

# Puolivuotiskatsaus 2019 **Nordea-sijoitusrahastot**

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

# Puolivuotiskatsaus 2019

## Nordea-sijoitusrahastot

### Sisältö

<b>Toimitusjohtajan katsaus</b>	<b>4</b>
<b>Nordea-rahastojen omistajaohjaustoimet keväällä 2019</b>	<b>6</b>
<b>Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja</b>	<b>9</b>
<b>Lyhyen koron rahastot</b>	<b>13–36</b>
Nordea Korko	13
Nordea Korkotuotto	17
Nordea Lyhyt Korko	22
Nordea Private Banking FRN	26
Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss	29
Nordea SEK Instituutiokorko	32
<b>Pitkän koron rahastot</b>	<b>37–156</b>
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global	37
Nordea Corporate Bond	41
Nordea Discretionary Corporate Credit	47
Nordea Euro Midi Korko	51
Nordea Euro Obligaatio	56
Nordea Euro Yrityslaina Plus	63
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	69
Nordea Focus Korko	89
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global	94
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat	98
Nordea Kreditt Pluss Etisk	109
Nordea Norsk Kredittobligasjon	115
Nordea Private Banking Obligasjon	120
Nordea Pro Euro Obligaatio	123
Nordea Stratega Korko	130
Nordea SVE Reaalikorko	134
Nordea Säästö Korko	138
Nordea Valtionlaina AAA	142
Nordea Vastuulliset Korot Maailma	147
Nordea Yrityslaina Plus	150
<b>Yhdistelmärahastot</b>	<b>157–321</b>
Nora One (EUR)	157
Nora Two (EUR)	160
Nora Three (EUR)	163
Nora Four (EUR)	166
Nora Five (EUR)	169
Nora One (NOK)	172
Nora Two (NOK)	176
Nora Three (NOK)	180
Nora Four (NOK)	184
Nora One (SEK)	188
Nora Two (SEK)	192
Nora Three (SEK)	196
Nora Four (SEK)	200
Nora Five (SEK)	204
Nora One Master	208
Nora Two Master	211
Nora Three Master	214
Nora Four Master	217
Nora Five Master	220
Nordea Allokeringfond	224
Nordea Defensiv	228
Nordea Discretionary Asset Allocation	232
Nordea Premium Varainhoito Global Kasvu	237

*Nordea-sijoitusrahastojen puolivuotiskatsauksessa 2019 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](http://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 Global Maltti	244
Nordea Premium Varainhoito Global Tasapaino	251
Nordea Premium Varainhoito Kasvu	258
Nordea Premium Varainhoito Maltti	266
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	274
Nordea Premium Varainhoito Varovainen	282
Nordea Säästö 10	287
Nordea Säästö 25	292
Nordea Säästö 50	300
Nordea Säästö 75	308
Nordea Vakaa Tuotto	316
<b>Osakerahastot</b>	<b>322–497</b>
Nordea Discretionary Global Equity	322
Nordea Discretionary Swedish Equity	331
Nordea Equity Core	335
Nordea Equity Opportunities	347
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt	354
Nordea Eurooppa	359
Nordea Eurooppa Passiivinen	363
Nordea Global Enhanced	372
Nordea Intia	380
Nordea Itä-Eurooppa	383
Nordea Japani	388
Nordea Kaukoitää	392
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat	396
Nordea Kiina	402
Nordea Maailma	405
Nordea Maailma Osinko	411
Nordea Maailma Passiivinen	416
Nordea Nordic Small Cap	439
Nordea North American Enhanced	445
Nordea Pohjois-Amerikka	451
Nordea Pohjoismaat	455
Nordea Pro Eurooppa	460
Nordea Pro Stable Return	464
Nordea Pro Suomi	469
Nordea Suomi	474
Nordea Suomi Passiivinen	479
Nordea Uudet Kasvumarkkinat	484
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma	488
Nordea Venäjä	494
<b>Vaihtoehtoiset rahastot</b>	<b>498–504</b>
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje	498
Nordea Swedish Ideas Equity Fund	501
<b>Nordea Funds Oy</b>	<b>505</b>

# Toimitusjohtajan katsaus

Sijoittajia palkittiin alkuvuonna runsailla tuotoilla, kun rahasto-markkinat nousivat voimakkaasti viime vuoden lopun pörssilaskujen jälkeen. Vuoden alkaessa sijoittajien odotukset olivat vaisut, mikä jätti hyvin tilaa myönteisille yllätyksille.

Talouden kasvuvauhti näyttää edelleen hidastuvan, minkä lisäksi kauppapoliittiset jännitteet erityisesti USA:n ja Kiinan välillä sekä Brexit luovat epävarmuutta markkinoille aika ajoin. Sen sijaan keskuspankit eivät viime vuodesta poiketen enää viesti rahapolitiikan kiristymisestä vaan päinvastoin elvytyksestä. Pohjois-Amerikassa Fed laski ohjaukorkoa ensimmäistä kertaa yli vuosikymmeneen ja Euroopassa EKP päätti pitää ohjaukoron ennallaan nollassa. Kiinassa puolestaan maan hallitus on tukenut infrastruktuuri-investointeja sekä pankkien luotonantoa.

Kontrasti viime vuoteen on valtava, sillä vuoden 2019 alkupuoliskolla kaikki Nordea-rahastot kautta omaisuuslajien päätyivät plussan puolelle. Kaikkein eniten tuottivat Eurooppaan ja Itä-Eurooppaan sijoittavat osakerahastot. Niin ikään Pohjois-Amerikan, Kiinan ja kehittyvien markkinoiden rahastot kasvattivat arvoaan yli 15 prosenttia. Lähestulkoon yhtä hyvin kehittyivät myös Suomeen ja Pohjoismaihin sijoittavat rahastomme.

Korkopuolella vahvimmin menestyivät kehittyville markkinoille sekä riskiyrityslainoihin sijoittavat rahastot. Myös euroalueen valtionlainat tuottivat hyvin. Sekä osake- että korkomarkkinoille sijoituksensa erilaisin painotuksin hajauttavat Nordean yhdistelmärahastot pärjäsivät nekin erinomaisesti. Osakepainotteiset yhdistelmärahastot ylsivät jopa kaksinumerosiin tuottolukuihin.

Sijoittamiseen kuuluvat varsinkin lyhyellä aikavälillä kurssiheilahtelut molempiin suuntiin. Alkuvuoden hyvästä kehityksestä on tietenkin syytä olla iloinen, mutta kannattaa muistaa, että sijoittamisella tavoitellaan pitkän aikavälin tuottoja. Tässäkin suhteessa olemme pärjänneet hyvin, koska miltei kaikki Nordea-rahastot ovat reippaasti plussalla viimeisen 3 ja 5 vuoden aikajaksoilla.

Työmme hyvää riskikorjattua tuottoa tarjoavana varainhoitajana on kerännyt kiitosta kuluneen vuoden aikana. Sijoitustutkimusyhtiö Morningstar palkitsi maaliskuussa suosituksen Nordea Säästö 10 -rahastomme Suomen parhaana yhdistelmärahastona. Saksalainen talouslehti Börse Online palkitsi puolestaan Nordea Nordic Small Capin luokkansa parhaana rahastona 10 vuoden tuottohistorian perusteella.

Markkinadataa ja taloudellista informaatiota tuottava Refinitiv palkitsi huhtikuussa yhteensä 12 Nordean rahastoa arvostetulla Lipper-palkinnolla. Suomeen rekisteröidyistä ja Suomessa myydyistä rahastoista Nordea Valtionlaina AAA sekä Nordea Euro Yrityslaina Plus palkittiin omien sarjojensa parhaina 3 vuoden riskikorjatun tuoton perusteella. Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt oli sarjansa paras 5 vuoden aikavälillä ja Nordea Säästö 25- sekä Nordea Säästö 50 -rahasto 10 vuoden kehityksen perusteella.



Kehitämme jatkuvasti toimintaamme vastuullisen sijoittamisen saralla varmistaaksemme, että asiakkaidemme varat ovat sijoitettuna kohteisiin, jotka toimivat kestäväällä tavalla. Uskomme vakaasti, että kysyntä vastuullista sijoittamista kohtaan jatkaa voimakasta kasvuaan tulevaisuudessa.

Kuuntelemme tarkasti asiakkaidemme toiveita, ja osana tätä toimimme huhtikuussa markkinoille Nordea Vastuulliset Korot Maa-ilma -rahaston. Kyseessä on niin sanottu rahastojen rahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti Nordean vastuullisiin yritysainarastoihin sekä eurooppalaisiin valtionlainarastoihin.

Myös työmme vastuullisuuden eteen on saanut kiitosta. Kansainvälinen julkaisu Capital Finance International on palkinnut Nordean parhaasta vastuullisen sijoittamisen prosessista jo viitenä vuonna peräkkäin.

Kesäkuun lopulla Nordea Fundsin rahastoissa oli yli 1 140 000 osuudenomistajaa. Kiitos teille jokaiselle luottamuksestanne!

Kokenut ammatilaiskaartimme työskentelee jatkuvasti, jotta varojanne voidaan hoitaa parhaimman osaamisemme ja näkemymme mukaan kunnioittaen joka ainoan omia tavoitteita ja riskinsietokykyä.

Alkuvuodesta markkinoilla oli monia kysymysmerkkejä, minkä vuoksi sijoittajien odotukset eivät olleet korkealla. Kuten todettua, ensimmäisen 6 kuukauden kehitys olikin erittäin vahva. Voimakkaiden kurssinousujen jälkeen tietty varovaisuus on hyvästä, mutta mielestämme omiin pitkän aikavälin tavoitteisiin on syytä suhtautua luottavaisesti.

Säännöllinen rahastosäästäminen vaikkapa kuukausittain on erinomainen keino hajauttaa sijoitukset ajallisesti. Säännöllisi-

syys säästämässä helpottaa rahankäytön suunnittelua, ja sen voi myös odottaa parantavan sijoittamisen tuloksia, koska markkinoilta ostaa automaattisesti arvopapereita myös silloin, kun ne ovat suhteellisen halpoja.

Helsingissä elokuussa 2019



Henrika Vikman  
toimitusjohtaja, CEO

# Nordea-rahastojen omistajaohjaustoimet keväällä 2019

## Nordea-rahastot panostaa omistajaohjaukseen

Nordea-rahastojen aktiivisen omistajaohjauksen lähtökohta on toimia osuudenomistajien puolesta ja valvoa, että osuudenomistajien etu otetaan huomioon. Nordea-rahastojen omistajaohjauksen suuntaviivat on koottu *omistajaohjauksen periaatteet* -nimiseen asiakirjaan (*Corporate Governance Principles*).

Omistajaohjauksen periaatteisiin voi tutustua rahastoyhtiön kotisivulla. Tämä artikkeli keskittyy tiettyihin kysymyksiin, kuten hallitusnimityksiin, palkitsemiseen ja kestävään kehitykseen. Omistajaohjauksen periaatteet on alkuvuodesta 2019 käyty läpi ja ne on päivitetty sen varmistamiseksi, että ne ovat riittävän yksityiskohtaiset ja vastaavat EU-direktiivin vaatimuksia.

Omistajaohjaustyötä tehdään nykyään aktiivisesti sekä kaikissa Pohjoismaissa että maailmanlaajuisesti. Tavoitteena on, että sillä, missä maassa yhtiön kotipaikka on, ei ole merkitystä. Kevään 2019 aikana Nordea-rahastot on äänestänyt yhtiökokouksissa, joissa yhtiön kotipaikka on yli 30 maassa. Vaikka useimpien yhtiön kotipaikka oli Pohjoismaissa, USA:ssa, Iso-Britanniassa tai Kiinassa, kehittyvien valtioiden osuus kasvaa samanaikaisesti. Esimerkkinä 11 intialaista ja 7 taiwanilaista yhtiötä, joiden yhtiökokouksissa Nordea-rahastot on äänestänyt.

Tietoa omistajaohjauksesta on osuudenomistajien/ sijoittajien saatavilla rahastoyhtiön ja sivuliikkeiden nettisivuilla sekä vuosikertomuksissa. Nordea-rahastot otti vuonna 2018 käyttöön niin kutsutun äänestysportaalin (Voting Portal), jossa julkaistaan yksityiskoh- taista tietoa siitä, miten rahastoyhtiön edustajat ovat äänestäneet.

[Äänestysportaalii](#)n voi tutustua [nordea.com](#)-sivustolla osiossa Vastuullisuus – Vastuullinen liiketoiminta – Katso kaikki – Sijoitukset – Aktiivinen omistajuus ja vuoropuhelu – Voting Portal. Portaalii on englanninkielinen.

*Nordea-rahastoilla tarkoitetaan Nordea Funds Oy:n hallinnoimia rahastoja, jotka ovat Ruotsiin, Suomeen, Tanskaan ja Norjaan rekisteröityjä.*

## Omistajaohjaustoimien tavoitteet

Nordea-rahastot on vakuuttunut siitä, että yrityksissä pystytään luomaan arvoa hyvän omistajaohjauksen avulla, mikä tuottaa lisäarvoa rahastojen osuudenomistajille.

Nordea-rahastojen omistajapolitiikalla pyritään lisäämään yhtiön ja sen osakkeenomistajien kanssakäymisen avoimuutta ja läpinäkyvyyttä. Avoimuuden ja selkeyden periaate koskee myös hallituksen ja sen valiokuntien kokoonpanoa. Omistajaohjauksen periaatteissa määritellään tarkasti, mitä läpinäkyvyys tarkoittaa ja millaista avoimuutta rahastojen sijoituskohteena olevilta yhtiöiltä odotetaan.

Hyvän hallintotavan edistäminen niissä yhtiöissä, joihin rahastot ovat sijoittaneet, ja osuudenomistajien edunvalvonta ovat tärkeä osa rahastojen omistajavastuuta. 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 omistajuus on erottamaton osa vastuullista sijoittamista

Omistajaohjaus liittyy kiinteästi vastuulliseen sijoittamiseen. Nordea haluaa olla johtava palveluntarjoaja vastuullisessa sijoittamisessa, ja siksi omistajaohjausyksikkömme tekee saumattomasti yhteistyötä Nordean vastuullisen sijoittamisen yksikön kanssa. Yksikkö vastaa Nordea-rahastojen vastuulliseen sijoittamiseen liittyvistä tehtävistä yhdessä salkunhoito-organisaation kanssa.

Vuoden 2019 aikana Nordea on käynyt vuoropuhelua ESG-asioista lukuisien sellaisten yhtiöiden kanssa, joissa yhtiö on saanut mediahuomiota tai jos Nordean oma tutkimustyö on antanut aihetta jatkaa keskustelua aiheesta. *Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social and Governance.*

Nordea-rahastot on vuonna 2019 tukenut osakkeenomistajien ehdotuksia, jotka liittyvät ympäristökysymyksiin ja ilmastovaikutusten raportointiin. On ilahduttavaa, että kiinnostus ympäristö- ja ilmastokysymyksiin kasvaa vuosi vuodelta ja että yhtiöt itse yhä useammin tukevat osakkeenomistajien tähän aihealueeseen liittyviä esityksiä.

Nordea-konserniin kuuluvat rahastoyhtiöt allekirjoittivat YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI) vuonna 2007, ja näin sitoutuivat ottamaan ympäristöön, yhteiskunnalliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät seikat eli ESG-asiat osaksi rahastojen sijoitustoimintaa. Äänioikeutta käytettäessä ja muissa omistajaohjauskysymyksissä pyritään toimimaan mahdollisimman suurella valtuutuksella siten, että Nordea-rahastojen kaikki osakeomistukset ovat käytössä silloin, kun se on tarkoituksenmukaista. Vuonna 2018 Nordea-rahastot allekirjoitti International Corporate Governance Network (ICGN) -elimen omistajaohjausta koskevat yleiset periaatteet niiden käyttöönoton yhteydessä.

## Hallituksen omistajaohjausvaliokunta

Nordea-rahastojen omistajaohjaustyöstä vastaa Nordea Funds Oy:n hallituksen omistajaohjausvaliokunta. Sen toimintaan osallistuu kolme riippumatonta hallituksen jäsentä sekä Nordean edustajia.

Valiokunnan tarkoituksena on ottaa kantaa yksittäisiin omistajakäytöksiin ja päättää toimenpiteistä Nordea-rahastojen omistajapolitiikan mukaisesti. Rahastoyhtiön hallitus tekee edelleen varsinaisen päätöksen omistajaohjauksikysymyksissä. Tanskaan rekisteröidyillä rahastoilla on itsenäisen oikeushenkilön asema, ja tästä syystä tanskalaisten rahastojen hallituksella on veto-oikeus omistajaohjauksikysymyksissä niiden rahastojen osalta, joiden kotipaikka on Tanska. Omistajaohjaustyössä pyritään aina siihen, että rahastoilla on yhteinen ääni, ja tämä on jälleen kerran toteutunut lähes täydellisesti vuoden 2019 aikana.

## Kevään 2019 tapahtumat lyhyesti

Omistajaohjausvaliokunnan pitkän aikavälin tavoitteena on kehittää toiminnasta aktiivisempaa, missä on edistytty kuluvaan vuoteen 2019 tavoitteena on äänestää yli 400 yhtiökokouksessa. Nordea Funds Oy:n hallinnoimat rahastot joko kuuluivat näiden yhtiöiden suurimpiin omistajiin, ovat sijoittaneet niihin huomattavan määrän pääomaa tai esimerkiksi ESG-kysymysten vuoksi kokoukseen osallistuminen on erityisen tärkeää. Tavoite todennäköisesti saavutetaan vuoden mittaan. Suomessa Nordea-rahastot on tähän mennessä osallistunut 30 yhtiökokoukseen ja Ruotsissa 70 yhtiökokoukseen sekä äänestänyt paikan päällä.

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 suhtautuu myönteisesti mahdollisuuteen osallistua yhtiöiden nimitysvaliokuntiin, ja tämän vuoden aikana Nordea-rahastot on osallistunut 40 nimitysvaliokuntaan, joista valtaosa oli ruotsalaisyhtiöissä.

## Rahastouutuuksissa käytössä tiukemmat ESG-valintakriteerit – vastuullisuus ja kestävä kehitys

Nordea Funds Oy toi markkinoille kaksi uutta rahastoperhettä eli Vastuulliset Osakkeet Maailma ja Vastuulliset Korot Maailma joulukuussa 2018 ja vastaavasti huhtikuussa 2019. Vastuullisuus ja paneutuminen kestäväan kehitykseen on viety aivan uudelle tasolle näissä rahastoissa. Kumpaankin rahastoperheeseen kuuluu 3 rahastoa, joita markkinoidaan Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa.

Rahastot keskittyvät yhtiöihin, joiden arvioidaan olevan tulevaisuuden voittajia, koska ne toimivat erityisen vastuullisesti. Nordea-rahastot vaikuttaa rahastojen sijoituskohteena olevien yhtiöiden toimintaan muuan muassa äänestämällä yhtiökokouksissa. Monet niistä yhtiöistä, jotka ovat Vastuulliset Osakkeet Maailma-rahaston salkussa, on otettu mukaan äänestystoimintaan. Vastuulliset Korot Maailma puolestaan on rahastojen rahasto, jonka sijoituskohteena olevat rahastot ovat ESG-painotteisia ja pääosin jo mukana äänestyskäytännöissä.

## Keskeiset teemat yhtiökokouksissa

### *Yhteydenpito ja valmistautuminen ennen yhtiökokousta*

Nordea on laatinut omille yhtiökokousedustajilleen äänestys- ja toimintaohjeet, jotka on lähetetty tarvittaessa myös kyseessä olevan yhtiön edustajille tai hallituksen puheenjohtajalle. Asiakys-

mykset, 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. Tietty yhtiöt myös perustelivat yhtiökokoukselle tekemiään esityksiä Nordean äänestysohjeen mukaisesti entistä aktiivisemmin, kun taas toiset yhtiöt päätyivät muuttamaan esitystään. Vuoden mittaan olemme yhdessä muiden omistajien kanssa saaneet tietty yhtiöt vetämään pois sellaiset esitykset, joita emme millään olisi voineet hyväksyä. Samassa yhteydessä vakuutimme yhtiöille, että uudelleenmuotoiltu esitys kannattaa tuoda myöhemmin käsittelyyn. Aktiivinen yhteydenpito yhtiöiden ja suurimpien osakkeenomistajien välillä hallituksen esityksiin liittyen on Nordean mielestä tärkeää.

### *Institutionaalisten osakkeenomistajien tekemät aloitteet*

Nordea-rahastot on Suomessa seurannut, kuinka institutionaaliset osakkeenomistajat ovat tehneet aloitteita yksittäisissä yhtiöissä kasvattaakseen edustustaan hallituksissa ja nimitysvaliokunnissa. Tiettyissä tapauksissa tämä ei Nordea-rahastojen mielestä ole ollut tarkoituksenmukaista ja olemme yhdessä muiden suuomistajien kanssa käyneet keskustelua sopivasta edustuksesta ja lähestymistavasta yhtiöön ja vähemmistöomistajiin liittyen.

Lisäksi olemme yhdessä Nordean salkunhoito-organisaation kanssa käyneet yksittäisten yhtiöiden kanssa vuoropuhelua strategisista kysymyksistä ja kertoneet näkemyksemme yhtiön kehityksestä. Nordea on joko yksin tai yhtiön muiden merkittävien omistajien kanssa ollut yhteydessä kyseisiin yhtiöihin. Tanskassa Nordea-rahastot on pyrkinyt edistämään omistajavetoisia nimitysvaliokuntien esiinmarssia. Olemme yhdessä muiden institutionaalisten omistajien kanssa tehneet aloitteita tiettyjen nimitysvaliokuntien muuttamisesta omistajavetoisiksi, ja vieläpä hyvällä menestyksellä.

### *Hallituksen kokouspalkkiot ja muut palkitsemisasiat*

Nordea-rahastot tarkastelee hallituksen palkkioiden määrää monesta näkökulmasta. Palkkioihin voivat vaikuttaa yrityksen markkina-arvo ja työntekijöiden lukumäärä, hallitustehtävän vaativuus sekä palkkioiden taso suhteessa muihin saman toimialan yhtiöihin. Valtaosassa pohjoismaisia yhtiöitä hallituspalkkiot ovat muuttuneet vain vähän. Korotukset ovat olleet hieman suurempia keskikokoisissa yhtiöissä, joissa palkkiot ovat olleet liian pienet suhteessa työmäärään. Nordea-rahastojen mielestä on positiivista, että hallituspalkkiot muuttuvat pienin askelin.

Käytämme joka vuosi paljon aikaa arvioidaksemme ylimmän johdon palkitsemisohjelmia yhtiöissä, joissa Nordea-rahastoilla on merkittävä omistus. Omistajaohjauksen periaatteet -asiakirjassa kerrotaan, miten arviointi tapahtuu. Nordea-rahastot on yhdessä muiden institutionaalisten omistajien kanssa ollut yhteydessä ruotsalaisiin pörssiyhtiöihin ja kertonut näkemyksensä siitä, miten palkitsemisohjelmat tulisi esittää, jotta päätöksenteko olisi helpompaa.

### *Suunnatut osakeannit/takaisiostettujen osakkeiden takaisinmyynti*

Hallitukset hakevat monesti yhtiökokoukselta valtuutusta suunnattuun osakeantiin, ja yhä useammin samalla haetaan valtuutusta aiemmin takaisinostettujen osakkeiden myyntiin.

Nordea-rahastot kehottaa yhtiöitä yleensä varovaisuuteen suunnatuissa osakeanneissa ja käy aktiivisesti vuoropuhelua yhtiöiden kanssa asiasta. Nordea-rahastot äänestää useimmiten vastoin sellaisia esityksiä yhtiökokoukselle, joissa haetaan valtuutusta, joka on yli 10 % yhtiön liikkeellä olevien osakkeiden kokonaismäärästä.

#### ***Monivuotiset hallitusmandaatit***

Yhä useammat pohjoismaiset yhtiöt esittävät hallituksille useita vuosia voimassa olevaa valtuutusta uusien osakkeiden liikke-

seenlaskuun tai osakkeiden takaisinostoon. Se että yhtiöt esittävät tällaista valtuutusta hallitukselle, on kansainvälisesti tavanomaista useilla aloilla ja etenkin tietyissä maissa. Nordea-rahastojen näkemyksen mukaan yhtiökokouksen hallitukselle antaman valtuutuksen on oltava voimassa vain seuraavaan yhtiökokoukseen asti, eli yhden vuoden.

Nordea-rahastojen omistajapolitiikka perustuu avoimuuteen. [Omistajaohjauksen periaatteisiin](#) (liite on englanninkielinen) voit tutustua tarkemmin rahastoyhtiön kotisivulla [www.nordea.fi/rahastot](http://www.nordea.fi/rahastot) (Nordea Funds Oy/ Omistajapolitiikka).



# 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 ovat harjoittaneet arvopapereiden lainaksiantoa vuodesta 2013. Lainaksi annettujen arvopapereiden ja johdannaisten raportoinnissa sovelletaan EU-asetusta 2015/2365\* sekä ESMA:n\*\* ohjetta. Lainaksiantoon liittyvät tuotot ja kulut raportointikaudelta esitetään EU-asetuksen mukaisesti vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksta kevästä 2019 alkaen siitä huolimatta, että rahastoilla sääntöjensä mukaan mahdollisuus siihen.

## **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. Arvopaperilainauksta 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 sijoituspäätöksiä 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](http://www.nordea.fi/rahasto).

Rahastokohtaiset tunnusluvut raportoidaan vuosikertomuksen ja puolivuotiskatsauksen yhteydessä. Nämä katsaukset julkaistaan osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## **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 kaupankäyntikuluja, jotka ilmoitetaan erikseen.

*Rahastojen kaupankäyntikulut* raportoidaan vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa edeltävien 12 kuukauden ajalta. Tunnusluku kuvaa, miten rahaston varoista veloitettavat, rahaston kaupankäyntiin liittyvät ja arvopaperinvälittäjille maksettavat toimeksiantokulut ja välityspalkkiot vaikuttavat rahaston arvoon vuositasolla.

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 vuonna 2018 ja siitä eteenpäin pienennä osuudenomistajien rahastosijoitukseen saamia tuottoja.

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 / volatiliteetti / standardipoikkeama, %

Arvopaperisijoittamiseen liittyvä 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 volatiliteetti (standardipoikkeama, keskihajonta).

Volatiliteetti kuvaa rahaston kasvuosuuden tuoton vaihtelua keskimääräisen arvonsa ympärillä. Kullekin Nordea-rahastolle ilmoitetaan myös vertailuindeksin volatiliteetti silloin, kun rahastolle on määritelty vertailuindeksi.

### Näin volatiliteetti lasketaan vuosikertomuksissa ja muissa katsauksissa

Rahasto-osuuden volatiliteetti on laskettu kasvuosuuden kuukausituotoista viimeisten 36 kuukauden havaintojen perusteella vuositasolle muutettuna.

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

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

### Näin volatiliteetti lasketaan Rahastot Nyt -palvelussa

Rahasto-osuuden volatiliteetti on laskettu kasvuosuuden logaritmisista 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 rahasto-sijoitukseen 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 passiivisten osakerahastojen 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 passiivinen rahasto tai indeksirahaston 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. Tämän 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 osakelainsopimuksiin.

## Juoksevat kulut, % \*

Juoksevat kulut kuvaa rahastoyhtiön perimien palkkioiden osuutta rahaston arvosta. Juoksevilla kuluilla tarkoitetaan vuotuisesti muutettua lukua, jossa rahaston varoista perittävät, neljästä eri erästä koostuvat palkkiot lasketaan yhteen. Juoksevat kulut -luku ei sisällä rahaston tuottosidonnaista palkkiota tai kaupankäyntikulua, joiden vaikutus rahaston arvoon on ilmoitettu erikseen. Lainaksiantoon liittyvät kulut sisältyvät vuoden 2018 Juokseviin kuluihin.

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 veloitettut muut kulut ovat mukana rahastojen rahaston Juoksevilla kuluissa, mikäli se on mahdollista. Muiden kulujen osalta laskennassa on käytetty joko tarkkaa summaa tai arviota kuluista. Tietyissä rahastojen rahastoissa sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroä tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä muut kulut kuitenkin veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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 veloitettun 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 Maailma ja Nordea Pohjois-Amerikka. Nämä ovat ainoat kotimaiset Nordea-rahastot, joiden varoista voidaan veloitaa 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 joiakin 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 vältytään 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. Pörssinoteeratut 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 veloittavat 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, lakisääteisten dokumenttien (rahastoiesitteet, 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 mukaan lukien rahastot, jotka ovat syöttörahastoja, joiden kohderahasto on myös rahastojen rahasto. Tässä katsauksessa esitetyissä Juoksevilla kuluissa ulkopuolisten, ulkomaisten rahastojen varoista veloitetut palkkiot (D) eivät ole mukana. Ulkomaisen 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 yhdistelmä-

rahastojen korkosijoitusten osalta kaupankäyntikulua 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 muun muassa Suomeen rekisteröityjä passiivisia osakerahastoja sekä yrityslainoihin tai kehittyville markkinoille sijoittavia korkorahastoja.*

Rahasto-osuuksien merkinnöistä ja lunastuksista aiheutuut 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 rahastokohtaisilla sivuilla. Menetelmästä kerrotaan tarkemmin rahaston säännöissä ja virallisessa rahastoiesitteessä.

**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 rahastosi-  
joituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.**

# Nordea Korko

**Sijoitusrahasto Nordea Koron A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,17 % tammi–kesäkuussa 2019, kun taas vertailuindeksi (3 kuukauden Euribor-indeksi) laski 0,15 %. Myös B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,19 % katsauskauden aikana, I-osuussarjan 0,20 % ja S-osuussarjan niin ikään 0,20 %.**

Lyhyiden korkojen taso on noin -0,35 %. Se on ollut negatiivinen neljä vuotta peräkkäin. Negatiivinen tuotto kertoo runsaasta likviditeetistä ja EKP:n aggressiivisesta rahapolitiikasta.

Geopoliittiset jännitteet, Brexit, Italian poliittinen tilanne sekä EKP:n arvopapereiden osto-ohjelman lopettamisesta aiheutunut epävarmuus sai aikaan heilahteluja ja heikensi lainamarkkinoita vuoden 2018 lopulla. Ilmapiiri koheni selvästi, kun EKP julkisti uudet pitkäaikaiset rahoitusoperaationsa ja myöhemmin ilmaisi halunsa keventää jo ennestään historiallisen elvyttävää rahapolitiikkaansa. Korkoerojen kapeneminen tuki rahaston kehitystä.

Rahaston joukkolainojen keskimääräinen maturiteetti piteni vuoden alkupuoliskolla. Pidennys ei ole kovin suuri, ja sitä tarkasteltaessa on otettava huomioon rahaston strategian muutos lyhyen koron yritysainarahastoksi. Ero perinteisiin yritysainarahastoihin on ennallaan, kun keskimääräinen maturiteetti pidetään alle 2 vuodessa.

Suuri osa lainoista on vaihtuvakorkoisia joukkolainoja, mikä pitää duraation alle 1 vuodessa.

Rahasto pyrkii hankkimaan markkinoilta lyhyitä, yleensä enintään 3-vuotisia lainoja. Kesäkuun lopussa pankkien etuoikeutettujen lainojen osuus rahaston sijoituksista oli noin 50 %, yritysainojen 45 % ja vakuudellisten joukkolainojen ja käteisen 5 %. Salkun keskimääräinen maturiteetti on 15 kuukautta ja duraatio 7 kuukautta. Suurimmat omistukset olivat Volkswagen, UniCredit ja RBS.

Rahasto ei todennäköisesti pysty jatkossa saavuttamaan positiivista tuottoa, jos tilanne ei muutu. Lyhyiden korkojen täytyy nousta, jotta tuotto paranisi.

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



**Pienempi riski**

**Suurempi riski**

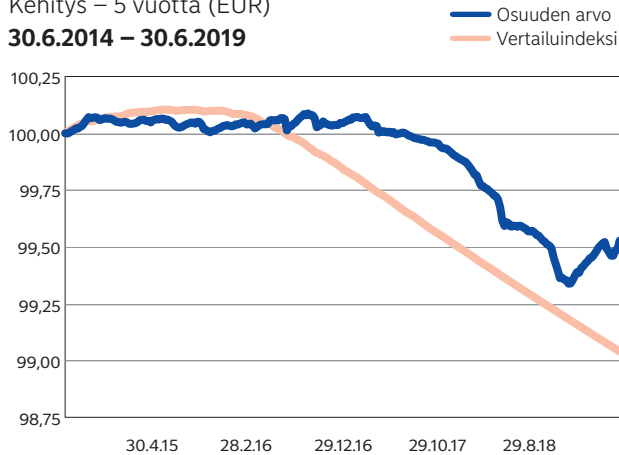
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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)  
30.6.2014 – 30.6.2019

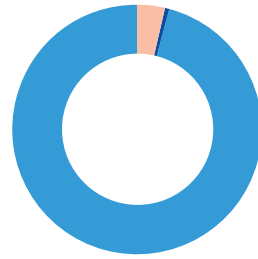


Rahaston vertailuindeksi on \*Euribor (3 kk), toiminnan alusta eli 3.5.2009 alkaen.

Rahaston vertailuindeksi vaihtuu, ja 1.7.2019 alkaen se on yhdistelmäindeksi: iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort (50%) ja \*Euro London Interbank Bid Rate, LIBID, 7 päivää (50%).

\*Korkoon perustuvan vertailuindeksin tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteerattua korkoa. Lähde: Thomson Reuters DataStream.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 3,87 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,33 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 95,80 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	1 043,06	1 041,24
Tuotto-osuus A*, EUR	991,78	990,06
Kasvuosuus B*, EUR	1 053,47	1 051,51
Tuotto-osuus B*, EUR	1 001,33	999,47
Kasvuosuus C*, EUR	1 053,34	1 051,38
Tuotto-osuus C*, EUR	9,98	9,95
Kasvuosuus I*, EUR	1 057,72	1 055,62
Tuotto-osuus I*, EUR	1 005,29	1 003,30
Kasvuosuus S*, EUR	1 063,98	1 061,87
Tuotto-osuus S*, EUR	1 033,40	1 032,35
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	34 152,8	29 944,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	73,4	79,0
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	40 552,4	35 443,4
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	36,4	37,3
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	125,1	85,2
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	44 884,9	43 421,9
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	55,3	55,3
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	34 763,0	23 393,2
Tuotto-osuus S, 1 000 kpl	0,0	0,0
Omistajien lukumäärä	7 378	7 814
Rahaston arvo, milj. EUR	1 631,0	1 393,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	826,2	1 718,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	0,15
Indeksin volatiteetti, %	0,01
Tracking Error, %	0,15
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,37
Salkun kiertonopeus, %	368,47
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 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheuttuvia 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:

1.1-31.3.2019 merkinnät 0,08 %  
1.4.-30.6.2019 merkinnät 0,08 %

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
OP Corporate Bank plc 0.875% 21-06-2021	5 200,0	101,9950	EUR	1,00	5 303,7	0,33 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>5 303,7</b>	<b>0,33 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>5 303,7</b>	<b>0,33 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>5 303,7</b>	<b>0,33 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>5 303,7</b>	<b>0,33 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABB Finance BV FRN 12-10-2020	15 000,0	100,2624	EUR	1,00	15 039,4	0,92 %
ABN AMRO Bank NV FRN 15-01-2021	10 500,0	100,4074	EUR	1,00	10 542,8	0,65 %
BMW Finance NV 0.125% 03-07-2020	35 000,0	100,3262	EUR	1,00	35 114,2	2,15 %
Coöperatieve Rabobank UA 4.125% 12-01-2021	3 600,0	106,6992	EUR	1,00	3 841,2	0,24 %
de Volksbank NV 0.125% 28-09-2020	14 344,0	100,2530	EUR	1,00	14 380,3	0,88 %
ING Bank NV FRN 26-11-2020	15 200,0	100,3708	EUR	1,00	15 256,4	0,94 %
Koninklijke Philips NV FRN 06-09-2019	2 416,0	100,0410	EUR	1,00	2 417,0	0,15 %
NN Group NV 0.25% 01-06-2020	28 806,0	100,3370	EUR	1,00	28 903,1	1,77 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>125 494,2</b>	<b>7,69 %</b>
Belgia						
KBC Group NV FRN 24-11-2022	25 300,0	100,4468	EUR	1,00	25 413,0	1,56 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>25 413,0</b>	<b>1,56 %</b>
Espanja						
Banco Santander SA 1.375% 03-03-2021	1 000,0	102,6200	EUR	1,00	1 026,2	0,06 %
Santander Consumer Finance S 1% 26-05-2021	14 200,0	102,0840	EUR	1,00	14 495,9	0,89 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>15 522,1</b>	<b>0,95 %</b>
Iso-Britannia						
BAT International Finance PL 4% 07-07-2020	28 476,0	104,0990	EUR	1,00	29 643,2	1,82 %
BAT International Finance PL 4.875% 24-02-2021	13 600,0	107,9892	EUR	1,00	14 686,5	0,90 %
British Telecommunications P 0.625% 10-03-2021	36 356,0	101,1980	EUR	1,00	36 791,5	2,26 %
HSBC Bank PLC FRN 07-06-2021	10 000,0	100,7620	EUR	1,00	10 076,2	0,62 %
Lloyds Bank PLC 5.375% 03-09-2019	9 750,0	100,9520	EUR	1,00	9 842,8	0,60 %
Lloyds Bank PLC FRN 10-09-2019	14 933,0	100,0670	EUR	1,00	14 943,0	0,92 %
NatWest Markets PLC 5.375% 30-09-2019	15 284,0	101,3608	EUR	1,00	15 492,0	0,95 %
NatWest Markets PLC FRN 02-03-2020	3 000,0	100,0692	EUR	1,00	3 002,1	0,18 %
NatWest Markets PLC FRN 18-06-2021	22 735,0	100,1330	EUR	1,00	22 765,2	1,40 %
Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	41 521,0	100,8050	EUR	1,00	41 855,2	2,57 %
Santander UK PLC 2.625% 16-07-2020	7 371,0	102,8556	EUR	1,00	7 581,5	0,46 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>206 679,4</b>	<b>12,67 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali SpA 2.875% 14-01-2020	33 810,0	101,5780	EUR	1,00	34 343,5	2,11 %
Banca Carige SpA 0.75% 26-07-2020	33 500,0	100,2452	EUR	1,00	33 582,1	2,06 %
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	1 200,0	100,3210	EUR	1,00	1 203,9	0,07 %
Banca Monte dei Paschi di Si 0.75% 15-03-2020	4 000,0	100,4100	EUR	1,00	4 016,4	0,25 %
Banca Monte dei Paschi di Si 0.75% 25-01-2020	35 000,0	100,2956	EUR	1,00	35 103,5	2,15 %
Intesa Sanpaolo SpA 0.5% 02-02-2020	17 000,0	100,1134	EUR	1,00	17 019,3	1,04 %
Intesa Sanpaolo SpA 2.75% 20-03-2020	22 500,0	101,9770	EUR	1,00	22 944,8	1,41 %
Intesa Sanpaolo SpA FRN 15-06-2020	5 000,0	100,5410	EUR	1,00	5 027,1	0,31 %
Societa Iniziative Autostrad 4.5% 26-10-2020	17 668,0	105,9644	EUR	1,00	18 721,8	1,15 %
UniCredit SpA 3.25% 14-01-2021	21 680,0	104,9992	EUR	1,00	22 763,8	1,40 %
UniCredit SpA FRN 19-02-2020	6 765,0	100,4292	EUR	1,00	6 794,0	0,42 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>201 520,2</b>	<b>12,36 %</b>
Japani						
Sumitomo Mitsui Financial Gr FRN 14-06-2022	20 700,0	100,0986	EUR	1,00	20 720,4	1,27 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.375% 21-11-2020	22 443,0	100,6948	EUR	1,00	22 598,9	1,39 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>43 319,3</b>	<b>2,66 %</b>
Kanada						
Royal Bank of Canada FRN 25-01-2021	4 000,0	100,9483	EUR	1,00	4 037,9	0,25 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>4 037,9</b>	<b>0,25 %</b>
Luxemburg						
FMC Finance VII SA 5.25% 15-02-2021	5 838,0	108,3188	EUR	1,00	6 323,7	0,39 %
Medtronic Global Holdings SC 07-03-2021	26 441,0	100,1636	EUR	1,00	26 484,3	1,62 %
SES SA 4.625% 09-03-2020	17 800,0	103,2330	EUR	1,00	18 375,5	1,13 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	4 428,0	107,9860	EUR	1,00	4 781,6	0,29 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>55 965,0</b>	<b>3,43 %</b>
Norja						
DNB Bank ASA FRN 25-07-2022	26 600,0	101,4058	EUR	1,00	26 973,9	1,65 %
Santander Consumer Bank AS 0.25% 30-09-2019	3 900,0	100,1034	EUR	1,00	3 904,0	0,24 %
Santander Consumer Bank AS 0.375% 17-02-2020	14 800,0	100,3310	EUR	1,00	14 849,0	0,91 %
SpareBank 1 SMN FRN 09-11-2020	22 290,0	100,3100	EUR	1,00	22 359,1	1,37 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>68 086,1</b>	<b>4,17 %</b>
Ranska						
Banque Federative du Credit 2.625% 24-02-2021	10 300,0	104,5914	EUR	1,00	10 772,9	0,66 %
Banque Federative du Credit 4.125% 20-07-2020	14 500,0	104,5618	EUR	1,00	15 161,5	0,93 %
BNP Paribas SA 2.25% 13-01-2021	11 000,0	103,7740	EUR	1,00	11 415,1	0,70 %
BPCE SA 2.125% 17-03-2021	15 000,0	103,9970	EUR	1,00	15 599,6	0,96 %

	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
Credit Agricole SA/London FRN 17-01-2022	34 500,0	100,7576	EUR	1,00	34 761,4	2,13 %
Credit Agricole SA/London FRN 20-04-2022	5 000,0	101,1106	EUR	1,00	5 055,5	0,31 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 1.75% 13-11-2020	2 875,0	102,6510	EUR	1,00	2 951,2	0,18 %
Orange SA 3.875% 09-04-2020	6 000,0	103,1110	EUR	1,00	6 186,7	0,38 %
RCI Banque SA 2.25% 29-03-2021	4 500,0	103,7984	EUR	1,00	4 670,9	0,29 %
RCI Banque SA FRN 05-12-2019	5 409,0	100,1460	EUR	1,00	5 416,9	0,33 %
Societe Generale SA 0.75% 19-02-2021	10 700,0	101,5178	EUR	1,00	10 862,4	0,67 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>122 854,1</b>	<b>7,53 %</b>
<b>Ruotsi</b>						
Alfa Laval Treasury Internat FRN 12-09-2019	30 000,0	100,0718	EUR	1,00	30 021,5	1,84 %
Essity AB 0.5% 05-03-2020	13 400,0	100,2536	EUR	1,00	13 434,0	0,82 %
Essity AB 0.5% 26-05-2021	1 286,0	101,0976	EUR	1,00	1 300,1	0,08 %
SBAB Bank AB 2.375% 04-09-2020	12 950,0	103,0096	EUR	1,00	13 339,7	0,82 %
Swedbank AB 0.625% 04-01-2021	26 200,0	101,1800	EUR	1,00	26 509,2	1,63 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>84 604,5</b>	<b>5,19 %</b>
<b>Saksa</b>						
Commerzbank AG FRN 04-12-2020	37 600,0	100,4270	EUR	1,00	37 760,6	2,32 %
SAP SE FRN 10-12-2020	10 100,0	100,2428	EUR	1,00	10 124,5	0,62 %
Volkswagen Financial Service 0.375% 12-04-2021	5 574,0	100,4584	EUR	1,00	5 599,6	0,34 %
Volkswagen Financial Service FRN 15-02-2021	12 200,0	100,4992	EUR	1,00	12 260,9	0,75 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 16-02-2021	15 500,0	100,2540	EUR	1,00	15 539,4	0,95 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 06-07-2021	20 000,0	99,7850	EUR	1,00	19 957,0	1,22 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>101 241,9</b>	<b>6,21 %</b>
<b>Sveitsi</b>						
Credit Suisse AG/London 1.125% 15-09-2020	22 500,0	101,6028	EUR	1,00	22 860,6	1,40 %
Credit Suisse AG/London 4.75% 05-08-2019	3 432,0	100,4620	EUR	1,00	3 447,9	0,21 %
Credit Suisse AG/London FRN 16-10-2019	12 460,0	100,1180	EUR	1,00	12 474,7	0,76 %
UBS AG/London FRN 10-01-2020	15 000,0	100,2010	EUR	1,00	15 030,2	0,92 %
UBS Group Funding Switzerland FRN 20-09-2022	26 614,0	100,5932	EUR	1,00	26 771,9	1,64 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>80 585,2</b>	<b>4,94 %</b>
<b>Tanska</b>						
Danske Bank A/S FRN 03-03-2020	24 600,0	100,0410	EUR	1,00	24 610,1	1,51 %
Jyske Bank A/S 0.625% 14-04-2021	16 000,0	101,2810	EUR	1,00	16 205,0	0,99 %
Jyske Bank A/S FRN 02-06-2020	22 500,0	100,1340	EUR	1,00	22 530,2	1,38 %
Nykredit Realkredit 0.375% 06-16-2020	6 780,0	100,3110	EUR	1,00	6 801,1	0,42 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>70 146,3</b>	<b>4,30 %</b>
<b>Yhdysvallat</b>						
AT&T Inc FRN 03-08-2020	30 000,0	100,2150	EUR	1,00	30 064,5	1,84 %
Bank of America Corp FRN 07-02-2022	25 300,0	100,6474	EUR	1,00	25 463,8	1,56 %
Bank of America Corp FRN 14-09-2020	19 000,0	100,8300	EUR	1,00	19 157,7	1,17 %
Citigroup Inc FRN 11-11-2019	22 500,0	100,1720	EUR	1,00	22 538,7	1,38 %
Citigroup Inc FRN 24-05-2021	19 540,0	101,1488	EUR	1,00	19 764,5	1,21 %
Fidelity National Information FRN 21-05-2021	26 135,0	100,0340	EUR	1,00	26 143,9	1,60 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	18 867,0	102,4989	EUR	1,00	19 338,5	1,19 %
General Mills Inc FRN 15-01-2020	15 000,0	100,2504	EUR	1,00	15 037,6	0,92 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27-07-2021	17 800,0	101,4046	EUR	1,00	18 050,0	1,11 %
JPMorgan Chase & Co FRN 27-01-2020	13 500,0	100,2880	EUR	1,00	13 538,9	0,83 %
JPMorgan Chase Bank NA FRN 18-06-2021	22 500,0	101,0290	EUR	1,00	22 731,5	1,39 %
McDonald's Corp 0.5% 15-01-2021	17 900,0	100,9576	EUR	1,00	18 071,4	1,11 %
Morgan Stanley FRN 08-11-2022	9 475,0	100,3922	EUR	1,00	9 512,2	0,58 %
Morgan Stanley FRN 09-11-2021	36 248,0	100,0660	EUR	1,00	36 271,9	2,22 %
Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	4 500,0	107,4360	EUR	1,00	4 834,6	0,30 %
Philip Morris International 1.75% 19-03-2020	3 468,0	101,3900	EUR	1,00	3 516,2	0,22 %
Philip Morris International 1.875% 03-03-2021	14 649,0	103,3284	EUR	1,00	15 136,6	0,93 %
Wells Fargo & Co FRN 31-01-2022	37 800,0	100,3400	EUR	1,00	37 928,5	2,33 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>357 100,9</b>	<b>21,89 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>1 562 570,2</b>	<b>95,80 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>1 562 570,2</b>	<b>95,80 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>1 562 570,2</b>	<b>95,80 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 562 570,2</b>	<b>95,80 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 567 873,9</b>	<b>96,13 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>63 161,5</b>	<b>3,87 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 631 035,4</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	29,11 %					
Kasvuosuus B	26,19 %					
Kasvuosuus S	22,68 %					
Kasvuosuus A	21,84 %					
Kasvuosuus C	0,08 %					
Tuotto-osuus A	0,04 %					
Tuotto-osuus I	0,03 %					
Tuotto-osuus B	0,02 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					
Tuotto-osuus S	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 Korkotuotto

**Sijoitusrahasto Nordea Korkotuoton A-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 3,25 % tammi–kesäkuussa 2019. Rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 3,41 % katsauskauden aikana, I-osuussarjan 3,43 % ja S-osuussarjan puolestaan 3,48 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Lainamarkkinat kehittyivät vahvasti, kun EKP julkisti uudet pitkäaikaiset rahoitusoperaationsa ja ilmaisi myöhemmin halunsa keventää jo ennestään historiallisen elvyttävää rahapolitiikkaansa. Tämä johti korkoerojen kapenemiseen etenkin reunavaltioissa. Makroteemat, kuten Brexit, Italian politiikka ja kansainvälinen kauppa, saivat aikaan heilahteluja. Lisäksi Pohjoismaissa nähtiin rahanpesuskandaaleja, joiden keskipisteessä oli Danske Bank. Markkinoilla huhuttiin Commerzbankin ja Deutsche Bankin fuusiosta, mikä osoitautui myöhemmin perättömäksi. Myöhemmin liikkuneiden huhujen mukaan Commerzbank fuusioituisi ING:n tai UniCreditin kanssa.

Brittiläisten pankkien liikkeeseen laskemat joukkolainat kehittyivät erittäin hyvin. Emme usko, että Brexitiin liittyvät riskit on otettu huomioon riittävän hyvin, ja olemme siksi vähentäneet näitä omistuksia huomattavasti. Lisäsimme sijoituksia espanjalaisten pankkien joukkolainoihin sekä Italian johtavien pankkien Intesa Sanpaolon ja UniCreditin etuoikeutettuihin lainoihin. Myimme vähäiset sijoituksemme Pohjoismaissa huonommalla etuoikeudella liikkeeseen lasket-

tuihin lainoihin, esim. Danica Pensionin Tier 2 lainaan.

Rahaston tuottoja kasvattivat vakuutusyhtiöiden huonommalla etuoikeudella liikkeeseen laskemat lainat, kun erityisesti Benelux-maiden vakuutusyhtiöiden lainat kehittyivät markkinoita paremmin. Myös etenkin espanjalaisten pankkien Tier 2 lainat kehittyivät hyvin.

Rahaston korkoriski on hyvin vähäinen, minkä vuoksi se kehittyi heikommin kuin euroalueen korkean luottoluokituksen lainat, jotka hyötyivät korkojen laskusta.

Kun korot ovat ennätysmatalat, rahaston sijoittajalle tarjoama hyöty on selvä. Pidemmän duraation tuoma korkoetu on historiallisen vähäinen, ja on vaikea kuvitella skenaarioita, joissa korot laskisivat enää enempää. Jos korot nousevat, rahasto hyötyy vastaavassa suhteessa.

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. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 59,86–76,37 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

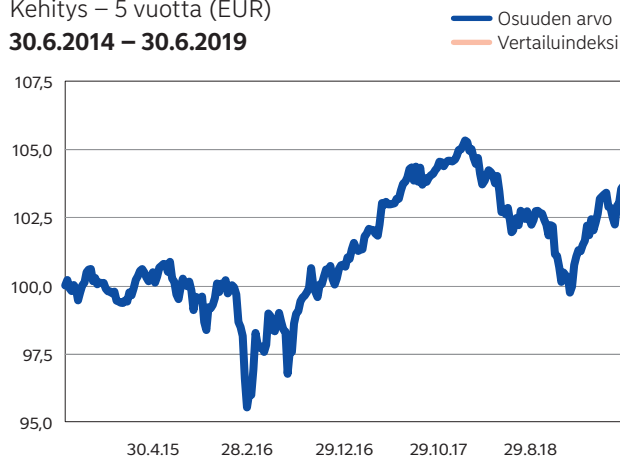
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

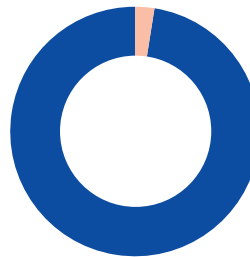
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä 19.5.2014 alkaen. Rahaston vertailuindeksi oli Euribor (3 kk) toiminnan alusta eli 3.5.2009 alkaen 18.5.2014 saakka.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,66 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 97,34 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	1 410,34	1 365,90
Tuotto-osuus A*, EUR	1 282,44	1 254,45
Kasvuosuus B*, EUR	1 454,01	1 406,13
Tuotto-osuus B*, EUR	1 322,75	1 291,98
Kasvuosuus C*, EUR	1 470,94	1 422,50
Tuotto-osuus C*, EUR	9,78	9,55
Kasvuosuus I*, EUR	1 461,43	1 412,96
Tuotto-osuus I*, EUR	1 350,52	1 318,23
Kasvuosuus S*, EUR	1 476,36	1 426,70
Tuotto-osuus S*, EUR	1 415,28	1 378,48
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	3 370,3	3 548,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	193,0	199,1
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	2 140,0	2 301,9
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	81,4	135,4
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	79,0	60,5
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	3,8	18,9
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	761,0	795,9
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,0	110,9
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	2 455,7	2 455,7
Tuotto-osuus S, 1 000 kpl	0,0	0,0
Omistajien lukumäärä	7 476	7 857
Rahaston arvo, milj. EUR	130,8	133,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	237,8	565,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,10
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	2,75
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,92
Salkun kiertonopeus, %	70,78
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, %	0,30
Juoksevat kulut I, %	0,25
Juoksevat kulut S, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
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 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheuttuvia 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:

1.1-31.3.2019 merkinnät 0,30 %  
1.4.-30.6.2019 merkinnät 0,30 %

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Allianz Finance II BV 5.750% MULTI 08-07-2041	100,0	110,9644	EUR	1,00	111,0	0,08 %
ASR Nederland NV 5.125% MULTI 29-09-2045	1 562,0	116,8750	EUR	1,00	1 825,6	1,40 %
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	6 000,0	104,7500	EUR	1,00	6 285,0	4,81 %
de Volksbank NV 3.750% MULTI 05-11-2025	2 525,0	104,4150	EUR	1,00	2 636,5	2,02 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>10 858,0</b>	<b>8,30 %</b>
Belgia						
Ethias SA 5% 14-01-2026	700,0	116,9988	EUR	1,00	819,0	0,63 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>819,0</b>	<b>0,63 %</b>
Espanja						
Banco Santander SA 0.25% 19-06-2024	1 300,0	100,0250	EUR	1,00	1 300,3	0,99 %
Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	3 500,0	105,8754	EUR	1,00	3 705,6	2,83 %
Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	3 000,0	103,8620	EUR	1,00	3 115,9	2,38 %
CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	3 900,0	102,5288	EUR	1,00	3 998,6	3,06 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>12 120,4</b>	<b>9,27 %</b>
Irlanti						
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	3 997,0	127,1910	EUR	1,00	5 083,8	3,89 %
Bank of Ireland Group PLC 1.375% 29-08-2023	1 196,0	102,1132	EUR	1,00	1 221,3	0,93 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	3 324,0	106,9362	EUR	1,00	3 554,6	2,72 %
Willow No 2 Ireland PLC 4.250% MULTI 01-10-2045	2 704,0	102,7844	USD	1,14	2 441,8	1,87 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>12 301,5</b>	<b>9,41 %</b>
Iso-Britannia						
Co-Operative Bank PLC/The 4.75% 11-11-2021	4 436,0	106,0230	GBP	0,90	5 253,2	4,02 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>5 253,2</b>	<b>4,02 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	600,0	119,8750	EUR	1,00	719,3	0,55 %
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	6 300,0	100,3210	EUR	1,00	6 320,2	4,83 %
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	4 035,0	103,1324	EUR	1,00	4 161,4	3,18 %
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30-08-2023	540,0	105,0080	EUR	1,00	567,0	0,43 %
Intesa Sanpaolo SpA 4% 30-10-2023	940,0	112,8862	EUR	1,00	1 061,1	0,81 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	1 294,0	100,1268	EUR	1,00	1 295,6	0,99 %
UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	1 500,0	100,2263	USD	1,14	1 320,9	1,01 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>15 445,5</b>	<b>11,81 %</b>
Luxemburg						
Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	1 500,0	123,0000	EUR	1,00	1 845,0	1,41 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>1 845,0</b>	<b>1,41 %</b>
Norja						
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	858,0	110,8860	EUR	1,00	951,4	0,73 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>951,4</b>	<b>0,73 %</b>
Ranska						
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	2 834,0	109,9650	EUR	1,00	3 116,4	2,38 %
AXA SA 3.375% MULTI 06-07-2047	300,0	112,3508	EUR	1,00	337,1	0,26 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	2 000,0	102,6319	EUR	1,00	2 052,6	1,57 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	2 400,0	105,9556	EUR	1,00	2 542,9	1,94 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	1 000,0	102,8296	EUR	1,00	1 028,3	0,79 %
Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	600,0	112,5218	EUR	1,00	675,1	0,52 %
BPCE SA 3.25% 11-01-2028	4 470,0	101,5441	USD	1,14	3 987,9	3,05 %
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	1 400,0	115,7588	EUR	1,00	1 620,6	1,24 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	700,0	105,8538	EUR	1,00	741,0	0,57 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	1 600,0	106,5533	EUR	1,00	1 704,9	1,30 %
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	1 400,0	102,0236	EUR	1,00	1 428,3	1,09 %
Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 11-03-2031	1 900,0	109,7340	EUR	1,00	2 084,9	1,59 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>21 320,1</b>	<b>16,30 %</b>
Saksa						
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	3 897,0	101,6760	EUR	1,00	3 962,3	3,03 %
Commerzbank AG 1.5% 28-08-2028	612,0	106,0500	EUR	1,00	649,0	0,50 %
Muenchener Rueckversich 3.250% MULTI 26-05-2049	1 100,0	115,6688	EUR	1,00	1 272,4	0,97 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>5 883,7</b>	<b>4,50 %</b>
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	2 119,0	103,7940	EUR	1,00	2 199,4	1,68 %
UBS AG 4.750% MULTI 12-02-2026	1 220,0	106,6250	EUR	1,00	1 300,8	0,99 %
UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	2 272,0	100,5506	EUR	1,00	2 284,5	1,75 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	2 345,0	102,3100	EUR	1,00	2 399,2	1,83 %
Zuercher Kantonalbank 2.625% MULTI 15-06-2027	3 720,0	104,8750	EUR	1,00	3 901,4	2,98 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>12 085,2</b>	<b>9,24 %</b>
Tanska						
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	2 614,0	101,9000	EUR	1,00	2 663,7	2,04 %
Danske Bank A/S 5.375% 12-01-2024	1 525,0	107,9913	USD	1,14	1 446,9	1,11 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	553,0	104,0170	EUR	1,00	575,2	0,44 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>4 685,8</b>	<b>3,58 %</b>
Yhdysvallat						
Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	1 585,0	107,3600	EUR	1,00	1 701,7	1,30 %
Bank of America NA 6% 15-10-2036	100,0	131,6399	USD	1,14	115,7	0,09 %
Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	1 692,0	101,2392	EUR	1,00	1 713,0	1,31 %
Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	4 846,0	142,1094	USD	1,14	6 050,4	4,63 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	1 838,0	107,0342	EUR	1,00	1 967,3	1,50 %
JPMorgan Chase & Co 3.782% MULTI 01-02-2028	4 533,0	105,7435	USD	1,14	4 211,3	3,22 %
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	1 100,0	106,0820	EUR	1,00	1 166,9	0,89 %

	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
Wells Fargo & Co 3.584% MULTI 22-05-2028	3 307,3	103,8458	USD	1,14	3 017,5	2,31 %
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	3 000,0	112,8830	GBP	0,90	3 782,5	2,89 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>23 726,2</b>	<b>18,14 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>127 295,1</b>	<b>97,34 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>127 295,1</b>	<b>97,34 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>127 295,1</b>	<b>97,34 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>127 295,1</b>	<b>97,34 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 9/2019	13 100,0	0,0600	EUR	1,00	7,9	0,01 %
EURO-BUND FUTURE 9/2019	-29 700,0	0,0800	EUR	1,00	-23,8	-0,02 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2019	18 600,0	0,0150	EUR	1,00	2,8	0,00 %
LONG GILT FUTURE 9/2019	-2 100,0	-0,1000	GBP	0,90	2,3	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2019	-22 600,0	-0,1406	USD	1,14	27,9	0,02 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>17,2</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>17,2</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>17,2</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 20-08-2019					208,4	0,16 %
FX FWD EUR/USD 20-08-2019					264,4	0,20 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>472,8</b>	<b>0,36 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>472,8</b>	<b>0,36 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>472,8</b>	<b>0,36 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>490,0</b>	<b>0,37 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>127 785,1</b>	<b>97,71 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>2 991,7</b>	<b>2,29 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>130 776,8</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	36,35 %					
Kasvuosuus S	27,72 %					
Kasvuosuus B	23,79 %					
Kasvuosuus I	8,50 %					
Tuotto-osuus A	1,89 %					
Kasvuosuus C	0,89 %					
Tuotto-osuus B	0,82 %					
Tuotto-osuus C	0,03 %					
Tuotto-osuus I	0,00 %					
Tuotto-osuus S	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 28.6.2019 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	32 691,7
GBP	-9 251,8
USD	-22 967,1

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-54 116,1
Ostetut korkofutuurit	34 554,2

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
JP Morgan AG  
JPMorgan Chase Bank NA

# Nordea Lyhyt Korko

**Sijoitusrahasto Nordea Lyhyt Koron A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,11 % tammi–kesäkuussa 2019, kun taas vertailuindeksi (7 päivän Euro London Interbank Bid Rate) laski 0,28 %. Myös B-osuussarjan, I-osuussarjan ja S-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,11 % katsauskauden aikana.**

Lyhyiden korkojen taso on noin -0,35 %. Se on ollut negatiivinen neljä vuotta peräkkäin. Negatiivinen tuotto kertoo runsaasta likviditeetistä ja EKP:n aggressiivisesta rahapolitiikasta.

Geopoliittiset jännitteet, Brexit, Italian poliittinen tilanne sekä EKP:n arvopapereiden osto-ohjelman lopettamisesta aiheutunut epävarmuus sai aikaan heilahteluja ja heikensi lainamarkkinoita vuoden 2018 lopulla. Ilmapiiri koheni selvästi, kun EKP julkisti uudet pitkäaikaiset rahoitusoperaationsa ja myöhemmin ilmaisi halunsa keventää jo ennestään historiallisen elvyttävää rahapolitiikkaansa. Korkoerojen kapeneminen tuki rahaston kehitystä.

Rahaston joukkolainojen keskimääräinen maturiteetti piteni vuoden alkupuoliskolla. Pidennys ei ole kovin suuri, ja sitä tarkasteltaessa on otettava huomioon rahaston strategian muutos lyhyen koron yritysainarastoksi. Ero perinteisiin yritysainarastoihin on ennallaan, kun keskimääräinen maturiteetti pidetään alle 2 vuodessa.

Suuri osa lainoista on vaihtuvakorkoisia joukkolainoja, mikä pitää duraation alle 1 vuodessa.

Rahasto pyrkii hankkimaan markkinoilta lyhyitä, yleensä enintään 3-vuotisia lainoja. Kesäkuun lopussa pankkien etuoikeutettujen lainojen osuus rahaston sijoituksista oli noin 50 %, yritysainojen 45 % ja vakuudellisten joukkolainojen ja käteisen 5 %. Salkun keskimääräinen maturiteetti on 15 kuukautta ja duraatio 7 kuukautta. Suurimmat omistukset olivat Volkswagen, UniCredit ja RBS.

Rahasto ei todennäköisesti pysty jatkossa saavuttamaan positiivista tuottoa, jos tilanne ei muutu. Lyhyiden korkojen täytyy nousta, jotta tuotto paranisi.

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

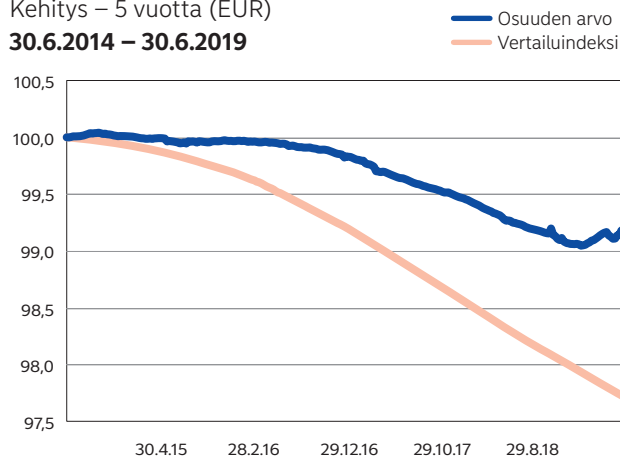
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston 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)  
30.6.2014 – 30.6.2019

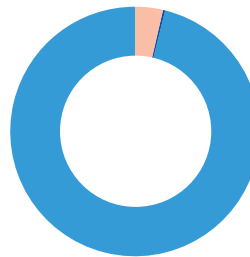


Rahaston vertailuindeksi on \*Euro London Interbank Bid Rate, LIBID (7 päivää), toiminnan alusta eli 12.2.2009 alkaen.

Rahaston vertailuindeksi vaihtuu, ja 1.7.2019 alkaen se on yhdistelmäindeksi: iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort (50%) ja \*Euro London Interbank Bid Rate, LIBID, 7 päivää (50%).

\*Korkoon perustuvan vertailuindeksin tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteerattua korkoa. Lähde: Thomson Reuters DataStream.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,78 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,35 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 95,87 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	1 018,57	1 017,48
Tuotto-osuus A*, EUR	960,23	959,20
Kasvuosuus B*, EUR	1 022,76	1 021,67
Tuotto-osuus B*, EUR	982,58	981,53
Kasvuosuus C*, EUR	1 019,21	1 019,42
Tuotto-osuus C*, EUR	9,98	9,97
Kasvuosuus I*, EUR	1 025,89	1 024,79
Tuotto-osuus I*, EUR	971,92	970,89
Kasvuosuus S*, EUR	1 029,03	1 027,93
Tuotto-osuus S*, EUR	1 008,59	1 007,51
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	480,2	350,8
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	4,7	14,9
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	6 341,5	7 230,0
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	21,5	21,5
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,0	0,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	4 715,6	4 752,8
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1,8	7,0
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	5 156,0	4 703,9
Tuotto-osuus S, 1 000 kpl	324,7	420,7
Omistajien lukumäärä	290	300
Rahaston arvo, milj. EUR	174,7	179,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	88,9	214,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	0,10
Indeksin volatiteetti, %	0,02
Tracking Error, %	0,10
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,79
Salkun kiertonopeus, %	534,36
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 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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:

1.1-31.3.2019 merkinnät 0,05 %

1.4.-30.6.2019 merkinnät 0,08 %

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
OP Corporate Bank plc 0.875% 21-06-2021	600,0	101,9950	EUR	1,00	612,0	0,35 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>612,0</b>	<b>0,35 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>612,0</b>	<b>0,35 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>612,0</b>	<b>0,35 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>612,0</b>	<b>0,35 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABB Finance BV FRN 12-10-2020	2 000,0	100,2624	EUR	1,00	2 005,2	1,15 %
BMW Finance NV 0.125% 03-07-2020	4 000,0	100,3262	EUR	1,00	4 013,0	2,30 %
de Volksbank NV 0.125% 28-09-2020	1 617,0	100,2530	EUR	1,00	1 621,1	0,93 %
ING Bank NV FRN 26-11-2020	1 000,0	100,3708	EUR	1,00	1 003,7	0,57 %
NN Group NV 0.25% 01-06-2020	3 750,0	100,3370	EUR	1,00	3 762,6	2,15 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>12 405,7</b>	<b>7,10 %</b>
Belgia						
Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 17-03-2020	2 000,0	100,4184	EUR	1,00	2 008,4	1,15 %
KBC Group NV FRN 24-11-2022	3 500,0	100,4468	EUR	1,00	3 515,6	2,01 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>5 524,0</b>	<b>3,16 %</b>
Iso-Britannia						
BAT International Finance PL 4% 07-07-2020	2 862,0	104,0990	EUR	1,00	2 979,3	1,71 %
BAT International Finance PL 4.875% 24-02-2021	1 776,0	107,9892	EUR	1,00	1 917,9	1,10 %
British Telecommunications P 0.625% 10-03-2021	3 025,0	101,1980	EUR	1,00	3 061,2	1,75 %
Lloyds Bank PLC FRN 10-09-2019	2 067,0	100,0670	EUR	1,00	2 068,4	1,18 %
NatWest Markets PLC 5.375% 30-09-2019	950,0	101,3608	EUR	1,00	962,9	0,55 %
NatWest Markets PLC FRN 02-03-2020	1 000,0	100,0692	EUR	1,00	1 000,7	0,57 %
NatWest Markets PLC FRN 18-06-2021	2 265,0	100,1330	EUR	1,00	2 268,0	1,30 %
Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	3 922,0	100,8050	EUR	1,00	3 953,6	2,26 %
Santander UK PLC 2.625% 16-07-2020	1 300,0	102,8556	EUR	1,00	1 337,1	0,77 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>19 549,2</b>	<b>11,19 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali SpA 2.875% 14-01-2020	4 000,0	101,5780	EUR	1,00	4 063,1	2,33 %
Banca Carige SpA 0.75% 26-07-2020	3 500,0	100,2452	EUR	1,00	3 508,6	2,01 %
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	100,0	100,3210	EUR	1,00	100,3	0,06 %
Banca Monte dei Paschi di Si 0.75% 25-01-2020	4 500,0	100,2956	EUR	1,00	4 513,3	2,58 %
Intesa Sanpaolo SpA 0.5% 02-02-2020	2 000,0	100,1134	EUR	1,00	2 002,3	1,15 %
Intesa Sanpaolo SpA 2.75% 20-03-2020	3 000,0	101,9770	EUR	1,00	3 059,3	1,75 %
Societa Iniziative Autostrad 4.5% 26-10-2020	300,0	105,9644	EUR	1,00	317,9	0,18 %
UniCredit SpA 3.25% 14-01-2021	2 433,0	104,9992	EUR	1,00	2 554,6	1,46 %
UniCredit SpA FRN 19-02-2020	1 235,0	100,4292	EUR	1,00	1 240,3	0,71 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>21 359,7</b>	<b>12,22 %</b>
Japani						
Sumitomo Mitsui Financial Gr FRN 14-06-2022	2 300,0	100,0986	EUR	1,00	2 302,3	1,32 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.375% 21-11-2020	2 809,0	100,6948	EUR	1,00	2 828,5	1,62 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>5 130,8</b>	<b>2,94 %</b>
Luxemburg						
FMC Finance VII SA 5.25% 15-02-2021	678,0	108,3188	EUR	1,00	734,4	0,42 %
Medtronic Global Holdings SC 07-03-2021	3 400,0	100,1636	EUR	1,00	3 405,6	1,95 %
SES SA 4.625% 09-03-2020	1 491,0	103,2330	EUR	1,00	1 539,2	0,88 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	400,0	107,9860	EUR	1,00	431,9	0,25 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>6 111,1</b>	<b>3,50 %</b>
Norja						
DNB Bank ASA FRN 25-07-2022	2 000,0	101,4058	EUR	1,00	2 028,1	1,16 %
Santander Consumer Bank AS 0.375% 17-02-2020	1 200,0	100,3310	EUR	1,00	1 204,0	0,69 %
SpareBank 1 SMN FRN 09-11-2020	4 000,0	100,3100	EUR	1,00	4 012,4	2,30 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>7 244,5</b>	<b>4,15 %</b>
Ranska						
Banque Federative du Credit 2.625% 24-02-2021	2 000,0	104,5914	EUR	1,00	2 091,8	1,20 %
Banque Federative du Credit 4.125% 20-07-2020	2 000,0	104,5618	EUR	1,00	2 091,2	1,20 %
BNP Paribas SA 2.25% 13-01-2021	1 000,0	103,7740	EUR	1,00	1 037,7	0,59 %
Credit Agricole SA/London FRN 17-01-2022	4 000,0	100,7576	EUR	1,00	4 030,3	2,31 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuit 1.75% 13-11-2020	629,0	102,6510	EUR	1,00	645,7	0,37 %
Orange SA 3.875% 09-04-2020	480,0	103,1110	EUR	1,00	494,9	0,28 %
RCI Banque SA 2.25% 29-03-2021	500,0	103,7984	EUR	1,00	519,0	0,30 %
RCI Banque SA FRN 05-12-2019	1 069,0	100,1460	EUR	1,00	1 070,6	0,61 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>11 981,3</b>	<b>6,86 %</b>
Ruotsi						
Alfa Laval Treasury Internat FRN 12-09-2019	5 000,0	100,0718	EUR	1,00	5 003,6	2,86 %
Essity AB 0.5% 05-03-2020	1 120,0	100,2536	EUR	1,00	1 122,8	0,64 %
SBAB Bank AB 2.375% 04-09-2020	2 000,0	103,0096	EUR	1,00	2 060,2	1,18 %
Swedbank AB 0.625% 04-01-2021	4 000,0	101,1800	EUR	1,00	4 047,2	2,32 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>12 233,8</b>	<b>7,00 %</b>
Saksa						
Commerzbank AG FRN 04-12-2020	3 000,0	100,4270	EUR	1,00	3 012,8	1,72 %
SAP SE FRN 10-12-2020	1 400,0	100,2428	EUR	1,00	1 403,4	0,80 %



	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 Financial Service 0.375% 12-04-2021	231,0	100,4584	EUR	1,00	232,1	0,13 %
Volkswagen Financial Service FRN 15-02-2021	1 800,0	100,4992	EUR	1,00	1 809,0	1,04 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 16-02-2021	2 000,0	100,2540	EUR	1,00	2 005,1	1,15 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 06-07-2021	2 000,0	99,7850	EUR	1,00	1 995,7	1,14 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>10 458,0</b>	<b>5,99 %</b>
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London 1.125% 15-09-2020	2 750,0	101,6028	EUR	1,00	2 794,1	1,60 %
Credit Suisse AG/London FRN 16-10-2019	1 000,0	100,1180	EUR	1,00	1 001,2	0,57 %
UBS Group Funding Switzerlan FRN 20-09-2022	4 155,0	100,5932	EUR	1,00	4 179,6	2,39 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>7 974,9</b>	<b>4,56 %</b>
Tanska						
Danske Bank A/S FRN 03-03-2020	2 300,0	100,0410	EUR	1,00	2 300,9	1,32 %
Jyske Bank A/S 0.625% 14-04-2021	2 000,0	101,2810	EUR	1,00	2 025,6	1,16 %
Jyske Bank A/S FRN 02-06-2020	3 000,0	100,1340	EUR	1,00	3 004,0	1,72 %
Nykredit Realkredit 0.375% 06-16-2020	1 000,0	100,3110	EUR	1,00	1 003,1	0,57 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>8 333,7</b>	<b>4,77 %</b>
Yhdysvallat						
AT&T Inc FRN 03-08-2020	4 000,0	100,2150	EUR	1,00	4 008,6	2,29 %
Bank of America Corp FRN 07-02-2022	2 000,0	100,6474	EUR	1,00	2 012,9	1,15 %
Bank of America Corp FRN 14-09-2020	2 000,0	100,8300	EUR	1,00	2 016,6	1,15 %
Citigroup Inc FRN 11-11-2019	3 000,0	100,1720	EUR	1,00	3 005,2	1,72 %
Citigroup Inc FRN 24-05-2021	2 000,0	101,1488	EUR	1,00	2 023,0	1,16 %
Fidelity National Informatio FRN 21-05-2021	4 100,0	100,0340	EUR	1,00	4 101,4	2,35 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	1 500,0	102,4989	EUR	1,00	1 537,5	0,88 %
General Mills Inc FRN 15-01-2020	2 000,0	100,2504	EUR	1,00	2 005,0	1,15 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27-07-2021	2 200,0	101,4046	EUR	1,00	2 230,9	1,28 %
JPMorgan Chase Bank NA FRN 18-06-2021	2 500,0	101,0290	EUR	1,00	2 525,7	1,45 %
McDonald's Corp 0.5% 15-01-2021	2 000,0	100,9576	EUR	1,00	2 019,2	1,16 %
Morgan Stanley FRN 08-11-2022	1 500,0	100,3922	EUR	1,00	1 505,9	0,86 %
Morgan Stanley FRN 09-11-2021	3 000,0	100,0660	EUR	1,00	3 002,0	1,72 %
Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	500,0	107,4360	EUR	1,00	537,2	0,31 %
Philip Morris International 1.75% 19-03-2020	585,0	101,3900	EUR	1,00	593,1	0,34 %
Philip Morris International 1.875% 03-03-2021	2 000,0	103,3284	EUR	1,00	2 066,6	1,18 %
Wells Fargo & Co FRN 31-01-2022	4 000,0	100,3400	EUR	1,00	4 013,6	2,30 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>39 204,3</b>	<b>22,44 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>167 511,0</b>	<b>95,87 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>167 511,0</b>	<b>95,87 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>167 511,0</b>	<b>95,87 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>167 511,0</b>	<b>95,87 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>168 123,0</b>	<b>96,22 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>6 610,5</b>	<b>3,78 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>174 733,5</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus B	37,12 %					
Kasvuosuus S	30,36 %					
Kasvuosuus I	27,69 %					
Kasvuosuus A	2,80 %					
Tuotto-osuus S	1,87 %					
Tuotto-osuus B	0,12 %					
Tuotto-osuus A	0,03 %					
Tuotto-osuus I	0,01 %					
Kasvuosuus C	0,00 %					
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 FRN

(entinen Nordea Private Banking Kort Obligasjon)

**Sijoitusrahasto Nordea Private Banking FRN:n kasvuosuuden arvonnousu Norjan kruunuissa mitattuna 1,47 % tammi–kesäkuussa 2019 ja vertailuindeksi (Norwegian Regular Market Index, Sector 1 and 2, Floating Rate Securities) vastaavasti 1,09 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.**

Nordea Private Banking FRN on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea FRN Pensjon -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Nordea Private Banking FRN on Suomeen rekisteröity rahasto, ja Nordea FRN 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](http://www.nordea.no) (Våre produkter/ Sparing och investering/ Fond/ Fondslisten med priser och annen fakta).

## Kohderahaston kehitys

Norjan talous on kasvanut reippaasti parin viime vuoden ajan. Kasvua ovat tukeneet Norjan kauppakumppanien talouskasvu, ekspansiivinen finanssipolitiikka ja matalat korot. Tänä vuonna kasvua siivittää öljyinvestointien lisääntyminen. Inflaatio on jonkin verran tavoitteen yläpuolella, ja Norjan keskuspankki on nostanut talletuskor-

koan kaksi kertaa. Korko on nyt 1,25 %. Kauppasotaan liittyvä epävarmuus ja Brexit ovat vähitellen heikentäneet kansainvälistä kasvua.

Norjan markkinoilla liikkeeseen laskettujen yrityslainojen riskipreemiot pienenevät toukokuuhun saakka, mutta kasvoivat hieman kesäkuussa. Norjan talouden nopea kasvuvauhti tietää hyvää norjalaisyriyten lainojen riskipreemioille. Kauppasodan seurauksiin liittyvän lisääntyvän epävarmuuden ja kansainvälisen kasvun hidastumisen vuoksi rahaston yritysainojen maturiteetti on kuitenkin lyhentynyt. Se oli heinäkuun alussa edelleen jonkin verran pidempi kun vertailuindeksissä.

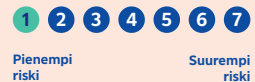
Rahasto sijoittaa pääasiassa norjalaisten pankkien liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Riskipreemioiden pieneneminen ja Nibor-korkojen nousu ovat parantaneet rahaston tuottoa.

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



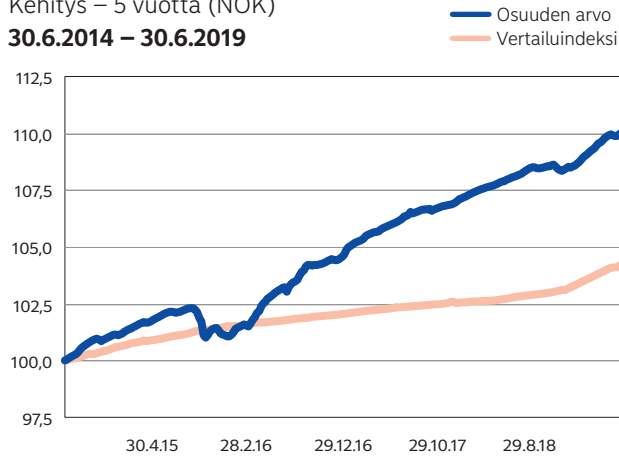
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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)  
30.6.2014 – 30.6.2019

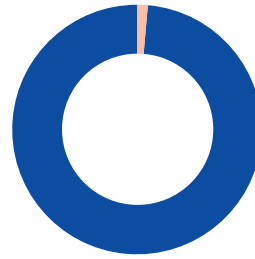


Syöttörahasen ja kohderahaston vertailuindeksi oli Oslon pörssin 3 kuukauden valtionobligatioindeksi ST1X (NOK) toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen. Rahaston nimi oli Nordea Private Banking Kort Obligasjon 10.12.2018 saakka.

Rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka muuttuivat 11.12.2018. Rahaston vertailuindeksi on vaihtunut ja 1.1.2019 alkaen se on: Norwegian Regular Market Index, sector 1 and 2, floating-rate securities (RM12FRN).

