettiluokka	Arvopapereiden lainaksianto
< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-

7 päivää - 1 kuukausi	0,1
1 - 3 kuukautta	2,6
3 kuukautta - 1 vuosi	1 130,5
> 1 vuosi	14 566,5
Avoim maturiteetti	2 227,3
Yhteensä	17 926,9

Suurimmat vakuuksien liikkeeseenlaskijat (enint. 10 suurinta) ja saatujen vakuuksien määrä

Yhdysvallat	10 760,0
Euroopan keskuspankki (EKP)	2 222,5
Iso-Britannia	1 541,5
Japani	1 496,3
Ranska	709,6
Suomi	515,9
Itävalta	263,4
Belgia	179,8
Saksa	173,2
Alankomaat	60,0

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen.

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana 0,2

Säilytysyhteisöt ja kunkin säilytysyhteisön säilyttämien vakuuksien määrä

- JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti (arvopaperilainauksen asiamies) 17 926,9

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaisopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Arvopapereiden lainaksiannon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suoriutumaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalien markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykynsä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypiltään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollareina) rahaston arvopaperilainauslille niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:llä on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiannon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskuksien toimien, laiminlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkinatiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamiset, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainausopimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea Suomi Indeksirahasto

Sijoitusrahasto Nordea Suomi Indeksirahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 7,85 % tammi–kesäkuussa 2018 ja rahaston vertailuindeksiä käytetty OMX Helsinki Benchmark Cap GTR -tuottoindeksi vastaavasti 8,22 %. Indeksissä ovat mukana osingot. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 7,91 % katsauskauden aikana.

Nordea Suomi Indeksirahaston tuotto oli hyvä Suomen markkinoiden hyvän vireen takia. Koska rahaston sijoitusstrategia on passiivinen ja sen kehitys kuvastaa vertailuindeksiä kehitystä, sen tuotot ovat hieman vertailuindeksiä pienemmät hallinnointi- ja kaupankäyntikulujen takia.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on ollut Laura Viitala toiminnan alusta eli 17.9.2008 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Ruben Knudsenille 21.3.2017 alkaen.

Ruben Knudsen

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 4,48–8,73 %:iin. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritelty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojaautukseen riskeltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut 0,05–0,68 %:iin rahaston arvosta.

Rahasto on osakeindeksirahasto, joka jäljittelee vertailuindeksiä täydellisen repliikoinnin avulla eli mahdollisimman tarkasti. Rahasto tekee pääasiassa suoria osakesijoituksia.

Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,69 kesäkuun 2018 lopussa.

Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksiin tuotosta eli miten suuri rahastosijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä jäljittelevillä rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seuraillee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Suomi Indeksirahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksiin välillä ovat yleensä todella pienet, sillä se jäljittelee vertailuindeksiä mahdollisimman tarkasti. TE:n suuruusluokkaan vaikuttaa se, onko luku laskettu päivä-, viikko- vai kuukausihavainnoista. Vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa aktiiviriskin laskennassa siirryttiin viikkohavainnoista (52 viikkoa) kuukausihavaintoihin (36 kuukautta) vuosikertomuksesta 2017 alkaen. Uuden laskentatavan myötä TE-luvut ovat jonkin verran aiemmin raportoituja suurempia.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

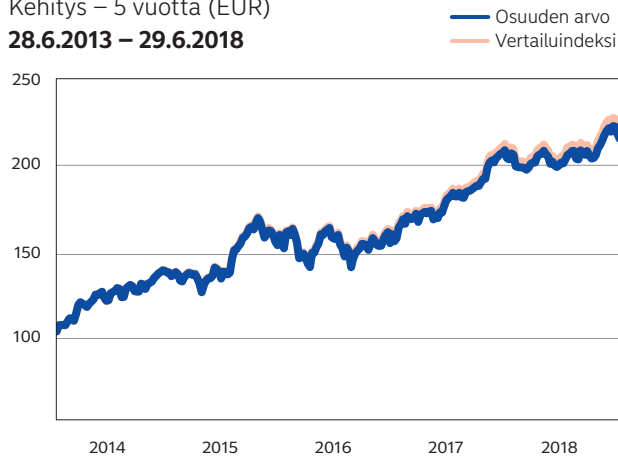
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

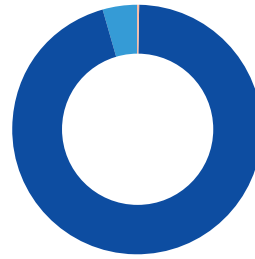
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on painorajoitettu OMX Helsinki Benchmark CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osin-got ovat mukana (GTR). Vertailuindeksin päivittäisenä arvona käytetään indeksin ns. intraday-pistelukua, joka otetaan talteen kello 17.00 eli samaan aikaan kuin rahasto-osuuden arvo lasketaan.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,38 %
- Kotimaiset osakkeet 95,40 %
- Ulkomaiset osakkeet 4,22 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus B*, EUR	2 715,34	2 517,60
Tuotto-osuus B*, EUR	2 272,55	2 159,29
Kasvuosuus C*, EUR	2 772,72	2 569,59
Tuotto-osuus C*, EUR	10,27	-
Kasvuosuus I*, EUR	2 791,99	2 587,39
Tuotto-osuus I*, EUR	2 270,44	2 156,21
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	896,7	816,9
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	84,4	65,3
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	14,4	18,3
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	33,6	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	9 170,0	8 860,8
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	199,7	203,3
Omistajien lukumäärä	4 850	4 218
Rahaston arvo, milj. EUR	287,6	256,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	555,0	1 061,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	12,62
Indeksin volatiliiteetti, %	12,65
Tracking Error, %	0,69
Active Share, %	0,46
Sharpen luku	0,98
Salkun kiertonopeus, %	33,63
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,50
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on osakeindeksirahasto, ja siitä syystä sen Tracking Error ja Active Share ovat pienet. Lisätietoja indeksirahaston salkun koostumuksesta ja Tracking Errorista on esitetty edellisellä sivulla.

Nordea Suomi Indeksirahaston B-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 29.12.2017 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,50 % (aiemmin 0,75 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Muita lisätietoja

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvovaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.-31.3.2018 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,15 %