Rahasto-osuuden arvonkehitys vuonna 2019 ja sen jälkeen ei muutoksen myötä ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,58 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 98,42 %

## Avaintiedot

	30.6.2019	31.12.2018
Kasvuosuus B*, NOK	1 164,18	1 147,30
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	585,5	567,7
Omistajien lukumäärä	419	461
Rahaston arvo, milj. NOK	681,6	651,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	342,4	1 694,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

	30.6.2019
Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	0,47
Indeksin volatiteetti, %	0,19
Tracking Error, %	0,46
Active Share, %	-
Sharpen luku	2,69
Salkun kiertonopeus, %	-16,85
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut B, %	0,25
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 FRN -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 kohderahasto Nordea FRN Pensionin kokonaiskulut ovat arviolta 0,253 % vuosisatasolla.

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

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea FRN Pensjon	654,8	1 024,4215	NOK	1,00	670 786,3	98,42 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>670 786,3</b>	<b>98,42 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>670 786,3</b>	<b>98,42 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>670 786,3</b>	<b>98,42 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>670 786,3</b>	<b>98,42 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>670 786,3</b>	<b>98,42 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>10 784,3</b>	<b>1,58 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>681 570,6</b>	
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 Private Banking Kort Obligasjon Pluss

(entinen Nordea Private Banking Likviditet)

**Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Kort Obligasjon Plussan kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 1,01 % tammi–kesäkuussa 2019. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.**

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Kort Obligasjon Pluss -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss on Suomeen rekisteröity rahasto, ja Nordea Kort Obligasjon 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](http://www.nordea.no) (Våre produkter/ Sparing och investering/ Fond/ Fondslisten med priser och annen fakta).

## Kohderahaston kehitys

Norjan talous on kasvanut reippaasti parin viime vuoden ajan. Kasvua ovat tukeneet Norjan kauppakumppanien talouskasvu, ekspansiivinen finanssipolitiikka ja matalat korot. Tänä vuonna kasvua siivittää öljyinvestointien lisääntyminen. Inflaatio on jonkin verran tavoitteen yläpuolella,

ja Norjan keskuspankki on nostanut talletuskorkoaan kaksi kertaa. Korko on nyt 1,25 %. Kauppasotaan liittyvä epävarmuus ja Brexit ovat vähitellen heikentäneet kansainvälistä kasvua.

Norjan markkinoilla liikkeeseen laskettujen yrityslainojen riskipreemiot pienenevät toukokuuhun saakka, mutta kasvoivat hieman kesäkuussa. Norjan talouden nopea kasvuvauhti tietää hyvää norjalaisyriyten lainojen riskipreemioille. Kauppasodan seurauksiin liittyvän lisääntyvän epävarmuuden ja kansainvälisen kasvun hidastumisen vuoksi rahaston yritysainojen maturiteetti oli heinäkuun alussa kuitenkin sama kuin vertailuindeksissä.

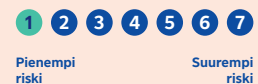
Rahasto sijoittaa pääasiassa norjalaisiin pankkien ja kuntien liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin sekä kiinnitysluottolainoihin. Riskipreemioiden pieneminen ja Nibor-korkojen nousu ovat parantaneet rahaston tuottoa.

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



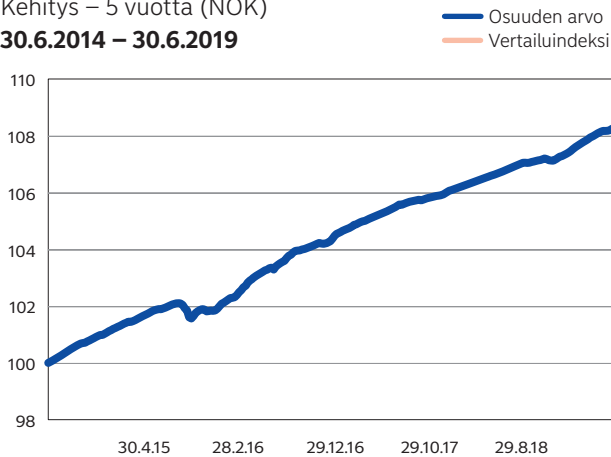
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonehkitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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 volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

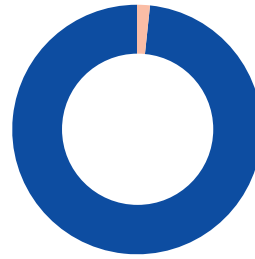
## Kasvuosuuden arvo B

Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Syöttörahasen ja kohderahaston vertailuindeksi oli Oslos pörssin 3 kuukauden valtionobligatioindeksi ST1X (NOK) toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen. Rahaston nimi oli Nordea Private Banking Likviditet 10.12.2018 saakka. Rahasto on luopunut vertailuindeksi käytöstä 1.1.2019. Rahasto-osuuden arvonkehitys vuonna 2019 ja sen jälkeen ei muutoksen myötä ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,78 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 98,22 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus B*, NOK	1 126,33	1 115,10
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	59,3	57,0
Omistajien lukumäärä	419	461
Rahaston arvo, milj. NOK	66,8	63,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	33,3	138,5
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	0,22
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	2,99
Salkun kiertonopeus, %	-13,80
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,20
Juoksevat kulut B, %	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.

Syöttörahasen Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss -rahaston B-osuusarjan 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 Kort Obligasjon Pluss:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,203 % vuositasona.

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

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea Kort Obligasjon Pluss	65,2	1 007,4998	NOK	1,00	65 660,0	98,22 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>65 660,0</b>	<b>98,22 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>65 660,0</b>	<b>98,22 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>65 660,0</b>	<b>98,22 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>65 660,0</b>	<b>98,22 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>65 660,0</b>	<b>98,22 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>1 186,8</b>	<b>1,78 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>66 846,8</b>	
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 SEK Instituutiokorko

## Sijoitusrahasto Nordea SEK Instituutiokoron kasvuosuuden arvoksi Ruotsin kruunuissa mitattuna 0,31 % tammi–kesäkuussa 2019. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Nordea SEK Instituutiokorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Joukkolainojen korot laskivat vuoden alussa kasvun hidastumisesta kertovien talouslukujen seurauksena. Fed seurasi EKP:n jalanjälkiä ja antoi yllättävän laimean korkolauseannon maaliskuussa, mikä heikensi Riksbankin mahdollisuuksia ohjauskoron nostoon. Keväällä tilastot osoittivat, ettei inflaatio ollut yltänyt Riksbankin 2 % tavoitteeseen. Huhtikuussa Riksbank ilmoitti, ettei se vielä nosta ohjauskorkoa. Merkit koron noston viivästyisestä ja joukkolainastojen jatkaminen painoivat korkoja yhä. Ruotsin talous kasvoi ensimmäisen neljänneksen aikana, ja toukokuun BKT-luvut kertoivat vahvasta vuoden alusta. Eniten kasvua tuki heikosta kruunusta hyötynyt palveluvienti. Rahoitusmarkkinoita hallitsivat USA:n ja Kiinan väliset kauppaneuvottelut sekä Fedin rahapolitiikka. Markkinoilla spekuloidaan nyt USA:n koronnostoilla.

Joukkolainakorot laskivat ja riskinottohalukkuus oli hyvä. Tämän vuoksi kiinnitysluottolainat ja yritysainat kehittyvät suotuisasti valtionlainoihin nähden. Stibor-korot nousivat hieman ja kolmen kuukauden Stibor oli vuosipuoliskon lopulla -0,03 %, kun se vuoden vaihteessa oli -0,13 %. Sijoitukset kiinnitysluottolainoihin ja yritysainoihin sekä indeksiä pidempi keskimääräinen sijoitusaika kasvattivat tuottoa. Hyödynsimme korkokäyrän kaltevuutta ja sijoitimme joukkolainoihin, joilla oli parhaat edellytykset tarjota hyvää

tuottoa riskiin nähden. Lisäksi rahaston sijoitukset vaihtuvakorkoisiin velkakirjoihin kasvattivat tuottoa kolmen kuukauden Stiborin noustessa. Odotamme Ruotsin keskuspankin jatkavan kevyttä rahapolitiikkaansa inflaatiota kiihdyttääseen. Siksi uskomme, yritysainojen tuottavan hyvin jatkossakin ja pidämme niiden osuuden suurena. Rahaston omistukset ovat Ruotsin kruunuina liikkeeseen laskettuja korkean luottoluokituksen lainoja.

Rahaston sijoitusten duraatio oli kesäkuun lopussa 0,9 vuotta. Rahasto sijoitti varoistaan 39 % vakuudellisiin kiinnitysluottolainoihin, 12 % yritystodistuksiin ja 49 % korkean luottoluokituksen yritysainoihin.

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

**Anette Eineljung**

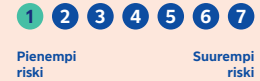
Rahasto on katsauskauden aikana ajoittain käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautukseen riskiä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten käyttö on kuitenkin ollut kovin vähäistä ja osuus lähellä nollaa suhteessa rahaston arvoon. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita 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 hiilikaivoesteellisuuteen 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



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

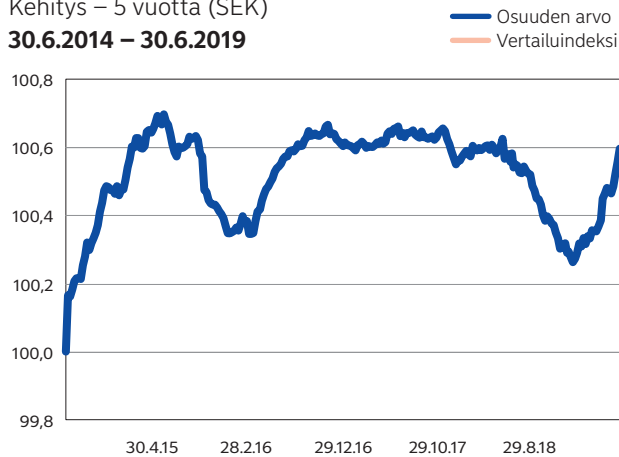
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



## Kasvuosuuden arvo I

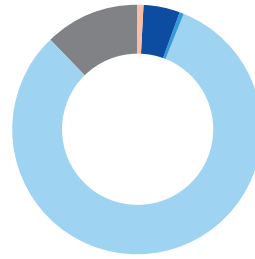
Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
30.6.2014 – 30.6.2019



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

Rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka muuttuivat 11.12.2018. Rahasto luopui vertailuindeksi käytöstä 1.1.2019. Rahasto-osuuden arvonkehitys vuonna 2019 ja sen jälkeen ei muutoksen myötä ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,90 %
- Kotimaiset muuttamat sijoitukset 4,81 %
- Kotimaiset rahamarkkinasijoitukset 0,42 %
- Ulkomaiset muuttamat sijoitukset 81,86 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 12,01 %

## Avaintiedot

	30.6.2019	31.12.2018
Kasvuosuus I*, EUR	114,61	117,98
Tuotto-osuus I*, EUR	109,11	112,90
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	29 169,6	29 951,4
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	506,0	553,6
Omistajien lukumäärä	766	808
Rahaston arvo, milj. EUR	3 398,3	3 596,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 556,6	4 923,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

	30.6.2019
Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	0,14
Indeksin volatiteetti, %	0,09
Tracking Error, %	0,11
Active Share, %	-
Sharpen luku	3,50
Salkun kiertonopeus, %	100,64
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 sijoitustasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

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:

1.1-31.3.2019 merkinnät 0,05 %

1.4.-30.6.2019 merkinnät 0,03 %

# Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp 0.04% 15-05-2020	350 000,0	99,8980	SEK	10,57	33 088,8	0,97 %
Nordea Bank Abp FRN 14-06-2022	250 000,0	100,9970	SEK	10,57	23 894,8	0,70 %
Nordea Bank Abp FRN 14-06-2022	150 000,0	101,0180	SEK	10,57	14 339,9	0,42 %
OP Corporate Bank plc FRN 25-08-2025	300 000,0	100,7400	SEK	10,57	28 600,8	0,84 %
Sampo Oyj FRN 28-05-2020	430 000,0	100,3970	SEK	10,57	40 855,0	1,20 %
Stora Enso OYJ FRN 20-08-2021	240 000,0	100,3970	SEK	10,57	22 802,8	0,67 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>163 582,1</b>	<b>4,81 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>						
Rahamarkkinasijoitukset						
Alandsbanken Abp CP 12-07-2019	150 000,0	100,0007	SEK	10,57	14 195,5	0,42 %
<b>Rahamarkkinasijoitukset yhteensä</b>					<b>14 195,5</b>	<b>0,42 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>177 777,5</b>	<b>5,23 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>177 777,5</b>	<b>5,23 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
BMW Finance NV 1.75% 06-10-2020	85 000,0	101,7900	SEK	10,57	8 188,0	0,24 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>8 188,0</b>	<b>0,24 %</b>
Norja						
DNB Bank ASA FRN 28-05-2025	350 000,0	100,3330	SEK	10,57	33 232,8	0,98 %
Norsk Hydro ASA 17/19 0,125% SEK	75 000,0	99,9410	SEK	10,57	7 093,5	0,21 %
Norsk Hydro ASA 17/20 FRN SEK	115 000,0	100,3820	SEK	10,57	10 924,7	0,32 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>51 251,0</b>	<b>1,51 %</b>
Ruotsi						
Fabege AB FRN 10-06-2021	140 000,0	99,9090	SEK	10,57	13 237,0	0,39 %
Hemso Fastighets AB FRN 22-10-2021	440 000,0	100,3110	SEK	10,57	41 769,3	1,23 %
Hexagon AB 1.625% 26-11-2019	77 000,0	100,4840	SEK	10,57	7 322,2	0,22 %
Hexagon AB FRN 01-09-2021	450 000,0	100,3180	SEK	10,57	42 721,6	1,26 %
Hexagon AB FRN 16-11-2020	100 000,0	100,0780	SEK	10,57	9 471,0	0,28 %
ICA Gruppen AB FRN 15-01-2021	100 000,0	100,4600	SEK	10,57	9 507,1	0,28 %
Ikano Bank AB FRN 09-12-2019	170 000,0	100,1920	SEK	10,57	16 119,0	0,47 %
Ikano Bank AB FRN 26-01-2021	160 000,0	100,8140	SEK	10,57	15 265,0	0,45 %
Industrivarden AB FRN 09-03-2020	200 000,0	100,3150	SEK	10,57	18 986,8	0,56 %
Investment AB Latour FRN 16-03-2020	144 000,0	100,2230	SEK	10,57	13 658,0	0,40 %
Kraftringen Energi AB FRN 06-12-2021	50 000,0	100,4300	SEK	10,57	4 752,1	0,14 %
Kraftringen Energi AB FRN 28-01-2022	85 000,0	100,5000	SEK	10,57	8 084,3	0,24 %
Landshypotek Bank AB FRN 11-07-2019	700 000,0	100,0250	SEK	10,57	66 261,6	1,95 %
Landshypotek Bank AB FRN 13-01-2021	500 000,0	101,0400	SEK	10,57	47 810,0	1,41 %
Lansforsakringar Bank AB 1% 03-02-2020	100 000,0	100,5150	SEK	10,57	9 512,3	0,28 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 09-06-2020	400 000,0	100,4570	SEK	10,57	38 027,3	1,12 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 11-01-2022	600 000,0	100,7690	SEK	10,57	57 218,2	1,68 %
Lansforsakringar Hypotek AB 2.25% 21-09-2022	1 350 000,0	107,2200	SEK	10,57	136 982,5	4,03 %
Lansforsakringar Hypotek AB 3.25% 16-09-2020	1 850 000,0	104,0820	SEK	10,57	182 222,9	5,36 %
Lifco AB FRN 03-04-2020	180 000,0	100,2750	SEK	10,57	17 081,3	0,50 %
Nordea Hypotek AB 1% 08-04-2022	300 000,0	102,8770	SEK	10,57	29 207,6	0,86 %
Nordea Hypotek AB 1.25% 19-05-2021	2 265 000,0	102,5520	SEK	10,57	219 820,4	6,47 %
Rikshem AB FRN 13-09-2021	100 000,0	100,4250	SEK	10,57	9 503,8	0,28 %
Sandvik AB 3% 14-01-2021	120 000,0	104,1860	SEK	10,57	11 831,7	0,35 %
Sandvik AB FRN 14-01-2020	120 000,0	100,4460	SEK	10,57	11 406,9	0,34 %
SBAB Bank AB 0.8% 22-04-2020	200 000,0	100,5430	SEK	10,57	19 029,9	0,56 %
SBAB Bank AB FRN 10-11-2025	280 000,0	101,1040	SEK	10,57	26 790,6	0,79 %
SBAB Bank AB FRN 18-11-2019	100 000,0	100,1350	SEK	10,57	9 476,4	0,28 %
SBAB Bank AB FRN 25-04-2022	900 000,0	100,2640	SEK	10,57	85 397,1	2,51 %
SBAB Bank AB FRN 27-09-2019	167 000,0	100,1470	SEK	10,57	15 827,4	0,47 %
Scania CV AB 0.25% 15-09-2020	100 000,0	100,0172	SEK	10,57	9 465,2	0,28 %
Scania CV AB FRN 04-12-2019	800 000,0	100,1850	SEK	10,57	75 848,7	2,23 %
Scania CV AB FRN 06-09-2021	150 000,0	101,3500	SEK	10,57	14 387,0	0,42 %
Scania CV AB FRN 16-03-2020	291 000,0	100,4880	SEK	10,57	27 673,4	0,81 %
Scania CV AB FRN 22-11-2021	710 000,0	99,8890	SEK	10,57	67 116,9	1,98 %
Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 17-06-2020	550 000,0	101,5880	SEK	10,57	52 876,3	1,56 %
Skanska Financial Services A FRN 24-11-2020	100 000,0	100,3800	SEK	10,57	9 499,5	0,28 %
Sparbanken Sjuharad AB FRN 14-02-2022	80 000,0	100,6410	SEK	10,57	7 619,4	0,22 %
Sparbanken Sjuharad AB FRN 21-06-2021	140 000,0	100,6370	SEK	10,57	13 333,4	0,39 %
Sparbanken Skane AB FRN 09-10-2020	150 000,0	100,3770	SEK	10,57	14 248,9	0,42 %
Sparbanken Skane AB FRN 18-11-2019	150 000,0	100,2120	SEK	10,57	14 225,5	0,42 %
Sparbanken Skane AB FRN 30-03-2020	150 000,0	100,2820	SEK	10,57	14 235,4	0,42 %
Stadshypotek AB 1.5% 15-12-2021	3 350 000,0	103,8560	SEK	10,57	329 254,7	9,69 %
Stadshypotek AB 2.5% 18-09-2019	900 000,0	100,5630	SEK	10,57	85 651,8	2,52 %
Sveaskog AB FRN 22-01-2020	100 000,0	100,3120	SEK	10,57	9 493,1	0,28 %
Swedbank AB 0.875% 11-05-2020	170 000,0	100,4523	SEK	10,57	16 160,9	0,48 %
Swedbank AB 1.115% 19-11-2019	85 000,0	100,3590	SEK	10,57	8 072,9	0,24 %
Swedbank Hypotek AB 1% 15-09-2021	1 675 000,0	102,3930	SEK	10,57	162 308,3	4,78 %
Swedbank Hypotek AB 5.7% 12-05-2020	150 000,0	105,0400	SEK	10,57	14 910,8	0,44 %
Svensk FastighetsFinansierin FRN 09-03-2020	100 000,0	100,2820	SEK	10,57	9 490,3	0,28 %
Svensk FastighetsFinansierin FRN 20-11-2019	100 000,0	100,0750	SEK	10,57	9 470,7	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
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 26-11-2020	100 000,0	100,4830	SEK	10,57	9 509,3	0,28 %
Sveriges Sakerställda Obliga 2% 17-06-2020	900 000,0	102,0770	SEK	10,57	86 941,3	2,56 %
Tele2 AB FRN 11-05-2021	145 000,0	102,2470	SEK	10,57	14 030,5	0,41 %
Tele2 AB FRN 30-11-2020	320 000,0	100,4470	SEK	10,57	30 418,8	0,90 %
Trelleborg Treasury AB FRN 02-10-2020	150 000,0	100,3320	SEK	10,57	14 242,5	0,42 %
Trelleborg Treasury AB FRN 10-07-2019	100 000,0	100,0110	SEK	10,57	9 464,6	0,28 %
Vasakronan AB FRN 11-02-2022	340 000,0	100,3260	SEK	10,57	32 281,1	0,95 %
Vasakronan AB FRN 18-10-2021	42 000,0	101,2150	SEK	10,57	4 023,0	0,12 %
Vasakronan AB FRN 26-01-2021	250 000,0	100,4510	SEK	10,57	23 765,7	0,70 %
Vasakronan AB FRN 30-06-2021	100 000,0	100,8030	SEK	10,57	9 539,6	0,28 %
Volvo Treasury AB 0.0975% 27-04-2020	102 000,0	99,9210	SEK	10,57	9 645,2	0,28 %
Volvo Treasury AB FRN 08-06-2020	553 000,0	100,4250	SEK	10,57	52 556,0	1,55 %
Volvo Treasury AB FRN 09-09-2020	400 000,0	100,5240	SEK	10,57	38 052,7	1,12 %
Volvo Treasury AB FRN 11-12-2020	650 000,0	100,2630	SEK	10,57	61 675,1	1,81 %
Volvo Treasury AB FRN 28-12-2021	760 000,0	100,0210	SEK	10,57	71 938,3	2,12 %
Volvofinans Bank AB FRN 08-04-2020	250 000,0	100,5030	SEK	10,57	23 778,0	0,70 %
Volvofinans Bank AB FRN 11-06-2020	300 000,0	100,4820	SEK	10,57	28 527,6	0,84 %
Volvofinans Bank AB FRN 23-10-2020	300 000,0	100,5910	SEK	10,57	28 558,5	0,84 %
Volvofinans Bank AB FRN 27-09-2019	145 000,0	100,1660	SEK	10,57	13 745,0	0,40 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>2 722 337,2</b>	<b>80,11 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 781 776,3</b>	<b>81,86 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 781 776,3</b>	<b>81,86 %</b>
Rahamarkkinasijoitukset						
Ruotsi						
Assa Abloy CP 26-09-2019	150 000,0	99,9676	SEK	10,57	14 190,8	0,42 %
Atrium Ljungberg CP 06-09-2019	100 000,0	99,9823	SEK	10,57	9 461,9	0,28 %
BillerudKorsnas CP 13-09-2019	100 000,0	99,9776	SEK	10,57	9 461,5	0,28 %
Castellum CP 23-08-2019	100 000,0	99,9900	SEK	10,57	9 462,6	0,28 %
Hexagon CP 01-10-2019	50 000,0	99,9633	SEK	10,57	4 730,1	0,14 %
Hexagon CP 03-10-2019	150 000,0	99,9620	SEK	10,57	14 190,0	0,42 %
Hexagon CP 12-12-2019	50 000,0	99,9279	SEK	10,57	4 728,4	0,14 %
Hexagon CP 14-08-2019	300 000,0	99,9939	SEK	10,57	28 389,0	0,84 %
Hexagon CP 18-09-2019	100 000,0	99,9740	SEK	10,57	9 461,1	0,28 %
Hexagon CP 23-10-2019	200 000,0	99,9528	SEK	10,57	18 918,2	0,56 %
Hufvudstaden CP 21-08-2019	100 000,0	99,9910	SEK	10,57	9 462,7	0,28 %
Hufvudstaden CP 25-11-2019	200 000,0	99,9367	SEK	10,57	18 915,2	0,56 %
Husqvarna CP 12-08-2019	100 000,0	99,9947	SEK	10,57	9 463,1	0,28 %
Husqvarna CP 28-08-2019	100 000,0	99,9875	SEK	10,57	9 462,4	0,28 %
Ikano Bank CP 13-11-2019	100 000,0	99,9427	SEK	10,57	9 458,2	0,28 %
Ikano Bank CP 18-11-2019	100 000,0	99,9402	SEK	10,57	9 457,9	0,28 %
Kinnevik CP 18-09-2019	150 000,0	99,9740	SEK	10,57	14 191,7	0,42 %
Kinnevik CP 28-10-2019	100 000,0	99,9504	SEK	10,57	9 458,9	0,28 %
Kraftringen Energi CP 28-10-2019	50 000,0	99,9504	SEK	10,57	4 729,4	0,14 %
Securitas CP 07-08-2019	150 000,0	99,9963	SEK	10,57	14 194,9	0,42 %
Securitas CP 11-10-2019	200 000,0	99,9583	SEK	10,57	18 919,3	0,56 %
Securitas CP 16-09-2019	100 000,0	99,9755	SEK	10,57	9 461,3	0,28 %
Sparbanken Skane CP 09-12-2019	100 000,0	99,9295	SEK	10,57	9 456,9	0,28 %
Sparbanken Skane CP 15-08-2019	150 000,0	99,9935	SEK	10,57	14 194,5	0,42 %
Svenska Cellulosa AB SCA CP 29-08-2019	200 000,0	99,9869	SEK	10,57	18 924,7	0,56 %
Tele2 CP 08-08-2019	100 000,0	99,9960	SEK	10,57	9 463,2	0,28 %
Tele2 CP 09-08-2019	100 000,0	99,9957	SEK	10,57	9 463,2	0,28 %
Trelleborg Treasury CP 03-09-2019	65 000,0	99,9841	SEK	10,57	6 150,4	0,18 %
Trelleborg Treasury CP 03-12-2019	100 000,0	99,9326	SEK	10,57	9 457,2	0,28 %
Trelleborg Treasury CP 06-09-2019	100 000,0	99,9823	SEK	10,57	9 461,9	0,28 %
Trelleborg Treasury CP 19-08-2019	100 000,0	99,9919	SEK	10,57	9 462,8	0,28 %
Volkswagen Finans Sverige CP 09-09-2019	150 000,0	99,9803	SEK	10,57	14 192,6	0,42 %
Volkswagen Finans Sverige CP 16-09-2019	100 000,0	99,9755	SEK	10,57	9 461,3	0,28 %
Volkswagen Finans Sverige CP 18-11-2019	300 000,0	99,9402	SEK	10,57	28 373,8	0,83 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>408 230,8</b>	<b>12,01 %</b>
<b>Rahamarkkinasijoitukset yhteensä</b>					<b>408 230,8</b>	<b>12,01 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>3 190 007,1</b>	<b>93,87 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 190 007,1</b>	<b>93,87 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2019					0,3	0,00 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>0,3</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>0,3</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>0,3</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>0,3</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 367 784,9</b>	<b>99,10 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>30 521,5</b>	<b>0,90 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>3 398 306,4</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	98,38 %					
Tuotto-osuus I	1,62 %					

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

Tiedot perustuvat 28.6.2019 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	-34,0
SEK	34,3

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

JPMorgan Chase Bank NA

# Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

**Sijoitusrahasto Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK) aloitti toimintansa 9.4.2019. Rahaston kasvuosuuden arvo nousi 2,49 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, toiminnan alusta kesäkuun 2019 loppuun mennessä. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.**

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuulliset Korot Maailma -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Syöttö- ja kohderahastot ovat pitkän koron rahastoja.

Syöttörahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa [www.nordea.fi/rahastot](http://www.nordea.fi/rahastot).

## Kohderahaston kehitys

Riskipitoiset omaisuuslajit, kuten yrityslainat ja osakkeet, nousivat reippaasti heikentyneistä suhdannenäkymistä sekä USA:n ja Kiinan välisen kauppakiistan jatkumisesta huolimatta. Pitkät valtionlainakorot laskivat ja korkoerot kapenivat myös loppukevään aikana, minkä seurauksena käytännössä kaikki rahaston sijoitukset tuottivat. Yrityslainat reagoivat odotettua parempiin tuloksiin, ja siksi korkoerot valtionlainoihin nähdessä pienenevät. Kesää kohti mentäessä markkinat kiinnittivät huomiota myös Fedin antamiin

merkkeihin valmiudesta laskea ohjaukorkoa tänä kesänä. Useita koronlaskuja hinnoiteltiinkin korkomarkkinoilla. Sen vuoksi monet pitkät valtionlainakorot olivat kauden lopussa vuoden alhaisimmilla tasoillaan.

Etenkin jonkin verran riskiä sisältävät yrityslainat sekä kehittyvien markkinoiden liikkeeseen laskemat lainat tuottivat erittäin hyvin. Sijoitukset matalariskisiin yrityslainoihin (investment grade) tuottivat myös hyvin, kun korkoero valtionlainoihin nähden kapeni ja valtionlainakorot laskivat. Lisäksi sijoitukset eurooppalaisiin valtionlainoihin kehittyivät hyvin.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Walter toiminnan alusta eli 9.4.2019 alkaen.

### Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -1,93 ja +0,64 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Kohderahasto Nordea Vastuulliset Korot Maailma keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnan sa rahaston salkusta pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahaston asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahasto pyrkii tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

## Riskitaso



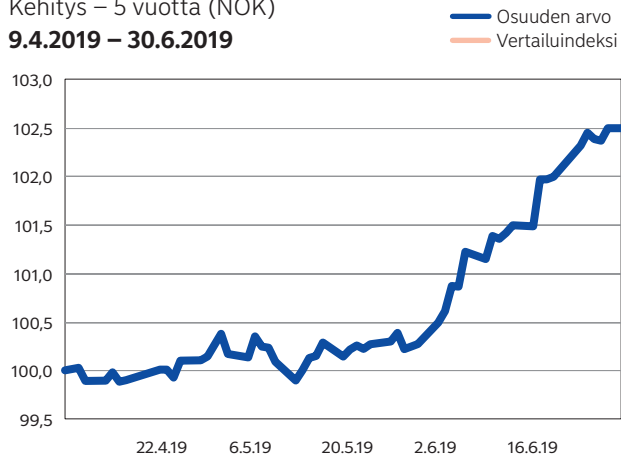
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

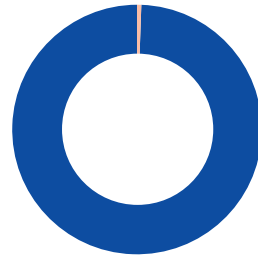
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
9.4.2019 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 9.4.2019 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,80 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 99,20 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, NOK	102,49	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	245,1	-
Omistajien lukumäärä	2	-
Rahaston arvo, milj. NOK	25,1	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	0,2	-
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-1,26
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
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 kehittymisen perusteella.

Rahasto on syöttörahasa. Syöttörahasan hallinnointipalkkio on 0,75 % p.a. ja kohderahaston vastaavasti 0,75 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasan ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin 0,75 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,75 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahasan hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisien yhteissijoitusyritysten 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 kuluissa.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Suomi						
Nordea Sustainable Fixed Income Global Fund A	251,1	10,2143	EUR	0,10	24 917,5	99,20 %
Suomi yhteensä					24 917,5	99,20 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					24 917,5	99,20 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					24 917,5	99,20 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					24 917,5	99,20 %
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 11-07-2019					-117,3	-0,47 %
Termiinisopimukset yhteensä					-117,3	-0,47 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-117,3	-0,47 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-117,3	-0,47 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-117,3	-0,47 %
Sijoitukset yhteensä					24 800,2	98,74 %
Kassa ja muut varat, netto					317,2	1,26 %
Rahaston arvo					25 117,3	
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 28.6.2019 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	-24 377,9
NOK	24 260,6

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA



# Nordea Corporate Bond

**Sijoitusrahasto Nordea Corporate Bondin I-osuussarjan kasvu osuuden arvo nousi 5,52 % tammi–kesäkuussa 2019, ja vertailuindeksi (ICE BofAML Euro Corporate Bond) vastaavasti 5,35 %. A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,62 % katsauskauden aikana, ja korkosuojatun IDH-osuussarjan 3,34 %.**

Tammikuu alkoi synkissä tunnelmissa, mutta markkinoilla nähtiin silti paljon uusia liikkeeseenlaskuja. Tämä sai korkoerot levenemään, ja vertailuindeksi ja valtionlainojen korkoero nousi 159 pisteeseen. Tämä jäikin alkuvuoden suurimaksi korkoeroksi, sillä USA:n ja Kiinan suhteet näyttivät valoisammilta ja tärkeimmät keskuspankit viestivät siirtymisestä elvyttävämpään suuntaan. Tämän seurauksena riskinottohalukkuus lisääntyi ja korkoerot kapenivat neljän seuraavan kuukauden aikana.

Kuumia aiheita olivat pääministeri Mayn ero Isossa-Britanniassa ja huoli siitä, että EU-vasetaiset puolueet saavat paikkoja europarlamenttivaaleissa. Ne saattoivat osaltaan vaikuttaa merkittävästi korkean luottoluokituksen lainojen korkoeroissa tapahtuneeseen käänteeseen. Nämä korkoerot levenivät toukokuussa 107 pisteen pohjalukemasta 128 pisteeseen kesäkuun alussa. Kun korkean luottoluokituksen lainoihin virtasi edelleen uutta varallisuutta ja uusien

liikkeeseenlaskujen määrä toukokuussa tuotti pettymyksen, sijoittajat ostivat lisää olemassa olevia joukkolainoja, jolloin korkoero laski takaisin 120 pisteen tuntumaan.

Muita lainoja huonommalla etuoikeudella liikkeeseen lasketut yritysainat ja rahoituslaitosten lainat sekä vakuudelliset joukkolainat tukivat rahaston kehitystä. Sitä heikensi puolestaan teollisuusyhtiöiden liikkeeseen laskemien etuoikeutettujen velkakirjojen pienempi osuus. Kehitystä tukivat etenkin sijoituksemme EDF:n muita lainoja ja huonommalla etuoikeudella liikkeeseen laskemiin lainoihin, Global Switchin lainoihin ja Bank of Irelandin etuoikeutettuihin lainoihin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jan Sørensen 1.8.2011 alkaen.

*Jan Sørensen*

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 6,89–10,02 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



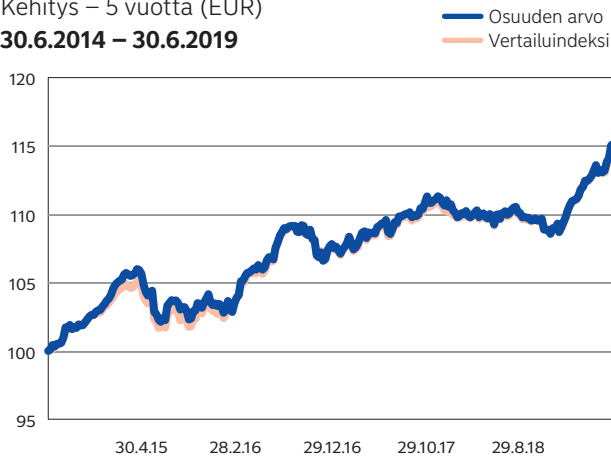
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston 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.

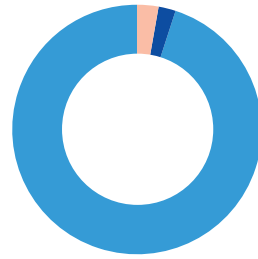
## Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi on ICE BofAML Euro Corporate 1.72007 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,89 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 2,27 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 94,84 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	232,03	219,90
Kasvuosuus C*, EUR	236,66	224,12
Tuotto-osuus C*, EUR	9,90	9,56
Kasvuosuus CD*, EUR	10,76	10,17
Kasvuosuus I*, EUR	237,53	224,89
Tuotto-osuus I*, EUR	95,35	92,09
Kasvuosuus ID*, EUR	10,30	9,97
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	30 626,5	27 940,7
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	11 385,2	166 125,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	187,4	192,5
Kasvuosuus CD, 1 000 kpl	0,0	0,9
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	934 912,1	853 081,3
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	12 142,4	11 549,1
Kasvuosuus ID, 1 000 kpl	20 688,0	29 705,2
Omistajien lukumäärä	3 733	4 016
Rahaston arvo, milj. EUR	2 545,1	2 660,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 319,3	13 101,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,19
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 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 modifioitua duraation tavoite on 1, kun taas rahaston suojaamattomissa sarjoissa duraatio on tyypillisesti 4–5.

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	2,34
Indeksin volatiteetti, %	2,29
Tracking Error, %	0,30
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,18
Salkun kiertonopeus, %	164,39
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 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheuttuvia 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:

1.1-31.3.2019 merkinnät 0,20 %

1.4.-30.6.2019 merkinnät 0,25 %

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	10 578,0	103,9483	EUR	1,00	10 995,6	0,43 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	29 498,0	104,3504	EUR	1,00	30 781,3	1,21 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	15 474,0	103,9614	EUR	1,00	16 087,0	0,63 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>57 863,9</b>	<b>2,27 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>57 863,9</b>	<b>2,27 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>57 863,9</b>	<b>2,27 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>57 863,9</b>	<b>2,27 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatit						
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	0,2	127,4066	EUR	1,00	0,3	0,00 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>0,3</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä</b>					<b>0,3</b>	<b>0,00 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	10 242,0	102,6680	EUR	1,00	10 515,3	0,41 %
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	15 622,0	114,9554	EUR	1,00	17 958,3	0,71 %
BMW Finance NV 0.125% 03-07-2020	7 835,0	100,3262	EUR	1,00	7 860,6	0,31 %
BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	32 098,0	100,4744	EUR	1,00	32 250,3	1,27 %
BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	16 457,0	100,3932	EUR	1,00	16 521,7	0,65 %
BMW Finance NV 1% 29-08-2025	3 926,0	103,5712	EUR	1,00	4 066,2	0,16 %
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	60 100,0	104,7500	EUR	1,00	62 954,8	2,47 %
Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	17 201,0	102,0730	EUR	1,00	17 557,6	0,69 %
Heineken NV 1.25% 17-03-2027	18 937,0	105,5270	EUR	1,00	19 983,6	0,79 %
NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	3 703,0	110,3100	EUR	1,00	4 084,8	0,16 %
Ureco Finance NV 2.25% 05-08-2022	17 734,0	106,1480	EUR	1,00	18 824,3	0,74 %
Ureco Finance NV 2.375% 02-12-2024	13 538,0	111,3180	EUR	1,00	15 070,2	0,59 %
Ureco Finance NV 2.5% 15-02-2021	15 600,0	104,2451	EUR	1,00	16 262,2	0,64 %
Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	1 300,0	102,8780	EUR	1,00	1 337,4	0,05 %
Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	23 509,0	104,0200	EUR	1,00	24 454,1	0,96 %
Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	300,0	101,7000	EUR	1,00	305,1	0,01 %
Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	4 300,0	106,7330	EUR	1,00	4 589,5	0,18 %
Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	7 500,0	121,4698	EUR	1,00	9 110,2	0,36 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>283 706,2</b>	<b>11,15 %</b>
Australia						
Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	25 339,0	107,4140	EUR	1,00	27 217,6	1,07 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	27 049,0	102,9844	EUR	1,00	27 856,2	1,09 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>55 073,9</b>	<b>2,16 %</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	41 822,0	106,4700	EUR	1,00	44 527,9	1,75 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>44 527,9</b>	<b>1,75 %</b>
Espanja						
Banco Santander SA 0.25% 19-06-2024	26 600,0	100,0250	EUR	1,00	26 606,7	1,05 %
Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	40 200,0	105,8754	EUR	1,00	42 561,9	1,67 %
CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	14 400,0	102,5288	EUR	1,00	14 764,1	0,58 %
Telefonica Emisiones SA 1.957% 01-07-2039	12 970,0	100,0260	EUR	1,00	12 973,4	0,51 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>96 906,1</b>	<b>3,81 %</b>
Irlanti						
Bank of Ireland Group PLC 1.375% 29-08-2023	13 962,0	102,1132	EUR	1,00	14 257,0	0,56 %
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	18 461,0	119,7368	EUR	1,00	22 104,6	0,87 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	7 530,0	106,9362	EUR	1,00	8 052,3	0,32 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>44 414,0</b>	<b>1,75 %</b>
Iso-Britannia						
BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	26 777,0	101,5578	EUR	1,00	27 194,1	1,07 %
BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	17 131,0	111,4360	EUR	1,00	19 090,1	0,75 %
BP Capital Markets PLC 0.9% 03-07-2024	18 670,0	103,8282	EUR	1,00	19 384,7	0,76 %
BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	18 598,0	108,6292	EUR	1,00	20 202,9	0,79 %
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	23 096,0	103,6374	EUR	1,00	23 936,1	0,94 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	11 220,0	106,6620	EUR	1,00	11 967,5	0,47 %
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	32 041,0	100,1800	EUR	1,00	32 098,7	1,26 %
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	19 508,0	103,5940	EUR	1,00	20 209,1	0,79 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	24 275,0	106,6500	EUR	1,00	25 889,3	1,02 %
NGG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	33 634,0	103,5052	EUR	1,00	34 812,9	1,37 %
Vodafone Group PLC 3.100% MULTI 03-01-2079	20 857,0	102,7350	EUR	1,00	21 427,4	0,84 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>256 212,8</b>	<b>10,07 %</b>
Italia						
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	26 655,0	103,1324	EUR	1,00	27 489,9	1,08 %
Hera SpA 0.875% 05-07-2027	5 711,0	99,8954	EUR	1,00	5 705,0	0,22 %
Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	21 933,0	97,4182	EUR	1,00	21 366,7	0,84 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	21 589,0	100,1268	EUR	1,00	21 616,4	0,85 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>76 178,1</b>	<b>2,99 %</b>
Luxemburg						
Medtronic Global Holdings SC 0.375% 07-03-2023	4 712,0	101,0709	EUR	1,00	4 762,5	0,19 %
Medtronic Global Holdings SC 07-03-2021	10 495,0	100,1636	EUR	1,00	10 512,2	0,41 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	19 367,0	107,9860	EUR	1,00	20 913,6	0,82 %

	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
Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	4 800,0	123,0000	EUR	1,00	5 904,0	0,23 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>42 092,3</b>	<b>1,65 %</b>
Norja						
Avinor AS 1% 29-04-2025	28 951,0	104,7700	EUR	1,00	30 332,0	1,19 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	27 020,0	103,3426	EUR	1,00	27 923,2	1,10 %
DNB Boligkreditt AS 0.25% 18-04-2023	1 985,0	102,1164	EUR	1,00	2 027,0	0,08 %
DNB Boligkreditt AS 2.75% 21-03-2022	7 697,0	108,5758	EUR	1,00	8 357,1	0,33 %
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	15 426,0	110,8860	EUR	1,00	17 105,3	0,67 %
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	9 039,0	105,3980	EUR	1,00	9 526,9	0,37 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	37 216,0	106,3950	EUR	1,00	39 596,0	1,56 %
Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	8 989,0	103,6786	EUR	1,00	9 319,7	0,37 %
Telenor ASA 1.75% 31-05-2034	13 781,0	107,5560	EUR	1,00	14 822,3	0,58 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>159 009,3</b>	<b>6,25 %</b>
Ranska						
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	24 700,0	106,9012	EUR	1,00	26 404,6	1,04 %
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	4 834,0	109,9650	EUR	1,00	5 315,7	0,21 %
AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	9 086,0	111,3144	EUR	1,00	10 114,0	0,40 %
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	15 322,0	111,4017	EUR	1,00	17 069,0	0,67 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	23 000,0	102,6319	EUR	1,00	23 605,3	0,93 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	23 000,0	105,9556	EUR	1,00	24 369,8	0,96 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	9 900,0	102,8296	EUR	1,00	10 180,1	0,40 %
BPCE SA 0.625% 26-09-2024	36 500,0	100,2668	EUR	1,00	36 597,4	1,44 %
Cie de Financement Foncier S 2% 07-05-2024	7 700,0	110,9650	EUR	1,00	8 544,3	0,34 %
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	12 200,0	115,7588	EUR	1,00	14 122,6	0,55 %
Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	32 500,0	104,5059	EUR	1,00	33 964,4	1,33 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	13 200,0	105,8538	EUR	1,00	13 972,7	0,55 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	15 300,0	106,5533	EUR	1,00	16 302,7	0,64 %
Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	16 000,0	110,8013	EUR	1,00	17 728,2	0,70 %
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	10 900,0	102,0236	EUR	1,00	11 120,6	0,44 %
Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 11-03-2031	14 300,0	109,7340	EUR	1,00	15 692,0	0,62 %
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	27 500,0	107,9160	EUR	1,00	29 676,9	1,17 %
Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	21 058,0	107,9278	EUR	1,00	22 727,4	0,89 %
Orange SA 5.250% MULTI Perp FC2024	3 763,0	116,8910	EUR	1,00	4 398,6	0,17 %
RTE Réseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	12 900,0	108,0520	EUR	1,00	13 938,7	0,55 %
RTE Réseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	8 800,0	108,8336	EUR	1,00	9 577,4	0,38 %
RTE Réseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	3 100,0	116,1296	EUR	1,00	3 600,0	0,14 %
RTE Réseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	16 300,0	112,3190	EUR	1,00	18 308,0	0,72 %
TOTAL SA 2.250% MULTI Perp FC2021	4 700,0	103,0000	EUR	1,00	4 841,0	0,19 %
TOTAL SA 2.625% MULTI Perp FC2025	3 686,0	106,6548	EUR	1,00	3 931,3	0,15 %
TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	28 177,0	109,3720	EUR	1,00	30 817,7	1,21 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>426 920,4</b>	<b>16,77 %</b>
Ruotsi						
Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	32 429,0	100,9816	EUR	1,00	32 747,3	1,29 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>32 747,3</b>	<b>1,29 %</b>
Saksa						
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	34 000,0	109,5610	EUR	1,00	37 250,7	1,46 %
Bayer AG 3.000% MULTI 01-07-2075	1 928,0	101,5000	EUR	1,00	1 956,9	0,08 %
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	55 332,0	101,6760	EUR	1,00	56 259,4	2,21 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	21 313,0	110,1338	EUR	1,00	23 472,8	0,92 %
Deutsche Telekom AG 1.75% 25-03-2031	6 820,0	107,5520	EUR	1,00	7 335,0	0,29 %
Muenchener Rueckversch 3.250% MULTI 26-05-2049	12 100,0	115,6688	EUR	1,00	13 995,9	0,55 %
SAP SE 1.25% 10-03-2028	9 800,0	107,1704	EUR	1,00	10 502,7	0,41 %
SAP SE 1.375% 13-03-2030	4 400,0	108,2430	EUR	1,00	4 762,7	0,19 %
SAP SE 1.625% 10-03-2031	8 900,0	109,8200	EUR	1,00	9 774,0	0,38 %
Volkswagen Bank GmbH 1.25% 01-08-2022	17 900,0	102,4730	EUR	1,00	18 342,7	0,72 %
Volkswagen Financial Service 2.25% 01-10-2027	16 896,0	105,9340	EUR	1,00	17 898,6	0,70 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.5% 20-06-2022	9 917,0	100,3519	EUR	1,00	9 951,9	0,39 %
Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023	8 791,0	101,6266	EUR	1,00	8 934,0	0,35 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	16 561,0	102,5100	EUR	1,00	16 976,7	0,67 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.625% 15-08-2025	1 208,0	103,0196	EUR	1,00	1 244,5	0,05 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>238 658,5</b>	<b>9,38 %</b>
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	29 038,0	103,7940	EUR	1,00	30 139,7	1,18 %
Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	18 193,0	103,6442	EUR	1,00	18 856,0	0,74 %
UBS AG 4.750% MULTI 12-02-2026	51 394,0	106,6250	EUR	1,00	54 798,9	2,15 %
UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	10 734,0	100,5506	EUR	1,00	10 793,1	0,42 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	33 700,0	102,3100	EUR	1,00	34 478,5	1,35 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>149 066,1</b>	<b>5,86 %</b>
Tanska						
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	49 963,0	103,1660	EUR	1,00	51 544,8	2,03 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	22 119,0	101,9000	EUR	1,00	22 539,3	0,89 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	12 569,0	104,0170	EUR	1,00	13 073,9	0,51 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>87 158,0</b>	<b>3,42 %</b>
Viro						
Elering AS 0.875% 03-05-2023	21 735,0	102,4749	EUR	1,00	22 272,9	0,88 %
<b>Viro yhteensä</b>					<b>22 272,9</b>	<b>0,88 %</b>
Yhdysvallat						
Altria Group Inc 1.7% 15-06-2025	10 205,0	103,8362	EUR	1,00	10 596,5	0,42 %
Altria Group Inc 2.2% 15-06-2027	13 701,0	105,3012	EUR	1,00	14 427,3	0,57 %
Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	10 725,0	108,4140	EUR	1,00	11 627,4	0,46 %
AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	20 354,0	108,1720	EUR	1,00	22 017,3	0,87 %
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	18 241,0	111,0070	EUR	1,00	20 248,8	0,80 %
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	11 042,0	112,8727	EUR	1,00	12 463,4	0,49 %
Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	22 861,0	101,2392	EUR	1,00	23 144,3	0,91 %
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	5 321,0	101,9760	EUR	1,00	5 426,1	0,21 %
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	5 165,0	104,2697	EUR	1,00	5 385,5	0,21 %
Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	8 522,0	106,5490	EUR	1,00	9 080,1	0,36 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	32 490,0	102,4989	EUR	1,00	33 301,9	1,31 %
JPMorgan Chase & Co 1.090% MULTI 11-03-2027	45 517,0	103,2166	EUR	1,00	46 981,1	1,85 %

	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
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	26 180,0	107,0342	EUR	1,00	28 021,6	1,10 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	7 788,0	105,0212	EUR	1,00	8 179,1	0,32 %
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	14 981,0	106,0820	EUR	1,00	15 892,1	0,62 %
Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	53 338,0	107,4360	EUR	1,00	57 304,2	2,25 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	23 012,0	102,7316	EUR	1,00	23 640,6	0,93 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	14 943,0	106,3900	EUR	1,00	15 897,9	0,62 %
Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	18 624,0	102,3550	EUR	1,00	19 062,6	0,75 %
Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	15 468,0	103,6660	EUR	1,00	16 035,1	0,63 %
Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	100,0	118,8660	EUR	1,00	118,9	0,00 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>398 851,7</b>	<b>15,67 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 413 795,5</b>	<b>94,84 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 413 795,7</b>	<b>94,84 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>2 413 795,7</b>	<b>94,84 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 413 795,7</b>	<b>94,84 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Luottoriskijohdannaiset						
ACAFP 44bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	488,5	0,02 %
AEGON 133bps 20-06-2024	-8 050,0		EUR	1,00	105,8	0,00 %
AEGON 73bps 20-06-2024	8 050,0		EUR	1,00	149,7	0,01 %
ANHEUIN 57,5bps 20-06-2024	7 600,0		EUR	1,00	161,2	0,01 %
ASSGEN 148bps 20-06-2024	-7 600,0		EUR	1,00	162,8	0,01 %
ASSGEN 80bps 20-06-2024	7 600,0		EUR	1,00	84,8	0,00 %
BACR 234bps 20-06-2024	-11 600,0		EUR	1,00	399,3	0,02 %
BNP 42bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	476,4	0,02 %
BRITEL-BritTel 82bps 20-06-2024	8 000,0		EUR	1,00	115,0	0,00 %
BRYBDC-Brew 30bps 20-06-2024	-7 600,0		EUR	1,00	-269,5	-0,01 %
CSGAG 103bps 20-06-2024	7 850,0		EUR	1,00	80,2	0,00 %
DAMLR 37bps 20-12-2020	10 100,0		EUR	1,00	125,3	0,00 %
DANBNK 42bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	278,7	0,01 %
EDF 61bps 20-06-2024	7 950,0		EUR	1,00	225,2	0,01 %
ENGIEAA 39bps 20-06-2024	-7 950,0		EUR	1,00	-282,7	-0,01 %
ENI 62,5bps 20-06-2024	-7 850,0		EUR	1,00	-172,4	-0,01 %
HEATFUN 81bps 20-06-2022	11 900,0		EUR	1,00	182,9	0,01 %
INTNED 43bps 20-12-2027	10 100,0		EUR	1,00	540,7	0,02 %
ITRAXX-EUROPES31V2-5Y	7 850,0		EUR	1,00	184,4	0,01 %
NATUENE 61bps 20-06-2024	-8 050,0		EUR	1,00	-211,3	-0,01 %
NGP 56bps 20-06-2024	8 050,0		EUR	1,00	203,9	0,01 %
RABOBK 46bps 20-12-2027	10 100,0		EUR	1,00	551,8	0,02 %
RBOS 230bps 20-06-2024	11 600,0		EUR	1,00	-408,6	-0,02 %
STAN 148bps 20-06-2024	-7 850,0		EUR	1,00	14,5	0,00 %
TELEFO 78bps 20-06-2024	-8 000,0		EUR	1,00	-153,3	-0,01 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>3 033,6</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>3 033,6</b>	<b>0,12 %</b>
Osuussarjakohtaiset vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset - IDH-osuussarjan korkosuojaus						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 9/2019	-50 500,0		EUR	1,00	-30,0	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2019	-27 000,0		EUR	1,00	-21,6	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2019	-62 300,0		EUR	1,00	-9,0	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-60,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-60,6</b>	<b>0,00 %</b>
Osuussarjakohtaiset vakioidut johdannaissopimukset						
					-60,6	0,00 %
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>2 973,0</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 474 632,6</b>	<b>97,23 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>70 506,4</b>	<b>2,77 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>2 545 139,0</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	87,26 %					
Kasvuosuus ID	8,37 %					
Kasvuosuus A	2,79 %					
Kasvuosuus C	1,06 %					
Tuotto-osuus I	0,45 %					
Tuotto-osuus C	0,07 %					
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 28.6.2019 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	-151 585,3
Ostetut korkofutuurit	-

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	117 050,0
Ostetut CDS-sopimukset	104 850,0

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
Citigroup Global Markets Ltd  
Goldman Sachs International  
JP Morgan AG  
Societe Generale SA

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	2 620,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>2 620,0</b>

### 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-osuus sarjan kasvuosuuden arvo nousi 7,16 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2019. I-osuus-sarjan arvo nousi 6,36 % toiminnan alusta 14.1.2019. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.**

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

## Kohderahastojen kehitys

Rahaston kaikki sijoitukset tuottivat hyvin, kun valtionlainakorot laskivat ja riskipreemiot kasvuivat. Heikentyneet suhdannenäkymät sekä USA:n ja Kiinan välinen jatkuva kauppasota vaikuttivat korkokehitykseen. Yrityslainat reagoivat kuitenkin odotettua parempiin ensimmäisen neljänneksen tuloksiin, ja korkoerot valtionlainoihin nähden pienenivät. Kesää kohti mentäessä markkinoilla kiinnitettiin myös huomiota Fedin antamiin merkkeihin valmiudesta laskea ohjauskorkoa syksyllä. Useita koronlaskuja hinnoiteltiin korkomarkkinoilla. Sen vuoksi monet pitkät valtionlainakorot päättyivät kauden lopussa vuoden alhaisimmille tasoilleen.

Salkun riskipitoisimmassa osassa olemme sijoittaneet paljon kehittyvien markkinoiden paikallisvaluutoissa liikkeeseen laskettuihin jouk-

kolainoihin eurooppalaisten riskiyrittäjäyritysten kustannuksella. Tämä paransi rahaston tuottoa, kun kehittyvien markkinoiden lainat kehittyivät erittäin vahvasti. Mallimme tukevat edelleen strategiaa, sillä sekä valuutta- että korkokomponenttien tulevaisuudennäkymät ovat kehittyvillä markkinoilla hyvät. Sijoituksistamme absoluuttisesti parhaiten tuotti salkku, joka sisälsi kehittyvien markkinoiden paikallisvaluutoissa liikkeeseen laskettuja joukkolainoja. Sijoituksen tuotto oli 13 %. Lyhytaikaisia vakuudellisia korkoinstrumentteja sisältävän salkun absoluuttinen tuotto oli heikoin.

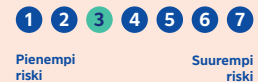
Lähes 98 % rahaston omistuksista on valuuttasuojuuttu Ruotsin kruunuun nähden.

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 7,81–17,97 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



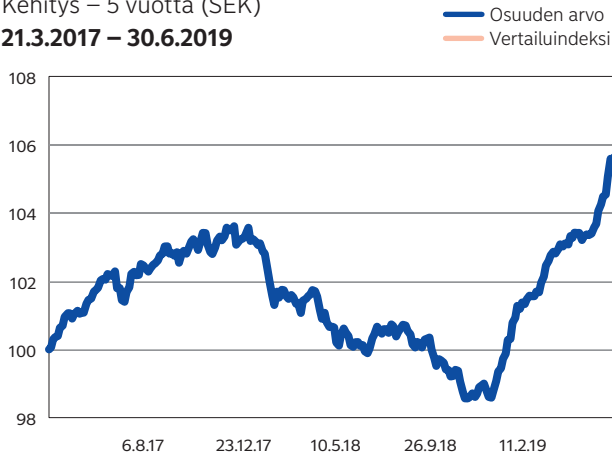
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

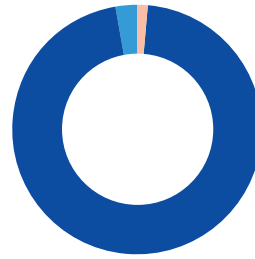
## Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
21.3.2017 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 21.3.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,46 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 95,94 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 2,60 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus C*, SEK	105,65	98,58
Tuotto-osuus C*, SEK	102,32	-
Kasvuosuus I*, SEK	106,35	-
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	61 509,0	53 381,3
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	2 337,8	-
Omistajien lukumäärä	2 856	2 594
Rahaston arvo, milj. SEK	6 746,9	5 262,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	1 727,7	23 531,2
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	2,80
Indeksin volatiteetti, %	2,86
Tracking Error, %	0,46
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,01
Salkun kiertonopeus, %	-22,89
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut C, %	0,66
Juoksevat kulut I, %	0,42
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/yriytysten 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 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIS-SEK	565,4	1 292,1500	SEK	1,00	730 635,0	10,83 %
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd BI-EUR	174,5	83,0800	EUR	0,10	153 232,3	2,27 %
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HB-SEK	265,2	908,9000	SEK	1,00	241 060,0	3,57 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HBI-SEK	2 440,6	497,0600	SEK	1,00	1 213 126,9	17,98 %
Nordea 1 - European Covered Bond HBIS-SEK	2 217,7	151,2900	SEK	1,00	335 509,7	4,97 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBIS-SEK	3 076,9	126,0600	SEK	1,00	387 877,7	5,75 %
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund HBI-SEK	220,7	903,8000	SEK	1,00	199 460,3	2,96 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIS-SEK	15 616,5	83,6500	SEK	1,00	1 306 317,6	19,36 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBIS-SEK	6 790,3	124,6800	SEK	1,00	846 614,5	12,55 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HBI SEK	624,2	956,4400	SEK	1,00	596 976,7	8,85 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>6 010 810,6</b>	<b>89,09 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth SEK	18 400,3	25,0988	SEK	1,00	461 825,1	6,84 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>461 825,1</b>	<b>6,84 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>						
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	145,0	1 211,0529	SEK	1,00	175 570,4	2,60 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>175 570,4</b>	<b>2,60 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>						
					<b>6 648 206,1</b>	<b>98,54 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>6 648 206,1</b>	<b>98,54 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 28-08-2019					6 257,3	0,09 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>6 257,3</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAIGS32V1-5Y	-53 100,0		USD	0,11	-10 417,3	-0,15 %
ITRAXX-EUROPES31V1-5Y	19 900,0		EUR	0,10	4 938,9	0,07 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>-5 478,4</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>779,0</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>779,0</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>6 648 985,1</b>	<b>98,55 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>97 938,6</b>	<b>1,45 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>6 746 923,7</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C	96,31 %					
Kasvuosuus I	3,69 %					
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 28.6.2019 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	-460 092,5
SEK	466 349,8

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	492 969,8
Ostetut CDS-sopimukset	210 279,7

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
Nordea Bank Abp

# Nordea Euro Midi Korko

**Sijoitusrahasto Nordea Euro Midi Koron kasvuosuuden arvo nousi 0,43 % tammi–kesäkuussa 2019. Rahaston vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond -indeksin 1–3 vuoden osaindeksi) nousi vastaavana aikana 0,44 %.**

Vuoden alun pääteemat sijoitusmarkkinoilla olivat USA:n ja Kiinan kauppasuhteet, keskuspankkien rahapolitiikka, Brexit ja heikentyvät globaalit kasvunäkymät. Vuosi alkoi yleisen korkotason laskulla USA:n heikentyneiden kasvunäkymien ja Fedin varovaisten puheiden seurauksena. Tämän jälkeen markkinoilla vallitsi parin kuukauden ajan lähes täydellinen sijoitusympäristö kasvunäkymien parantuessa ja Brexit-uutisten poistuessa hetkellisesti otsikoista. Suunta kääntyi dramaattisesti toukokuussa, kun USA:n ja Kiinan välisen kauppasodan uhka kärjistyi ja jännitteet teknologian saralla sysäsivät riskisijoitusten kurssit jyrkkään laskuun. Heikentyneiden kasvu- ja inflaationäkymien seurauksena Saksan 10 vuoden valtionlainan korko laski alle -0,2 % pohjalukemien. Sijoittajat epäilevät EKP:n kykyä saavuttaa inflaatiotavoitettaan ja mahdollisuutta lisäelvytykseen. Euroalueen ydinmaiden korkojen lasku jatkui ja Italian valtionlainojen riskimarginaalit lähtivät kaventumaan kesäkuun aikana EKP:n ilmoitettua olevansa valmis sekä koronlaskuihin että määrällisen elvytyksen uudelleen aloittamiseen.

Korkotason laskun myötä myös lyhyiden valtionlainojen sijoittajia palkittiin tuotoilla. Tuottoa suhteessa indeksiin tuki rahaston ylipaino sekä Espanjan ja Irlannin valtionlainoissa että AAA-luokitelluissa kiinteistövakuudellisissa pankkilainoissa (covered bond). Rahaston alipaino Saksan, Ranskan ja Italian valtionlainoissa painoi tuottoa indeksiin nähden.

Suhdannenäkömät, keskuspankkien elvyttävät toimenpiteet ja niiden uskottavuus keskipitkän aikavälin inflaatiotavoitteen saavuttamisen kannalta sekä erityisesti kauppapoliittiset jännitteet vaikuttavat markkinakorkojen suuntaan tulevina kuukausina. Lyhyiden valtionlainojen markkinakorot ovat painuneet erittäin matalille tasoille. Valtionlainojen sijaan suosimme edellä mainittuja covered bond -lainoja.

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 -0,05 ja +12,58 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

2

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

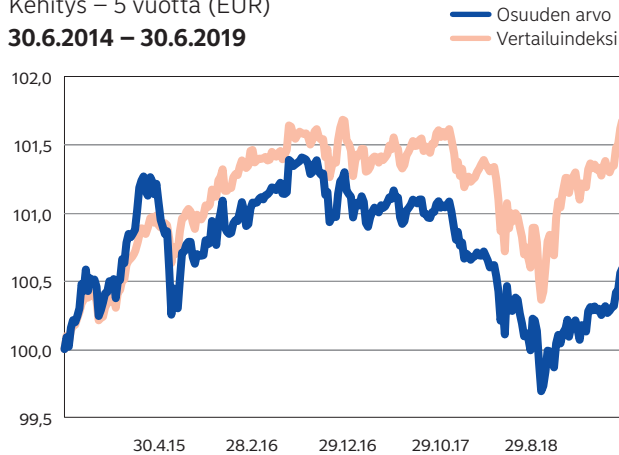
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

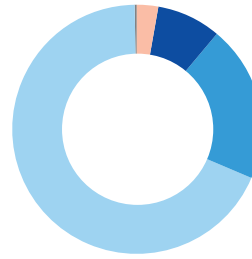
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



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

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,00 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 8,22 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 20,42 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 68,12 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 0,24 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	154,84	154,18
Tuotto-osuus A*, EUR	114,59	114,67
Kasvuosuus C*, EUR	9,99	9,93
Tuotto-osuus C*, EUR	9,97	9,97
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	82 098,4	79 369,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	479,4	479,1
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	2 649	2 745
Rahaston arvo, milj. EUR	127,7	122,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	363,0	634,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,05
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-osuussarja per 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	0,59
Indeksin volatiteetti, %	0,67
Tracking Error, %	0,21
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,15
Salkun kiertonopeus, %	150,87
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,39
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Juoksevat kulut on laskettu voimassa olevien viranomismääräysten 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 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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.

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

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Aktia Bank OYJ FRN 12-10-2020	750,0	99,9700	EUR	1,00	749,8	0,59 %
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	1 000,0	101,2118	EUR	1,00	1 012,1	0,79 %
Danske Kiinnitysluottopankki 0.375% 21-11-2023	500,0	102,6774	EUR	1,00	513,4	0,40 %
Oma Saastopankki Oyj 0.125% 03-04-2024	2 100,0	101,1125	EUR	1,00	2 123,4	1,66 %
OP Corporate Bank plc 0.375% 26-02-2024	350,0	101,7200	EUR	1,00	356,0	0,28 %
OP Mortgage Bank 1.5% 17-03-2021	1 000,0	103,3434	EUR	1,00	1 033,4	0,81 %
Sampo Oyj 0.875% 23-05-2022	15 000,0	101,3810	SEK	10,57	1 439,1	1,13 %
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	550,0	101,1654	EUR	1,00	556,4	0,44 %
SATO Oyj 2.375% 24-03-2021	521,0	103,2892	EUR	1,00	538,1	0,42 %
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.1% 29-11-2021	650,0	101,1350	EUR	1,00	657,4	0,51 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.25% 10-05-2021	1 500,0	101,1044	EUR	1,00	1 516,6	1,19 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>10 495,7</b>	<b>8,22 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>10 495,7</b>	<b>8,22 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>10 495,7</b>	<b>8,22 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>10 495,7</b>	<b>8,22 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 3.5% 15-07-2020	1 950,0	104,3236	EUR	1,00	2 034,3	1,59 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>2 034,3</b>	<b>1,59 %</b>
Espanja						
Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	10 000,0	100,7250	EUR	1,00	10 072,5	7,89 %
Spain Government Bond 0.05% 31-10-2021	4 000,0	101,0420	EUR	1,00	4 041,7	3,17 %
Spain Government Bond 0.4% 30-04-2022	1 500,0	102,2381	EUR	1,00	1 533,6	1,20 %
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	4 575,0	102,5950	EUR	1,00	4 693,7	3,68 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>20 341,5</b>	<b>15,93 %</b>
Irlanti						
Ireland Government Bond 0.8% 15-03-2022	1 012,4	103,5872	EUR	1,00	1 048,7	0,82 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>1 048,7</b>	<b>0,82 %</b>
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	15 650,0	100,3588	EUR	1,00	15 706,2	12,30 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	3 000,0	100,3137	EUR	1,00	3 009,4	2,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	9 400,0	104,1037	EUR	1,00	9 785,7	7,66 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	1 500,0	105,3360	EUR	1,00	1 580,0	1,24 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-09-2020	9 500,0	104,6642	EUR	1,00	9 943,1	7,79 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>40 024,4</b>	<b>31,35 %</b>
Kreikka						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,4182	EUR	1,00	7,9	0,01 %
<b>Kreikka yhteensä</b>					<b>7,9</b>	<b>0,01 %</b>
Ranska						
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2020	1 500,0	100,5390	EUR	1,00	1 508,1	1,18 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2021	9 500,0	101,2828	EUR	1,00	9 621,9	7,54 %
French Republic Government B 0.1% 01-03-2021	4 000,0	102,1516	EUR	1,00	4 274,3	3,35 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>15 404,3</b>	<b>12,07 %</b>
Saksa						
Bundesobligation 0.000000% 09-04-2021	8 000,0	101,3200	EUR	1,00	8 105,6	6,35 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>8 105,6</b>	<b>6,35 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Belgia						
KBC Bank NV 0.375% 01-09-2022	1 500,0	102,3494	EUR	1,00	1 535,2	1,20 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>1 535,2</b>	<b>1,20 %</b>
Espanja						
Santander Consumer Finance S 0.875% 24-01-2022	700,0	102,2506	EUR	1,00	715,8	0,56 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>715,8</b>	<b>0,56 %</b>
Etelä-Korea						
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	700,0	100,3502	EUR	1,00	702,5	0,55 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>702,5</b>	<b>0,55 %</b>
Itävalta						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 23-02-2022	1 500,0	101,9106	EUR	1,00	1 528,7	1,20 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>1 528,7</b>	<b>1,20 %</b>
Norja						
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.05% 25-01-2022	2 000,0	101,1198	EUR	1,00	2 022,4	1,58 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>2 022,4</b>	<b>1,58 %</b>
Ranska						
Cie de Financement Foncier S 0.25% 11-04-2023	2 000,0	102,1924	EUR	1,00	2 043,8	1,60 %
Credit Agricole Home Loan SF 0.05% 29-08-2022	4 000,0	101,3667	EUR	1,00	4 054,7	3,18 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	500,0	101,7426	EUR	1,00	508,7	0,40 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	500,0	100,4720	EUR	1,00	502,4	0,39 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>7 109,6</b>	<b>5,57 %</b>
Ruotsi						
City of Gothenburg Sweden 0.25% 13-09-2021	5 000,0	100,7040	SEK	10,57	476,5	0,37 %
City of Norrköping Sweden FRN 13-10-2021	3 000,0	102,2560	SEK	10,57	290,3	0,23 %
City of Örebro Sweden FRN 06-10-2021	3 000,0	102,2330	SEK	10,57	290,2	0,23 %
City of Östersund Sweden FRN 24-11-2021	2 000,0	102,3760	SEK	10,57	193,8	0,15 %

	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
City of Stockholm Sweden 0.708% 28-03-2023	10 000,0	102,4570	SEK	10,57	969,6	0,76 %
City of Stockholm Sweden FRN 15-02-2022	4 000,0	102,6910	SEK	10,57	388,7	0,30 %
Electrolux AB 1.125% 27-03-2023	4 000,0	102,1630	SEK	10,57	386,7	0,30 %
Stadshypotek AB 4.25% 17-06-2020	10 000,0	104,2230	SEK	10,57	986,3	0,77 %
Swedbank Hypotek AB 1.125% 07-05-2020	2 000,0	101,3178	EUR	1,00	2 026,4	1,59 %
Svenska Handelsbanken AB 0.25% 28-02-2022	1 000,0	101,0972	EUR	1,00	1 011,0	0,79 %
Svenska Handelsbanken AB 0.5% 21-03-2023	1 000,0	102,0970	EUR	1,00	1 021,0	0,80 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 1% 17-03-2021	5 000,0	101,9360	SEK	10,57	482,3	0,38 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>8 522,9</b>	<b>6,68 %</b>
<b>Saksa</b>						
Free State of Bavaria 2.375% 08-09-2020	300,0	103,4592	EUR	1,00	310,4	0,24 %
Gemeinsame Deutsche Bundesla 1.375% 11-10-2019	1 000,0	100,5030	EUR	1,00	1 005,0	0,79 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>1 315,4</b>	<b>1,03 %</b>
<b>Tanska</b>						
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	100,0	100,9190	EUR	1,00	100,9	0,08 %
Kommunekredit 0.25% 09-10-2020	2 000,0	100,9200	EUR	1,00	2 018,4	1,58 %
Nykredit Realkredit FRN 09-10-2019 EURIBOR 3M	500,0	100,0720	EUR	1,00	500,4	0,39 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>2 619,7</b>	<b>2,05 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>26 072,0</b>	<b>20,42 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>113 038,7</b>	<b>88,54 %</b>
<b>Rahamarkkinasijoitukset</b>						
<b>Valtion velkasitoumukset</b>						
<b>Saksa</b>						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	300,0	102,4810	EUR	1,00	307,4	0,24 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>307,4</b>	<b>0,24 %</b>
<b>Valtion velkasitoumukset yhteensä</b>					<b>307,4</b>	<b>0,24 %</b>
<b>Rahamarkkinasijoitukset yhteensä</b>					<b>307,4</b>	<b>0,24 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>113 346,1</b>	<b>88,78 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>113 346,1</b>	<b>88,78 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
<b>Korkojohdannaiset</b>						
<b>Futuurisopimukset</b>						
EURO-BOBL FUTURE 9/2019	-1 500,0	0,0600	EUR	1,00	-0,9	-0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2019	9 000,0	0,0150	EUR	1,00	1,4	0,00 %
SWEDISH 2YR FUT 9/2019	-40 000,0	-0,0400	SEK	10,57	1,5	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>2,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>2,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>2,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
<b>Valuuttajohdannaiset</b>						
<b>Terminisopimukset</b>						
FX FWD EUR/SEK 20-08-2019					-100,1	-0,08 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>-100,1</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-100,1</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-100,1</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-98,2</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>123 743,7</b>	<b>96,92 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>3 930,1</b>	<b>3,08 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>127 673,7</b>	
<b>Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:</b>						
Kasvuosuus A	99,57 %					
Tuotto-osuus A	0,43 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					
Kasvuosuus 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 28.6.2019 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	5 861,1
SEK	-5 961,2

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-5 952,6
Ostetut korkofutuurit	9 693,5

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
Nordea Bank Abp

# Nordea Euro Obligaatio

**Sijoitusrahasto Nordea Euro Obligaation A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,77 % tammi–kesäkuussa 2019, ja vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond) vastaavasti 6,06 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,88 % katsauskauden aikana.**

Vuoden alun pääteemat sijoitusmarkkinoilla olivat USA:n ja Kiinan kauppasuhteet, keskuspankkien rahapolitiikka, Brexit ja heikentyvät globaalit kasvunäkymät. Vuosi alkoi yleisen korkotason laskulla USA:n heikentyneiden kasvunäkymien ja Fedin varovaisten puheiden seurauksena. Tämän jälkeen markkinoilla vallitsi parin kuukauden ajan lähes täydellinen sijoitusympäristö kasvunäkymien parantuessa ja Brexit-uutisten poistuessa hetkellisesti otsikoista. Suunta kääntyi dramaattisesti toukokuussa, kun USA:n ja Kiinan välisen kauppasodan uhka kärjistyi ja jännitteet teknologian saralla sysäsivät riskisijoitusten kurssit jyrkkään laskuun. Heikentyneiden kasvu- ja inflaationäkymien seurauksena Saksan 10 vuoden valtionlainan korko laski alle -0,2 % pohjalukemien. Sijoittajat epäilevät EKP:n kykyä saavuttaa inflaatiotavoitettaan ja mahdollisuutta lisäelvytykseen. Euroalueen ydinmaiden korkojen lasku jatkui ja Italian valtionlaintojen riskimarginaalit lähtivät kaventumaan kesäkuun aikana EKP:n ilmoitettua olevansa valmis sekä koron-

laskuihin että määrällisen elvytyksen uudelleen aloittamiseen.

Korkotason laskun myötä valtionlainsijoittajia palkittiin huikeilla tuotoilla korkotasoon nähden. Tuottoa indeksiin nähden tukivat rahaston ylipaino Espanjan, Irlannin ja Suomen valtionlainoissa ja ylipaino AAA-luokitelluissa kiinteistövakuudellisissa pankkilainoissa (covered bond). Rahaston alipaino Saksan, Ranskan ja Italian valtionlainoissa painoi tuottoa indeksiin nähden.

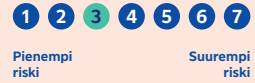
Suhdannenäkymät, keskuspankkien elvyttävät toimenpiteet ja niiden uskottavuus keskipitkän aikavälin inflaatiotavoitteen saavuttamisen kannalta sekä erityisesti kauppapoliittiset jännitteet vaikuttavat markkinakorkojen suuntaan tulevina kuukausina.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martti Forsberg 1.7.2008 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Anton Nykvistille 18.5.2019 alkaen.

**Anton Nykvist**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,51–3,29 %. 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.