1.4.-30.6.2018 merkinnät 0,11 % ja lunastukset 0,11 %

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Alma Media	72,6	6,6000	EUR	1,00	479,2	0,17 %
Amer Sports	268,5	27,0800	EUR	1,00	7 270,4	2,53 %
Fiskars	121,6	19,3000	EUR	1,00	2 347,7	0,82 %
KOTI Pizza Oy	11,6	15,7500	EUR	1,00	183,2	0,06 %
Nokian Renkaat	316,5	33,9400	EUR	1,00	10 740,7	3,73 %
Restamax Oyj	10,0	11,8000	EUR	1,00	117,8	0,04 %
Sanoma Plc	198,5	8,7550	EUR	1,00	1 737,5	0,60 %
Kulutustavarat yhteensä					22 876,6	7,96 %
Päivittäistavarat						
Altia Plc	55,7	8,7360	EUR	1,00	486,2	0,17 %
Atria plc A	27,9	10,4200	EUR	1,00	290,2	0,10 %
Kesko A	52,2	48,4000	EUR	1,00	2 527,0	0,88 %
Kesko B	165,7	52,3400	EUR	1,00	8 672,5	3,02 %
Olvi A	34,2	31,7000	EUR	1,00	1 084,4	0,38 %
Raisio V	321,8	3,7150	EUR	1,00	1 195,6	0,42 %
Päivittäistavarat yhteensä					14 255,9	4,96 %
Energia						
Neste	187,2	67,3400	EUR	1,00	12 605,1	4,38 %
Energia yhteensä					12 605,1	4,38 %
Rahoitus						
CapMan	301,6	1,4300	EUR	1,00	431,2	0,15 %
Sampo A	619,4	41,8400	EUR	1,00	25 915,2	9,01 %
Taaleri Plc	42,7	10,1000	EUR	1,00	431,7	0,15 %
Rahoitus yhteensä					26 778,1	9,31 %
Terveydenhuolto						
Oriola B	275,3	3,0500	EUR	1,00	839,6	0,29 %
Orion A	79,9	25,2500	EUR	1,00	2 016,2	0,70 %
Orion B	254,2	23,1200	EUR	1,00	5 877,0	2,04 %
Terveystalo Plc	118,1	10,8200	EUR	1,00	1 277,5	0,44 %
Terveydenhuolto yhteensä					10 010,3	3,48 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	29,3	27,2000	EUR	1,00	797,4	0,28 %
Cargotec B	98,0	43,3600	EUR	1,00	4 248,7	1,48 %
Finnair	136,8	9,2300	EUR	1,00	1 262,8	0,44 %
Kone B	615,4	43,5800	EUR	1,00	26 820,8	9,33 %
Konecranes	174,4	35,0500	EUR	1,00	6 112,3	2,13 %
Lehto Group Plc	88,4	9,9200	EUR	1,00	877,1	0,31 %
Metso	291,7	28,8500	EUR	1,00	8 416,9	2,93 %
Outotec	315,5	6,8280	EUR	1,00	2 154,2	0,75 %
Uponor	117,2	13,6800	EUR	1,00	1 603,9	0,56 %
Valmet Corporation	306,0	16,4500	EUR	1,00	5 033,3	1,75 %
Wärtsilä	720,6	16,8200	EUR	1,00	12 120,4	4,21 %
YIT-Yhtymä	466,2	5,1100	EUR	1,00	2 382,0	0,83 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					71 830,0	24,98 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	5 276,1	4,9380	EUR	1,00	26 053,3	9,06 %
Informaatioteknologia yhteensä					26 053,3	9,06 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	232,6	31,6200	EUR	1,00	7 353,8	2,56 %
Kemira	245,0	11,4400	EUR	1,00	2 803,0	0,97 %
Metsä Board Corporation B	481,6	9,7000	EUR	1,00	4 671,8	1,62 %
Outokumpu	776,3	5,3440	EUR	1,00	4 148,5	1,44 %
Stora Enso R	744,5	16,8500	EUR	1,00	12 544,4	4,36 %
Tikkurila	69,8	14,7400	EUR	1,00	1 028,1	0,36 %
UPM-Kymmene	829,8	30,7500	EUR	1,00	25 516,2	8,87 %
Perusteollisuus yhteensä					58 065,8	20,19 %
REAL ESTATE						
Citycon	626,3	1,8490	EUR	1,00	1 158,0	0,40 %
Suomen Hoivatilat Oyj	47,4	7,6100	EUR	1,00	361,0	0,13 %
Technopolis	231,7	3,8400	EUR	1,00	889,8	0,31 %
REAL ESTATE yhteensä					2 408,8	0,84 %
Tietoliikennepalvelut						
DNA Oyj	131,6	20,2800	EUR	1,00	2 669,5	0,93 %
Elisa	340,7	39,5000	EUR	1,00	13 457,8	4,68 %
Tietoliikennepalvelut yhteensä					16 127,3	5,61 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	648,0	20,5600	EUR	1,00	13 323,5	4,63 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					13 323,5	4,63 %
Osakesijoitukset yhteensä					274 334,8	95,40 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					274 334,8	95,40 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Ruotsi						
Nordea Bank FDR	1 259,7	8,2000	EUR	1,00	10 329,2	3,59 %
Telia Company FDR	464,3	3,9170	EUR	1,00	1 818,8	0,63 %
Ruotsi yhteensä					12 148,0	4,22 %
Osakesijoitukset yhteensä					12 148,0	4,22 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					12 148,0	4,22 %

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO STOXX 50 9/2018	0,2	49,0000	EUR	1,00	8,3	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					8,3	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					8,3	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					8,3	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					8,3	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					286 491,1	99,62 %
Kassa ja muut varat, netto					1 079,0	0,38 %
Rahaston arvo					287 570,1	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	89,03 %					
Kasvuosuus B	8,47 %					
Tuotto-osuus I	1,58 %					
Tuotto-osuus B	0,67 %					
Kasvuosuus C	0,14 %					
Tuotto-osuus C	0,12 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia raportointikauden aikana. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Lainaksi annetut osakkeet	Määrä	Markkina-arvo
CapMan	69 000	98,7
Cargotec B	33	1,4
Citycon	248 708	459,9
Huhtamäki	132 208	4 180,4
Kemira	38 583	441,4
Lehto Group Plc	54 424	539,9
Metso	82 838	2 389,9
Oriola B	21 288	64,9
Orion B	21 086	487,5
Outokumpu	518 991	2 773,5
Raisio V	5 980	22,2
Suomen Hoivatilat Oyj	12 623	96,1
Telia Company FDR	225 761	884,3
Tikkurila	52 610	775,5
YIT-Yhtymä	345 417	1 765,1

Markkina-arvo yhteensä	14 980,6
Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo yhteensä, % rahaston arvosta	5,2 %
Lainaksi annettujen arvopapereiden osuus lainattavissa olevien omaisuuserien kokonaismäärästä	5,3 %

Maturiteettiprofiili jaoteltuna seuraaviin maturiteettiluokkiin

< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	-
1 - 3 kuukautta	-
3 kuukautta - 1 vuosi	-
> 1 vuosi	-
Avoim maturiteetti	14 980,6
Yhteensä	14 980,6

Vastapuolet, kotimaat sekä avointen transaktioiden määrä

MERRILL LYNCH	Iso-Britannia	6 738,1
UBS	Iso-Britannia	2 890,5
CREDIT SUISSE GROUP	Iso-Britannia	2 457,4
MORGAN	Iso-Britannia	2 012,9
CITIGROUP	Iso-Britannia	520,0
DEUTSCHE BANK	Iso-Britannia	257,4
CREDIT SUISSE GROUP	Yhdysvallat	98,7
HSBC	Iso-Britannia	5,6
Yhteensä		14 980,6

Selvitys ja toimitus tapahtuvat kahdenvälisesti.

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonaistuotosta, %
Saadut nettotulot	20,9	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	3,7	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Arvopaperilainauksessa saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja suuruus perusvaluutassa

- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	EUR	3 243,3
- EU:n jäsenvaltioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	GBP	3 690,1
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	JPY	6 052,2
- Muiden valtioiden liikkeeseen laskemat joukkolainat	USD	1 635,1
Käteisvakuudet	EUR	334,4
Käteisvakuudet	USD	773,1
Vakuudet yhteensä		15 728,2

Saatujen vakuuksien maturiteettiprofiili

Maturiteettiluokka	Arvopapereiden lainaksianto
< yksi päivä	-
1 - 7 päivää	-
7 päivää - 1 kuukausi	33,9
1 - 3 kuukautta	103,4

3 kuukautta - 1 vuosi	302,4
> 1 vuosi	14 181,0
Avoim maturiteetti	1 107,5
Yhteensä	15 728,2

Suurimmat vakuuksien liikkeeseenlaskijat (enint. 10 suurinta) ja saatujen vakuuksien määrä

Japani	6 052,2
Iso-Britannia	3 690,1
Yhdysvallat	1 635,1
Ranska	990,6
Yhdysvaltain keskuspankki (FED)	773,1
Itävalta	751,7
Belgia	714,8
Saksa	385,5
Euroopan keskuspankki (EKP)	334,4
Atankomaat	251,0

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana	2,7
--	------------

Säilytysyhteisöt ja kunkin säilytysyhteisön säilyttämien vakuuksien määrä

- JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti (arvopaperilainauksen asiamies) 15 728,2

Johdannaiset

Futuurin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	578,0
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaisopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Arvopapereiden lainaksiantoon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suoriutumaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalin markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykynsä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypiltään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollareina) rahaston arvopaperilainaukselle niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:lla on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiantoon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskuksien toimien, laiminlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkinatiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamiset, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainausopimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea Suomi Small Cap

Sijoitusrahasto Nordea Suomi Small Capin kasvuosuuden arvo nousi 1,99 % tammi–kesäkuussa 2018, kun taas vertailuindeksinä käytetty (Carnegie Small CSX Finland -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien) laski 0,48 %.

Varovaisen alun jälkeen pohjoismaisten pienyritysten kurssit kehittivät hyvin. Positiivisen kehityksen taustalla olivat yleisesti hyvä taloussuhdanne ja sen myötä useiden pienyritysten vahvat neljännesvuositulokset. Lisäksi korkotaso on pysytellyt matalalla, mikä hyödyttää osakesijoittamista. Levottomuutta aiheuttaa kuitenkin orastava kauppasodan uhka. Muutamat pienyritykset valittavat komponenttipulaa ja raaka-aineiden hinnannousun aiheuttamia ongelmia. Korkeat raaka-aineiden hinnat nostavat tuotantokustannuksia ja kaventavat siten marginaaleja. Hyvin menestyneet metsäsektorin osakkeet auttoivat rahastoa kehittymään indeksiaään paremmin.

Parhaiten kehittyi Marimekko, jonka osake nousi yli 50 % ensimmäisen neljänneksen vahvan tuloksen myötä. Myös metsäteollisuusyhtiöiden osakkeet kehittivät hyvin. Sellun ja paperin valmistaja Metsä Boardin osake nousi lähes 40 % erittäin vahvan ensimmäisen neljänneksen jälkeen, ja metsäkonevalmistaja Ponsen osake nousi lähes 20 %. Asiakastiedon osake nousi lähes 20 %, kun se ilmoitti tekevänsä suuren yri-

tysoston ostamalla ruotsalaisen Upplysningcentralenin. Negatiivisesti vaikuttivat Basware ja Uponor, joiden kurssit laskivat noin 20 %.

Kasvatimme omistustamme F-Securessa, koska uskomme yhtiön kyberturvallisuuteen liittyvien tuotteiden kysynnän kasvavan. Lisäsimme myös omistustamme konepajayritys Robitissa, koska se on mahdollinen yritysostokohde. Näiden lisäksi investoimme lisää Valmetiin, koska uskomme, että sellun ja paperin hinnat pysyvät korkealla pitkään. Tämä kehitys voi tuoda Valmetille uusia tilauksia. Osallistuimme asuntosijoitusyhtiö Kojamon listautumisantiin. Nordea oli yksi annin järjestäjästä.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on ollut Laura Viitala, jolle salkunhoitovastuu siirtyi elokuuhun 2016 asti salkkua hoitaneelta Juha Laaksoilta. Salkunhoitovastuu siirtyi Marie Karlssonille ja Mats Anderssonille 21.3.2017 alkaen.

Marie Karlsson ja Mats Andersson

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

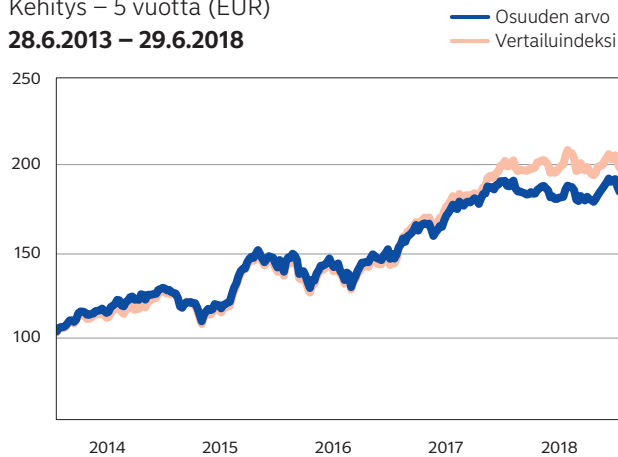
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

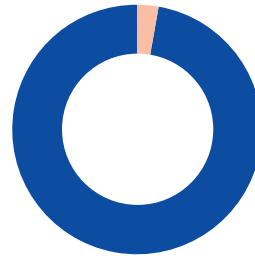
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Vertailuindeksi on Carnegie Small CSX Finland GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,87 %
- Kotimaiset osakkeet 97,13 %

Avaintiedot

	30.6.2018	31.12.2017
Kasvuosuus A*, EUR	1 793,49	1 758,50
Tuotto-osuus A*, EUR	1 533,02	1 541,81
Kasvuosuus C*, EUR	10,35	10,11
Tuotto-osuus C*, EUR	10,04	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 031,9	2 242,7
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	17,9	19,1
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	17,9	17,9
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	-
Omistajien lukumäärä	2 265	2 371
Rahaston arvo, milj. EUR	36,9	39,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	309,6	680,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

	30.6.2018
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	12,19
Indeksin volatiliiteetti, %	12,61
Tracking Error, %	2,90
Active Share, %	41,21
Sharpen luku	0,82
Salkun kiertonopeus, %	22,05
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,59
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu, ja sen sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua eli aktiivisuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosentiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

Juoksevat kulut on laskettu voimassa olevien viranomais määräysten mukaisesti. Laskentateknisistä syistä, kuten laskentapäivien lukumäärästä riippuen, Juoksevat kulut voivat tietyissä tapauksissa jäädä alle virallisen hallinnointipalkkioprosentin siitä huolimatta, että päivätasolla veloitetaan virallisen hallinnointipalkkioprosentin mukaisesti laskettu palkkio.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Alma Media	86,0	6,6000	EUR	1,00	567,4	1,54 %
Amer Sports	52,2	27,0800	EUR	1,00	1 412,2	3,83 %
Fiskars	36,3	19,3000	EUR	1,00	701,4	1,90 %
Harvia Plc	19,1	6,1100	EUR	1,00	116,6	0,32 %
Marimekko	27,9	14,9000	EUR	1,00	415,4	1,13 %
Rapala VMC	59,9	3,4000	EUR	1,00	203,6	0,55 %
Stockmann B	6,1	4,0000	EUR	1,00	24,5	0,07 %
Tokmanni Group	20,1	7,1450	EUR	1,00	143,3	0,39 %
Verkkokauppa Oyj	117,8	6,0500	EUR	1,00	712,8	1,93 %
Kulutustavarat yhteensä					4 297,2	11,64 %
Päivittäistavarat						
Olvi A	8,6	31,7000	EUR	1,00	273,7	0,74 %
Raisio V	89,7	3,7150	EUR	1,00	333,3	0,90 %
Suominen	90,9	3,4600	EUR	1,00	314,5	0,85 %
Päivittäistavarat yhteensä					921,5	2,50 %
Rahoitus						
CapMan	243,1	1,4300	EUR	1,00	347,7	0,94 %
Rahoitus yhteensä					347,7	0,94 %
Terveydenhuolto						
Oriola B	44,7	3,0500	EUR	1,00	136,3	0,37 %
Pihlajalinna Plc	0,4	11,2400	EUR	1,00	4,5	0,01 %
Terveystalo Plc	42,1	10,8200	EUR	1,00	455,8	1,24 %
Terveydenhuolto yhteensä					596,6	1,62 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	43,9	27,2000	EUR	1,00	1 194,9	3,24 %
Cargotec B	47,1	43,3600	EUR	1,00	2 043,9	5,54 %
Caverion Corporation	125,8	6,0550	EUR	1,00	761,6	2,06 %
Cramo	3,9	19,8400	EUR	1,00	76,9	0,21 %
Exel Composites Plc	88,6	5,8000	EUR	1,00	513,7	1,39 %
Konecranes	48,9	35,0500	EUR	1,00	1 712,9	4,64 %
Lassila&Tikanoja	30,0	16,3000	EUR	1,00	489,0	1,33 %
Martela A	36,2	5,2800	EUR	1,00	191,4	0,52 %
Metso	35,0	28,8500	EUR	1,00	1 009,8	2,74 %
Outotec	50,0	6,8280	EUR	1,00	341,4	0,93 %
Ponsse	71,8	29,9000	EUR	1,00	2 146,0	5,82 %
Pöyry	102,0	6,1000	EUR	1,00	621,9	1,69 %
Ramirent	9,2	9,0600	EUR	1,00	83,6	0,23 %
Robit plc	86,5	4,8400	EUR	1,00	418,7	1,13 %
SRV Yhtiöt	34,4	2,6700	EUR	1,00	91,9	0,25 %
Uponor	76,7	13,6800	EUR	1,00	1 049,2	2,84 %
Valmet Corporation	130,3	16,4500	EUR	1,00	2 143,8	5,81 %
YIT-Yhtymä	54,1	5,1100	EUR	1,00	276,4	0,75 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					15 167,1	41,10 %
Informaatioteknologia, IT						
Basware	32,9	35,4000	EUR	1,00	1 166,2	3,16 %
DIGIA	198,9	2,6500	EUR	1,00	527,0	1,43 %
F-Secure	241,0	3,7650	EUR	1,00	907,4	2,46 %
QPR Software	50,9	1,6000	EUR	1,00	81,4	0,22 %
Qt Group Plc	92,0	6,6400	EUR	1,00	611,1	1,66 %
Teleste	60,6	7,2000	EUR	1,00	436,0	1,18 %
Tieto Corporation	38,9	27,7800	EUR	1,00	1 080,5	2,93 %
Vaisala A	103,2	21,5000	EUR	1,00	2 219,0	6,01 %
Informaatioteknologia yhteensä					7 028,5	19,05 %
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	30,0	15,5200	EUR	1,00	465,6	1,26 %
Huhtamäki	7,1	31,6200	EUR	1,00	224,6	0,61 %
Kemira	67,6	11,4400	EUR	1,00	773,9	2,10 %
Metsä Board Corporation B	352,5	9,7000	EUR	1,00	3 419,3	9,27 %
Outokumpu	92,5	5,3440	EUR	1,00	494,2	1,34 %
Tikkurila	11,3	14,7400	EUR	1,00	167,1	0,45 %
Perusteollisuus yhteensä					5 544,7	15,03 %
REAL ESTATE						
Kojamo plc	6,2	9,0490	EUR	1,00	56,2	0,15 %
REAL ESTATE yhteensä					56,2	0,15 %
Tietoliikennepalvelut						
DNA Oyj	92,9	20,2800	EUR	1,00	1 883,3	5,10 %
Tietoliikennepalvelut yhteensä					1 883,3	5,10 %
Osakesijoitukset yhteensä						
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					35 842,9	97,13 %
Sijoitukset yhteensä					35 842,9	97,13 %
Kassa ja muut varat, netto					1 059,4	2,87 %
Rahaston arvo					36 902,4	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,75 %					
Tuotto-osuus A	0,74 %					
Kasvuosuus C	0,50 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisnosto-, käänteisiä takaisnostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Uudet Kasvumarkkinat