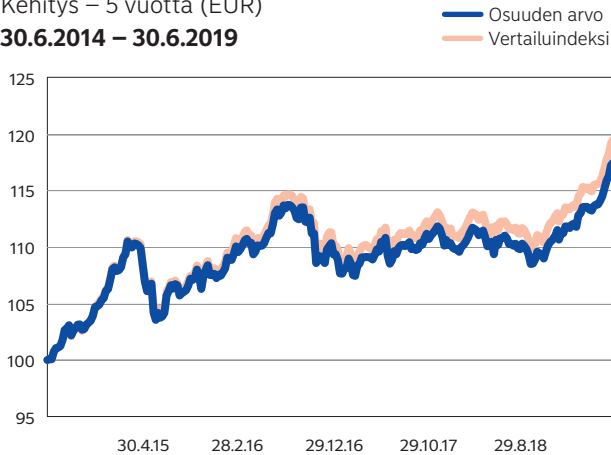
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



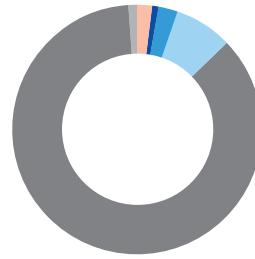
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi on JP Morgan EMU Government Bond.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,12 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,91 %
- Kotimaiset valtionobligaatiot 2,31 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 7,50 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 86,17 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 0,99 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	498,06	470,88
Tuotto-osuus A*, EUR	324,58	309,94
Kasvuosuus C*, EUR	517,80	489,18
Tuotto-osuus C*, EUR	10,59	10,11
Kasvuosuus I*, EUR	509,17	480,91
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 900 677,8	1 840 221,8
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	50 027,9	51 939,8
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	2 138,1	2 138,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	198 416,5	177 827,7
Omistajien lukumäärä	5 519	5 606
Rahaston arvo, milj. EUR	1 065,0	969,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 908,8	5 690,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,10
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 1 000 osuutta  
C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus  
I-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	3,38
Indeksin volatiteetti, %	3,51
Tracking Error, %	0,36
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,50
Salkun kiertonopeus, %	56,38
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 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

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

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 0.5% 15-04-2026	3 000,0	105,6600	EUR	1,00	3 169,8	0,30 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	12 000,0	105,7070	EUR	1,00	12 684,8	1,19 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 250,0	107,7460	EUR	1,00	1 346,8	0,13 %
Finland Government Bond 0.875% 15-09-2025	3 200,0	107,9136	EUR	1,00	3 453,2	0,32 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	1 000,0	121,2648	EUR	1,00	1 212,6	0,11 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	2 150,0	126,2798	EUR	1,00	2 715,0	0,25 %
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>24 582,4</b>	<b>2,31 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	2 000,0	101,2118	EUR	1,00	2 024,2	0,19 %
Danske Kiinnitysluottopankki 0.375% 21-11-2023	1 500,0	102,6774	EUR	1,00	1 540,2	0,14 %
Nordea Mortgage Bank Plc 0.625% 17-03-2027	1 300,0	104,6986	EUR	1,00	1 361,1	0,13 %
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.125% 24-10-2022	2 600,0	101,4954	EUR	1,00	2 638,9	0,25 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.5% 13-03-2026	2 100,0	102,9638	EUR	1,00	2 162,2	0,20 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>9 726,6</b>	<b>0,91 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>34 309,0</b>	<b>3,22 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>34 309,0</b>	<b>3,22 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>34 309,0</b>	<b>3,22 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	17 085,0	101,7690	EUR	1,00	17 387,2	1,63 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	4 175,0	104,7086	EUR	1,00	4 371,6	0,41 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	1 500,0	106,5156	EUR	1,00	1 597,7	0,15 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	3 800,0	108,6981	EUR	1,00	4 130,5	0,39 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	9 050,0	109,1012	EUR	1,00	9 873,7	0,93 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	1 000,0	109,8056	EUR	1,00	1 098,1	0,10 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>38 458,8</b>	<b>3,61 %</b>
Belgia						
Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	4 500,0	103,1000	EUR	1,00	4 639,5	0,44 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	7 000,0	107,4414	EUR	1,00	7 520,9	0,71 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	11 000,0	107,4600	EUR	1,00	11 820,6	1,11 %
Kingdom of Belgium Governmen 1% 22-06-2026	3 200,0	108,6924	EUR	1,00	3 478,2	0,33 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	3 866,7	111,9580	EUR	1,00	4 329,1	0,41 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	3 000,0	113,8900	EUR	1,00	3 416,7	0,32 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	5 217,0	116,0300	EUR	1,00	6 053,3	0,57 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	1 680,0	117,4384	EUR	1,00	1 973,0	0,19 %
Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	2 000,0	130,5052	EUR	1,00	2 610,1	0,25 %
Kingdom of Belgium Governmen 3.75% 28-09-2020	7 500,0	105,3946	EUR	1,00	7 904,6	0,74 %
Kingdom of Belgium Governmen 4.25% 28-09-2022	6 000,0	116,0124	EUR	1,00	6 960,7	0,65 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>60 706,6</b>	<b>5,70 %</b>
Espanja						
Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	15 000,0	100,7250	EUR	1,00	15 108,8	1,42 %
Spain Government Bond 0.05% 31-10-2021	8 000,0	101,0420	EUR	1,00	8 083,4	0,76 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	10 000,0	102,0454	EUR	1,00	10 204,5	0,96 %
Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	28 980,0	102,4158	EUR	1,00	29 680,1	2,79 %
Spain Government Bond 0.4% 30-04-2022	13 670,0	102,2381	EUR	1,00	13 976,0	1,31 %
Spain Government Bond 0.75% 30-07-2021	4 500,0	102,4360	EUR	1,00	4 609,6	0,43 %
Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	5 771,0	101,7252	EUR	1,00	5 870,6	0,55 %
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	3 500,0	108,4028	EUR	1,00	3 794,1	0,36 %
Spain Government Bond 1.4% 30-04-2028	3 000,0	109,6846	EUR	1,00	3 290,5	0,31 %
Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	8 773,0	109,5144	EUR	1,00	9 607,7	0,90 %
Spain Government Bond 1.45% 30-04-2029	7 000,0	110,0152	EUR	1,00	7 701,1	0,72 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	7 950,0	109,9166	EUR	1,00	8 738,4	0,82 %
Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	3 000,0	110,0490	EUR	1,00	3 301,5	0,31 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	4 500,0	109,6000	EUR	1,00	4 932,0	0,46 %
Spain Government Bond 1.85% 30-07-2035	2 160,0	114,1636	EUR	1,00	2 465,9	0,23 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	3 400,0	115,2628	EUR	1,00	3 918,9	0,37 %
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	1 500,0	113,4500	EUR	1,00	1 701,8	0,16 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	3 230,0	121,2200	EUR	1,00	3 915,4	0,37 %
Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	5 530,0	131,1430	EUR	1,00	7 252,2	0,68 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	18 400,0	115,3106	EUR	1,00	21 217,2	1,99 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	3 000,0	135,5743	EUR	1,00	4 067,2	0,38 %
Spain Government Bond 3.8% 30-04-2024	8 000,0	119,2312	EUR	1,00	9 538,5	0,90 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	5 000,0	153,3145	EUR	1,00	7 665,7	0,72 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	1 750,0	123,0450	EUR	1,00	2 153,3	0,20 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	2 700,0	184,8904	EUR	1,00	4 992,0	0,47 %
Spain Government Bond 5.75% 30-07-2032	2 500,0	164,5320	EUR	1,00	4 113,3	0,39 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>201 899,6</b>	<b>18,96 %</b>
Irlanti						
Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	7 500,0	107,9601	EUR	1,00	8 097,0	0,76 %
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 575,9	108,9408	EUR	1,00	1 716,8	0,16 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	2 604,0	109,9847	EUR	1,00	2 864,0	0,27 %
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	1 791,0	111,8115	EUR	1,00	1 991,3	0,19 %
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	1 418,0	109,6541	EUR	1,00	1 554,9	0,15 %

	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
Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	1 650,0	124,1230	EUR	1,00	2 048,0	0,19 %
Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	3 250,0	118,0240	EUR	1,00	3 835,8	0,36 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>22 107,8</b>	<b>2,08 %</b>
<b>Italia</b>						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	18 700,0	100,3588	EUR	1,00	18 767,1	1,76 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	3 500,0	100,3117	EUR	1,00	3 510,9	0,33 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	5 200,0	100,8384	EUR	1,00	5 243,6	0,49 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	10 000,0	100,3068	EUR	1,00	10 030,7	0,94 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-03-2023	1 000,0	99,8710	EUR	1,00	998,7	0,09 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1% 15-07-2022	8 000,0	100,5732	EUR	1,00	8 045,9	0,76 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	9 500,0	97,5379	EUR	1,00	9 266,1	0,87 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-05-2025	2 000,0	99,7585	EUR	1,00	1 995,2	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	12 800,0	101,9392	EUR	1,00	13 048,2	1,23 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	5 251,0	100,3192	EUR	1,00	5 267,8	0,49 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	7 000,0	100,0424	EUR	1,00	7 003,0	0,66 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	4 600,0	100,0950	EUR	1,00	4 604,4	0,43 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-03-2032	1 000,0	93,7666	EUR	1,00	937,7	0,09 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	3 500,0	102,6952	EUR	1,00	3 594,3	0,34 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	13 370,0	101,5416	EUR	1,00	13 576,1	1,27 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	6 000,0	102,7020	EUR	1,00	6 162,1	0,58 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	5 300,0	102,0318	EUR	1,00	5 407,7	0,51 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.2% 01-06-2027	5 000,0	103,2678	EUR	1,00	5 163,4	0,48 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	17 380,0	100,9904	EUR	1,00	17 552,1	1,65 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	25 000,0	105,3360	EUR	1,00	26 334,0	2,47 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	6 400,0	97,5470	EUR	1,00	6 243,0	0,59 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	1 725,0	93,7120	EUR	1,00	1 616,5	0,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	6 200,0	107,1716	EUR	1,00	6 644,6	0,62 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	5 500,0	104,0800	EUR	1,00	5 724,4	0,54 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	3 500,0	107,0498	EUR	1,00	3 746,7	0,35 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	3 300,0	112,5332	EUR	1,00	3 713,6	0,35 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	2 950,0	115,6100	EUR	1,00	3 410,5	0,32 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	6 500,0	119,4510	EUR	1,00	7 764,3	0,73 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	4 000,0	114,5277	EUR	1,00	4 581,1	0,43 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2022	1 000,0	111,4200	EUR	1,00	1 114,2	0,10 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2025	1 000,0	119,0700	EUR	1,00	1 190,7	0,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2034	1 100,0	131,3606	EUR	1,00	1 445,0	0,14 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	2 750,0	133,9418	EUR	1,00	3 683,4	0,35 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	1 500,0	128,7128	EUR	1,00	1 930,7	0,18 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	4 000,0	114,9800	EUR	1,00	4 599,2	0,43 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>223 916,9</b>	<b>21,02 %</b>
<b>Itävalta</b>						
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	5 758,0	101,9974	EUR	1,00	5 873,0	0,55 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	5 500,0	107,8310	EUR	1,00	5 930,7	0,56 %
Republic of Austria Governme 1.5% 02-11-2086	400,0	121,7402	EUR	1,00	487,0	0,05 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	5 839,0	120,4714	EUR	1,00	7 034,3	0,66 %
Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	3 000,0	130,3622	EUR	1,00	3 910,9	0,37 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	3 754,0	164,0246	EUR	1,00	6 157,5	0,58 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>29 393,4</b>	<b>2,76 %</b>
<b>Kreikka</b>						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 181,2	0,4182	EUR	1,00	4,9	0,00 %
<b>Kreikka yhteensä</b>					<b>4,9</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Latvia</b>						
Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	2 400,0	108,1920	EUR	1,00	2 596,6	0,24 %
<b>Latvia yhteensä</b>					<b>2 596,6</b>	<b>0,24 %</b>
<b>Liettua</b>						
Republic of Lithuania 1.625% 19-06-2049	810,0	104,5000	EUR	1,00	846,5	0,08 %
<b>Liettua yhteensä</b>					<b>846,5</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Portugali</b>						
Portugal Obrigacoos do Tesou 1.95% 15-06-2029	3 880,0	114,1781	EUR	1,00	4 430,1	0,42 %
Portugal Obrigacoos do Tesou 2.25% 18-04-2034	3 473,8	119,2840	EUR	1,00	4 143,7	0,39 %
Portugal Obrigacoos do Tesou 2.875% 15-10-2025	3 500,0	117,7742	EUR	1,00	4 122,1	0,39 %
Portugal Obrigacoos do Tesou 2.875% 21-07-2026	4 933,0	119,2390	EUR	1,00	5 882,1	0,55 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>18 578,0</b>	<b>1,74 %</b>
<b>Ranska</b>						
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2021	9 500,0	101,2828	EUR	1,00	9 621,9	0,90 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	16 200,0	101,9602	EUR	1,00	16 517,6	1,55 %
French Republic Government B 0.1% 01-03-2021	18 000,0	102,1516	EUR	1,00	19 234,4	1,81 %
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	13 600,0	103,7680	EUR	1,00	14 112,4	1,33 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	6 500,0	105,3216	EUR	1,00	6 845,9	0,64 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	10 750,0	105,6040	EUR	1,00	11 352,4	1,07 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	6 000,0	104,9478	EUR	1,00	6 296,9	0,59 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	16 100,0	107,6846	EUR	1,00	17 337,2	1,63 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	5 700,0	108,7752	EUR	1,00	6 200,2	0,58 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	3 320,0	114,7831	EUR	1,00	3 810,8	0,36 %
French Republic Government B 1.75% 25-05-2023	4 800,0	109,3377	EUR	1,00	5 248,2	0,49 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	13 953,0	121,6474	EUR	1,00	16 973,5	1,59 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	8 380,7	128,4680	EUR	1,00	10 766,5	1,01 %
French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	9 000,0	109,7480	EUR	1,00	9 877,3	0,93 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	7 000,0	126,3640	EUR	1,00	8 845,5	0,83 %
French Republic Government B 3% 25-04-2022	6 500,0	110,4760	EUR	1,00	7 180,9	0,67 %
French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	5 400,0	157,8880	EUR	1,00	8 526,0	0,80 %
French Republic Government B 3.25% 25-10-2021	13 250,0	109,2224	EUR	1,00	14 472,0	1,36 %
French Republic Government B 3.5% 25-04-2020	7 100,0	103,3470	EUR	1,00	7 337,6	0,69 %
French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	2 000,0	126,6724	EUR	1,00	2 533,4	0,24 %
French Republic Government B 4% 25-04-2060	2 350,0	197,7000	EUR	1,00	4 646,0	0,44 %
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	7 500,0	179,0124	EUR	1,00	13 425,9	1,26 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	10 425,0	172,9764	EUR	1,00	18 032,8	1,69 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>239 195,3</b>	<b>22,46 %</b>

	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
<b>Saksa</b>						
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	13 000,0	105,7940	EUR	1,00	13 753,2	1,29 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	3 000,0	105,5738	EUR	1,00	3 167,2	0,30 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	700,0	109,9970	EUR	1,00	770,0	0,07 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	7 000,0	127,4066	EUR	1,00	8 918,5	0,84 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	5 700,0	108,7700	EUR	1,00	6 199,9	0,58 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	9 800,0	107,6368	EUR	1,00	10 548,4	0,99 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 750,0	156,0416	EUR	1,00	2 730,7	0,26 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	1 800,0	159,4130	EUR	1,00	2 869,4	0,27 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	8 000,0	170,4636	EUR	1,00	13 637,1	1,28 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	2 605,0	170,4630	EUR	1,00	4 440,6	0,42 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	3 950,0	173,6990	EUR	1,00	6 861,1	0,64 %
Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	500,0	167,7624	EUR	1,00	838,8	0,08 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>74 734,9</b>	<b>7,02 %</b>
<b>Slovakia</b>						
Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	1 250,0	132,4718	EUR	1,00	1 655,9	0,16 %
<b>Slovakia yhteensä</b>					<b>1 655,9</b>	<b>0,16 %</b>
<b>Slovenia</b>						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	500,0	114,1474	EUR	1,00	570,7	0,05 %
Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	250,0	106,1006	EUR	1,00	265,3	0,02 %
<b>Slovenia yhteensä</b>					<b>836,0</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Tšekki</b>						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	2 500,0	111,9970	EUR	1,00	2 799,9	0,26 %
<b>Tšekki yhteensä</b>					<b>2 799,9</b>	<b>0,26 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>917 730,9</b>	<b>86,17 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat</b>						
<b>Alankomaat</b>						
ABN AMRO Bank NV 1.375% 10-01-2034	2 000,0	112,0372	EUR	1,00	2 240,7	0,21 %
ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	2 500,0	113,9912	EUR	1,00	2 849,8	0,27 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	600,0	101,9480	EUR	1,00	611,7	0,06 %
BNG Bank NV 1.125% 04-09-2024	2 000,0	107,5988	EUR	1,00	2 152,0	0,20 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	1 900,0	106,7078	EUR	1,00	2 027,4	0,19 %
Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	1 500,0	102,6940	EUR	1,00	1 540,4	0,14 %
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 200,0	102,5425	EUR	1,00	1 230,5	0,12 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	2 000,0	106,0051	EUR	1,00	2 120,1	0,20 %
Van Lanschot NV 0.375% 31-03-2023	1 600,0	102,3300	EUR	1,00	1 637,3	0,15 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>16 409,9</b>	<b>1,54 %</b>
<b>Belgia</b>						
KBC Bank NV 0.375% 01-09-2022	900,0	102,3494	EUR	1,00	921,1	0,09 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>921,1</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Etelä-Korea</b>						
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 200,0	100,3502	EUR	1,00	1 204,2	0,11 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>1 204,2</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Iso-Britannia</b>						
Nationwide Building Society 0.05% 03-06-2024	1 600,0	100,7734	EUR	1,00	1 612,4	0,15 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	1 785,0	101,2694	EUR	1,00	1 807,7	0,17 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	3 000,0	101,4930	EUR	1,00	3 044,8	0,29 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>6 464,8</b>	<b>0,61 %</b>
<b>Itävalta</b>						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 23-02-2022	1 300,0	101,9106	EUR	1,00	1 324,8	0,12 %
Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	1 500,0	104,7064	EUR	1,00	1 570,6	0,15 %
OeBB-Infrastruktur AG 3% 24-10-2033	1 500,0	134,1424	EUR	1,00	2 012,1	0,19 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>4 907,6</b>	<b>0,46 %</b>
<b>Kanada</b>						
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	1 500,0	106,0710	EUR	1,00	1 591,1	0,15 %
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	900,0	112,9300	EUR	1,00	1 016,4	0,10 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>2 607,4</b>	<b>0,24 %</b>
<b>Luxemburg</b>						
International Bank for Recon 1.2% 08-08-2034	1 100,0	111,4320	EUR	1,00	1 225,8	0,12 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>1 225,8</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Norja</b>						
DNB Boligkreditt AS 0.25% 07-09-2026	2 700,0	101,7396	EUR	1,00	2 747,0	0,26 %
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	2 700,0	104,4252	EUR	1,00	2 819,5	0,26 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	2 500,0	102,9110	EUR	1,00	2 572,8	0,24 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>8 139,2</b>	<b>0,76 %</b>
<b>Ranska</b>						
Credit Agricole Home Loan SF 0.875% 11-08-2028	2 400,0	106,5171	EUR	1,00	2 556,4	0,24 %
Dexia Credit Local SA 0.04% 11-12-2019	1 500,0	100,1744	EUR	1,00	1 502,6	0,14 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	1 000,0	101,7426	EUR	1,00	1 017,4	0,10 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	2 600,0	100,4720	EUR	1,00	2 612,3	0,25 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	2 500,0	103,8196	EUR	1,00	2 595,5	0,24 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 500,0	107,1050	EUR	1,00	1 606,6	0,15 %
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	3 000,0	104,3599	EUR	1,00	3 130,8	0,29 %
Societe Generale SFH SA 0.75% 29-01-2027	2 200,0	105,5442	EUR	1,00	2 322,0	0,22 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>17 343,6</b>	<b>1,63 %</b>
<b>Ruotsi</b>						
Lansforsakringar Hypotek AB 0.625% 29-01-2026	1 100,0	104,2700	EUR	1,00	1 147,0	0,11 %
Stadshypotek AB 0.05% 20-06-2022	3 000,0	101,2918	EUR	1,00	3 038,8	0,29 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>4 185,7</b>	<b>0,39 %</b>
<b>Saksa</b>						
DZ HYP AG 0.5% 01-04-2027	2 500,0	104,1726	EUR	1,00	2 604,3	0,24 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.25% 15-09-2025	2 910,0	103,5616	EUR	1,00	3 013,6	0,28 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.375% 09-03-2026	1 800,0	104,4596	EUR	1,00	1 880,3	0,18 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.5% 28-09-2026	3 000,0	105,7178	EUR	1,00	3 171,5	0,30 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>10 669,8</b>	<b>1,00 %</b>
<b>Slovakia</b>						
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	2 400,0	100,1780	EUR	1,00	2 404,3	0,23 %
<b>Slovakia yhteensä</b>					<b>2 404,3</b>	<b>0,23 %</b>

	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
Tanska						
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	1 800,0	100,9190	EUR	1,00	1 816,5	0,17 %
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	1 500,0	103,2418	EUR	1,00	1 548,6	0,15 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>3 365,2</b>	<b>0,32 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>79 848,6</b>	<b>7,50 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>997 579,5</b>	<b>93,67 %</b>
Rahamarkkinasijoitukset						
Valtion velkasitoumukset						
Saksa						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	10 300,0	102,4810	EUR	1,00	10 555,5	0,99 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>10 555,5</b>	<b>0,99 %</b>
<b>Valtion velkasitoumukset yhteensä</b>					<b>10 555,5</b>	<b>0,99 %</b>
<b>Rahamarkkinasijoitukset yhteensä</b>					<b>10 555,5</b>	<b>0,99 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>1 008 135,0</b>	<b>94,66 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 008 135,0</b>	<b>94,66 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
Euro-BTP Future 9/2019	4 000,0	0,4100	EUR	1,00	16,4	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2019	3 000,0	0,0800	EUR	1,00	2,4	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>18,8</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>18,8</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>18,8</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>18,8</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 042 462,8</b>	<b>97,88 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>22 563,7</b>	<b>2,12 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 065 026,5</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	88,89 %					
Kasvuosuus I	9,49 %					
Tuotto-osuus A	1,52 %					
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

Tiedot perustuvat 28.6.2019 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	-
Ostetut korkofutuurit	8 109,0

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

# Nordea Euro Yrityslaina Plus

**Sijoitusrahasto Nordea Euro Yrityslaina Plussan kasvuosuuden arvo nousi 8,94 % tammi–kesäkuussa 2019, ja vertailuindeksi (ICE BofAML European Currency High Yield Constrained) vastaavasti 7,68 %.**

Eurooppalaisten riskiyrityslainojen korkoerot kapenivat tammi-huhtikuussa 170 pisteellä 350 korkopisteeseen, minkä seurauksena markkinoiden tuotto oli erittäin vahva. Nousua tuki lisääntynyt riskinottohalukkuus, joka johtui Fedin ja EKP:n siirtymisestä kohti elvyttävämpää rahapolitiikkaa ja pääomien virtauksesta markkinoille. Lisäksi kasvuennusteita alennettiin sekä USA:ssa että Euroopassa ja korkojen lasku lisäsi markkinoiden myönteisyyttä. Riskiyrityslainat kehittyvät yleensä hyvin positiivisessa ympäristössä, jossa kasvu on kuitenkin hidasta. Tämä koskee etenkin eurooppalaisia riskiyrityslainoja, joissa on USA:ta enemmän laadukkaampia BB-luokituksen lainoja.

Huhtikuun lopussa korkoeroissa nähtiin korjausliike, kun ne levenivät 450 pisteeseen. Negatiivista ilmapiiriä loivat huolet kauppasodasta, ja kapeiden korkoerojen vuoksi sijoittajien kiinnostus riskiyrityslainamarkkinoita kohtaan hiipui. Tämän seurauksena korkorahastoista tehtiin lunastuksia, mikä aiheutti haasteita jälkimarkkinoilla.

Rahasto kehittyi indeksiin nähden vahvasti monien onnistuneiden sijoitusten ansiosta. Par-

haiten kehittyneitä sektoreita indeksiin verrattuna olivat vähittäiskauppa, tietoliikenne ja terveydenhuolto. Vahvimmin nousi finanssipalveluyhtiö Softbank, jonka japanilaisen tietoliikenneyhtiön listautumisanti toi esille yhtiön perustekijöiden arvon. Vähittäiskauppayhtiö Douglas nousi odotettua paremman sesonkimyynnin ja uudistusten ansiosta. Heikoiten kehittyi Atalian, jonka omistajaa syytettiin varojen väärinkäytöstä, mikä viivästytti vuoden 2018 tilintarkastetun tilinpäätöksen julkaisua.

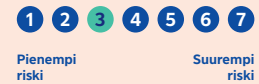
Ensimmäisillä oli hiljaisempaa kuin edellisvuonna, ja uusia liikkeeseenlaskuja nähtiin lähinnä tutuilta liikkeeseenlaskijoilta. Osallistuimme mm. CPI Property, Telefonican, Virgin Median, United Groupin ja Verisuren liikkeeseenlaskuihin ensimmäisillä.

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 suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 6,49–16,82 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



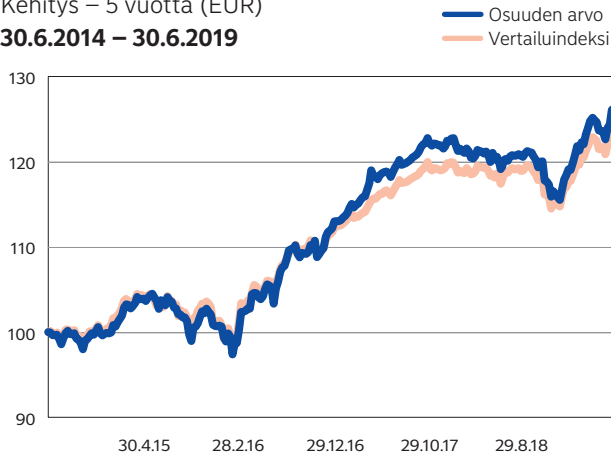
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston 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.

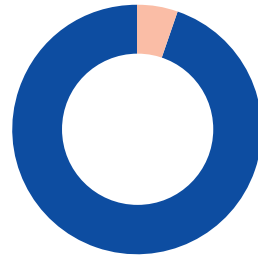
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi on 1.2.2016 alkaen: valuuttasuojattu ICE BofAML European Currency HY Constrained.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 5,38 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 94,62 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	2 297,57	2 108,94
Tuotto-osuus A*, EUR	1 638,24	1 541,17
Kasvuosuus C*, EUR	10,41	9,54
Tuotto-osuus C*, EUR	10,14	9,52
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 629,4	2 602,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	124,4	120,3
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	141,4	80,4
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	1 241	1 172
Rahaston arvo, milj. EUR	63,9	57,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	295,2	764,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,24
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-osuussarja per 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	4,54
Indeksin volatiteetti, %	3,84
Tracking Error, %	1,37
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,52
Salkun kiertonopeus, %	76,60
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 sijoitustasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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.

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:

1.1-31.3.2019 merkinnät 0,50 %

1.4.-30.6.2019 merkinnät 0,70 %



## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	600,0	106,8750	USD	1,14	563,4	0,88 %
ASR Nederland NV 5.125% MULTI 29-09-2045	220,0	116,8750	EUR	1,00	257,1	0,40 %
CBR Fashion Finance BV 5.125% 01-10-2022	390,0	99,6750	EUR	1,00	388,7	0,61 %
Energizer Gamma Acquisition 4.625% 15-07-2026	134,0	104,6250	EUR	1,00	140,2	0,22 %
Hema Bondco I BV FRN 15-07-2022	200,0	89,2960	EUR	1,00	178,6	0,28 %
Hema Bondco II BV 8.5% 15-01-2023	215,0	67,3520	EUR	1,00	144,8	0,23 %
InterXion Holding NV 4.75% 15-06-2025	218,0	108,8000	EUR	1,00	237,2	0,37 %
Kongsberg Actuation Systems 5% 15-07-2025	390,0	99,9480	EUR	1,00	389,8	0,61 %
LKQ European Holdings BV 4.125% 01-04-2028	877,0	108,5840	EUR	1,00	952,3	1,49 %
Naturgy Finance BV 3.375% MULTI Perp FC2024	800,0	105,0590	EUR	1,00	840,5	1,31 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	279,0	114,6489	EUR	1,00	319,9	0,50 %
Nyrstar Netherlands Holdings BV 15-03-2044	270,0	39,0760	EUR	1,00	105,5	0,17 %
OI European Group BV 3.125% 15-11-2024	789,0	108,5860	EUR	1,00	856,7	1,34 %
Petrobras Global Finance BV 5.625% 20-05-2043	180,0	96,7000	USD	1,14	152,9	0,24 %
SRLEV NV 9.000% MULTI 15-04-2041	300,0	113,3000	EUR	1,00	339,9	0,53 %
Summer BidCo BV 9% P-I-K 15-11-2025	300,0	104,3100	EUR	1,00	312,9	0,49 %
Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	300,0	102,1400	EUR	1,00	306,4	0,48 %
Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	600,0	103,4200	EUR	1,00	620,5	0,97 %
Telefonica Europe BV 4.375% MULTI Perp FC2025	600,0	108,3860	EUR	1,00	650,3	1,02 %
Telefonica Europe BV 5.875% MULTI Perp FC2024	500,0	116,0000	EUR	1,00	580,0	0,91 %
Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	1 317,0	73,2300	EUR	1,00	964,4	1,51 %
UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	352,0	105,0000	EUR	1,00	369,6	0,58 %
Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	400,0	101,7000	EUR	1,00	406,8	0,64 %
Ziggo BV 3.75% 15-01-2025	829,0	103,0000	EUR	1,00	853,9	1,34 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>10 932,4</b>	<b>17,10 %</b>
Belgia						
Ethias SA 5% 14-01-2026	400,0	116,9988	EUR	1,00	468,0	0,73 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>468,0</b>	<b>0,73 %</b>
Caymansaaret						
NSA Bondco Limited 15/20 12,00% USD C	3 735,8	20,0000	USD	1,14	656,4	1,03 %
NSA Bondco Limited 17/20 15,00% USD C	534,5	100,0000	USD	1,14	469,6	0,73 %
UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	447,0	102,7810	USD	1,14	403,6	0,63 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>1 529,7</b>	<b>2,39 %</b>
Espanja						
Abanca Corp Bancaria SA 6.125% MULTI 18-01-2029	400,0	105,1250	EUR	1,00	420,5	0,66 %
Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	100,0	105,8754	EUR	1,00	105,9	0,17 %
Bankia SA 6.000% MULTI Perp FC2022	200,0	102,6380	EUR	1,00	205,3	0,32 %
Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	300,0	103,8620	EUR	1,00	311,6	0,49 %
CaixaBank SA 5.250% MULTI Perp FC2026	200,0	93,8694	EUR	1,00	187,7	0,29 %
CaixaBank SA 6.750% MULTI Perp FC2024	200,0	107,8910	EUR	1,00	215,8	0,34 %
Distribuidora Internacional 0.875% 06-04-2023	200,0	59,2500	EUR	1,00	118,5	0,19 %
Grifols SA 3.2% 01-05-2025	229,0	102,9898	EUR	1,00	235,8	0,37 %
Ibercaja Banco SA 5.000% MULTI 28-07-2025	400,0	103,3520	EUR	1,00	413,4	0,65 %
Liberbank SA 6.875% MULTI 14-03-2027	100,0	108,5000	EUR	1,00	108,5	0,17 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>2 323,0</b>	<b>3,63 %</b>
Irlanti						
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	122,0	97,5000	GBP	0,90	132,9	0,21 %
Ballsbridge Repackaging DAC MULTI Perpetual	800,0	103,7500	EUR	1,00	830,0	1,30 %
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	150,0	127,1910	EUR	1,00	190,8	0,30 %
Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	500,0	105,3750	EUR	1,00	526,9	0,82 %
Smurfit Kappa Acquisitions U 2.875% 15-01-2026	493,0	108,7500	EUR	1,00	536,1	0,84 %
Virgin Media Receivables Fin 5.5% 15-09-2024	717,0	103,2120	GBP	0,90	826,6	1,29 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>3 043,2</b>	<b>4,76 %</b>
Iso-Britannia						
Arqiva Broadcast Finance PLC 6.75% 30-09-2023	246,0	107,4388	GBP	0,90	295,2	0,46 %
Debenhams PLC 15-07-2021	248,0	42,8750	GBP	0,90	118,8	0,19 %
EI Group PLC 6% 06-10-2023	361,0	106,4272	GBP	0,90	429,1	0,67 %
EI Group PLC 6.375% 15-02-2022	140,0	102,2820	GBP	0,90	159,9	0,25 %
EI Group PLC 6.875% 09-05-2025	80,0	107,7144	GBP	0,90	96,2	0,15 %
EI Group PLC 7.5% 15-03-2024	296,0	104,2335	GBP	0,90	344,6	0,54 %
Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	399,0	90,2000	GBP	0,90	402,0	0,63 %
IGas Energy Plc 13/21 10,00% USD STEP C	111,5	99,0000	USD	1,14	97,0	0,15 %
International Game Technology 3.5% 15-06-2026	574,0	103,7500	EUR	1,00	595,5	0,93 %
Lloyds Bank PLC 13.000% MULTI Perp FC2029	100,0	172,4596	GBP	0,90	192,6	0,30 %
Nationwide Building Society MULTI Perpetual	0,4	150,8750	GBP	0,90	67,7	0,11 %
Pension Insurance Corp PLC 8% 23-11-2026	100,0	120,5198	GBP	0,90	134,6	0,21 %
Phoenix Group Holdings PLC 4.375% 24-01-2029	368,0	101,5887	EUR	1,00	373,8	0,58 %
Pinewood Finance Co Ltd 3.75% 01-12-2023	670,0	102,0908	GBP	0,90	764,0	1,20 %
Shop Direct Funding PLC 7.75% 15-11-2022	560,0	92,2500	GBP	0,90	577,0	0,90 %
Synlab Unsecured Bondco PLC 8.25% 01-07-2023	522,0	104,2500	EUR	1,00	544,2	0,85 %
Tesco Property Finance 4 PLC 5.8006% 13-10-2040	665,0	131,8531	GBP	0,90	956,2	1,50 %
Thomas Cook Group PLC 6.25% 15-06-2022	320,0	37,7380	EUR	1,00	120,8	0,19 %
William Hill PLC 4.75% 01-05-2026	200,0	100,4000	GBP	0,90	224,3	0,35 %
Virgin Media Secured Finance 4.875% 15-01-2027	300,0	102,7500	GBP	0,90	344,3	0,54 %
Virgin Media Secured Finance 5.125% 15-01-2025	251,0	103,6000	GBP	0,90	290,4	0,45 %
Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	300,0	103,3750	GBP	0,90	346,4	0,54 %
Virgin Media Secured Finance 6.25% 28-03-2029	172,0	105,5774	GBP	0,90	202,8	0,32 %
Voyage Care BondCo PLC 10% 01-11-2023	307,0	93,6237	GBP	0,90	321,0	0,50 %
Voyage Care BondCo PLC 5.875% 01-05-2023	310,0	96,9663	GBP	0,90	335,7	0,53 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>8 334,4</b>	<b>13,04 %</b>

	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
<b>Italia</b>						
Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	300,0	119,8750	EUR	1,00	359,6	0,56 %
Banca IFIS SpA 2% 24-04-2023	365,0	95,7703	EUR	1,00	349,6	0,55 %
Banca IFIS SpA 4.500% MULTI 17-10-2027	234,0	84,5000	EUR	1,00	197,7	0,31 %
Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	400,0	60,6250	EUR	1,00	242,5	0,38 %
Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna S	800,0	4,5500	EUR	1,00	36,4	0,06 %
EVOCA SpA 7% 15-10-2023	193,0	105,2472	EUR	1,00	203,1	0,32 %
International Design Group S 6.5% 15-11-2025	486,0	100,2600	EUR	1,00	487,3	0,76 %
Intesa Sanpaolo SpA 7.750% MULTI Perp FC2027	510,0	112,5608	EUR	1,00	574,1	0,90 %
Rekeep SpA 9% 15-06-2022	660,0	84,1920	EUR	1,00	555,7	0,87 %
Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	410,0	95,8950	EUR	1,00	393,2	0,62 %
Telecom Italia SpA/Milano 4% 11-04-2024	237,0	107,8404	EUR	1,00	255,6	0,40 %
UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	500,0	100,2263	USD	1,14	440,3	0,69 %
UniCredit SpA 7.500% MULTI Perp FC2026	330,0	105,3850	EUR	1,00	347,8	0,54 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>4 442,7</b>	<b>6,95 %</b>
<b>Japani</b>						
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	367,0	105,0200	EUR	1,00	385,4	0,60 %
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	1 574,0	113,2640	EUR	1,00	1 782,8	2,79 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>2 168,2</b>	<b>3,39 %</b>
<b>Jersey</b>						
Avis Budget Finance Plc 4.75% 30-01-2026	390,0	105,1420	EUR	1,00	410,1	0,64 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>410,1</b>	<b>0,64 %</b>
<b>Kanada</b>						
Bausch Health Cos Inc 4.5% 15-05-2023	678,0	101,3110	EUR	1,00	686,9	1,07 %
Entertainment One Ltd 4.625% 15-07-2026	300,0	102,8000	GBP	0,90	344,5	0,54 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>1 031,4</b>	<b>1,61 %</b>
<b>Luxemburg</b>						
Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	687,0	100,5000	USD	1,14	606,6	0,95 %
Altice Luxembourg SA 6.25% 15-02-2025	180,0	99,3574	EUR	1,00	178,8	0,28 %
ARD Finance SA 6.625% P-I-K 15-09-2023	856,2	103,5750	EUR	1,00	886,8	1,39 %
Cabot Financial Luxembourg S 7.5% 01-10-2023	275,0	103,2500	GBP	0,90	317,1	0,50 %
Cirsa Finance International 4.75% 22-05-2025	596,0	105,0000	EUR	1,00	625,8	0,98 %
CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	890,0	98,6244	EUR	1,00	877,8	1,37 %
Matterhorn Telecom SA 3.875% 01-05-2022	390,0	101,0000	EUR	1,00	393,9	0,62 %
Odyssey Europe Holdco Sarl 8% 15-05-2023	175,0	94,5000	EUR	1,00	165,4	0,26 %
Rossini Sarl 6.75% 30-10-2025	602,0	108,6250	EUR	1,00	653,9	1,02 %
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	602,0	101,5650	EUR	1,00	611,4	0,96 %
Swissport Financing Sarl 6.75% 15-12-2021	280,0	103,0360	EUR	1,00	288,5	0,45 %
Swissport Financing Sarl 9.75% 15-12-2022	355,0	106,5360	EUR	1,00	378,2	0,59 %
Takko Luxembourg 2 SCA 5.375% 15-11-2023	535,0	83,8950	EUR	1,00	448,8	0,70 %
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	259,0	103,7500	USD	1,14	236,1	0,37 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>6 669,2</b>	<b>10,43 %</b>
<b>Norja</b>						
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	150,0	110,8860	EUR	1,00	166,3	0,26 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>166,3</b>	<b>0,26 %</b>
<b>Portugali</b>						
Caixa Geral de Deposito 5.750% MULTI 28-06-2028	400,0	109,0180	EUR	1,00	436,1	0,68 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>436,1</b>	<b>0,68 %</b>
<b>Ranska</b>						
AXA SA 5.125% MULTI 17-01-2047	400,0	105,8750	USD	1,14	372,1	0,58 %
Constantin Investissement 3 5.375% 15-04-2025	576,0	100,5000	EUR	1,00	578,9	0,91 %
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	400,0	115,7588	EUR	1,00	463,0	0,72 %
Crown European Holdings SA 2.875% 01-02-2026	269,0	108,0890	EUR	1,00	290,8	0,45 %
Fnac Darty SA 2.625% 30-05-2026	468,0	104,3750	EUR	1,00	488,5	0,76 %
La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	726,0	74,7084	EUR	1,00	542,4	0,85 %
La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	342,0	73,9500	GBP	0,90	282,5	0,44 %
Newco GB SAS 8% P-I-K 15-12-2022	249,0	103,2500	EUR	1,00	257,1	0,40 %
Novafives SAS 5% 15-06-2025	1 229,0	95,3660	EUR	1,00	1 172,0	1,83 %
Vallourec SA 2.25% 30-09-2024	500,0	71,0020	EUR	1,00	355,0	0,56 %
Vallourec SA 6.625% 15-10-2022	392,0	90,6050	EUR	1,00	355,2	0,56 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>5 157,4</b>	<b>8,07 %</b>
<b>Ruotsi</b>						
Samhallsbyggnadsbolage 4.625% MULTI Perp FC2024	243,0	101,7500	EUR	1,00	247,3	0,39 %
Unilabs Subholding AB 5.75% 15-05-2025	695,0	101,7500	EUR	1,00	707,2	1,11 %
Verisure Holding AB 3.5% 15-05-2023	278,0	104,0000	EUR	1,00	289,1	0,45 %
Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	848,0	103,3710	EUR	1,00	876,6	1,37 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>2 120,1</b>	<b>3,32 %</b>
<b>Saksa</b>						
CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	438,0	101,6700	EUR	1,00	445,3	0,70 %
Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	660,0	66,7380	EUR	1,00	440,5	0,69 %
KME SE 6.75% 01-02-2023	466,0	96,6500	EUR	1,00	450,4	0,70 %
Nidda BondCo GmbH 5% 30-09-2025	355,0	98,0000	EUR	1,00	347,9	0,54 %
Nidda BondCo GmbH 7.25% 30-09-2025	231,0	104,8254	EUR	1,00	242,1	0,38 %
PrestigeBidCo GmbH 6.25% 15-12-2023	246,0	105,2600	EUR	1,00	258,9	0,41 %
ProGroup AG 3% 31-03-2026	700,0	103,0000	EUR	1,00	721,0	1,13 %
Techem Verwaltungsgesellscha 6% 30-07-2026	596,0	106,0960	EUR	1,00	632,3	0,99 %
Tele Columbus AG 3.875% 02-05-2025	429,0	93,0000	EUR	1,00	399,0	0,62 %
Unitymedia GmbH 3.75% 15-01-2027	205,0	105,8830	EUR	1,00	217,1	0,34 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	272,0	103,7966	EUR	1,00	282,3	0,44 %
Wittur International Holding 8.5% 15-02-2023	140,0	101,5282	EUR	1,00	142,1	0,22 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>4 579,0</b>	<b>7,16 %</b>
<b>Singapore</b>						
Mulhacen Pte Ltd 6.5% P-I-K 01-08-2023	568,7	96,0000	EUR	1,00	546,0	0,85 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>546,0</b>	<b>0,85 %</b>
<b>Sveitsi</b>						
Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	806,0	104,1510	USD	1,14	737,5	1,15 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>737,5</b>	<b>1,15 %</b>

	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
Tanska						
Danske Bank A/S 5.375% 12-01-2024	513,0	107,9913	USD	1,14	486,7	0,76 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>486,7</b>	<b>0,76 %</b>
Tseki						
Residomo SRO 3.375% 15-10-2024	543,0	103,7500	EUR	1,00	563,4	0,88 %
<b>Tseki yhteensä</b>					<b>563,4</b>	<b>0,88 %</b>
Yhdysvallat						
Avantor Inc 9% 01-10-2025	702,0	110,8750	USD	1,14	683,8	1,07 %
Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026	402,0	82,9532	EUR	1,00	333,5	0,52 %
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	640,0	103,9770	EUR	1,00	665,5	1,04 %
CGG Holding US Inc 7.875% 01-05-2023	178,0	106,9400	EUR	1,00	190,4	0,30 %
Coty Inc 4% 15-04-2023	161,0	98,5000	EUR	1,00	158,6	0,25 %
Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	580,0	106,8670	EUR	1,00	619,8	0,97 %
Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	723,0	109,0850	EUR	1,00	788,7	1,23 %
Netflix Inc 3.875% 15-11-2029	407,0	108,3670	EUR	1,00	441,1	0,69 %
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	419,0	108,9333	EUR	1,00	456,4	0,71 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>4 337,7</b>	<b>6,79 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>60 482,6</b>	<b>94,62 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>60 482,6</b>	<b>94,62 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>60 482,6</b>	<b>94,62 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>60 482,6</b>	<b>94,62 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
LONG GILT FUTURE 9/2019	-700,0	-0,1000	GBP	0,90	0,8	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2019	-1 100,0	-0,1406	USD	1,14	1,4	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>2,1</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>2,1</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>2,1</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 16-08-2019					329,6	0,52 %
FX FWD EUR/USD 16-08-2019					53,1	0,08 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>382,7</b>	<b>0,60 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>382,7</b>	<b>0,60 %</b>
Luottoriskijohdannaiset						
ITRAXX-FINSUBS31V1-5Y	-600,0		EUR	1,00	9,4	0,01 %
ITRAXX-XOVERS31V1-5Y	-3 100,0		EUR	1,00	-354,4	-0,55 %
ITRAXX-XOVERS31V1-5Y	-900,0		EUR	1,00	-102,9	-0,16 %
MONTE 475bps 20-12-2023			EUR	1,00	2,0	0,00 %
NOVAFIV 190bps 20-06-2022	-229,0		EUR	1,00	-14,4	-0,02 %
NOVAFIV 192bps 20-06-2022	-343,0		EUR	1,00	-21,5	-0,03 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>-481,8</b>	<b>-0,75 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-99,0</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-96,9</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>60 385,7</b>	<b>94,47 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>3 537,1</b>	<b>5,53 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>63 922,7</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	94,51 %					
Tuotto-osuus A	3,19 %					
Kasvuosuus C	2,30 %					
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 28.6.2019 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 limiittiluotonantosopimuksia.

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	15 535,7
GBP	-9 205,7
USD	-5 947,3

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-2 008,6
Ostetut korkofutuurit	-

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	5 172,0
Ostetut CDS-sopimukset	57,0

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA  
Barclays Bank Ireland PLC  
BofA Securities Europe SA  
Citigroup Global Markets Ltd  
Goldman Sachs International  
JP Morgan AG  
JPMorgan Chase Bank NA  
Nordea Bank Abp

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	130,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>130,0</b>

### 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 Opportunities C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 7,25 % tammi–kesäkuussa 2019. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 7,46 % vastaavana aikana. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Alkuvuosi oli kaksijakoinen. Vuoden neljän ensimmäisen kuukauden lähes täydellisen sijoitusympäristön jälkeen suunta kääntyi dramaattisesti toukokuussa. Jatkuvat negatiiviset otsikot USA:n ja Kiinan kauppasuhteista sekä jännitteistä teknologian saralla sysäsivät riskisijoitusten kurssit jyrkkään laskuun. Markkinoiden huolena on, että populismi ja protektionismi verottavat nyt talouskasvua samalla kun suhdannehuippu on jäämässä taakse. Ostopääliköindeksit viitoittavat globaalin talouskasvun hidastuvan edelleen samalla, kun teollisuuden luottamus laski toukokuussa kriittisenä pidetyn tason alapuolelle ensimmäistä kertaa sitten vuoden 2012. Markkinatunnelmat ovat tyystin muuttuneet viime joulukuusta, jolloin Fediltä vielä odotettiin neljää koronnostoa tälle vuodelle. Tällä hetkellä markkinat hinnoittelevat tälle vuodelle kolmea koronlaskua. Joukkolainojen korot ovat olleet voimakkaassa laskussa toukokuun alusta lukien.

Rahaston korkoriski on vaihdellut 3,7–5,5 vuoden välillä, ja high yield -lainat ovat olleet ylipainossa tarkasteluperiodin aikana. Hajautus-

ta salkkuun on haettu niin paikallisvaluutoissa kuin dollarimääräisilläkin sijoituksilla kehittyville korkomarkkinoille.

Jatkamme jälkimmäiselle vuosipuoliskolle ylipainottamalla edelleen high yield -lainoja ja alipainottamalla eurooppalaisia investment grade -lainoja. Kasvunäkymät ja inflaatiopaineet pysyvät loppuvuonna vaimeina, joten huomio keskittyy keskuspankkien elvyttäviin toimenpiteisiin.

Rahaston perusallokaatiota muutettiin kesäkuun alussa. Uudessa perusallokaatiossa 36 % varoista sijoitetaan globaaleihin alemman luottoluokituksen yrityslainoihin, 36 % eurooppalaisiin ylemmän luottoluokituksen yrityslainoihin sekä 24 % amerikkalaisiin ylemmän luottoluokituksen yrityslainoihin ja loput 4 % lyhyisiin joukkolainoihin.

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 2,49–9,27 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

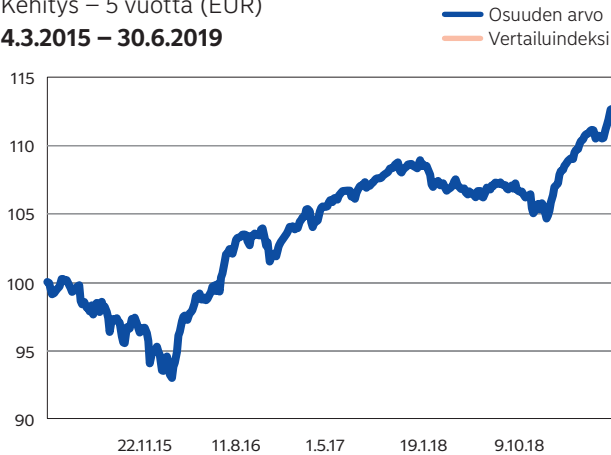
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua 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 volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

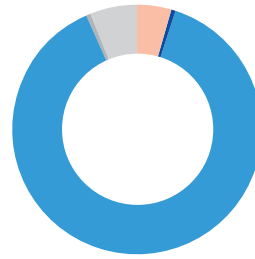
## Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
4.3.2015 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,45 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,56 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 88,38 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 0,11 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 0,03 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,39 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 6,08 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus C*, EUR	11,03	10,29
Tuotto-osuus C*, EUR	10,41	9,92
Kasvuosuus I*, EUR	11,27	10,49
Tuotto-osuus I*, EUR	10,63	10,09
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	16 050,1	8 563,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,0	0,0
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	87 351,1	72 641,1
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	778,1	769,9
Omistajien lukumäärä	1 340	1 420
Rahaston arvo, milj. EUR	1 169,7	857,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 020,0	2 155,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,20
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	3,11
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,41
Salkun kiertonopeus, %	49,44
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,20
Juoksevat kulut C, %	0,60
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 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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 valtioita ja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

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

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

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
CRH Finland Services OYJ 2.75% 15-10-2020	550,0	102,9800	EUR	1,00	566,4	0,05 %
Fortum OYJ 1.625% 27-02-2026	350,0	104,2550	EUR	1,00	364,9	0,03 %
Nordea Bank Abp 1% 22-02-2023	250,0	103,7284	EUR	1,00	259,3	0,02 %
Nordea Bank Abp 1.000% MULTI 07-09-2026	110,0	100,9180	EUR	1,00	111,0	0,01 %
Nordea Bank Abp 1.125% 12-02-2025	712,0	105,7494	EUR	1,00	752,9	0,06 %
Nordea Bank Abp 1.875% MULTI 10-11-2025	200,0	102,1494	EUR	1,00	204,3	0,02 %
OP Corporate Bank plc 0.375% 29-08-2023	250,0	101,7110	EUR	1,00	254,3	0,02 %
OP Corporate Bank plc 0.75% 03-03-2022	200,0	102,3776	EUR	1,00	204,8	0,02 %
Sampo Oyj 1.25% 30-05-2025	150,0	104,5486	EUR	1,00	156,8	0,01 %
Sampo Oyj 1.625% 21-02-2028	100,0	106,4428	EUR	1,00	106,4	0,01 %
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	1 064,0	103,9483	EUR	1,00	1 106,0	0,09 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	1 151,0	104,3504	EUR	1,00	1 201,1	0,10 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	1 238,0	103,9614	EUR	1,00	1 287,0	0,11 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>6 575,3</b>	<b>0,56 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>6 575,3</b>	<b>0,56 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>6 575,3</b>	<b>0,56 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>6 575,3</b>	<b>0,56 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Yhdysvallat						
United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2029	15,0	103,1484	USD	1,14	13,6	0,00 %
United States Treasury Note/ 3% 15-02-2049	1 265,0	109,5469	USD	1,14	1 217,5	0,10 %
United States Treasury Note/ 3.375% 15-11-2048	30,0	117,4219	USD	1,14	30,9	0,00 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>1 262,1</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>1 262,1</b>	<b>0,11 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 0.875% 15-01-2024	719,0	103,5896	EUR	1,00	744,8	0,06 %
ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	834,0	102,6680	EUR	1,00	856,3	0,07 %
ABN AMRO Bank NV 4.125% 28-03-2022	1 200,0	111,6870	EUR	1,00	1 340,2	0,11 %
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	181,0	111,5292	EUR	1,00	201,9	0,02 %
Achmea Bank NV 1.125% 25-04-2022	100,0	103,0310	EUR	1,00	103,0	0,01 %
Akzo Nobel NV 1.125% 08-04-2026	100,0	105,8098	EUR	1,00	105,8	0,01 %
Alcoa Nederland Holding BV 6.125% 15-05-2028	900,0	104,5000	USD	1,14	826,3	0,07 %
Allianz Finance II BV 1.375% 21-04-2031	100,0	106,4090	EUR	1,00	106,4	0,01 %
Allianz Finance II BV 1.5% 15-01-2030	300,0	108,9740	EUR	1,00	326,9	0,03 %
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	1 400,0	114,9554	EUR	1,00	1 609,4	0,14 %
Argentum Netherlands BV for 2% 17-09-2030	100,0	111,2948	EUR	1,00	111,3	0,01 %
ASML Holding NV 1.375% 07-07-2026	300,0	107,0971	EUR	1,00	321,3	0,03 %
Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	400,0	103,9900	EUR	1,00	416,0	0,04 %
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	800,0	103,5930	EUR	1,00	828,7	0,07 %
BMW Finance NV 1% 29-08-2025	2 143,0	103,5712	EUR	1,00	2 219,5	0,19 %
BMW Finance NV 1.125% 22-05-2026	250,0	104,1388	EUR	1,00	260,3	0,02 %
BMW Finance NV 2.625% 17-01-2024	300,0	111,2124	EUR	1,00	333,6	0,03 %
Cooperatieve Rabobank UA 1.125% 07-05-2031	100,0	102,6308	EUR	1,00	102,6	0,01 %
Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026	1 200,0	107,3700	EUR	1,00	1 288,4	0,11 %
Cooperatieve Rabobank UA 3.75% 09-11-2020	600,0	105,0894	EUR	1,00	630,5	0,05 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-07-2025	400,0	124,1700	EUR	1,00	496,7	0,04 %
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	4 700,0	104,7500	EUR	1,00	4 923,3	0,42 %
Daimler International Financ 1% 11-11-2025	400,0	103,0020	EUR	1,00	412,0	0,04 %
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	900,0	105,9500	EUR	1,00	953,6	0,08 %
Deutsche Post Finance BV 2.95% 27-06-2022	100,0	109,3086	EUR	1,00	109,3	0,01 %
Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	1 650,0	102,0730	EUR	1,00	1 684,2	0,14 %
Deutsche Telekom Internation 1.125% 22-05-2026	620,0	104,8804	EUR	1,00	650,3	0,06 %
Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	576,0	110,9472	EUR	1,00	639,1	0,05 %
Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	369,0	175,0500	EUR	1,00	645,9	0,06 %
EDP Finance BV 1.625% 26-01-2026	450,0	106,0738	EUR	1,00	477,3	0,04 %
EDP Finance BV 2.625% 18-01-2022	350,0	106,9678	EUR	1,00	374,4	0,03 %
ELM BV for Swiss Reins 2.600% MULTI Perp FC2025	100,0	106,3160	EUR	1,00	106,3	0,01 %
EnBW International Finance B 4.875% 16-01-2025	387,0	126,4400	EUR	1,00	489,3	0,04 %
EnBW International Finance B 6.125% 07-07-2039	60,0	180,9210	EUR	1,00	108,6	0,01 %
Enel Finance International N 1.125% 16-09-2026	325,0	104,1120	EUR	1,00	338,4	0,03 %
Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	1 450,0	108,6706	EUR	1,00	1 575,7	0,13 %
Evonik Finance BV 0.75% 07-09-2028	200,0	100,9577	EUR	1,00	201,9	0,02 %
EXOR NV 2.125% 02-12-2022	200,0	105,7920	EUR	1,00	211,6	0,02 %
Heineken NV 1.5% 03-10-2029	400,0	107,0592	EUR	1,00	428,2	0,04 %
Heineken NV 1.75% 17-03-2031	1 000,0	109,7025	EUR	1,00	1 097,0	0,09 %
Iberdrola Internationa 2.625% MULTI Perp FC2023	200,0	104,8130	EUR	1,00	209,6	0,02 %
ING Bank NV 4.5% 21-02-2022	1 750,0	112,1950	EUR	1,00	1 963,4	0,17 %
ING Groep NV 0.75% 09-03-2022	800,0	102,0062	EUR	1,00	816,0	0,07 %
ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	600,0	101,7024	EUR	1,00	610,2	0,05 %
ING Groep NV 2.125% 10-01-2026	600,0	109,3160	EUR	1,00	655,9	0,06 %
innogy Finance BV 1.5% 31-07-2029	100,0	105,6942	EUR	1,00	105,7	0,01 %
innogy Finance BV 1.625% 30-05-2026	250,0	108,0560	EUR	1,00	270,1	0,02 %

	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
innogy Finance BV 3% 17-01-2024	170,0	113,5684	EUR	1,00	193,1	0,02 %
innogy Finance BV 5.75% 14-02-2033	258,0	155,9810	EUR	1,00	402,4	0,03 %
JAB Holdings BV 1.25% 22-05-2024	500,0	103,7868	EUR	1,00	518,9	0,04 %
JAB Holdings BV 1.625% 30-04-2025	300,0	105,7660	EUR	1,00	317,3	0,03 %
JAB Holdings BV 2.125% 16-09-2022	100,0	106,3710	EUR	1,00	106,4	0,01 %
Koninklijke DSM NV 1% 09-04-2025	100,0	105,4988	EUR	1,00	105,5	0,01 %
Koninklijke DSM NV 1.375% 26-09-2022	100,0	105,1909	EUR	1,00	105,2	0,01 %
Koninklijke KPN NV 3.25% 01-02-2021	500,0	105,1354	EUR	1,00	525,7	0,04 %
Koninklijke KPN NV 3.75% 21-09-2020	200,0	104,6298	EUR	1,00	209,3	0,02 %
Koninklijke Philips NV 0.75% 02-05-2024	200,0	103,1168	EUR	1,00	206,2	0,02 %
LeasePlan Corp NV 1.375% 07-03-2024	150,0	102,8433	EUR	1,00	154,3	0,01 %
Linde Finance BV 1% 20-04-2028	160,0	108,4494	EUR	1,00	173,5	0,01 %
LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	2 505,0	105,3890	EUR	1,00	2 640,0	0,23 %
Mylan NV 1.25% 23-11-2020	550,0	101,0578	EUR	1,00	555,8	0,05 %
Naturgy Finance BV 1.25% 19-04-2026	100,0	104,9880	EUR	1,00	105,0	0,01 %
Naturgy Finance BV 1.375% 21-01-2025	600,0	106,2630	EUR	1,00	637,6	0,05 %
Nederlandse Gasunie NV 1% 11-05-2026	100,0	105,4654	EUR	1,00	105,5	0,01 %
NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	500,0	110,3100	EUR	1,00	551,6	0,05 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	200,0	114,6489	EUR	1,00	229,3	0,02 %
NXP BV / NXP Funding LLC 4.875% 01-03-2024	2 184,0	107,0490	USD	1,14	2 054,1	0,18 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	408,0	112,7100	GBP	0,90	513,6	0,04 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	11 065,0	114,9850	USD	1,14	11 178,3	0,96 %
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	150,0	123,3160	USD	1,14	162,5	0,01 %
RELX Finance BV 1.5% 13-05-2027	150,0	106,4300	EUR	1,00	159,6	0,01 %
Repsol International Finance 2.25% 10-12-2026	100,0	113,7344	EUR	1,00	113,7	0,01 %
Robert Bosch Investment Nede 2.979% 27-05-2033	200,0	127,9728	EUR	1,00	255,9	0,02 %
Roche Finance Europe BV 0.5% 27-02-2023	200,0	102,5124	EUR	1,00	205,0	0,02 %
Sensata Technologies BV 4.875% 15-10-2023	800,0	104,1250	USD	1,14	731,9	0,06 %
Shell International Finance 1% 06-04-2022	1 065,0	103,4835	EUR	1,00	1 102,1	0,09 %
Shell International Finance 1.25% 12-05-2028	650,0	107,9974	EUR	1,00	702,0	0,06 %
Shell International Finance 3.25% 11-05-2025	600,0	104,8304	USD	1,14	552,6	0,05 %
Shell International Finance 3.75% 12-09-2046	670,0	105,6495	USD	1,14	621,9	0,05 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 06-09-2023	2 300,0	102,1282	EUR	1,00	2 348,9	0,20 %
Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	2 515,0	105,7500	USD	1,14	2 336,7	0,20 %
Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	560,0	152,5158	EUR	1,00	854,1	0,07 %
TenneT Holding BV 1.25% 24-10-2033	330,0	104,3537	EUR	1,00	344,4	0,03 %
TenneT Holding BV 1.75% 04-06-2027	400,0	110,4216	EUR	1,00	441,7	0,04 %
TenneT Holding BV 4.625% 21-02-2023	600,0	116,9694	EUR	1,00	701,8	0,06 %
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	4 000,0	92,0000	USD	1,14	3 233,2	0,28 %
Unilever NV 0.5% 12-08-2023	450,0	102,4150	EUR	1,00	460,9	0,04 %
Unilever NV 1% 14-02-2027	300,0	105,7560	EUR	1,00	317,3	0,03 %
Unilever NV 1.125% 29-04-2028	600,0	107,0396	EUR	1,00	642,2	0,05 %
Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	720,0	106,1480	EUR	1,00	764,3	0,07 %
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	1 040,0	111,3180	EUR	1,00	1 157,7	0,10 %
Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	1 200,0	104,2451	EUR	1,00	1 250,9	0,11 %
VEON Holdings BV 4.95% 16-06-2024	1 050,0	102,3020	USD	1,14	943,7	0,08 %
Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	100,0	102,8780	EUR	1,00	102,9	0,01 %
Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	3 443,0	104,0200	EUR	1,00	3 581,4	0,31 %
Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	500,0	106,7330	EUR	1,00	533,7	0,05 %
Volkswagen International Fin 1.125% 02-10-2023	600,0	101,9080	EUR	1,00	611,4	0,05 %
Volkswagen International Fin 1.625% 16-01-2030	250,0	99,0184	EUR	1,00	247,5	0,02 %
Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	1 200,0	103,6380	EUR	1,00	1 243,7	0,11 %
Volkswagen International Fin 3.25% 18-11-2030	300,0	113,2996	EUR	1,00	339,9	0,03 %
Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	800,0	121,4698	EUR	1,00	971,8	0,08 %
Vonovia Finance BV 0.75% 15-01-2024	500,0	102,1026	EUR	1,00	510,5	0,04 %
Vonovia Finance BV 0.875% 30-03-2020	570,0	100,7368	EUR	1,00	574,2	0,05 %
Vonovia Finance BV 1.5% 22-03-2026	200,0	105,3334	EUR	1,00	210,7	0,02 %
Vonovia Finance BV 1.5% 31-03-2025	395,0	106,5810	EUR	1,00	421,0	0,04 %
Vonovia Finance BV 2.125% 09-07-2022	750,0	106,2294	EUR	1,00	796,7	0,07 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>85 426,3</b>	<b>7,30 %</b>
Arabiemiirikunnat						
Emirates Telecommunications 1.75% 18-06-2021	160,0	103,3318	EUR	1,00	165,3	0,01 %
Emirates Telecommunications 2.75% 18-06-2026	100,0	112,5344	EUR	1,00	112,5	0,01 %
<b>Arabiemiirikunnat yhteensä</b>					<b>277,9</b>	<b>0,02 %</b>
Australia						
Australia & New Zealand Bank 0.625% 21-02-2023	100,0	102,3340	EUR	1,00	102,3	0,01 %
BHP Billiton Finance Lt 4.750% MULTI 22-04-2076	300,0	107,7974	EUR	1,00	323,4	0,03 %
BHP Billiton Finance Ltd 3.25% 24-09-2027	530,0	121,8860	EUR	1,00	646,0	0,06 %
Commonwealth Bank of Au 2.000% MULTI 22-04-2027	400,0	103,3112	EUR	1,00	413,2	0,04 %
Commonwealth Bank of Austral 0.5% 11-07-2022	400,0	101,7300	EUR	1,00	406,9	0,03 %
National Australia Bank Ltd 0.625% 18-09-2024	500,0	102,0292	EUR	1,00	510,1	0,04 %
National Australia Bank Ltd 0.875% 20-01-2022	275,0	102,4500	EUR	1,00	281,7	0,02 %
National Australia Bank Ltd 1.25% 18-05-2026	200,0	106,2100	EUR	1,00	212,4	0,02 %
Scentre Group Trust 1 / Scen 1.75% 11-04-2028	150,0	108,0904	EUR	1,00	162,1	0,01 %
Scentre Group Trust 1 1.5% 16-07-2020	150,0	101,2642	EUR	1,00	151,9	0,01 %
Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	1 815,0	107,4140	EUR	1,00	1 949,6	0,17 %
Telstra Corp Ltd 1.125% 14-04-2026	200,0	105,4600	EUR	1,00	210,9	0,02 %
Telstra Corp Ltd 3.5% 21-09-2022	214,0	111,5472	EUR	1,00	238,7	0,02 %
Transurban Finance Co Pty Lt 2% 28-08-2025	100,0	108,8000	EUR	1,00	108,8	0,01 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	2 830,0	102,9844	EUR	1,00	2 914,5	0,25 %
Westpac Banking Corp 0.375% 05-03-2023	600,0	101,3360	EUR	1,00	608,0	0,05 %
Westpac Banking Corp 0.625% 22-11-2024	100,0	102,6150	EUR	1,00	102,6	0,01 %
Westpac Banking Corp 3.3% 26-02-2024	930,0	103,5723	USD	1,14	846,3	0,07 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>10 189,6</b>	<b>0,87 %</b>
Belgia						
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.125% 01-07-2027	150,0	103,0780	EUR	1,00	154,6	0,01 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.15% 22-01-2027	1 400,0	104,0290	EUR	1,00	1 456,4	0,12 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.5% 17-03-2025	207,0	107,1460	EUR	1,00	221,8	0,02 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.65% 28-03-2031	150,0	105,3942	EUR	1,00	158,1	0,01 %



	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
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17-03-2028	972,0	109,6306	EUR	1,00	1 065,6	0,09 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 23-01-2035	300,0	107,3204	EUR	1,00	322,0	0,03 %
Elia System Operator SA/NV 1.5% 05-09-2028	100,0	106,2560	EUR	1,00	106,3	0,01 %
Elia System Operator SA/NV 3.25% 04-04-2028	100,0	121,5616	EUR	1,00	121,6	0,01 %
FLUVIUS System Operator CVBA 2.875% 09-10-2023	100,0	111,3650	EUR	1,00	111,4	0,01 %
KBC Group NV 1% 26-04-2021	700,0	101,9322	EUR	1,00	713,5	0,06 %
KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	100,0	103,0884	EUR	1,00	103,1	0,01 %
KBC Group NV 1.875% MULTI 11-03-2027	100,0	103,6480	EUR	1,00	103,6	0,01 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>4 637,9</b>	<b>0,40 %</b>
Bermuda						
IHS Markit Ltd 3.625% 01-05-2024	1 000,0	102,4500	USD	1,14	900,1	0,08 %
IHS Markit Ltd 4.25% 01-05-2029	470,0	104,0700	USD	1,14	429,7	0,04 %
IHS Markit Ltd 4.75% 15-02-2025	2 195,0	107,2600	USD	1,14	2 068,5	0,18 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>3 398,3</b>	<b>0,29 %</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	2 450,0	106,4700	EUR	1,00	2 608,5	0,22 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>2 608,5</b>	<b>0,22 %</b>
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28-11-2024	520,0	104,6472	USD	1,14	478,1	0,04 %
Alibaba Group Holding Ltd 4% 06-12-2037	650,0	102,1055	USD	1,14	583,1	0,05 %
Baidu Inc 4.375% 14-05-2024	330,0	105,9818	USD	1,14	307,3	0,03 %
China Evergrande Group 8.75% 28-06-2025	2 700,0	88,6549	USD	1,14	2 103,0	0,18 %
CK Hutchison Europe Finance 1.25% 13-04-2025	300,0	103,9428	EUR	1,00	311,8	0,03 %
CK Hutchison Finance 16 II L 0.875% 03-10-2024	100,0	102,0872	EUR	1,00	102,1	0,01 %
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06-04-2023	100,0	103,7904	EUR	1,00	103,8	0,01 %
CK Hutchison International 1 3.25% 29-09-2027	260,0	101,1557	USD	1,14	231,1	0,02 %
Hutchison Whampoa Europe Fin 3.625% 06-06-2022	227,0	110,4924	EUR	1,00	250,8	0,02 %
Hutchison Whampoa Finance 14 1.375% 31-10-2021	387,0	103,1000	EUR	1,00	399,0	0,03 %
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	2 500,0	99,1545	USD	1,14	2 177,9	0,19 %
MGM China Holdings Ltd 5.875% 15-05-2026	1 135,0	102,7500	USD	1,14	1 024,6	0,09 %
Sands China Ltd 4.6% 08-08-2023	1 455,0	104,8809	USD	1,14	1 340,7	0,11 %
Sands China Ltd 5.125% 08-08-2025	1 705,0	107,1920	USD	1,14	1 605,7	0,14 %
Tencent Holdings Ltd 3.925% 19-01-2038	510,0	100,1811	USD	1,14	448,9	0,04 %
Transocean Inc 7.25% 01-11-2025	1 850,0	95,0000	USD	1,14	1 544,1	0,13 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	850,0	105,1644	EUR	1,00	804,5	0,07 %
Vale Overseas Ltd 6.25% 10-08-2026	2 200,0	113,2500	USD	1,14	2 189,0	0,19 %
Weibo Corp 3.5% 05-07-2024	605,0	100,4073	USD	1,14	533,7	0,05 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>16 539,2</b>	<b>1,41 %</b>
Espanja						
Abertis Infraestructuras SA 1.375% 20-05-2026	100,0	102,8011	EUR	1,00	102,8	0,01 %
Abertis Infraestructuras SA 3% 27-03-2031	300,0	109,3360	EUR	1,00	328,0	0,03 %
Abertis Infraestructuras SA 3.75% 20-06-2023	400,0	113,7690	EUR	1,00	455,1	0,04 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 0.625% 17-01-2022	200,0	101,8680	EUR	1,00	203,7	0,02 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 1.375% 14-05-2025	300,0	104,2936	EUR	1,00	312,9	0,03 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 3.5% 10-02-2027	100,0	114,7890	EUR	1,00	114,8	0,01 %
Banco Santander SA 0.25% 19-06-2024	200,0	100,0250	EUR	1,00	200,1	0,02 %
Banco Santander SA 1.125% 17-01-2025	300,0	103,3464	EUR	1,00	310,0	0,03 %
Banco Santander SA 1.375% 14-12-2022	500,0	104,6396	EUR	1,00	523,2	0,04 %
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	700,0	104,4654	EUR	1,00	731,3	0,06 %
Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	2 100,0	105,8754	EUR	1,00	2 223,4	0,19 %
CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	500,0	102,0000	EUR	1,00	510,0	0,04 %
CaixaBank SA 1.125% 17-05-2024	600,0	103,3189	EUR	1,00	619,9	0,05 %
CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	1 200,0	102,5288	EUR	1,00	1 230,3	0,11 %
CaixaBank SA 1.375% 19-06-2026	200,0	101,1840	EUR	1,00	202,4	0,02 %
CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	300,0	100,6561	EUR	1,00	302,0	0,03 %
Enagas Financiaciones SAU 1.375% 05-05-2028	200,0	106,6898	EUR	1,00	213,4	0,02 %
Enagas Financiaciones SAU 2.5% 11-04-2022	100,0	107,4012	EUR	1,00	107,4	0,01 %
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28-11-2025	100,0	104,7440	EUR	1,00	104,7	0,01 %
Inmobiliaria Colonial Socimi 2.728% 05-06-2023	300,0	109,9548	EUR	1,00	329,9	0,03 %
Mapfre SA 1.625% 19-05-2026	100,0	105,8832	EUR	1,00	105,9	0,01 %
Merlin Properties Socimi SA 1.875% 02-11-2026	250,0	104,9900	EUR	1,00	262,5	0,02 %
Naturgy Capital Markets SA 1.125% 11-04-2024	300,0	104,6950	EUR	1,00	314,1	0,03 %
Red Electrica Financiaciones 1.125% 24-04-2025	100,0	105,8308	EUR	1,00	105,8	0,01 %
Red Electrica Financiaciones 1.25% 13-03-2027	100,0	105,9260	EUR	1,00	105,9	0,01 %
Santander Consumer Finance S 1.125% 09-10-2023	300,0	103,5180	EUR	1,00	310,6	0,03 %
Telefonica Emisiones SA 1.46% 13-04-2026	800,0	106,4033	EUR	1,00	851,2	0,07 %
Telefonica Emisiones SA 1.957% 01-07-2039	600,0	100,0260	EUR	1,00	600,2	0,05 %
Telefonica Emisiones SA 3.987% 23-01-2023	500,0	114,1145	EUR	1,00	570,6	0,05 %
Telefonica Emisiones SA 4.57% 27-04-2023	650,0	108,0787	USD	1,14	617,2	0,05 %
Telefonica Emisiones SA 7.045% 20-06-2036	430,0	130,7363	USD	1,14	493,9	0,04 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>13 463,0</b>	<b>1,15 %</b>
Guernsey						
Credit Suisse Group Funding 3.125% 10-12-2020	710,0	100,6881	USD	1,14	628,1	0,05 %
<b>Guernsey yhteensä</b>					<b>628,1</b>	<b>0,05 %</b>
Irlanti						
Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27-09-2023	400,0	103,3760	EUR	1,00	413,5	0,04 %
AerCap Ireland Capital DAC / 3.3% 23-01-2023	1 600,0	100,8354	USD	1,14	1 417,5	0,12 %
Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-09-2022	1 830,0	100,8750	USD	1,14	1 621,9	0,14 %
Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	1 250,0	105,5000	USD	1,14	1 158,6	0,10 %
Bank of Ireland Group PLC 1.375% 29-08-2023	2 039,0	102,1132	EUR	1,00	2 082,1	0,18 %
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	2 060,0	119,7368	EUR	1,00	2 466,6	0,21 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	300,0	106,9362	EUR	1,00	320,8	0,03 %
ESB Finance DAC 1.875% 14-06-2031	200,0	110,6132	EUR	1,00	221,2	0,02 %
ESB Finance DAC 3.494% 12-01-2024	200,0	115,2628	EUR	1,00	230,5	0,02 %
Fresenius Finance Ireland PL 2.125% 01-02-2027	320,0	109,0306	EUR	1,00	348,9	0,03 %
GE Capital European Funding 0.8% 21-01-2022	2 282,0	101,8070	EUR	1,00	2 323,2	0,20 %
GE Capital European Funding 2.25% 20-07-2020	400,0	102,3660	EUR	1,00	409,5	0,04 %
GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	383,0	148,0682	EUR	1,00	567,1	0,05 %
GE Capital International Fun 4.418% 15-11-2035	200,0	98,8121	USD	1,14	173,6	0,01 %





	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
CSN Resources SA 7.625% 17-04-2026	1 700,0	105,6875	USD	1,14	1 578,5	0,13 %
DH Europe Finance SA 1.7% 04-01-2022	100,0	104,4105	EUR	1,00	104,4	0,01 %
DH Europe Finance SA 2.5% 08-07-2025	100,0	111,5428	EUR	1,00	111,5	0,01 %
Euroclear Investments SA 1.125% 07-12-2023	100,0	105,7338	EUR	1,00	105,7	0,01 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 3.125% 17-11-2023	250,0	108,0000	EUR	1,00	270,0	0,02 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 3.389% 20-03-2020	1 300,0	102,2444	EUR	1,00	1 329,2	0,11 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	1 685,0	126,1228	USD	1,14	1 867,1	0,16 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	2 313,0	136,2620	USD	1,14	2 769,1	0,24 %
Grand City Properties SA 1.5% 22-02-2027	200,0	102,5200	EUR	1,00	205,0	0,02 %
HeidelbergCement Finance Lux 7.5% 03-04-2020	1 150,0	105,7140	EUR	1,00	1 215,7	0,10 %
Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26-05-2023	200,0	104,3800	EUR	1,00	208,8	0,02 %
Holcim Finance Luxembourg SA 2.25% 26-05-2028	200,0	110,0664	EUR	1,00	220,1	0,02 %
Holcim Finance Luxembourg SA 3% 22-01-2024	200,0	112,6174	EUR	1,00	225,2	0,02 %
Medtronic Global Holdings SC 1.125% 07-03-2027	900,0	104,1850	EUR	1,00	937,7	0,08 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	2 375,0	103,6260	USD	1,14	2 162,3	0,18 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	770,0	103,6260	USD	1,14	701,0	0,06 %
Nestle Finance International 1.25% 02-11-2029	500,0	108,3950	EUR	1,00	542,0	0,05 %
Novartis Finance SA 0.625% 20-09-2028	300,0	102,6444	EUR	1,00	307,9	0,03 %
Novartis Finance SA 1.375% 14-08-2030	400,0	107,8724	EUR	1,00	431,5	0,04 %
Richemont International Hold 1.5% 26-03-2030	300,0	108,9622	EUR	1,00	326,9	0,03 %
Richemont International Hold 2% 26-03-2038	200,0	115,1087	EUR	1,00	230,2	0,02 %
Rumo Luxembourg Sarl 5.875% 18-01-2025	1 495,0	106,3500	USD	1,14	1 396,9	0,12 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	2 429,0	107,9860	EUR	1,00	2 623,0	0,22 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	2 725,0	110,2500	USD	1,14	2 639,5	0,23 %
Trinseo Materials Operating 5.375% 01-09-2025	965,0	95,7500	USD	1,14	811,8	0,07 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>29 465,9</b>	<b>2,52 %</b>
<b>Meksiko</b>						
America Movil SAB de CV 3% 12-07-2021	100,0	106,1850	EUR	1,00	106,2	0,01 %
America Movil SAB de CV 3.259% 22-07-2023	132,0	112,5406	EUR	1,00	148,6	0,01 %
America Movil SAB de CV 3.625% 22-04-2029	640,0	103,5300	USD	1,14	582,1	0,05 %
America Movil SAB de CV 4.75% 28-06-2022	500,0	113,9020	EUR	1,00	569,5	0,05 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 056,0	108,5010	USD	1,14	1 006,7	0,09 %
Grupo Televisa SAB 4.625% 30-01-2026	680,0	104,6845	USD	1,14	625,4	0,05 %
Mexichem SAB de CV 5.5% 15-01-2048	200,0	99,4000	USD	1,14	174,7	0,01 %
Petroleos Mexicanos 2.5% 21-08-2021	1 300,0	100,1100	EUR	1,00	1 301,4	0,11 %
Petroleos Mexicanos 2.75% 21-04-2027	300,0	87,4574	EUR	1,00	262,4	0,02 %
Petroleos Mexicanos 3.125% 27-11-2020	244,0	101,7500	EUR	1,00	248,3	0,02 %
Petroleos Mexicanos 3.75% 16-04-2026	200,0	95,3680	EUR	1,00	190,7	0,02 %
Petroleos Mexicanos 5.125% 15-03-2023	500,0	105,0306	EUR	1,00	525,2	0,04 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	2 500,0	98,5000	USD	1,14	2 163,5	0,18 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>7 904,6</b>	<b>0,68 %</b>
<b>Norja</b>						
Avinor AS 1% 29-04-2025	1 227,0	104,7700	EUR	1,00	1 285,5	0,11 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	650,0	106,0000	EUR	1,00	689,0	0,06 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	1 637,0	103,3426	EUR	1,00	1 691,7	0,14 %
DNB Bank ASA 1.125% 01-03-2023	400,0	104,3890	EUR	1,00	417,6	0,04 %
DNB Boligkredit AS 0.375% 14-11-2023	1 660,0	102,7410	EUR	1,00	1 705,5	0,15 %
Equinor ASA 1.25% 17-02-2027	758,0	107,2622	EUR	1,00	813,0	0,07 %
Equinor ASA 1.625% 09-11-2036	100,0	112,1269	EUR	1,00	112,1	0,01 %
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	1 340,0	110,8860	EUR	1,00	1 485,9	0,13 %
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	500,0	105,3980	EUR	1,00	527,0	0,05 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	2 776,0	106,3950	EUR	1,00	2 953,5	0,25 %
Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	750,0	103,6786	EUR	1,00	777,6	0,07 %
Telenor ASA 1.75% 31-05-2034	900,0	107,5560	EUR	1,00	968,0	0,08 %
Telenor ASA 2.5% 22-05-2025	100,0	113,5810	EUR	1,00	113,6	0,01 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>13 540,0</b>	<b>1,16 %</b>
<b>Ranska</b>						
Accor SA 1.25% 25-01-2024	200,0	102,7562	EUR	1,00	205,5	0,02 %
Aeroports de Paris 1.5% 07-04-2025	300,0	107,7038	EUR	1,00	323,1	0,03 %
Aeroports de Paris 2.75% 05-06-2028	100,0	120,0152	EUR	1,00	120,0	0,01 %
Aeroports de Paris 3.875% 15-02-2022	300,0	110,6238	EUR	1,00	331,9	0,03 %
Air Liquide Finance SA 1% 08-03-2027	500,0	105,9488	EUR	1,00	529,7	0,05 %
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	1 850,0	108,2750	EUR	1,00	2 003,1	0,17 %
Altice France SA/France 6.25% 15-05-2024	1 512,0	103,0000	USD	1,14	1 368,3	0,12 %
APRR SA 1.125% 09-01-2026	400,0	105,8370	EUR	1,00	423,3	0,04 %
APRR SA 1.25% 06-01-2027	300,0	107,1578	EUR	1,00	321,5	0,03 %
APRR SA 1.5% 15-01-2024	400,0	106,8620	EUR	1,00	427,4	0,04 %
Arkema SA 1.5% 20-04-2027	100,0	107,4756	EUR	1,00	107,5	0,01 %
Arkema SA 3.85% 30-04-2020	100,0	103,2410	EUR	1,00	103,2	0,01 %
Atos SE 1.75% 07-05-2025	100,0	106,5741	EUR	1,00	106,6	0,01 %
Auchan Holding SADIR 2.25% 06-04-2023	100,0	103,8004	EUR	1,00	103,8	0,01 %
Auchan Holding SADIR 2.375% 25-04-2025	200,0	99,0314	EUR	1,00	198,1	0,02 %
Autoroutes du Sud de la Fran 1.125% 20-04-2026	800,0	106,3757	EUR	1,00	851,0	0,07 %
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	1 300,0	106,9012	EUR	1,00	1 389,7	0,12 %
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 27-06-2028	200,0	108,1470	EUR	1,00	216,3	0,02 %
Autoroutes du Sud de la Fran 2.95% 17-01-2024	500,0	113,2464	EUR	1,00	566,2	0,05 %
Autoroutes du Sud de la Fran 5.625% 04-07-2022	200,0	117,5913	EUR	1,00	235,2	0,02 %
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	500,0	109,9650	EUR	1,00	549,8	0,05 %
AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	300,0	111,3144	EUR	1,00	333,9	0,03 %
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	1 500,0	111,4017	EUR	1,00	1 671,0	0,14 %
AXA SA 5.250% MULTI 16-04-2040	1 300,0	104,1128	EUR	1,00	1 353,5	0,12 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	1 500,0	102,6319	EUR	1,00	1 539,5	0,13 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	1 400,0	105,9556	EUR	1,00	1 483,4	0,13 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	1 200,0	102,8296	EUR	1,00	1 234,0	0,11 %
BNP Paribas Cardif SA 4.032% MULTI Perp FC2025	200,0	109,7200	EUR	1,00	219,4	0,02 %
BNP Paribas SA 1.125% 22-11-2023	1 500,0	103,3530	EUR	1,00	1 550,3	0,13 %
BNP Paribas SA 1.5% 25-05-2028	500,0	108,3716	EUR	1,00	541,9	0,05 %
BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	450,0	108,2800	EUR	1,00	487,3	0,04 %
BNP Paribas SA 2.375% 20-05-2024	100,0	111,1712	EUR	1,00	111,2	0,01 %