(entinen Nordea European Frontiers)

Sijoitusrahasto Nordea Uudet Kasvumarkkinat -rahaston kasvuosuuden arvo laski 5,33 % tammi–kesäkuussa 2018 ja vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi: MSCI Frontier Markets 50 % ja MSCI Frontier Emerging Markets 50 %) vastaavasti 7,66 %.

Uusien kehittyvien maiden pörssit tuottivat alkuvuonna heikommin ja maiden ja alueiden välillä oli eroja. Tuottoihin vaikutti myös valuuttakurssien suhteellisen suuri heilunta länsivaluuttoihin nähden. Argentiinan pörssiä painoi valuuttakurssin voimakas heikentyminen. Inflaatio on ollut erittäin korkealla tasolla Argentiinassa jo pitkään, mikä on heikentänyt maan taloutta. Toukokuussa usko siihen, että inflaatio saadaan hallintaan, loppui ja valuutta romahti. Vietnamin osakemarkkinat nousivat tarkastelujakson aikana hyvän talouskasvun ansiosta. Kasvu on vuositasolla ollut 6,5–7,0 %. Sen ylläpitämiseksi tarvitaan kuitenkin uudistuksia myös jatkossa. Filippiinien pörssi laski käsi kädessä valuutan kanssa hyvästä talouskasvusta ja investointitahdistusta huolimatta. Syynä laskuun oli epävarmuus maan keskuspankin mahdollisesta rahapolitiikan kiristämisestä.

Rahasto laski alkuvuoden aikana, mutta kehittyi silti indeksiään paremmin. Tämä johtui lähinnä siitä, että sijoitukset IT-yhtiöihin olivat indeksiä suuremmat ja osakevalinnat ennen kaikkea rahoitussektorilla olivat onnistuneita. Omistuksista parhaiten kehittyi NMC Health,

joka on yksi suurimmista Yhdistyneissä Arabiemiirikunnissa toimivista hoitoalan yrityksistä. Yhtiön tulos oli vahva, ja se sai valtiolta tukea yhteisyrityksen kautta. Tämä tieto sai hyvän vastaanoton markkinoilla. Erittäin hyvin kehittyi myös Kazakhstani Bank Halyk Savings, joka julkaisi vahvan tuloksen.

Rahaston tuottoa suhteessa indeksiin alensi mm. Yoma Strategic Holdings, joka omistaa kiinteistöjä Myanmarissa. Yhtiön osake laski alueella ilmenneiden poliittisten levottomuuksien seurauksena. Myös Banco Marco alensi rahaston tuottoja, koska yhtiöllä on Argentiinan talouteen liittyviä riskejä, ja alkuvuosi oli maalle vaikea. Uskomme Argentiinaan pitkällä aikavälillä, mutta pidämme markkinoita tarkasti silmällä.

Rahaston salkunhoidosta vastasi Claus F. Nielsen joulukuusta 2008 maaliskuuhun 2018. Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Jakob Zierau ja Juliana Hansveden 12.3.2018 alkaen.

Jakob Zierau ja Juliana Hansveden

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahaston on mahdollista tehdä arvopapereiden lainausopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Rahasto ei katsauskauden aikana ole antanut tai ottanut arvopapereita lainaksi.

Riskitaso



1 2 3 4 5 6 7
Pienempi riski Suurempi riski

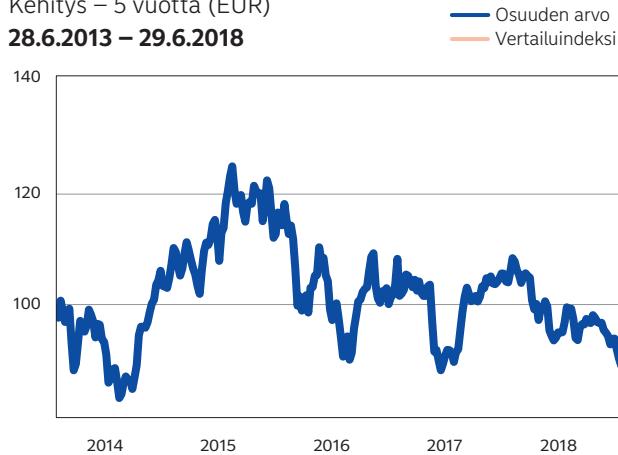
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

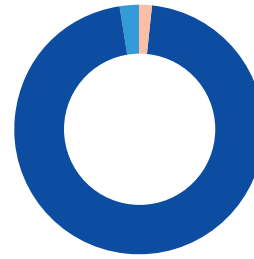
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka muuttuivat 27.11.2017, ja samalla rahasto otti käyttöön vertailuindeksin. Osuuden arvon kehitys vuonna 2017 ja sen jälkeen ei ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

Rahaston vertailuindeksi on yhdistelmäindeksi 27.11.2017 alkaen: MSCI Frontier Markets NTR (50 %) ja MSCI Frontier Emerging Markets NTR (50 %). Indeksissä osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). Vertailuindeksin osalta ei ollut saatavissa tarvittavia tietoja tarkastelujakson ajalta.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,70 %
- Ulkomaiset osakkeet 95,98 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahatot 2,32 %

Avaintiedot

	30.6.2018	31.12.2017
Kasvuosuus A*, EUR	956,16	1 009,95
Tuotto-osuus A*, EUR	787,96	844,83
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	3 762,3	3 961,2
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	6,2	8,7
Omistajien lukumäärä	7 956	8 502
Rahaston arvo, milj. EUR	36,0	40,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	371,0	876,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