	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
BNP Paribas SA 2.625% MULTI 14-10-2027	450,0	106,8870	EUR	1,00	481,0	0,04 %
BNP Paribas SA 2.875% 26-09-2023	935,0	112,0204	EUR	1,00	1 047,4	0,09 %
BNP Paribas SA 4.125% 14-01-2022	300,0	110,8566	EUR	1,00	332,6	0,03 %
BNP Paribas SA 4.5% 21-03-2023	1 010,0	117,3844	EUR	1,00	1 185,6	0,10 %
Bouygues SA 1.375% 07-06-2027	100,0	107,2000	EUR	1,00	107,2	0,01 %
Bouygues SA 3.625% 16-01-2023	100,0	113,5608	EUR	1,00	113,6	0,01 %
BPCE SA 1% 05-10-2028	1 000,0	103,9998	EUR	1,00	1 040,0	0,09 %
BPCE SA 1.125% 18-01-2023	400,0	102,9690	EUR	1,00	411,9	0,04 %
BPCE SA 2.750% MULTI 08-07-2026	900,0	105,1406	EUR	1,00	946,3	0,08 %
BPCE SA 2.750% MULTI 30-11-2027	300,0	107,7086	EUR	1,00	323,1	0,03 %
Caisse Nationale de Re 6.375% MULTI Perp FC2024	200,0	116,0208	EUR	1,00	232,0	0,02 %
Capgemini SE 1% 18-10-2024	300,0	102,8582	EUR	1,00	308,6	0,03 %
Capgemini SE 1.75% 01-07-2020	100,0	101,4112	EUR	1,00	101,4	0,01 %
Carrefour SA 1.25% 03-06-2025	350,0	103,7470	EUR	1,00	363,1	0,03 %
Cie de Saint-Gobain 0.875% 21-09-2023	600,0	103,2400	EUR	1,00	619,4	0,05 %
Cie de Saint-Gobain 1% 17-03-2025	200,0	103,8848	EUR	1,00	207,8	0,02 %
Cie de Saint-Gobain 1.375% 14-06-2027	100,0	105,7694	EUR	1,00	105,8	0,01 %
Cie de Saint-Gobain 3.625% 28-03-2022	702,0	110,3155	EUR	1,00	774,4	0,07 %
Cie Financiere et Industriel 0.375% 07-02-2025	600,0	101,8750	EUR	1,00	611,3	0,05 %
Cie Generale des Etablissements 0.875% 03-09-2025	800,0	103,7804	EUR	1,00	830,2	0,07 %
CNP Assurances 6.000% MULTI 14-09-2040	950,0	107,1250	EUR	1,00	1 017,7	0,09 %
Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	500,0	106,5160	EUR	1,00	532,6	0,05 %
Credit Agricole Assura 4.500% MULTI Perp FC2025	500,0	110,3566	EUR	1,00	551,8	0,05 %
Credit Agricole Assura 4.750% MULTI 27-09-2048	900,0	115,7588	EUR	1,00	1 041,8	0,09 %
Credit Agricole SA 2.625% 17-03-2027	750,0	111,1358	EUR	1,00	833,5	0,07 %
Credit Agricole SA 4.5% 30-06-2020	100,0	104,5124	EUR	1,00	104,5	0,01 %
Credit Agricole SA/London 0.75% 01-12-2022	300,0	102,8447	EUR	1,00	308,5	0,03 %
Credit Agricole SA/London 0.875% 19-01-2022	1 600,0	102,5900	EUR	1,00	1 641,4	0,14 %
Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	600,0	104,5059	EUR	1,00	627,0	0,05 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	900,0	105,8538	EUR	1,00	952,7	0,08 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	900,0	106,5533	EUR	1,00	959,0	0,08 %
Credit Agricole SA/London 1.875% 20-12-2026	200,0	108,5230	EUR	1,00	217,0	0,02 %
Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	300,0	110,8013	EUR	1,00	332,4	0,03 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 05-02-2026	2 200,0	117,9604	EUR	1,00	2 595,1	0,22 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 17-07-2023	1 200,0	112,8466	EUR	1,00	1 354,2	0,12 %
Credit Agricole SA/London 5.125% 18-04-2023	200,0	119,7536	EUR	1,00	239,5	0,02 %
Credit Mutuel Arkea SA 1.625% 15-04-2026	100,0	104,4240	EUR	1,00	104,4	0,01 %
Credit Mutuel Arkea SA 3.25% 01-06-2026	200,0	110,2482	EUR	1,00	220,5	0,02 %
Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 11-03-2031	1 000,0	109,7340	EUR	1,00	1 097,3	0,09 %
Credit Mutuel Arkea SA 3.5% 09-02-2029	100,0	112,1320	EUR	1,00	112,1	0,01 %
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	565,0	110,9984	EUR	1,00	627,1	0,05 %
Crown European Holdings SA 4% 15-07-2022	1 737,0	110,5100	EUR	1,00	1 919,6	0,16 %
Danone SA 1.125% 14-01-2025	900,0	105,5250	EUR	1,00	949,7	0,08 %
Danone SA 1.750% MULTI Perp FC2023	100,0	101,7500	EUR	1,00	101,8	0,01 %
Danone SA 2.25% 15-11-2021	500,0	105,2718	EUR	1,00	526,4	0,04 %
Edenred 1.375% 10-03-2025	100,0	105,1920	EUR	1,00	105,2	0,01 %
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	2 400,0	107,9160	EUR	1,00	2 590,0	0,22 %
Electricite de France SA 4.5% 12-11-2040	550,0	147,9499	EUR	1,00	813,7	0,07 %
Engie SA 0.875% 19-09-2025	300,0	104,8392	EUR	1,00	314,5	0,03 %
Engie SA 0.875% 27-03-2024	200,0	104,3269	EUR	1,00	208,7	0,02 %
Engie SA 1.375% 28-02-2029	100,0	108,4640	EUR	1,00	108,5	0,01 %
Engie SA 1.375% MULTI Perp FC2023	500,0	99,9980	EUR	1,00	500,0	0,04 %
Engie SA 1.5% 13-03-2035	500,0	108,8114	EUR	1,00	544,1	0,05 %
Engie SA 2% 28-09-2037	400,0	114,4000	EUR	1,00	457,6	0,04 %
Engie SA 2.625% 20-07-2022	130,0	108,7170	EUR	1,00	141,3	0,01 %
Engie SA 4.750% MULTI Perp FC2021	100,0	109,2000	EUR	1,00	109,2	0,01 %
Gecina SA 1.5% 20-01-2025	800,0	107,3480	EUR	1,00	858,8	0,07 %
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	300,0	100,7780	EUR	1,00	302,3	0,03 %
HSBC France SA 0.6% 20-03-2023	400,0	102,2186	EUR	1,00	408,9	0,03 %
ICADE 1.75% 10-06-2026	300,0	107,5232	EUR	1,00	322,6	0,03 %
Imerys SA 2% 10-12-2024	100,0	107,3640	EUR	1,00	107,4	0,01 %
Kering SA 1.25% 10-05-2026	100,0	107,0455	EUR	1,00	107,0	0,01 %
Kering SA 2.75% 08-04-2024	100,0	113,9154	EUR	1,00	113,9	0,01 %
Klepierre SA 1.75% 06-11-2024	600,0	108,4844	EUR	1,00	650,9	0,06 %
La Banque Postale SA 2% 13-07-2028	100,0	110,1726	EUR	1,00	110,2	0,01 %
La Banque Postale SA 2.750% MULTI 19-11-2027	300,0	106,5896	EUR	1,00	319,8	0,03 %
La Poste SA 1.125% 04-06-2025	200,0	105,6216	EUR	1,00	211,2	0,02 %
La Poste SA 4.375% 26-06-2023	207,0	117,9056	EUR	1,00	244,1	0,02 %
Legrand SA 0.75% 06-07-2024	200,0	103,4828	EUR	1,00	207,0	0,02 %
Legrand SA 1.875% 16-12-2027	100,0	109,9158	EUR	1,00	109,9	0,01 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.375% 26-05-2022	200,0	101,4110	EUR	1,00	202,8	0,02 %
Orange SA 1.375% 20-03-2028	1 300,0	106,5900	EUR	1,00	1 385,7	0,12 %
Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	2 735,0	107,9278	EUR	1,00	2 951,8	0,25 %
Orange SA 5.250% MULTI Perp FC2024	500,0	116,8910	EUR	1,00	584,5	0,05 %
Pernod Ricard SA 1.5% 18-05-2026	100,0	106,7553	EUR	1,00	106,8	0,01 %
PSA Tresorerie GIE 6% 19-09-2033	180,0	135,1700	EUR	1,00	243,3	0,02 %
Publicis Groupe SA 1.125% 16-12-2021	100,0	102,5340	EUR	1,00	102,5	0,01 %
RCI Banque SA 1% 17-05-2023	200,0	101,6104	EUR	1,00	203,2	0,02 %
Renault SA 1% 18-04-2024	1 400,0	100,8934	EUR	1,00	1 412,5	0,12 %
Renault SA 3.125% 05-03-2021	255,0	105,1210	EUR	1,00	268,1	0,02 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	600,0	108,0520	EUR	1,00	648,3	0,06 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	1 300,0	108,8336	EUR	1,00	1 414,8	0,12 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 27-09-2038	300,0	116,1296	EUR	1,00	348,4	0,03 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	1 600,0	112,3190	EUR	1,00	1 797,1	0,15 %
Sanofi 0.625% 05-04-2024	600,0	103,0694	EUR	1,00	618,4	0,05 %
Sanofi 1% 21-03-2026	1 000,0	105,4332	EUR	1,00	1 054,3	0,09 %
Sanofi 1.375% 21-03-2030	700,0	108,5212	EUR	1,00	759,6	0,06 %
Sanofi 2.5% 14-11-2023	400,0	110,7668	EUR	1,00	443,1	0,04 %
Schneider Electric SE 0.875% 11-03-2025	700,0	104,1876	EUR	1,00	729,3	0,06 %









	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
CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	1 655,0	96,1250	USD	1,14	1 397,7	0,12 %
Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	1 500,0	101,2392	EUR	1,00	1 518,6	0,13 %
Chubb INA Holdings Inc 2.5% 15-03-2038	200,0	114,0988	EUR	1,00	228,2	0,02 %
Churchill Downs Inc 4.75% 15-01-2028	600,0	100,1250	USD	1,14	527,8	0,05 %
Cimarex Energy Co 4.375% 15-03-2029	1 020,0	105,5824	USD	1,14	946,2	0,08 %
Cintas Corp No 2 3.7% 01-04-2027	590,0	106,3300	USD	1,14	551,2	0,05 %
Cisco Systems Inc 5.5% 15-01-2040	620,0	131,3491	USD	1,14	715,5	0,06 %
CIT Group Inc 5% 01-08-2023	1 850,0	106,7500	USD	1,14	1 735,1	0,15 %
Citibank NA 3.65% 23-01-2024	750,0	105,0181	USD	1,14	692,0	0,06 %
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	1 954,0	102,2760	EUR	1,00	1 998,5	0,17 %
Citigroup Inc 1.25% 10-04-2029	100,0	103,1124	EUR	1,00	103,1	0,01 %
Citigroup Inc 3.352% MULTI 24-04-2025	1 250,0	103,2297	USD	1,14	1 133,7	0,10 %
Citigroup Inc 3.4% 01-05-2026	1 000,0	103,3699	USD	1,14	908,2	0,08 %
Citigroup Inc 3.7% 12-01-2026	500,0	104,9614	USD	1,14	461,1	0,04 %
Citigroup Inc 3.887% MULTI 10-01-2028	800,0	105,6571	USD	1,14	742,6	0,06 %
Citigroup Inc 3.980% MULTI 20-03-2030	1 505,0	106,9393	USD	1,14	1 414,0	0,12 %
Citigroup Inc 5.875% 30-01-2042	390,0	131,7717	USD	1,14	451,5	0,04 %
Citizens Bank NA/Providence 3.25% 14-02-2022	320,0	101,9004	USD	1,14	286,5	0,02 %
Citizens Bank NA/Providence 3.75% 18-02-2026	1 370,0	105,1330	USD	1,14	1 265,4	0,11 %
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	920,0	101,5000	USD	1,14	820,4	0,07 %
Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	2 725,0	102,2500	USD	1,14	2 448,0	0,21 %
Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	790,0	108,5000	USD	1,14	753,1	0,06 %
Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	2 495,0	99,2500	USD	1,14	2 175,6	0,19 %
CMS Energy Corp 5.05% 15-03-2022	440,0	106,1203	USD	1,14	410,2	0,04 %
CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026	500,0	107,0773	USD	1,14	470,4	0,04 %
CNH Industrial Capital LLC 4.2% 15-01-2024	230,0	103,8263	USD	1,14	209,8	0,02 %
CNH Industrial Capital LLC 4.375% 06-11-2020	560,0	101,8200	USD	1,14	501,0	0,04 %
CNH Industrial Capital LLC 4.875% 01-04-2021	210,0	103,1900	USD	1,14	190,4	0,02 %
Coca-Cola Co/The 0.75% 22-09-2026	621,0	103,6384	EUR	1,00	643,6	0,06 %
Coca-Cola Co/The 1.25% 08-03-2031	573,0	106,5271	EUR	1,00	610,4	0,05 %
Coca-Cola Co/The 1.625% 09-03-2035	100,0	110,6350	EUR	1,00	110,6	0,01 %
Coca-Cola Co/The 2.875% 27-10-2025	180,0	103,4109	USD	1,14	163,5	0,01 %
Colgate-Palmolive Co 0.5% 06-03-2026	100,0	102,4132	EUR	1,00	102,4	0,01 %
Columbia Pipeline Group Inc 5.8% 01-06-2045	360,0	115,0407	USD	1,14	363,9	0,03 %
Comcast Corp 3.4% 15-07-2046	340,0	95,5930	USD	1,14	285,6	0,02 %
Comcast Corp 3.7% 15-04-2024	610,0	106,0214	USD	1,14	568,2	0,05 %
Comcast Corp 3.9% 01-03-2038	210,0	105,1030	USD	1,14	193,9	0,02 %
Comcast Corp 4.4% 15-08-2035	485,0	111,1907	USD	1,14	473,8	0,04 %
Comcast Corp 4.6% 15-08-2045	510,0	113,0397	USD	1,14	506,5	0,04 %
Comcast Corp 4.6% 15-10-2038	580,0	114,3516	USD	1,14	582,7	0,05 %
Comcast Corp 4.7% 15-10-2048	360,0	116,7213	USD	1,14	369,2	0,03 %
CommScope Inc 6% 01-03-2026	2 400,0	102,5000	USD	1,14	2 161,3	0,18 %
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	1 300,0	101,6250	USD	1,14	1 160,7	0,10 %
Concho Resources Inc 3.75% 01-10-2027	130,0	103,2150	USD	1,14	117,9	0,01 %
Concho Resources Inc 4.3% 15-08-2028	660,0	107,5121	USD	1,14	623,4	0,05 %
Connecticut Light & Power Co 4% 01-04-2048	280,0	109,0505	USD	1,14	268,3	0,02 %
Connecticut Light & Power Co 4.3% 15-04-2044	200,0	111,8786	USD	1,14	196,6	0,02 %
ConocoPhillips 6.5% 01-02-2039	390,0	140,1671	USD	1,14	480,3	0,04 %
Consolidated Edison Co of Ne 4.45% 15-03-2044	380,0	109,9377	USD	1,14	367,0	0,03 %
Constellation Brands Inc 4.25% 01-05-2023	690,0	106,3403	USD	1,14	644,7	0,06 %
Constellation Brands Inc 4.75% 01-12-2025	340,0	110,3495	USD	1,14	329,6	0,03 %
Consumers Energy Co 3.95% 15-07-2047	310,0	107,1908	USD	1,14	291,9	0,02 %
Continental Airlines 2004-ER 9.558% 01-09-2019	47,0	100,0970	USD	1,14	0,2	0,00 %
Continental Airlines 2012-1 6.25% 11-04-2020	161,0	102,0000	USD	1,14	56,5	0,00 %
Continental Airlines 2012-2 4% 29-10-2024	316,0	104,5200	USD	1,14	210,0	0,02 %
Continental Resources Inc/OK 4.375% 15-01-2028	130,0	104,9989	USD	1,14	119,9	0,01 %
Continental Resources Inc/OK 4.5% 15-04-2023	720,0	104,9110	USD	1,14	663,6	0,06 %
Continental Resources Inc/OK 4.9% 01-06-2044	570,0	104,6859	USD	1,14	524,3	0,04 %
Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	3 380,0	101,3125	USD	1,14	3 008,6	0,26 %
Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	1 695,0	101,7500	USD	1,14	1 515,3	0,13 %
Crown Castle International C 3.2% 01-09-2024	700,0	102,0420	USD	1,14	627,6	0,05 %
Crown Castle International C 5.2% 15-02-2049	890,0	114,7598	USD	1,14	897,3	0,08 %
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2 090,0	104,5000	USD	1,14	1 918,9	0,16 %
CVS Health Corp 3.7% 09-03-2023	600,0	103,2572	USD	1,14	544,3	0,05 %
CVS Health Corp 4.1% 25-03-2025	710,0	105,3907	USD	1,14	657,4	0,06 %
CVS Health Corp 4.3% 25-03-2028	120,0	105,1521	USD	1,14	110,9	0,01 %
CVS Health Corp 4.78% 25-03-2038	1 110,0	104,0442	USD	1,14	1 014,7	0,09 %
CVS Health Corp 5.05% 25-03-2048	1 110,0	106,0646	USD	1,14	1 034,4	0,09 %
CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5% 15-03-2024	2 905,0	102,7500	USD	1,14	2 622,5	0,22 %
Darden Restaurants Inc 4.55% 15-02-2048	130,0	100,2052	USD	1,14	114,4	0,01 %
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	1 575,0	104,0000	USD	1,14	1 439,1	0,12 %
Dell International LLC / EMC 4% 15-07-2024	500,0	102,0266	USD	1,14	448,2	0,04 %
Dell International LLC / EMC 4.42% 15-06-2021	875,0	102,9668	USD	1,14	791,6	0,07 %
Dell International LLC / EMC 4.9% 01-10-2026	130,0	104,0004	USD	1,14	118,8	0,01 %
Dell International LLC / EMC 5.3% 01-10-2029	2 186,0	104,8057	USD	1,14	2 012,9	0,17 %
Dell International LLC / EMC 5.45% 15-06-2023	710,0	107,7884	USD	1,14	672,4	0,06 %
Dell International LLC / EMC 8.1% 15-07-2036	680,0	121,7851	USD	1,14	727,6	0,06 %
Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	240,0	125,3230	USD	1,14	264,3	0,02 %
Delta Air Lines 2019-1 Class 3.204% 25-04-2024	540,0	103,6201	USD	1,14	491,6	0,04 %
Denbury Resources Inc 9% 15-05-2021	485,0	98,0000	USD	1,14	417,6	0,04 %
Diageo Investment Corp 8% 15-09-2022	240,0	117,1594	USD	1,14	247,0	0,02 %
Digital Realty Trust LP 3.6% 01-07-2029	315,0	101,3052	USD	1,14	280,4	0,02 %
Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	770,0	102,6311	USD	1,14	694,3	0,06 %
DISH DBS Corp 5.125% 01-05-2020	1 050,0	101,0000	USD	1,14	931,7	0,08 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	2 529,0	101,2500	USD	1,14	2 249,7	0,19 %
Dollar General Corp 4.15% 01-11-2025	110,0	106,8365	USD	1,14	103,3	0,01 %
Dominion Energy Inc 3.9% 01-10-2025	490,0	106,5352	USD	1,14	458,6	0,04 %
Dominion Energy Inc 4.7% 01-12-2044	260,0	111,1569	USD	1,14	253,9	0,02 %
Dow Chemical Co/The 4.55% 30-11-2025	870,0	108,8370	USD	1,14	831,9	0,07 %
DR Horton Inc 2.55% 01-12-2020	470,0	100,0257	USD	1,14	413,0	0,04 %

	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
DTE Electric Co 3.75% 15-08-2047	730,0	104,4172	USD	1,14	669,7	0,06 %
Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15-11-2028	1 000,0	108,6841	USD	1,14	954,9	0,08 %
Duke Energy Carolinas LLC 5.3% 15-02-2040	290,0	124,4129	USD	1,14	317,0	0,03 %
Duke Energy Florida LLC 3.4% 01-10-2046	200,0	96,6997	USD	1,14	169,9	0,01 %
Duke Energy Ohio Inc 4.3% 01-02-2049	410,0	111,7368	USD	1,14	402,5	0,03 %
Duke Energy Progress LLC 3.375% 01-09-2023	100,0	104,1966	USD	1,14	91,5	0,01 %
Duke Energy Progress LLC 3.45% 15-03-2029	510,0	105,2526	USD	1,14	471,6	0,04 %
DuPont de Nemours Inc 4.725% 15-11-2028	500,0	112,8301	USD	1,14	495,7	0,04 %
eBay Inc 2.15% 05-06-2020	220,0	99,6800	USD	1,14	192,7	0,02 %
Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	2 315,0	105,3711	USD	1,14	2 143,2	0,18 %
Eli Lilly & Co 2.125% 03-06-2030	200,0	116,2064	EUR	1,00	232,4	0,02 %
Eli Lilly & Co 3.95% 15-05-2047	260,0	107,7283	USD	1,14	246,1	0,02 %
EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	2 000,0	102,1900	USD	1,14	1 795,6	0,15 %
Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	2 675,0	100,7500	USD	1,14	2 367,8	0,20 %
Entergy Arkansas LLC 3.5% 01-04-2026	630,0	104,2139	USD	1,14	576,8	0,05 %
Entergy Louisiana LLC 3.05% 01-06-2031	140,0	100,6321	USD	1,14	123,8	0,01 %
Entergy Louisiana LLC 4% 15-03-2033	415,0	110,0801	USD	1,14	401,4	0,03 %
Enterprise Products Operatin 3.75% 15-02-2025	250,0	105,7100	USD	1,14	232,2	0,02 %
Enterprise Products Operatin 4.2% 31-01-2050	545,0	102,7320	USD	1,14	491,9	0,04 %
Enterprise Products Operatin 4.8% 01-02-2049	960,0	110,6973	USD	1,14	933,7	0,08 %
Equinix Inc 2.875% 01-02-2026	1 900,0	104,7416	EUR	1,00	1 990,1	0,17 %
Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	2 700,0	106,1250	USD	1,14	2 517,5	0,22 %
ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	3 820,0	102,2500	USD	1,14	3 431,7	0,29 %
Essex Portfolio LP 3.375% 15-04-2026	190,0	101,7871	USD	1,14	169,9	0,01 %
Evergy Inc 4.85% 01-06-2021	220,0	103,5519	USD	1,14	200,2	0,02 %
Evergy Inc MULTI 15-06-2022	450,0	106,7821	USD	1,14	422,2	0,04 %
Exelon Corp 3.95% 15-06-2025	580,0	105,7794	USD	1,14	539,0	0,05 %
Expedia Group Inc 3.8% 15-02-2028	530,0	101,3131	USD	1,14	471,8	0,04 %
Expedia Group Inc 5.95% 15-08-2020	3 030,0	103,5878	USD	1,14	2 757,6	0,24 %
Exxon Mobil Corp 2.726% 01-03-2023	500,0	102,0622	USD	1,14	448,3	0,04 %
Exxon Mobil Corp 4.114% 01-03-2046	230,0	114,9975	USD	1,14	232,4	0,02 %
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 000,0	105,0000	USD	1,14	922,5	0,08 %
FedEx Corp 1.625% 11-01-2027	150,0	105,6800	EUR	1,00	158,5	0,01 %
FedEx Corp 3.875% 01-08-2042	540,0	93,7447	USD	1,14	444,8	0,04 %
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	677,0	101,9760	EUR	1,00	690,4	0,06 %
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	500,0	104,2697	EUR	1,00	521,3	0,04 %
Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	750,0	106,5490	EUR	1,00	799,1	0,07 %
First Data Corp 5% 15-01-2024	4 523,0	102,4500	USD	1,14	4 071,2	0,35 %
First Quality Finance Co Inc 4.625% 15-05-2021	850,0	100,0000	USD	1,14	746,8	0,06 %
First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	2 605,0	101,2500	USD	1,14	2 317,3	0,20 %
Fiserv Inc 2.75% 01-07-2024	395,0	100,6797	USD	1,14	349,4	0,03 %
Fiserv Inc 3.2% 01-07-2026	395,0	102,2312	USD	1,14	354,8	0,03 %
Florida Power & Light Co 3.7% 01-12-2047	380,0	104,0104	USD	1,14	347,2	0,03 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06-03-2024	100,0	105,8916	EUR	1,00	105,9	0,01 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.339% 28-03-2022	285,0	100,3672	USD	1,14	251,3	0,02 %
Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 20-09-2022	915,0	102,1756	USD	1,14	821,4	0,07 %
Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 07-01-2021	1 540,0	103,0415	USD	1,14	1 394,2	0,12 %
Ford Motor Credit Co LLC 8.125% 15-01-2020	100,0	102,7920	USD	1,14	90,3	0,01 %
Fortune Brands Home & Securi 4% 21-09-2023	230,0	105,1944	USD	1,14	212,6	0,02 %
Fox Corp 4.03% 25-01-2024	500,0	106,2962	USD	1,14	466,9	0,04 %
Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15-03-2023	1 444,0	100,0000	USD	1,14	1 268,7	0,11 %
Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14-11-2024	800,0	102,0290	USD	1,14	717,1	0,06 %
Frontier Communications Corp 10.5% 15-09-2022	610,0	67,5000	USD	1,14	361,8	0,03 %
Frontier Communications Corp 8% 01-04-2027	615,0	103,9910	USD	1,14	561,9	0,05 %
Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	1 670,0	97,2500	USD	1,14	1 426,9	0,12 %
Gartner Inc 5.125% 01-04-2025	2 385,0	102,5000	USD	1,14	2 147,8	0,18 %
Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	1 604,0	100,1250	USD	1,14	1 411,0	0,12 %
General Electric Co 1.875% 28-05-2027	620,0	103,2798	EUR	1,00	640,3	0,05 %
General Electric Co 2.7% 09-10-2022	1 380,0	99,8380	USD	1,14	1 210,5	0,10 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	2 015,0	102,4989	EUR	1,00	2 065,4	0,18 %
General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	200,0	103,0666	EUR	1,00	206,1	0,02 %
General Motors Financial Co 3.45% 10-04-2022	650,0	101,4153	USD	1,14	579,2	0,05 %
General Motors Financial Co 3.55% 09-04-2021	1 500,0	101,3407	USD	1,14	1 335,5	0,11 %
General Motors Financial Co 3.85% 05-01-2028	250,0	97,6634	USD	1,14	214,5	0,02 %
General Motors Financial Co 5.25% 01-03-2026	740,0	107,1842	USD	1,14	696,9	0,06 %
Georgia-Pacific LLC 8% 15-01-2024	390,0	123,4767	USD	1,14	423,1	0,04 %
Gilead Sciences Inc 5.65% 01-12-2041	590,0	125,6698	USD	1,14	651,4	0,06 %
GlaxoSmithKline Capital Inc 6.375% 15-05-2038	200,0	139,7818	USD	1,14	245,6	0,02 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	1 015,0	107,7370	USD	1,14	960,8	0,08 %
Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	895,0	103,3930	USD	1,14	813,0	0,07 %
Goldman Sachs Group Inc 4.017% MULTI 31-10-2038	700,0	102,8605	USD	1,14	632,6	0,05 %
Goldman Sachs Group Inc 4.223% MULTI 01-05-2029	600,0	107,0003	USD	1,14	564,1	0,05 %
Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 26-07-2022	700,0	104,2002	EUR	1,00	729,4	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30-09-2024	800,0	108,5084	EUR	1,00	868,1	0,07 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.625% 19-08-2020	700,0	103,1108	EUR	1,00	721,8	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	790,0	114,0600	EUR	1,00	901,1	0,08 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	50,0	119,3950	EUR	1,00	59,7	0,01 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23-01-2025	400,0	103,3426	USD	1,14	363,2	0,03 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26-01-2027	1 200,0	104,3945	USD	1,14	1 100,6	0,09 %
Goldman Sachs Group Inc/The 5.25% 27-07-2021	540,0	105,6462	USD	1,14	501,2	0,04 %
Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 24-01-2022	400,0	108,0446	USD	1,14	379,7	0,03 %
Goldman Sachs Group Inc/The 6% 15-06-2020	1 000,0	103,3597	USD	1,14	908,1	0,08 %
Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	700,0	130,1356	USD	1,14	800,3	0,07 %
GrubHub Holdings Inc 5.5% 01-07-2027	625,0	102,5000	USD	1,14	562,8	0,05 %
H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	925,0	102,2500	USD	1,14	831,0	0,07 %
Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	2 002,0	103,2500	USD	1,14	1 816,1	0,16 %
Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	350,0	103,5000	USD	1,14	318,3	0,03 %
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	2 328,0	85,0000	USD	1,14	1 738,5	0,15 %
Hasbro Inc 6.35% 15-03-2040	370,0	117,1357	USD	1,14	380,8	0,03 %

	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
HD Supply Inc 5.375% 15-10-2026	715,0	104,8750	USD	1,14	658,8	0,06 %
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	1 485,0	100,2500	USD	1,14	1 308,0	0,11 %
Herc Rentals Inc 7.75% 01-06-2024	1 226,0	105,9200	USD	1,14	1 140,9	0,10 %
Hewlett Packard Enterprise C 3.6% 15-10-2020	1 620,0	101,3010	USD	1,14	1 441,8	0,12 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	1 002,0	99,5000	USD	1,14	875,9	0,07 %
Hilton Domestic Operating Co 5.125% 01-05-2026	1 450,0	104,1250	USD	1,14	1 326,5	0,11 %
Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	3 180,0	102,0000	USD	1,14	2 849,8	0,24 %
Hologic Inc 4.375% 15-10-2025	2 180,0	101,0000	USD	1,14	1 934,5	0,17 %
Home Depot Inc/The 2.125% 15-09-2026	350,0	98,0468	USD	1,14	301,5	0,03 %
Home Depot Inc/The 2.95% 15-06-2029	670,0	102,1207	USD	1,14	601,1	0,05 %
Home Depot Inc/The 4.875% 15-02-2044	560,0	121,0002	USD	1,14	595,3	0,05 %
Host Hotels & Resorts LP 3.75% 15-10-2023	240,0	102,3821	USD	1,14	215,9	0,02 %
Huntington National Bank/The 2.875% 20-08-2020	630,0	100,5635	USD	1,14	556,6	0,05 %
Huntington National Bank/The 3.55% 06-10-2023	510,0	104,6234	USD	1,14	468,8	0,04 %
Huntsman International LLC 4.5% 01-05-2029	320,0	103,0454	USD	1,14	289,7	0,02 %
Hyatt Hotels Corp 5.375% 15-08-2021	240,0	105,0553	USD	1,14	221,5	0,02 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	5 284,0	100,7500	USD	1,14	4 677,2	0,40 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 6.25% 15-05-2026	1 955,0	101,1250	USD	1,14	1 736,9	0,15 %
Illinois Tool Works Inc 1.25% 22-05-2023	100,0	104,6460	EUR	1,00	104,6	0,01 %
Illinois Tool Works Inc 3% 19-05-2034	100,0	127,1502	EUR	1,00	127,2	0,01 %
Intel Corp 2.6% 19-05-2026	580,0	100,5435	USD	1,14	512,3	0,04 %
Intel Corp 3.734% 08-12-2047	650,0	103,5809	USD	1,14	591,5	0,05 %
International Business Machi 0.5% 07-09-2021	300,0	101,4084	EUR	1,00	304,2	0,03 %
International Business Machi 1.25% 26-05-2023	250,0	104,6732	EUR	1,00	261,7	0,02 %
International Business Machi 1.75% 07-03-2028	300,0	110,5700	EUR	1,00	331,7	0,03 %
International Business Machi 1.75% 31-01-2031	520,0	108,5496	EUR	1,00	564,5	0,05 %
International Business Machi 2.875% 07-11-2025	100,0	116,2058	EUR	1,00	116,2	0,01 %
International Business Machi 3.3% 15-05-2026	300,0	103,5127	USD	1,14	272,8	0,02 %
International Business Machi 3.45% 19-02-2026	600,0	104,4059	USD	1,14	550,4	0,05 %
International Business Machi 4.7% 19-02-2046	210,0	114,1956	USD	1,14	210,7	0,02 %
International Business Machi 7% 30-10-2025	500,0	124,7548	USD	1,14	548,0	0,05 %
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	750,0	103,6166	EUR	1,00	777,1	0,07 %
IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	1 820,0	102,5000	EUR	1,00	1 865,5	0,16 %
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	1 265,0	99,0000	USD	1,14	1 100,3	0,09 %
Jackson National Life Global 2.5% 27-06-2022	1 180,0	100,3549	USD	1,14	1 040,4	0,09 %
JELD-WEN Inc 4.875% 15-12-2027	1 010,0	96,5000	USD	1,14	856,3	0,07 %
John Deere Capital Corp 3.2% 10-01-2022	880,0	102,6123	USD	1,14	793,3	0,07 %
John Deere Capital Corp 3.65% 12-10-2023	430,0	105,6581	USD	1,14	399,2	0,03 %
Johnson & Johnson 1.65% 20-05-2035	300,0	112,5972	EUR	1,00	337,8	0,03 %
Johnson & Johnson 2.45% 01-03-2026	250,0	100,1424	USD	1,14	220,0	0,02 %
Johnson & Johnson 3.4% 15-01-2038	520,0	103,8097	USD	1,14	474,3	0,04 %
JPMorgan Chase & Co 1.090% MULTI 11-03-2027	1 600,0	103,2166	EUR	1,00	1 651,5	0,14 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	2 660,0	107,0342	EUR	1,00	2 847,1	0,24 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	1 682,0	105,0212	EUR	1,00	1 766,5	0,15 %
JPMorgan Chase & Co 3.25% 23-09-2022	800,0	102,6819	USD	1,14	721,7	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 3.375% 01-05-2023	1 000,0	102,7555	USD	1,14	902,8	0,08 %
JPMorgan Chase & Co 3.882% MULTI 24-07-2038	700,0	104,8445	USD	1,14	644,8	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 3.960% MULTI 29-01-2027	800,0	106,6439	USD	1,14	749,6	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 3.964% MULTI 15-11-2048	700,0	105,2363	USD	1,14	647,2	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 4.85% 01-02-2044	290,0	118,7987	USD	1,14	302,7	0,03 %
JPMorgan Chase & Co 6.4% 15-05-2038	1 000,0	137,9481	USD	1,14	1 212,0	0,10 %
KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	2 550,0	101,7500	USD	1,14	2 279,6	0,19 %
Kellogg Co 1% 17-05-2024	100,0	103,6782	EUR	1,00	103,7	0,01 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	2 500,0	102,7500	USD	1,14	2 256,9	0,19 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5% 01-06-2024	725,0	103,0000	USD	1,14	656,1	0,06 %
Kilroy Realty LP 4.375% 01-10-2025	990,0	106,7581	USD	1,14	928,6	0,08 %
Kinder Morgan Energy Partner 5.3% 15-09-2020	620,0	103,3244	USD	1,14	562,8	0,05 %
Kinder Morgan Energy Partner 6.375% 01-03-2041	450,0	121,9021	USD	1,14	482,0	0,04 %
Kinder Morgan Inc/DE 1.5% 16-03-2022	50,0	104,0392	EUR	1,00	52,0	0,00 %
Kinder Morgan Inc/DE 5% 15-02-2021	240,0	103,6621	USD	1,14	218,6	0,02 %
Kinder Morgan Inc/DE 5.2% 01-03-2048	250,0	111,4823	USD	1,14	244,9	0,02 %
Kinder Morgan Inc/DE 5.55% 01-06-2045	960,0	115,5029	USD	1,14	974,2	0,08 %
Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	438,0	103,5406	EUR	1,00	453,5	0,04 %
Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042	150,0	102,0535	USD	1,14	134,5	0,01 %
Kroger Co/The 4% 01-02-2024	260,0	105,6548	USD	1,14	241,3	0,02 %
Kroger Co/The 4.5% 15-01-2029	630,0	108,6864	USD	1,14	601,6	0,05 %
Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	3 340,0	88,2500	USD	1,14	2 589,7	0,22 %
L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	1 250,0	99,8750	USD	1,14	1 096,9	0,09 %
Laboratory Corp of America H 3.6% 01-09-2027	220,0	102,1399	USD	1,14	197,4	0,02 %
Laboratory Corp of America H 4.7% 01-02-2045	300,0	103,2676	USD	1,14	272,2	0,02 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	1 700,0	103,3750	USD	1,14	1 544,0	0,13 %
Laredo Petroleum Inc 5.625% 15-01-2022	295,0	93,0000	USD	1,14	241,0	0,02 %
Laredo Petroleum Inc 6.25% 15-03-2023	1 005,0	91,5000	USD	1,14	807,9	0,07 %
Lennar Corp 5.875% 15-11-2024	2 550,0	109,0000	USD	1,14	2 442,0	0,21 %
Level 3 Financing Inc 5.125% 01-05-2023	883,0	100,7500	USD	1,14	781,6	0,07 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	750,0	103,1250	USD	1,14	679,5	0,06 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	1 350,0	102,1250	USD	1,14	1 211,3	0,10 %
LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	1 200,0	102,2500	USD	1,14	1 078,0	0,09 %
Liberty Mutual Group Inc 4.25% 15-06-2023	150,0	105,6551	USD	1,14	139,2	0,01 %
Liberty Mutual Group Inc 6.5% 01-05-2042	230,0	131,9447	USD	1,14	266,6	0,02 %
Liberty Property LP 3.25% 01-10-2026	350,0	99,7924	USD	1,14	306,9	0,03 %
Liberty Property LP 4.375% 01-02-2029	410,0	107,8076	USD	1,14	388,3	0,03 %
Lincoln National Corp 4.35% 01-03-2048	240,0	105,1271	USD	1,14	221,7	0,02 %
Lincoln National Corp 6.15% 07-04-2036	570,0	123,6708	USD	1,14	619,3	0,05 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	3 765,0	81,7500	USD	1,14	2 704,2	0,23 %
Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	1 825,0	103,0000	USD	1,14	1 651,5	0,14 %
Live Nation Entertainment In 4.875% 01-11-2024	3 150,0	102,7500	USD	1,14	2 843,6	0,24 %
Lowe's Cos Inc 3.65% 05-04-2029	1 130,0	104,1387	USD	1,14	1 033,9	0,09 %
Marathon Oil Corp 2.8% 01-11-2022	1 190,0	100,4119	USD	1,14	1 049,8	0,09 %

	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
Marathon Petroleum Corp 6.5% 01-03-2041	950,0	124,6540	USD	1,14	1 040,4	0,09 %
Markel Corp 3.625% 30-03-2023	150,0	103,1927	USD	1,14	136,0	0,01 %
Marriott International Inc/M 3.6% 15-04-2024	1 430,0	104,1575	USD	1,14	1 308,6	0,11 %
Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21-09-2026	150,0	104,0344	EUR	1,00	156,1	0,01 %
Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 29-12-2020	640,0	101,6706	USD	1,14	571,7	0,05 %
Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15-03-2029	340,0	109,9332	USD	1,14	328,4	0,03 %
MassMutual Global Funding II 3.4% 08-03-2026	540,0	104,3929	USD	1,14	495,3	0,04 %
Matador Resources Co 5.875% 15-09-2026	1 210,0	101,0000	USD	1,14	1 073,7	0,09 %
Match Group Inc 5% 15-12-2027	750,0	104,7500	USD	1,14	690,2	0,06 %
Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	2 915,0	105,0000	USD	1,14	2 689,1	0,23 %
McCormick & Co Inc/MD 3.15% 15-08-2024	870,0	102,0483	USD	1,14	780,0	0,07 %
McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	900,0	102,4316	EUR	1,00	921,9	0,08 %
McDonald's Corp 1.125% 26-05-2022	100,0	103,6380	EUR	1,00	103,6	0,01 %
McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	200,0	116,5288	EUR	1,00	233,1	0,02 %
McDonald's Corp 3.7% 15-02-2042	430,0	97,5764	USD	1,14	368,6	0,03 %
Medtronic Inc 3.5% 15-03-2025	470,0	105,9726	USD	1,14	437,6	0,04 %
Merck & Co Inc 1.125% 15-10-2021	100,0	102,8160	EUR	1,00	102,8	0,01 %
Merck & Co Inc 2.5% 15-10-2034	244,0	123,5400	EUR	1,00	301,4	0,03 %
Merck Sharp & Dohme Corp 5.75% 15-11-2036	280,0	128,3250	USD	1,14	315,7	0,03 %
Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	865,0	107,0000	USD	1,14	813,2	0,07 %
MetLife Inc 4.875% 13-11-2043	660,0	118,6464	USD	1,14	688,0	0,06 %
MetLife Inc 5.875% 06-02-2041	250,0	131,0109	USD	1,14	287,8	0,02 %
Metropolitan Life Global Fun 0.875% 20-01-2022	150,0	102,5298	EUR	1,00	153,8	0,01 %
Microsoft Corp 2.4% 08-08-2026	230,0	100,5111	USD	1,14	203,1	0,02 %
Microsoft Corp 2.625% 02-05-2033	305,0	127,3896	EUR	1,00	388,5	0,03 %
Microsoft Corp 4% 12-02-2055	480,0	111,8206	USD	1,14	471,6	0,04 %
Microsoft Corp 4.1% 06-02-2037	360,0	113,8820	USD	1,14	360,2	0,03 %
Microsoft Corp 4.2% 03-11-2035	1 610,0	114,3389	USD	1,14	1 617,3	0,14 %
MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	1 120,0	113,5822	USD	1,14	1 117,7	0,10 %
MMS USA Financing Inc 1.75% 13-06-2031	300,0	101,1502	EUR	1,00	303,5	0,03 %
Molson Coors Brewing Co 2.1% 15-07-2021	550,0	99,3091	USD	1,14	479,9	0,04 %
Mondelez International Inc 2.375% 06-03-2035	200,0	113,5122	EUR	1,00	227,0	0,02 %
Mondelez International Inc 3.625% 13-02-2026	1 110,0	104,9089	USD	1,14	1 023,1	0,09 %
Morgan Stanley 1.875% 27-04-2027	470,0	108,6056	EUR	1,00	510,4	0,04 %
Morgan Stanley 1.875% 30-03-2023	1 038,0	106,2670	EUR	1,00	1 103,1	0,09 %
Morgan Stanley 2.375% 31-03-2021	200,0	104,2960	EUR	1,00	208,6	0,02 %
Morgan Stanley 2.75% 19-05-2022	1 220,0	101,0481	USD	1,14	1 083,1	0,09 %
Morgan Stanley 3.591% MULTI 22-07-2028	490,0	103,8077	USD	1,14	446,9	0,04 %
Morgan Stanley 3.625% 20-01-2027	390,0	104,5783	USD	1,14	358,3	0,03 %
Morgan Stanley 3.875% 27-01-2026	570,0	106,3409	USD	1,14	532,5	0,05 %
Morgan Stanley 3.971% MULTI 22-07-2038	1 080,0	104,5567	USD	1,14	992,1	0,08 %
Morgan Stanley 5% 24-11-2025	440,0	110,6312	USD	1,14	427,7	0,04 %
Morgan Stanley 5.375% 10-08-2020	600,0	106,0980	EUR	1,00	636,6	0,05 %
Morgan Stanley 6.375% 24-07-2042	620,0	139,0882	USD	1,14	757,6	0,06 %
MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	2 315,0	94,7500	USD	1,14	1 927,1	0,16 %
MSCI Inc 4.75% 01-08-2026	550,0	103,7500	USD	1,14	501,3	0,04 %
MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	2 300,0	105,0000	USD	1,14	2 121,8	0,18 %
Mueller Water Products Inc 5.5% 15-06-2026	860,0	103,3750	USD	1,14	781,1	0,07 %
Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	2 159,0	102,7500	USD	1,14	1 949,0	0,17 %
Mylan Inc 2.125% 23-05-2025	200,0	99,6938	EUR	1,00	199,4	0,02 %
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	1 070,0	106,0820	EUR	1,00	1 135,1	0,10 %
Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	2 652,0	107,4360	EUR	1,00	2 849,2	0,24 %
Navistar International Corp 6.625% 01-11-2025	1 506,0	104,7500	USD	1,14	1 386,0	0,12 %
NBCUniversal Media LLC 4.375% 01-04-2021	560,0	103,6392	USD	1,14	509,9	0,04 %
NBCUniversal Media LLC 5.95% 01-04-2041	460,0	130,9263	USD	1,14	529,1	0,05 %
NCR Corp 5% 15-07-2022	590,0	100,7500	USD	1,14	522,3	0,04 %
NCR Corp 6.375% 15-12-2023	1 285,0	103,1250	USD	1,14	1 164,3	0,10 %
Nestle Holdings Inc 3.5% 24-09-2025	660,0	106,0906	USD	1,14	615,2	0,05 %
Nestle Holdings Inc 4% 24-09-2048	630,0	110,6000	USD	1,14	612,2	0,05 %
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15-07-2027	605,0	102,2930	USD	1,14	543,7	0,05 %
NiSource Inc 2.65% 17-11-2022	500,0	100,5739	USD	1,14	441,8	0,04 %
Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	1 415,0	101,2500	USD	1,14	1 258,7	0,11 %
Oasis Petroleum Inc 6.25% 01-05-2026	1 300,0	97,2500	USD	1,14	1 110,7	0,09 %
Oracle Corp 2.65% 15-07-2026	1 240,0	100,3765	USD	1,14	1 093,5	0,09 %
Oracle Corp 4% 15-07-2046	720,0	106,9434	USD	1,14	676,5	0,06 %
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	1 669,0	107,8550	USD	1,14	1 581,5	0,14 %
PacifiCorp 3.5% 15-06-2029	670,0	106,9535	USD	1,14	629,6	0,05 %
Panther BF Aggregator 2 LP / 4.375% 15-05-2026	710,0	103,2500	EUR	1,00	733,1	0,06 %
Panther BF Aggregator 2 LP / 8.5% 15-05-2027	1 200,0	102,7500	USD	1,14	1 083,3	0,09 %
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	1 375,0	98,0000	USD	1,14	1 183,9	0,10 %
Parker-Hannifin Corp 2.7% 14-06-2024	400,0	101,4630	USD	1,14	356,6	0,03 %
PECO Energy Co 4.8% 15-10-2043	330,0	115,7463	USD	1,14	335,6	0,03 %
PepsiCo Inc 0.875% 18-07-2028	100,0	103,9564	EUR	1,00	104,0	0,01 %
PepsiCo Inc 2.625% 28-04-2026	150,0	116,5750	EUR	1,00	174,9	0,01 %
Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	3 075,0	102,1250	USD	1,14	2 759,0	0,24 %
Pfizer Inc 1% 06-03-2027	150,0	105,0788	EUR	1,00	157,6	0,01 %
Pfizer Inc 3.4% 15-05-2024	110,0	105,1093	USD	1,14	101,6	0,01 %
Pfizer Inc 3.45% 15-03-2029	840,0	105,6079	USD	1,14	779,4	0,07 %
Pfizer Inc 4.4% 15-05-2044	340,0	114,1869	USD	1,14	341,1	0,03 %
Philip Morris International 0.625% 08-11-2024	350,0	102,0970	EUR	1,00	357,3	0,03 %
Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	300,0	103,7750	EUR	1,00	311,3	0,03 %
Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	2 475,0	101,6250	USD	1,14	2 209,8	0,19 %
Pioneer Natural Resources Co 7.5% 15-01-2020	580,0	102,5485	USD	1,14	522,6	0,04 %
PNC Bank NA 4.05% 26-07-2028	2 700,0	108,7325	USD	1,14	2 579,3	0,22 %
Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	2 500,0	101,2500	USD	1,14	2 223,9	0,19 %
Post Holdings Inc 5.5% 01-03-2025	715,0	103,6350	USD	1,14	651,0	0,06 %
Potomac Electric Power Co 4.15% 15-03-2043	1 090,0	107,7200	USD	1,14	1 031,6	0,09 %
PPG Industries Inc 0.875% 13-03-2022	200,0	102,4832	EUR	1,00	205,0	0,02 %
PPL Capital Funding Inc 4.2% 15-06-2022	760,0	104,5633	USD	1,14	698,2	0,06 %

	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
PQ Corp 5.75% 15-12-2025	320,0	101,1250	USD	1,14	284,3	0,02 %
PQ Corp 6.75% 15-11-2022	895,0	103,5340	USD	1,14	814,1	0,07 %
Precision Castparts Corp 3.9% 15-01-2043	610,0	104,4534	USD	1,14	559,8	0,05 %
Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	2 670,0	104,7210	USD	1,14	2 456,6	0,21 %
Pricoa Global Funding I 2.2% 03-06-2021	770,0	99,8870	USD	1,14	675,7	0,06 %
Principal Financial Group In 3.1% 15-11-2026	350,0	100,7447	USD	1,14	309,8	0,03 %
Procter & Gamble Co/The 0.625% 30-10-2024	450,0	103,0086	EUR	1,00	463,5	0,04 %
Procter & Gamble Co/The 2% 16-08-2022	546,0	106,7100	EUR	1,00	582,6	0,05 %
Procter & Gamble Co/The 4.875% 11-05-2027	280,0	136,2440	EUR	1,00	381,5	0,03 %
Prologis LP 3.375% 20-02-2024	414,0	114,6854	EUR	1,00	474,8	0,04 %
Prudential Financial Inc 3.905% 07-12-2047	580,0	104,5292	USD	1,14	532,7	0,05 %
PTC Inc 6% 15-05-2024	1 275,0	104,7500	USD	1,14	1 173,4	0,10 %
Public Service Electric & Ga 3.6% 01-12-2047	230,0	102,0419	USD	1,14	206,2	0,02 %
Public Service Electric & Ga 3.7% 01-05-2028	990,0	107,4497	USD	1,14	934,6	0,08 %
Public Service Enterprise Gr 2.65% 15-11-2022	240,0	100,1770	USD	1,14	211,2	0,02 %
Public Storage 3.385% 01-05-2029	570,0	104,2769	USD	1,14	522,2	0,04 %
QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	579,0	93,7500	USD	1,14	476,9	0,04 %
Qorvo Inc 5.5% 15-07-2026	2 281,0	105,2500	USD	1,14	2 109,3	0,18 %
Qualitytech LP / QTS Finance 4.75% 15-11-2025	2 070,0	99,0000	USD	1,14	1 800,5	0,15 %
Quest Diagnostics Inc 4.25% 01-04-2024	770,0	105,8069	USD	1,14	715,8	0,06 %
Quest Diagnostics Inc 4.7% 30-03-2045	390,0	103,9154	USD	1,14	356,1	0,03 %
RBS Capital Trust II 6.425% MULTI Perp FC2034	965,0	127,0000	USD	1,14	1 076,7	0,09 %
Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	2 640,0	91,0000	USD	1,14	2 110,7	0,18 %
Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15-05-2026	1 200,0	102,1500	EUR	1,00	1 225,8	0,10 %
RELX Capital Inc 1.3% 12-05-2025	100,0	105,2036	EUR	1,00	105,2	0,01 %
Republic Services Inc 3.375% 15-11-2027	130,0	103,2441	USD	1,14	117,9	0,01 %
Republic Services Inc 4.75% 15-05-2023	610,0	107,8869	USD	1,14	578,2	0,05 %
Reynolds American Inc 4.45% 12-06-2025	600,0	105,9548	USD	1,14	558,5	0,05 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	1 660,0	101,8750	USD	1,14	1 485,8	0,13 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	1 450,0	100,2500	USD	1,14	1 237,7	0,11 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01-03-2025	750,0	111,7092	USD	1,14	736,1	0,06 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15-05-2024	200,0	111,1378	USD	1,14	195,3	0,02 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30-06-2026	250,0	114,0743	USD	1,14	250,6	0,02 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 6.25% 15-03-2022	165,0	108,5056	USD	1,14	157,3	0,01 %
salesforce.com Inc 3.25% 11-04-2023	250,0	103,7316	USD	1,14	227,8	0,02 %
salesforce.com Inc 3.7% 11-04-2028	440,0	107,6536	USD	1,14	416,2	0,04 %
Santander Holdings USA Inc 3.4% 18-01-2023	270,0	101,4222	USD	1,14	240,6	0,02 %
Santander Holdings USA Inc 3.7% 28-03-2022	120,0	102,1925	USD	1,14	107,7	0,01 %
SBA Communications Corp 4.875% 01-09-2024	700,0	103,0000	USD	1,14	633,5	0,05 %
SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	1 301,0	101,2550	USD	1,14	1 157,4	0,10 %
Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	1 804,0	104,8750	USD	1,14	1 662,2	0,14 %
Scientific Games Internation 3.375% 15-02-2026	1 374,0	100,3190	EUR	1,00	1 378,4	0,12 %
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	900,0	96,8000	EUR	1,00	871,2	0,07 %
Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	2 400,0	104,6250	USD	1,14	2 206,1	0,19 %
Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	1 950,0	101,5000	USD	1,14	1 738,9	0,15 %
Sealed Air Corp 5.5% 15-09-2025	1 300,0	106,5000	USD	1,14	1 216,4	0,10 %
Service Corp International/U 4.5% 15-11-2020	1 200,0	100,0620	USD	1,14	1 054,9	0,09 %
Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	1 680,0	104,6250	USD	1,14	1 544,3	0,13 %
Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	2 318,0	102,8170	USD	1,14	2 093,9	0,18 %
ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	1 905,0	102,7500	USD	1,14	1 719,7	0,15 %
Shea Homes LP / Shea Homes F 6.125% 01-04-2025	1 440,0	100,9490	USD	1,14	1 277,2	0,11 %
Sirius XM Radio Inc 3.875% 01-08-2022	395,0	100,7800	USD	1,14	349,7	0,03 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	3 200,0	103,6250	USD	1,14	2 913,4	0,25 %
Smithfield Foods Inc 2.65% 03-10-2021	490,0	98,5446	USD	1,14	424,2	0,04 %
Smithfield Foods Inc 5.2% 01-04-2029	280,0	107,5926	USD	1,14	264,7	0,02 %
Southern California Edison C 3.7% 01-08-2025	590,0	102,7670	USD	1,14	532,7	0,05 %
Southern California Edison C 4.125% 01-03-2048	260,0	100,7443	USD	1,14	230,1	0,02 %
Southern California Gas Co 4.3% 15-01-2049	250,0	110,0352	USD	1,14	241,7	0,02 %
Southern Co/The 4.4% 01-07-2046	780,0	105,3085	USD	1,14	721,7	0,06 %
Southern Copper Corp 5.875% 23-04-2045	520,0	117,6188	USD	1,14	537,4	0,05 %
Southern Copper Corp 7.5% 27-07-2035	100,0	131,0000	USD	1,14	115,1	0,01 %
Southern Natural Gas Co LLC 4.8% 15-03-2047	830,0	104,9146	USD	1,14	765,1	0,07 %
Southwestern Electric Power 3.85% 01-02-2048	320,0	97,4850	USD	1,14	274,1	0,02 %
Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	2 320,0	94,7500	USD	1,14	1 931,3	0,17 %
Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	1 300,0	105,2760	EUR	1,00	1 368,6	0,12 %
Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	1 650,0	103,6250	USD	1,14	1 502,2	0,13 %
Springleaf Finance Corp 6.125% 15-03-2024	735,0	107,2500	USD	1,14	692,6	0,06 %
Springleaf Finance Corp 6.625% 15-01-2028	560,0	105,1250	USD	1,14	517,2	0,04 %
Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	2 890,0	109,3750	USD	1,14	2 777,1	0,24 %
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	2 202,0	115,7500	USD	1,14	2 239,3	0,19 %
Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	712,0	104,1250	USD	1,14	651,4	0,06 %
Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	1 500,0	106,2500	USD	1,14	1 400,2	0,12 %
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	4 823,0	108,6250	USD	1,14	4 602,9	0,39 %
Sprint Spectrum Co LLC / Spr 4.738% 20-03-2025	1 460,0	103,7500	USD	1,14	1 330,8	0,11 %
Staples Inc 7.5% 15-04-2026	1 680,0	98,7500	USD	1,14	1 457,6	0,12 %
Starbucks Corp 4.45% 15-08-2049	1 040,0	108,9045	USD	1,14	995,1	0,09 %
Stryker Corp 2.125% 30-11-2027	150,0	112,1424	EUR	1,00	168,2	0,01 %
Syneos Health Inc / inVentiv 7.5% 01-10-2024	2 504,0	104,0000	USD	1,14	2 288,0	0,20 %
Sysco Corp 3.25% 15-07-2027	500,0	101,8378	USD	1,14	447,4	0,04 %
Sysco Corp 3.3% 15-07-2026	180,0	102,5240	USD	1,14	162,1	0,01 %
Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	861,0	101,3850	USD	1,14	766,9	0,07 %
Targa Resources Partners LP 6.5% 15-07-2027	535,0	108,2500	USD	1,14	508,8	0,04 %
TC PipeLines LP 3.9% 25-05-2027	240,0	101,6486	USD	1,14	214,3	0,02 %
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	2 000,0	102,0000	USD	1,14	1 792,3	0,15 %
Tempo Acquisition LLC / Tempo 6.75% 01-06-2025	3 425,0	103,0000	USD	1,14	3 099,4	0,26 %
Terex Corp 5.625% 01-02-2025	2 495,0	101,5000	USD	1,14	2 224,9	0,19 %
Thermo Fisher Scientific Inc 1.375% 12-09-2028	500,0	104,5080	EUR	1,00	522,5	0,04 %
Thermo Fisher Scientific Inc 2.15% 21-07-2022	400,0	106,1790	EUR	1,00	424,7	0,04 %
Time Warner Cable LLC 4.125% 15-02-2021	600,0	101,8427	USD	1,14	536,9	0,05 %

	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
Time Warner Cable LLC 7.3% 01-07-2038	300,0	121,1956	USD	1,14	319,4	0,03 %
Time Warner Entertainment Co 8.375% 15-03-2023	1 250,0	118,4388	USD	1,14	1 300,7	0,11 %
Time Warner Entertainment Co 8.375% 15-07-2033	400,0	134,5154	USD	1,14	472,7	0,04 %
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	2 950,0	90,0000	USD	1,14	2 332,6	0,20 %
T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	4 146,0	103,5000	USD	1,14	3 770,1	0,32 %
Toledo Edison Co/The 6.15% 15-05-2037	770,0	127,9312	USD	1,14	865,5	0,07 %
Toyota Motor Credit Corp 0.625% 21-11-2024	200,0	102,3600	EUR	1,00	204,7	0,02 %
Toyota Motor Credit Corp 1% 10-09-2021	382,0	102,4530	EUR	1,00	391,4	0,03 %
Toyota Motor Credit Corp 2.375% 01-02-2023	200,0	108,6334	EUR	1,00	217,3	0,02 %
Transcontinental Gas Pipe Li 4% 15-03-2028	320,0	104,2211	USD	1,14	293,0	0,03 %
Transcontinental Gas Pipe Li 4.6% 15-03-2048	280,0	105,0172	USD	1,14	258,3	0,02 %
TransDigm Inc 6.25% 15-03-2026	2 365,0	104,8820	USD	1,14	2 179,3	0,19 %
TransDigm Inc 6.5% 15-07-2024	1 200,0	101,2500	USD	1,14	1 067,5	0,09 %
TreeHouse Foods Inc 6% 15-02-2024	470,0	103,7500	USD	1,14	428,4	0,04 %
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	1 746,0	103,0000	USD	1,14	1 580,0	0,14 %
Trident Merger Sub Inc 6.625% 01-11-2025	1 825,0	93,2500	USD	1,14	1 495,2	0,13 %
Triumph Group Inc 4.875% 01-04-2021	2 235,0	98,5000	USD	1,14	1 934,2	0,17 %
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	575,0	96,6250	USD	1,14	488,1	0,04 %
Tyson Foods Inc 3.95% 15-08-2024	930,0	105,9591	USD	1,14	865,8	0,07 %
Tyson Foods Inc 4.55% 02-06-2047	430,0	104,3821	USD	1,14	394,3	0,03 %
UDR Inc 3.5% 01-07-2027	340,0	102,5263	USD	1,14	306,3	0,03 %
Unilever Capital Corp 2% 28-07-2026	100,0	96,3280	USD	1,14	84,6	0,01 %
Union Pacific Corp 4.5% 10-09-2048	150,0	113,4572	USD	1,14	149,5	0,01 %
United Airlines 2014-1 Class 4% 11-04-2026	810,0	105,0600	USD	1,14	581,9	0,05 %
United Parcel Service Inc 1% 15-11-2028	250,0	103,5726	EUR	1,00	258,9	0,02 %
United Parcel Service Inc 2.5% 01-04-2023	1 060,0	101,0217	USD	1,14	940,8	0,08 %
United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	505,0	106,2500	USD	1,14	471,4	0,04 %
United Rentals North America 6.5% 15-12-2026	3 365,0	108,0000	USD	1,14	3 192,9	0,27 %
UnitedHealth Group Inc 5.8% 15-03-2036	780,0	127,7331	USD	1,14	875,3	0,07 %
US Bancorp 3.95% 17-11-2025	800,0	108,5446	USD	1,14	762,9	0,07 %
US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	2 420,0	102,5000	USD	1,14	2 179,3	0,19 %
Valero Energy Corp 4% 01-04-2029	1 160,0	104,5290	USD	1,14	1 065,3	0,09 %
Valero Energy Corp 6.625% 15-06-2037	210,0	126,2831	USD	1,14	233,0	0,02 %
Valero Energy Partners LP 4.5% 15-03-2028	810,0	105,9001	USD	1,14	753,6	0,06 %
Walgreens Boots Alliance Inc 4.5% 18-11-2034	410,0	102,4833	USD	1,14	369,2	0,03 %
Walmart Inc 1.9% 08-04-2022	245,0	105,1844	EUR	1,00	257,7	0,02 %
Walmart Inc 2.55% 08-04-2026	100,0	115,6452	EUR	1,00	115,6	0,01 %
Walmart Inc 3.7% 26-06-2028	850,0	109,3393	USD	1,14	816,5	0,07 %
Walmart Inc 4.875% 21-09-2029	50,0	143,4652	EUR	1,00	71,7	0,01 %
Walt Disney Co/The 6.2% 15-12-2034	680,0	135,2706	USD	1,14	808,2	0,07 %
Walt Disney Co/The 6.65% 15-11-2037	210,0	143,4273	USD	1,14	264,6	0,02 %
Vantiv LLC / Vantiv Issuer C 3.875% 15-11-2025	1 361,0	104,2460	GBP	0,90	1 584,7	0,14 %
Vantiv LLC / Vantiv Issuer C 4.375% 15-11-2025	1 250,0	103,8750	USD	1,14	1 140,8	0,10 %
Waste Management Inc 2.4% 15-05-2023	460,0	100,1598	USD	1,14	404,8	0,03 %
Waste Management Inc 4% 15-07-2039	570,0	106,9136	USD	1,14	535,4	0,05 %
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	1 600,0	102,0000	USD	1,14	1 433,8	0,12 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	970,0	102,7316	EUR	1,00	996,5	0,09 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	1 450,0	106,3900	EUR	1,00	1 542,7	0,13 %
Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	1 200,0	107,3782	EUR	1,00	1 288,5	0,11 %
Wells Fargo & Co 2.25% 02-05-2023	326,0	108,1620	EUR	1,00	352,6	0,03 %
Wells Fargo & Co 2.25% 03-09-2020	400,0	102,8058	EUR	1,00	411,2	0,04 %
Wells Fargo & Co 3% 22-04-2026	400,0	100,9290	USD	1,14	354,7	0,03 %
Wells Fargo & Co 4.3% 22-07-2027	245,0	107,7834	USD	1,14	232,0	0,02 %
Wells Fargo & Co 4.9% 17-11-2045	120,0	115,1702	USD	1,14	121,4	0,01 %
Wells Fargo Bank NA 2.6% 15-01-2021	1 000,0	100,3992	USD	1,14	882,1	0,08 %
Wells Fargo Bank NA 3.325% MULTI 23-07-2021	2 000,0	100,9581	USD	1,14	1 774,0	0,15 %
Wells Fargo Bank NA 3.55% 14-08-2023	500,0	104,1064	USD	1,14	457,3	0,04 %
Welltower Inc 4% 01-06-2025	140,0	105,2772	USD	1,14	129,5	0,01 %
Welltower Inc 5.25% 15-01-2022	650,0	106,2313	USD	1,14	606,7	0,05 %
Ventas Realty LP / Ventas Ca 4.25% 01-03-2022	260,0	104,2219	USD	1,14	238,1	0,02 %
Ventas Realty LP 3.5% 01-02-2025	400,0	103,4162	USD	1,14	363,4	0,03 %
Ventas Realty LP 4.125% 15-01-2026	200,0	105,6901	USD	1,14	185,7	0,02 %
VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	790,0	104,1250	USD	1,14	722,7	0,06 %
Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	1 200,0	102,3550	EUR	1,00	1 228,3	0,11 %
Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	900,0	103,6660	EUR	1,00	933,0	0,08 %
Verizon Communications Inc 1.375% 27-10-2026	1 050,0	106,3774	EUR	1,00	1 117,0	0,10 %
Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	150,0	110,1148	EUR	1,00	165,2	0,01 %
Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026	525,0	118,4826	EUR	1,00	622,0	0,05 %
Verizon Communications Inc 3.875% 08-02-2029	1 200,0	107,0755	USD	1,14	1 128,9	0,10 %
Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	1 045,0	110,6885	USD	1,14	1 016,2	0,09 %
Verizon Communications Inc 4.522% 15-09-2048	500,0	111,7194	USD	1,14	490,8	0,04 %
Verizon Communications Inc 4.862% 21-08-2046	400,0	116,3663	USD	1,14	408,9	0,03 %
Verizon Communications Inc 5.012% 21-08-2054	500,0	119,4286	USD	1,14	524,6	0,04 %
Verizon Communications Inc 5.25% 16-03-2037	800,0	119,4031	USD	1,14	839,2	0,07 %
Versend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	1 425,0	104,0000	USD	1,14	1 302,1	0,11 %
West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	3 220,0	92,5000	USD	1,14	2 616,9	0,22 %
Western Midstream Operating 4.75% 15-08-2028	320,0	101,0018	USD	1,14	284,0	0,02 %
Western Midstream Operating 5.3% 01-03-2048	635,0	92,5888	USD	1,14	516,6	0,04 %
WestRock RKT LLC 4% 01-03-2023	160,0	103,8319	USD	1,14	146,0	0,01 %
Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	2 635,0	97,0000	USD	1,14	2 245,6	0,19 %
Voya Financial Inc 3.125% 15-07-2024	320,0	101,5885	USD	1,14	285,6	0,02 %
Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	430,0	102,3330	USD	1,14	386,6	0,03 %
WP Carey Inc 2% 20-01-2023	150,0	104,8460	EUR	1,00	157,3	0,01 %
WRKCo Inc 3% 15-09-2024	1 005,0	100,8898	USD	1,14	890,8	0,08 %
WRKCo Inc 3.375% 15-09-2027	580,0	100,0157	USD	1,14	509,7	0,04 %
Xerox Corp 2.8% 15-05-2020	250,0	99,5200	USD	1,14	218,6	0,02 %
Xerox Corp 4.125% 15-03-2023	190,0	101,3750	USD	1,14	169,2	0,01 %
Xerox Corp 4.5% 15-05-2021	250,0	101,7800	USD	1,14	223,6	0,02 %
XPO Logistics Inc 6.125% 01-09-2023	2 400,0	103,6250	USD	1,14	2 185,0	0,19 %

	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
XPO Logistics Inc 6.5% 15-06-2022	720,0	102,0000	USD	1,14	645,2	0,06 %
Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	2 010,0	101,7200	USD	1,14	1 796,3	0,15 %
Zoetis Inc 3.25% 01-02-2023	760,0	102,0141	USD	1,14	681,2	0,06 %
Zoetis Inc 4.7% 01-02-2043	160,0	112,3913	USD	1,14	158,0	0,01 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>566 233,0</b>	<b>48,41 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>1 033 623,3</b>	<b>88,37 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>1 034 885,3</b>	<b>88,47 %</b>
Rahamarkkinasijoitukset						
Valtion velkasitoumukset						
Yhdysvallat						
United States Treasury Bill 21-05-2020	145,0	98,2671	USD	1,14	125,2	0,01 %
United States Treasury Bill 21-11-2019	285,0	99,1843	USD	1,14	248,4	0,02 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>373,5</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Valtion velkasitoumukset yhteensä</b>					<b>373,5</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Rahamarkkinasijoitukset yhteensä</b>					<b>373,5</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>1 035 258,9</b>	<b>88,51 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 035 258,9</b>	<b>88,51 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	211,8	86,3800	EUR	1,00	18 291,0	1,56 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 985,9	11,0300	EUR	1,00	21 904,2	1,87 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	96,0	100,4600	EUR	1,00	9 640,8	0,82 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>49 836,1</b>	<b>4,26 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Bond Growth	924,1	23,0562	EUR	1,00	21 306,7	1,82 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>21 306,7</b>	<b>1,82 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>71 142,9</b>	<b>6,08 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>71 142,9</b>	<b>6,08 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	84,9	54,4020	EUR	1,00	4 618,7	0,39 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>4 618,7</b>	<b>0,39 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>4 618,7</b>	<b>0,39 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>75 761,6</b>	<b>6,48 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2019	-10 600,0	0,0800	EUR	1,00	-8,5	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2019	-24 000,0	-0,1406	USD	1,14	27,6	0,00 %
US 2YR NOTE (CBT) 9/2019	13 200,0	-0,0352	USD	1,14	-4,1	-0,00 %
US LONG BOND(CBT) 9/2019	-4 100,0	-0,3750	USD	1,14	13,5	0,00 %
US ULTRA BOND CBT 9/2019	1 600,0	-0,5938	USD	1,14	-8,3	-0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>20,2</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>20,2</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>20,2</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 16-08-2019					260,7	0,02 %
FX FWD EUR/USD 16-08-2019					6 301,3	0,54 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>6 562,0</b>	<b>0,56 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>6 562,0</b>	<b>0,56 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>6 562,0</b>	<b>0,56 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>6 582,1</b>	<b>0,56 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 124 177,9</b>	<b>96,11 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>45 516,8</b>	<b>3,89 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 169 694,6</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	84,16 %					
Kasvuosuus C	15,14 %					
Tuotto-osuus I	0,71 %					
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 28.6.2019 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	602 685,9
GBP	-5 017,9
USD	-591 106,0

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-36 751,3
Ostetut korkofutuurit	14 531,5

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	550,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>550,0</b>

### 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 3,68 % tammi–kesäkuussa 2019, ja vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 4,28 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 3,78 % katsauskauden aikana.**

Alkuvuosi oli kaksijakoinen. Vuoden neljän ensimmäisen kuukauden lähes täydellisen sijoitusympäristön jälkeen suunta kääntyi dramaattisesti toukokuussa. Jatkuvat negatiiviset otsikot USA:n ja Kiinan kauppasuhteista sekä jännitteistä teknologian saralla sysäsivät riskisijoitusten kurssit jyrkkään laskuun. Markkinoiden huolena on, että populismi ja protektionismi verottavat nyt talouskasvua samalla kun suhdannehuippu on jäämässä taakse.

Ostopääällikköindeksit viitoittavat globaalien talouskasvun hidastuvan edelleen, samalla kun teollisuuden luottamus laski toukokuussa kriittisenä pidetyn tason alapuolelle ensimmäistä kertaa sitten vuoden 2012. Markkinatunnelmat ovat tyystin muuttuneet viime joulukuusta, jolloin vielä odotettiin neljää koronnostoa Fediltä tälle vuodelle. Nyt markkinat hinnoittelevat kolmea koronlaskua. Joukkolainojen korot ovat olleet voimakkaassa laskussa toukokuun alusta lukien. Alkuvuonna korkopuolen voittajia ovat olleet valtionlainat.

Rahaston tuottokehitys on seurannut melko tarkasti indeksin kehitystä, mutta voimakais-

sa yrityslainojen markkinaralleissa emme pärjää yhtä hyvin keskittyneen salkun vuoksi. Monen rahaston omistaman kotimaisen yrityslainan marginaali kaventui alkuvuoden aikana, mikä vaikutti kokonaistuottoon positiivisesti. Tällaisia yhtiöitä olivat muun muassa Konecranes, Neste ja DNA. Rahasto osallistui useisiin uusiin joukkolainaeissioihin tarkasteluperiodin aikana, kuten esim. Elisan ja OP Corporate Bankin.

Suhdannenäkymät ja erityisesti kauppapoliittiset toimet määrittävät jatkossa yrityslainamarginaalien suunnan. Markkinoiden huomio kiinnittyy lisäksi keskuspankkien elvyttäviin toimenpiteisiin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martti Forsberg toiminnan alusta eli 4.4.2011 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Anton Nykvistille 18.5.2019 alkaen.

**Anton Nykvist**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 8,69–11,75 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

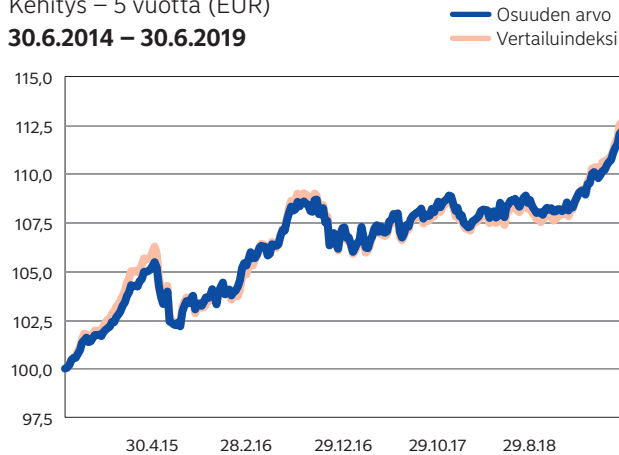
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

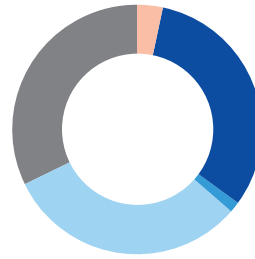
Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi, joka 1.2.2013 alkaen on ICE BofAML Euro Corporate (40 %), ICE BofAML Euro 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



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 3,34 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 31,74 %
- Kotimaiset valtionobligaatit 1,38 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 31,51 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 32,03 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	13,38	12,91
Kasvuosuus C*, EUR	13,60	13,11
Tuotto-osuus C*, EUR	10,05	9,83
Kasvuosuus I*, EUR	13,60	13,11
Tuotto-osuus I*, EUR	12,18	11,92
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 178,8	2 063,5
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	1 373,1	1 493,2
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	22,3	25,2
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 928,9	1 779,5
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	183,3	170,8
Omistajien lukumäärä	672	652
Rahaston arvo, milj. EUR	76,5	71,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	172,6	365,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,15
Tuoton maksu	-	15,2.-15,3.2019

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	1,89
Indeksin volatiliiteetti, %	2,07
Tracking Error, %	0,52
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,87
Salkun kiertonopeus, %	11,61
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 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

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:

1.1-31.3.2019 merkinnät 0,20 %

1.4.-30.6.2019 merkinnät 0,10 %

# Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	1 000,0	105,7070	EUR	1,00	1 057,1	1,38 %
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>1 057,1</b>	<b>1,38 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Cargotec Oyj 1.75% 28-03-2022	1 000,0	102,3100	EUR	1,00	1 023,1	1,34 %
Cargotec Oyj 3.375% 31-03-2020	1 500,0	102,4360	EUR	1,00	1 536,5	2,01 %
DNA Oyj 1.375% 27-03-2025	2 150,0	104,2830	EUR	1,00	2 242,1	2,93 %
Elisa OYJ 1.125% 26-02-2026	100,0	102,3526	EUR	1,00	102,4	0,13 %
Elisa OYJ 2.25% 04-10-2019	427,0	100,5790	EUR	1,00	429,5	0,56 %
Fortum OYJ 1.625% 27-02-2026	1 000,0	104,2550	EUR	1,00	1 042,6	1,36 %
Kemira OYJ 1.75% 30-05-2024	2 345,0	102,6737	EUR	1,00	2 407,7	3,15 %
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	600,0	103,0088	EUR	1,00	618,1	0,81 %
Konecranes OYJ 1.75% 09-06-2022	2 300,0	103,1400	EUR	1,00	2 372,2	3,10 %
Municipality Finance P 4.500% MULTI Perp FC2022	2 700,0	107,9280	EUR	1,00	2 914,1	3,81 %
Neste Oyj 1.5% 07-06-2024	2 600,0	104,0180	EUR	1,00	2 704,5	3,53 %
OP Corporate Bank plc 0.375% 26-02-2024	350,0	101,7200	EUR	1,00	356,0	0,47 %
Sampo Oyj 1% 18-09-2023	1 400,0	103,9184	EUR	1,00	1 454,9	1,90 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	1 400,0	103,4522	EUR	1,00	1 448,3	1,89 %
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	1 500,0	101,1654	EUR	1,00	1 517,5	1,98 %
SATO Oyj 2.25% 10-09-2020	173,0	102,0710	EUR	1,00	176,6	0,23 %
SATO Oyj 2.375% 24-03-2021	852,0	103,2892	EUR	1,00	880,0	1,15 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13-01-2023	1 000,0	106,5326	EUR	1,00	1 065,3	1,39 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>24 291,2</b>	<b>31,74 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>25 348,3</b>	<b>33,12 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>25 348,3</b>	<b>33,12 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>25 348,3</b>	<b>33,12 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	900,0	164,6352	EUR	1,00	1 481,7	1,94 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	700,0	167,4800	EUR	1,00	1 172,4	1,53 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>2 654,1</b>	<b>3,47 %</b>
Belgia						
Kingdom of Belgium Governmen 2.25% 22-06-2023	200,0	111,3800	EUR	1,00	222,8	0,29 %
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	650,0	168,6100	EUR	1,00	1 096,0	1,43 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>1 318,7</b>	<b>1,72 %</b>
Espanja						
Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	818,0	109,5144	EUR	1,00	895,8	1,17 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>895,8</b>	<b>1,17 %</b>
Irlanti						
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	400,0	111,1815	EUR	1,00	444,7	0,58 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>444,7</b>	<b>0,58 %</b>
Itävalta						
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	250,0	120,4714	EUR	1,00	301,2	0,39 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>301,2</b>	<b>0,39 %</b>
Ranska						
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	1 000,0	105,3216	EUR	1,00	1 053,2	1,38 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	1 300,0	107,6846	EUR	1,00	1 399,9	1,83 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	300,0	108,7752	EUR	1,00	326,3	0,43 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	210,0	114,7831	EUR	1,00	241,0	0,31 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	250,0	128,4680	EUR	1,00	321,2	0,42 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	2 100,0	126,3640	EUR	1,00	2 653,6	3,47 %
French Republic Government B 4.25% 25-10-2023	2 000,0	121,2152	EUR	1,00	2 424,3	3,17 %
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	1 500,0	154,7672	EUR	1,00	2 321,5	3,03 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>10 741,1</b>	<b>14,03 %</b>
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	1 600,0	107,9372	EUR	1,00	1 727,0	2,26 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	1 300,0	111,4642	EUR	1,00	1 449,0	1,89 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	900,0	170,4636	EUR	1,00	1 534,2	2,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	1 000,0	170,4630	EUR	1,00	1 704,6	2,23 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2028	400,0	147,3948	EUR	1,00	589,6	0,77 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2026	1 000,0	109,8492	EUR	1,00	1 157,7	1,51 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>8 162,1</b>	<b>10,66 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>24 517,7</b>	<b>32,03 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Citycon Treasury BV 2.375% 15-01-2027	1 000,0	97,5960	EUR	1,00	976,0	1,28 %
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	1 000,0	102,9558	EUR	1,00	1 029,6	1,35 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	800,0	106,7078	EUR	1,00	853,7	1,12 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-01-2020	500,0	102,3670	EUR	1,00	511,8	0,67 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	106,0051	EUR	1,00	1 272,1	1,66 %
Van Lanschot NV 0.375% 31-03-2023	500,0	102,3300	EUR	1,00	511,7	0,67 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>5 154,7</b>	<b>6,73 %</b>
Espanja						
Santander Consumer Finance S 0.875% 24-01-2022	2 000,0	102,2506	EUR	1,00	2 045,0	2,67 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>2 045,0</b>	<b>2,67 %</b>

	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
Irlanti						
Transmission Finance DAC 1.5% 24-05-2023	1 750,0	104,8541	EUR	1,00	1 834,9	2,40 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>1 834,9</b>	<b>2,40 %</b>
Iso-Britannia						
G4S International Finance PL 1.875% 24-05-2025	750,0	102,0148	EUR	1,00	765,1	1,00 %
Rentokil Initial PLC 0.875% 30-05-2026	600,0	100,8777	EUR	1,00	605,3	0,79 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	500,0	101,2694	EUR	1,00	506,3	0,66 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	700,0	101,4930	EUR	1,00	710,5	0,93 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>2 587,2</b>	<b>3,38 %</b>
Luxemburg						
European Investment Bank 3% 14-10-2033	1 100,0	137,2040	EUR	1,00	1 509,2	1,97 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>1 509,2</b>	<b>1,97 %</b>
Norja						
Statkraft AS 2.5% 28-11-2022	2 000,0	108,8810	EUR	1,00	2 177,6	2,85 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>2 177,6</b>	<b>2,85 %</b>
Ranska						
Societe Generale SFH SA 0.75% 29-01-2027	900,0	105,5442	EUR	1,00	949,9	1,24 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>949,9</b>	<b>1,24 %</b>
Ruotsi						
Lansforsakringar Hypotek AB 0.625% 29-01-2026	1 500,0	104,2700	EUR	1,00	1 564,1	2,04 %
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	1 000,0	101,8830	EUR	1,00	1 018,8	1,33 %
Skandinaviska Enskilda Banke 2% 19-02-2021	600,0	103,6538	EUR	1,00	621,9	0,81 %
Svenska Handelsbanken AB 0.25% 28-02-2022	2 000,0	101,0972	EUR	1,00	2 021,9	2,64 %
Svenska Handelsbanken AB 0.5% 21-03-2023	1 000,0	102,0970	EUR	1,00	1 021,0	1,33 %
Tele2 AB 1.125% 15-05-2024	1 000,0	103,1160	EUR	1,00	1 031,2	1,35 %
Telia Co AB 3% 07-09-2027	500,0	116,0900	EUR	1,00	580,5	0,76 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>7 859,3</b>	<b>10,27 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>24 117,9</b>	<b>31,51 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>48 635,7</b>	<b>63,54 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>48 635,7</b>	<b>63,54 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>48 635,7</b>	<b>63,54 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 9/2019	-4 400,0	0,0600	EUR	1,00	-2,6	-0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2019	-1 700,0	0,0800	EUR	1,00	-1,4	-0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-4,0</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-4,0</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-4,0</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-4,0</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>73 980,0</b>	<b>96,66 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>2 558,0</b>	<b>3,34 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>76 537,9</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A		38,10 %				
Kasvuosuus I		34,29 %				
Kasvuosuus C		24,41 %				
Tuotto-osuus I		2,92 %				
Tuotto-osuus C		0,29 %				

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

Tiedot perustuvat 28.6.2019 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	-6 672,2
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

# Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

**Sijoitusrahasto Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK) aloitti toimintansa 9.4.2019. Rahaston kasvuosuuden arvo nousi 2,17 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, toiminnan alusta kesäkuun 2019 loppuun mennessä. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.**

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK) on niin kutsuttu syöttörahassto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuulliset Korot Maailma -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahasston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Syöttö- ja kohderahasto ovat pitkän koron rahastoja.

Syöttörahasston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa [www.nordea.fi/rahastot](http://www.nordea.fi/rahastot).

## Kohderahaston kehitys

Riskipitoiset omaisuuslajit, kuten yritysainat ja osakkeet, nousivat reippaasti heikentyneistä suhdannenäkymistä sekä USA:n ja Kiinan välisen kauppakiistan jatkumisesta huolimatta. Pitkät valtionlainakorot laskivat ja korkoerot kapenivat myös loppukevään aikana, minkä seurauksena käytännössä kaikki rahaston sijoitukset tuottivat. Yritysainat reagoivat odotettua parempiin tuloksiin, ja siksi korkoerot valtionlainoihin nähden pienenevät. Kesää kohti mentäessä markkinat kiinnittivät huomiota myös Fedin antamiin

merkkeihin valmiudesta laskea ohjaukorkoa tänä kesänä. Useita koronlaskuja hinnoiteltiin kinkomarkkinoilla. Sen vuoksi monet pitkät valtionlainakorot olivat kauden lopussa vuoden alhaisimmilla tasoillaan.

Etenkin jonkin verran riskiä sisältävät yritysainat sekä kehittyvien markkinoiden liikkeeseen laskemat lainat tuottivat erittäin hyvin. Sijoitukset matalariskisiin yritysainoihin (investment grade) tuottivat myös hyvin, kun korkoero valtionlainoihin nähden kapeni ja valtionlainakorot laskivat. Lisäksi sijoitukset eurooppalaisiin valtionlainoihin kehittyivät hyvin.

Syöttörahasston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Walter toiminnan alusta eli 9.4.2019 alkaen.

### Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuttajohdannaisia suojautukseen riskiä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -2,55 ja +1,23 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Kohderahasto Nordea Vastuulliset Korot Maailma keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asiota koskevia standardeja. ESG-seulonnan sa rahaston salkusta pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahaston asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahasto pyrkii tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

## Riskitaso



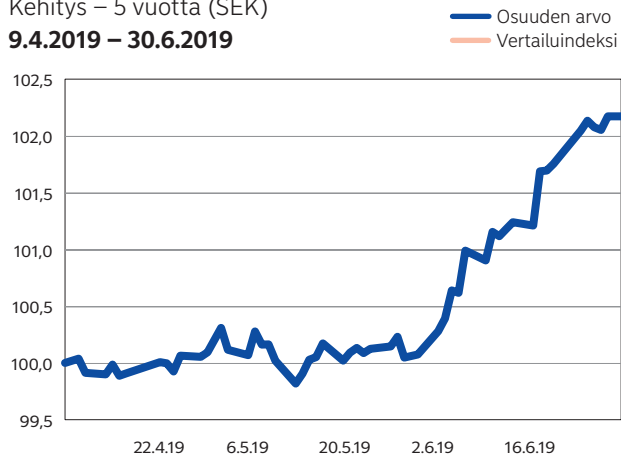
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

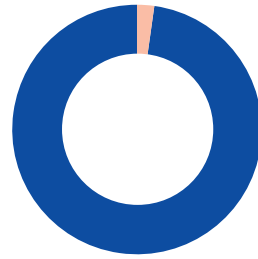
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
9.4.2019 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 9.4.2019 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,27 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 97,73 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, SEK	102,17	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 018,7	-
Omistajien lukumäärä	991,78	-
Rahaston arvo, milj. SEK	206,3	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	2,4	-
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-4,94
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
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 syöttörahas-to. Syöttörahas-ton hallinnointipalkkio on 0,75 % p.a. ja kohderahaston vastaavasti 0,75 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahas-ton ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin 0,75 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,75 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahas-ton hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisien yhteissijoitusyri-tysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahas-to 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 yhteissijoitusyri-tysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyri-tyksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluissa.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Suomi						
Nordea Sustainable Fixed Income Global Fund A	1 867,6	10,2143	EUR	0,10	201 570,4	97,73 %
Suomi yhteensä					201 570,4	97,73 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					201 570,4	97,73 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					201 570,4	97,73 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					201 570,4	97,73 %
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 11-07-2019					1 883,9	0,91 %
Termiinisopimukset yhteensä					1 883,9	0,91 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					1 883,9	0,91 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					1 883,9	0,91 %
Johdannaissopimukset yhteensä					1 883,9	0,91 %
Sijoitukset yhteensä					203 454,3	98,64 %
Kassa ja muut varat, netto					2 805,1	1,36 %
Rahaston arvo					206 259,5	
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 28.6.2019 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	-197 665,2
SEK	199 549,1

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

# Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat

## Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvien Korkomarkkinoiden kasvuosuuden arvo nousi 10,05 % tammi–kesäkuussa 2019, ja vertailuindeksi (valuuttasuojattu JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Hedged) vastaavasti 9,60 %.

Vuosi alkoi vahvasti kehittyvien markkinoiden dollarimääräisille joukkolainoille. Fedin ja EKP:n siirtymistä elvyttävämpään rahapolitiikkaan vauhdittivat Kiinan elvytystoimet, aiempaa positiivisemmat uutiset Argentiinan ulkomaisesta velasta ja IMF-rahoitusohjelmasta sekä usko Brasilian eläkeuudistuksen hyväksymiseen seuraavalla neljänneksellä. Nousu hiipui, kun neuvottelut USA:n ja Kiinan välisestä kauppasopimuksesta heiluttivat markkinoita huhtikuussa.

Alkuvuotta leimasivat pettymyksen tuottaneet maailmantalouden kasvuluvut, korkojen lasku kehittyneillä markkinoilla ja kasvava maailmanlaajuisen kauppasodan pelko. Uutiset vetivät globaalin korkotason laskuun ja aiheuttivat paineita ulkomaankaupasta riippuvaisilla kehittyvillä markkinoilla. Kehittyviin markkinoihin vaikuttivat myös poikkeukselliset tapahtumat, kuten Argentiinaan kohdistuvat taloudelliset ja poliittiset haasteet, Turkin poliittinen kehitys, Itä-Afrikan kuivuus sekä Intian ja Etelä-Afrikan vaalit.

Rahasto kehittyi vahvasti, ja kehitystä tukivat ylipaino Ukrainassa ja alipainot Liettuassa ja Kiinassa sekä se, ettei rahastolla ollut omistuksia Egyptissä. Ylipainot Argentiinassa ja Jamaikassa sekä alipaino Venezuelassa vaikuttivat negatiivisesti.

Rahasto ei pysty USA:n pakotteiden vuoksi tekemään enempää sijoituksia Venezuelaan. Tämä oli haitaksi, kun Venezuela vahvistui riskipitoisten omaisuuslajien noustessa paikallisvaluutoissa liikkeeseen laskettujen lainojen hyvän kehityksen myötä. Rahasto sijoittaa myös valtioiden takaamiin lainoihin (valtio-omisteiset yhtiöt), ja sijoitukset Meksikossa, Indonesiassa, Brasiliassa, Kiinassa ja Intiassa tukivat kehitystä.

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 suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut -2,41 ja +1,52 %: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

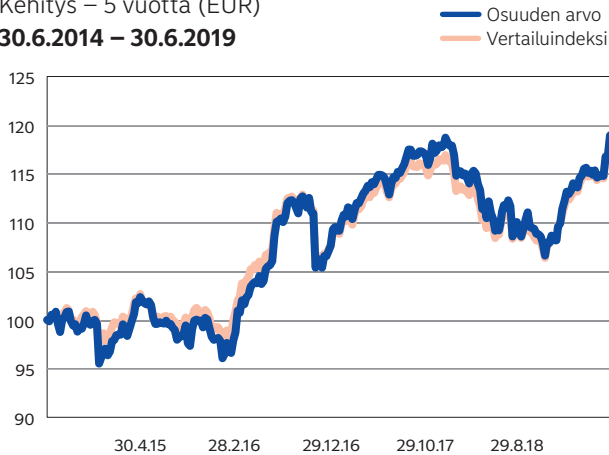
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

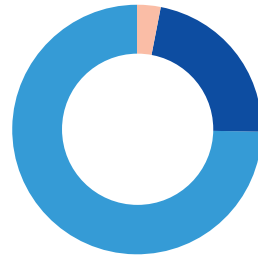
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



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



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,27 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 22,16 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 74,57 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	2 305,62	2 095,04
Tuotto-osuus A*, EUR	1 623,80	1 511,68
Kasvuosuus C*, EUR	10,23	9,28
Tuotto-osuus C*, EUR	9,74	9,05
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	20 512,3	19 591,6
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	464,0	476,1
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	357,9	180,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	7,3	0,1
Omistajien lukumäärä	3 209	3 387
Rahaston arvo, milj. EUR	484,2	419,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 250,6	4 367,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,23
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-osuussarja per 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	6,51
Indeksin volatiteetti, %	5,73
Tracking Error, %	1,27
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,57
Salkun kiertonopeus, %	37,00
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 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheuttuvia 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:

1.1-31.3.2019 merkinnät 0,50 %

1.4.-30.6.2019 merkinnät 0,60 %

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Angola						
Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	250,0	107,1000	USD	1,14	235,2	0,05 %
Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	1 955,0	110,2380	USD	1,14	1 893,5	0,39 %
Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	4 230,0	114,5210	USD	1,14	4 256,1	0,88 %
<b>Angola yhteensä</b>					<b>6 384,8</b>	<b>1,32 %</b>
Arabiemiirikunnat						
Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	1 300,0	108,3336	USD	1,14	1 237,3	0,26 %
<b>Arabiemiirikunnat yhteensä</b>					<b>1 237,3</b>	<b>0,26 %</b>
Argentiina						
Argentine Republic Governmen 4.625% 11-01-2023	790,0	79,7510	USD	1,14	553,5	0,11 %
Argentine Republic Governmen 5.625% 26-01-2022	6 080,0	83,7500	USD	1,14	4 473,7	0,92 %
Argentine Republic Governmen 6.875% 22-04-2021	3 255,0	87,5000	USD	1,14	2 502,3	0,52 %
Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	4 460,0	83,4010	USD	1,14	3 268,0	0,67 %
Argentine Republic Governmen 7.625% 22-04-2046	155,0	78,2000	USD	1,14	106,5	0,02 %
Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	16 580,0	58,1260	USD	1,14	8 467,1	1,75 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 9.125% 16-03-2024	2 385,0	83,5010	USD	1,14	1 749,7	0,36 %
<b>Argentiina yhteensä</b>					<b>21 120,9</b>	<b>4,36 %</b>
Azerbaidzan						
Republic of Azerbaijan Inter 4.75% 18-03-2024	400,0	105,1390	USD	1,14	369,5	0,08 %
State Oil Co of the Azerbaij 6.95% 18-03-2030	555,0	118,2940	USD	1,14	576,8	0,12 %
<b>Azerbaidzan yhteensä</b>					<b>946,3</b>	<b>0,20 %</b>
Bahrain						
Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	2 020,0	105,5340	USD	1,14	1 872,9	0,39 %
Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	2 255,0	107,6152	USD	1,14	2 132,1	0,44 %
Bahrain Government Internati 7% 26-01-2026	1 230,0	107,8682	USD	1,14	1 165,7	0,24 %
Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	1 660,0	105,6690	USD	1,14	1 541,1	0,32 %
<b>Bahrain yhteensä</b>					<b>6 711,8</b>	<b>1,39 %</b>
Belize						
Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	931,9	60,4400	USD	1,14	494,9	0,10 %
<b>Belize yhteensä</b>					<b>494,9</b>	<b>0,10 %</b>
Bolivia						
Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	345,0	97,1260	USD	1,14	294,4	0,06 %
<b>Bolivia yhteensä</b>					<b>294,4</b>	<b>0,06 %</b>
Brasilia						
Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	2 445,0	98,3760	USD	1,14	2 113,2	0,44 %
Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	1 335,0	106,9280	USD	1,14	1 254,2	0,26 %
Brazilian Government Interna 5.625% 21-02-2047	1 330,0	106,4140	USD	1,14	1 243,5	0,26 %
Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	1 075,0	123,6260	USD	1,14	1 167,6	0,24 %
Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	3 810,0	133,0010	USD	1,14	4 452,1	0,92 %
<b>Brasilia yhteensä</b>					<b>10 230,5</b>	<b>2,11 %</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	6 100,0	94,9232	USD	1,14	5 087,3	1,05 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>5 087,3</b>	<b>1,05 %</b>
Chile						
Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	350,0	104,5000	USD	1,14	321,3	0,07 %
Chile Government Internation 3.86% 21-06-2047	510,0	107,9010	USD	1,14	483,5	0,10 %
<b>Chile yhteensä</b>					<b>804,8</b>	<b>0,17 %</b>
Costa Rica						
Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	2 335,0	98,3760	USD	1,14	2 018,2	0,42 %
Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	425,0	95,7510	USD	1,14	357,5	0,07 %
Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	825,0	86,1260	USD	1,14	624,3	0,13 %
Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	2 350,0	99,0010	USD	1,14	2 044,0	0,42 %
Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	410,0	100,0010	USD	1,14	360,2	0,07 %
<b>Costa Rica yhteensä</b>					<b>5 404,2</b>	<b>1,12 %</b>
Dominikaaninen tasavalta						
Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	2 795,0	107,0010	USD	1,14	2 627,6	0,54 %
Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	1 770,0	107,7510	USD	1,14	1 675,6	0,35 %
Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	490,0	108,0010	USD	1,14	464,9	0,10 %
Dominican Republic Internati 6.6% 28-01-2024	685,0	111,0010	USD	1,14	668,0	0,14 %
Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	1 390,0	109,2510	USD	1,14	1 334,2	0,28 %
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	3 955,0	115,8760	USD	1,14	4 026,4	0,83 %
Dominican Republic Internati 7.5% 06-05-2021	905,0	105,2510	USD	1,14	557,9	0,12 %
<b>Dominikaaninen tasavalta yhteensä</b>					<b>11 354,7</b>	<b>2,35 %</b>
Ecuador						
Ecuador Government Internati 10.5% 24-03-2020	200,0	104,2510	USD	1,14	183,2	0,04 %
Ecuador Government Internati 10.75% 28-03-2022	2 500,0	112,3760	USD	1,14	2 468,3	0,51 %
Ecuador Government Internati 10.75% 31-01-2029	1 330,0	112,3760	USD	1,14	1 313,1	0,27 %
Ecuador Government Internati 7.875% 23-01-2028	1 840,0	98,5010	USD	1,14	1 592,4	0,33 %
Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	2 125,0	104,5010	USD	1,14	1 951,0	0,40 %
Ecuador Government Internati 8.75% 02-06-2023	2 500,0	109,2510	USD	1,14	2 399,6	0,50 %
Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	3 607,0	103,3760	USD	1,14	3 276,0	0,68 %
Ecuador Government Internati 9.625% 02-06-2027	2 755,0	107,3760	USD	1,14	2 599,0	0,54 %
Ecuador Government Internati 9.65% 13-12-2026	1 710,0	107,8760	USD	1,14	1 620,7	0,33 %
<b>Ecuador yhteensä</b>					<b>17 403,4</b>	<b>3,59 %</b>
Egypti						
Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	780,0	101,8952	USD	1,14	698,3	0,14 %
Egypt Government Internation 6.125% 31-01-2022	780,0	103,1058	USD	1,14	706,6	0,15 %
Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	1 945,0	106,6238	USD	1,14	1 822,0	0,38 %
Egypt Government Internation 7.6003% 01-03-2029	2 650,0	105,3210	USD	1,14	2 452,1	0,51 %
Egypt Government Internation 7.903% 21-02-2048	735,0	101,1348	USD	1,14	653,1	0,13 %

	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 8.5% 31-01-2047	5 057,0	105,7744	USD	1,14	4 699,5	0,97 %
Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	1 925,0	107,3430	USD	1,14	1 815,5	0,37 %
<b>Egypti yhteensä</b>					<b>12 847,1</b>	<b>2,65 %</b>
<b>El salvador</b>						
El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	1 760,0	99,6260	USD	1,14	1 540,5	0,32 %
El Salvador Government Inter 7.375% 01-12-2019	521,0	100,8760	USD	1,14	461,8	0,10 %
El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	885,0	105,0000	USD	1,14	816,4	0,17 %
El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	2 750,0	104,0010	USD	1,14	2 512,8	0,52 %
El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	1 800,0	107,0010	USD	1,14	1 692,2	0,35 %
El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	855,0	113,6260	USD	1,14	853,5	0,18 %
<b>El salvador yhteensä</b>					<b>7 877,2</b>	<b>1,63 %</b>
<b>Etelä-Afrikka</b>						
Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	975,0	103,3674	USD	1,14	885,5	0,18 %
Republic of South Africa Gov 5.65% 27-09-2047	200,0	102,4300	USD	1,14	180,0	0,04 %
Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	630,0	109,5000	USD	1,14	606,1	0,13 %
Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	405,0	108,3862	USD	1,14	385,7	0,08 %
Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	550,0	110,8514	USD	1,14	535,7	0,11 %
Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	2 750,0	109,8300	USD	1,14	2 653,6	0,55 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>5 246,5</b>	<b>1,08 %</b>
<b>Etiopia</b>						
Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	1 400,0	104,2000	USD	1,14	1 281,7	0,26 %
<b>Etiopia yhteensä</b>					<b>1 281,7</b>	<b>0,26 %</b>
<b>Filippiinit</b>						
Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	235,0	111,6378	USD	1,14	230,5	0,05 %
Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	200,0	124,8401	USD	1,14	219,4	0,05 %
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	2 170,0	147,1122	USD	1,14	2 804,7	0,58 %
Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	1 665,0	159,9846	USD	1,14	2 340,3	0,48 %
<b>Filippiinit yhteensä</b>					<b>5 594,9</b>	<b>1,16 %</b>
<b>Gabon</b>						
Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	2 330,0	99,0000	USD	1,14	2 026,6	0,42 %
Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	1 690,0	99,8720	USD	1,14	1 482,9	0,31 %
<b>Gabon yhteensä</b>					<b>3 509,5</b>	<b>0,72 %</b>
<b>Ghana</b>						
Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	1 410,0	126,4080	USD	1,14	1 565,9	0,32 %
Ghana Government Internation 7.625% 16-05-2029	295,0	101,5882	USD	1,14	263,3	0,05 %
Ghana Government Internation 7.875% 07-08-2023	1 165,0	108,2764	USD	1,14	1 108,3	0,23 %
Ghana Government Internation 7.875% 26-03-2027	670,0	105,1540	USD	1,14	619,0	0,13 %
Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	2 960,0	107,5040	USD	1,14	2 795,7	0,58 %
Ghana Government Internation 8.125% 26-03-2032	820,0	101,3936	USD	1,14	730,5	0,15 %
Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	525,0	100,6140	USD	1,14	464,1	0,10 %
Ghana Government Internation 8.95% 26-03-2051	720,0	103,4496	USD	1,14	654,4	0,14 %
<b>Ghana yhteensä</b>					<b>8 201,2</b>	<b>1,69 %</b>
<b>Guatemala</b>						
Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	1 305,0	102,8760	USD	1,14	1 179,5	0,24 %
Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	265,0	104,7500	USD	1,14	243,9	0,05 %
<b>Guatemala yhteensä</b>					<b>1 423,4</b>	<b>0,29 %</b>
<b>Honduras</b>						
Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	1 120,0	107,3760	USD	1,14	1 056,6	0,22 %
Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	955,0	109,7510	USD	1,14	920,9	0,19 %
Honduras Government Internat 8.75% 16-12-2020	485,0	107,0010	USD	1,14	455,9	0,09 %
<b>Honduras yhteensä</b>					<b>2 433,4</b>	<b>0,50 %</b>
<b>Indonesia</b>						
Indonesia Government Interna 3.5% 11-01-2028	420,0	100,5785	USD	1,14	371,1	0,08 %
Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027	545,0	106,8275	USD	1,14	511,5	0,11 %
Indonesia Government Interna 4.75% 08-01-2026	1 000,0	108,8689	USD	1,14	956,5	0,20 %
Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	200,0	108,1538	USD	1,14	190,0	0,04 %
Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	400,0	112,7529	USD	1,14	396,2	0,08 %
Indonesia Government Interna 5.25% 08-01-2047	700,0	115,5207	USD	1,14	710,5	0,15 %
Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	280,0	114,0174	USD	1,14	280,5	0,06 %
Indonesia Government Interna 5.35% 11-02-2049	345,0	119,7196	USD	1,14	362,9	0,07 %
Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	1 170,0	125,2915	USD	1,14	1 287,9	0,27 %
Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	1 090,0	130,1846	USD	1,14	1 246,7	0,26 %
Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	850,0	136,7217	USD	1,14	1 021,0	0,21 %
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	2 195,0	144,6684	USD	1,14	2 789,9	0,58 %
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	1 375,0	150,7661	USD	1,14	1 821,3	0,38 %
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.325% 28-05-2025	260,0	105,4900	USD	1,14	241,0	0,05 %
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.55% 29-03-2026	360,0	106,7950	USD	1,14	337,8	0,07 %
<b>Indonesia yhteensä</b>					<b>12 524,9</b>	<b>2,59 %</b>
<b>Intia</b>						
Export-Import Bank of India 3.375% 05-08-2026	690,0	100,2398	USD	1,14	607,7	0,13 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>607,7</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Irak</b>						
Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	4 835,0	98,3212	USD	1,14	4 176,6	0,86 %
Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	3 615,0	102,5644	USD	1,14	3 257,5	0,67 %
<b>Irak yhteensä</b>					<b>7 434,1</b>	<b>1,54 %</b>
<b>Iso-Britannia</b>						
Ukreximbank Via Biz Finance 9.625% 27-04-2022	630,0	103,8320	USD	1,14	287,4	0,06 %
Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	1 700,0	104,4280	USD	1,14	1 559,7	0,32 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>1 847,1</b>	<b>0,38 %</b>
<b>Jamaika</b>						
Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	625,0	113,3760	USD	1,14	622,6	0,13 %
Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	2 270,0	115,3760	USD	1,14	2 301,0	0,48 %
Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	1 000,0	123,2510	USD	1,14	1 082,9	0,22 %
Jamaica Government Internati 8% 15-03-2039	1 255,0	123,6260	USD	1,14	1 363,1	0,28 %
<b>Jamaika yhteensä</b>					<b>5 369,6</b>	<b>1,11 %</b>
<b>Jordania</b>						
Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	2 210,0	102,8944	USD	1,14	1 997,9	0,41 %
<b>Jordania yhteensä</b>					<b>1 997,9</b>	<b>0,41 %</b>

	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
Kamerun						
Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	1 020,0	108,3950	USD	1,14	971,4	0,20 %
<b>Kamerun yhteensä</b>					<b>971,4</b>	<b>0,20 %</b>
Kazakistan						
Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	3 195,0	138,3460	USD	1,14	3 883,5	0,80 %
<b>Kazakistan yhteensä</b>					<b>3 883,5</b>	<b>0,80 %</b>
Kenia						
Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	3 615,0	106,2956	USD	1,14	3 376,0	0,70 %
Kenya Government Internation 7% 22-05-2027	250,0	104,3950	USD	1,14	229,3	0,05 %
Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	440,0	103,5464	USD	1,14	400,3	0,08 %
Kenya Government Internation 8% 22-05-2032	1 505,0	105,3950	USD	1,14	1 393,6	0,29 %
Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	1 130,0	103,9880	USD	1,14	1 032,4	0,21 %
<b>Kenia yhteensä</b>					<b>6 431,6</b>	<b>1,33 %</b>
Kolumbia						
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	640,0	157,0000	USD	1,14	882,8	0,18 %
Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	470,0	118,3510	USD	1,14	488,7	0,10 %
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	3 600,0	123,7510	USD	1,14	3 914,1	0,81 %
Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	1 820,0	135,8760	USD	1,14	2 172,7	0,45 %
Colombia Government Internat 8.125% 21-05-2024	355,0	123,2000	USD	1,14	384,3	0,08 %
<b>Kolumbia yhteensä</b>					<b>7 842,5</b>	<b>1,62 %</b>
Kongon tasavalta						
Congolese International Bond MULTI 30-06-2029	2 250,0	87,5200	USD	1,14	1 167,0	0,24 %
<b>Kongon tasavalta yhteensä</b>					<b>1 167,0</b>	<b>0,24 %</b>
Libanon						
Lebanon Government Internati 5.8% 14-04-2020	770,0	97,0000	USD	1,14	656,2	0,14 %
Lebanon Government Internati 6% 27-01-2023	1 834,0	83,8750	USD	1,14	1 351,5	0,28 %
Lebanon Government Internati 6.1% 04-10-2022	120,0	84,9520	USD	1,14	89,6	0,02 %
Lebanon Government Internati 6.25% 04-11-2024	1 295,0	80,0660	USD	1,14	911,0	0,19 %
Lebanon Government Internati 6.25% 27-05-2022	1 850,0	86,5344	USD	1,14	1 406,5	0,29 %
Lebanon Government Internati 6.375% 09-03-2020	435,0	97,7500	USD	1,14	373,6	0,08 %
Lebanon Government Internati 6.4% 26-05-2023	2 085,0	84,2500	USD	1,14	1 543,3	0,32 %
Lebanon Government Internati 6.65% 22-04-2024	1 101,0	81,9000	USD	1,14	792,2	0,16 %
Lebanon Government Internati 6.65% 26-02-2030	1 010,0	76,9870	USD	1,14	683,2	0,14 %
Lebanon Government Internati 6.75% 29-11-2027	195,0	78,0390	USD	1,14	133,7	0,03 %
Lebanon Government Internati 6.85% 25-05-2029	680,0	77,4510	USD	1,14	462,7	0,10 %
Lebanon Government Internati 8.25% 12-04-2021	457,0	94,1500	USD	1,14	378,0	0,08 %
<b>Libanon yhteensä</b>					<b>8 781,5</b>	<b>1,81 %</b>
Malesia						
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 22-04-2045	350,0	114,5310	USD	1,14	352,2	0,07 %
Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27-04-2046	525,0	112,1500	USD	1,14	517,3	0,11 %
<b>Malesia yhteensä</b>					<b>869,5</b>	<b>0,18 %</b>
Marokko						
Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	1 055,0	113,5956	USD	1,14	1 052,9	0,22 %
<b>Marokko yhteensä</b>					<b>1 052,9</b>	<b>0,22 %</b>
Meksiko						
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	1 996,0	109,3010	USD	1,14	1 916,8	0,40 %
Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	902,0	119,1260	USD	1,14	944,0	0,19 %
Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	875,0	134,0010	USD	1,14	1 030,1	0,21 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>3 890,9</b>	<b>0,80 %</b>
Mongolia						
Development Bank of Mongolia 7.25% 23-10-2023	530,0	104,2954	USD	1,14	485,6	0,10 %
Mongolia Government Internat 10.875% 06-04-2021	1 190,0	111,2759	USD	1,14	1 163,4	0,24 %
Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	1 670,0	100,8561	USD	1,14	1 479,8	0,31 %
Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	640,0	101,7900	USD	1,14	572,4	0,12 %
Mongolia Government Internat 8.75% 09-03-2024	1 000,0	112,9281	USD	1,14	992,2	0,20 %
<b>Mongolia yhteensä</b>					<b>4 693,4</b>	<b>0,97 %</b>
Mosambik						
Mozambique International Bond 18-01-2023	751,0	101,1500	USD	1,14	667,4	0,14 %
<b>Mosambik yhteensä</b>					<b>667,4</b>	<b>0,14 %</b>
Namibia						
Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	1 425,0	100,2880	USD	1,14	1 255,6	0,26 %
<b>Namibia yhteensä</b>					<b>1 255,6</b>	<b>0,26 %</b>
Nigeria						
Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	1 215,0	101,0040	USD	1,14	1 078,2	0,22 %
Nigeria Government Internati 7.625% 21-11-2025	1 070,0	109,0600	USD	1,14	1 025,3	0,21 %
Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	380,0	99,5280	USD	1,14	332,3	0,07 %
Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	2 065,0	101,2500	USD	1,14	1 836,9	0,38 %
Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	2 430,0	104,1708	USD	1,14	2 224,0	0,46 %
Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	3 485,0	111,2580	USD	1,14	3 406,6	0,70 %
Nigeria Government Internati 9.248% 21-01-2049	275,0	113,0276	USD	1,14	273,1	0,06 %
<b>Nigeria yhteensä</b>					<b>10 176,3</b>	<b>2,10 %</b>
Norsunluurannikko						
Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	1 860,0	100,8770	USD	1,14	1 648,5	0,34 %
Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	425,0	93,1464	USD	1,14	347,8	0,07 %
Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	2 930,0	98,8800	USD	1,14	2 545,4	0,53 %
Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	2 282,0	97,0060	USD	1,14	1 760,1	0,36 %
<b>Norsunluurannikko yhteensä</b>					<b>6 301,8</b>	<b>1,30 %</b>
Oman						
Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	3 842,0	92,3750	USD	1,14	3 118,1	0,64 %
Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	435,0	94,6480	USD	1,14	361,7	0,07 %
Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	4 745,0	86,2304	USD	1,14	3 594,8	0,74 %
Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	1 950,0	87,9804	USD	1,14	1 507,3	0,31 %
<b>Oman yhteensä</b>					<b>8 582,0</b>	<b>1,77 %</b>
Pakistan						
Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	2 240,0	101,0200	USD	1,14	1 988,1	0,41 %
Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	2 720,0	109,6450	USD	1,14	2 620,2	0,54 %
Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	500,0	109,6450	USD	1,14	481,7	0,10 %
Third Pakistan International 5.5% 13-10-2021	370,0	100,8400	USD	1,14	327,8	0,07 %
Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	1 550,0	100,8950	USD	1,14	1 374,0	0,28 %
<b>Pakistan yhteensä</b>					<b>6 791,8</b>	<b>1,40 %</b>

	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	2 775,0	136,0010	USD	1,14	3 315,8	0,68 %
Panama Government Internatio 7.125% 29-01-2026	700,0	124,5000	USD	1,14	765,7	0,16 %
Panama Government Internatio 8.875% 30-09-2027	720,0	141,3760	USD	1,14	894,3	0,18 %
<b>Panama yhteensä</b>					<b>4 975,8</b>	<b>1,03 %</b>
Papua-Uusi-Guinea						
Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	1 440,0	106,5000	USD	1,14	1 347,4	0,28 %
<b>Papua-Uusi-Guinea yhteensä</b>					<b>1 347,4</b>	<b>0,28 %</b>
Paraguay						
Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	655,0	109,2510	USD	1,14	628,7	0,13 %
Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	985,0	118,8760	USD	1,14	1 028,8	0,21 %
<b>Paraguay yhteensä</b>					<b>1 657,5</b>	<b>0,34 %</b>
Peru						
Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	2 190,0	137,5010	USD	1,14	2 645,6	0,55 %
Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	440,0	140,8760	USD	1,14	544,6	0,11 %
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	1 705,0	161,5000	USD	1,14	2 419,2	0,50 %
<b>Peru yhteensä</b>					<b>5 609,5</b>	<b>1,16 %</b>
Qatar						
Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	3 250,0	114,5660	USD	1,14	3 271,3	0,68 %
Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	4 200,0	119,1234	USD	1,14	4 395,7	0,91 %
<b>Qatar yhteensä</b>					<b>7 667,0</b>	<b>1,58 %</b>
Romania						
Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	4 884,0	111,6540	USD	1,14	4 791,1	0,99 %
Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	2 710,0	126,7960	USD	1,14	3 019,0	0,62 %
<b>Romania yhteensä</b>					<b>7 810,0</b>	<b>1,61 %</b>
Sambia						
Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	1 025,0	66,1400	USD	1,14	595,6	0,12 %
Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	2 425,0	67,0000	USD	1,14	1 427,5	0,29 %
Zambia Government Internatio 8.97% 30-07-2027	1 150,0	67,0000	USD	1,14	676,9	0,14 %
<b>Sambia yhteensä</b>					<b>2 700,0</b>	<b>0,56 %</b>
Saudi Arabia						
Saudi Government Internation 4.5% 17-04-2030	200,0	109,0000	USD	1,14	191,5	0,04 %
Saudi Government Internation 4.625% 04-10-2047	635,0	103,3732	USD	1,14	576,7	0,12 %
Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	1 955,0	109,3854	USD	1,14	1 878,8	0,39 %
Saudi Government Internation 5.25% 16-01-2050	5 825,0	113,6298	USD	1,14	5 815,3	1,20 %
<b>Saudi Arabia yhteensä</b>					<b>8 462,3</b>	<b>1,75 %</b>
Senegal						
Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	1 670,0	96,6252	USD	1,14	1 417,7	0,29 %
Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	1 000,0	93,8696	USD	1,14	824,7	0,17 %
<b>Senegal yhteensä</b>					<b>2 242,4</b>	<b>0,46 %</b>
Sri Lanka						
Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	2 125,0	100,2746	USD	1,14	1 872,1	0,39 %
Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	930,0	99,1633	USD	1,14	810,2	0,17 %
Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	1 010,0	100,3193	USD	1,14	890,2	0,18 %
Sri Lanka Government Interna 6.125% 03-06-2025	1 220,0	97,4731	USD	1,14	1 044,8	0,22 %
Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	1 720,0	94,7418	USD	1,14	1 431,7	0,30 %
Sri Lanka Government Interna 6.25% 27-07-2021	1 025,0	101,2695	USD	1,14	912,0	0,19 %
Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	780,0	96,6938	USD	1,14	662,6	0,14 %
Sri Lanka Government Interna 6.825% 18-07-2026	1 045,0	99,6907	USD	1,14	915,3	0,19 %
Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	2 370,0	100,3116	USD	1,14	2 088,7	0,43 %
Sri Lanka Government Interna 6.85% 14-03-2024	1 020,0	102,1743	USD	1,14	915,6	0,19 %
Sri Lanka Government Interna 7.55% 28-03-2030	475,0	100,2172	USD	1,14	418,2	0,09 %
Sri Lanka Government Interna 7.85% 14-03-2029	1 575,0	103,1069	USD	1,14	1 426,8	0,29 %
<b>Sri Lanka yhteensä</b>					<b>13 388,3</b>	<b>2,77 %</b>
Surinam						
Suriname Government Internat 9.25% 26-10-2026	795,0	92,8320	USD	1,14	648,4	0,13 %
<b>Surinam yhteensä</b>					<b>648,4</b>	<b>0,13 %</b>
Tadžikistan						
Republic of Tajikistan Inter 7.125% 14-09-2027	490,0	94,5002	USD	1,14	406,8	0,08 %
<b>Tadžikistan yhteensä</b>					<b>406,8</b>	<b>0,08 %</b>
Trinidad ja Tobago						
Trinidad & Tobago Government 4.5% 04-08-2026	360,0	99,5010	USD	1,14	314,7	0,06 %
<b>Trinidad ja Tobago yhteensä</b>					<b>314,7</b>	<b>0,06 %</b>
Tunisia						
Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	3 790,0	92,8286	USD	1,14	3 091,0	0,64 %
<b>Tunisia yhteensä</b>					<b>3 091,0</b>	<b>0,64 %</b>
Turkki						
Export Credit Bank of Turkey 4.25% 18-09-2022	875,0	93,5500	USD	1,14	719,2	0,15 %
Export Credit Bank of Turkey 5% 23-09-2021	865,0	97,2500	USD	1,14	739,1	0,15 %
Export Credit Bank of Turkey 5.375% 08-02-2021	650,0	98,4900	USD	1,14	562,5	0,12 %
Export Credit Bank of Turkey 5.375% 24-10-2023	685,0	94,7100	USD	1,14	570,0	0,12 %
Export Credit Bank of Turkey 6.125% 03-05-2024	310,0	96,0800	USD	1,14	261,7	0,05 %
Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	2 820,0	89,5288	USD	1,14	2 218,2	0,46 %
Turkey Government Internatio 5.75% 11-05-2047	2 061,0	83,8146	USD	1,14	1 517,7	0,31 %
Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	285,0	97,5000	USD	1,14	244,1	0,05 %
Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	1 482,0	86,4776	USD	1,14	1 126,0	0,23 %
Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	360,0	95,0000	USD	1,14	300,5	0,06 %
Turkey Government Internatio 6.75% 30-05-2040	165,0	93,4904	USD	1,14	135,5	0,03 %
Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	4 806,0	95,8236	USD	1,14	4 046,1	0,84 %
Turkey Government Internatio 7.25% 23-12-2023	1 950,0	103,2980	USD	1,14	1 769,7	0,37 %
Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	575,0	103,2500	USD	1,14	521,6	0,11 %
Turkey Government Internatio 7.625% 26-04-2029	2 960,0	102,7106	USD	1,14	2 671,1	0,55 %
Turkey Government Internatio 8% 14-02-2034	640,0	105,7500	USD	1,14	594,6	0,12 %
<b>Turkki yhteensä</b>					<b>17 997,5</b>	<b>3,72 %</b>
Ukraina						
Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	1 015,0	98,2000	USD	1,14	875,7	0,18 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2020	1 088,0	103,1200	USD	1,14	985,7	0,20 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2021	1 505,0	104,3568	USD	1,14	1 379,9	0,28 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	3 786,0	105,7020	USD	1,14	3 516,0	0,73 %

	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
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	3 206,0	104,2500	USD	1,14	2 936,4	0,61 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	4 295,0	103,3750	USD	1,14	3 900,9	0,81 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	1 794,0	102,9544	USD	1,14	1 622,7	0,34 %
Ukraine Government Internati 8.994% 01-02-2024	1 640,0	108,8540	USD	1,14	1 568,4	0,32 %
Ukraine Government Internati 9.75% 01-11-2028	1 470,0	112,8500	USD	1,14	1 457,5	0,30 %
Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	759,0	71,4416	USD	1,14	476,4	0,10 %
<b>Ukraina yhteensä</b>					<b>18 719,6</b>	<b>3,87 %</b>
Unkari						
Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	3 282,0	160,2500	USD	1,14	4 620,8	0,95 %
<b>Unkari yhteensä</b>					<b>4 620,8</b>	<b>0,95 %</b>
Uruguay						
Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	965,0	112,3760	USD	1,14	952,8	0,20 %
Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	1 745,0	142,3760	USD	1,14	2 182,8	0,45 %
Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	1 526,7	143,2500	USD	1,14	1 921,4	0,40 %
<b>Uruguay yhteensä</b>					<b>5 057,0</b>	<b>1,04 %</b>
Valko-Venäjä						
Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	1 220,0	107,5400	USD	1,14	1 152,7	0,24 %
Republic of Belarus Internat 7.625% 29-06-2027	760,0	113,9200	USD	1,14	760,7	0,16 %
<b>Valko-Venäjä yhteensä</b>					<b>1 913,4</b>	<b>0,40 %</b>
Venezuela						
Venezuela Government International Bond 01-12-2018	120,0	24,5000	USD	1,14	25,8	0,01 %
Venezuela Government International Bond 05-08-2031	2 100,0	28,0000	USD	1,14	516,6	0,11 %
Venezuela Government International Bond 07-05-2023	1 200,0	27,1250	USD	1,14	286,0	0,06 %
Venezuela Government International Bond 07-05-2028	2 950,0	26,5000	USD	1,14	686,8	0,14 %
Venezuela Government International Bond 09-12-2020	1 900,0	26,2500	USD	1,14	438,2	0,09 %
Venezuela Government International Bond 13-01-2034	335,0	29,5000	USD	1,14	86,8	0,02 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2019	450,0	26,1500	USD	1,14	103,4	0,02 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2024	375,0	27,0000	USD	1,14	89,0	0,02 %
Venezuela Government International Bond 15-09-2027	2 000,0	28,7500	USD	1,14	505,2	0,10 %
Venezuela Government International Bond 23-08-2022	700,0	28,2500	USD	1,14	173,7	0,04 %
<b>Venezuela yhteensä</b>					<b>2 911,5</b>	<b>0,60 %</b>
Venäjä						
Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	2 585,0	165,1358	USD	1,14	3 750,4	0,77 %
Russian Foreign Bond - Eurob 4.25% 23-06-2027	1 400,0	103,2290	USD	1,14	1 269,7	0,26 %
Russian Foreign Bond - Eurob 4.75% 27-05-2026	1 200,0	106,3522	USD	1,14	1 121,3	0,23 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.1% 28-03-2035	2 000,0	108,5620	USD	1,14	1 907,6	0,39 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	1 400,0	110,3814	USD	1,14	1 357,7	0,28 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	400,0	117,1340	USD	1,14	411,6	0,09 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	600,0	121,3266	USD	1,14	639,6	0,13 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>10 458,0</b>	<b>2,16 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>361 029,3</b>	<b>74,56 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	675,0	123,9776	USD	1,14	735,2	0,15 %
Petrobras Global Finance BV 5.299% 27-01-2025	452,0	106,0590	USD	1,14	421,2	0,09 %
Petrobras Global Finance BV 5.999% 27-01-2028	1 072,0	106,2300	USD	1,14	1 000,5	0,21 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 17-03-2024	165,0	109,8250	USD	1,14	159,2	0,03 %
Petrobras Global Finance BV 6.9% 19-03-2049	465,0	106,3500	USD	1,14	434,5	0,09 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	2 355,0	114,9850	USD	1,14	2 379,1	0,49 %
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	2 743,0	123,3160	USD	1,14	2 971,8	0,61 %
Syngenta Finance NV 5.182% 24-04-2028	1 000,0	103,8853	USD	1,14	912,7	0,19 %
Syngenta Finance NV 5.676% 24-04-2048	400,0	99,1848	USD	1,14	348,6	0,07 %
VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	1 065,0	103,5000	USD	1,14	968,4	0,20 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>10 331,3</b>	<b>2,13 %</b>
Arabiemiirikunnat						
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4.6% 02-11-2047	480,0	109,6900	USD	1,14	462,6	0,10 %
Ruwais Power Co PJSC 6% 31-08-2036	470,0	119,5500	USD	1,14	493,7	0,10 %
<b>Arabiemiirikunnat yhteensä</b>					<b>956,2</b>	<b>0,20 %</b>
Argentiina						
Autonomous City of Buenos Ai 8.95% 19-02-2021	475,0	100,7510	USD	1,14	281,7	0,06 %
Province of Santa Fe 6.9% 01-11-2027	255,0	80,5010	USD	1,14	180,4	0,04 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 10.875% 26-01-2021	485,0	95,0000	USD	1,14	269,9	0,06 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 6.5% 15-02-2023	580,0	83,5000	USD	1,14	425,5	0,09 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 9.95% 09-06-2021	680,0	90,6010	USD	1,14	541,3	0,11 %
Rio Energy SA / UGEN SA / UE 6.875% 01-02-2025	190,0	75,8010	USD	1,14	126,5	0,03 %
YPF SA 8.5% 23-03-2021	480,0	102,0000	USD	1,14	430,2	0,09 %
YPF SA 8.75% 04-04-2024	285,0	101,2500	USD	1,14	253,5	0,05 %
<b>Argentiina yhteensä</b>					<b>2 508,9</b>	<b>0,52 %</b>
Azerbaidzan						
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	1 275,0	115,8496	USD	1,14	1 297,7	0,27 %
<b>Azerbaidzan yhteensä</b>					<b>1 297,7</b>	<b>0,27 %</b>
Bahrain						
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.5% 25-10-2027	655,0	105,1210	USD	1,14	604,9	0,12 %
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.625% 07-11-2024	665,0	108,2136	USD	1,14	632,2	0,13 %
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 8.375% 07-11-2028	250,0	111,1582	USD	1,14	244,2	0,05 %
<b>Bahrain yhteensä</b>					<b>1 481,3</b>	<b>0,31 %</b>
Bermuda						
Digicel Group One Ltd 8.25% 30-12-2022	689,0	54,0000	USD	1,14	326,9	0,07 %
Digicel Group Two Ltd 01-04-2024	241,0	21,0000	USD	1,14	44,5	0,01 %
Digicel Group Two Ltd 8.25% 30-09-2022	651,0	25,0000	USD	1,14	143,0	0,03 %
Digicel Ltd 6% 15-04-2021	400,0	74,0000	USD	1,14	260,1	0,05 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>774,4</b>	<b>0,16 %</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	155,0	103,2510	USD	1,14	140,6	0,03 %
Central American Bottling Co 5.75% 31-01-2027	780,0	103,7500	USD	1,14	711,0	0,15 %
Chinalco Capital Holdings Lt 4.25% 21-04-2022	500,0	99,4754	USD	1,14	437,0	0,09 %
Scenery Journey Ltd 13.75% 06-11-2023	500,0	106,4955	USD	1,14	467,8	0,10 %
Sinochem Overseas Capital Co 6.3% 12-11-2040	750,0	132,1513	USD	1,14	870,8	0,18 %
Sinopec Group Overseas Devel 3.25% 28-04-2025	1 120,0	101,8850	USD	1,14	1 002,6	0,21 %



	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
Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	2 045,0	116,0353	USD	1,14	2 084,8	0,43 %
Tsinghua Unic Ltd 6.5% 31-01-2028	450,0	96,3854	USD	1,14	381,1	0,08 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>6 095,6</b>	<b>1,26 %</b>
<b>Caymansaaret</b>						
Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	3 102,0	103,0000	USD	1,14	2 526,4	0,52 %
China Evergrande Group 8.25% 23-03-2022	300,0	96,3304	USD	1,14	253,9	0,05 %
Country Garden Holdings Co L 8% 27-01-2024	480,0	108,3669	USD	1,14	457,0	0,09 %
EP PetroEcuador via Noble So FRN 24-09-2019	700,0	100,5000	USD	1,14	32,5	0,01 %
Sable International Finance 6.875% 01-08-2022	108,0	103,7500	USD	1,14	98,4	0,02 %
Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15-02-2022	750,0	101,7387	USD	1,14	670,4	0,14 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>4 038,7</b>	<b>0,83 %</b>
<b>Chile</b>						
Corp Nacional del Cobre de C 4.875% 04-11-2044	1 460,0	113,1981	USD	1,14	1 452,0	0,30 %
Corp Nacional del Cobre de C 5.625% 18-10-2043	580,0	123,8152	USD	1,14	630,9	0,13 %
<b>Chile yhteensä</b>					<b>2 083,0</b>	<b>0,43 %</b>
<b>Costa Rica</b>						
Autopistas del Sol SA/Costa 7.375% 30-12-2030	205,0	100,7510	USD	1,14	172,3	0,04 %
Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	500,0	104,0010	USD	1,14	456,9	0,09 %
<b>Costa Rica yhteensä</b>					<b>629,2</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Etelä-Afrikka</b>						
Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	1 981,0	100,7940	USD	1,14	1 754,3	0,36 %
Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10-08-2028	1 480,0	108,1498	USD	1,14	1 406,3	0,29 %
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	2 895,0	104,6580	USD	1,14	2 662,0	0,55 %
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	1 185,0	104,7392	USD	1,14	1 090,5	0,23 %
Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10-08-2028	2 850,0	112,6950	USD	1,14	2 821,8	0,58 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>9 734,8</b>	<b>2,01 %</b>
<b>Georgia</b>						
Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	875,0	108,5280	USD	1,14	834,3	0,17 %
<b>Georgia yhteensä</b>					<b>834,3</b>	<b>0,17 %</b>
<b>Hongkong</b>						
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19-06-2029	535,0	100,3021	USD	1,14	471,5	0,10 %
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19-07-2027	285,0	102,7829	USD	1,14	257,4	0,05 %
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14-03-2025	2 795,0	107,5144	USD	1,14	2 640,2	0,55 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>3 369,0</b>	<b>0,70 %</b>
<b>Indonesia</b>						
Indonesia Asahan Aluminium P 5.71% 15-11-2023	1 255,0	109,6917	USD	1,14	1 209,5	0,25 %
Indonesia Asahan Aluminium P 6.53% 15-11-2028	1 220,0	118,0906	USD	1,14	1 265,8	0,26 %
Indonesia Asahan Aluminium P 6.757% 15-11-2048	690,0	122,9234	USD	1,14	745,2	0,15 %
Pelabuhan Indonesia III Pers 4.5% 02-05-2023	330,0	104,5304	USD	1,14	303,1	0,06 %
Pelabuhan Indonesia III Pers 4.875% 01-10-2024	1 560,0	106,9500	USD	1,14	1 465,8	0,30 %
Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	190,0	104,5076	USD	1,14	174,5	0,04 %
Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043	715,0	109,6744	USD	1,14	689,0	0,14 %
Pertamina Persero PT 6.5% 07-11-2048	860,0	123,6713	USD	1,14	934,4	0,19 %
Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16-05-2024	750,0	107,2066	USD	1,14	706,4	0,15 %
Perusahaan Listrik Negara PT 4.125% 15-05-2027	700,0	101,9000	USD	1,14	626,7	0,13 %
Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 15-05-2047	450,0	105,3975	USD	1,14	416,7	0,09 %
Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 24-10-2042	200,0	105,5000	USD	1,14	185,4	0,04 %
Perusahaan Listrik Negara PT 5.375% 25-01-2029	950,0	110,1998	USD	1,14	919,8	0,19 %
Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21-05-2028	125,0	110,6522	USD	1,14	121,5	0,03 %
Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21-05-2048	380,0	118,5599	USD	1,14	395,8	0,08 %
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	1 295,0	100,4926	USD	1,14	1 143,4	0,24 %
<b>Indonesia yhteensä</b>					<b>11 302,9</b>	<b>2,33 %</b>
<b>Intia</b>						
Delhi International Airport 6.125% 31-10-2026	755,0	105,0000	USD	1,14	696,5	0,14 %
Delhi International Airport 6.45% 04-06-2029	250,0	105,3000	USD	1,14	231,3	0,05 %
GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	385,0	90,9587	USD	1,14	307,7	0,06 %
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	550,0	99,9730	USD	1,14	483,1	0,10 %
Power Finance Corp Ltd 3.75% 18-06-2024	200,0	100,7337	USD	1,14	177,0	0,04 %
Power Finance Corp Ltd 4.5% 18-06-2029	1 000,0	101,3419	USD	1,14	890,4	0,18 %
REC Ltd 5.25% 13-11-2023	425,0	106,6384	USD	1,14	398,2	0,08 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>3 184,1</b>	<b>0,66 %</b>
<b>Irlanti</b>						
Eurochem Finance DAC 5.5% 13-03-2024	1 050,0	105,1250	USD	1,14	969,8	0,20 %
Gtlc Europe Capital DAC 5.95% 17-04-2025	410,0	102,4000	USD	1,14	368,9	0,08 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 5.942% 21-11-2023	1 175,0	105,9140	USD	1,14	1 093,4	0,23 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 6.8% 22-11-2025	870,0	109,9900	USD	1,14	840,7	0,17 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>3 272,8</b>	<b>0,68 %</b>
<b>Iso-Britannia</b>						
Afren PLC 01-02-2016	635,0	0,0820	USD	1,14	0,4	0,00 %
Evraz PLC 5.25% 02-04-2024	380,0	104,0000	USD	1,14	347,2	0,07 %
State Savings Bank of Ukrain MULTI 10-03-2023	1 225,0	104,0000	USD	1,14	447,7	0,09 %
State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	600,0	104,2166	USD	1,14	549,4	0,11 %
Ukraine Railways Via Shortli 9.875% 15-09-2021	305,0	102,1124	USD	1,14	191,5	0,04 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>1 536,3</b>	<b>0,32 %</b>
<b>Itävalta</b>						
JBS Investments GmbH 6.25% 05-02-2023	300,0	102,0000	USD	1,14	268,8	0,06 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>268,8</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Kazakstan</b>						
KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24-04-2025	385,0	106,5878	USD	1,14	360,5	0,07 %
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24-04-2030	420,0	110,7400	USD	1,14	408,6	0,08 %
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	2 235,0	119,1260	USD	1,14	2 339,2	0,48 %
<b>Kazakstan yhteensä</b>					<b>3 108,4</b>	<b>0,64 %</b>
<b>Luxemburg</b>						
Aegea Finance Sarl 5.75% 10-10-2024	220,0	103,0260	USD	1,14	199,1	0,04 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	655,0	126,1228	USD	1,14	725,8	0,15 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	2 395,0	136,2620	USD	1,14	2 867,2	0,59 %
Hidroviias International Fina 5.95% 24-01-2025	300,0	102,0500	USD	1,14	269,0	0,06 %
Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	750,0	104,6260	USD	1,14	689,4	0,14 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>4 750,6</b>	<b>0,98 %</b>

	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	700,0	115,0801	USD	1,14	707,7	0,15 %
<b>Malesia yhteensä</b>					<b>707,7</b>	<b>0,15 %</b>
Mauritius						
Neerg Energy Ltd 6% 13-02-2022	720,0	100,0752	USD	1,14	633,1	0,13 %
<b>Mauritius yhteensä</b>					<b>633,1</b>	<b>0,13 %</b>
Meksiko						
Banco Mercantil del No 7.500% MULTI Perp FC2029	260,0	101,0000	USD	1,14	230,7	0,05 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	515,0	108,5010	USD	1,14	490,9	0,10 %
Comision Federal de Electric 4.75% 23-02-2027	200,0	102,8750	USD	1,14	180,8	0,04 %
Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	655,0	103,6250	USD	1,14	596,3	0,12 %
Comision Federal de Electric 5.75% 14-02-2042	1 135,0	105,2760	USD	1,14	1 049,8	0,22 %
Fermaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	738,0	103,8260	USD	1,14	598,6	0,12 %
Mexichem SAB de CV 5.875% 17-09-2044	250,0	103,7000	USD	1,14	227,8	0,05 %
Mexichem SAB de CV 6.75% 19-09-2042	200,0	114,7500	USD	1,14	201,6	0,04 %
Mexico City Airport Trust 4.25% 31-10-2026	663,0	99,5510	USD	1,14	579,9	0,12 %
Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	751,0	99,6250	USD	1,14	657,3	0,14 %
Nemak SAB de CV 4.75% 23-01-2025	715,0	101,1250	USD	1,14	635,3	0,13 %
Petroleos Mexicanos 3.5% 30-01-2023	325,0	94,2500	USD	1,14	269,1	0,06 %
Petroleos Mexicanos 4.875% 18-01-2024	800,0	97,7400	USD	1,14	687,0	0,14 %
Petroleos Mexicanos 4.875% 24-01-2022	430,0	99,4000	USD	1,14	375,5	0,08 %
Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	3 002,0	85,5900	USD	1,14	2 257,4	0,47 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	4 154,0	88,1010	USD	1,14	3 215,4	0,66 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	4 747,0	98,5000	USD	1,14	4 108,1	0,85 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 23-01-2029	1 280,0	96,5000	USD	1,14	1 085,2	0,22 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	1 900,0	92,1010	USD	1,14	1 537,4	0,32 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2038	200,0	88,7500	USD	1,14	155,9	0,03 %
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	750,0	88,4010	USD	1,14	582,5	0,12 %
Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	1 505,0	100,9000	USD	1,14	1 334,2	0,28 %
Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 02-05-2026	395,0	100,7260	USD	1,14	349,6	0,07 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>21 406,3</b>	<b>4,42 %</b>
Mongolia						
Trade & Development Bank of 9.375% 19-05-2020	500,0	103,8580	USD	1,14	456,2	0,09 %
<b>Mongolia yhteensä</b>					<b>456,2</b>	<b>0,09 %</b>
Panama						
Aeropuerto Internacional de 6% 18-11-2048	200,0	117,1250	USD	1,14	205,8	0,04 %
Autoridad del Canal de Panam 4.95% 29-07-2035	255,0	111,0000	USD	1,14	248,7	0,05 %
<b>Panama yhteensä</b>					<b>454,5</b>	<b>0,09 %</b>
Peru						
Corp Lindley SA 4.625% 12-04-2023	300,0	103,8750	USD	1,14	273,8	0,06 %
Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31-01-2023	300,0	101,6250	USD	1,14	267,9	0,06 %
Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	574,0	113,5000	USD	1,14	572,4	0,12 %
<b>Peru yhteensä</b>					<b>1 114,0</b>	<b>0,23 %</b>
Saudi Arabia						
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16-04-2039	540,0	100,8644	USD	1,14	478,5	0,10 %
<b>Saudi Arabia yhteensä</b>					<b>478,5</b>	<b>0,10 %</b>
Singapore						
BOC Aviation Ltd 3.875% 27-04-2026	335,0	102,2051	USD	1,14	300,8	0,06 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>300,8</b>	<b>0,06 %</b>
Trinidad ja Tobago						
Trinidad Petroleum Holdings 6% 08-05-2022	3 015,0	98,7500	USD	1,14	654,0	0,14 %
Trinidad Petroleum Holdings 9.75% 14-08-2019	375,0	99,3800	USD	1,14	327,4	0,07 %
<b>Trinidad ja Tobago yhteensä</b>					<b>981,4</b>	<b>0,20 %</b>
Turkki						
Export Credit Bank of Turkey 8.25% 24-01-2024	1 210,0	104,3544	USD	1,14	1 109,4	0,23 %
TC Ziraat Bankasi AS 4.75% 29-04-2021	240,0	96,6750	USD	1,14	203,8	0,04 %
TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 03-05-2022	325,0	93,5400	USD	1,14	267,1	0,06 %
TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 29-09-2023	580,0	89,7500	USD	1,14	457,3	0,09 %
Turkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16-03-2023	300,0	98,7500	USD	1,14	260,3	0,05 %
Turkiye Is Bankasi AS 6.125% 25-04-2024	365,0	91,5000	USD	1,14	293,4	0,06 %
<b>Turkki yhteensä</b>					<b>2 591,4</b>	<b>0,54 %</b>
Valko-Venäjä						
Development Bank of the Repu 6.75% 02-05-2024	1 315,0	104,5000	USD	1,14	1 207,3	0,25 %
<b>Valko-Venäjä yhteensä</b>					<b>1 207,3</b>	<b>0,25 %</b>
Venezuela						
Petroleos de Venezuela SA 12-04-2027	2 025,0	15,0000	USD	1,14	266,9	0,06 %
Petroleos de Venezuela SA 15-11-2026	2 500,0	15,0000	USD	1,14	329,5	0,07 %
Petroleos de Venezuela SA 17-02-2022	1 900,0	24,0000	USD	1,14	400,6	0,08 %
Petroleos de Venezuela SA 27-10-2020	3 543,0	87,0000	USD	1,14	1 354,1	0,28 %
<b>Venezuela yhteensä</b>					<b>2 351,0</b>	<b>0,49 %</b>
Yhdysvallat						
Brazil Loan Trust 1 5.477% 24-07-2023	2 970,4	104,0000	USD	1,14	1 674,4	0,35 %
JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	735,0	103,2500	USD	1,14	666,7	0,14 %
SASOL Financing USA LLC 5.875% 27-03-2024	520,0	107,2651	USD	1,14	490,1	0,10 %
SASOL Financing USA LLC 6.5% 27-09-2028	250,0	112,0876	USD	1,14	246,2	0,05 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>3 077,4</b>	<b>0,64 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>107 318,1</b>	<b>22,16 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>468 347,4</b>	<b>96,73 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>468 347,4</b>	<b>96,73 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>468 347,4</b>	<b>96,73 %</b>

	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
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 30-09-2019					524,5	0,11 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>524,5</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>524,5</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>524,5</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>524,5</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>468 871,8</b>	<b>96,83 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>15 331,1</b>	<b>3,17 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>484 203,0</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	97,67 %					
Tuotto-osuus A	1,56 %					
Kasvuosuus C	0,76 %					
Tuotto-osuus C	0,01 %					

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

Tiedot perustuvat 28.6.2019 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	460 368,8
USD	-459 844,3

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

# Nordea Kreditt Pluss Etisk

**Sijoitusrahasto Nordea Kreditt Pluss Etisk A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 1,74 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2019. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 1,81 % ja S-osuussarjan niin ikään 1,84 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.**

Rahaston yritysainojen duraatio oli kesäkuun lopussa 3,7 vuotta. Korkoduraatio oli 0,87 vuotta. Ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa rahaston sijoituksista 75 % oli vaihtuvakorkoisia joukkolainoja (FRN) ja 25 % kiinteäkorkoisia joukkolainoja.

Pohjoismaisten korkealaatuisten joukkolainojen riskipreemiot pienenevät merkittävästi. Rahaston vahva tuotto oli lähinnä eurooppalaisten osakkeiden hyvän kehityksen ja korkojen laskun ansiota. Norjassa on laskettu liikkeeseen aiempaa vähemmän korkealaatuisia yritysainoja, kun taas euromääräisten ja Ruotsin kruunumääräisten joukkolainojen volyymit ovat historiallisen suuret. Syy Norjan pienempiin volyymeihin on, että jotkut suurista liikkeeseenlaskijoista ovat saaneet halvempaa rahoitusta laskemalla liikkeeseen lainoja muussa valuutassa kuin Norjan kruunussa.

Uskomme, että pohjoismaisten yritysainojen hyvä kehitys jatkuu. Kansainvälisen kasvun

hidastuminen voi lopulta kasvattaa korkoeroja. Keskuspankit vihjaavat kuitenkin olevansa valmiita sekä koronlaskuihin että muihin elvyttävään rahapolitiikan keinoihin. Rahaston sijoitusten maantieteellinen jakauma oli heinäkuun alussa: Norja 60 %, Ruotsi 30 %, Suomi 6,1 %, muu Eurooppa 1,2 % ja USA 3,1 %. Kaikki sijoitukset on valuuttasuojattu suhteessa Norjan kruunuun.

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 koronvaihtosopimuksia ja/tai koron- ja valuuttavaihtosopimuksia sekä valuuttajohdannaalisia suojaustakkeita riskiä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 19,38–34,83 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Nordea-rahastojen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kansainväliset ympäristöä, 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 seulontakriteerejä. 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 rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

## Riskitaso

2

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

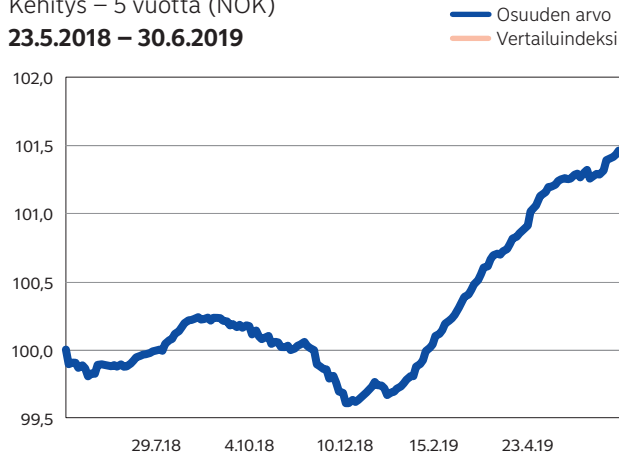
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston 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.

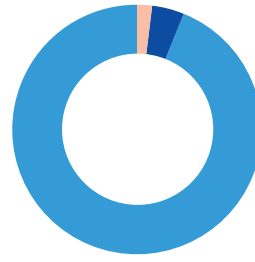
## Kasvuosuuden arvo B

Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
23.5.2018 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 23.5.2018 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,16 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 4,22 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 93,62 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, NOK	101,46	99,73
Kasvuosuus I*, NOK	101,63	99,82
Kasvuosuus S*, NOK	101,68	99,85
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	973,8	830,4
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 274,8	901,0
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	38 345,9	27 359,1
Omistajien lukumäärä	64	48
Rahaston arvo, milj. NOK	4 127,5	2 904,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	4 003,7	2 001,6
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	168,92
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 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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 (IRS).

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koron- ja valuuttavaihtosopimuksia (CCS).

# Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	50 000,0	99,9104	NOK	1,00	49 955,2	1,21 %
Nordea Bank Abp 18/28 FRN C SUB	20 000,0	99,9860	NOK	1,00	19 997,2	0,48 %
Nordea Bank Abp FRN 26-09-2028	45 000,0	98,7590	SEK	1,09	40 866,1	0,99 %
Nordea Bank Abp FRN 27-06-2023	69 000,0	99,8500	SEK	1,09	63 353,6	1,53 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>174 172,2</b>	<b>4,22 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>174 172,2</b>	<b>4,22 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>174 172,2</b>	<b>4,22 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>174 172,2</b>	<b>4,22 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
LeasePlan Corp NV 1% 25-02-2022	2 500,0	102,1085	EUR	0,10	24 803,9	0,60 %
LeasePlan Corp NV FRN 07-01-2021	15 000,0	100,0124	NOK	1,00	15 001,9	0,36 %
LeasePlan Corp NV FRN 07-06-2021	10 000,0	100,0099	NOK	1,00	10 001,0	0,24 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>49 806,8</b>	<b>1,21 %</b>
Norja						
Agder Energi AS 19/23 FRN	30 000,0	101,0352	NOK	1,00	30 310,6	0,73 %
Aurskog Spb 19/29 FRN C SUB	5 000,0	99,6678	NOK	1,00	4 983,4	0,12 %
Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	75 000,0	99,9368	NOK	1,00	74 952,6	1,82 %
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	20 000,0	101,0022	NOK	1,00	20 200,4	0,49 %
Bien Spb ASA 18/24 FRN	20 000,0	100,5998	NOK	1,00	20 120,0	0,49 %
Borregaard ASA 18/23 FRN	8 000,0	99,7076	NOK	1,00	7 976,6	0,19 %
Brage Finans AS 19/22 FRN	30 000,0	99,8063	NOK	1,00	29 941,9	0,73 %
Brage Finans AS 19/23 FRN	25 000,0	101,1054	NOK	1,00	25 276,4	0,61 %
DNB Bank ASA 1.125% MULTI 20-03-2028	5 000,0	101,2030	EUR	0,10	49 168,0	1,19 %
DNB Bank ASA 1.250% MULTI 01-03-2027	4 000,0	101,6030	EUR	0,10	39 489,8	0,96 %
DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	41 000,0	101,5613	NOK	1,00	41 640,1	1,01 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	15 000,0	99,1951	NOK	1,00	14 879,3	0,36 %
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	14 000,0	99,6061	NOK	1,00	13 944,9	0,34 %
Eika Boligkreditt AS 16/26 FRN C SUB	15 000,0	103,9170	NOK	1,00	15 587,6	0,38 %
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	25 000,0	100,2183	NOK	1,00	25 054,6	0,61 %
Entra ASA 17/24 FRN	50 000,0	100,0287	NOK	1,00	50 014,3	1,21 %
Entra ASA 19/25 FRN	50 000,0	99,3081	NOK	1,00	49 654,0	1,20 %
Fana Spb 18/28 FRN C SUB	5 000,0	99,0158	NOK	1,00	4 950,8	0,12 %
Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN	62 000,0	99,9058	NOK	1,00	61 941,6	1,50 %
Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB	30 000,0	99,5452	NOK	1,00	29 863,6	0,72 %
Helgeland Spb 18/23 FRN	25 000,0	100,4971	NOK	1,00	25 124,3	0,61 %
Helgeland Spb 18/28 FRN C SUB	5 000,0	99,5092	NOK	1,00	4 975,5	0,12 %
Høland og Setskog Spb 17/27 FRN C SUB	9 000,0	101,2346	NOK	1,00	9 111,1	0,22 %
Jæren Spb 18/28 FRN C SUB	6 000,0	99,9171	NOK	1,00	5 995,0	0,15 %
Jotun A/S 18/24 FRN	10 000,0	99,6587	NOK	1,00	9 965,9	0,24 %
Jotun A/S 19/23 FRN FLOOR	27 000,0	100,3200	NOK	1,00	27 086,4	0,66 %
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	9 000,0	100,7339	NOK	1,00	9 066,0	0,22 %
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	29 000,0	100,8663	NOK	1,00	29 251,2	0,71 %
Landkreditt Bank AS 18/28 FRN C SUB	5 000,0	99,4870	NOK	1,00	4 974,4	0,12 %
Landkreditt Bank AS 19/24 FRN	25 000,0	99,9041	NOK	1,00	24 976,0	0,61 %
Lillestrøm Spb 15/25 FRN C SUB	5 500,0	100,7824	NOK	1,00	5 543,0	0,13 %
Melhus Sparebank FRN 28-06-2029	10 000,0	99,8258	NOK	1,00	9 982,6	0,24 %
NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	13 000,0	100,6716	NOK	1,00	13 087,3	0,32 %
NorgesGruppen ASA 19/24 FRN	26 000,0	100,3605	NOK	1,00	26 093,7	0,63 %
Norsk Hydro ASA 17/22 1,00% SEK	20 000,0	100,2680	SEK	1,09	18 440,2	0,45 %
Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	40 000,0	99,9361	NOK	1,00	39 974,4	0,97 %
Norske Tog AS 18/21 FRN	48 000,0	100,1138	NOK	1,00	48 054,6	1,16 %
Norwegian Property ASA 19/22 FRN	40 000,0	99,9401	NOK	1,00	39 976,0	0,97 %
OBOS BBL 18/23 FRN	23 000,0	99,6483	NOK	1,00	22 919,1	0,56 %
OBOS Eiendom AS 17/22 FRN	15 000,0	99,9477	NOK	1,00	14 992,2	0,36 %
OBOS-banken AS 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,7761	NOK	1,00	10 077,6	0,24 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	105 000,0	99,4258	NOK	1,00	104 397,0	2,53 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/24 FRN	39 000,0	99,9772	NOK	1,00	38 991,1	0,94 %
Orkla ASA 15/22 FRN	15 000,0	100,4390	NOK	1,00	15 065,8	0,37 %
Orkla ASA 16/23 FRN	45 000,0	100,6864	NOK	1,00	45 308,9	1,10 %
Orkla Spb 18/28 FRN C SUB	4 000,0	99,8572	NOK	1,00	3 994,3	0,10 %
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	40 000,0	100,2870	NOK	1,00	40 114,8	0,97 %
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	9 000,0	99,4750	NOK	1,00	8 952,7	0,22 %
Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	36 000,0	100,7177	NOK	1,00	36 258,4	0,88 %
Santander Consumer Bank AS FRN 02-04-2022	50 000,0	100,0980	DKK	0,77	65 159,4	1,58 %
Santander Consumer Bank AS FRN 18-10-2021	30 000,0	98,5571	SEK	1,09	27 188,4	0,66 %
Sbanken ASA 17/27 FRN C SUB	10 000,0	100,8123	NOK	1,00	10 081,2	0,24 %
Skagerak Spb 17/22 FRN	10 000,0	100,7495	NOK	1,00	10 074,9	0,24 %
Sogn og Fjordane Energi AS 19/21 FRN	15 000,0	100,6747	NOK	1,00	15 101,2	0,37 %
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	11 000,0	99,8305	NOK	1,00	10 981,4	0,27 %
Sparebank 1 Østlandet 0.875% 13-03-2023	4 000,0	102,4580	EUR	0,10	39 822,1	0,96 %
SpareBank 1 SMN 0.75% 03-07-2023	5 500,0	102,1800	EUR	0,10	54 606,9	1,32 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.625% 25-03-2024	3 000,0	101,7223	EUR	0,10	29 652,1	0,72 %

	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
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	3 000,0	99,8764	NOK	1,00	2 996,3	0,07 %
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	117 000,0	100,2055	NOK	1,00	117 240,4	2,84 %
Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	45 000,0	101,1458	NOK	1,00	45 515,6	1,10 %
Spb 1 BV 17/27 FRN C SUB	5 000,0	100,4134	NOK	1,00	5 020,7	0,12 %
Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	12 000,0	100,7525	NOK	1,00	12 090,3	0,29 %
Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	23 000,0	99,0762	NOK	1,00	22 787,5	0,55 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 16/26 FRN C SUB	7 000,0	102,3250	NOK	1,00	7 162,8	0,17 %
Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	7 000,0	100,4121	NOK	1,00	7 028,8	0,17 %
Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB	20 000,0	99,1015	NOK	1,00	19 820,3	0,48 %
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	40 000,0	100,5295	NOK	1,00	40 211,8	0,97 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	10 000,0	100,2704	NOK	1,00	10 027,0	0,24 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	5 000,0	99,1505	NOK	1,00	4 957,5	0,12 %
Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 FRN	30 000,0	100,6980	NOK	1,00	30 209,4	0,73 %
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	15 000,0	100,0861	NOK	1,00	15 012,9	0,36 %
Spb 68 grader nord 19/24 FRN	20 000,0	100,2429	NOK	1,00	20 048,6	0,49 %
Spb Møre 17/27 FRN C SUB	10 000,0	100,4990	NOK	1,00	10 049,9	0,24 %
Spb Møre 17/28 FRN C SUB	60 000,0	100,1286	NOK	1,00	60 077,2	1,46 %
Spb Sogn og Fjordane 14/24 FRN C SUB	9 000,0	100,4188	NOK	1,00	9 037,7	0,22 %
Spb Sogn og Fjordane 19/30 FRN C SUB	16 000,0	98,9140	NOK	1,00	15 826,2	0,38 %
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,7048	NOK	1,00	10 070,5	0,24 %
Spb Sør 17/27 FRN C SUB	10 000,0	100,0992	NOK	1,00	10 009,9	0,24 %
Spb Sør 18/28 FRN C SUB	15 000,0	99,8089	NOK	1,00	14 971,3	0,36 %
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	10 000,0	99,1791	NOK	1,00	9 917,9	0,24 %
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	29 000,0	99,1872	NOK	1,00	28 764,3	0,70 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	5 000,0	99,2649	NOK	1,00	4 963,2	0,12 %
Statnett SF 17/24 FRN	50 000,0	100,6556	NOK	1,00	50 327,8	1,22 %
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	7 000,0	100,0624	NOK	1,00	7 004,4	0,17 %
Sunnhordland Kraftlag AS 19/24 FRN	30 000,0	101,1090	NOK	1,00	30 332,7	0,73 %
Telenor ASA FRN 19-03-2024	80 000,0	100,3290	SEK	1,09	73 805,9	1,79 %
Thon Holding AS 17/22 FRN	47 000,0	100,2181	NOK	1,00	47 102,5	1,14 %
Tine SA 19/24 FRN	40 000,0	99,9048	NOK	1,00	39 961,9	0,97 %
Verd Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	6 000,0	99,9216	NOK	1,00	5 995,3	0,15 %
Voss Veksel ASA 18/23 FRN	25 000,0	100,6924	NOK	1,00	25 173,1	0,61 %
Yara International ASA 14/21 2,55%	40 000,0	100,6166	NOK	1,00	40 246,6	0,98 %
Yara International ASA 4.75% 01-06-2028	4 500,0	107,8456	USD	0,12	41 430,0	1,00 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>2 460 566,0</b>	<b>59,61 %</b>
<b>Ruotsi</b>						
Alfa Laval Treasury Internat 0.25% 25-06-2024	5 000,0	99,6940	EUR	0,10	48 434,8	1,17 %
BillerudKorsnas AB FRN 21-02-2022	60 000,0	101,2400	SEK	1,09	55 857,0	1,35 %
Electrolux AB 1.103% 27-03-2024	65 000,0	101,7640	SEK	1,09	60 825,0	1,47 %
Electrolux AB 1.125% 27-03-2023	23 000,0	102,1630	SEK	1,09	21 607,1	0,52 %
Electrolux AB FRN 27-03-2023	12 000,0	100,8300	SEK	1,09	11 126,2	0,27 %
Essity AB 0.625% 28-03-2022	1 000,0	101,5550	EUR	0,10	9 867,8	0,24 %
Essity AB 1.125% 27-03-2024	5 358,0	103,6481	EUR	0,10	53 961,4	1,31 %
Hexagon AB FRN 24-05-2021	30 000,0	100,8660	SEK	1,09	27 825,3	0,67 %
Husqvarna AB 1.375% 14-02-2023	14 000,0	102,2590	SEK	1,09	13 164,5	0,32 %
Husqvarna AB FRN 01-03-2022	5 000,0	100,9260	SEK	1,09	4 640,3	0,11 %
Husqvarna AB FRN 14-02-2023	68 000,0	99,9030	SEK	1,09	62 468,6	1,51 %
ICA Gruppen AB FRN 04-03-2022	18 000,0	100,3190	SEK	1,09	16 604,7	0,40 %
Investment AB Latour FRN 16-03-2022	62 000,0	100,3940	SEK	1,09	57 236,6	1,39 %
Rikshem AB 1.25% 28-06-2024	7 000,0	103,8160	EUR	0,10	70 612,4	1,71 %
Sandvik AB 3% 14-01-2021	15 000,0	104,1860	SEK	1,09	14 370,6	0,35 %
Sandvik AB FRN 14-01-2021	50 000,0	101,4060	SEK	1,09	46 623,8	1,13 %
SBAB Bank AB FRN 20-06-2024	58 000,0	100,0480	SEK	1,09	53 359,4	1,29 %
Scania CV AB 2.683% 04-04-2024	20 000,0	100,2134	NOK	1,00	20 042,7	0,49 %
Scania CV AB FRN 02-03-2021	20 000,0	100,5084	NOK	1,00	20 101,7	0,49 %
Scania CV AB FRN 04-04-2024	20 000,0	99,9651	NOK	1,00	19 993,0	0,48 %
Scania CV AB FRN 11-02-2021	20 000,0	100,1520	SEK	1,09	18 418,9	0,45 %
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	6 102,0	101,8830	EUR	0,10	60 407,8	1,46 %
Sveaskog AB 1.125% 16-10-2024	50 000,0	101,5840	SEK	1,09	46 705,7	1,13 %
Sveaskog AB FRN 06-03-2024	21 000,0	101,4580	SEK	1,09	19 592,1	0,47 %
Sveaskog AB FRN 30-10-2023	40 000,0	101,0010	SEK	1,09	37 150,1	0,90 %
Svenska Handelsbanken A 1.250% MULTI 02-03-2028	12 000,0	101,6972	EUR	0,10	118 579,3	2,87 %
Vacse AB FRN 03-06-2024	20 000,0	99,7240	SEK	1,09	18 340,2	0,44 %
Vacse AB FRN 07-06-2022	22 000,0	100,4120	SEK	1,09	20 313,4	0,49 %
Willhem AB FRN 09-06-2021	18 000,0	101,5150	SEK	1,09	16 802,6	0,41 %
Volvo Treasury AB FRN 08-06-2020	20 000,0	100,4250	SEK	1,09	18 469,1	0,45 %
Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022	37 000,0	100,2202	NOK	1,00	37 081,5	0,90 %
Volvo Treasury AB FRN 13-02-2024	26 000,0	100,4431	NOK	1,00	26 115,2	0,63 %
Volvo Treasury AB FRN 17-09-2020	10 000,0	100,2770	SEK	1,09	9 221,0	0,22 %
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	25 000,0	100,2749	NOK	1,00	25 068,7	0,61 %
Volvofinans Bank AB FRN 19-01-2023	20 000,0	101,3910	SEK	1,09	18 646,8	0,45 %
Volvofinans Bank AB FRN 22-09-2023	50 000,0	100,1250	SEK	1,09	46 034,9	1,12 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 225 670,1</b>	<b>29,70 %</b>
<b>Yhdysvallat</b>						
Autoliv Inc 0.75% 26-06-2023	13 000,0	101,5303	EUR	0,10	128 250,1	3,11 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>128 250,1</b>	<b>3,11 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>3 864 292,9</b>	<b>93,62 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>3 864 292,9</b>	<b>93,62 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>3 864 292,9</b>	<b>93,62 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 864 292,9</b>	<b>93,62 %</b>



	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
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 01-08-2019					4 212,7	0,10 %
FX FWD NOK/DKK 01-08-2019					380,3	0,01 %
FX FWD NOK/SEK 01-08-2019					15 180,7	0,37 %
FX FWD USD/NOK 01-08-2019					-464,9	-0,01 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>19 308,8</b>	<b>0,47 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>						
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR__20211130__					-750,0	-0,02 %
FI-IRS_EUR__20220625__					-542,6	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20220823__					-1 872,7	-0,05 %
FI-IRS_EUR__20221019__					-1 816,6	-0,04 %
FI-IRS_EUR__20230129__BNPAFR					-2 408,8	-0,06 %
FI-IRS_EUR__20230903__					-948,3	-0,02 %
FI-IRS_NOK__20191125__					-347,8	-0,01 %
FI-IRS_NOK__20200529__					-782,4	-0,02 %
FI-IRS_NOK__20200804__					-630,5	-0,02 %
FI-IRS_NOK__20220204__					-641,8	-0,02 %
FI-IRS_USD__20260612__					-1 280,8	-0,03 %
FI-IRS_USD__20260619__MERRILLYNCH					-616,7	-0,01 %
FI-IRS_USD__20261011__					-1 202,8	-0,03 %
<b>Koronvaihtosopimukset yhteensä</b>					<b>-13 841,8</b>	<b>-0,34 %</b>
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset						
FI-CCS__NDEA_20231218__					5,8	0,00 %
<b>Koron- ja valuutanvaihtosopimukset yhteensä</b>					<b>5,8</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>5 472,8</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>						
					<b>5 472,8</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>4 043 937,9</b>	<b>97,98 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>						
					<b>83 574,3</b>	<b>2,02 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>						
					<b>4 127 512,2</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus S	94,47 %					
Kasvuosuus I	3,14 %					
Kasvuosuus A	2,39 %					

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

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

#### Koronvaihtosopimusten tai koron- ja valuutanvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	Juoksu-aika	
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	430 000,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	408 101,4
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	400 000,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	82 591,9
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	38 416,1

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

# Nordea Norsk Kredittobligasjon

**Sijoitusrahasto Nordea Norsk Kredittobligasjonin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 1,70 % tammi–kesäkuussa 2019, ja vertailuindeksi (Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed rate securities, 3-year duration target) nousi 1,47 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 1,85 % vastaavana aikana. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.**

Norjan talous on kasvanut reippaasti parin viime vuoden ajan. Kasvua ovat tukeneet Norjan kauppakumppanien talouskasvu, ekspansiivinen finanssipolitiikka ja matalat korot. Tänä vuonna kasvua siivittää öljyinvestointien lisääntyminen. Inflaatio on jonkin verran tavoitteen yläpuolella, ja Norjan keskuspankki on nostanut talletuskorkoaan kaksi kertaa. Korko on nyt 1,25 %. Kauppasotaan liittyvä epävarmuus ja Brexit ovat vähitellen heikentäneet kansainvälistä kasvua.

Norjan markkinoilla liikkeeseen laskettujen yrityslainojen riskipremiot pienenevät toukokuuhun saakka, mutta kasvoivat hieman kesäkuussa. Norjan talouden nopea kasvuvauhti tietää hyvää norjalaisten yritysten lainojen riskipremioille. Kauppasodan seurauksiin liittyvän lisääntyvän epävarmuuden ja kansainvälisen kasvun hidastumisen vuoksi rahaston yrityslainojen maturi-

teetti oli heinäkuun alussa kuitenkin sama kuin vertailuindeksissä. Korkoriski on hieman pienempi kuin indeksissä.

Rahasto sijoittaa pääasiassa norjalaisiin pankkien ja teollisuusyhtiöiden liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin sekä norjalaisten pankkien liikkeeseen laskemiin huonommalla etuoikeudella oleviin lainoihin. Riskipremioiden pieneneminen ja korkojen lasku ovat parantaneet rahaston absoluuttista tuottoa.