	30.6.2018
Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	15,22
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,49
Salkun kiertonopeus, %	135,92
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Juoksevat kulut A, %	1,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,16
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitustaseen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Argentiina						
Banco Macro ADR	17,1	60,7800	USD	1,16	895,4	2,49 %
Pampa Energia ADR	23,9	36,4300	USD	1,16	747,0	2,07 %
Telecom Argentina ADR	40,6	19,2000	USD	1,16	669,6	1,86 %
YPF ADR	70,7	13,9400	USD	1,16	846,2	2,35 %
Argentiina yhteensä					3 158,2	8,77 %
Bangladesh						
GrameenPhone	83,4	388,9000	BDT	97,34	333,0	0,92 %
Square Pharmaceuticals	260,8	293,1000	BDT	97,34	785,2	2,18 %
Bangladesh yhteensä					1 118,2	3,10 %
Bermuda						
Credicorp	10,1	223,7300	USD	1,16	1 949,8	5,41 %
Bermuda yhteensä					1 949,8	5,41 %
Egypti						
Commercial International Bank Egypt	178,9	85,2800	EGP	0,05	734,8	2,04 %
Credit Agricole Egypt	186,2	44,9200	EGP	0,05	402,7	1,12 %
Egypti yhteensä					1 137,5	3,16 %
Filippiinit						
Ayala	71,4	920,0000	PHP	62,10	1 057,4	2,94 %
BDO Unibank	319,4	125,5000	PHP	62,10	645,6	1,79 %
SM Investments	72,0	875,0000	PHP	62,10	1 014,7	2,82 %
Filippiinit yhteensä					2 717,6	7,54 %
Iso-Britannia						
Bank of Georgia Group	18,4	1 907,6000	GBP	0,89	396,6	1,10 %
Georgia Capital	18,4	1 025,4000	GBP	0,89	213,2	0,59 %
NMC Health	31,8	3 600,0000	GBP	0,89	1 295,2	3,60 %
TBC Bank Group	40,2	1 700,0000	GBP	0,89	773,0	2,15 %
Iso-Britannia yhteensä					2 677,9	7,43 %
Kazakstan						
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	84,7	12,0000	USD	1,16	873,0	2,42 %
Kazakstan yhteensä					873,0	2,42 %
Kenia						
KCB Group	1 775,3	46,2500	KES	117,34	699,7	1,94 %
Safaricom	4 257,4	29,2500	KES	117,34	1 061,3	2,95 %
Kenia yhteensä					1 761,0	4,89 %
Kolumbia						
Banco Davivienda	71,3	35 700,0000	COP	3 421,14	743,9	2,07 %
Kolumbia yhteensä					743,9	2,07 %
Kuwait						
Human Soft Holding Co KSC	37,8	3 502,0000	KWD	0,35	375,7	1,04 %
National Bank of Kuwait SAKP	1 297,2	750,0000	KWD	0,35	2 763,8	7,67 %
Kuwait yhteensä					3 139,5	8,72 %
Luxemburg						
Globant	20,2	55,7250	USD	1,16	966,0	2,68 %
Luxemburg yhteensä					966,0	2,68 %
Nigeria						
Guaranty Trust Bank	6 989,7	40,5000	NGN	420,23	673,6	1,87 %
Zenith Bank	16 659,8	25,0000	NGN	420,23	991,1	2,75 %
Nigeria yhteensä					1 664,8	4,62 %
Pakistan						
DG Khan Cement	376,9	114,4900	PKR	141,40	305,2	0,85 %
Habib Bank	308,2	166,4400	PKR	141,40	362,8	1,01 %
Pakistan yhteensä					667,9	1,85 %
Panama						
InRetail Peru	34,5	25,0000	USD	1,16	741,0	2,06 %
Panama yhteensä					741,0	2,06 %
Romania						
Banca Transilvania	1 662,0	2,4200	RON	0,22	863,2	2,40 %
BRD-Groupe Societe Generale	292,9	13,1200	RON	0,22	824,7	2,29 %
Romania yhteensä					1 687,9	4,69 %
Saudi Arabia						
Al Rajhi Bank	22,4	86,3000	SAR	4,37	443,7	1,23 %
Bupa Arabia for Cooperative Insurance	20,2	89,9000	SAR	4,37	416,0	1,15 %
Saudi Arabia yhteensä					859,7	2,39 %
Sri Lanka						
Commercial Bank of Ceylon	534,7	123,0000	LKR	184,16	357,1	0,99 %
Dialog Axiata	16 080,9	14,4000	LKR	184,16	1 257,4	3,49 %
John Keells Holdings	1 132,1	147,4000	LKR	184,16	906,1	2,52 %
Sampath Bank	357,2	303,0000	LKR	184,16	587,7	1,63 %
Sri Lanka yhteensä					3 108,3	8,63 %
Unkari						
OTP Bank Nyrt	11,5	10 140,0000	HUF	329,44	355,4	0,99 %
Unkari yhteensä					355,4	0,99 %
Vietnam						
Coteccons Construction JSC	51,8	152 400,0000	VND		295,5	0,82 %
FPT DIGITAL RETAIL JSC	122,7	81 000,0000	VND		371,8	1,03 %
Kinh Bac City Development Share Holding	1 190,3	11 950,0000	VND		532,3	1,48 %
Masan Group	459,5	79 000,0000	VND		1 358,2	3,77 %
Nam Long Investment	525,2	28 000,0000	VND		550,3	1,53 %
Vincom Retail JSC	471,8	38 800,0000	VND		685,0	1,90 %
Vietnam yhteensä					3 793,0	10,53 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Yhdysvallat						
EPAM Systems	6,7	124,2900	USD	1,16	715,1	1,99 %
MercadoLibre	2,9	296,4900	USD	1,16	739,6	2,05 %
Yhdysvallat yhteensä					1 454,8	4,04 %
Osakesijoitukset yhteensä					34 575,4	95,98 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					34 575,4	95,98 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
Fondul Proprietatea SA/Fund	4 402,5	0,8840	RON	0,22	835,2	2,32 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					835,2	2,32 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					835,2	2,32 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					835,2	2,32 %
Sijoitukset yhteensä					35 410,6	98,30 %
Kassa ja muut varat, netto					611,6	1,70 %
Rahaston arvo					36 022,2	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,86 %					
Tuotto-osuus A	0,14 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Venäjä

Sijoitusrahasto Nordea Venäjän kasvuosuuden arvo nousi 4,16 % tammi–kesäkuussa 2018 ja vertailuindeksi (MSCI Russia 10/40 NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 5,89 %.

Vuosi alkoi vahvasti Venäjällä öljyn ja kaasun hintojen nousun myötä. Niiden vaikutus maan talouskehitykseen on suuri. Huhtikuun alussa pörssi ja rupla laskivat rajusti länsimaiden asettamien uusien pakotteiden vuoksi. Suurin osa laskusta saatiin kuitenkin kirittyä kiinni jakson aikana. Pakotteet Venäjää kohtaan aloitettiin vuonna 2014, ja ne johtivat aluksi ruflan heikentymiseen, jota seurasi keskuspankin raju koronosto. Monet yritykset alkoivat sen seurauksena lyhentää lainojaan reippaasti ja ovat nyt velattomia. Samalla korot ovat hivuttautuneet alaspäin normaalimmalle tasolle, mikä on hyödyttänyt osakemarkkinoita. Suhteellisesti korkeat öljyn ja kaasun hinnat siivittivät energiasektorin kurssit nousuun. Sektorin osuus Venäjän osakemarkkinoista on reilut 50 %.

Rahasto kehittyi positiivisesti. Venäjän talous hyötyi öljyn ja kaasun hinnan noususta. Osakemarkkinat hyötyivät myös metallien hintojen noususta. Yksittäisistä osakkeista hyvin pär-

jäsivät TMK ja Global Trans. Global Trans hyötyi Venäjän talouden piristymisestä, koska kuljetusten kysyntä kasvoi. Öljyteollisuudelle teräsputkia valmistava TMK hyötyi sektorin piristymisestä. Sijoitukset yhtiöihin, jotka ovat riippuvaisia kotimaisesta kysynnästä, kuitenkin painoivat tuotteita. Mm. Venäjä-pakotteiden kiristyminen sai monet kansainväliset sijoittajat myymään osakkeensa venäläisessä Sberbankissa, vaikka pakotteet eivät kohdistu pankkiin.

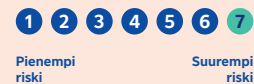
Sijoitimme lisää energiayhtiö Tatneftiin öljy-sektorin piristymisen takia ja vähittäiskauppa Magnit X5 Retail Groupiin kotitalouksien lisääntyneen kulutuksen takia. Dixi hyväksyi siitä tehdyn ostoparjousen, niin mekin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Ulderup 30.4.2015 alkaen.

Per Ulderup

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten käyttö on kuitenkin ollut kovin vähäistä ja osuus lähellä nolaa suhteessa rahaston arvoon. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



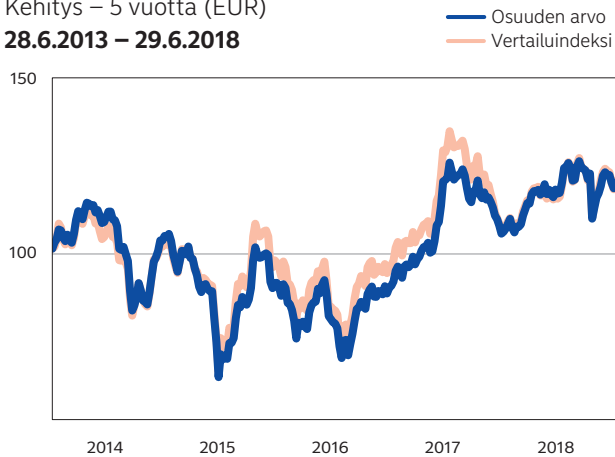
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

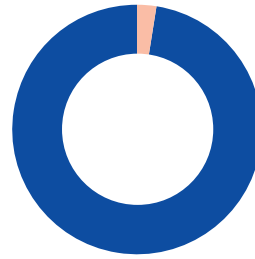
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on MSCI Russia 10/40 NTR -tuottoindeksi 1.5.2012 alkaen. NTR-indeksissä osingot ovat mukana verojen jälkeen. Indeksissä yhden yksittäisen yhtiön (liikkeeseenlaskijan) painoa rahaston salkussa koskee 10/40 %:n rajoitus.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,52 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,48 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, EUR	1 381,42	1 326,27
Tuotto-osuus A*, EUR	1 093,09	1 069,22
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	10 070,8	9 806,6
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	143,9	102,9
Omistajien lukumäärä	21 913	22 655
Rahaston arvo, milj. EUR	140,7	131,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 374,0	2 810,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	17,60
Indeksin volatiliiteetti, %	17,99
Tracking Error, %	3,74
Active Share, %	20,47
Sharpen luku	0,65
Salkun kiertonopeus, %	-23,02
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Juoksevat kulut A, %	1,84
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Juoksevat kulut on laskettu voimassa olevien viranomais määräysten mukaisesti. Laskentateknisistä syistä, kuten laskentapäivien lukumäärästä riippuen, Juoksevat kulut voivat tietyissä tapauksissa jäädä alle virallisen hallinnointipalkkioprosentin siitä huolimatta, että päivätasolla veloitetaan virallisen hallinnointipalkkioprosentin mukaisesti laskettu palkkio. Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
X5 Retail Group GDR	168,3	26,6600	USD	1,16	3 853,3	2,74 %
Yandex	95,8	35,7000	USD	1,16	2 937,1	2,09 %
Alankomaat yhteensä					6 790,4	4,83 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Mail.Ru Group GDR	66,2	28,9800	USD	1,16	1 647,1	1,17 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					1 647,1	1,17 %
Kypros						
Etalon Group GDR	423,4	2,7400	USD	1,16	996,7	0,71 %
Globaltrans Investment GDR	384,7	10,0200	USD	1,16	3 311,3	2,35 %
Kypros yhteensä					4 308,0	3,06 %
Venäjä						
Aeroflot PJSC	336,5	2,2342	USD	1,16	645,8	0,46 %
Alrosa PJSC	3 660,0	1,5944	USD	1,16	5 013,0	3,56 %
Cherkizovo Group PJSC	78,0	1 035,0000	RUB	73,13	1 104,0	0,78 %
Detsky Mir PJSC	429,0	1,4645	USD	1,16	539,7	0,38 %
ENEL RUSSIA PJSC	109 746,2	0,0202	USD	1,16	1 904,5	1,35 %
Gazprom PJSC ADR	1 645,2	4,4130	USD	1,16	6 237,0	4,43 %
Inter RAO UES PJSC	27 360,6	0,0644	USD	1,16	1 514,6	1,08 %
LSR Group PJSC	96,3	13,5071	USD	1,16	1 117,0	0,79 %
LUKOIL PJSC ADR	233,0	68,6200	USD	1,16	13 732,8	9,76 %
Magnit PJSC	83,1	73,4810	USD	1,16	5 243,2	3,73 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	4 257,1	0,6786	USD	1,16	2 481,7	1,76 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	328,7	17,9750	USD	1,16	5 076,0	3,61 %
Mobile TeleSystems PJSC	1 814,8	4,4851	USD	1,16	6 992,2	4,97 %
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	1 966,9	1,7527	USD	1,16	2 961,3	2,10 %
Novatek PJSC GDR	21,4	147,5000	USD	1,16	2 710,8	1,93 %
Novatek PJSC	515,1	13,7299	USD	1,16	6 075,3	4,32 %
Novolipetsk Steel PJSC GDR	295,6	24,3400	USD	1,16	6 179,7	4,39 %
PhosAgro PJSC GDR	361,9	12,8400	USD	1,16	3 992,1	2,84 %
Rosneft Oil Co PJSC GDR	1 249,4	6,2500	USD	1,16	6 707,8	4,77 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	283,6	14,4100	USD	1,16	3 510,1	2,49 %
Sberbank of Russia PJSC	1 914,6	3,4687	USD	1,16	5 705,0	4,05 %
Sberbank of Russia PJSC	1 451,8	2,9781	USD	1,16	3 714,1	2,64 %
Severstal PJSC GDR	466,7	14,7300	USD	1,16	5 905,0	4,20 %
Sollers PJSC	136,4	8,3733	USD	1,16	981,2	0,70 %
Surgutneftegas ADR	764,3	4,4740	USD	1,16	2 937,4	2,09 %
Surgutneftegas	7 420,1	0,5006	USD	1,16	3 190,7	2,27 %
Tatneft PJSC ADR	103,8	63,5000	USD	1,16	5 663,8	4,03 %
Tatneft PJSC	288,8	10,5701	USD	1,16	2 622,6	1,86 %
Tatneft PJSC	804,8	7,3274	USD	1,16	5 065,7	3,60 %
TMK PJSC GDR	106,3	4,9000	USD	1,16	447,5	0,32 %
TMK PJSC	616,6	1,2202	USD	1,16	646,3	0,46 %
Transneft PJSC	0,6	2 652,8598	USD	1,16	1 378,7	0,98 %
Unipro PJSC	60 724,7	0,0461	USD	1,16	2 405,7	1,71 %
Venäjä yhteensä					124 402,1	88,42 %
Osakesijoitukset yhteensä					137 147,7	97,48 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä						
					137 147,7	97,48 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
MSCI Russia 10 Id 9/2018	0,1		USD	1,16		0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					0,00 %	
Osakejohdannaiset yhteensä					0,00 %	
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					0,00 %	
Johdannaissopimukset yhteensä					0,00 %	
Sijoitukset yhteensä					137 147,7	97,48 %
Kassa ja muut varat, netto					3 545,8	2,52 %
Rahaston arvo					140 693,4	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,88 %					
Tuotto-osuus A	1,12 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	50,2
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Merrill Lynch International

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Erikoissijoitusrahasto Nordea Private Banking Norsk Aksje Porteføljen kasvuosuuden arvo nousi 8,54 % Norjan kruunuissa mitattuna tammi–kesäkuussa 2018 ja vertailuindeksi (OBX NTR -tuottoindeksi, osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 9,54 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Norjassa osakkeiden tuotto on ollut parempi kuin monien muiden kehittyvien talouksien, vaikka vuoden alun arvostustasot olivatkin merkittävästi historiallista keskiarvoa ja muita vertailumaita korkeammalla. Vahvan kehityksen taustalla on pääasiassa Norjan osuus globaaleista öljy- ja kaasumarkkinoista, joiden hinnat ovat elpyneet merkittävästi vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Brent-raakaöljyn tynnyrihinta nousi alkuvuoden 66 dollarista 78,5 dollariin.

Kehitystä paransi eniten energiasektori: sen sijoituksista parhaiten menestyi seismiseen öljy- nentsitään erikoistunut PGS, jonka kurssi nousi yli 129 %. Sen kilpailijan TGS:n kurssi kehittyi myös hyvin ja nousi 59 %. Öljy-yhtiö AkerPB:n kurssi

nousi 52 %, mutta eniten kehitystä paransi öljyjätti Equinor, jonka kurssi nousi 26 %. Lohentuotajat ovat hyötäneet korkeina pysyneistä kalan hinnoista ja hyvistä katteista. Suurimmista toimituksista Lerøy Seafood nousi 28 % ja Marine Harvest 21 %, kun taas pienemmistä Salmar nousi 47 % ja Bakkafrøst 34 %.

Kehitystä heikensi eniten Norsk Hydro, jonka kurssi laski 19 % yhtiön Brasilian-toimintaan liittyvien vakavien päästösyöttösten takia.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jakob Vossgård toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

Jakob Vossgård

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

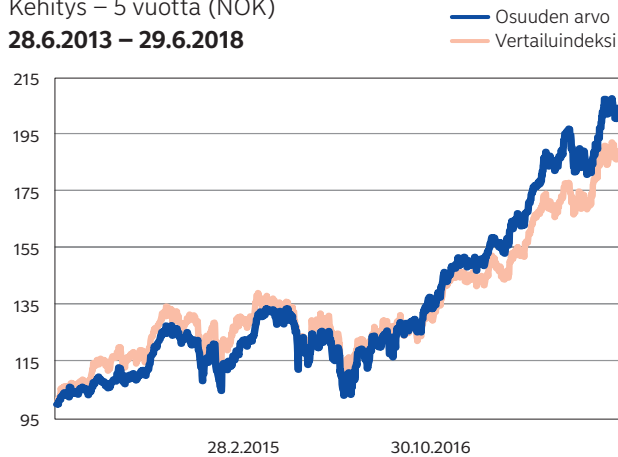
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

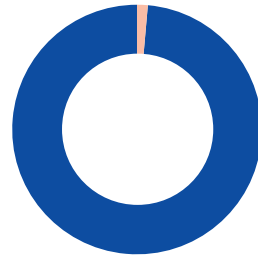
Kasvuosuuden arvo B

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
28.6.2013 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on OBX-tuottoindeksi NTR, osingot mukaan lukien.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,49 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,51 %