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 34,15–39,38 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

2

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

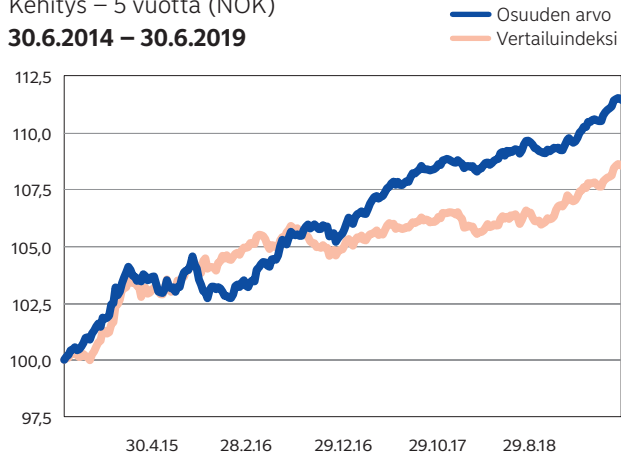
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

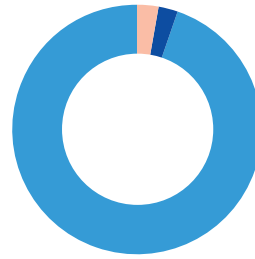
Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi oli Oslon pörssin 3 vuoden valtionobligatioindeksi ST4X (NOK) toiminnan alusta eli 14.11.2013 alkaen.

Rahaston vertailuindeksi on muuttunut ja 21.2019 alkaen se on: Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed-rate securities, 3-year duration target (RM123D3). Rahasto-osuuden arvonekehitys vuonna 2019 ja sen jälkeen ei muutoksen myötä ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,04 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 2,32 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 94,64 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, NOK	1 151,59	1 132,30
Kasvuosuus I*, NOK	1 170,62	1 149,32
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	32,9	32,9
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 439,6	1 548,5
Omistajien lukumäärä	69	68
Rahaston arvo, milj. NOK	1 723,1	1 817,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 370,7	2 628,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	0,81
Indeksin volatiteetti, %	0,88
Tracking Error, %	0,65
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,63
Salkun kiertonopeus, %	90,35
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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	40 000,0	99,9104	NOK	1,00	39 964,2	2,32 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>39 964,2</b>	<b>2,32 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>39 964,2</b>	<b>2,32 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>39 964,2</b>	<b>2,32 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>39 964,2</b>	<b>2,32 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Norja						
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	71 000,0	101,0022	NOK	1,00	71 711,6	4,16 %
BKK AS 13/23 4,15%	20 000,0	106,8795	NOK	1,00	21 375,9	1,24 %
Borregaard ASA 18/23 FRN	15 000,0	99,7076	NOK	1,00	14 956,1	0,87 %
Brage Finans AS 19/23 FRN	19 000,0	101,1054	NOK	1,00	19 210,0	1,11 %
DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	25 000,0	101,5613	NOK	1,00	25 390,3	1,47 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	15 000,0	99,1951	NOK	1,00	14 879,3	0,86 %
DNB Bank ASA 19/23 2,20%	50 000,0	100,3197	NOK	1,00	50 159,8	2,91 %
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	20 000,0	99,6061	NOK	1,00	19 921,2	1,16 %
Eika Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	18 000,0	99,6277	NOK	1,00	17 933,0	1,04 %
Entra ASA 15/22 2,45%	10 000,0	100,4550	NOK	1,00	10 045,5	0,58 %
Entra ASA 17/22 FRN	20 000,0	100,1579	NOK	1,00	20 031,6	1,16 %
Entra ASA 19/26 2,79%	18 000,0	100,5324	NOK	1,00	18 095,8	1,05 %
Gjensidige Bank ASA 16/26 FRN C SUB	14 000,0	102,8161	NOK	1,00	14 394,2	0,84 %
Gjensidige Bank ASA 17/23 2,02%	20 000,0	99,2378	NOK	1,00	19 847,6	1,15 %
Gjensidige Bank ASA 18/22 2,315%	20 000,0	100,6507	NOK	1,00	20 130,1	1,17 %
Gjensidige Bank ASA 18/28 FRN C SUB	6 000,0	99,6044	NOK	1,00	5 976,3	0,35 %
Haugesund Spb 15/21 2,44%	5 000,0	100,8435	NOK	1,00	5 042,2	0,29 %
Helgeland Kraft AS 18/21 FRN	45 000,0	100,6287	NOK	1,00	45 282,9	2,63 %
Helgeland Spb 19/24 2,50%	30 000,0	100,9243	NOK	1,00	30 277,3	1,76 %
Jotun A/S 14/21 3,85%	20 000,0	102,6827	NOK	1,00	20 536,5	1,19 %
Jotun A/S 18/24 FRN	9 000,0	99,6587	NOK	1,00	8 969,3	0,52 %
Kongsberg Gruppen ASA 18/21 FRN FLOOR	19 000,0	100,3668	NOK	1,00	19 069,7	1,11 %
Landkreditt Bank AS 18/23 2,36%	20 000,0	100,3777	NOK	1,00	20 075,5	1,17 %
Lyse AS 13/21 4,55%	20 000,0	104,0571	NOK	1,00	20 811,4	1,21 %
NorgesGruppen ASA 13/20 3,80%	23 000,0	102,3908	NOK	1,00	23 549,9	1,37 %
NorgesGruppen ASA 19/24 FRN	14 000,0	100,3605	NOK	1,00	14 050,5	0,82 %
Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	93 000,0	99,9361	NOK	1,00	92 940,6	5,39 %
OBOS BBL 18/23 FRN	23 000,0	99,6483	NOK	1,00	22 919,1	1,33 %
OBOS Eiendom AS 17/22 2,57%	45 000,0	99,9953	NOK	1,00	44 997,9	2,61 %
OBOS-banken AS 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,7761	NOK	1,00	10 077,6	0,58 %
OBOS-banken AS 19/24 2,42%	15 000,0	100,4925	NOK	1,00	15 073,9	0,87 %
OBOS-banken AS 19/29 FRN C SUB	10 000,0	99,6588	NOK	1,00	9 965,9	0,58 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/24 FRN	25 000,0	99,9772	NOK	1,00	24 994,3	1,45 %
Orkla ASA 13/24 4,35%	20 000,0	108,2472	NOK	1,00	21 649,4	1,26 %
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	20 000,0	100,2870	NOK	1,00	20 057,4	1,16 %
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	14 000,0	99,4750	NOK	1,00	13 926,5	0,81 %
Rørosbanken Røros Spb 17/22 FRN	25 000,0	100,9897	NOK	1,00	25 247,4	1,47 %
Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN	31 000,0	100,8105	NOK	1,00	31 251,2	1,81 %
Sogn og Fjordane Energi AS 19/21 FRN	10 000,0	100,6747	NOK	1,00	10 067,5	0,58 %
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	4 000,0	99,8764	NOK	1,00	3 995,1	0,23 %
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	22 000,0	100,2055	NOK	1,00	22 045,2	1,28 %
Spb 1 BV 17/27 FRN C SUB	5 000,0	100,4134	NOK	1,00	5 020,7	0,29 %
Spb 1 Nord-Norge 13/21 3,85%	2 000,0	103,5236	NOK	1,00	2 070,5	0,12 %
Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	15 000,0	100,7525	NOK	1,00	15 112,9	0,88 %
Spb 1 Nord-Norge 19/24 2,37%	25 000,0	100,3446	NOK	1,00	25 086,2	1,46 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/23 2,35%	35 000,0	100,5098	NOK	1,00	35 178,4	2,04 %
Spb 1 SMN 17/23 2,20%	10 000,0	100,1080	NOK	1,00	10 010,8	0,58 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	20 000,0	99,1505	NOK	1,00	19 830,1	1,15 %
Spb 1 SR-Bank ASA 18/23 2,26%	20 000,0	100,2097	NOK	1,00	20 041,9	1,16 %
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	10 000,0	100,0861	NOK	1,00	10 008,6	0,58 %
Spb 1 Østlandet 18/24 FRN	25 000,0	99,7856	NOK	1,00	24 946,4	1,45 %
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	10 000,0	100,7048	NOK	1,00	10 070,5	0,58 %
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	15 000,0	100,8316	NOK	1,00	15 124,7	0,88 %
Spb Sør 16/22 2,30%	10 000,0	100,6995	NOK	1,00	10 070,0	0,58 %
Spb Telemark 15/23 3,03%	15 000,0	103,1465	NOK	1,00	15 472,0	0,90 %
Spb Vest 16/22 2,20%	20 000,0	100,4511	NOK	1,00	20 090,2	1,17 %
Spb Vest 17/22 1,98%	25 000,0	99,6247	NOK	1,00	24 906,2	1,45 %
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	7 000,0	99,1872	NOK	1,00	6 943,1	0,40 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	10 000,0	99,2649	NOK	1,00	9 926,5	0,58 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	14 000,0	99,9931	NOK	1,00	13 999,0	0,81 %
Statnett SF 17/24 2,35%	25 000,0	100,6043	NOK	1,00	25 151,1	1,46 %
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	7 000,0	100,0624	NOK	1,00	7 004,4	0,41 %
Sunnhordland Kraftlag AS 16/21 FRN	10 000,0	101,4163	NOK	1,00	10 141,6	0,59 %
Sunnhordland Kraftlag AS 19/24 FRN	6 000,0	101,1090	NOK	1,00	6 066,5	0,35 %
Tafford Kraft AS 15/20 FRN	25 000,0	100,1970	NOK	1,00	25 049,3	1,45 %
Tine SA 18/23 FRN	20 000,0	99,9339	NOK	1,00	19 986,8	1,16 %

	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
Totens Spb 18/23 2,60%	30 000,0	101,3975	NOK	1,00	30 419,3	1,77 %
Trønderenergi AS 16/21 FRN	20 000,0	101,8333	NOK	1,00	20 366,7	1,18 %
Trønderenergi AS 18/23 FRN	17 000,0	100,3132	NOK	1,00	17 053,2	0,99 %
Wenaas Plaza Hotell AS 17/20 FRN	50 000,0	100,2022	NOK	1,00	50 101,1	2,91 %
Yara International ASA 17/22 FRN	27 000,0	99,9481	NOK	1,00	26 986,0	1,57 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>1 473 167,1</b>	<b>85,49 %</b>
<b>Ruotsi</b>						
Rikshem AB 16/21 FRN	20 000,0	101,5556	NOK	1,00	20 311,1	1,18 %
Scania CV AB 2.683% 04-04-2024	70 000,0	100,2134	NOK	1,00	70 149,3	4,07 %
Scania CV AB FRN 04-04-2024	20 000,0	99,9651	NOK	1,00	19 993,0	1,16 %
Vasakronan AB 17/22 FRN	14 000,0	100,9681	NOK	1,00	14 135,5	0,82 %
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	18 000,0	100,2749	NOK	1,00	18 049,5	1,05 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>142 638,5</b>	<b>8,28 %</b>
<b>Tanska</b>						
DFDS A/S 17/22 FRN	15 000,0	100,2500	NOK	1,00	15 037,5	0,87 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>15 037,5</b>	<b>0,87 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>1 630 843,1</b>	<b>94,64 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>1 630 843,1</b>	<b>94,64 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>1 630 843,1</b>	<b>94,64 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 630 843,1</b>	<b>94,64 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_NOK_					1 177,4	0,07 %
FI-IRS_NOK__20230409_					374,5	0,02 %
FI-IRS_NOK__20230823_					85,3	0,00 %
FI-IRS_NOK__20240228_NDEA					-20,3	-0,00 %
FI-IRS_NOK__20251127_NDEA					1 263,2	0,07 %
FI-IRS_NOK_NBAB_20220804					-256,4	-0,01 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210125					-713,7	-0,04 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210219					-537,0	-0,03 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210412					-454,9	-0,03 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20210303					-494,4	-0,03 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20210427					-358,3	-0,02 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20211109					-711,9	-0,04 %
<b>Koronvaihtosopimukset yhteensä</b>					<b>-646,7</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-646,7</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-646,7</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-646,7</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 670 160,5</b>	<b>96,93 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>52 958,2</b>	<b>3,07 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 723 118,8</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	97,80 %					
Kasvuosuus A	2,20 %					

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

Tiedot perustuvat 28.6.2019 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	3 - 10 vuotta	335 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	325 000,0

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	3 012,2
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>3 012,2</b>

### 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 Private Banking Obligasjon

**Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Obligasjonin kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 1,72 % tammi–kesäkuussa 2019 ja vertailuindeksi (Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed rate securities, 3-year duration target) vastaavasti 1,47 %. 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](http://www.nordea.no) (Våre produkter/ Sparing och investering/ Fond/ Fondslisten med priser och annen fakta).

## Kohderahaston kehitys

Norjan talous on kasvanut reippaasti parin viime vuoden ajan. Kasvua ovat tukeneet Norjan kauppakumppanien talouskasvu, ekspansiivinen finanssipolitiikka ja matalat korot. Tänä vuonna kasvua siivittää öljyinvestointien lisääntyminen. Inflaatio on jonkin verran tavoitteen yläpuolella, ja Norjan keskuspankki on nostanut talletuskorokoaan kaksi kertaa. Korko on nyt 1,25 %. Kauppa-

sotaan liittyvä epävarmuus ja Brexit ovat vähitellen heikentäneet kansainvälistä kasvua.

Norjan markkinoilla liikkeeseen laskettujen yrityslainojen riskipremiot pienenevät toukokuuhun saakka, mutta kasvoivat hieman kesäkuussa. Norjan talouden nopea kasvuvauhti tietää hyvää norjalaisten yritysten lainojen riskipremioille. Kauppasodan seurauksiin liittyvän lisääntyvän epävarmuuden ja kansainvälisen kasvun hidastumisen vuoksi rahaston yrityslainojen maturiteetti oli heinäkuun alussa kuitenkin sama kuin vertailuindeksissä. Korkoriski on hieman pienempi kuin indeksissä.

Rahasto sijoittaa pääasiassa norjalaisiin pankkien ja teollisuusyhtiöiden liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin sekä norjalaisten pankkien liikkeeseen laskemiin huonommalla etuoikeudella oleviin lainoihin. Riskipremioiden pieneneminen ja korkojen lasku ovat parantaneet rahaston absoluuttista tuottoa.

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

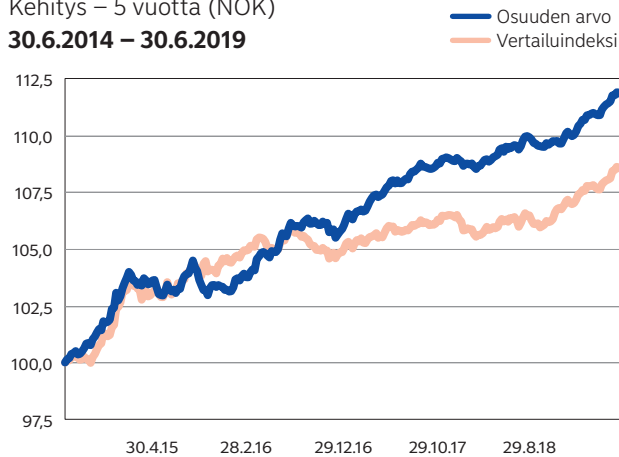
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



## Kasvuosuuden arvo B

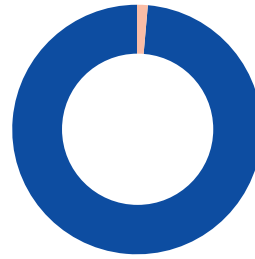
Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Syöttörahasen ja kohderahaston vertailuindeksi oli Oslon pörssin 3 vuoden valtionobligatioindeksi ST4X (NOK) toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

Rahaston vertailuindeksi on muuttunut ja 21.2019 alkaen se on: Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed rate securities, 3-year duration target (RM123D3). Rahasto-osuuden arvonkehitys vuonna 2019 ja sen jälkeen ei muutoksen myötä ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,61 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 98,39 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus B*, NOK	1 205,83	1 185,40
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	756,6	734,7
Omistajien lukumäärä	419	461
Rahaston arvo, milj. NOK	912,3	870,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	458,3	2 246,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	0,79
Indeksin volatiteetti, %	0,88
Tracking Error, %	0,61
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,24
Salkun kiertonopeus, %	-16,84
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut B, %	0,25
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 % vuositasolla.

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

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Norja						
Nordea Obligasjon III	890,0	1 008,5632	NOK	1,00	897 663,3	98,39 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>897 663,3</b>	<b>98,39 %</b>
Pitkän koron rahastot yhteensä					897 663,3	98,39 %
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>897 663,3</b>	<b>98,39 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>897 663,3</b>	<b>98,39 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>897 663,3</b>	<b>98,39 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>14 649,6</b>	<b>1,61 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>912 312,9</b>	
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 Pro Euro Obligaatio

**Sijoitusrahasto Nordea Pro Euro Obligaation kasvuosuuden arvo nousi 5,98 % tammi–kesäkuussa 2019 ja vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond) vastaavasti 6,06 %.**

Vuoden alun pääteemat sijoitusmarkkinoilla olivat USA:n ja Kiinan kauppasuhteet, keskuspankkien rahapolitiikka, Brexit ja heikentyvät globaalit kasvunäkymät. Vuosi alkoi yleisen korkotason laskulla USA:n heikentyneiden kasvunäkymien ja Fedin varovaisten puheiden seurauksena. Tämän jälkeen markkinoilla vallitsi parin kuukauden ajan lähes täydellinen sijoitusympäristö kasvunäkymien parantuessa ja Brexit-uutisten poistuessa hetkellisesti otsikoista. Suunta kääntyi dramaattisesti toukokuussa, kun USA:n ja Kiinan välisen kauppasodan uhka kärjistyi ja jännitteet teknologian saralla sysäsivät riskisijoitusten kurssit jyrkkään laskuun. Heikentyneiden kasvu- ja inflaationäkymien seurauksena Saksan 10 vuoden valtionlainan korko laski alle -0,2 % pohjalukemien. Sijoittajat epäilevät EKP:n kykyä saavuttaa inflaatiotavoitettaan ja mahdollisuutta lisäelvytykseen. Euroalueen ydinmaiden korkojen lasku jatkui ja Italian valtionlainojen riskimarginaalit lähtivät kaventumaan kesäkuun aikana EKP:n ilmoitettua olevansa valmis sekä koron-laskuihin että määrällisen elvytyksen uudelleen aloittamiseen.

Korkotason laskun myötä valtionlainsijoittajia palkittiin huikeilla tuotoilla korkotasoon nähden. Tuottoa indeksiin nähden tukivat rahaston ylipaino Espanjan, Irlannin ja Suomen valtionlainoissa ja ylipaino AAA-luokitelluissa kiinteistövakuudellisissa pankkilainoissa (covered bond). Rahaston alipaino Saksan, Ranskan ja Italian valtionlainoissa painoi tuottoa indeksiin nähden.

Suhdannenäkömät, keskuspankkien elvyttävät toimenpiteet ja niiden uskottavuus keskipitkän aikavälin inflaatiotavoitteen saavuttamisen kannalta sekä erityisesti kauppapoliittiset jännitteet vaikuttavat markkinakorkojen suuntaan tulevina kuukausina.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martti Forsberg 1.7.2008 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Anton Nykvistille 18.5.2019 alkaen.

**Anton Nykvist**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia suojaautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,00–2,52%. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

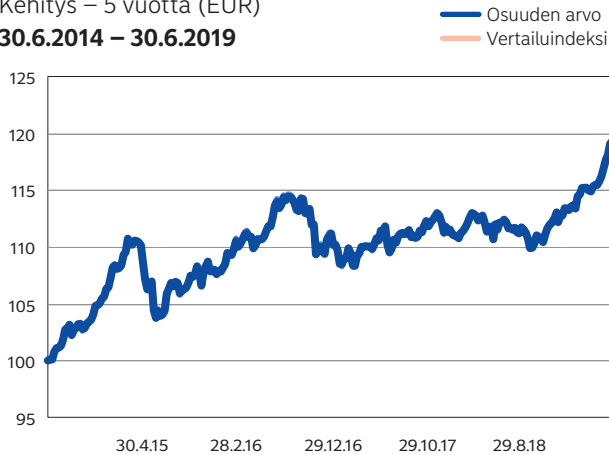
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

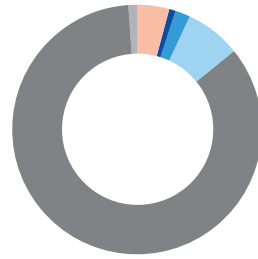
## Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



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

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 4,23 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,83 %
- Kotimaiset valtionobligaatiot 2,14 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 7,15 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 84,54 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 1,11 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus C*, EUR	25,63	24,20
Tuotto-osuus C*, EUR	10,09	9,72
Kasvuosuus I*, EUR	25,91	24,45
Tuotto-osuus I*, EUR	10,64	10,25
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	4 541,3	26 162,7
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	326,1	264,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	66 544,1	42 207,8
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	444,0	403,2
Omistajien lukumäärä	1 425	1 508
Rahaston arvo, milj. EUR	1 848,5	1 671,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 930,8	6 175,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,19
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	3,40
Indeksin volatiteetti, %	3,51
Tracking Error, %	0,37
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,60
Salkun kierto nopeus, %	-19,02
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 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

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

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 0.5% 15-04-2026	6 000,0	105,6600	EUR	1,00	6 339,6	0,34 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	22 000,0	105,7070	EUR	1,00	23 255,5	1,26 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	2 000,0	107,7460	EUR	1,00	2 154,9	0,12 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	2 290,0	121,2648	EUR	1,00	2 777,0	0,15 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	4 000,0	126,2798	EUR	1,00	5 051,2	0,27 %
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>39 578,2</b>	<b>2,14 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	3 000,0	101,2118	EUR	1,00	3 036,4	0,16 %
Danske Kiinnitysluottopankki 0.375% 21-11-2023	3 000,0	102,6774	EUR	1,00	3 080,3	0,17 %
Nordea Mortgage Bank Plc 0.625% 17-03-2027	2 500,0	104,6986	EUR	1,00	2 617,5	0,14 %
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.125% 24-10-2022	3 500,0	101,4954	EUR	1,00	3 552,3	0,19 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.5% 13-03-2026	2 900,0	102,9638	EUR	1,00	2 986,0	0,16 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>15 272,4</b>	<b>0,83 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>54 850,6</b>	<b>2,97 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>54 850,6</b>	<b>2,97 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>54 850,6</b>	<b>2,97 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	20 000,0	101,7690	EUR	1,00	20 353,8	1,10 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-01-2020	4 500,0	100,4698	EUR	1,00	4 521,1	0,24 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	1 000,0	104,4619	EUR	1,00	1 044,6	0,06 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	11 351,0	107,7086	EUR	1,00	11 885,5	0,64 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	5 600,0	106,5156	EUR	1,00	5 964,9	0,32 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	6 957,0	108,6981	EUR	1,00	7 562,1	0,41 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	16 800,0	109,1012	EUR	1,00	18 329,0	0,99 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	2 860,0	109,8056	EUR	1,00	3 140,4	0,17 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>72 801,5</b>	<b>3,94 %</b>
Belgia						
Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	8 100,0	103,1000	EUR	1,00	8 351,1	0,45 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	11 000,0	107,4414	EUR	1,00	11 818,6	0,64 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	15 250,0	107,4600	EUR	1,00	16 387,7	0,89 %
Kingdom of Belgium Governmen 1% 22-06-2026	9 300,0	108,6924	EUR	1,00	10 108,4	0,55 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	6 960,2	111,9580	EUR	1,00	7 792,5	0,42 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	6 170,0	113,8900	EUR	1,00	7 027,0	0,38 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	13 667,0	116,0300	EUR	1,00	15 857,8	0,86 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	880,0	117,4384	EUR	1,00	1 033,5	0,06 %
Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	4 000,0	130,5052	EUR	1,00	5 220,2	0,28 %
Kingdom of Belgium Governmen 3.75% 28-09-2020	11 700,0	105,3946	EUR	1,00	12 331,2	0,67 %
Kingdom of Belgium Governmen 4.25% 28-09-2022	10 300,0	116,0124	EUR	1,00	11 949,3	0,65 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>107 877,1</b>	<b>5,84 %</b>
Espanja						
Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	11 380,0	100,7250	EUR	1,00	11 462,5	0,62 %
Spain Government Bond 0.05% 31-10-2021	8 500,0	101,0420	EUR	1,00	8 588,6	0,46 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	12 000,0	102,0454	EUR	1,00	12 245,4	0,66 %
Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	46 295,0	102,4158	EUR	1,00	47 413,4	2,57 %
Spain Government Bond 0.4% 30-04-2022	7 200,0	102,2381	EUR	1,00	7 361,1	0,40 %
Spain Government Bond 0.75% 30-07-2021	12 000,0	102,4360	EUR	1,00	12 292,3	0,66 %
Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	10 054,0	101,7252	EUR	1,00	10 227,5	0,55 %
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	11 000,0	108,4028	EUR	1,00	11 924,3	0,65 %
Spain Government Bond 1.4% 30-04-2028	9 160,0	109,6846	EUR	1,00	10 047,1	0,54 %
Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	19 894,0	109,5144	EUR	1,00	21 786,8	1,18 %
Spain Government Bond 1.45% 30-04-2029	16 000,0	110,0152	EUR	1,00	17 602,4	0,95 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	8 598,0	109,9166	EUR	1,00	9 450,6	0,51 %
Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	5 000,0	110,0490	EUR	1,00	5 502,5	0,30 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	4 000,0	109,6000	EUR	1,00	4 384,0	0,24 %
Spain Government Bond 1.85% 30-07-2035	3 750,0	114,1636	EUR	1,00	4 281,1	0,23 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	8 300,0	115,2628	EUR	1,00	9 566,8	0,52 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	5 420,0	121,2200	EUR	1,00	6 570,1	0,36 %
Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	9 208,0	131,1430	EUR	1,00	12 075,6	0,65 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	20 500,0	115,3106	EUR	1,00	23 638,7	1,28 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	10 278,0	135,5743	EUR	1,00	13 934,3	0,75 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	12 500,0	153,3145	EUR	1,00	19 164,3	1,04 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	3 850,0	123,0450	EUR	1,00	4 737,2	0,26 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	3 200,0	184,8904	EUR	1,00	5 916,5	0,32 %
Spain Government Bond 5.75% 30-07-2032	5 200,0	164,5320	EUR	1,00	8 555,7	0,46 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>298 729,0</b>	<b>16,16 %</b>
Irlanti						
Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	16 000,0	107,9601	EUR	1,00	17 273,6	0,93 %
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 874,3	108,9408	EUR	1,00	2 041,8	0,11 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	1 276,5	109,9847	EUR	1,00	1 404,0	0,08 %
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2 734,0	111,1815	EUR	1,00	3 039,7	0,16 %
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	3 127,0	109,6541	EUR	1,00	3 428,9	0,19 %
Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	3 160,0	124,1230	EUR	1,00	3 922,3	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
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	21 000,0	108,0530	EUR	1,00	22 691,1	1,23 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	13 900,0	108,6252	EUR	1,00	15 098,9	0,82 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	10 200,0	109,9970	EUR	1,00	11 219,7	0,61 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	11 000,0	127,4066	EUR	1,00	14 014,7	0,76 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	12 900,0	108,7700	EUR	1,00	14 031,3	0,76 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	6 400,0	107,6368	EUR	1,00	6 888,8	0,37 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	2 000,0	156,0416	EUR	1,00	3 120,8	0,17 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	2 000,0	159,4130	EUR	1,00	3 188,3	0,17 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	17 500,0	170,4636	EUR	1,00	29 831,1	1,61 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	5 850,0	170,4630	EUR	1,00	9 972,1	0,54 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	4 150,0	173,6990	EUR	1,00	7 208,5	0,39 %
Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	3 000,0	167,7624	EUR	1,00	5 032,9	0,27 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>166 626,4</b>	<b>9,01 %</b>
Slovakia						
Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	2 500,0	132,4718	EUR	1,00	3 311,8	0,18 %
<b>Slovakia yhteensä</b>					<b>3 311,8</b>	<b>0,18 %</b>
Slovenia						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	550,0	114,1474	EUR	1,00	627,8	0,03 %
Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	450,0	106,1006	EUR	1,00	477,5	0,03 %
<b>Slovenia yhteensä</b>					<b>1 105,3</b>	<b>0,06 %</b>
Tseki						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	3 500,0	111,9970	EUR	1,00	3 919,9	0,21 %
<b>Tseki yhteensä</b>					<b>3 919,9</b>	<b>0,21 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>1 562 755,8</b>	<b>84,54 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat</b>						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 1.375% 10-01-2034	3 000,0	112,0372	EUR	1,00	3 361,1	0,18 %
ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	1 500,0	113,9912	EUR	1,00	1 709,9	0,09 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	1 200,0	101,9480	EUR	1,00	1 223,4	0,07 %
BNG Bank NV 1.125% 04-09-2024	4 000,0	107,5988	EUR	1,00	4 304,0	0,23 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	3 800,0	106,7078	EUR	1,00	4 054,9	0,22 %
Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	3 000,0	102,6940	EUR	1,00	3 080,8	0,17 %
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 800,0	102,5425	EUR	1,00	1 845,8	0,10 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	3 300,0	106,0051	EUR	1,00	3 498,2	0,19 %
Van Lanschot NV 0.375% 31-03-2023	2 300,0	102,3300	EUR	1,00	2 353,6	0,13 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>25 431,6</b>	<b>1,38 %</b>
Belgia						
KBC Bank NV 0.375% 01-09-2022	2 200,0	102,3494	EUR	1,00	2 251,7	0,12 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>2 251,7</b>	<b>0,12 %</b>
Etelä-Korea						
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 300,0	100,3502	EUR	1,00	1 304,6	0,07 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>1 304,6</b>	<b>0,07 %</b>
Iso-Britannia						
Nationwide Building Society 0.05% 03-06-2024	2 500,0	100,7734	EUR	1,00	2 519,3	0,14 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	3 570,0	101,2694	EUR	1,00	3 615,3	0,20 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	6 100,0	101,4930	EUR	1,00	6 191,1	0,33 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>12 325,7</b>	<b>0,67 %</b>
Itävalta						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 23-02-2022	3 200,0	101,9106	EUR	1,00	3 261,1	0,18 %
Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	4 000,0	104,7064	EUR	1,00	4 188,3	0,23 %
OeBB-Infrastruktur AG 3% 24-10-2033	1 500,0	134,1424	EUR	1,00	2 012,1	0,11 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>9 461,5</b>	<b>0,51 %</b>
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	2 250,0	106,0710	EUR	1,00	2 386,6	0,13 %
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	1 350,0	112,9300	EUR	1,00	1 524,6	0,08 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>3 911,2</b>	<b>0,21 %</b>
Luxemburg						
International Bank for Recon 1.2% 08-08-2034	2 200,0	111,4320	EUR	1,00	2 451,5	0,13 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>2 451,5</b>	<b>0,13 %</b>
Norja						
DNB Boligkredit AS 0.25% 07-09-2026	5 500,0	101,7396	EUR	1,00	5 595,7	0,30 %
DNB Boligkredit AS 0.625% 14-01-2026	4 400,0	104,4252	EUR	1,00	4 594,7	0,25 %
SR-Boligkredit AS 0.375% 03-10-2024	3 125,0	102,9110	EUR	1,00	3 216,0	0,17 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>13 406,4</b>	<b>0,73 %</b>
Ranska						
Credit Agricole Home Loan SF 0.875% 11-08-2028	4 800,0	106,5171	EUR	1,00	5 112,8	0,28 %
Dexia Credit Local SA 0.04% 11-12-2019	2 400,0	100,1744	EUR	1,00	2 404,2	0,13 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	2 000,0	101,7426	EUR	1,00	2 034,9	0,11 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	4 400,0	100,4720	EUR	1,00	4 420,8	0,24 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	5 000,0	103,8196	EUR	1,00	5 191,0	0,28 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	2 000,0	107,1050	EUR	1,00	2 142,1	0,12 %
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	5 000,0	104,3599	EUR	1,00	5 218,0	0,28 %
Societe Generale SFH SA 0.75% 29-01-2027	3 900,0	105,5442	EUR	1,00	4 116,2	0,22 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>30 639,9</b>	<b>1,66 %</b>
Ruotsi						
Lansforsakringar Hypotek AB 0.625% 29-01-2026	1 800,0	104,2700	EUR	1,00	1 876,9	0,10 %
Stadshypotek AB 0.05% 20-06-2022	5 000,0	101,2918	EUR	1,00	5 064,6	0,27 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>6 941,5</b>	<b>0,38 %</b>
Saksa						
DZ HYP AG 0.5% 01-04-2027	4 500,0	104,1726	EUR	1,00	4 687,8	0,25 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.25% 15-09-2025	1 343,0	103,5616	EUR	1,00	1 390,8	0,08 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.375% 09-03-2026	3 400,0	104,4596	EUR	1,00	3 551,6	0,19 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.5% 28-09-2026	5 000,0	105,7178	EUR	1,00	5 285,9	0,29 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>14 916,1</b>	<b>0,81 %</b>
Slovakia						
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	4 300,0	100,1780	EUR	1,00	4 307,7	0,23 %
<b>Slovakia yhteensä</b>					<b>4 307,7</b>	<b>0,23 %</b>

	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
Tanska						
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	2 300,0	100,9190	EUR	1,00	2 321,1	0,13 %
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	2 400,0	103,2418	EUR	1,00	2 477,8	0,13 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>4 798,9</b>	<b>0,26 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>132 148,1</b>	<b>7,15 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>1 694 903,9</b>	<b>91,69 %</b>
Rahamarkkinasijoitukset						
Valtion velkasitoumukset						
Saksa						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	20 000,0	102,4810	EUR	1,00	20 496,2	1,11 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>20 496,2</b>	<b>1,11 %</b>
<b>Valtion velkasitoumukset yhteensä</b>					<b>20 496,2</b>	<b>1,11 %</b>
<b>Rahamarkkinasijoitukset yhteensä</b>					<b>20 496,2</b>	<b>1,11 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>1 715 400,1</b>	<b>92,80 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 715 400,1</b>	<b>92,80 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
Euro-BTP Future 9/2019	6 000,0	0,4100	EUR	1,00	24,6	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2019	-15 000,0	0,0800	EUR	1,00	-12,0	-0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>12,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>12,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>12,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>12,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 770 263,4</b>	<b>95,77 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>78 208,5</b>	<b>4,23 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 848 471,9</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	93,27 %					
Kasvuosuus C	6,30 %					
Tuotto-osuus I	0,26 %					
Tuotto-osuus C	0,18 %					



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

Tiedot perustuvat 28.6.2019 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	-15 837,1
Ostetut korkofutuurit	7 412,4

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

# Nordea Stratega Korko

**Sijoitusrahasto Nordea Stratega Koron kasvuosuuden arvo nousi Ruotsin kruunuissa tarkasteltuna 3,74 % tammi–kesäkuussa 2019. Rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) nousi 2,89 %. Nordea Stratega Korko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.**

Yrityslainat ja osakkeet nousivat reippaasti heikentyneistä suhdannenäkymistä sekä USA:n ja Kiinan välisen kauppakiistan jatkumisesta huolimatta. Pitkät valtionlainakorot laskivat ja korkoerot kapenivat, minkä seurauksena käytännössä kaikki rahaston sijoitukset tuottivat. Yrityslainat reagoivat odotettua parempiin tuloksiin, ja siksi korkoerot valtionlainoihin nähden pienenevät. Kesää kohti mentäessä markkinat kiinnittivät myös huomiota Fedin vihjauksiin valmiudesta laskea ohjauskorkoa jo tänä kesänä. Useita koronlaskuja hinnoiteltiin korkomarkkinoilla. Siksi monien valtionlainojen korot ovat vuoden alimmissa lukemissa, ja Ruotsin 10-vuotisen valtionlainan korko oli kesäkuussa vain hieman nollan yläpuolella.

Absoluuttisesti tarkastellen etenkin jonkin verran riskiä sisältävät yrityslainat sekä kehittyvien markkinoiden liikkeeseen laskemat lainat tuottivat erittäin hyvin. Myös ruotsalaisten pitkien valtionlainojen tuotto oli hyvä. Sen sijaan lyhyen koron rahastojen tuotto oli maltillinen, kun lyhyet korot pysyivät matalalla. Rahaston tuottoa indeksiin nähden paransivat riskiryityslainojen

ylipaino, ruotsalaiset korkosijoitukset ja erityisesti kiinnitysluottolainat, joiden osuus oli suuri. Myös USA:n yrityslainojen strateginen ylipaino eurooppalaisten yrityslainojen kustannuksella paransi rahaston tuottoa.

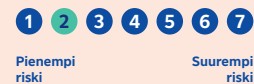
Olemme suhtautuneet myönteisesti riskipitoisiin yrityslainoihin, mutta vuosipuoliskon vaihtuessa niiden tuotto-odotus suhteessa konkurssiriskiin oli liian pieni, ja olemme myyneet osan positioistamme. Yrityslainojen taktinen omaisuuslajijakauma kuitenkin kasvatti tuottoa vahvasti. Varauduimme välillä korkojen nousuun, ja siksi duraatiostategiamme painoi tuottoa. Kesäkuun lopussa duraatiopositioimme oli kuitenkin neutraali. Vuoden 2019 jälkipuoliskolle mentäessä rahaston taktinen omaisuuslajihajautus on siten melko varovainen.

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 tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 26,84–42,56 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



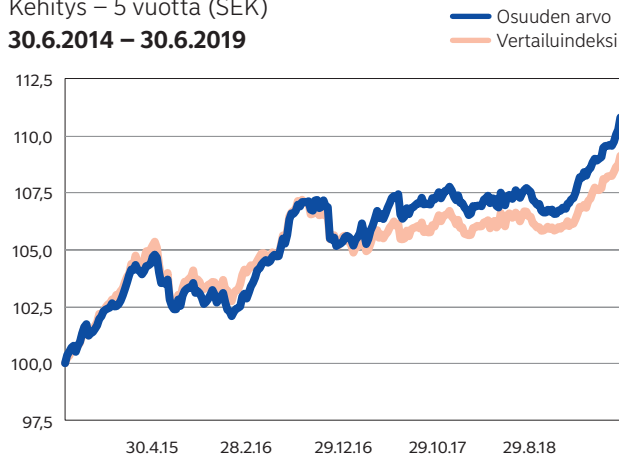
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

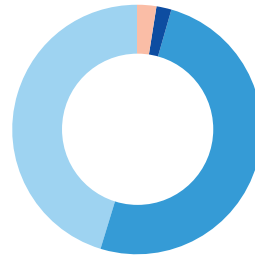
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta eli 3.5.2010 alkaen: ICE BofAML Euro 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 2,71 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,76 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 50,36 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 45,17 %

## Avaintiedot

	30.6.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	1 291,15	1 285,33
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	263 064,5	249 459,2
Omistajien lukumäärä	93 191	93 790
Rahaston arvo, milj. EUR	3 396,6	3 206,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 627,7	20 582,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuus

## Tunnusluvut

	30.6.2019
Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	1,64
Indeksin volatiteetti, %	1,44
Tracking Error, %	0,71
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,21
Salkun kiertonopeus, %	-32,02
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,65
Juoksevat kulut A, %	0,70
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
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.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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 korkojohdannaissia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissia.

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

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bon 0,55 %, rekisteröintimaa Irlanti

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	492,6	86,3800	EUR	1,00	42 552,3	1,25 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBS-SEK	2 159,1	336,1600	SEK	10,57	68 688,4	2,02 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBS-SEK	20 914,4	104,0700	SEK	10,57	205 981,0	6,06 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBS-SEK	3 689,5	143,2500	SEK	10,57	50 017,6	1,47 %
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest CAP-SEK	4 325,7	573,9989	SEK	10,57	234 978,3	6,92 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>602 217,5</b>	<b>17,73 %</b>
Ruotsi						
Inst. Räntefonden långa plac. icke-utd	15 955,9	125,7385	SEK	10,57	189 864,8	5,59 %
Nordea Bostadsobligationsfond icke-utd	15 850,2	112,3609	SEK	10,57	168 541,3	4,96 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>358 406,2</b>	<b>10,55 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth SEK	242 846,6	25,0988	SEK	10,57	576 821,3	16,98 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	3 226,9	23,0562	EUR	1,00	74 400,5	2,19 %
Nordea European High Yield Growth	649,5	22,9757	EUR	1,00	14 922,4	0,44 %
Nordea Global High Yield Growth	3 128,9	26,7306	EUR	1,00	83 638,3	2,46 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>749 782,5</b>	<b>22,07 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>1 710 406,2</b>	<b>50,36 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea Int. Fund - Likviditetsinvest CAP-SEK	21 820,1	154,9200	SEK	10,57	319 903,7	9,42 %
Nordea Int. Fund - Sekura CAP-SEK	22 959,3	286,8759	SEK	10,57	623 314,8	18,35 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>943 218,5</b>	<b>27,77 %</b>
Suomi						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	5 157,8	1 211,0529	SEK	10,57	591 125,6	17,40 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>591 125,6</b>	<b>17,40 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>1 534 344,0</b>	<b>45,17 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>3 244 750,2</b>	<b>95,53 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	369,0	54,4020	EUR	1,00	20 074,3	0,59 %
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bon	623,9	63,6500	EUR	1,00	39 711,9	1,17 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>59 786,2</b>	<b>1,76 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>59 786,2</b>	<b>1,76 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>3 304 536,5</b>	<b>97,29 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
SW 5YR STDS FUT 9/2019	3 330 000,0	-0,1283	SEK	10,57	-404,3	-0,01 %
SWDB 5YR HYP FUT 9/2019	3 392 000,0	-0,1797	SEK	10,57	-576,9	-0,02 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-981,2</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-981,2</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-981,2</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 28-08-2019					9 495,4	0,28 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>9 495,4</b>	<b>0,28 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>9 495,4</b>	<b>0,28 %</b>
Luottoriskijohdannaiset						
ITRAXX-XOVERS31V1-5Y	-84 900,0		EUR	1,00	-9 705,7	-0,29 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>-9 705,7</b>	<b>-0,29 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-210,3</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-1 191,5</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 303 344,9</b>	<b>97,26 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>93 206,7</b>	<b>2,74 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>3 396 551,7</b>	
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 28.6.2019 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	-731 983,4
SEK	741 478,8

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	817 117,9

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

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

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
 Danske Bank A/S  
 JP Morgan AG  
 Nordea Bank Abp  
 Skandinaviska Enskilda Banken AB

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	2 350,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>2 350,0</b>

### Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisin-myyntitransaktioiden 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 SVE Reaalikorko

## Sijoitusrahasto Nordea SVE Reaalikoron kasvuosuuden arvo nousi Ruotsin kruunuissa mitattuna 3,08 % tammi–kesäkuussa 2019 ja vertailuindeksi (OMRX-REAL) vastaavasti 3,08 %. Nordea SVE Reaalikorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Riksbanken nosti ohjauskorkoa vuoden 2018 lopulla. Jo tammikuussa tilastot näyttivät kuitenkin kansainvälisen talouskasvun hidastuneen. Tämän vuoksi lyhyiden korkojen lasku jatkui. Ruotsissa inflaatio, jota etenkin energiahinnat pitävät yllä, on yhä keskuspankin tavoitteessa. Sekä Fed että EKP ovat muuttaneet kantaansa ja ovat ilmeisesti valmiita lisäämään elvytystä, jos USA:n kauppakiistat yltyvät ja kasvu heikkenee edelleen.

Reaalikorkoisten joukkolainojen korot laskivat noin 0,5 prosenttiyksikköä. Riskinottohalukkuus oli hyvä ja kiinnitysluottolainojen ja yritysainojen riskipreemiot laskivat, eli korkoero valtionlainoihin nähden kaventui. Korkojen lasku paransi rahaston tuottoa. Koska reaalikorkoisten joukkolainojen korot olivat negatiiviset, painotimme paremmin tuottavia sijoituksia. Tämä toteutettiin kolmessa vaiheessa. Ensimmäisessä pidettiin jonkin verran reaalikorkoisia yritysainoja valtionlainojen sijasta. Toiseksi duraatio pidettiin hieman indeksiä pidempänä. Kolmanneksi osa lyhyistä reaalikorkoisista joukkolainoista korvattiin nimelliskorkoisilla kiinnitysluottolainoilla,

joiden odotettu efektiivinen tuotto on korkeampi. Reaalikorot laskivat noin 0,45 prosenttiyksikköä kesäkuun loppuun mennessä, mikä johti noin 3 % luovutusvoittoon. Inflaatiokompensaatio oli vuoden alkupuoliskolla noin 1 % ja efektiivinen tuotto lähes -0,9 %.

Rahaston duraatio oli kesäkuun lopussa 6,4 vuotta ja indeksin 6 vuotta. Rahaston sijoituksista noin 20 % on muiden kuin Ruotsin valtion liikkeeseen laskemia joukkolainoja. Kaikki rahaston omistukset ovat Ruotsin kruunuina liikkeeseen laskettuja korkean luottoluokituksen lainoja. Likviditeettiriski on pieni, sillä suuri osa omistuksista on niin sanottuja benchmark-lainoja, joita suuret pankit hinnoittelevat jatkuvasti.

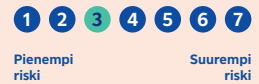
Odotamme korkojen pysyvän matalina. Kiinnitysluottolainat ja yritysainat tarjoavat riskiin nähden hyvää tuottoa myös jatkossa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Anders Burholt 1.10.2007 alkaen.

**Anders Burholt**

Rahasto on katsauskauden aikana ajoittain käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä 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.

## Riskitaso



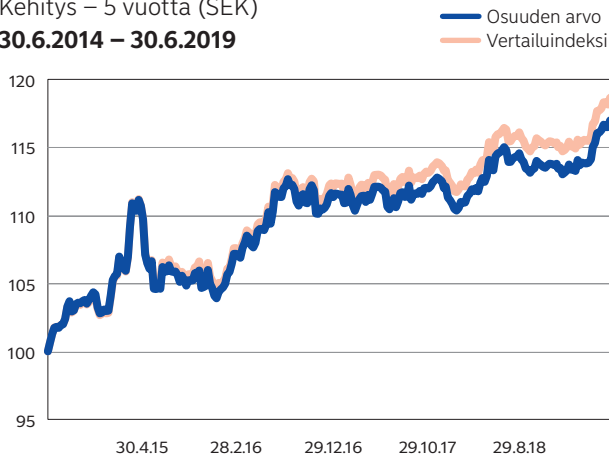
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonehkitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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 volatilitteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

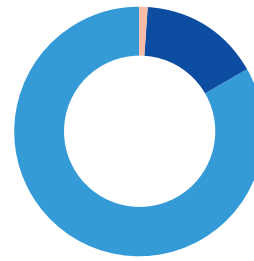
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi on OMRX-REAL.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,14 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 15,71 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 83,15 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	1 604,93	1 607,89
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	10 710,7	11 134,8
Omistajien lukumäärä	4 934	5 259
Rahaston arvo, milj. EUR	171,9	179,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	537,6	1 057,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	2,45
Indeksin volatiliiteetti, %	2,32
Tracking Error, %	0,22
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,89
Salkun kiertonopeus, %	36,99
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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:  
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Ruotsi						
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2026	192 000,0	116,2411	SEK	10,57	22 476,0	13,08 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	126 000,0	125,7268	SEK	10,57	16 107,6	9,37 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	106 800,0	119,0510	SEK	10,57	12 629,4	7,35 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.25% 01-06-2022	162 000,0	108,0830	SEK	10,57	17 773,1	10,34 %
Sweden Inflation Linked Bond 1% 01-06-2025	222 700,0	119,8525	SEK	10,57	26 841,4	15,61 %
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	207 200,0	156,5339	SEK	10,57	40 000,3	23,27 %
Svensk Exportkredit AB 4% 01-12-2020	51 000,0	107,9876	SEK	10,57	7 099,8	4,13 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>142 927,6</b>	<b>83,15 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>142 927,6</b>	<b>83,15 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Luxemburg						
European Investment Bank 4% 01-12-2020	46 000,0	108,1345	SEK	10,57	6 412,4	3,73 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>6 412,4</b>	<b>3,73 %</b>
Ruotsi						
Lansforsakringar Hypotek AB 2.25% 21-09-2022	203 000,0	107,2200	SEK	10,57	20 598,1	11,98 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>20 598,1</b>	<b>11,98 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>27 010,5</b>	<b>15,71 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>169 938,1</b>	<b>98,86 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>169 938,1</b>	<b>98,86 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>169 938,1</b>	<b>98,86 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2019					0,2	0,00 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>0,2</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>0,2</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>0,2</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>0,2</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>169 938,3</b>	<b>98,86 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>1 959,8</b>	<b>1,14 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>171 898,2</b>	
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 28.6.2019 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	-29,0
SEK	29,3

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

JPMorgan Chase Bank NA

# Nordea Säästö Korko

## Sijoitusrahasto Nordea Säästö Koron kasvuosuuden arvo nousi 6,49 % tammi–kesäkuussa 2019 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) nousi 5,88 %.

Vuoden alkaessa tunnelmat sijoittajien keskuudessa olivat vaisut. Riskitietoisuus oli laajaa ja kauppasotaan, talouskasvuvauhdin hiipumiseen ja Brexiin liittyvät huolet heijastuvat tuolloin arvopapereiden hintoihin. Positiivisille yllätyksille jäi sijaa ja alkuvuosi tarjosi sijoittajille poikkeuksellisen vahvoja tuottoja sekä osake- että korkosijoituksista.

Rahaston painotukset onnistuivat alkuvuonna hyvin. Kehittyvien korkomarkkinoiden ja heikomman luottoluokituksen yrityslainojen suosiminen tuotti tulosta. Allokaation lisäksi myös arvopaperivalinnat paransivat rahaston tuottoa suhteessa indeksiin.

Loppuvuoden osalta odotuksemme ovat maltilliset. Alkuvuoden vahvan kehityksen myötä korkosijoitusten tuleva tuottopotentiali on

laskenut. G20-kokouksen yhteydessä saavutettu sopu kauppaneuvotteluiden jatkamisesta on myönteistä, mutta lopullinen kauppasopimus USA:n ja Kiinan välillä on edelleen monen mutkan takana. Heinäkuun alkaessa rahaston korkoriski on noin 5,5. Rahaston korkoriski kertoo, kuinka herkästi rahasto-osuuden arvo muuttuu yleisen korkotason muutoksen vuoksi. Rahaston nykyinen korkoriski tarkoittaa, että jos yleinen korkotaso nousee äkillisesti 0,5 prosenttiyksiköä, laskee rahasto-osuuden arvo noin 2,8 %.

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

**Tuomo Mattila**

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korkojohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,00–14,11 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

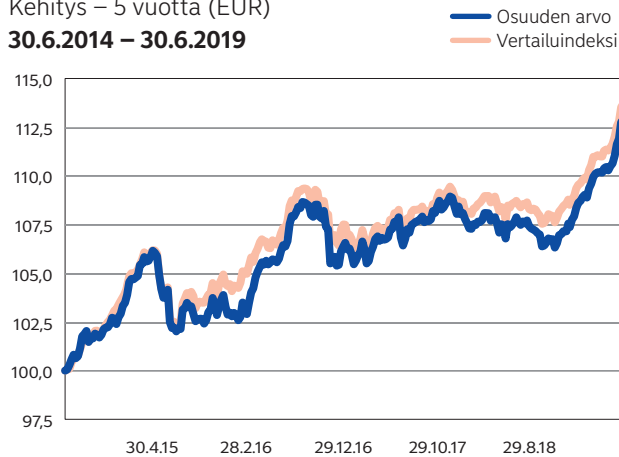
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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 volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019

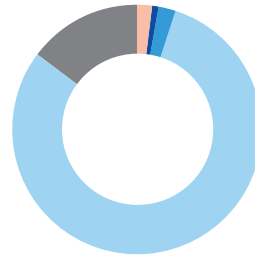


Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta eli 11.1.2010 alkaen: JP Morgan EMU Government Bond (40 %), Merrill Lynch EMU Corporate (40 %) ja 3 kk:n Euribor (20 %).

Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja 1.11.2018 alkaen se on: JP Morgan EMU Government Bond (40,0 %); ICE BofAML Euro Corporate (12,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (8,0 %); iBoxx EUR Covered Bond (12,0 %); ICE BofAML Global HY Constrained, EUR hedged (4,0 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (4,0 %) ja 3 kk:n Euribor (20,0 %).

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 2,03 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,90 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 2,09 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 80,49 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 14,49 %

## Avaintiedot

	30.6.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	1 417,79	1 346,71
Tuotto-osuus A*, EUR	1 289,57	1 230,99
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	17 028,5	16 910,4
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	242,4	342,8
Omistajien lukumäärä	15 565	15 813
Rahaston arvo, milj. EUR	244,6	232,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	452,3	1 763,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

	30.6.2019
Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	2,36
Indeksin volatiteetti, %	2,19
Tracking Error, %	0,59
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,88
Salkun kiertonopeus, %	18,73
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 sijoituskohdeena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohdeena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyhtiöiden osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohdeena 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 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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 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 sijoituskohdeena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

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

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp FRN 05-06-2020	2 200,0	100,2092	EUR	1,00	2 204,6	0,90 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 204,6</b>	<b>0,90 %</b>
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 204,6	0,90 %
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>2 204,6</b>	<b>0,90 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 204,6</b>	<b>0,90 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Japani						
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	103,8040	JPY	122,65	8,5	0,00 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>8,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>8,5</b>	<b>0,00 %</b>
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					8,5	0,00 %
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>8,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>8,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	47,3	86,3800	EUR	1,00	4 087,5	1,67 %
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	5,7	100,8300	EUR	1,00	577,1	0,24 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	55,4	53,4300	EUR	1,00	2 961,4	1,21 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	2 304,3	14,8100	EUR	1,00	34 126,8	13,95 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	916,9	11,0300	EUR	1,00	10 113,7	4,14 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	96,1	100,4600	EUR	1,00	9 649,6	3,95 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>61 516,1</b>	<b>25,15 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	9 923,9	2,3753	EUR	1,00	23 571,9	9,64 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	282,7	23,0562	EUR	1,00	6 518,0	2,67 %
Nordea Euro Bond A growth	91 344,5	0,4981	EUR	1,00	45 495,1	18,60 %
Nordea Global High Yield Growth	549,2	26,7306	EUR	1,00	14 681,3	6,00 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 739,5	25,9089	EUR	1,00	45 067,6	18,43 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>135 333,8</b>	<b>55,34 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>196 849,9</b>	<b>80,49 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	3 363,5	10,5347	EUR	1,00	35 433,2	14,49 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>35 433,2</b>	<b>14,49 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>35 433,2</b>	<b>14,49 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>232 283,1</b>	<b>94,98 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	42,7	54,4020	EUR	1,00	2 320,5	0,95 %
ISHARES EURO CORP BND LC	20,0	139,1400	EUR	1,00	2 782,8	1,14 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>5 103,3</b>	<b>2,09 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>5 103,3</b>	<b>2,09 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>237 386,3</b>	<b>97,07 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>239 599,4</b>	<b>97,97 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>4 953,6</b>	<b>2,03 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>244 553,0</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,72 %					
Tuotto-osuus A	1,28 %					

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

Tiedot perustuvat 28.6.2019 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	50,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>50,0</b>

### 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 Valtionlaina AAA

**Sijoitusrahasto Nordea Valtionlaina AAA:n A-kasvuosuuden arvo nousi 4,17 % tammi–kesäkuussa 2019, ja rahaston vertailuindeksi (IBOXX Euro Sovereign Euro Zone AAA) vastaavasti 4,29 %. B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 4,25 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan nousi 4,30 %.**

Vuoden alun pääteemat sijoitusmarkkinoilla olivat USA:n ja Kiinan kauppasuhteet, keskuspankkien rahapolitiikka, Brexit ja heikentyvät globaalit kasvunäkymät. Vuosi alkoi yleisen korkotason laskulla USA:n heikentyneiden kasvunäkymien ja Fedin varovaisten puheiden seurauksena. Tämän jälkeen markkinoilla vallitsi parin kuukauden ajan lähes täydellinen sijoitusympäristö kasvunäkymien parantuuksa ja Brexit-uutisten poistuessa hetkellisesti otsikoista. Suunta kääntyi dramaattisesti toukokuussa, kun USA:n ja Kiinan välisen kauppasodan uhka kärjistyi ja jännitteet teknologian saralla sysäsivät riskisijoitusten kurssit jyrkkään laskuun. Heikentyneiden kasvu- ja inflaationäkymien seurauksena Saksan 10 vuoden valtionlainan korko laski alle -0,2 % pohjalukemien. Sijoittajat epäilevät EKP:n kykyä saavuttaa inflaatiotavoitettaan ja mahdollisuutta lisäelvytykseen. Euroalueen ydinmaiden korkojen lasku jatkui ja Italian valtionlainojen riskimarginaalit lähtivät kaventumaan kesäkuun aikana EKP:n ilmoittettua olevansa valmis sekä koronlaskuihin että määrällisen elvytyksen uudelleen aloittamiseen.

Korkotason laskun myötä valtionlainsijoittajia palkittiin huikeilla tuotoilla korkotasoon nähden. Tuottoa indeksiin nähden tuki rahaston ylipaino AAA-luokitelluissa kiinteistövakuudellisissa pankkilainoissa (covered bond) ja julkisyhteisöjen lainoissa, joiden riskimarginaalit kaventuivat alkuvuodesta. Rahaston alipaino Saksan ja Hollannin valtionlainoissa painoi tuottoa indeksiin nähden.

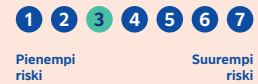
Suhdannenäkymät, keskuspankkien elvyttävät toimenpiteet ja niiden uskottavuus keskipitkän aikavälin inflaatiotavoitteen saavuttamisen kannalta sekä erityisesti kauppapoliittiset jännitteet vaikuttavat markkinakorkojen suuntaan tulevina kuukausina. Euroalueen ydinmaiden valtionlainojen korot ovat laskeneet erittäin haastaville tasolle tulevaisuuden tuotto potentiaalinsa kannalta.

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. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,02 ja +5,12 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



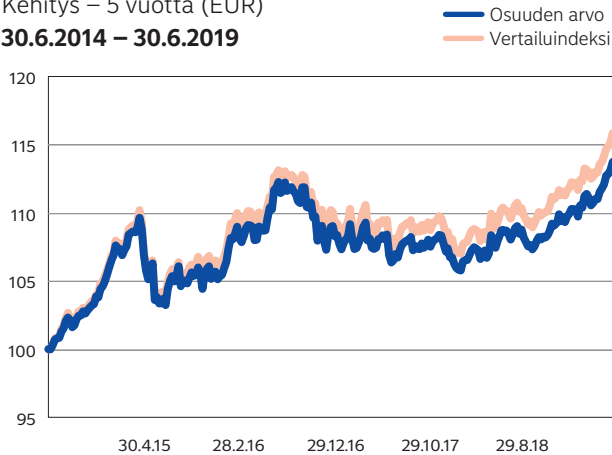
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

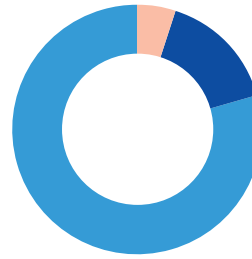
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



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

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 5,26 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 15,37 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 79,37 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	1 325,88	1 272,76
Tuotto-osuus A*, EUR	1 206,61	1 169,87
Kasvuosuus B*, EUR	1 343,08	1 288,32
Tuotto-osuus B*, EUR	1 259,02	1 219,78
Kasvuosuus C*, EUR	1 320,68	1 269,22
Tuotto-osuus C*, EUR	10,65	10,31
Kasvuosuus I*, EUR	1 354,67	1 298,81
Tuotto-osuus I*, EUR	1 220,50	1 184,81
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	247,2	229,7
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	18,7	17,9
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	697,5	500,7
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	61,2	22,4
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,0	0,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	20 625,3	18 431,6
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,0	0,0
Omistajien lukumäärä	720	653
Rahaston arvo, milj. EUR	293,0	249,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	333,6	719,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,10
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,12
Indeksin volatiliiteetti, %	3,23
Tracking Error, %	0,37
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,37
Salkun kiertonopeus, %	42,68
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, %	0,35
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 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatit						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	12 520,0	101,7690	EUR	1,00	12 741,5	4,35 %
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2024	4 000,0	102,6800	EUR	1,00	4 107,2	1,40 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	1 000,0	104,0624	EUR	1,00	1 040,6	0,36 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	3 725,0	104,7086	EUR	1,00	3 900,4	1,33 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	4 200,0	106,5156	EUR	1,00	4 473,7	1,53 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	8 485,0	108,6981	EUR	1,00	9 223,0	3,15 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	3 600,0	109,1012	EUR	1,00	3 927,6	1,34 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	1 800,0	133,7824	EUR	1,00	2 408,1	0,82 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	2 025,0	164,6352	EUR	1,00	3 333,9	1,14 %
Netherlands Government Bond 3.5% 15-07-2020	3 500,0	104,3236	EUR	1,00	3 651,3	1,25 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	1 650,0	177,6700	EUR	1,00	2 931,6	1,00 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	700,0	167,4800	EUR	1,00	1 172,4	0,40 %
Netherlands Government Bond 5.5% 15-01-2028	800,0	150,4200	EUR	1,00	1 203,4	0,41 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>54 114,6</b>	<b>18,47 %</b>
Saksa						
Bundesobligation 0.000000% 08-10-2021	8 000,0	101,7302	EUR	1,00	8 138,4	2,78 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	1 000,0	105,5738	EUR	1,00	1 055,7	0,36 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	7 000,0	105,7274	EUR	1,00	7 400,9	2,53 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	12 000,0	107,2146	EUR	1,00	12 865,8	4,39 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	16 100,0	107,9372	EUR	1,00	17 377,9	5,93 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	1 500,0	127,4066	EUR	1,00	1 911,1	0,65 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	5 500,0	107,2650	EUR	1,00	5 899,6	2,01 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	18 600,0	108,7700	EUR	1,00	20 231,2	6,90 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	19 500,0	110,7644	EUR	1,00	21 599,1	7,37 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2021	11 400,0	106,6000	EUR	1,00	12 152,4	4,15 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 500,0	156,0416	EUR	1,00	2 340,6	0,80 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	9 700,0	159,4130	EUR	1,00	15 463,1	5,28 %
Bundesrepublik Deutschland B 3% 04-07-2020	8 300,0	103,7170	EUR	1,00	8 608,5	2,94 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	9 100,0	170,4636	EUR	1,00	15 512,2	5,29 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	7 775,0	170,4630	EUR	1,00	13 253,5	4,52 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	1 250,0	173,6990	EUR	1,00	2 171,2	0,74 %
Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	1 200,0	167,7624	EUR	1,00	2 013,1	0,69 %
Bundesrepublik Deutschland B 6.25% 04-01-2030	4 100,0	170,6464	EUR	1,00	6 996,5	2,39 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2026	3 000,0	109,8492	EUR	1,00	3 473,0	1,19 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>178 463,8</b>	<b>60,90 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä</b>						
					<b>232 578,4</b>	<b>79,37 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	2 000,0	113,9912	EUR	1,00	2 279,8	0,78 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	900,0	101,9480	EUR	1,00	917,5	0,31 %
ING Bank NV 0.75% 18-02-2029	3 000,0	105,3046	EUR	1,00	3 159,1	1,08 %
Nederlandse Waterschapsbank 0.7% 25-01-2023	20 000,0	101,9140	SEK	10,57	1 928,9	0,66 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	106,0051	EUR	1,00	1 272,1	0,43 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>9 557,5</b>	<b>3,26 %</b>
Belgia						
Belfius Bank SA 1% 12-06-2028	1 200,0	107,1229	EUR	1,00	1 285,5	0,44 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>1 285,5</b>	<b>0,44 %</b>
Iso-Britannia						
Nationwide Building Society 0.05% 03-06-2024	800,0	100,7734	EUR	1,00	806,2	0,28 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>806,2</b>	<b>0,28 %</b>
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.375% 20-06-2024	3 000,0	102,8100	EUR	1,00	3 084,3	1,05 %
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	750,0	106,0710	EUR	1,00	795,5	0,27 %
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	450,0	112,9300	EUR	1,00	508,2	0,17 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>4 388,0</b>	<b>1,50 %</b>
Luxemburg						
European Investment Bank 1% 14-11-2042	1 000,0	107,3392	EUR	1,00	1 073,4	0,37 %
International Bank for Recon 1.2% 08-08-2034	1 000,0	111,4320	EUR	1,00	1 114,3	0,38 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>2 187,7</b>	<b>0,75 %</b>
Norja						
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	900,0	104,4252	EUR	1,00	939,8	0,32 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>939,8</b>	<b>0,32 %</b>
Ranska						
BPCE SFH SA 0.625% 22-09-2027	3 000,0	104,4432	EUR	1,00	3 133,3	1,07 %
Credit Agricole Home Loan SF 0.875% 06-05-2034	2 000,0	104,4828	EUR	1,00	2 089,7	0,71 %
Societe Generale SFH SA 0.75% 29-01-2027	800,0	105,5442	EUR	1,00	844,4	0,29 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>6 067,3</b>	<b>2,07 %</b>
Ruotsi						
Lansforsakringar Hypotek AB 0.625% 29-01-2026	1 500,0	104,2700	EUR	1,00	1 564,1	0,53 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 564,1</b>	<b>0,53 %</b>
Saksa						
FMS Wertmanagement 3.075% 01-06-2022	23 000,0	108,5460	SEK	10,57	2 362,6	0,81 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.05% 28-02-2024	4 000,0	102,3146	EUR	1,00	4 092,6	1,40 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.5% 28-09-2026	4 000,0	105,7178	EUR	1,00	4 228,7	1,44 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>10 683,9</b>	<b>3,65 %</b>
Suomi						
Nordic Investment Bank 0.5% 22-09-2023	25 000,0	101,9660	SEK	10,57	2 412,4	0,82 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>2 412,4</b>	<b>0,82 %</b>



	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						
UBS AG/London 1.375% 16-04-2021	5 000,0	103,1534	EUR	1,00	5 157,7	1,76 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>5 157,7</b>	<b>1,76 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>45 050,1</b>	<b>15,37 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>277 628,5</b>	<b>94,74 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>277 628,5</b>	<b>94,74 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>277 628,5</b>	<b>94,74 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
SWEDISH 5YR FUT 9/2019	-40 000,0	-0,0964	SEK	10,57	3,7	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>3,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>3,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>3,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 20-08-2019					-107,6	-0,04 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-107,6</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-107,6</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-107,6</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-104,0</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>277 524,5</b>	<b>94,70 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>15 523,0</b>	<b>5,30 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>293 047,5</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	95,34 %					
Kasvuosuus B	3,20 %					
Kasvuosuus A	1,12 %					
Tuotto-osuus B	0,26 %					
Tuotto-osuus A	0,08 %					
Kasvuosuus C	0,00 %					
Tuotto-osuus 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 28.6.2019 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	6 299,7
SEK	-6 407,3

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-5 002,1
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
Nordea Bank Abp

# Nordea Vastuulliset Korot Maailma

**Sijoitusrahasto Nordea Vastuulliset Korot Maailma aloitti toimintansa 9.4.2019. Rahaston kasvuosuuden arvo nousi 2,14 % toiminnan alusta kesäkuun 2019 loppuun mennessä. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Riskipitoiset omaisuuslajit, kuten yrityslainat ja osakkeet, nousivat reippaasti heikentyneistä suhdannenäkymistä sekä USA:n ja Kiinan välisen kauppakiistan jatkumisesta huolimatta. Pitkät valtionlainakorot laskivat ja korkoerot kapenivat myös loppukevään aikana, minkä seurauksena käytännössä kaikki rahaston sijoitukset tuottivat. Yrityslainat reagoivat odotettua parempiin tuloksiin, ja siksi korkoerot valtionlainoihin nähden pienenevät. Kesää kohti mentäessä markkinat kiinnittivät huomiota myös Fedin antamiin merkkeihin valmiudesta laskea ohjaukorkoa tänä kesänä. Useita koronlaskuja hinnoiteltiin korkomarkkinoilla. Sen vuoksi monet pitkät valtionlainakorot olivat kauden lopussa vuoden alhaisimmilla tasoillaan.

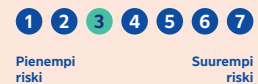
Etenkin jonkin verran riskiä sisältävät yrityslainat sekä kehittyvien markkinoiden liikkeeseen laskemat lainat tuottivat erittäin hyvin. Sijoitukset matalariskisiin yrityslainoihin (investment grade) tuottivat myös hyvin, kun korkoero valtionlainoihin nähden kapeni ja valtionlainakorot laskivat. Lisäksi sijoitukset eurooppalaisiin valtionlainoihin kehittyivät hyvin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Walter toiminnan alusta eli 9.4.2019 alkaen.

**Per Walter**

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana. Nordea Vastuulliset Korot Maailma keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asiolta koskevia standardeja. ESG-seulonnassa rahaston salkusta pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täyriä rahaston asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahasto pyrkii tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

## Riskitaso



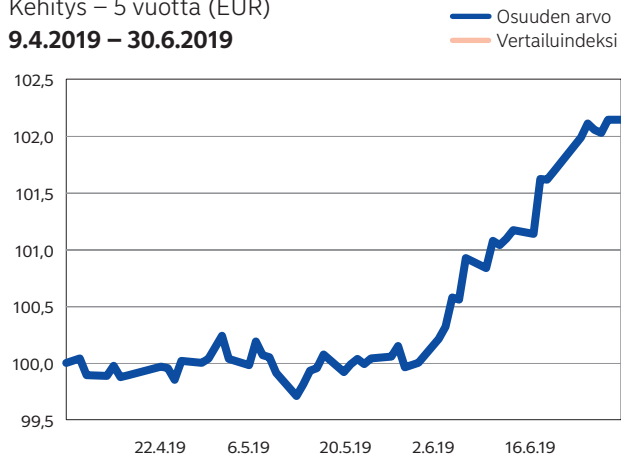
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

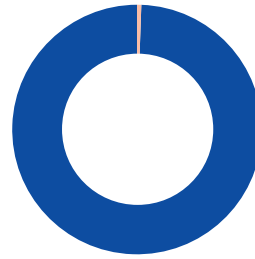
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
9.4.2019 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 9.4.2019 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,79 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 99,21 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	10,21	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 351,9	-
Omistajien lukumäärä	91	-
Rahaston arvo, milj. EUR	24,0	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	18,3	-
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-14,15
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Juoksevat kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahasto on kohderahasto. Syöttörahaston hallinnointipalkkio on 0,75 % p.a. ja kohderahaston vastaavasti 0,75 % p.a. Silloin, kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,75 % 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 yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyriyksen 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 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	37,4	96,4000	EUR	1,00	3 609,1	15,02 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	40,9	105,5700	EUR	1,00	4 320,5	17,98 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	22,0	109,0700	EUR	1,00	2 403,9	10,01 %
Nordea 2 - High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	25,9	92,6500	EUR	1,00	2 399,9	9,99 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	33,4	93,5700	EUR	1,00	3 121,1	12,99 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>15 854,5</b>	<b>66,00 %</b>
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	8 010,5	0,5092	EUR	1,00	4 078,7	16,98 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	2 518,4	1,5484	EUR	1,00	3 899,6	16,23 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>7 978,3</b>	<b>33,21 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>23 832,8</b>	<b>99,21 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>23 832,8</b>	<b>99,21 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>23 832,8</b>	<b>99,21 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>23 832,8</b>	<b>99,21 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>190,4</b>	<b>0,79 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>24 023,2</b>	
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.

# Nordea Yrityslaina Plus

**Sijoitusrahasto Nordea Yrityslaina Plussan kasvuosuuden arvo nousi 8,71 % tammi–kesäkuussa 2019, ja vertailuindeksi (ICE BofAML Global High Yield Constrained; markkinapainotettu indeksi, joka on valuuttasuojattu suhteessa rahaston perusvaluuttaan) vastaavasti 8,21 %.**

Rahaston salkussa on noin 55 % yhdysvaltalaisien, noin 25 % eurooppalaisten ja noin 20 % kehittyvien markkinoiden liikkeeseenlaskijoiden lainoja. Rahaston kehitys oli vahvaa vuoden alkupuoliskolla. Vuoden neljän ensimmäisen kuukauden aikana markkinat toipuivat kaikista edellisneljänneksen tappioista, kun valtionhallinnon sulku päättyi ja Fedin äänenpainot muuttuivat varovaisemmiksi. Lisäksi Fed ilmoitti lopettavansa taseen supistamistoimet syyskuussa eli aiemmin kuin markkinoilla odotettiin. Kansainvälisten riskiyrityslainojen korkoerot kaventuivat huhtikuun loppuun saakka. Sen jälkeen USA:n ja Kiinan välinen kauppasota lisäsi jälleen kerran heiluntaa markkinoilla ja kasvatti korkoeroja touko- ja kesäkuussa.

Vuosi alkoi rahaston kannalta vahvasti, ja etenkin ensimmäisellä neljänneksellä riskisijoitukset nousivat jyrkästi. Heikompilaatuiset lainat (CCC ja alemmat), jotka ovat lievässä alipainossa rahastossa, kehittyivät paremmin kuin korkeam-

man luokituksen lainat, mikä heikensi rahaston kehitystä.

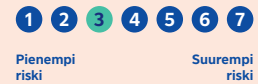
Tuottoja kasvattivat eniten sekä syklisten että ei-syklisten korkean luottoluokituksen liikkeeseenlaskijoiden lainat etenkin vapaa-aika- ja palvelusektoreilla sekä perusteollisuussektorin ylipaino. Positiivisesti vaikuttivat myös omistukset energiasektorilla ja tietoliikennesektorilla, jossa rahastolle oli eduksi etenkin se, ettei salkussa ollut Windstreamin eikä Intelsatin lainoja. Koska USA kehittyi muita markkinoita paremmin, rahaston kehitystä tukivat lisäksi ylipaino USA:ssa ja alipainot kehittyvillä markkinoilla ja Euroopassa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on MacKay Shields 1.11.2006 alkaen.

**MacKay Shields**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut -1,83 ja +0,95 %:n välillä rahaston arvosta. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



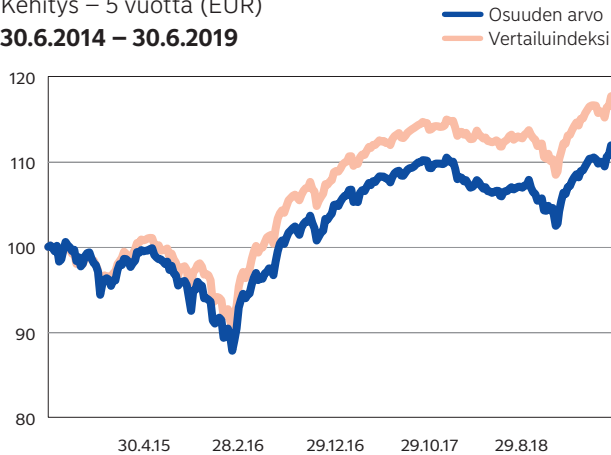
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua 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.

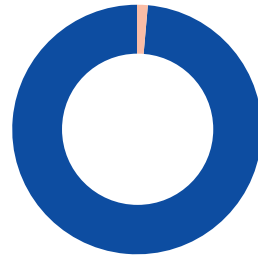
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



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

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,62 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 98,38 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	2 673,06	2 458,98
Tuotto-osuus A*, EUR	1 698,86	1 601,18
Kasvuosuus C*, EUR	2 716,43	2 493,39
Tuotto-osuus C*, EUR	9,76	9,18
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	26 570,0	27 436,3
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	883,3	908,8
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	257,7	1 524,3
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	27,3	51,7
Omistajien lukumäärä	2 436	2 792
Rahaston arvo, milj. EUR	732,5	727,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 674,9	6 699,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,23
Tuoton maksu	-	15,2.-15,3.2019

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	4,31
Indeksin volatiteetti, %	4,06
Tracking Error, %	0,78
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,15
Salkun kiertonopeus, %	44,17
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.

Nordea Yrityslaina Plus -rahaston C-osuusarjan 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 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheuttuvia 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:

1.1-31.3.2019 merkinnät 0,40 %

1.4.-30.6.2019 merkinnät 0,40 %

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Yhdysvallat						
General Motors Warrant	6 124,0		USD	1,14	0,0	0,00 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>0,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>0,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Alcoa Nederland Holding BV 6.125% 15-05-2028	1 355,0	104,5000	USD	1,14	1 244,0	0,17 %
Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	3 240,0	103,9900	EUR	1,00	3 369,3	0,46 %
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	2 800,0	105,9500	EUR	1,00	2 966,6	0,40 %
LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	4 725,0	105,3890	EUR	1,00	4 979,6	0,68 %
NXP BV / NXP Funding LLC 4.875% 01-03-2024	1 600,0	107,0490	USD	1,14	1 504,8	0,21 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	2 612,0	112,7100	GBP	0,90	3 288,3	0,45 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	15 462,0	114,9850	USD	1,14	15 620,3	2,13 %
Sensata Technologies BV 4.875% 15-10-2023	2 900,0	104,1250	USD	1,14	2 653,0	0,36 %
Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	4 550,0	105,7500	USD	1,14	4 227,4	0,58 %
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	6 900,0	92,0000	USD	1,14	5 577,2	0,76 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>45 430,5</b>	<b>6,20 %</b>
Belgia						
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15-06-2023	2 867,0	107,2500	USD	1,14	2 701,5	0,37 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>2 701,5</b>	<b>0,37 %</b>
Bermuda						
IHS Markit Ltd 4.75% 15-02-2025	4 045,0	107,2600	USD	1,14	3 811,9	0,52 %
Oil Insurance Ltd MULTI Perpetual	200,0	96,4856	USD	1,14	169,5	0,02 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>3 981,4</b>	<b>0,54 %</b>
Caymansaaret						
China Evergrande Group 8.75% 28-06-2025	5 200,0	88,6549	USD	1,14	4 050,3	0,55 %
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	4 375,0	99,1545	USD	1,14	3 811,3	0,52 %
MGM China Holdings Ltd 5.875% 15-05-2026	2 045,0	102,7500	USD	1,14	1 846,1	0,25 %
Sands China Ltd 4.6% 08-08-2023	1 740,0	104,8809	USD	1,14	1 603,3	0,22 %
Sands China Ltd 5.125% 08-08-2025	2 795,0	107,1920	USD	1,14	2 632,2	0,36 %
Transocean Inc 7.25% 01-11-2025	3 650,0	95,0000	USD	1,14	3 046,5	0,42 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	5 700,0	105,1644	EUR	1,00	5 394,9	0,74 %
Vale Overseas Ltd 6.25% 10-08-2026	3 500,0	113,2500	USD	1,14	3 482,5	0,48 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>25 867,2</b>	<b>3,53 %</b>
Irlanti						
Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-09-2022	1 170,0	100,8750	USD	1,14	1 036,9	0,14 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6.75% 15-05-2024	2 900,0	107,2500	EUR	1,00	3 110,3	0,42 %
Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	2 000,0	105,5000	USD	1,14	1 853,8	0,25 %
Metallinvest Finance DAC 4.85% 02-05-2024	3 200,0	102,3000	USD	1,14	2 876,1	0,39 %
MMC Norilsk Nickel OJSC Via 6.625% 14-10-2022	3 425,0	108,4230	USD	1,14	3 262,6	0,45 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>12 139,7</b>	<b>1,66 %</b>
Iso-Britannia						
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	2 250,0	115,3680	GBP	0,90	2 899,3	0,40 %
International Game Technolog 6.25% 15-02-2022	2 750,0	105,0000	USD	1,14	2 536,9	0,35 %
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	2 714,0	110,2221	GBP	0,90	3 341,2	0,46 %
Royal Bank of Scotland Group 5.125% 28-05-2024	1 500,0	105,7086	USD	1,14	1 393,1	0,19 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>10 170,6</b>	<b>1,39 %</b>
Itävalta						
JBS Investments II GmbH 7% 15-01-2026	7 000,0	107,8750	USD	1,14	6 634,4	0,91 %
Klabin Austria GmbH 5.75% 03-04-2029	4 100,0	106,2500	USD	1,14	3 827,3	0,52 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>10 461,7</b>	<b>1,43 %</b>
Jersey						
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	4 000,0	83,0000	EUR	1,00	3 320,0	0,45 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>3 320,0</b>	<b>0,45 %</b>
Kanada						
1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	4 585,0	100,7500	USD	1,14	4 058,5	0,55 %
Bausch Health Cos Inc 4.5% 15-05-2023	6 300,0	101,3110	EUR	1,00	6 382,6	0,87 %
Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-03-2023	1 839,0	100,8750	USD	1,14	1 629,8	0,22 %
Bausch Health Cos Inc 5.875% 15-05-2023	2 219,0	101,1250	USD	1,14	1 971,5	0,27 %
Bausch Health Cos Inc 6.125% 15-04-2025	1 559,0	101,8750	USD	1,14	1 395,4	0,19 %
Bausch Health Cos Inc 7.25% 30-05-2029	4 965,0	103,7500	USD	1,14	4 525,7	0,62 %
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	1 745,0	111,2500	USD	1,14	1 705,6	0,23 %
Bombardier Inc 6% 15-10-2022	1 796,0	100,1250	USD	1,14	1 579,9	0,22 %
Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	4 655,0	101,2500	USD	1,14	4 140,9	0,57 %
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	4 400,0	99,8750	USD	1,14	3 860,9	0,53 %
Fairstone Financial Inc 7.875% 15-07-2024	805,0	101,8750	USD	1,14	720,5	0,10 %
GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	3 655,0	100,7500	USD	1,14	3 235,3	0,44 %
GFL Environmental Inc 8.5% 01-05-2027	1 585,0	107,0000	USD	1,14	1 490,0	0,20 %
Intertape Polymer Group Inc 7% 15-10-2026	2 100,0	103,3750	USD	1,14	1 907,3	0,26 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	4 675,0	103,6250	USD	1,14	4 256,3	0,58 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>42 860,3</b>	<b>5,85 %</b>
Luxemburg						
Altice Luxembourg SA 7.625% 15-02-2025	3 800,0	94,0000	USD	1,14	3 138,3	0,43 %
Altice Luxembourg SA 7.75% 15-05-2022	900,0	101,7500	USD	1,14	804,6	0,11 %
Altice Luxembourg SA 8% 15-05-2027	2 400,0	101,7416	EUR	1,00	2 441,8	0,33 %
CSN Resources SA 7.625% 17-04-2026	3 200,0	105,6875	USD	1,14	2 971,4	0,41 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	2 755,0	126,1228	USD	1,14	3 052,8	0,42 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	3 947,0	136,2620	USD	1,14	4 725,2	0,65 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	5 650,0	103,6260	USD	1,14	5 144,0	0,70 %







	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		
Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	1 813,0	105,0000	USD	1,14	1 672,5	0,23 %		
Service Corp International/U 4.5% 15-11-2020	1 000,0	100,0620	USD	1,14	879,1	0,12 %		
Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	5 995,0	102,8170	USD	1,14	5 415,5	0,74 %		
ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	4 385,0	102,7500	USD	1,14	3 958,5	0,54 %		
Shea Homes LP / Shea Homes F 5.875% 01-04-2023	2 175,0	103,0000	USD	1,14	1 968,2	0,27 %		
Sirius XM Radio Inc 4.625% 15-07-2024	450,0	102,1250	USD	1,14	403,8	0,06 %		
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	4 400,0	103,6250	USD	1,14	4 005,9	0,55 %		
Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	4 580,0	94,7500	USD	1,14	3 812,6	0,52 %		
Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	3 290,0	103,6250	USD	1,14	2 995,3	0,41 %		
Springleaf Finance Corp 6.125% 15-03-2024	1 350,0	107,2500	USD	1,14	1 272,1	0,17 %		
Springleaf Finance Corp 6.625% 15-01-2028	1 125,0	105,1250	USD	1,14	1 039,1	0,14 %		
Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	4 595,0	109,3750	USD	1,14	4 415,6	0,60 %		
Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	1,0	103,0000	USD	1,14	0,9	0,00 %		
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	4 000,0	115,7500	USD	1,14	4 067,8	0,56 %		
Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	2 488,0	104,1250	USD	1,14	2 276,1	0,31 %		
Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	4 478,0	106,2500	USD	1,14	4 180,2	0,57 %		
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	6 149,0	108,6250	USD	1,14	5 868,3	0,80 %		
Standard Industries Inc/NJ 6% 15-10-2025	2 880,0	105,8890	USD	1,14	2 679,3	0,37 %		
Staples Inc 7.5% 15-04-2026	3 385,0	98,7500	USD	1,14	2 936,8	0,40 %		
Syneos Health Inc / inVentiv 7.5% 01-10-2024	5 985,0	104,0000	USD	1,14	5 468,6	0,75 %		
Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	2 035,0	100,2500	USD	1,14	1 792,4	0,24 %		
Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	1 228,0	101,3850	USD	1,14	1 093,8	0,15 %		
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	3 300,0	102,0000	USD	1,14	2 957,3	0,40 %		
Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	5 640,0	103,0000	USD	1,14	5 103,8	0,70 %		
Terex Corp 5.625% 01-02-2025	4 345,0	101,5000	USD	1,14	3 874,7	0,53 %		
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	4 875,0	90,0000	USD	1,14	3 854,8	0,53 %		
T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	6 092,0	103,5000	USD	1,14	5 539,6	0,76 %		
TransDigm Inc 6.25% 15-03-2026	4 240,0	104,8820	USD	1,14	3 907,0	0,53 %		
TransDigm Inc 6.5% 15-07-2024	2 200,0	101,2500	USD	1,14	1 957,0	0,27 %		
TreeHouse Foods Inc 6% 15-02-2024	805,0	103,7500	USD	1,14	733,8	0,10 %		
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	3 489,0	103,0000	USD	1,14	3 157,3	0,43 %		
Trident Merger Sub Inc 6.625% 01-11-2025	3 675,0	93,2500	USD	1,14	3 010,8	0,41 %		
Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	2 700,0	98,0000	USD	1,14	2 324,7	0,32 %		
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	1 350,0	96,6250	USD	1,14	1 146,1	0,16 %		
United Rentals North America 5.5% 15-05-2027	995,0	104,7500	USD	1,14	915,7	0,13 %		
United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	6 000,0	106,2500	USD	1,14	5 600,9	0,76 %		
US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	4 200,0	102,5000	USD	1,14	3 782,3	0,52 %		
Vantiv LLC / Vantiv Issuer C 3.875% 15-11-2025	4 300,0	104,2460	GBP	0,90	5 006,8	0,68 %		
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	3 840,0	102,0000	USD	1,14	3 441,2	0,47 %		
VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	1 825,0	104,1250	USD	1,14	1 669,5	0,23 %		
Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	2 750,0	104,0000	USD	1,14	2 512,7	0,34 %		
West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	4 070,0	92,5000	USD	1,14	3 307,6	0,45 %		
Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	510,0	100,7500	USD	1,14	451,4	0,06 %		
Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	4 715,0	97,0000	USD	1,14	4 018,2	0,55 %		
Xerox Corp 4.125% 15-03-2023	350,0	101,3750	USD	1,14	311,7	0,04 %		
Xerox Corp 4.5% 15-05-2021	425,0	101,7800	USD	1,14	380,0	0,05 %		
XPO Logistics Inc 6.125% 01-09-2023	5 750,0	103,6250	USD	1,14	5 235,0	0,71 %		
Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	3 385,0	101,7200	USD	1,14	3 025,1	0,41 %		
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>507 389,9</b>	<b>69,27 %</b>		
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>720 631,4</b>	<b>98,38 %</b>		
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>720 631,4</b>	<b>98,38 %</b>		
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>720 631,4</b>	<b>98,38 %</b>		
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>720 631,4</b>	<b>98,38 %</b>		
<b>Johdannaissopimukset</b>								
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>								
Valuuttajohdannaiset								
Termiinisopimukset								
FX FWD EUR/GBP 16-08-2019							645,0	0,09 %
FX FWD EUR/USD 16-08-2019							2 909,8	0,40 %
FX FWD EUR/USD 19-09-2019							2 848,8	0,39 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>							<b>6 403,7</b>	<b>0,87 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>							<b>6 403,7</b>	<b>0,87 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>							<b>6 403,7</b>	<b>0,87 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>							<b>6 403,7</b>	<b>0,87 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>							<b>727 035,1</b>	<b>99,25 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>							<b>5 469,0</b>	<b>0,75 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>							<b>732 504,2</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:								
Kasvuosuus A							96,96 %	
Tuotto-osuus A							2,05 %	
Kasvuosuus C							0,96 %	
Tuotto-osuus C							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 28.6.2019 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	657 803,3
GBP	-14 615,3
USD	-636 784,3

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

# Nora One (EUR)

**Sijoitusrahasto Nora One (EUR):n kasvuosuuden arvo nousi 5,64 % tammi–kesäkuussa 2019. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

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

## Kohderahaston kehitys

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä.

Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alkuvuoden tuotot ylittävät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

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



Pienempi riski

Suurempi riski

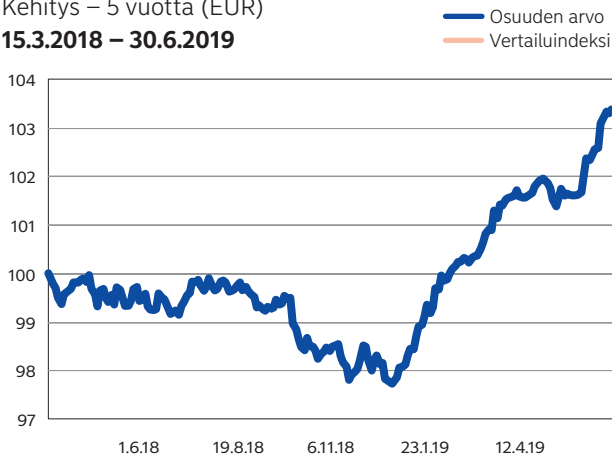
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

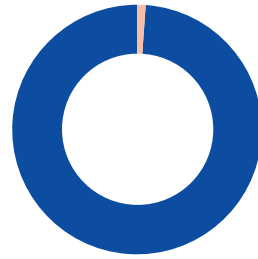
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
15.3.2018 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,33 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,67 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	10,34	9,79
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	207,9	104,7
Omistajien lukumäärä	44	21
Rahaston arvo, milj. EUR	2,1	1,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	0,1	4,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-145,91
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 syyttörahasto. Nora-rahastoperheen syyttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syyttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syyttörahaston 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. Syyttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syyttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syyttörahasto 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 yhteissijoitusrytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusrytykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroä tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusrytyksen varoista.

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

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund One Master	207,6	10,2107	EUR	1,00	2 120,2	98,67 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>2 120,2</b>	<b>98,67 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>2 120,2</b>	<b>98,67 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>2 120,2</b>	<b>98,67 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>2 120,2</b>	<b>98,67 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 120,2</b>	<b>98,67 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>28,7</b>	<b>1,33 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>2 148,9</b>	
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 limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

# Nora Two (EUR)

**Sijoitusrahasto Nora Two (EUR):n kasvuosuuden arvo nousi 7,69 % tammi–kesäkuussa 2019. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

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

## Kohderahaston kehitys

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä.

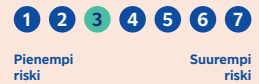
Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alkuvuoden tuotot ylittävät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

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.

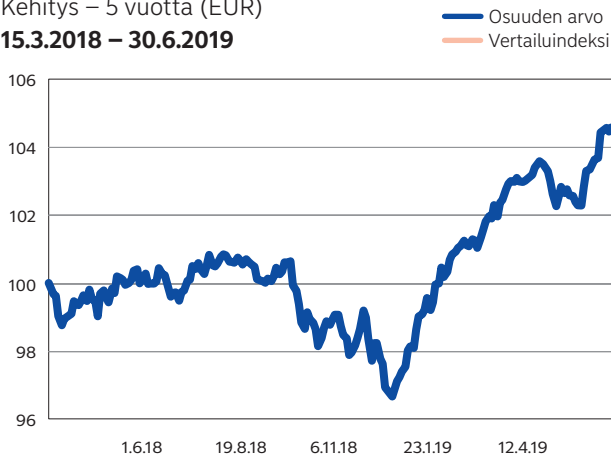
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



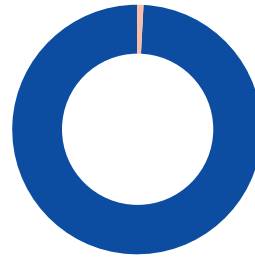
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
15.3.2018 – 30.6.2019



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

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	10,46	9,71
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	220,3	115,9
Omistajien lukumäärä	378	204
Rahaston arvo, milj. EUR	2,3	1,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	0,1	5,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-146,71
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 syyttörahasto. Nora-rahastoperheen syyttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syyttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syyttörahaston 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. Syyttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syyttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syyttörahasto 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 yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyriyteen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintävero tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyriyksen varoista.

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

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Two Master	220,7	10,3261	EUR	1,00	2 279,3	98,93 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>2 279,3</b>	<b>98,93 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>2 279,3</b>	<b>98,93 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>2 279,3</b>	<b>98,93 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>2 279,3</b>	<b>98,93 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 279,3</b>	<b>98,93 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>24,8</b>	<b>1,07 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>2 304,1</b>	
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 limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

# Nora Three (EUR)

**Sijoitusrahasto Nora Three (EUR):n kasvuosuuden arvo nousi 10,67 % tammi–kesäkuussa 2019. 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](http://www.nordea.fi/rahastot).

## Kohderahaston kehitys

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä.

Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alkuvuoden tuotot ylittävät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

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



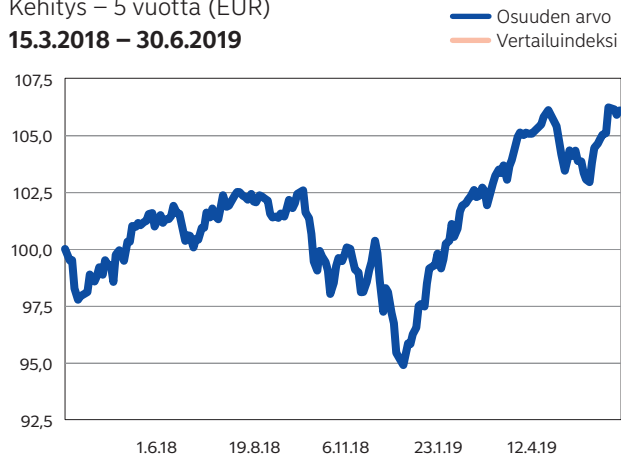
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

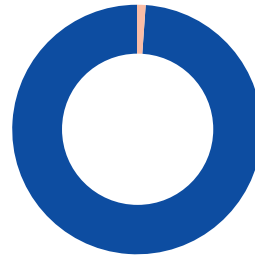
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
15.3.2018 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,20 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,80 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	10,61	9,59
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	348,2	196,0
Omistajien lukumäärä	1 989	1 144
Rahaston arvo, milj. EUR	3,7	1,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	0,1	7,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-124,26
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 syyttörahasto. Nora-rahastoperheen syyttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syyttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syyttörahaston 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. Syyttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syyttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syyttörahasto 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 yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyhtymyksen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyhtymien varoista.

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

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Three Master	348,3	10,4805	EUR	1,00	3 650,1	98,80 %
Suomi yhteensä					3 650,1	98,80 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					3 650,1	98,80 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					3 650,1	98,80 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					3 650,1	98,80 %
Sijoitukset yhteensä					3 650,1	98,80 %
Kassa ja muut varat, netto					44,2	1,20 %
Rahaston arvo					3 694,3	
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 limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

# Nora Four (EUR)

**Sijoitusrahasto Nora Four (EUR):n kasvuosuuden arvo nousi 13,28 % tammi–kesäkuussa 2019. 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](http://www.nordea.fi/rahastot).

## Kohderahaston kehitys

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä.

Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alkuvuoden tuotot ylittivät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

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



Pienempi riski

Suurempi riski

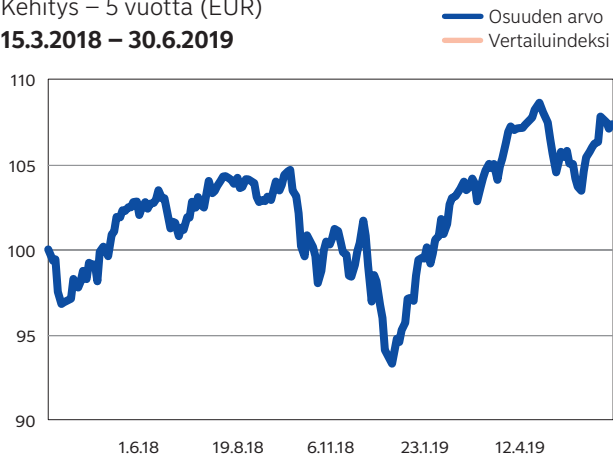
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

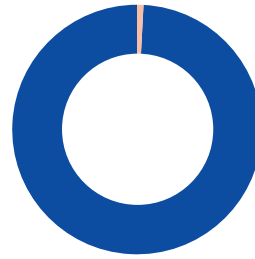
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
15.3.2018 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,01 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,99 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	10,73	9,48
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	252,1	165,4
Omistajien lukumäärä	1 199	717
Rahaston arvo, milj. EUR	2,7	1,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	0,1	7,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-145,14
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 syyttörahasto. Nora-rahastoperheen syyttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syyttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syyttörahaston 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. Syyttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syyttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syyttörahasto 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 yhteissijoitusrytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusrytykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroä tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusrytysten varoista.

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

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Four Master	252,5	10,6115	EUR	1,00	2 678,9	98,99 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>2 678,9</b>	<b>98,99 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>2 678,9</b>	<b>98,99 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>2 678,9</b>	<b>98,99 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>2 678,9</b>	<b>98,99 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 678,9</b>	<b>98,99 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>27,4</b>	<b>1,01 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>2 706,3</b>	
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 limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.



# Nora Five (EUR)

**Sijoitusrahasto Nora Five (EUR):n kasvuosuuden arvo nousi 14,85 % tammi–kesäkuussa 2019. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Nora Five (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Five Master -rahastoon (kohde-rahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa [www.nordea.fi/rahastot](http://www.nordea.fi/rahastot).

## Kohderahaston kehitys

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä.

Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alkuvuoden tuotot ylittävät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

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



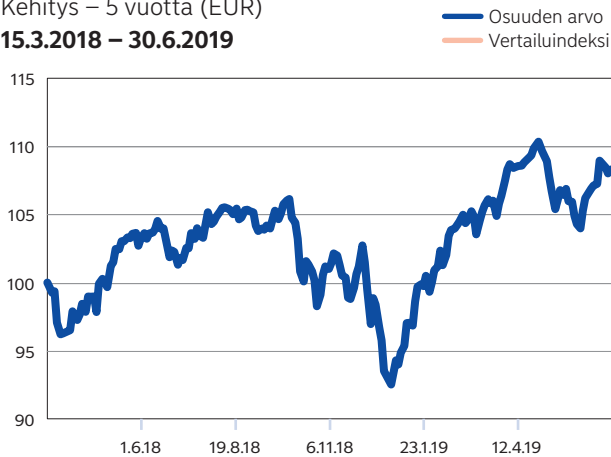
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

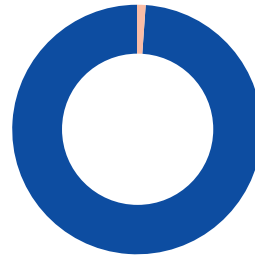
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
15.3.2018 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,33 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,67 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	10,83	9,43
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	208,8	117,6
Omistajien lukumäärä	381	237
Rahaston arvo, milj. EUR	2,3	1,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	0,1	6,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-147,73
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 syyttörahasto. Nora-rahastoperheen syyttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syyttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syyttörahaston 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. Syyttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syyttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syyttörahasto 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 yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyriyteen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroä tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyriyksen varoista.

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

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Five Master	208,1	10,7198	EUR	1,00	2 231,0	98,67 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>2 231,0</b>	<b>98,67 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>2 231,0</b>	<b>98,67 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>2 231,0</b>	<b>98,67 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>2 231,0</b>	<b>98,67 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 231,0</b>	<b>98,67 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>30,1</b>	<b>1,33 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>2 261,1</b>	
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 limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

# Nora One (NOK)

**Sijoitusrahasto Nora One (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 6,02 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2019. 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](http://www.nordea.fi/rahastot).

## Kohderahaston kehitys

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä. Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alku-

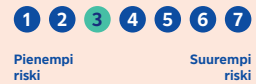
vuoden tuotot ylittävät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

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 valuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -2,09 ja +2,36 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



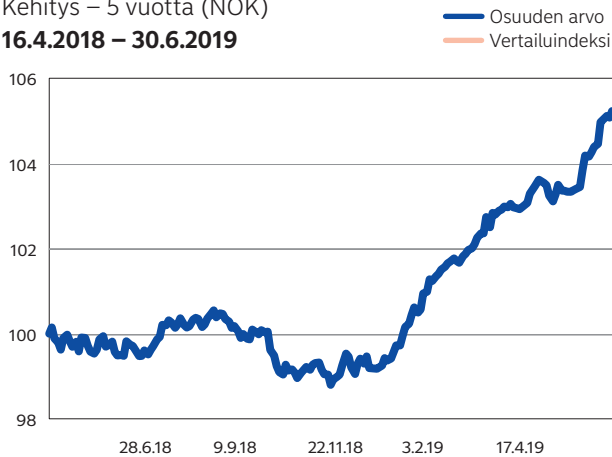
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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 volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

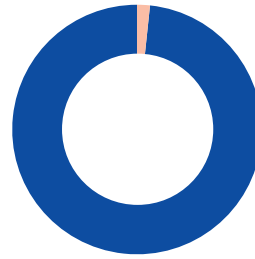
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
16.4.2018 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 16.4.2018 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,80 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,20 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, NOK	105,23	99,25
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	196,6	11,0
Omistajien lukumäärä	41	5
Rahaston arvo, milj. NOK	20,7	1,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	0,4	4,6
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	5,17
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 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 yleensä syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta.

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 yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyhtymään, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalityöntilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyhtymien varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissia.

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund One Master	204,8	10,2107	EUR	0,10	20 314,2	98,20 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>20 314,2</b>	<b>98,20 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>20 314,2</b>	<b>98,20 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>20 314,2</b>	<b>98,20 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>20 314,2</b>	<b>98,20 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 12-09-2019					166,7	0,81 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>166,7</b>	<b>0,81 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>166,7</b>	<b>0,81 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>166,7</b>	<b>0,81 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>166,7</b>	<b>0,81 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>20 480,9</b>	<b>99,01 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>204,9</b>	<b>0,99 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>20 685,8</b>	
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 28.6.2019 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	-18 145,2
NOK	18 311,9

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
JPMorgan Chase Bank NA  
Nordea Bank Abp

# Nora Two (NOK)

**Sijoitusrahasto Nora Two (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 7,65 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2019. 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](http://www.nordea.fi/rahastot).

## Kohderahaston kehitys

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä. Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alku-

vuoden tuotot ylittävät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

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 valuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -1,74 ja +1,78 %: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.

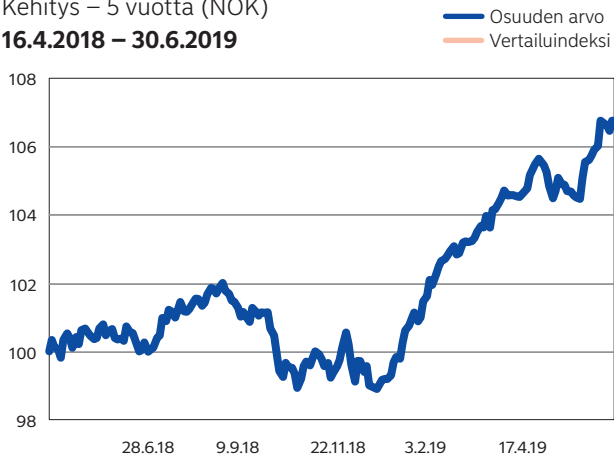
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



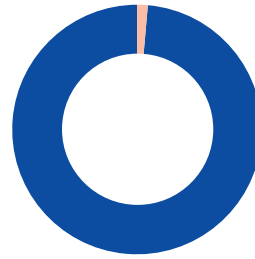
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
16.4.2018 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 16.4.2018 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,66 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,34 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, NOK	106,76	99,17
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	207,6	17,3
Omistajien lukumäärä	67	20
Rahaston arvo, milj. NOK	22,2	1,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	0,4	6,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	2,40
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 yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

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 yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyhtymyksen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyhtymien varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissia.

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Two Master	217,3	10,3261	EUR	0,10	21 798,8	98,34 %
Suomi yhteensä					21 798,8	98,34 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					21 798,8	98,34 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					21 798,8	98,34 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					21 798,8	98,34 %
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 12-09-2019					145,6	0,66 %
Termiinisopimukset yhteensä					145,6	0,66 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					145,6	0,66 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					145,6	0,66 %
Johdannaissopimukset yhteensä					145,6	0,66 %
Sijoitukset yhteensä					21 944,4	99,00 %
Kassa ja muut varat, netto					221,8	1,00 %
Rahaston arvo					22 166,2	
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 28.6.2019 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	-15 884,3
NOK	16 029,9

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
JPMorgan Chase Bank NA  
Nordea Bank Abp

# Nora Three (NOK)

**Sijoitusrahasto Nora Three (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 9,81 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2019. 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](http://www.nordea.fi/rahastot).

## Kohderahaston kehitys

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä. Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alku-

vuoden tuotot ylittävät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

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 suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,97 ja +1,26 %: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

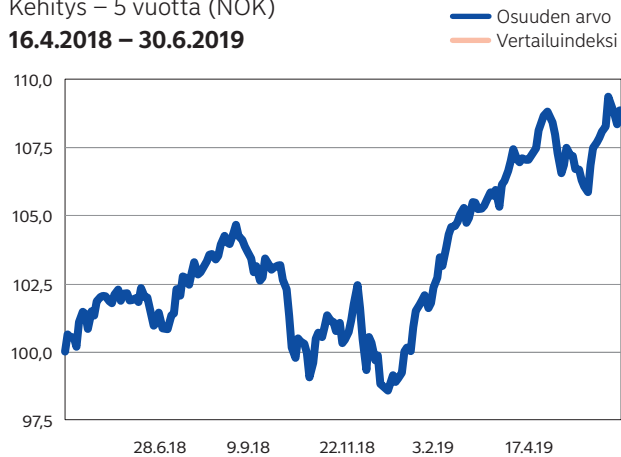
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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 volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

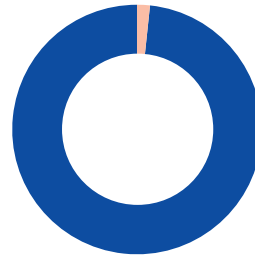
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
16.4.2018 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 16.4.2018 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,68 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,32 %

## Avaintiedot

	30.6.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, NOK	108,85	99,13
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	248,6	42,0
Omistajien lukumäärä	566	198
Rahaston arvo, milj. NOK	27,1	4,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	0,8	11,2
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

	30.6.2019
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-16,39
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 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 yleensä syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta.

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 yhteissijoitusyhtiöiden osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyhtiöön, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyhtiön varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissijoitus-

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Three Master	261,3	10,4805	EUR	0,10	26 609,4	98,32 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>26 609,4</b>	<b>98,32 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>26 609,4</b>	<b>98,32 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>26 609,4</b>	<b>98,32 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>26 609,4</b>	<b>98,32 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 12-09-2019					118,0	0,44 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>118,0</b>	<b>0,44 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>118,0</b>	<b>0,44 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>118,0</b>	<b>0,44 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>118,0</b>	<b>0,44 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>26 727,4</b>	<b>98,76 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>335,4</b>	<b>1,24 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>27 062,8</b>	
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 28.6.2019 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	-12 933,1
NOK	13 051,1

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
JPMorgan Chase Bank NA  
Nordea Bank Abp

# Nora Four (NOK)

**Sijoitusrahasto Nora Four (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 11,61 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2019. 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](http://www.nordea.fi/rahastot).

## Kohderahaston kehitys

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä. Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alku-

vuoden tuotot ylittävät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

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 suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,60 ja +0,65 %: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.

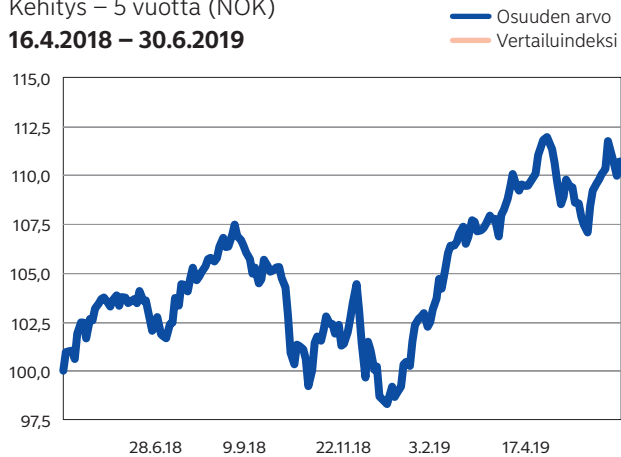
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



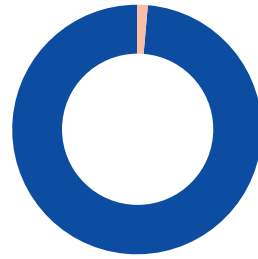
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
16.4.2018 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 16.4.2018 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,52 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,48 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, NOK	110,69	99,18
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	203,2	40,5
Omistajien lukumäärä	153	71
Rahaston arvo, milj. NOK	22,5	4,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	0,6	20,8
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-4,84
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 yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

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 yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyriyttykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyriyttyksen varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissia.

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Four Master	214,8	10,6115	EUR	0,10	22 147,5	98,48 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>22 147,5</b>	<b>98,48 %</b>
Yhdistelmärahastot yhteensä					22 147,5	98,48 %
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>22 147,5</b>	<b>98,48 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>22 147,5</b>	<b>98,48 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 12-09-2019					51,0	0,23 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>51,0</b>	<b>0,23 %</b>
Valuuttajohdannaiset yhteensä					51,0	0,23 %
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>51,0</b>	<b>0,23 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>51,0</b>	<b>0,23 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>22 198,5</b>	<b>98,71 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>290,2</b>	<b>1,29 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>22 488,7</b>	
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 28.6.2019 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 -5 523,3

NOK 5 574,3

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

JPMorgan Chase Bank NA

# Nora One (SEK)

**Sijoitusrahasto Nora One (SEK):n kasvuosuuden arvo nousi 6,08 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi-kesäkuussa 2019. 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](http://www.nordea.fi/rahastot).

## Kohderahaston kehitys

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä. Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alku-

vuoden tuotot ylittävät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

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 valuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -2,46 ja +1,99 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



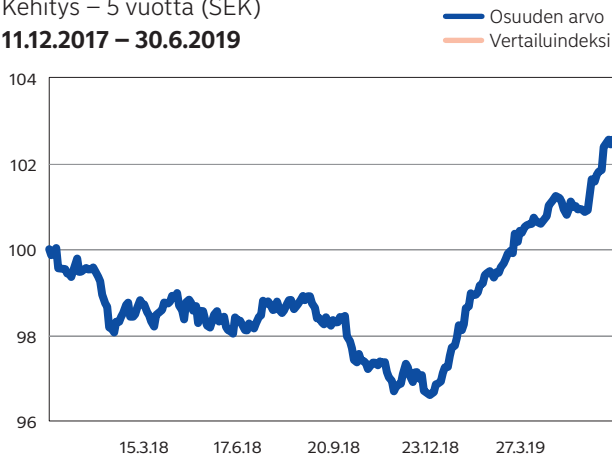
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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 volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

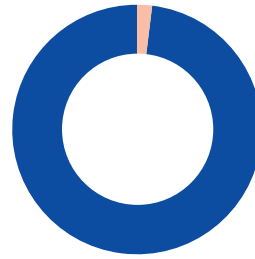
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
11.12.2017 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,10 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 97,90 %

## Avaintiedot

	30.6.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, SEK	102,55	96,67
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	257,4	237,2
Omistajien lukumäärä	96	69
Rahaston arvo, milj. SEK	26,4	22,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	0,8	83,3
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

	30.6.2019
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-3,91
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 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 yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

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 yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyriyteen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyriyksen varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund One Master	239,5	10,2107	EUR	0,10	25 839,6	97,90 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>25 839,6</b>	<b>97,90 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>25 839,6</b>	<b>97,90 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>25 839,6</b>	<b>97,90 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>25 839,6</b>	<b>97,90 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2019					187,5	0,71 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>187,5</b>	<b>0,71 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>187,5</b>	<b>0,71 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>187,5</b>	<b>0,71 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>187,5</b>	<b>0,71 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>26 027,0</b>	<b>98,61 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>368,1</b>	<b>1,39 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>26 395,1</b>	
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 28.6.2019 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	-23 370,5
SEK	23 558,0

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

JPMorgan Chase Bank NA  
Nordea Bank Abp

# Nora Two (SEK)

**Sijoitusrahasto Nora Two (SEK):n kasvuosuuden arvo nousi 8,61 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi-kesäkuussa 2019. 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](http://www.nordea.fi/rahastot).

## Kohderahaston kehitys

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä. Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alku-

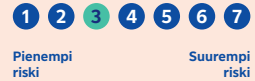
vuoden tuotot ylittävät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

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 suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -2,11 ja +1,60 %: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.

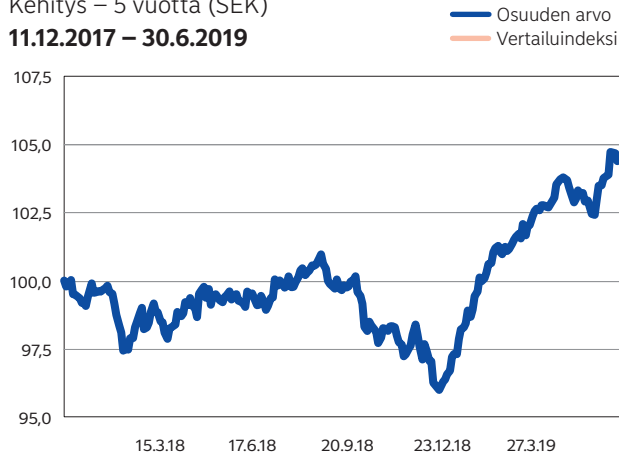
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



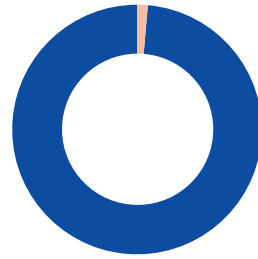
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
11.12.2017 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,56 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,44 %

## Avaintiedot

	30.6.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, SEK	104,58	96,29
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	311,7	238,8
Omistajien lukumäärä	724	578
Rahaston arvo, milj. SEK	32,6	23,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	1,0	103,7
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

	30.6.2019
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-30,45
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 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 yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

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 yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyhtymään, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyhtymien varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissijoitus-

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Two Master	294,0	10,3261	EUR	0,10	32 084,0	98,44 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>32 084,0</b>	<b>98,44 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>32 084,0</b>	<b>98,44 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>32 084,0</b>	<b>98,44 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>32 084,0</b>	<b>98,44 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2019					193,4	0,59 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>193,4</b>	<b>0,59 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>193,4</b>	<b>0,59 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>193,4</b>	<b>0,59 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>193,4</b>	<b>0,59 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>32 277,5</b>	<b>99,03 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>315,7</b>	<b>0,97 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>32 593,2</b>	
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 28.6.2019 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	-24 184,8
SEK	24 378,2

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

JPMorgan Chase Bank NA  
Nordea Bank Abp

# Nora Three (SEK)

**Sijoitusrahasto Nora Three (SEK):n kasvuosuuden arvo nousi 12,46 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2019. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.**

Nora Three (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvas-  
ti sijoitettuna Nora Three Master -rahastoon  
(kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus  
ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa  
[www.nordea.fi/rahastot](http://www.nordea.fi/rahastot).

## Kohderahaston kehitys

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuot-  
toja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike  
osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä ris-  
kisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä.  
Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alku-

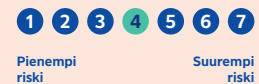
vuoden tuotot ylittävät kirkkaasti pitkän aikavälin  
keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuo-  
tot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maa-  
ilmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

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 on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan  
valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Joh-  
dannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -1,35 ja +1,04 %:n välillä. Rahasto  
ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



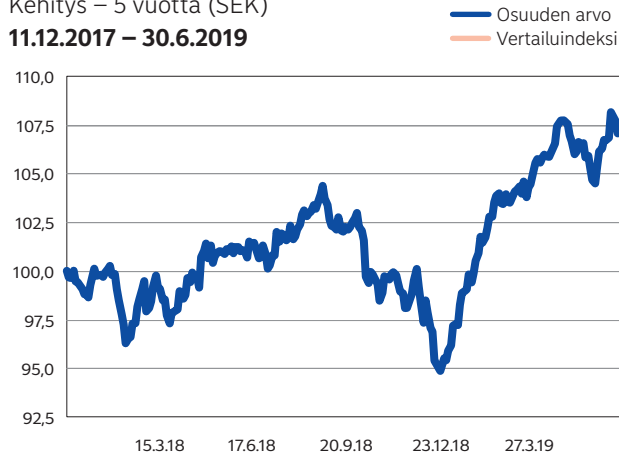
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keski-  
määräinen tai korkea riski yllä olevan  
riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5  
keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-  
osuuden arvonkehityksen vaihtelua vii-  
meisen viiden vuoden ajalta. Jos 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-  
luutassa tai ensisijaisessa merkintäva-  
luutassa.

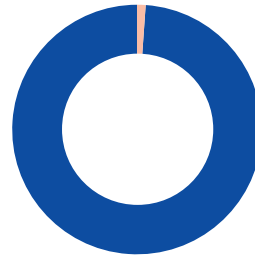
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
11.12.2017 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,33 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,67 %

## Avaintiedot

	30.6.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, SEK	107,41	95,51
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	743,3	508,4
Omistajien lukumäärä	2 859	2 223
Rahaston arvo, milj. SEK	79,8	48,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	2,4	209,8
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

	30.6.2019
Osuuden volatilitteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-58,75
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 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 yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

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. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissia.

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Three Master	711,3	10,4805	EUR	0,10	78 771,0	98,67 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>78 771,0</b>	<b>98,67 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>78 771,0</b>	<b>98,67 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>78 771,0</b>	<b>98,67 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>78 771,0</b>	<b>98,67 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2019					297,4	0,37 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>297,4</b>	<b>0,37 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>297,4</b>	<b>0,37 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>297,4</b>	<b>0,37 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>297,4</b>	<b>0,37 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>79 068,3</b>	<b>99,04 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>762,5</b>	<b>0,96 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>79 830,9</b>	
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 28.6.2019 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	-39 402,0
SEK	39 699,4

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

JPMorgan Chase Bank NA  
Nordea Bank Abp

# Nora Four (SEK)

**Sijoitusrahasto Nora Four (SEK):n kasvuosuuden arvo nousi 16,05 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2019. 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](http://www.nordea.fi/rahastot).

## Kohderahaston kehitys

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä. Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alku-

vuoden tuotot ylittävät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

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 suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,66 ja +0,52 %: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.

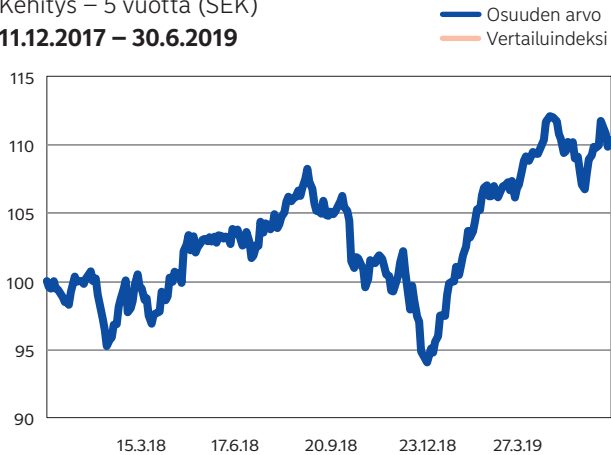
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



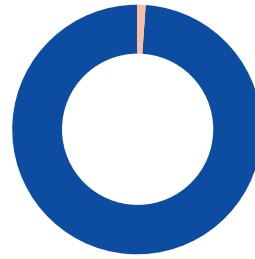
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
11.12.2017 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,30 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,70 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, SEK	110,33	95,07
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	497,7	362,9
Omistajien lukumäärä	1 789	1 431
Rahaston arvo, milj. SEK	54,9	34,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	1,8	183,0
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-54,43
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 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 yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

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 yhteissijoitusyhtiöiden osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyhtiöön, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalityöntilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyhtiön varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissijoitus-

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Four Master	483,4	10,6115	EUR	0,10	54 201,2	98,70 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>54 201,2</b>	<b>98,70 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>54 201,2</b>	<b>98,70 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>54 201,2</b>	<b>98,70 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>54 201,2</b>	<b>98,70 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2019					107,8	0,20 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>107,8</b>	<b>0,20 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>107,8</b>	<b>0,20 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>107,8</b>	<b>0,20 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>107,8</b>	<b>0,20 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>54 309,0</b>	<b>98,90 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>604,2</b>	<b>1,10 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>54 913,2</b>	
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 28.6.2019 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	-13 588,7
SEK	13 696,5

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

JPMorgan Chase Bank NA  
Nordea Bank Abp

# Nora Five (SEK)

**Sijoitusrahasto Nora Five (SEK) kasvuosuuden arvo nousi 18,24 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi-kesäkuussa 2019. 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 (kohde-rahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa [www.nordea.fi/rahastot](http://www.nordea.fi/rahastot).

## Kohderahaston kehitys

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä. Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alku-

vuoden tuotot ylittävät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

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 valuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,26 ja +0,21 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



1 2 3 4 5 6 7  
Pienempi riski Suurempi riski

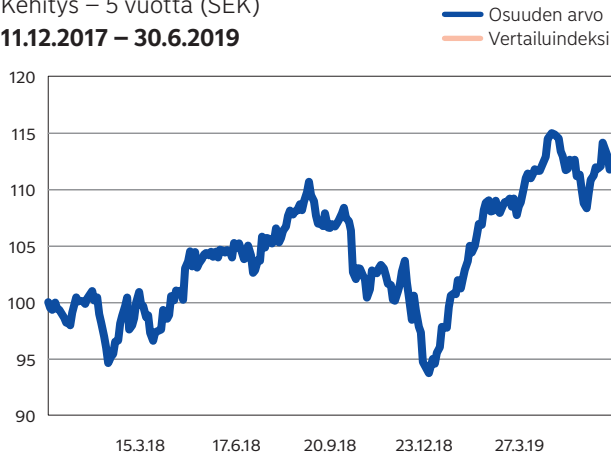
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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 merkintävaluutassa.

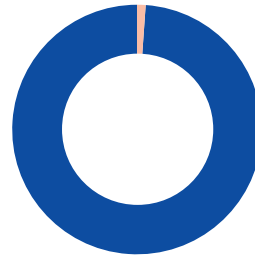
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
11.12.2017 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,23 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,77 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, SEK	112,30	94,98
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	316,6	282,9
Omistajien lukumäärä	752	642
Rahaston arvo, milj. SEK	35,6	26,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	1,3	171,2
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-22,60
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 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 yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

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 yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyhtymyksen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyhtymien varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissia.

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Five Master	310,0	10,7198	EUR	0,10	35 118,5	98,77 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>35 118,5</b>	<b>98,77 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>35 118,5</b>	<b>98,77 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>35 118,5</b>	<b>98,77 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>35 118,5</b>	<b>98,77 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 12-09-2019					27,8	0,08 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>27,8</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>27,8</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>27,8</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>27,8</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>35 146,3</b>	<b>98,84 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>411,3</b>	<b>1,16 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>35 557,7</b>	
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 28.6.2019 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	-3 510,9
SEK	3 538,7

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA  
JPMorgan Chase Bank NA  
Nordea Bank Abp

# Nora One Master

**Sijoitusrahasto Nora One Masterin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,71 % tammi–kesäkuussa 2019. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä. Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alkuvuoden tuotot ylittivät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

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, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

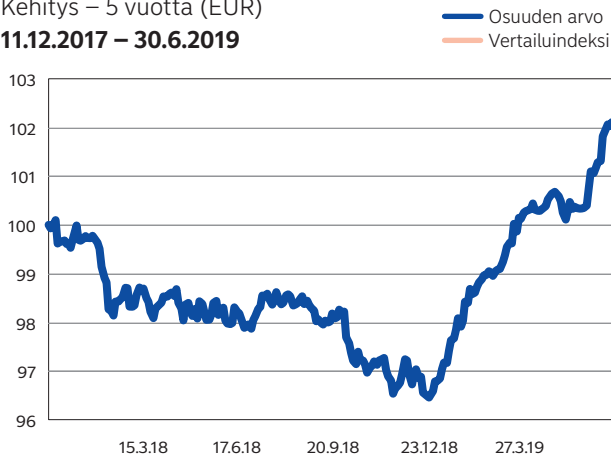
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



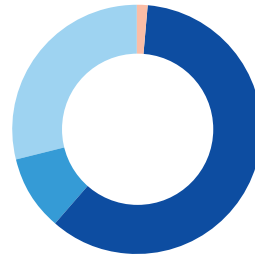
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
11.12.2017 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,60 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 59,80 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 9,93 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 28,67 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	10,21	9,66
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	664,9	365,8
Omistajien lukumäärä	1	1
Rahaston arvo, milj. EUR	6,8	3,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	10,2	13,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	44,40
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,59
Juoksevat kulut A, %	0,60
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 yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyriyttykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyriyttyksen varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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 0,09 %, rekisteröintimaa Irlanti

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	0,9	1 170,9000	SEK	10,57	103,4	1,52 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,4	109,2100	EUR	1,00	48,8	0,72 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	1,1	123,3100	EUR	1,00	137,0	2,02 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,2	115,4100	EUR	1,00	23,7	0,35 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,3	81,1700	EUR	1,00	24,0	0,35 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>337,0</b>	<b>4,96 %</b>
Suomi						
Nordea European Passive Fund I growth	1,2	26,7166	EUR	1,00	31,7	0,47 %
Nordea Global Passive Fund I growth	6,5	21,0896	EUR	1,00	137,3	2,02 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	14,0	12,0003	EUR	1,00	168,4	2,48 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>337,4</b>	<b>4,97 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>674,3</b>	<b>9,93 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	8,1	100,8300	EUR	1,00	814,2	11,99 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	7,2	140,7200	EUR	1,00	1 012,5	14,91 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	10,1	100,4600	EUR	1,00	1 016,0	14,97 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>2 842,6</b>	<b>41,87 %</b>
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	2 389,5	0,5092	EUR	1,00	1 216,6	17,92 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>1 216,6</b>	<b>17,92 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>4 059,3</b>	<b>59,79 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Euro Short Term Fund A growth	95,5	10,1857	EUR	1,00	972,8	14,33 %
Nordea Moderate Yield A growth	93,3	10,4306	EUR	1,00	973,5	14,34 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>1 946,3</b>	<b>28,67 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>1 946,3</b>	<b>28,67 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>6 679,9</b>	<b>98,40 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>6 679,9</b>	<b>98,40 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>6 679,9</b>	<b>98,40 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>108,9</b>	<b>1,60 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>6 788,8</b>	
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 limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

# Nora Two Master

**Sijoitusrahasto Nora Two Masterin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 7,79 % tammi–kesäkuussa 2019. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä. Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alkuvuoden tuotot ylittivät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

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

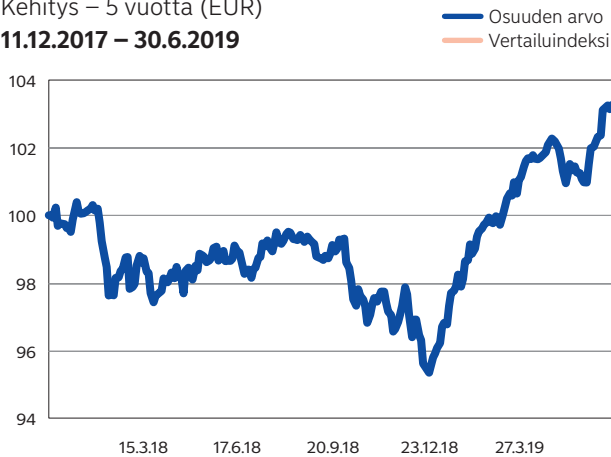
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

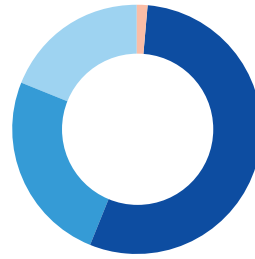
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
11.12.2017 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,59 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 54,67 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 24,90 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 18,84 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	10,33	9,58
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	817,4	432,3
Omistajien lukumäärä	1	1
Rahaston arvo, milj. EUR	8,4	4,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	13,5	16,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	44,20
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 yhteissijoitusyrittysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyrittelyyn, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroä tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrittelyksen varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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 0,09 %, rekisteröintimaa Irlanti

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	2,9	1 170,9000	SEK	10,57	316,0	3,74 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	1,4	109,2100	EUR	1,00	149,8	1,77 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	3,5	123,3100	EUR	1,00	429,2	5,09 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,7	115,4100	EUR	1,00	75,1	0,89 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,9	81,1700	EUR	1,00	75,0	0,89 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>1 045,1</b>	<b>12,38 %</b>
Suomi						
Nordea European Passive Fund I growth	3,8	26,7166	EUR	1,00	100,2	1,19 %
Nordea Global Passive Fund I growth	20,3	21,0896	EUR	1,00	428,1	5,07 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	44,0	12,0003	EUR	1,00	528,2	6,26 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>1 056,5</b>	<b>12,52 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>2 101,6</b>	<b>24,90 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	9,2	100,8300	EUR	1,00	924,3	10,95 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	8,2	140,7200	EUR	1,00	1 152,7	13,66 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	11,5	100,4600	EUR	1,00	1 154,0	13,67 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>3 230,9</b>	<b>38,28 %</b>
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	2 716,5	0,5092	EUR	1,00	1 383,2	16,39 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>1 383,2</b>	<b>16,39 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>4 614,1</b>	<b>54,66 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Euro Short Term Fund A growth	78,2	10,1857	EUR	1,00	796,1	9,43 %
Nordea Moderate Yield A growth	76,2	10,4306	EUR	1,00	794,4	9,41 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>1 590,4</b>	<b>18,84 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>1 590,4</b>	<b>18,84 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>8 306,1</b>	<b>98,41 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>8 306,1</b>	<b>98,41 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>8 306,1</b>	<b>98,41 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>134,5</b>	<b>1,59 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>8 440,7</b>	
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 limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

# Nora Three Master

**Sijoitusrahasto Nora Three Masterin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 10,80 % tammi–kesäkuussa 2019. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä. Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alkuvuoden tuotot ylittivät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

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

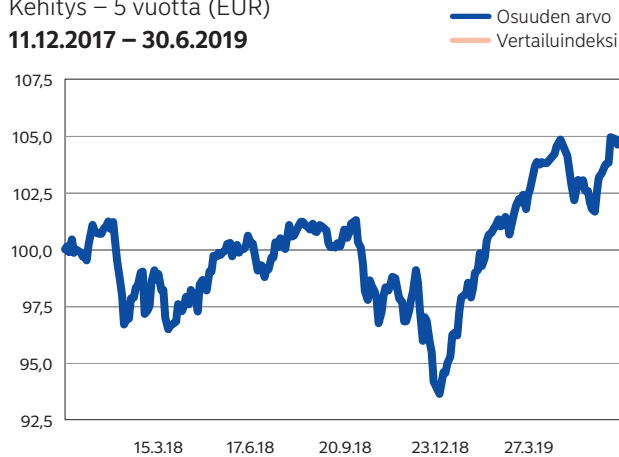
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

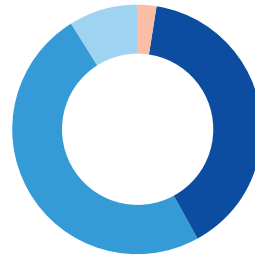
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
11.12.2017 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,71 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 39,27 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 49,19 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 8,83 %

## Avaintiedot

	30.6.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	10,48	9,46
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 659,8	884,7
Omistajien lukumäärä	1	1
Rahaston arvo, milj. EUR	17,4	8,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	29,2	30,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

	30.6.2019
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	27,17
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Juoksevat kulut A, %	0,70
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen syyttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Silloin, kun syyttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a.

Syyttörahasto 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. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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 0,09 %, rekisteröintimaa Irlanti

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	11,6	1 170,9000	SEK	10,57	1 290,2	7,42 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	5,6	109,2100	EUR	1,00	609,8	3,51 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	14,2	123,3100	EUR	1,00	1 747,6	10,05 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	2,6	115,4100	EUR	1,00	305,7	1,76 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	3,8	81,1700	EUR	1,00	305,4	1,76 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>4 258,6</b>	<b>24,48 %</b>
Suomi						
Nordea European Passive Fund I growth	15,3	26,7166	EUR	1,00	408,0	2,35 %
Nordea Global Passive Fund I growth	82,6	21,0896	EUR	1,00	1 743,0	10,02 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	178,9	12,0003	EUR	1,00	2 147,4	12,34 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>4 298,5</b>	<b>24,71 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>8 557,0</b>	<b>49,19 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	13,6	100,8300	EUR	1,00	1 368,5	7,87 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	12,1	140,7200	EUR	1,00	1 706,2	9,81 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	17,0	100,4600	EUR	1,00	1 708,5	9,82 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>4 783,2</b>	<b>27,50 %</b>
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	4 021,6	0,5092	EUR	1,00	2 047,7	11,77 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>2 047,7</b>	<b>11,77 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>6 830,9</b>	<b>39,27 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Euro Short Term Fund A growth	75,4	10,1857	EUR	1,00	768,1	4,42 %
Nordea Moderate Yield A growth	73,6	10,4306	EUR	1,00	767,8	4,41 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>1 535,9</b>	<b>8,83 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>1 535,9</b>	<b>8,83 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>16 923,8</b>	<b>97,29 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>16 923,8</b>	<b>97,29 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>16 923,8</b>	<b>97,29 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>471,9</b>	<b>2,71 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>17 395,8</b>	
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 limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.



# Nora Four Master

**Sijoitusrahasto Nora Four Masterin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 13,44 % tammi–kesäkuussa 2019. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä. Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alkuvuoden tuotot ylittivät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

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

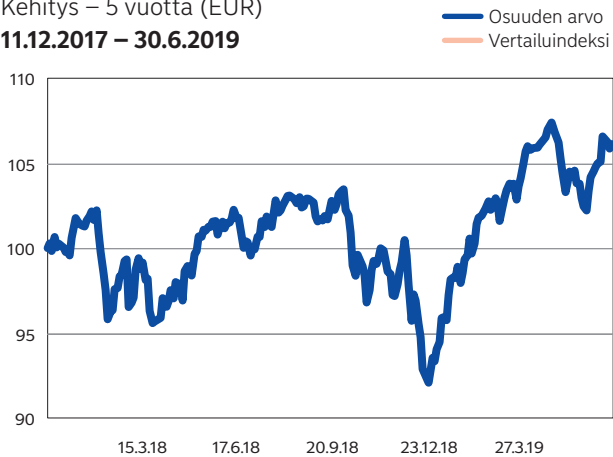
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

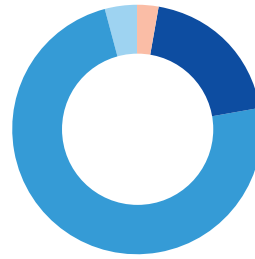
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
11.12.2017 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,81 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 19,60 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 73,67 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 3,92 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	10,61	9,35
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 160,1	665,1
Omistajien lukumäärä	1	1
Rahaston arvo, milj. EUR	12,3	6,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	22,1	28,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	20,87
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 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.

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 yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyriyttykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetään yhteissijoitusyriyttyksen varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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 luetteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF 0,09 %, rekisteröintimaa Irlanti

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	12,4	1 170,9000	SEK	10,57	1 379,1	11,20 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	5,9	109,2100	EUR	1,00	646,3	5,25 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	15,0	123,3100	EUR	1,00	1 851,2	15,04 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	2,8	115,4100	EUR	1,00	324,0	2,63 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	4,0	81,1700	EUR	1,00	323,6	2,63 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>4 524,2</b>	<b>36,75 %</b>
Suomi						
Nordea European Passive Fund I growth	16,2	26,7166	EUR	1,00	432,4	3,51 %
Nordea Global Passive Fund I growth	87,3	21,0896	EUR	1,00	1 840,9	14,95 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	189,3	12,0003	EUR	1,00	2 271,6	18,45 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>4 544,9</b>	<b>36,92 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>9 069,1</b>	<b>73,67 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	4,8	100,8300	EUR	1,00	483,5	3,93 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	4,3	140,7200	EUR	1,00	602,9	4,90 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	6,0	100,4600	EUR	1,00	603,6	4,90 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>1 690,0</b>	<b>13,73 %</b>
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	1 420,9	0,5092	EUR	1,00	723,5	5,88 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>723,5</b>	<b>5,88 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>2 413,5</b>	<b>19,60 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Euro Short Term Fund A growth	23,7	10,1857	EUR	1,00	241,4	1,96 %
Nordea Moderate Yield A growth	23,1	10,4306	EUR	1,00	241,1	1,96 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>482,6</b>	<b>3,92 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>482,6</b>	<b>3,92 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>11 965,2</b>	<b>97,19 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>11 965,2</b>	<b>97,19 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>11 965,2</b>	<b>97,19 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>345,5</b>	<b>2,81 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>12 310,7</b>	
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 limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

# Nora Five Master

**Sijoitusrahasto Nora Five Masterin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 15,04 % tammi–kesäkuussa 2019. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä. Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alkuvuoden tuotot ylittivät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

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 suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 6,46–7,95 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

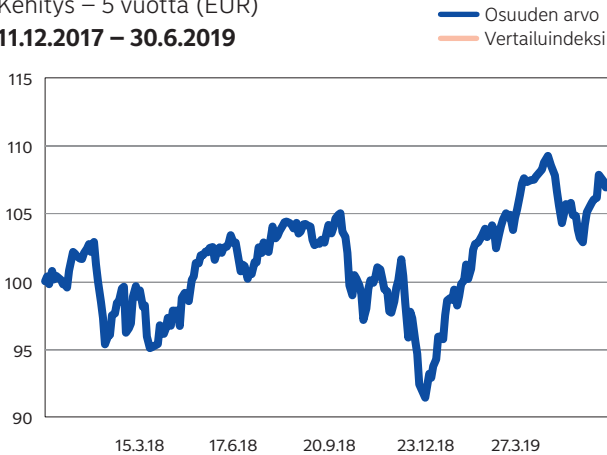
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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 volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

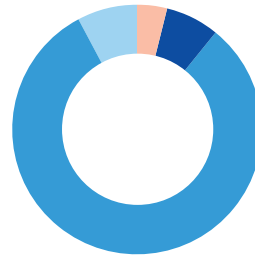
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
11.12.2017 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,16 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 6,92 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 81,28 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 7,64 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	10,72	9,32
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	640,7	598,4
Omistajien lukumäärä	1	1
Rahaston arvo, milj. EUR	6,9	5,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	18,6	30,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kierto nopeus, %	25,14
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 syöttörahojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Silloin, kun syöttöraho sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei veloita 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 yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyriyteen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloita merkintäveroä tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyriyksen varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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 sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myyessä 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 0,09 %, rekisteröintimaa Irlanti

# Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	8,4	1 170,9000	SEK	10,57	931,5	13,56 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	4,0	109,2100	EUR	1,00	436,1	6,35 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	10,1	123,3100	EUR	1,00	1 239,5	18,05 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	1,9	115,4100	EUR	1,00	217,4	3,16 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	2,6	81,1700	EUR	1,00	215,0	3,13 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>3 039,5</b>	<b>44,25 %</b>
Suomi						
Nordea European Passive Fund I growth	10,9	26,7166	EUR	1,00	292,1	4,25 %
Nordea Global Passive Fund I growth	58,9	21,0896	EUR	1,00	1 241,4	18,07 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	84,1	12,0003	EUR	1,00	1 009,6	14,70 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>2 543,0</b>	<b>37,02 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>5 582,5</b>	<b>81,28 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	0,9	100,8300	EUR	1,00	95,2	1,39 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd Y-EUR	0,8	140,7200	EUR	1,00	118,7	1,73 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	1,2	100,4600	EUR	1,00	118,9	1,73 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>332,9</b>	<b>4,85 %</b>
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	280,2	0,5092	EUR	1,00	142,6	2,08 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>142,6</b>	<b>2,08 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>475,5</b>	<b>6,92 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Euro Short Term Fund A growth	25,6	10,1857	EUR	1,00	261,2	3,80 %
Nordea Moderate Yield A growth	25,2	10,4306	EUR	1,00	263,3	3,83 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>524,5</b>	<b>7,64 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>524,5</b>	<b>7,64 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>6 582,5</b>	<b>95,84 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>6 582,5</b>	<b>95,84 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	0,2	3,8500	USD	1,14	0,7	0,01 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>0,7</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>0,7</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>0,7</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 28-08-2019					-6,7	-0,10 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-6,7</b>	<b>-0,10 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-6,7</b>	<b>-0,10 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-6,7</b>	<b>-0,10 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-6,0</b>	<b>-0,09 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>6 576,5</b>	<b>95,75 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>291,9</b>	<b>4,25 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>6 868,5</b>	
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 28.6.2019 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	-482,5
USD	475,8

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	515,7
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
Morgan Stanley Europe SE

# Nordea Allokeringfond

**Sijoitusrahasto Nordea Allokeringfondin kasvuosuuden arvo nousi 3,81 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2019. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.**

Rahasto pyrkii saamaan 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 kaikutena, sijoitetaan lyhyen ja keskipitkän aikavälin joukkolainoihin pääasiassa Norjan kruunuissa sekä Saksan ja USA:n valtionlainoihin. Pieni osa salkusta sijoitetaan likvideihin vaihtoehtoihin yhdistelmärahastoihin, joiden tavoitteena on saavuttaa hyvää tuottoa markkinakehityksestä riippumatta.

Rahaston tuottoa paransivat eniten taktiset yrityslaina- ja osakesijoitukset. Osakkeet olivat vuoden alussa neutraalipainossa, sillä taktiset indikaattorimme viittasivat siihen, että riskinottohalukkuus vähenee, vaikka osakkeiden arvostus suhteessa korkotuotteisiin oli houkutteleva. Riskinottohalukkuus koheni asteittain vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Otimme maaliskuussa pitkän osakeposition, ja riskinottohalukkuus kas-

voi aina toukokuun alkuun saakka. Tuolloin pari presidentti Trumpin tweettiä nosti kauppasotahuolet uudelleen pintaan. Rahaston osakeomistukset ovat siis vaihdelleet. Yrityslainapuolella ennakoimme korkoerojen kaventuvan.

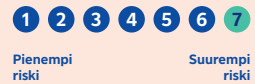
Rahasto sai tuottoa myös likvideistä vaihtoehtoisista rahastoista. Lisäksi joukkolainasijoitusten tuotto oli hieman positiivinen. Duraatiostrategiamme heikensi tuottoa, sillä mallimme ohjasivat lyhyisiin positioihin maalisi–toukokuussa, mutta korot laskivat edelleen. Pikaisen pitkien duraatioiden kauden jälkeen mallimme viittasivat jälleen korkojen nousuun. Keskuspankit näyttävät nyt kuitenkin olevan selvästi rahapolitiikan keventämisen kannalla ja pitävät pitkät korot matalina, joten emme juuri usko mallien antamiin merkkeihin. Siksi rahaston riskitaso ovat tällä hetkellä melko matala.

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 valuuttariskeiltä. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 24,87–171,56 %. 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.

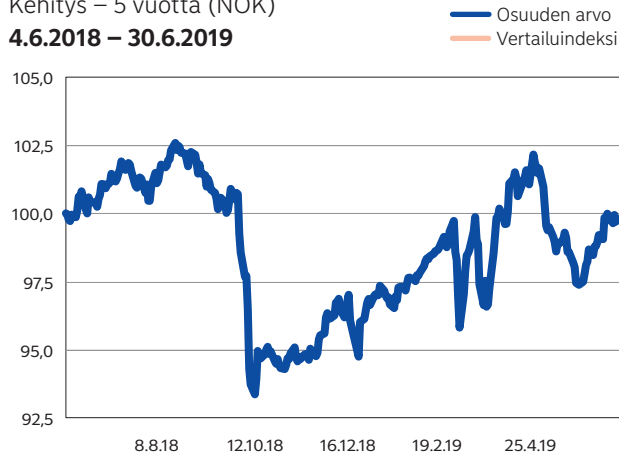
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



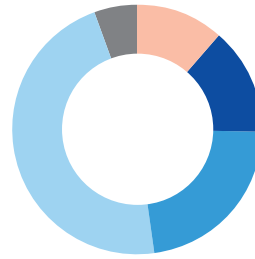
## Kasvuosuuden arvo B

Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
4.6.2018 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 4.6.2018 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 11,69 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 13,72 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 22,66 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 46,40 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 5,53 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus C*, NOK	99,78	96,12
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	5 034,4	4 794,4
Omistajien lukumäärä	419	461
Rahaston arvo, milj. NOK	502,3	460,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 036,9	1 392,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	15,64
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,58
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
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 juoksevilla kuluissa.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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.

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	100,0	110,7644	EUR	0,10	1 076,3	0,21 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	100,0	107,6368	EUR	0,10	1 045,9	0,21 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	100,0	111,4642	EUR	0,10	1 083,1	0,22 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	100,0	107,0230	EUR	0,10	1 039,9	0,21 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2021	1 500,0	106,6000	EUR	0,10	15 537,0	3,09 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	1 500,0	108,0850	EUR	0,10	15 753,4	3,14 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>35 535,6</b>	<b>7,07 %</b>
Yhdysvallat						
United States Treasury Note/ 1.625% 31-07-2019	1 500,0	99,9479	USD	0,12	12 798,7	2,55 %
United States Treasury Note/ 1.625% 31-08-2019	2 000,0	99,8898	USD	0,12	17 055,0	3,40 %
United States Treasury Note/ 2.5% 31-03-2023	100,0	102,7305	USD	0,12	877,0	0,17 %
United States Treasury Note/ 2.625% 28-02-2023	100,0	103,1055	USD	0,12	880,2	0,18 %
United States Treasury Note/ 2.75% 30-04-2023	100,0	103,6875	USD	0,12	885,2	0,18 %
United States Treasury Note/ 2.75% 31-05-2023	100,0	103,7578	USD	0,12	885,8	0,18 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>33 381,8</b>	<b>6,65 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>68 917,4</b>	<b>13,72 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>68 917,4</b>	<b>13,72 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>68 917,4</b>	<b>13,72 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>68 917,4</b>	<b>13,72 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	37,9	153,5900	EUR	0,10	56 632,8	11,27 %
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-NOK	57,7	992,3100	NOK	1,00	57 207,2	11,39 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>113 840,1</b>	<b>22,66 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>113 840,1</b>	<b>22,66 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Balanced Income Fund HYN-NOK	50,8	1 122,9300	NOK	1,00	57 011,4	11,35 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>57 011,4</b>	<b>11,35 %</b>
Norja						
Nordea Obligasjon II	77,7	1 233,1299	NOK	1,00	95 759,2	19,06 %
Nordea Statsobligasjon II	83,1	966,1163	NOK	1,00	80 317,6	15,99 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>176 076,8</b>	<b>35,05 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>233 088,2</b>	<b>46,40 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea Kort Obligasjon 20	27,5	1 008,6368	NOK	1,00	27 774,4	5,53 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>27 774,4</b>	<b>5,53 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>27 774,4</b>	<b>5,53 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>374 702,7</b>	<b>74,59 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>374 702,7</b>	<b>74,59 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-5,0	3,8500	USD	0,12	-162,7	-0,03 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-162,7</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-162,7</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-162,7</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 09-09-2019					377,4	0,08 %
FX FWD USD/NOK 09-09-2019					560,5	0,11 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>938,0</b>	<b>0,19 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>938,0</b>	<b>0,19 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>938,0</b>	<b>0,19 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>775,3</b>	<b>0,15 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>444 395,4</b>	<b>88,46 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>57 953,1</b>	<b>11,54 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>502 348,5</b>	
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 28.6.2019 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	-45 293,8
NOK	81 204,3
USD	-34 972,6

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-124 015,7
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
JPMorgan Chase Bank NA  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	5 052,7
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>5 052,7</b>

### 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

**Sijoitusrahasto Nordea Defensivin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 3,34 % tammi–kesäkuussa 2019. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 3,52 % vastaavana aikana. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.**

Alkuvuosi oli kaksijakoinen. Vuoden neljän ensimmäisen kuukauden lähes täydellisen sijoitusympäristön jälkeen suunta kääntyi dramaattisesti toukokuussa. Jatkuvat negatiiviset otsikot USA:n ja Kiinan kauppasuhteista sekä jännitteistä teknologian saralla sysäsivät riskisijoitusten kurssit jyrkkään laskuun. Markkinoiden huolena on, että populismi ja protektionismi verottavat nyt talouskasvua samalla kun suhdannehuippu on jäämässä taakse.

Ostopääällikköindeksit viitoittavat globaalien talouskasvun hidastuvan edelleen, samalla kun teollisuuden luottamus laski toukokuussa kriittisenä pidetyn tason alapuolelle ensimmäistä kertaa sitten vuoden 2012. Markkinatunnelmat ovat tyystin muuttuneet viime joulukuusta, jolloin vielä odotettiin neljää koronnostoa Fediltä tälle vuodelle. Tällä hetkellä markkinat hinnoittelevat tälle vuodelle kolmea koronlaskua. Joukkolainojen korot ovat olleet voimakkaassa laskussa toukokuun alusta lukien.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat riskipitoisemmat kohteet, kuten osakkeet sekä sijoitukset kehittyville korkomarkkinoille ja high yield -lainoihin. Nordea Norge Verdi -sijoituksia vaihdettiin Nordea Kapital -rahastoon tarkastelu-periodin aikana.

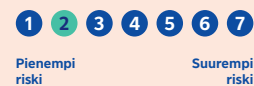
Pidimme high yield -lainojen osuuden ylipainossa koko tarkastelujakson ajan. Vastaavasti alipainotimme lyhyempiä joukkolainoja. Suurin osa rahaston varoista eli noin 60 % sijoitetaan edelleen lyhyen maturiteetin joukkolainoihin. Tämä pitää korkoriskin matalana. Rahaston korkoriski on vaihdellut 1,5–2 vuoden välissä. Osakemarkkinoilta pyrimme hakemaan lisätuottoa jatkossakin keskimäärin noin viiden prosentin 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



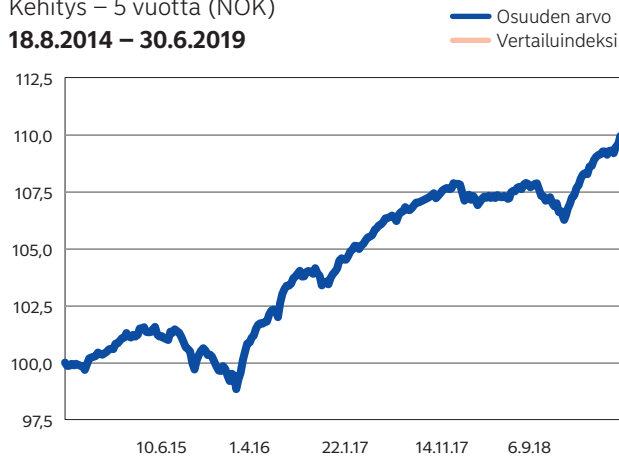
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

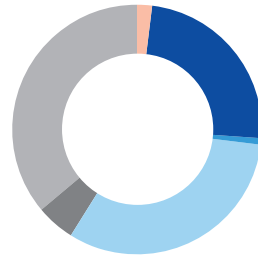
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
18.8.2014 – 30.6.2019



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 2,10 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 24,06 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 1,04 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 31,93 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 4,97 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 35,90 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, NOK	1 099,54	1 064,03
Kasvuosuus I*, NOK	1 118,42	1 080,44
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	562,2	558,4
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 168,8	1 033,6
Omistajien lukumäärä	606	618
Rahaston arvo, milj. NOK	1 925,5	1 711,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 550,5	10 384,2
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	1,35
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,38
Salkun kiertonopeus, %	62,00
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 juoksevilla kuluilla.

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

# Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Norja						
Agder Energi AS 15/21 FRN	10 000,0	101,1761	NOK	1,00	10 117,6	0,53 %
Aurskog Spb 17/21 FRN	20 000,0	100,7387	NOK	1,00	20 147,7	1,05 %
Avinor AS 14/19 FRN	5 000,0	100,1001	NOK	1,00	5 005,0	0,26 %
BKK AS 18/21 FRN	20 000,0	100,2483	NOK	1,00	20 049,7	1,04 %
Brage Finans AS 18/19 FRN	20 000,0	100,0536	NOK	1,00	20 010,7	1,04 %
Bustadkreditt Sogn o AS 14/20 FRN C COVID	20 000,0	100,3365	NOK	1,00	20 067,3	1,04 %
Eidsberg Spb 19/22 FRN	20 000,0	99,8635	NOK	1,00	19 972,7	1,04 %
Eika Boligkreditt AS 14/19 FRN	20 000,0	100,1826	NOK	1,00	20 036,5	1,04 %
Fjellinjen AS 15/20 FRN	20 000,0	101,2207	NOK	1,00	20 244,1	1,05 %
Gjensidige Bank ASA 18/21 FRN	20 000,0	100,3099	NOK	1,00	20 062,0	1,04 %
Jotun A/S 18/22 FRN	17 000,0	99,9990	NOK	1,00	16 999,8	0,88 %
Kongsberg Gruppen ASA 12/19 4,80%	20 000,0	100,5747	NOK	1,00	20 114,9	1,04 %
Landkreditt Bank AS 16/21 FRN	20 000,0	101,4848	NOK	1,00	20 297,0	1,05 %
Larvik komm 18/21 FRN	20 000,0	100,1597	NOK	1,00	20 031,9	1,04 %
NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	20 000,0	100,6716	NOK	1,00	20 134,3	1,05 %
Norwegian Property ASA 19/22 FRN	5 000,0	99,9401	NOK	1,00	4 997,0	0,26 %
Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	5 000,0	100,7177	NOK	1,00	5 035,9	0,26 %
Spb 1 SMN 18/21 FRN	20 000,0	100,1242	NOK	1,00	20 024,8	1,04 %
Spb 1 Østlandet 16/21 FRN	23 000,0	101,3490	NOK	1,00	23 310,3	1,21 %
Spb Sogn og Fjordane 18/21 FRN	20 000,0	100,3238	NOK	1,00	20 064,8	1,04 %
Spb Telemark 16/21 FRN	10 000,0	101,7891	NOK	1,00	10 178,9	0,53 %
Spb Vest 18/21 FRN	20 000,0	100,3230	NOK	1,00	20 064,6	1,04 %
Statkraft AS 15/20 FRN	14 000,0	100,2170	NOK	1,00	14 030,4	0,73 %
Storebrand Bank ASA 17/20 FRN	2 000,0	100,3723	NOK	1,00	2 007,4	0,10 %
Totens Spb Boligkred AS 18/21 FRN C COVID	10 000,0	100,1772	NOK	1,00	10 017,7	0,52 %
Trondheim komm 15/20 FRN	16 000,0	100,3620	NOK	1,00	16 057,9	0,83 %
Trøndelag fylke 17/22 FRN	10 000,0	100,7590	NOK	1,00	10 075,9	0,52 %
Yara International ASA 14/19 FRN	20 000,0	100,2166	NOK	1,00	20 043,3	1,04 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>449 200,3</b>	<b>23,33 %</b>
Ruotsi						
Scania CV AB FRN 02-03-2021	10 000,0	100,5084	NOK	1,00	10 050,8	0,52 %
Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022	4 000,0	100,2202	NOK	1,00	4 008,8	0,21 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>14 059,6</b>	<b>0,73 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>463 259,9</b>	<b>24,06 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>463 259,9</b>	<b>24,06 %</b>
Rahamarkkinasijoitukset						
Norja						
Thon Holding AS 1,61% CERT 182 050819	20 000,0	99,9974	NOK	1,00	19 999,5	1,04 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>19 999,5</b>	<b>1,04 %</b>
<b>Rahamarkkinasijoitukset yhteensä</b>					<b>19 999,5</b>	<b>1,04 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>483 259,4</b>	<b>25,10 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>483 259,4</b>	<b>25,10 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Focus Equity Fund BI-NOK	16,4	1 183,7900	NOK	1,00	19 425,7	1,01 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>19 425,7</b>	<b>1,01 %</b>
Norja						
Nordea Kapital	2,2	12 764,5287	NOK	1,00	28 010,7	1,45 %
Nordea Norge Verdi	0,3	11 622,7894	NOK	1,00	3 582,9	0,19 %
Nordea Stabile Aksjer Global	16,6	2 694,2066	NOK	1,00	44 726,7	2,32 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>76 320,2</b>	<b>3,96 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>95 745,9</b>	<b>4,97 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	104,4	841,7400	NOK	1,00	87 869,4	4,56 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HBI-NOK	86,4	740,9300	NOK	1,00	63 995,0	3,32 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	797,2	99,1000	NOK	1,00	79 000,0	4,10 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>230 864,4</b>	<b>11,99 %</b>
Norja						
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	116,2	1 094,9965	NOK	1,00	127 221,1	6,61 %
Nordea Global High Yield	109,7	889,4370	NOK	1,00	97 569,3	5,07 %
Nordea Obligasjon III	73,6	1 008,5632	NOK	1,00	74 233,2	3,86 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>299 023,5</b>	<b>15,53 %</b>
Suomi						
Nordea Norsk Kredittobligasjon Fund I growth	72,6	1 170,6229	NOK	1,00	85 027,4	4,42 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>85 027,4</b>	<b>4,42 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>614 915,3</b>	<b>31,94 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea FRN Kreditt	201,0	1 057,1229	NOK	1,00	212 480,7	11,04 %
Nordea FRN OMF	106,7	996,3725	NOK	1,00	106 351,5	5,52 %
Nordea FRN Pensjon	240,2	1 024,4215	NOK	1,00	246 020,7	12,78 %

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Nordea Kort Obligasjon III	91,0	1 018,7075	NOK	1,00	92 654,2	4,81 %
Nordea Kort Obligasjon Pluss	33,4	1 007,4998	NOK	1,00	33 641,8	1,75 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>691 149,0</b>	<b>35,90 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>691 149,0</b>	<b>35,90 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>1 401 810,2</b>	<b>72,80 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>1 401 810,2</b>	<b>72,80 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 885 069,6</b>	<b>97,90 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>40 394,8</b>	<b>2,10 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 925 464,5</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	67,89 %					
Kasvuosuus A	32,11 %					

**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.

# Nordea Discretionary Asset Allocation

**Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Asset Allocationin C-osuus-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 7,13 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2019. Rahaston I-osuusarjan arvo nousi 7,26 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.**

Rahasto pyrkii saavuttamaan tuottoa taktisilla sijoituksilla, jotka perustuvat salkunhoitajan näkemykseen osake-, valtionlaina- ja yrityslainamarkkinoiden kehityksestä. On tärkeää, että taktiset sijoitukset ovat kustannustehokkaita. Useimmiten paras keino on käyttää indeksidonnaisia johdannaisia. Se osa rahaston varoista, jota ei käytetä näiden johdannaisten vakuutena, sijoitetaan ruotsalaisiin lyhytaikaisiin ja keskipitkiin korkoa tuottaviin rahoitusvälineisiin.

Olemme suhtautuneet osakkeisiin positiivisesti melko hyvien arvostusten vuoksi. Ajoittain perustekijät, kuten makrotalouden kehitys ja yritysten tuleva tuloskehitys, ovat kuitenkin antaneet selkeitä varoitusmerkkejä. Sen vuoksi rahastolla ei ole pitkää osakepositiota, vaikka arvostukset ovatkin sitä tukeneet. Taktinen mallimme reagoi toisella neljänneksellä USA:n ja Kiinan välisen kauppakiistan aiheuttamaan epävarmuuteen ja sen vaikutuksiin maailmantalouden suhdanteeseen. Tämän vuoksi pienensimme osakeyliipainoa. Kesäkuun lopussa rahastolla oli melko lyhyt osakepositio, mikä oli seurausta makrotalouden

heikosta kehityksestä ja heikentyneistä tulostenusteista samalla, kun pörssikurssit nousivat voimakkaasti ja riskinottohalukkuus oli heikko. Osakejakaumaa koskeva strategia kasvatti kaiken kaikkiaan rahaston tuottoa.

Olemme suhtautuneet myönteisesti riskipitoisiin yrityslainoihin, mutta tällä hetkellä niiden tuotto-odotus on riskiin (konkurssiriski) nähden liian alhainen ja olemme myyneet pitkän positiomme. Yrityslainojen taktinen omaisuuslajijakauma paransi tuottoa huomattavasti.

Korot ovat laskeneet edelleen ja valtionlainojen arvot ovat nousseet. Olemme välillä varautuneet korkojen nousuun, jolloin duraatiostrategiamme on hieman painanut tuottoa. Tällä hetkellä rahaston duraatio on kuitenkin neutraali, ja omaisuuslajihajautus siten erittäin varovainen.

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 luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa sekä suojautuakseen valuuttariskeiltä. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 20,48–217,99 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

7

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.