Avaintiedot

	30.6.2018	31.12.2017
Kasvuosuus B*, NOK	2 130,91	1 963,19
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	192,5	295,2
Omistajien lukumäärä	553	539
Rahaston arvo, milj. NOK	410,2	579,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 138,0	5 075,5
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

	30.6.2018
Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	11,96
Indeksin volatiteetti, %	11,71
Tracking Error, %	5,16
Active Share, %	61,78
Sharpen luku	1,26
Salkun kiertonopeus, %	1,61
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut B, %	0,90
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje -rahaston B-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 31.12.2018 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,80 % (aiemmin 1,00 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Jersey						
The Scottish Salmon Company	601,8	11,7500	NOK	1,00	7 070,6	1,72 %
Jersey yhteensä					7 070,6	1,72 %
Luxemburg						
Subsea 7 S.A.	216,1	130,5500	NOK	1,00	28 209,6	6,88 %
Luxemburg yhteensä					28 209,6	6,88 %
Norja						
Aker BP	96,0	301,0000	NOK	1,00	28 881,6	7,04 %
Atea	239,5	118,0000	NOK	1,00	28 264,8	6,89 %
DNB	334,6	159,5000	NOK	1,00	53 362,2	13,01 %
Equinor	136,8	217,0000	NOK	1,00	29 682,6	7,24 %
Kid	575,6	37,0000	NOK	1,00	21 298,1	5,19 %
Kongsberg Automotive	4 397,6	9,3500	NOK	1,00	41 117,7	10,02 %
Norway Royal Salmon	12,3	181,8000	NOK	1,00	2 236,0	0,55 %
Olav Thon Eiendomsselskap	124,4	149,8000	NOK	1,00	18 637,1	4,54 %
SpareBank 1 SR-Bank	455,2	86,6000	NOK	1,00	39 422,7	9,61 %
Spectrum	420,6	61,8000	NOK	1,00	25 993,0	6,34 %
Telenor	157,7	168,0500	NOK	1,00	26 507,5	6,46 %
Yara International	157,6	338,7000	NOK	1,00	53 392,0	13,02 %
Norja yhteensä					368 795,1	89,91 %
Osakesijoitukset yhteensä					404 075,3	98,51 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					404 075,3	98,51 %
Sijoitukset yhteensä					404 075,3	98,51 %
Kassa ja muut varat, netto					6 110,0	1,49 %
Rahaston arvo					410 185,3	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus B	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Erikoissijoitusrahasto Nordea Swedish Ideas Equityn kasvuosuuden arvo nousi Ruotsin kruunuissa mitattuna 7,78 % tammi–kesäkuussa 2018 ja vertailuindeksi (SIX60 -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien) vastaavasti 4,10 %. Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu, ja se on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Tukholman pörssi kehittyi hyvin. Suhdanteen paranemisesta huolimatta nousua eivät vetäneet sykliset yhtiöt. Useimmilla sektoreilla osakkeisiin vaikuttivat ennemminkin yhtiökohtaiset tekijät. Poliittinen epävarmuus oli vahvasti esillä: USA:n ja Pohjois-Korean suhteet, Iran-sopimus, poliittinen levottomuus Espanjassa ja Italiassa sekä ennen kaikkea USA:n ja muun maailman väliset kauppasopimukset. Uutiset saivat aikaan suuria kurssiliikkeitä sekä ylös- että alaspäin.

Rahasto kehittyi indeksiä paremmin mm. Elekta-, TGS- ja Stora Enso -omistusten ansiosta. Rahaston tuottoa alensivat H&M ja ABB. Tuottoa suhteessa indeksiin heikensi myös se, että hyvin kehittyneen Ericssonin osuus oli rahastossa pienempi kuin indeksissä.

Elekta sai CE-merkinnän uudelle Unity-sädehoitolaitteelleen, mikä veti yhtiön osakkeen vahaan nousuun. H&M kehittyi huomattavasti heikon myynnin sekä IT- ja logistiikkajärjestelmän muutoksen vuoksi. Kannattavuus laski, kun hintoja laskettiin suurten varastojen vähentämiseksi, ja yhtiö teki edelleen suuria investointeja. H&M:llä ja koko alalla on menossa vaikea jakso. Vaikka

markkinaolosuhteet pysyvät jatkossakin vaativina, uskomme yhtiön tarjoavan tuottoa tulevaisuudessa.

Lisäsimme omistuksiamme Essityssä, H&M:ssä ja Volvossa. Uskomme, että Essityn kasvuluvut ovat jatkossa hyvät ja että se pystyy selviytymään sellun hinnannoususta. Omistuksen lisäys johtui houkuttelevasta osakekurssista. Pienensimme omistustamme Swedbankissa, Swedish Matchissa ja Stora Ensossa. Sekä Swedish Match että Stora Enso kehittyivät erittäin vahvasti, joten päätimme kotiuttaa jonkin verran voittoja.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut toiminnan alusta eli 29.4.2014 alkaen John Hernander sekä syyskuusta 2016 alkaen Filippa Gerstädt.

John Hernander ja Filippa Gerstädt

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 0,00–1,22 %:iin. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritetty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto on katsauskauden aikana ajoittain käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten käyttö on kuitenkin ollut kovin vähäistä ja osuus lähellä nollaa suhteessa rahaston arvoon.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

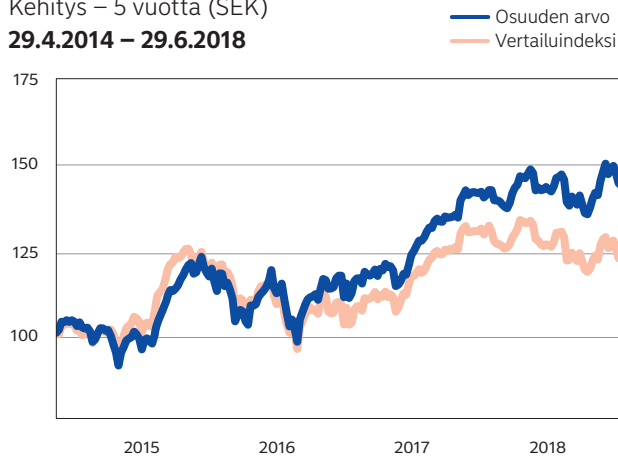
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

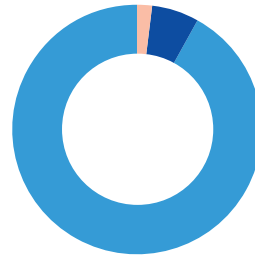
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
29.4.2014 – 29.6.2018



Rahaston vertailuindeksi on SIX60 -tuottoindeksi GTR, osingot mukaan lukien, toiminnan alusta eli 29.4.2011 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaisopimukset ja käteisvarat 1,96 %
- Kotimaiset osakkeet 6,29 %
- Ulkomaiset osakkeet 91,75 %

Avaintiedot

30.6.2018

31.12.2017

Kasvuosuus A*, SEK	166,46	154,45
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	17 341,4	17 202,9
Omistajien lukumäärä	4 462	3 422
Rahaston arvo, milj. SEK	2 886,6	2 657,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	20 690,1	41 045,7
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

30.6.2018

Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	12,65
Indeksin volatiliteetti, %	11,74
Tracking Error, %	4,19
Active Share, %	65,40
Sharpen luku	1,02
Salkun kiertonopeus, %	9,88
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut A, %	1,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Vaihtoehdorahastojen hoitajan henkilöstölleen maksamia palkkioita ja palkkioita koskevat tiedot esitetään rahastoyhtiön tilinpäätöksessä. Osuudenomistajat saavat pyynnöstä asiakirjan veloituksesta rahastoyhtiön rekisteröidystä toimipaikasta Suomessa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2018 perustuu arvonlaskentaan 29.06.2018.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiannosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2018

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Rahoitus						
Sampo A	214,9	41,8400	EUR	0,10	94 031,3	3,26 %
Rahoitus yhteensä					94 031,3	3,26 %
Perusteollisuus						
Stora Enso R	496,8	176,2000	SEK	1,00	87 539,7	3,03 %
Perusteollisuus yhteensä					87 539,7	3,03 %
Osakesijoitukset yhteensä					181 571,0	6,29 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					181 571,0	6,29 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kanada						
Africa Oil Corp.	1 711,8	7,9350	SEK	1,00	13 582,8	0,47 %
Int. Petroleum Corp.	106,9	60,7000	SEK	1,00	6 488,4	0,22 %
Kanada yhteensä					20 071,2	0,70 %
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	234,5	527,5000	SEK	1,00	123 720,9	4,29 %
Luxemburg yhteensä					123 720,9	4,29 %
Norja						
DNB	136,0	159,5000	NOK	0,91	23 827,9	0,83 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	254,4	299,7000	NOK	0,91	83 732,7	2,90 %
Norja yhteensä					107 560,6	3,73 %
Ruotsi						
Ahlsell	423,2	52,1000	SEK	1,00	22 050,5	0,76 %
Arjo B	388,8	32,0000	SEK	1,00	12 440,9	0,43 %
Dometic Group	970,9	88,2500	SEK	1,00	85 684,9	2,97 %
Elekta B	1 185,4	117,9000	SEK	1,00	139 757,6	4,84 %
Essity B	524,2	220,8000	SEK	1,00	115 753,3	4,01 %
Getinge B	388,8	81,5600	SEK	1,00	31 708,8	1,10 %
Hennes & Mauritz B	1 371,4	133,5000	SEK	1,00	183 087,8	6,34 %
Kinnevik B	554,5	304,9000	SEK	1,00	169 068,3	5,86 %
Lundin Petroleum	311,9	288,3000	SEK	1,00	89 921,9	3,12 %
MTG B	237,8	374,2000	SEK	1,00	88 989,3	3,08 %
Nordea Bank	823,5	85,7400	SEK	1,00	70 608,9	2,45 %
Sandvik	1 004,7	158,3000	SEK	1,00	159 045,8	5,51 %
SEB A	1 170,9	84,7200	SEK	1,00	99 197,9	3,44 %
Sectra	286,0	236,0000	SEK	1,00	67 486,3	2,34 %
SkiStar B	127,0	186,4000	SEK	1,00	23 666,5	0,82 %
Swedish Match	257,6	442,0000	SEK	1,00	113 861,0	3,94 %
Tele2 B	1 130,0	104,5000	SEK	1,00	118 084,8	4,09 %
Thule Group AB	484,9	222,6000	SEK	1,00	107 949,2	3,74 %
Vitrolife	256,3	132,2400	SEK	1,00	33 886,5	1,17 %
Volvo B	1 638,2	143,2000	SEK	1,00	234 589,2	8,13 %
Ruotsi yhteensä					1 966 839,4	68,14 %
Sveitsi						
ABB Ltd	729,3	196,1000	SEK	1,00	143 024,9	4,95 %
Sveitsi yhteensä					143 024,9	4,95 %
Tanska						
Danske Bank	168,4	199,6000	DKK	0,71	47 177,5	1,63 %
Novo Nordisk B	150,5	296,5500	DKK	0,71	62 640,4	2,17 %
Tanska yhteensä					109 817,8	3,80 %
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	144,7	910,0000	SEK	1,00	131 645,2	4,56 %
Veoneer	144,7	316,7000	SEK	1,00	45 815,4	1,59 %
Yhdysvallat yhteensä					177 460,6	6,15 %
Osakesijoitukset yhteensä					2 648 495,4	91,75 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 648 495,4	91,75 %
Sijoitukset yhteensä					2 830 066,5	98,04 %
Kassa ja muut varat, netto					56 551,8	1,96 %
Rahaston arvo					2 886 618,2	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 29.6.2018 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto on antanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

Arvopapereiden lainaksianto

Arvopapereiden lainaksiantoa koskevat tiedot perustuvat pääosin JPMorganin raportointiin tietoihin.

Ei avoimia positioita 29.6.2018

Tuotot ja kulut raportointikaudelta

		Osuus kokonaistuotosta, %
Saadut nettotulot	6,0	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	1,1	15,0 %

Arvopaperilainauksen, takaisinostosopimusten, osto-myyntitransaktioiden, myynti-ostotransaktioiden ja tuotonvaihtosopimusten vakuudet

Vakuuksien uudelleenkäyttö

- Arvopaperilainauksen käteisvakuudet sijoitetaan normaalisti uudelleen 100 %. Muita käteisvakuuksia ei sijoiteta uudelleen. Arvopaperivakuuksia ei sijoiteta uudelleen

Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saadut tuotot kauden aikana 0,3

Arvopapereiden lainaksiantoon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suoriutumaan velvoitteistaan eikä palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamiehenä toimiva JPM on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalien markkinakäytäntöjen mukaan ja että JPM toimii siinä parhaan kykynsä mukaan. Jos lainaksiottaja ei pysty palauttamaan lainaamia arvopapereita eräpäivänä, pian sen jälkeen kun kohtuullinen ja tavanomainen siirtymäaika on kulunut umpeen, JPM:n tulee omalla kustannuksellaan tallettaa liikkeeseenlaskijaltaan, liikkeeseenlaskultaan, tyypiltään, luokaltaan ja sarjaltaan samanlaiset arvopaperit kuin lainaksi saadut olivat, tai vastaavan määrän käteisenä (dollarina) rahaston arvopaperilainausstilille niin pian kuin se käytännössä on mahdollista.

Siitä huolimatta, että JPM:lla on korvausvelvollisuus, voidaan korvausmäärää kuitenkin pienentää silloin, kun vakuuden arvo on laskenut sen seurauksena, että käteisvakuuden markkina-arvo laskee sijoittamisen yhteydessä, arvopapereiden lainaksiantoon osallistuvien kolmansien osapuolien tai paikallisten arvopaperikeskusten toimien, laiminlyöntien tai maksukyvyttömyyden seurauksena, tai sen takia, että JPM:n käyttämiltä markkinatiedon tarjoajilta saadut, lainaksi annettujen arvopapereiden tai vakuuksien hinnat ovat virheellisiä. Koska JPM:llä on korvausvelvollisuus, rahastot ovat luovuttaneet JPM:lle kaikki oikeudet rahastojen puolesta vastaan otettuihin vakuuksiin. Kaikki ne rahastojen saamiset, jotka ovat syntyneet edellä mainituissa tilanteissa ja jotka eivät kuulu JPM:n korvausvelvollisuuden piiriin, maksetaan sen jälkeen, kun JPM on saanut korvauksen mahdollisista lainaussopimukseen perustuvista saatavistaan.

Nordea Funds Oy

Hallitus

Jukka Perttula, puheenjohtaja
Suomen kansalainen
Head of Nordea Private Banking Finland

Cecilia Marlow*, varapuheenjohtaja
Ruotsin kansalainen
hallitusammattilainen

Torolf Aadnesen*
Norjan kansalainen
Senior Vice President, Stiftelsen Det Norske Veritas

Katja Bergqvist
Ruotsin kansalainen
Co-head of Nordea Wealth Management,
Head of Products & Digital Wealth

Petri Nikkilä
Suomen kansalainen
Head of Personal Banking Finland, Nordea Bank AB (publ),
Suomen sivuliike

Vesa Ollikainen
Suomen kansalainen
Head of Investment Center, Nordea Wealth Management

Marianne Philip*
Tanskan kansalainen
asianajaja, osakas, Kromann Reumert

Ellen Pløger
Tanskan kansalainen
Head of Group Data Protection Office, Nordea

Reima Rytsölä*
Suomen kansalainen
varatoimitusjohtaja, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma

Nordea Funds Oy

Henrika Vikman, toimitusjohtaja,
Suomen kansalainen

Eric Christian Pedersen, toimitusjohtajan varamies,
Tanskan kansalainen

Nordea Funds Oy:n sivuliikkeet

Norja

Nordea Funds, Norwegian branch
sivuliikkeen johtaja Petter Hermansen,
Norjan kansalainen

Ruotsi

Nordea Funds Ab, Svensk filial
sivuliikkeen johtaja Maria Rengefors,
Ruotsin kansalainen

Tanska

Nordea Fund Management, Filial af Nordea Funds Oy, Finland
sivuliikkeen johtaja Eric Christian Pedersen,
Tanskan kansalainen

Rahastoyhtiön ja Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tilintarkastajat

PricewaterhouseCoopers Oy, tilintarkastusyhteisö Juha Wahlroos,
KHT (päävastuullinen tilintarkastaja)
Martin Grandell, KHT**

Varatilintarkastajat

Jukka Paunonen, KHT
Taru Mäenpää, KHT**

Tilintarkastajat ovat Suomen kansalaisia.

** rahasto-osuuden omistajien valitsema tilintarkastaja ja varatilintarkastaja

* rahasto-osuuden omistajien valitsema hallituksen jäsen