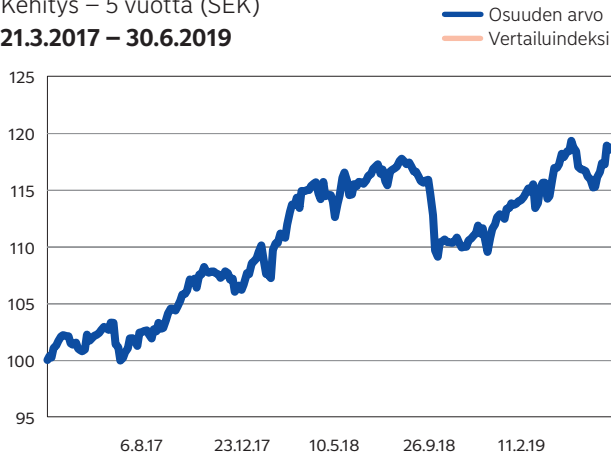
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



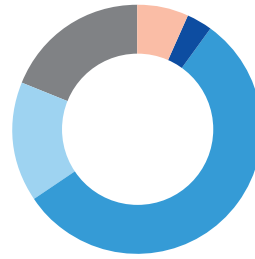
## Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
21.3.2017 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 21.3.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 6,78 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 3,22 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 55,73 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 15,58 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 18,69 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus C*, SEK	118,68	110,77
Kasvuosuus I*, SEK	119,35	111,27
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	32 970,2	31 741,6
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 346,0	206,5
Omistajien lukumäärä	2 856	2 596
Rahaston arvo, milj. SEK	4 073,4	3 539,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	8 528,5	15 865,0
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	6,78
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,16
Salkun kiertonopeus, %	67,08
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 sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yhtymien varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyhtymän varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluilla.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp 0.85% 18-02-2020	50 000,0	100,4120	SEK	1,00	50 206,0	1,23 %
Nordea Bank Abp 1.935% MULTI 17-09-2025	40 000,0	101,2210	SEK	1,00	40 488,4	0,99 %
OP Corporate Bank plc FRN 25-08-2025	40 000,0	100,7400	SEK	1,00	40 296,0	0,99 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>130 990,4</b>	<b>3,22 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>130 990,4</b>	<b>3,22 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>130 990,4</b>	<b>3,22 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>130 990,4</b>	<b>3,22 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatit						
Ruotsi						
Sweden Government Bond 0.75% 12-11-2029	395 000,0	107,4040	SEK	1,00	424 245,8	10,42 %
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	135 000,0	155,2440	SEK	1,00	209 579,4	5,15 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>633 825,2</b>	<b>15,56 %</b>
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	20,0	107,2650	EUR	0,10	226,7	0,01 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	20,0	108,2376	EUR	0,10	228,7	0,01 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	0,5	107,0230	EUR	0,10	5,7	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	2,0	108,0850	EUR	0,10	22,8	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.5% 04-07-2019	2,0	100,0250	EUR	0,10	21,1	0,00 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>505,1</b>	<b>0,01 %</b>
Yhdysvallat						
United States Treasury Note/ 1.25% 31-10-2019	2,0	99,6953	USD	0,11	18,5	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.375% 15-12-2019	2,0	99,7070	USD	0,11	18,5	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.375% 30-09-2019	20,0	99,7891	USD	0,11	185,3	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.375% 31-01-2020	20,0	99,5898	USD	0,11	184,9	0,00 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>407,2</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä</b>					<b>634 737,5</b>	<b>15,58 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Norja						
DNB Bank ASA FRN 28-05-2025	40 000,0	100,3330	SEK	1,00	40 133,2	0,99 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>40 133,2</b>	<b>0,99 %</b>
Ruotsi						
BillerudKorsnas AB FRN 08-06-2021	40 000,0	100,3200	SEK	1,00	40 128,0	0,99 %
Holmen AB FRN 23-05-2022	20 000,0	99,9220	SEK	1,00	19 984,4	0,49 %
Jernhusen AB FRN 18-10-2021	40 000,0	101,1200	SEK	1,00	40 448,0	0,99 %
Kraftringen Energi AB FRN 06-12-2021	50 000,0	100,4300	SEK	1,00	50 215,0	1,23 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 01-03-2028	25 000,0	98,7510	SEK	1,00	24 687,8	0,61 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 26-04-2026	46 000,0	101,9160	SEK	1,00	46 881,4	1,15 %
Lansforsakringar Hypotek AB 1.75% 15-09-2021	445 000,0	104,0480	SEK	1,00	463 013,6	11,37 %
SBAB Bank AB 1.048% 23-06-2021	70 000,0	101,5380	SEK	1,00	71 076,6	1,74 %
SBAB Bank AB 2.250% MULTI 10-11-2025	10 000,0	101,6450	SEK	1,00	10 164,5	0,25 %
SBAB Bank AB FRN 11-06-2025	51 000,0	100,2820	SEK	1,00	51 143,8	1,26 %
Sparbanken Sjuharad AB FRN 04-04-2022	74 000,0	100,1680	SEK	1,00	74 124,3	1,82 %
Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	490 000,0	114,4380	SEK	1,00	560 746,2	13,77 %
Stangastaden AB FRN 09-09-2020	35 000,0	100,6890	SEK	1,00	35 241,2	0,87 %
Stockholm Exergi Holding AB 1.5% 16-09-2019	20 000,0	100,2670	SEK	1,00	20 053,4	0,49 %
Sveaskog AB FRN 22-01-2020	20 000,0	100,3120	SEK	1,00	20 062,4	0,49 %
Swedavia AB FRN 28-05-2021	50 000,0	100,9180	SEK	1,00	50 459,0	1,24 %
Svensk Exportkredit AB 0.000000% 20-07-2020	100 000,0	100,0970	SEK	1,00	100 097,0	2,46 %
Svenska Handelsbanken AB FRN 15-11-2027	65 000,0	99,0000	SEK	1,00	64 350,0	1,58 %
Trelleborg Treasury AB 2% 18-01-2021	50 000,0	102,4170	SEK	1,00	51 208,5	1,26 %
Vasakronan AB FRN 11-02-2022	50 000,0	100,3260	SEK	1,00	50 163,0	1,23 %
Vasakronan AB FRN 18-11-2019	79 000,0	100,1450	SEK	1,00	79 114,6	1,94 %
Volvo Treasury AB FRN 09-09-2020	40 000,0	100,5240	SEK	1,00	40 209,6	0,99 %
Volvo Treasury AB FRN 12-08-2021	90 000,0	100,4920	SEK	1,00	90 442,8	2,22 %
Volvo Treasury AB FRN 19-05-2022	60 000,0	100,2828	SEK	1,00	60 169,8	1,48 %
Volvofinans Bank AB FRN 27-09-2022	50 000,0	101,3630	SEK	1,00	50 681,5	1,24 %
Volvofinans Bank AB FRN 27-11-2019	65 000,0	100,2020	SEK	1,00	65 131,3	1,60 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>2 229 997,6</b>	<b>54,75 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 270 130,8</b>	<b>55,73 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 904 868,2</b>	<b>71,31 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>2 904 868,2</b>	<b>71,31 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 904 868,2</b>	<b>71,31 %</b>

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Ruotsi						
Nordea Private Banking Räniteportfölj icke-utd	6 321,1	120,4304	SEK	1,00	761 254,1	18,69 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>761 254,1</b>	<b>18,69 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>761 254,1</b>	<b>18,69 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>761 254,1</b>	<b>18,69 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>761 254,1</b>	<b>18,69 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-30,4	3,8500	USD	0,11	-1 086,6	-0,03 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-1 086,6</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-1 086,6</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-1 086,6</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 21-08-2019					3 412,7	0,08 %
FX FWD USD/SEK 21-08-2019					2 639,9	0,06 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>6 052,6</b>	<b>0,15 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>6 052,6</b>	<b>0,15 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>6 052,6</b>	<b>0,15 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>4 966,0</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 802 078,8</b>	<b>93,34 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>271 318,8</b>	<b>6,66 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>4 073 397,5</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C		96,06 %				
Kasvuosuus I		3,94 %				

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

Tiedot perustuvat 28.6.2019 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	-77 889,8
SEK	149 134,8
USD	-65 192,4

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-828 267,2
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
JPMorgan Chase Bank NA  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	49 135,7
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>49 135,7</b>

### Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisin-myyntitransaktioiden 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 nousi 12,87 % tammi–kesäkuussa 2019. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 12,41 % ja I-osuussarjan puolestaan 12,46 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä. Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alkuvuoden tuotot ylittivät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

Rahaston alkuvuoden hyvään tuottoon myötävaikuttivat sijoitukset globaaleille osakemarkkinoille sekä riskiyrittäjäyrityksiin. Erityisesti amerikkalaiset yrityslainat ovat tuottaneet erinomaisesti alkuvuoden aikana. Korkojen laskua ja luottoriskipreemioiden kapenemista ovat tukeneet odotukset keveämmästä rahapolitiikasta niin USA:ssa kuin Euroopassa. Ainoa negatiivisesti salkkuihin vaikuttanut omaisuusluokka oli lyhyet korkosijoitukset.

Kesäkuun merkittävimmät muutokset salkussa olivat voittojen kotiuttaminen globaaleista riskiyrittäjäyrityksistä ja osakepainon lasku pieneen alipainoon. Riskiyrittäjäyrityksien arvostus ei ole enää kovin houkutteleva, sillä luottovastuutapah-tumia ennakoivat indikaattorit viittaavat mak-suhäiriöiden lisääntymiseen samaan aikaan kun luottoriskipreemiot ovat kutistuneet. Korkoriski oli salkussa lähellä peruspainoa kesäkuun lopussa. Osakepainon laskun taustalla oli sijoittajien heikentynyt riskinottohalukkuus sekä vaisut talous- ja tulonäkymät.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Kaj Forsström toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen.

**Kaj Forsström**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaista sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaista suojautukseen riskeltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,35–14,89 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

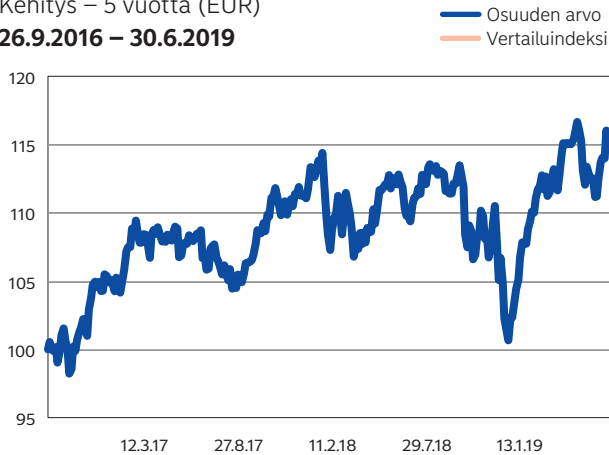
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

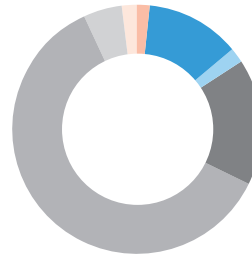
## Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
26.9.2016 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,90 %
- Kotimaiset osakkeet 0,04 %
- Ulkomaiset osakkeet 12,04 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,92 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 16,35 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 61,06 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 4,94 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 1,75 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus I*, EUR	11,77	10,43
Tuotto-osuus I*, EUR	11,31	10,21
Kasvuosuus P*, EUR	11,50	10,23
Tuotto-osuus P*, EUR	11,06	10,03
Kasvuosuus Y*, EUR	11,54	10,26
Tuotto-osuus Y*, EUR	11,09	10,04
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	317,5	304,1
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	3 620,1	3 302,4
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	34,6	27,8
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	45,0	43,3
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	1 002	848
Rahaston arvo, milj. EUR	46,3	37,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	205,3	531,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto P*, EUR	-	0,20
Tuotto Y*, EUR	-	0,20
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* 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

30.6.2019

Osuuden volatiteetti I / P / Y, %	8,86
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,63
Salkun kiertonopeus, %	19,99
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,70
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut I, %	0,88
Juoksevat kulut P, %	1,73
Juoksevat kulut Y, %	1,63
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 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 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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 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.

S&P Depository Receipts Trust 0,09 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Rahoitus						
Sampo A	0,5	41,4000	EUR	1,00	18,7	0,04 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>18,7</b>	<b>0,04 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>18,7</b>	<b>0,04 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>18,7</b>	<b>0,04 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon	4,0	4,3720	EUR	1,00	17,4	0,04 %
NN Group	0,7	35,3200	EUR	1,00	24,6	0,05 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>42,0</b>	<b>0,09 %</b>
Belgia						
Ageas	0,4	45,6300	EUR	1,00	20,1	0,04 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>20,1</b>	<b>0,04 %</b>
Bermuda						
Everest Re Group	0,1	245,6100	USD	1,14	15,5	0,03 %
Hiscox	0,5	1 685,0000	GBP	0,90	9,1	0,02 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>24,6</b>	<b>0,05 %</b>
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	6,3	118,0800	GBP	0,90	8,3	0,02 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>8,3</b>	<b>0,02 %</b>
Irlanti						
Accenture	0,1	183,9100	USD	1,14	19,2	0,04 %
Allergan	0,1	167,8800	USD	1,14	9,7	0,02 %
Medtronic	1,1	97,2800	USD	1,14	91,6	0,20 %
Seagate Technology	0,2	46,8400	USD	1,14	8,8	0,02 %
Willis Towers Watson	0,1	189,0100	USD	1,14	17,3	0,04 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>146,6</b>	<b>0,32 %</b>
Iso-Britannia						
Admiral Group	0,5	2 199,9887	GBP	0,90	12,7	0,03 %
Aviva	7,2	415,5000	GBP	0,90	33,2	0,07 %
Beazley	1,0	552,5000	GBP	0,90	6,2	0,01 %
Direct Line Insurance Group	3,2	330,5000	GBP	0,90	11,8	0,03 %
Legal & General Group	8,8	269,6000	GBP	0,90	26,4	0,06 %
Micro Focus International ADR	0,0	25,9300	USD	1,14	0,6	0,00 %
Phoenix Group Holdings	0,5	705,9000	GBP	0,90	3,8	0,01 %
Prudential	4,1	1 713,5000	GBP	0,90	77,8	0,17 %
St James's Place	0,7	1 093,5000	GBP	0,90	8,9	0,02 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>181,4</b>	<b>0,39 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	1,8	16,5500	EUR	1,00	29,3	0,06 %
Poste Italiane	1,3	9,2220	EUR	1,00	11,6	0,03 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>40,9</b>	<b>0,09 %</b>
Ranska						
AXA	2,8	22,9550	EUR	1,00	65,4	0,14 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>65,4</b>	<b>0,14 %</b>
Saksa						
Allianz	0,4	210,2500	EUR	1,00	81,6	0,18 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	0,2	220,5000	EUR	1,00	37,0	0,08 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>118,6</b>	<b>0,26 %</b>
Sveitsi						
Chubb	0,3	147,5100	USD	1,14	32,8	0,07 %
Helvetia Holding	0,1	122,5000	CHF	1,11	7,7	0,02 %
Swiss Re	0,6	98,8800	CHF	1,11	54,6	0,12 %
TE Connectivity	0,1	95,5200	USD	1,14	8,9	0,02 %
Zurich Insurance Group	0,1	338,8000	CHF	1,11	36,3	0,08 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>140,2</b>	<b>0,30 %</b>
Tanska						
Tryg	0,1	213,2000	DKK	7,46	3,1	0,01 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>3,1</b>	<b>0,01 %</b>
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	0,5	83,7600	USD	1,14	40,1	0,09 %
AbbVie	0,7	72,0000	USD	1,14	43,3	0,09 %
ABIOMED	0,0	253,9900	USD	1,14	0,4	0,00 %
Adobe	0,3	292,4400	USD	1,14	69,6	0,15 %
Advanced Micro Devices	0,2	30,5200	USD	1,14	6,1	0,01 %
Affiliated Managers Group	0,2	92,5100	USD	1,14	15,4	0,03 %
Aflac	0,4	54,9000	USD	1,14	20,5	0,04 %
Agilent Technologies	0,3	73,2500	USD	1,14	16,7	0,04 %
Akamai Technologies	0,4	79,4600	USD	1,14	25,1	0,05 %
Alexion Pharmaceuticals	0,1	127,4900	USD	1,14	7,5	0,02 %
Align Technology	0,0	264,6700	USD	1,14	3,0	0,01 %
Alliance Data Systems	0,0	138,5000	USD	1,14	1,2	0,00 %
Allstate	0,8	101,0000	USD	1,14	69,7	0,15 %
American Express	0,9	123,8000	USD	1,14	93,2	0,20 %
American International Group	0,7	53,1000	USD	1,14	31,1	0,07 %
AmerisourceBergen	0,1	85,7200	USD	1,14	6,5	0,01 %
Amgen	0,4	184,4100	USD	1,14	65,1	0,14 %

	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
ANSYS	0,0	201,7500	USD	1,14	0,4	0,00 %
Anthem	0,1	277,7200	USD	1,14	32,2	0,07 %
Apple	1,3	197,3400	USD	1,14	231,3	0,50 %
Arthur J Gallagher	0,1	86,0400	USD	1,14	9,7	0,02 %
Assurant	0,0	105,3700	USD	1,14	2,3	0,01 %
Bank of America	8,1	28,9700	USD	1,14	205,5	0,44 %
Bank of New York Mellon	0,2	44,1100	USD	1,14	7,1	0,02 %
Baxter International	0,1	81,5000	USD	1,14	8,4	0,02 %
BB&T	0,7	48,9000	USD	1,14	28,4	0,06 %
Becton Dickinson and	0,1	251,1500	USD	1,14	19,4	0,04 %
Berkshire Hathaway	1,5	213,1600	USD	1,14	288,4	0,62 %
Biogen	0,1	236,2900	USD	1,14	27,8	0,06 %
BlackRock	0,0	468,4600	USD	1,14	19,8	0,04 %
Boston Scientific	0,4	42,0700	USD	1,14	16,4	0,04 %
Bristol-Myers Squibb	1,0	45,2400	USD	1,14	41,7	0,09 %
Broadcom	0,1	285,2500	USD	1,14	22,3	0,05 %
Broadridge Financial Solutions	0,0	128,3700	USD	1,14	5,2	0,01 %
Capital One Financial	0,2	90,4700	USD	1,14	17,8	0,04 %
Cardinal Health	0,3	46,5700	USD	1,14	11,5	0,02 %
Celgene	0,3	92,4500	USD	1,14	26,6	0,06 %
Centene	0,3	51,8100	USD	1,14	12,7	0,03 %
Cerner	0,1	72,1400	USD	1,14	3,9	0,01 %
Charles Schwab	1,0	40,4700	USD	1,14	36,9	0,08 %
Cigna	0,2	157,1200	USD	1,14	33,3	0,07 %
Cisco Systems	1,2	55,3300	USD	1,14	56,9	0,12 %
Citigroup	3,0	69,4300	USD	1,14	183,9	0,40 %
Citizens Financial Group	1,4	35,1800	USD	1,14	42,6	0,09 %
Citrix Systems	0,2	97,6800	USD	1,14	17,1	0,04 %
CME Group	0,2	194,0500	USD	1,14	41,3	0,09 %
Cognizant Technology Solutions	0,4	63,3600	USD	1,14	22,0	0,05 %
Conduent	0,2	9,1800	USD	1,14	1,8	0,00 %
Corning	0,7	33,1300	USD	1,14	20,6	0,04 %
Covetrus	0,0	24,1200	USD	1,14	0,8	0,00 %
CVS Health	0,7	54,8700	USD	1,14	34,9	0,08 %
DaVita	0,1	55,3800	USD	1,14	3,6	0,01 %
Discover Financial Services	0,7	77,4800	USD	1,14	47,5	0,10 %
DXC Technology	0,2	54,5300	USD	1,14	8,9	0,02 %
E*TRADE Financial	0,4	45,1800	USD	1,14	14,3	0,03 %
Edwards Lifesciences	0,1	184,7500	USD	1,14	13,0	0,03 %
Eli Lilly	0,5	110,7200	USD	1,14	49,1	0,11 %
F5 Networks	0,0	143,8900	USD	1,14	0,5	0,00 %
Fifth Third Bancorp	1,4	27,3700	USD	1,14	34,6	0,07 %
Fiserv	0,4	91,1800	USD	1,14	35,3	0,08 %
Fortinet	0,1	76,6900	USD	1,14	7,8	0,02 %
Franklin Resources	1,4	34,9900	USD	1,14	42,1	0,09 %
Gilead Sciences	0,3	67,0200	USD	1,14	19,0	0,04 %
Goldman Sachs Group	0,1	204,5200	USD	1,14	12,2	0,03 %
Hartford Financial Services Group	0,9	55,7100	USD	1,14	44,0	0,09 %
HCA Healthcare	0,2	133,7200	USD	1,14	23,1	0,05 %
Henry Schein	0,1	69,7100	USD	1,14	5,6	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	1,1	14,9800	USD	1,14	14,8	0,03 %
HP	0,9	20,8400	USD	1,14	16,1	0,03 %
Humana	0,0	261,7600	USD	1,14	3,0	0,01 %
Huntington Bancshares	1,5	13,6800	USD	1,14	17,5	0,04 %
Illumina	0,1	355,2200	USD	1,14	35,3	0,08 %
Intel	1,7	47,9400	USD	1,14	70,8	0,15 %
Intercontinental Exchange	0,5	85,5100	USD	1,14	39,8	0,09 %
International Business Machines	0,3	138,6300	USD	1,14	40,6	0,09 %
Intuit	0,1	258,3400	USD	1,14	18,4	0,04 %
Intuitive Surgical	0,0	515,8300	USD	1,14	18,1	0,04 %
IQVIA Holdings	0,0	156,6800	USD	1,14	6,3	0,01 %
Jack Henry & Associates	0,1	134,7800	USD	1,14	8,6	0,02 %
Johnson & Johnson	1,1	139,4200	USD	1,14	140,3	0,30 %
JPMorgan Chase	2,2	111,7600	USD	1,14	215,8	0,47 %
Keysight Technologies	0,0	86,6800	USD	1,14	2,2	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,0	172,3900	USD	1,14	2,9	0,01 %
Lam Research	0,1	187,9200	USD	1,14	19,3	0,04 %
Lincoln National	0,2	63,8400	USD	1,14	13,9	0,03 %
Loews	0,3	54,3300	USD	1,14	15,8	0,03 %
LogMeIn	0,0	73,5000	USD	1,14	2,5	0,01 %
Mastercard	0,4	261,9900	USD	1,14	83,8	0,18 %
McKesson	0,1	133,4200	USD	1,14	7,9	0,02 %
Merck	1,1	83,9600	USD	1,14	79,8	0,17 %
MetLife	1,0	49,7300	USD	1,14	41,9	0,09 %
Mettler-Toledo International	0,0	833,4600	USD	1,14	31,5	0,07 %
Microchip Technology	0,1	87,2900	USD	1,14	5,2	0,01 %
Micron Technology	0,2	38,2400	USD	1,14	5,5	0,01 %
Microsoft	2,4	133,5100	USD	1,14	280,9	0,61 %
Moody's	0,2	196,0300	USD	1,14	33,8	0,07 %
Morgan Stanley	0,1	44,2800	USD	1,14	5,3	0,01 %
Motorola Solutions	0,0	163,5000	USD	1,14	2,0	0,00 %
Nasdaq	0,1	96,5700	USD	1,14	11,2	0,02 %
Nektar Therapeutics	0,1	34,3700	USD	1,14	1,8	0,00 %
NetApp	0,1	61,4100	USD	1,14	6,6	0,01 %
NVIDIA	0,2	162,9800	USD	1,14	27,9	0,06 %
Oracle	0,7	56,9800	USD	1,14	35,0	0,08 %
PayPal Holdings	0,1	113,5800	USD	1,14	8,5	0,02 %
Pfizer	1,5	43,5800	USD	1,14	55,9	0,12 %
Principal Financial Group	0,4	57,4500	USD	1,14	19,8	0,04 %



	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
Prudential Financial	0,4	100,2400	USD	1,14	33,6	0,07 %
Qorvo	0,0	67,1700	USD	1,14	0,6	0,00 %
QUALCOMM	0,2	75,0700	USD	1,14	14,1	0,03 %
Quest Diagnostics	0,1	101,3800	USD	1,14	4,5	0,01 %
Raymond James Financial	0,1	83,2500	USD	1,14	5,2	0,01 %
Red Hat	0,0	187,5000	USD	1,14	2,8	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,0	313,5200	USD	1,14	6,9	0,01 %
Regions Financial	0,9	14,7150	USD	1,14	11,1	0,02 %
S&P Global	0,5	227,7700	USD	1,14	94,3	0,20 %
salesforce.com	0,4	150,0900	USD	1,14	47,2	0,10 %
State Street	0,2	55,9100	USD	1,14	11,7	0,03 %
Stryker	0,2	202,8400	USD	1,14	39,4	0,09 %
SunTrust Banks	0,6	62,4300	USD	1,14	30,9	0,07 %
Symantec	0,2	21,2900	USD	1,14	3,2	0,01 %
Synchrony Financial	0,7	34,4700	USD	1,14	22,4	0,05 %
T Rowe Price Group	0,2	109,0800	USD	1,14	23,0	0,05 %
Texas Instruments	0,5	115,9000	USD	1,14	53,1	0,11 %
Thermo Fisher Scientific	0,1	290,2500	USD	1,14	20,7	0,04 %
Total System Services	0,0	128,2300	USD	1,14	2,0	0,00 %
Travelers Cos	0,3	148,8300	USD	1,14	34,5	0,07 %
UnitedHealth Group	0,5	239,2000	USD	1,14	111,6	0,24 %
Universal Health Services	0,1	128,2300	USD	1,14	6,1	0,01 %
Unum	0,7	33,3500	USD	1,14	20,3	0,04 %
US Bancorp	0,7	52,4200	USD	1,14	31,0	0,07 %
Waters	0,1	213,6600	USD	1,14	13,0	0,03 %
Wells Fargo	3,5	47,3700	USD	1,14	146,8	0,32 %
Vertex Pharmaceuticals	0,1	180,2000	USD	1,14	14,6	0,03 %
Visa	0,2	171,0700	USD	1,14	33,5	0,07 %
Xerox	0,1	35,2000	USD	1,14	3,8	0,01 %
Xilinx	0,2	116,3400	USD	1,14	18,5	0,04 %
Zimmer Biomet Holdings	0,1	115,0000	USD	1,14	10,4	0,02 %
Zoetis	0,6	112,5200	USD	1,14	56,3	0,12 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>4 779,0</b>	<b>10,33 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>5 570,3</b>	<b>12,04 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>5 570,3</b>	<b>12,04 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	344,3	23,8200	EUR	1,00	8 200,3	17,72 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	26,3	115,4100	EUR	1,00	3 033,6	6,56 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>11 233,9</b>	<b>24,28 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	253,2	24,8398	EUR	1,00	6 289,2	13,59 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	101,5	17,0573	EUR	1,00	1 730,5	3,74 %
Nordea Japan Fund I Growth	70,4	13,0686	EUR	1,00	920,7	1,99 %
Nordea World Fund I growth	473,5	17,0691	EUR	1,00	8 082,8	17,47 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>17 023,3</b>	<b>36,79 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>28 257,1</b>	<b>61,06 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBE-EUR	167,6	10,4200	EUR	1,00	1 746,4	3,77 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>1 746,4</b>	<b>3,77 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond A Growth	749,3	2,3203	EUR	1,00	1 738,7	3,76 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	25,1	23,0562	EUR	1,00	579,4	1,25 %
Nordea Euro Bond A growth	4 646,7	0,4981	EUR	1,00	2 314,3	5,00 %
Nordea Global High Yield Growth	44,4	26,7306	EUR	1,00	1 186,0	2,56 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>5 818,3</b>	<b>12,57 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>7 564,8</b>	<b>16,35 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	172,9	13,2300	EUR	1,00	2 288,0	4,94 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>2 288,0</b>	<b>4,94 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>2 288,0</b>	<b>4,94 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	77,4	10,4306	EUR	1,00	807,8	1,75 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>807,8</b>	<b>1,75 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>807,8</b>	<b>1,75 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>38 917,7</b>	<b>84,10 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
S&P Depository Receipts Trust	3,5	292,2200	USD	1,14	889,6	1,92 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>889,6</b>	<b>1,92 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>889,6</b>	<b>1,92 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>39 807,3</b>	<b>86,02 %</b>

	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
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-0,5	3,8500	USD	1,14	-1,5	-0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-1,5</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-1,5</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-1,5</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-1,5</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>45 394,8</b>	<b>98,09 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>882,7</b>	<b>1,91 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>46 277,5</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	89,97 %					
Kasvuosuus I	8,08 %					
Kasvuosuus Y	1,12 %					
Tuotto-osuus P	0,83 %					
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

Tiedot perustuvat 28.6.2019 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	-1 160,3
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE

# Nordea Premium Varainhoito Global Maltti

**Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Global Maltin P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 8,41 % tammi–kesäkuussa 2019. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 8,17 % ja I-osuussarjan puolestaan 8,23 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä. Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alkuvuoden tuotot ylittivät kirkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

Rahaston alkuvuoden hyvään tuottoon myötävaikuttivat sijoitukset globaaleille osakemarkkinoille sekä riskiyrittäjäyrityksiin. Erityisesti amerikkalaiset yritysyritykset ovat tuottaneet erinomaisesti alkuvuoden aikana. Korkojen laskua ja luottoriskipreemioiden kapenemista ovat tukeneet odotukset keveämmästä rahapolitiikasta niin USA:ssa kuin Euroopassa. Ainoa negatiivisesti salkkuihin vaikuttanut omaisuusluokka oli lyhyet korkosijoitukset.

Kesäkuun merkittävimmät muutokset salkussa olivat voittojen kotiuttaminen globaaleista riskiyrittäjäyrityksistä ja osakepainon lasku pieneen alipainoon. Riskiyrittäjäyrityksien arvostus ei ole enää kovin houkutteleva, sillä luottovastuutapah-tumia ennakoivat indikaattorit viittaavat mak-suhäiriöiden lisääntymiseen samaan aikaan kun luottoriskipreemiot ovat kutistuneet. Korkoriski oli salkussa lähellä peruspainoa kesäkuun lopussa. Osakepainon laskun taustalla oli sijoittajien heikentynyt riskinottohalukkuus sekä vaisut talous- ja tulosnäkymät.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Kaj Forsström toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen.

**Kaj Forsström**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautukseen riskiä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,48–15,15 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



1 2 3 4 5 6 7  
Pienempi riski Suurempi riski

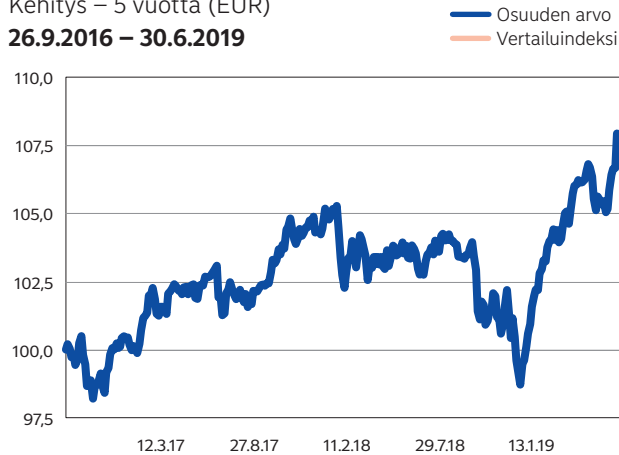
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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 perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

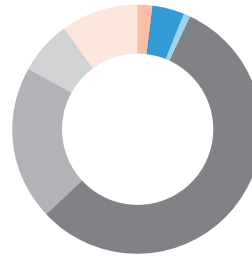
## Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
26.9.2016 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,14 %
- Kotimaiset osakkeet 0,02 %
- Ulkomaiset osakkeet 4,19 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,73 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 56,08 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 20,09 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 7,00 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 9,75 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus I*, EUR	10,89	10,05
Tuotto-osuus I*, EUR	10,68	9,95
Kasvuosuus P*, EUR	10,76	9,95
Tuotto-osuus P*, EUR	10,55	9,85
Kasvuosuus Y*, EUR	10,79	9,97
Tuotto-osuus Y*, EUR	10,58	9,87
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	178,9	48,2
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	11 359,6	9 327,0
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	52,4	42,5
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	124,5	91,4
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	20,5	20,5
Omistajien lukumäärä	1 601	1 295
Rahaston arvo, milj. EUR	126,3	94,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	276,6	899,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto P*, EUR	-	0,10
Tuotto Y*, EUR	-	0,10
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* 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

30.6.2019

Osuuden volatilitteetti I / P / Y, %	4,12
Indeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,73
Salkun kiertonopeus, %	16,82
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,65
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut I, %	0,69
Juoksevat kulut P, %	1,14
Juoksevat kulut Y, %	1,04
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 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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 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.

S&P Depository Receipts Trust 0,09 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Rahoitus						
Sampo A	0,5	41,4000	EUR	1,00	19,3	0,02 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>19,3</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>19,3</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>19,3</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon	4,1	4,3720	EUR	1,00	18,0	0,01 %
NN Group	0,7	35,3200	EUR	1,00	25,4	0,02 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>43,4</b>	<b>0,03 %</b>
Belgia						
Ageas	0,5	45,6300	EUR	1,00	20,8	0,02 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>20,8</b>	<b>0,02 %</b>
Bermuda						
Everest Re Group	0,1	245,6100	USD	1,14	14,2	0,01 %
Hiscox	0,5	1 685,0000	GBP	0,90	9,4	0,01 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>23,6</b>	<b>0,02 %</b>
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	6,5	118,0800	GBP	0,90	8,6	0,01 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>8,6</b>	<b>0,01 %</b>
Irlanti						
Accenture	0,1	183,9100	USD	1,14	17,6	0,01 %
Allergan	0,1	167,8800	USD	1,14	9,1	0,01 %
Medtronic	1,0	97,2800	USD	1,14	84,7	0,07 %
Seagate Technology	0,2	46,8400	USD	1,14	8,2	0,01 %
Willis Towers Watson	0,1	189,0100	USD	1,14	15,9	0,01 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>135,6</b>	<b>0,11 %</b>
Iso-Britannia						
Admiral Group	0,5	2 199,9887	GBP	0,90	13,2	0,01 %
Aviva	7,4	415,5000	GBP	0,90	34,3	0,03 %
Beazley	1,0	552,5000	GBP	0,90	6,4	0,01 %
Direct Line Insurance Group	3,3	330,5000	GBP	0,90	12,2	0,01 %
Legal & General Group	9,1	269,6000	GBP	0,90	27,3	0,02 %
Micro Focus International ADR	0,0	25,9300	USD	1,14	0,5	0,00 %
Phoenix Group Holdings	0,5	705,9000	GBP	0,90	4,0	0,00 %
Prudential	4,2	1 713,5000	GBP	0,90	80,4	0,06 %
St James's Place	0,8	1 093,5000	GBP	0,90	9,2	0,01 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>187,3</b>	<b>0,15 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	1,8	16,5500	EUR	1,00	30,3	0,02 %
Poste Italiane	1,3	9,2220	EUR	1,00	12,0	0,01 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>42,3</b>	<b>0,03 %</b>
Ranska						
AXA	2,9	22,9550	EUR	1,00	67,5	0,05 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>67,5</b>	<b>0,05 %</b>
Saksa						
Allianz	0,4	210,2500	EUR	1,00	84,3	0,07 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	0,2	220,5000	EUR	1,00	38,4	0,03 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>122,7</b>	<b>0,10 %</b>
Sveitsi						
Chubb	0,2	147,5100	USD	1,14	31,8	0,03 %
Helvetia Holding	0,1	122,5000	CHF	1,11	8,0	0,01 %
Swiss Re	0,6	98,8800	CHF	1,11	56,3	0,04 %
TE Connectivity	0,1	95,5200	USD	1,14	8,3	0,01 %
Zurich Insurance Group	0,1	338,8000	CHF	1,11	37,5	0,03 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>141,9</b>	<b>0,11 %</b>
Tanska						
Tryg	0,1	213,2000	DKK	7,46	3,2	0,00 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>3,2</b>	<b>0,00 %</b>
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	0,5	83,7600	USD	1,14	37,1	0,03 %
AbbVie	0,6	72,0000	USD	1,14	40,0	0,03 %
ABIOMED	0,0	253,9900	USD	1,14	0,2	0,00 %
Adobe	0,2	292,4400	USD	1,14	64,0	0,05 %
Advanced Micro Devices	0,2	30,5200	USD	1,14	5,2	0,00 %
Affiliated Managers Group	0,2	92,5100	USD	1,14	14,1	0,01 %
Aflac	0,4	54,9000	USD	1,14	19,7	0,02 %
Agilent Technologies	0,2	73,2500	USD	1,14	15,5	0,01 %
Akamai Technologies	0,3	79,4600	USD	1,14	23,2	0,02 %
Alexion Pharmaceuticals	0,1	127,4900	USD	1,14	6,5	0,01 %
Align Technology	0,0	264,6700	USD	1,14	2,8	0,00 %
Alliance Data Systems	0,0	138,5000	USD	1,14	1,0	0,00 %
Allstate	0,8	101,0000	USD	1,14	67,4	0,05 %
American Express	0,8	123,8000	USD	1,14	90,2	0,07 %
American International Group	0,6	53,1000	USD	1,14	30,1	0,02 %
AmerisourceBergen	0,1	85,7200	USD	1,14	6,1	0,00 %
Amgen	0,4	184,4100	USD	1,14	60,3	0,05 %

	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
ANSYS	0,0	201,7500	USD	1,14	0,4	0,00 %
Anthem	0,1	277,7200	USD	1,14	29,8	0,02 %
Apple	1,2	197,3400	USD	1,14	211,9	0,17 %
Arthur J Gallagher	0,1	86,0400	USD	1,14	9,6	0,01 %
Assurant	0,0	105,3700	USD	1,14	1,9	0,00 %
Bank of America	7,8	28,9700	USD	1,14	198,4	0,16 %
Bank of New York Mellon	0,2	44,1100	USD	1,14	7,2	0,01 %
Baxter International	0,1	81,5000	USD	1,14	7,9	0,01 %
BB&T	0,6	48,9000	USD	1,14	27,6	0,02 %
Becton Dickinson and	0,1	251,1500	USD	1,14	18,1	0,01 %
Berkshire Hathaway	1,5	213,1600	USD	1,14	278,3	0,22 %
Biogen	0,1	236,2900	USD	1,14	25,7	0,02 %
BlackRock	0,0	468,4600	USD	1,14	19,3	0,02 %
Boston Scientific	0,4	42,0700	USD	1,14	15,2	0,01 %
Bristol-Myers Squibb	1,0	45,2400	USD	1,14	38,6	0,03 %
Broadcom	0,1	285,2500	USD	1,14	20,6	0,02 %
Broadridge Financial Solutions	0,0	128,3700	USD	1,14	4,4	0,00 %
Capital One Financial	0,2	90,4700	USD	1,14	16,5	0,01 %
Cardinal Health	0,3	46,5700	USD	1,14	10,7	0,01 %
Celgene	0,3	92,4500	USD	1,14	24,7	0,02 %
Centene	0,3	51,8100	USD	1,14	11,8	0,01 %
Cerner	0,1	72,1400	USD	1,14	3,7	0,00 %
Charles Schwab	1,0	40,4700	USD	1,14	35,8	0,03 %
Cigna	0,2	157,1200	USD	1,14	30,8	0,02 %
Cisco Systems	1,1	55,3300	USD	1,14	52,3	0,04 %
Citigroup	2,9	69,4300	USD	1,14	177,6	0,14 %
Citizens Financial Group	1,3	35,1800	USD	1,14	41,2	0,03 %
Citrix Systems	0,2	97,6800	USD	1,14	15,8	0,01 %
CME Group	0,2	194,0500	USD	1,14	40,1	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	0,4	63,3600	USD	1,14	20,3	0,02 %
Conduent	0,2	9,1800	USD	1,14	1,6	0,00 %
Corning	0,7	33,1300	USD	1,14	19,0	0,02 %
Covetrus	0,0	24,1200	USD	1,14	0,7	0,00 %
CVS Health	0,7	54,8700	USD	1,14	32,3	0,03 %
DaVita	0,1	55,3800	USD	1,14	2,8	0,00 %
Discover Financial Services	0,7	77,4800	USD	1,14	46,1	0,04 %
DXC Technology	0,2	54,5300	USD	1,14	8,3	0,01 %
E*TRADE Financial	0,3	45,1800	USD	1,14	13,1	0,01 %
Edwards Lifesciences	0,1	184,7500	USD	1,14	12,0	0,01 %
Eli Lilly	0,5	110,7200	USD	1,14	45,4	0,04 %
F5 Networks	0,0	143,8900	USD	1,14	0,4	0,00 %
Fifth Third Bancorp	1,4	27,3700	USD	1,14	33,6	0,03 %
Fiserv	0,4	91,1800	USD	1,14	32,4	0,03 %
Fortinet	0,1	76,6900	USD	1,14	6,9	0,01 %
Franklin Resources	1,3	34,9900	USD	1,14	40,8	0,03 %
Gilead Sciences	0,3	67,0200	USD	1,14	17,6	0,01 %
Goldman Sachs Group	0,1	204,5200	USD	1,14	11,9	0,01 %
Hartford Financial Services Group	0,9	55,7100	USD	1,14	42,7	0,03 %
HCA Healthcare	0,2	133,7200	USD	1,14	21,4	0,02 %
Henry Schein	0,1	69,7100	USD	1,14	5,2	0,00 %
Hewlett Packard Enterprise	1,0	14,9800	USD	1,14	13,6	0,01 %
HP	0,8	20,8400	USD	1,14	14,8	0,01 %
Humana	0,0	261,7600	USD	1,14	3,0	0,00 %
Huntington Bancshares	1,3	13,6800	USD	1,14	16,1	0,01 %
Illumina	0,1	355,2200	USD	1,14	32,5	0,03 %
Intel	1,5	47,9400	USD	1,14	65,1	0,05 %
Intercontinental Exchange	0,5	85,5100	USD	1,14	38,5	0,03 %
International Business Machines	0,3	138,6300	USD	1,14	37,3	0,03 %
Intuit	0,1	258,3400	USD	1,14	17,0	0,01 %
Intuitive Surgical	0,0	515,8300	USD	1,14	16,8	0,01 %
IQVIA Holdings	0,0	156,6800	USD	1,14	5,4	0,00 %
Jack Henry & Associates	0,1	134,7800	USD	1,14	8,1	0,01 %
Johnson & Johnson	1,1	139,4200	USD	1,14	129,6	0,10 %
JPMorgan Chase	2,1	111,7600	USD	1,14	208,3	0,16 %
Keysight Technologies	0,0	86,6800	USD	1,14	1,8	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,0	172,3900	USD	1,14	2,3	0,00 %
Lam Research	0,1	187,9200	USD	1,14	17,8	0,01 %
Lincoln National	0,2	63,8400	USD	1,14	12,7	0,01 %
Loews	0,3	54,3300	USD	1,14	14,4	0,01 %
LogMeIn	0,0	73,5000	USD	1,14	1,7	0,00 %
Mastercard	0,3	261,9900	USD	1,14	76,9	0,06 %
McKesson	0,1	133,4200	USD	1,14	7,3	0,01 %
Merck	1,0	83,9600	USD	1,14	73,7	0,06 %
MetLife	0,9	49,7300	USD	1,14	40,5	0,03 %
Mettler-Toledo International	0,0	833,4600	USD	1,14	29,3	0,02 %
Microchip Technology	0,1	87,2900	USD	1,14	4,4	0,00 %
Micron Technology	0,1	38,2400	USD	1,14	4,6	0,00 %
Microsoft	2,2	133,5100	USD	1,14	257,6	0,20 %
Moody's	0,2	196,0300	USD	1,14	32,7	0,03 %
Morgan Stanley	0,1	44,2800	USD	1,14	4,8	0,00 %
Motorola Solutions	0,0	163,5000	USD	1,14	1,6	0,00 %
Nasdaq	0,1	96,5700	USD	1,14	10,3	0,01 %
Nektar Therapeutics	0,0	34,3700	USD	1,14	1,3	0,00 %
NetApp	0,1	61,4100	USD	1,14	5,6	0,00 %
NVIDIA	0,2	162,9800	USD	1,14	25,8	0,02 %
Oracle	0,6	56,9800	USD	1,14	32,1	0,03 %
PayPal Holdings	0,1	113,5800	USD	1,14	7,9	0,01 %
Pfizer	1,4	43,5800	USD	1,14	51,7	0,04 %
Principal Financial Group	0,4	57,4500	USD	1,14	18,2	0,01 %

	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	0,4	100,2400	USD	1,14	32,6	0,03 %
Qorvo	0,0	67,1700	USD	1,14	0,5	0,00 %
QUALCOMM	0,2	75,0700	USD	1,14	13,0	0,01 %
Quest Diagnostics	0,0	101,3800	USD	1,14	4,3	0,00 %
Raymond James Financial	0,1	83,2500	USD	1,14	4,9	0,00 %
Red Hat	0,0	187,5000	USD	1,14	2,5	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,0	313,5200	USD	1,14	6,1	0,00 %
Regions Financial	0,8	14,7150	USD	1,14	11,0	0,01 %
S&P Global	0,5	227,7700	USD	1,14	91,1	0,07 %
salesforce.com	0,3	150,0900	USD	1,14	43,4	0,03 %
State Street	0,2	55,9100	USD	1,14	10,8	0,01 %
Stryker	0,2	202,8400	USD	1,14	36,4	0,03 %
SunTrust Banks	0,5	62,4300	USD	1,14	30,1	0,02 %
Symantec	0,1	21,2900	USD	1,14	2,7	0,00 %
Synchrony Financial	0,7	34,4700	USD	1,14	21,9	0,02 %
T Rowe Price Group	0,2	109,0800	USD	1,14	22,3	0,02 %
Texas Instruments	0,5	115,9000	USD	1,14	48,7	0,04 %
Thermo Fisher Scientific	0,1	290,2500	USD	1,14	19,1	0,02 %
Total System Services	0,0	128,2300	USD	1,14	1,8	0,00 %
Travelers Cos	0,3	148,8300	USD	1,14	33,5	0,03 %
UnitedHealth Group	0,5	239,2000	USD	1,14	103,2	0,08 %
Universal Health Services	0,0	128,2300	USD	1,14	5,3	0,00 %
Unum	0,7	33,3500	USD	1,14	19,9	0,02 %
US Bancorp	0,7	52,4200	USD	1,14	30,1	0,02 %
Waters	0,1	213,6600	USD	1,14	12,0	0,01 %
Wells Fargo	3,4	47,3700	USD	1,14	141,7	0,11 %
Vertex Pharmaceuticals	0,1	180,2000	USD	1,14	13,5	0,01 %
Visa	0,2	171,0700	USD	1,14	31,0	0,02 %
Xerox	0,1	35,2000	USD	1,14	3,2	0,00 %
Xilinx	0,2	116,3400	USD	1,14	17,1	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	0,1	115,0000	USD	1,14	9,7	0,01 %
Zoetis	0,5	112,5200	USD	1,14	52,0	0,04 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>4 491,3</b>	<b>3,56 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>5 288,3</b>	<b>4,19 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>5 288,3</b>	<b>4,19 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	317,0	23,8200	EUR	1,00	7 551,2	5,98 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	22,0	115,4100	EUR	1,00	2 534,6	2,01 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>10 085,8</b>	<b>7,98 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	235,2	24,8398	EUR	1,00	5 842,9	4,63 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	91,4	17,0573	EUR	1,00	1 558,8	1,23 %
Nordea Japan Fund I Growth	71,6	13,0686	EUR	1,00	935,1	0,74 %
Nordea World Fund I growth	407,3	17,0691	EUR	1,00	6 952,3	5,50 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>15 289,1</b>	<b>12,10 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>25 374,8</b>	<b>20,09 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBE-EUR	1 216,2	10,4200	EUR	1,00	12 672,6	10,03 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>12 672,6</b>	<b>10,03 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond A Growth	6 808,2	2,3203	EUR	1,00	15 796,8	12,51 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	219,8	23,0562	EUR	1,00	5 066,9	4,01 %
Nordea Euro Bond A growth	35 525,2	0,4981	EUR	1,00	17 693,7	14,01 %
Nordea Global High Yield Growth	354,8	26,7306	EUR	1,00	9 483,9	7,51 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	390,5	25,9089	EUR	1,00	10 116,4	8,01 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>58 157,7</b>	<b>46,04 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>70 830,3</b>	<b>56,08 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	668,7	13,2300	EUR	1,00	8 846,3	7,00 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>8 846,3</b>	<b>7,00 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>8 846,3</b>	<b>7,00 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	1 181,2	10,4306	EUR	1,00	12 320,3	9,75 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>12 320,3</b>	<b>9,75 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>12 320,3</b>	<b>9,75 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>117 371,8</b>	<b>92,92 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
S&P Depository Receipts Trust	3,6	292,2200	USD	1,14	926,6	0,73 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>926,6</b>	<b>0,73 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>926,6</b>	<b>0,73 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>118 298,4</b>	<b>93,66 %</b>



	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
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-1,2	3,8500	USD	1,14	-4,1	-0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-4,1</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-4,1</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-4,1</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-4,1</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>123 601,9</b>	<b>97,86 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>2 706,9</b>	<b>2,14 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>126 308,9</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	96,78 %					
Kasvuosuus I	1,54 %					
Kasvuosuus Y	1,06 %					
Tuotto-osuus P	0,44 %					
Tuotto-osuus Y	0,17 %					
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 28.6.2019 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	-3 094,1
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	100,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>100,0</b>

### Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisin-myyntitransaktioiden 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 Tasapaino

**Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Global Tasapainon P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 10,83 % tammi–kesäkuussa 2019. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 10,48 % ja I-osuussarjan puolestaan 10,54 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä. Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alkuvuoden tuotot ylittivät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

Rahaston alkuvuoden hyvään tuottoon myötävaikuttivat sijoitukset globaaleille osakemarkkinoille sekä riskiyrittäjäyrityksiin. Erityisesti amerikkalaiset yrityslainat ovat tuottaneet erinomaisesti alkuvuoden aikana. Korkojen laskua ja luottoriskipreemioiden kapenemista ovat tukeneet odotukset keveämmästä rahapolitiikasta niin USA:ssa kuin Euroopassa. Ainoa negatiivisesti salkkuihin vaikuttanut omaisuusluokka oli lyhyet korkosijoitukset.

Kesäkuun merkittävimmät muutokset salkuissa olivat voittojen kotiuttaminen globaaleista riskiyrittäjäyrityksistä ja osakepainon lasku pieneen alipainoon. Riskiyrittäjäyrityksien arvostus ei ole enää kovin houkutteleva, sillä luottovastuutapah-tumia ennakoivat indikaattorit viittaavat mak-suhäiriöiden lisääntymiseen samaan aikaan kun luottoriskipreemiot ovat kutistuneet. Korkoriski oli salkussa lähellä peruspainoa kesäkuun lopussa. Osakepainon laskun taustalla oli sijoittajien heikentynyt riskinottohalukkuus sekä vaisut talous- ja tulosnäkymät.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Kaj Forsström toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen.

**Kaj Forsström**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaista sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaista suojautukseen riskiä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,47–15,25 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

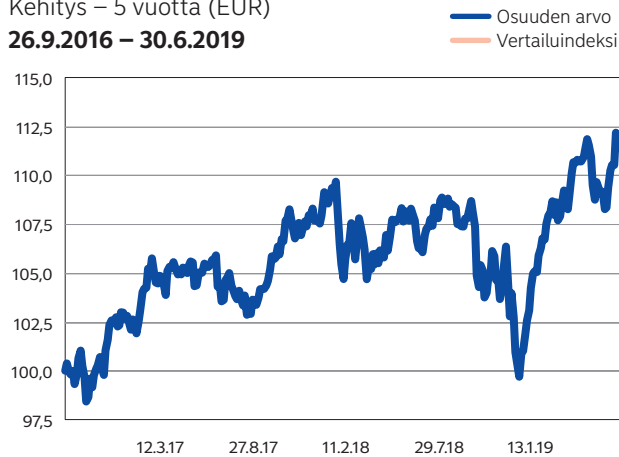
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

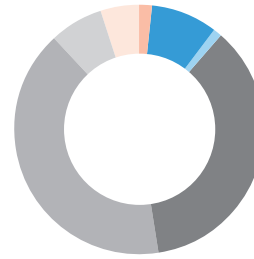
## Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
26.9.2016 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,82 %
- Kotimaiset osakkeet 0,03 %
- Ulkomaiset osakkeet 8,48 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,22 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 36,06 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 40,47 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 6,94 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 4,98 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus I*, EUR	11,35	10,24
Tuotto-osuus I*, EUR	11,03	10,09
Kasvuosuus P*, EUR	11,15	10,09
Tuotto-osuus P*, EUR	10,83	9,94
Kasvuosuus Y*, EUR	11,18	10,11
Tuotto-osuus Y*, EUR	10,85	9,95
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	95,9	44,1
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	10 466,1	8 963,4
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	54,4	48,4
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	235,1	155,3
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	1 908	1 579
Rahaston arvo, milj. EUR	121,0	93,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	401,4	1 103,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto P*, EUR	-	0,15
Tuotto Y*, EUR	-	0,15
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Global Tasapaino

Osuussarjojen 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

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti I / P / Y, %	6,45
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,68
Salkun kiertonopeus, %	30,24
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,30
Juoksevat kulut I, %	0,79
Juoksevat kulut P, %	1,44
Juoksevat kulut Y, %	1,34
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 sijoituskohteenä olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteenä olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyrittysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteenä 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 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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 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 sijoituskohteenä olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

S&P Depository Receipts Trust 0,09 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

# Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Rahoitus						
Sampo A	0,9	41,4000	EUR	1,00	37,5	0,03 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>37,5</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>37,5</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>37,5</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon	8,0	4,3720	EUR	1,00	34,9	0,03 %
NN Group	1,4	35,3200	EUR	1,00	49,2	0,04 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>84,1</b>	<b>0,07 %</b>
Belgia						
Ageas	0,9	45,6300	EUR	1,00	40,3	0,03 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>40,3</b>	<b>0,03 %</b>
Bermuda						
Everest Re Group	0,1	245,6100	USD	1,14	28,5	0,02 %
Hiscox	1,0	1 685,0000	GBP	0,90	18,1	0,01 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>46,6</b>	<b>0,04 %</b>
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	12,6	118,0800	GBP	0,90	16,6	0,01 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>16,6</b>	<b>0,01 %</b>
Irlanti						
Accenture	0,2	183,9100	USD	1,14	33,6	0,03 %
Allergan	0,1	167,8800	USD	1,14	17,3	0,01 %
Medtronic	1,9	97,2800	USD	1,14	161,4	0,13 %
Seagate Technology	0,3	46,8400	USD	1,14	14,4	0,01 %
Willis Towers Watson	0,2	189,0100	USD	1,14	31,9	0,03 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>258,6</b>	<b>0,21 %</b>
Iso-Britannia						
Admiral Group	1,0	2 199,9887	GBP	0,90	25,5	0,02 %
Aviva	14,3	415,5000	GBP	0,90	66,4	0,05 %
Beazley	2,0	552,5000	GBP	0,90	12,4	0,01 %
Direct Line Insurance Group	6,4	330,5000	GBP	0,90	23,6	0,02 %
Legal & General Group	17,5	269,6000	GBP	0,90	52,8	0,04 %
Micro Focus International ADR	0,0	25,9300	USD	1,14	1,0	0,00 %
Phoenix Group Holdings	1,0	705,9000	GBP	0,90	7,7	0,01 %
Prudential	8,1	1 713,5000	GBP	0,90	155,5	0,13 %
St James's Place	1,5	1 093,5000	GBP	0,90	17,8	0,01 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>362,5</b>	<b>0,30 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	3,5	16,5500	EUR	1,00	58,7	0,05 %
Poste Italiane	2,5	9,2220	EUR	1,00	23,2	0,02 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>81,9</b>	<b>0,07 %</b>
Ranska						
AXA	5,7	22,9550	EUR	1,00	130,7	0,11 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>130,7</b>	<b>0,11 %</b>
Saksa						
Allianz	0,8	210,2500	EUR	1,00	163,4	0,13 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	0,3	220,5000	EUR	1,00	74,3	0,06 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>237,7</b>	<b>0,20 %</b>
Sveitsi						
Chubb	0,5	147,5100	USD	1,14	62,9	0,05 %
Helvetia Holding	0,1	122,5000	CHF	1,11	15,5	0,01 %
Swiss Re	1,2	98,8800	CHF	1,11	109,0	0,09 %
TE Connectivity	0,2	95,5200	USD	1,14	15,7	0,01 %
Zurich Insurance Group	0,2	338,8000	CHF	1,11	72,6	0,06 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>275,7</b>	<b>0,23 %</b>
Tanska						
Tryg	0,2	213,2000	DKK	7,46	6,1	0,01 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>6,1</b>	<b>0,01 %</b>
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	1,0	83,7600	USD	1,14	70,6	0,06 %
AbbVie	1,2	72,0000	USD	1,14	76,3	0,06 %
ABIOMED	0,0	253,9900	USD	1,14	0,9	0,00 %
Adobe	0,5	292,4400	USD	1,14	121,5	0,10 %
Advanced Micro Devices	0,4	30,5200	USD	1,14	10,1	0,01 %
Affiliated Managers Group	0,4	92,5100	USD	1,14	29,3	0,02 %
Aflac	0,8	54,9000	USD	1,14	38,7	0,03 %
Agilent Technologies	0,5	73,2500	USD	1,14	29,5	0,02 %
Akamai Technologies	0,6	79,4600	USD	1,14	44,1	0,04 %
Alexion Pharmaceuticals	0,1	127,4900	USD	1,14	13,3	0,01 %
Align Technology	0,0	264,6700	USD	1,14	5,3	0,00 %
Alliance Data Systems	0,0	138,5000	USD	1,14	1,9	0,00 %
Allstate	1,5	101,0000	USD	1,14	133,6	0,11 %
American Express	1,6	123,8000	USD	1,14	178,8	0,15 %
American International Group	1,3	53,1000	USD	1,14	59,5	0,05 %
AmeriSourceBergen	0,2	85,7200	USD	1,14	11,4	0,01 %
Amgen	0,7	184,4100	USD	1,14	114,9	0,09 %

	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
ANSYS	0,0	201,7500	USD	1,14	0,5	0,00 %
Anthem	0,2	277,7200	USD	1,14	56,9	0,05 %
Apple	2,3	197,3400	USD	1,14	402,6	0,33 %
Arthur J Gallagher	0,2	86,0400	USD	1,14	18,8	0,02 %
Assurant	0,0	105,3700	USD	1,14	4,1	0,00 %
Bank of America	15,5	28,9700	USD	1,14	393,8	0,33 %
Bank of New York Mellon	0,3	44,1100	USD	1,14	13,4	0,01 %
Baxter International	0,2	81,5000	USD	1,14	14,8	0,01 %
BB&T	1,3	48,9000	USD	1,14	54,6	0,05 %
Becton Dickinson and	0,2	251,1500	USD	1,14	34,2	0,03 %
Berkshire Hathaway	3,0	213,1600	USD	1,14	552,5	0,46 %
Biogen	0,2	236,2900	USD	1,14	49,0	0,04 %
BlackRock	0,1	468,4600	USD	1,14	37,9	0,03 %
Boston Scientific	0,8	42,0700	USD	1,14	28,9	0,02 %
Bristol-Myers Squibb	1,8	45,2400	USD	1,14	73,4	0,06 %
Broadcom	0,2	285,2500	USD	1,14	39,3	0,03 %
Broadridge Financial Solutions	0,1	128,3700	USD	1,14	8,5	0,01 %
Capital One Financial	0,4	90,4700	USD	1,14	34,2	0,03 %
Cardinal Health	0,5	46,5700	USD	1,14	20,3	0,02 %
Celgene	0,6	92,4500	USD	1,14	46,9	0,04 %
Centene	0,5	51,8100	USD	1,14	22,4	0,02 %
Cerner	0,1	72,1400	USD	1,14	6,8	0,01 %
Charles Schwab	2,0	40,4700	USD	1,14	71,0	0,06 %
Cigna	0,4	157,1200	USD	1,14	58,7	0,05 %
Cisco Systems	2,0	55,3300	USD	1,14	99,4	0,08 %
Citigroup	5,8	69,4300	USD	1,14	352,4	0,29 %
Citizens Financial Group	2,6	35,1800	USD	1,14	81,7	0,07 %
Citrix Systems	0,4	97,6800	USD	1,14	30,1	0,02 %
CME Group	0,5	194,0500	USD	1,14	79,3	0,07 %
Cognizant Technology Solutions	0,7	63,3600	USD	1,14	38,6	0,03 %
Conduent	0,4	9,1800	USD	1,14	3,6	0,00 %
Corning	1,2	33,1300	USD	1,14	36,3	0,03 %
Covetrus	0,1	24,1200	USD	1,14	1,4	0,00 %
CVS Health	1,3	54,8700	USD	1,14	61,5	0,05 %
DaVita	0,1	55,3800	USD	1,14	6,4	0,01 %
Discover Financial Services	1,3	77,4800	USD	1,14	91,2	0,08 %
DXC Technology	0,3	54,5300	USD	1,14	14,7	0,01 %
E*TRADE Financial	0,7	45,1800	USD	1,14	27,2	0,02 %
Edwards Lifesciences	0,1	184,7500	USD	1,14	22,7	0,02 %
Eli Lilly	0,9	110,7200	USD	1,14	86,7	0,07 %
F5 Networks	0,0	143,8900	USD	1,14	0,8	0,00 %
Fifth Third Bancorp	2,8	27,3700	USD	1,14	66,6	0,06 %
Fiserv	0,8	91,1800	USD	1,14	61,8	0,05 %
Fortinet	0,2	76,6900	USD	1,14	12,8	0,01 %
Franklin Resources	2,6	34,9900	USD	1,14	80,8	0,07 %
Gilead Sciences	0,6	67,0200	USD	1,14	33,4	0,03 %
Goldman Sachs Group	0,1	204,5200	USD	1,14	23,4	0,02 %
Hartford Financial Services Group	1,7	55,7100	USD	1,14	84,5	0,07 %
HCA Healthcare	0,3	133,7200	USD	1,14	40,8	0,03 %
Henry Schein	0,2	69,7100	USD	1,14	9,9	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	2,0	14,9800	USD	1,14	26,0	0,02 %
HP	1,5	20,8400	USD	1,14	28,2	0,02 %
Humana	0,0	261,7600	USD	1,14	5,5	0,00 %
Huntington Bancshares	2,8	13,6800	USD	1,14	33,4	0,03 %
Illumina	0,2	355,2200	USD	1,14	62,1	0,05 %
Intel	2,9	47,9400	USD	1,14	123,7	0,10 %
Intercontinental Exchange	1,0	85,5100	USD	1,14	76,3	0,06 %
International Business Machines	0,6	138,6300	USD	1,14	71,0	0,06 %
Intuit	0,1	258,3400	USD	1,14	32,5	0,03 %
Intuitive Surgical	0,1	515,8300	USD	1,14	32,2	0,03 %
IQVIA Holdings	0,1	156,6800	USD	1,14	11,0	0,01 %
Jack Henry & Associates	0,1	134,7800	USD	1,14	14,2	0,01 %
Johnson & Johnson	2,0	139,4200	USD	1,14	247,2	0,20 %
JPMorgan Chase	4,2	111,7600	USD	1,14	413,5	0,34 %
Keysight Technologies	0,0	86,6800	USD	1,14	3,6	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,0	172,3900	USD	1,14	5,1	0,00 %
Lam Research	0,2	187,9200	USD	1,14	33,8	0,03 %
Lincoln National	0,5	63,8400	USD	1,14	25,5	0,02 %
Loews	0,6	54,3300	USD	1,14	30,2	0,02 %
LogMeIn	0,1	73,5000	USD	1,14	3,9	0,00 %
Mastercard	0,6	261,9900	USD	1,14	146,2	0,12 %
McKesson	0,1	133,4200	USD	1,14	13,8	0,01 %
Merck	1,9	83,9600	USD	1,14	140,6	0,12 %
MetLife	1,8	49,7300	USD	1,14	80,3	0,07 %
Mettler-Toledo International	0,1	833,4600	USD	1,14	55,7	0,05 %
Microchip Technology	0,1	87,2900	USD	1,14	8,6	0,01 %
Micron Technology	0,3	38,2400	USD	1,14	9,0	0,01 %
Microsoft	4,2	133,5100	USD	1,14	489,3	0,40 %
Moody's	0,4	196,0300	USD	1,14	64,8	0,05 %
Morgan Stanley	0,2	44,2800	USD	1,14	9,7	0,01 %
Motorola Solutions	0,0	163,5000	USD	1,14	3,2	0,00 %
Nasdaq	0,2	96,5700	USD	1,14	20,6	0,02 %
Nektar Therapeutics	0,1	34,3700	USD	1,14	3,2	0,00 %
NetApp	0,2	61,4100	USD	1,14	10,8	0,01 %
NVIDIA	0,3	162,9800	USD	1,14	49,1	0,04 %
Oracle	1,2	56,9800	USD	1,14	61,1	0,05 %
PayPal Holdings	0,1	113,5800	USD	1,14	13,9	0,01 %
Pfizer	2,6	43,5800	USD	1,14	98,5	0,08 %
Principal Financial Group	0,7	57,4500	USD	1,14	37,7	0,03 %

	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	0,7	100,2400	USD	1,14	64,6	0,05 %
Qorvo	0,0	67,1700	USD	1,14	1,1	0,00 %
QUALCOMM	0,4	75,0700	USD	1,14	24,8	0,02 %
Quest Diagnostics	0,1	101,3800	USD	1,14	8,0	0,01 %
Raymond James Financial	0,1	83,2500	USD	1,14	9,7	0,01 %
Red Hat	0,0	187,5000	USD	1,14	4,8	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,0	313,5200	USD	1,14	12,4	0,01 %
Regions Financial	1,7	14,7150	USD	1,14	21,5	0,02 %
S&P Global	0,9	227,7700	USD	1,14	180,5	0,15 %
salesforce.com	0,6	150,0900	USD	1,14	82,4	0,07 %
State Street	0,4	55,9100	USD	1,14	21,3	0,02 %
Stryker	0,4	202,8400	USD	1,14	69,3	0,06 %
SunTrust Banks	1,1	62,4300	USD	1,14	59,6	0,05 %
Symantec	0,3	21,2900	USD	1,14	5,2	0,00 %
Synchrony Financial	1,4	34,4700	USD	1,14	43,2	0,04 %
T Rowe Price Group	0,5	109,0800	USD	1,14	44,2	0,04 %
Texas Instruments	0,9	115,9000	USD	1,14	92,6	0,08 %
Thermo Fisher Scientific	0,1	290,2500	USD	1,14	36,5	0,03 %
Total System Services	0,0	128,2300	USD	1,14	3,2	0,00 %
Travelers Cos	0,5	148,8300	USD	1,14	66,3	0,05 %
UnitedHealth Group	0,9	239,2000	USD	1,14	196,7	0,16 %
Universal Health Services	0,1	128,2300	USD	1,14	10,8	0,01 %
Unum	1,3	33,3500	USD	1,14	38,5	0,03 %
US Bancorp	1,3	52,4200	USD	1,14	59,5	0,05 %
Waters	0,1	213,6600	USD	1,14	22,9	0,02 %
Wells Fargo	6,8	47,3700	USD	1,14	281,2	0,23 %
Vertex Pharmaceuticals	0,2	180,2000	USD	1,14	25,6	0,02 %
Visa	0,4	171,0700	USD	1,14	58,8	0,05 %
Xerox	0,2	35,2000	USD	1,14	6,2	0,01 %
Xilinx	0,3	116,3400	USD	1,14	32,4	0,03 %
Zimmer Biomet Holdings	0,2	115,0000	USD	1,14	18,4	0,02 %
Zoetis	1,0	112,5200	USD	1,14	99,1	0,08 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>8 726,8</b>	<b>7,21 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>10 267,5</b>	<b>8,48 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>10 267,5</b>	<b>8,48 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	609,7	23,8200	EUR	1,00	14 522,1	12,00 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	44,8	115,4100	EUR	1,00	5 172,6	4,27 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>19 694,7</b>	<b>16,27 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	437,0	24,8398	EUR	1,00	10 853,9	8,97 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	175,9	17,0573	EUR	1,00	3 001,0	2,48 %
Nordea Japan Fund I Growth	115,4	13,0686	EUR	1,00	1 508,5	1,25 %
Nordea World Fund I growth	815,3	17,0691	EUR	1,00	13 917,0	11,50 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>29 280,4</b>	<b>24,20 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>48 975,2</b>	<b>40,47 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBE-EUR	876,8	10,4200	EUR	1,00	9 136,4	7,55 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>9 136,4</b>	<b>7,55 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond A Growth	4 173,6	2,3203	EUR	1,00	9 683,8	8,00 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	131,2	23,0562	EUR	1,00	3 026,0	2,50 %
Nordea Euro Bond A growth	31 559,1	0,4981	EUR	1,00	15 718,3	12,99 %
Nordea Global High Yield Growth	227,0	26,7306	EUR	1,00	6 069,0	5,02 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>34 497,0</b>	<b>28,51 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>43 633,4</b>	<b>36,06 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	634,9	13,2300	EUR	1,00	8 399,6	6,94 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>8 399,6</b>	<b>6,94 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>8 399,6</b>	<b>6,94 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	577,3	10,4306	EUR	1,00	6 021,5	4,98 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>6 021,5</b>	<b>4,98 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>6 021,5</b>	<b>4,98 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>107 029,6</b>	<b>88,44 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
S&P Depository Receipts Trust	5,8	292,2200	USD	1,14	1 480,1	1,22 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>1 480,1</b>	<b>1,22 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>1 480,1</b>	<b>1,22 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>108 509,7</b>	<b>89,67 %</b>

	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
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-1,2	3,8500	USD	1,14	-3,9	-0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-3,9</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-3,9</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-3,9</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-3,9</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>118 810,8</b>	<b>98,18 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>2 203,9</b>	<b>1,82 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>121 014,8</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	96,44 %					
Kasvuosuus Y	2,17 %					
Kasvuosuus I	0,90 %					
Tuotto-osuus P	0,49 %					
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

Tiedot perustuvat 28.6.2019 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	-2.965,2
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE

# Nordea Premium Varainhoito Kasvu

**Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Kasvun P-osuus-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 12,64 % tammi–kesäkuussa 2019. Y-osuusarjan kasvuosuuden arvo nousi 12,17 % katsauskauden aikana, ja I-osuusarjan puolestaan 12,22 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä risiksijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä. Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alkuvuoden tuotot ylittivät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

Rahaston alkuvuoden hyvään tuottoon myötävaikuttivat sijoitukset kotimaisille ja globaaleille osakemarkkinoille sekä korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin. Erityisesti amerikkalaiset yrityslainat ovat tuottaneet erinomaisesti alkuvuoden aikana. Korkojen laskua ja luottoriski-premioiden kapenemista ovat tukeneet odotukset keveämmästä rahapolitiikasta niin USA:ssa kuin Euroopassa. Ainoa negatiivisesti salkkuihin vaikuttanut omaisuusluokka oli lyhyet korkosijoitukset.

Kesäkuun merkittävin muutos salkuissa oli voittojen kotiuttaminen globaaleista riskiyrityslainoista ja osakepainon laskeminen pieneen alipainoon. Riskiyrityslainojen arvostus ei ole enää kovin houkutteleva, sillä luottovastuutapahtumia ennakoivat indikaattorit viittaavat maksuhäiriöiden lisääntymiseen samaan aikaan kun luottoriskipreemiot ovat kutistuneet. Korkoriski oli salkussa lähellä peruspainoa kesäkuun lopussa. Osakepainon laskun taustalla oli sijoittajien heikentynyt riskinottohalukkuus sekä vaisut talous- ja tulospöytätyöt.

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 suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,53–13,27 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

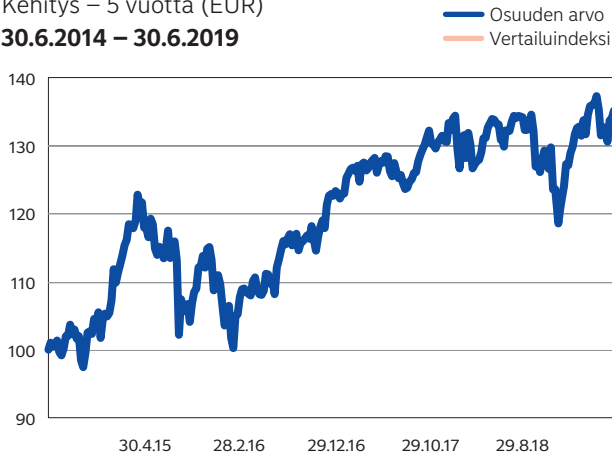
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

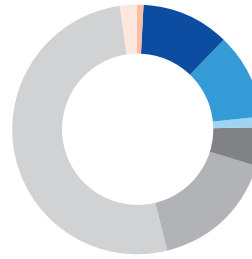
## Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä 27.3.2012 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,11 %
- Kotimaiset osakkeet 11,37 %
- Ulkomaiset osakkeet 10,97 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,51 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 4,97 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 16,39 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 51,66 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 2,02 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus I*, EUR	12,40	11,01
Tuotto-osuus I*, EUR	11,47	10,37
Kasvuosuus P*, EUR	1 552,80	1 384,38
Tuotto-osuus P*, EUR	1 067,95	970,04
Kasvuosuus Y*, EUR	1 560,95	1 390,92
Tuotto-osuus Y*, EUR	1 413,84	1 283,48
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 759,5	1 486,5
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	185,6	131,7
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	165,4	167,4
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	1,3	1,5
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	12,8	13,4
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	4 305	3 996
Rahaston arvo, milj. EUR	302,3	269,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 402,4	4 658,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto P*, EUR	-	19,40
Tuotto Y*, EUR	-	25,67

\* 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Kasvu

Osuussarjojen tunnukset 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.

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti I / P / Y, %	8,69
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,83
Salkun kiertonopeus, %	55,38
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,70
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut I, %	0,87
Juoksevat kulut P, %	1,72
Juoksevat kulut Y, %	1,62
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 sijoituskohdeena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohdeena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyrittysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohdeena 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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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.

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.

S&P Depository Receipts Trust 0,09 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
DNA Oyj	19,2	21,0400	EUR	1,00	404,5	0,13 %
Elisa	21,7	42,6800	EUR	1,00	928,2	0,31 %
Rovio Oyj	24,8	7,1100	EUR	1,00	176,3	0,06 %
Sanoma Plc	16,7	8,4550	EUR	1,00	141,2	0,05 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>1 650,2</b>	<b>0,55 %</b>
Kulutustavarat						
Fiskars	11,4	14,3800	EUR	1,00	164,6	0,05 %
Nokian Renkaat	31,4	27,4000	EUR	1,00	861,3	0,28 %
Rapala VMC	27,7	3,0200	EUR	1,00	83,6	0,03 %
Tokmanni Group	41,0	8,0900	EUR	1,00	331,7	0,11 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>1 441,2</b>	<b>0,48 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	16,1	48,8100	EUR	1,00	785,8	0,26 %
Raisio V	34,4	2,9150	EUR	1,00	100,3	0,03 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>886,2</b>	<b>0,29 %</b>
Energia						
Neste	113,1	29,9300	EUR	1,00	3 384,3	1,12 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>3 384,3</b>	<b>1,12 %</b>
Rahoitus						
Aktia Bank plc	50,8	8,6700	EUR	1,00	440,6	0,15 %
Nordea Bank	484,8	6,4150	EUR	1,00	3 110,0	1,03 %
Sampo A	78,4	41,4000	EUR	1,00	3 245,3	1,07 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>6 796,0</b>	<b>2,25 %</b>
Terveydenhuolto						
Oriola B	25,0	2,0000	EUR	1,00	50,0	0,02 %
Orion B	15,0	32,1700	EUR	1,00	482,7	0,16 %
Revenio Group Corporation	16,5	20,1000	EUR	1,00	331,1	0,11 %
Terveystalo Plc	27,0	9,2200	EUR	1,00	249,1	0,08 %
<b>Terveydenhuolto yhteensä</b>					<b>1 112,9</b>	<b>0,37 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	3,8	28,7000	EUR	1,00	108,9	0,04 %
Cargotec B	12,9	33,4600	EUR	1,00	432,2	0,14 %
Caverion Corporation	33,4	6,8800	EUR	1,00	230,1	0,08 %
Cramo	16,7	20,5000	EUR	1,00	342,5	0,11 %
Exel Composites Plc	9,4	4,2700	EUR	1,00	39,9	0,01 %
Finnair	17,8	6,9700	EUR	1,00	124,1	0,04 %
Kone B	47,5	51,5600	EUR	1,00	2 450,0	0,81 %
Konecranes	12,2	33,1500	EUR	1,00	405,7	0,13 %
Lassila&Tikanoja	18,0	14,3400	EUR	1,00	258,0	0,09 %
Metso	27,3	34,8400	EUR	1,00	952,5	0,32 %
Outotec	26,3	4,6330	EUR	1,00	121,7	0,04 %
Ponsse	4,3	31,0500	EUR	1,00	133,1	0,04 %
Ramirent	10,4	8,9400	EUR	1,00	93,1	0,03 %
Raute A	1,9	22,6000	EUR	1,00	43,9	0,01 %
Talenom Plc	4,2	33,4000	EUR	1,00	139,7	0,05 %
Uponor	45,0	9,5700	EUR	1,00	430,6	0,14 %
Valmet Corporation	21,1	21,9000	EUR	1,00	461,6	0,15 %
Wärtsilä	98,8	12,7750	EUR	1,00	1 261,9	0,42 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>8 029,8</b>	<b>2,66 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Basware	3,1	18,0400	EUR	1,00	55,7	0,02 %
Bittium Corporation	7,0	6,2500	EUR	1,00	43,5	0,01 %
F-Secure	16,0	2,4700	EUR	1,00	39,5	0,01 %
Nokia	621,7	4,3685	EUR	1,00	2 715,8	0,90 %
Qt Group Plc	3,4	13,1500	EUR	1,00	44,1	0,01 %
Tieto Corporation	28,3	26,0400	EUR	1,00	736,5	0,24 %
Vaisala A	11,3	21,7500	EUR	1,00	246,1	0,08 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>3 881,2</b>	<b>1,28 %</b>
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	27,2	14,2800	EUR	1,00	387,8	0,13 %
Huhtamäki	19,7	35,9400	EUR	1,00	706,9	0,23 %
Kemira	25,8	12,8800	EUR	1,00	332,0	0,11 %
Metsä Board Corporation B	57,4	4,7140	EUR	1,00	270,6	0,09 %
Stora Enso R	119,0	10,3350	EUR	1,00	1 230,3	0,41 %
UPM-Kymmene	72,6	23,1700	EUR	1,00	1 681,6	0,56 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>4 609,1</b>	<b>1,52 %</b>
Kiinteistöt						
Kojamo plc	8,0	12,9400	EUR	1,00	103,9	0,03 %
<b>Kiinteistöt yhteensä</b>					<b>103,9</b>	<b>0,03 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	128,7	19,3400	EUR	1,00	2 488,2	0,82 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>2 488,2</b>	<b>0,82 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>34 383,0</b>	<b>11,37 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>34 383,0</b>	<b>11,37 %</b>

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon	19,9	4,3720	EUR	1,00	871	0,03 %
NN Group	3,5	35,3200	EUR	1,00	122,9	0,04 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>210,0</b>	<b>0,07 %</b>
Belgia						
Ageas	2,2	45,6300	EUR	1,00	100,7	0,03 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>100,7</b>	<b>0,03 %</b>
Bermuda						
Everest Re Group	0,4	245,6100	USD	1,14	89,8	0,03 %
Hiscox	2,4	1 685,0000	GBP	0,90	45,2	0,01 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>135,0</b>	<b>0,04 %</b>
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	31,5	118,0800	GBP	0,90	41,5	0,01 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>41,5</b>	<b>0,01 %</b>
Irlanti						
Accenture	0,7	183,9100	USD	1,14	115,4	0,04 %
Allergan	0,4	167,8800	USD	1,14	60,9	0,02 %
Medtronic	6,7	97,2800	USD	1,14	569,9	0,19 %
Seagate Technology	1,4	46,8400	USD	1,14	55,7	0,02 %
Willis Towers Watson	0,6	189,0100	USD	1,14	100,5	0,03 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>902,3</b>	<b>0,30 %</b>
Iso-Britannia						
Admiral Group	2,6	2 199,9887	GBP	0,90	63,6	0,02 %
Aviva	35,7	415,5000	GBP	0,90	165,8	0,05 %
Beazley	5,0	552,5000	GBP	0,90	30,9	0,01 %
Direct Line Insurance Group	16,0	330,5000	GBP	0,90	59,1	0,02 %
Legal & General Group	43,8	269,6000	GBP	0,90	131,8	0,04 %
Micro Focus International ADR	0,2	25,9300	USD	1,14	3,7	0,00 %
Phoenix Group Holdings	2,4	705,9000	GBP	0,90	19,1	0,01 %
Prudential	20,3	1 713,5000	GBP	0,90	388,6	0,13 %
St James's Place	3,6	1 093,5000	GBP	0,90	44,4	0,01 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>907,1</b>	<b>0,30 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	8,9	16,5500	EUR	1,00	146,6	0,05 %
Poste Italiane	6,3	9,2220	EUR	1,00	57,9	0,02 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>204,5</b>	<b>0,07 %</b>
Ranska						
AXA	14,2	22,9550	EUR	1,00	326,6	0,11 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>326,6</b>	<b>0,11 %</b>
Ruotsi						
SSAB B	52,8	2,6570	EUR	1,00	140,2	0,05 %
Telia Company FDR	84,2	3,9100	EUR	1,00	329,4	0,11 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>469,6</b>	<b>0,16 %</b>
Saksa						
Allianz	1,9	210,2500	EUR	1,00	407,9	0,13 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	0,8	220,5000	EUR	1,00	185,4	0,06 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>593,3</b>	<b>0,20 %</b>
Sveitsi						
Chubb	1,5	147,5100	USD	1,14	189,2	0,06 %
Helvetia Holding	0,4	122,5000	CHF	1,11	38,8	0,01 %
Swiss Re	3,1	98,8800	CHF	1,11	272,4	0,09 %
TE Connectivity	0,7	95,5200	USD	1,14	56,7	0,02 %
Zurich Insurance Group	0,6	338,8000	CHF	1,11	181,4	0,06 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>738,6</b>	<b>0,24 %</b>
Tanska						
Tryg	0,5	213,2000	DKK	7,46	15,5	0,01 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>15,5</b>	<b>0,01 %</b>
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	3,4	83,7600	USD	1,14	249,5	0,08 %
AbbVie	4,3	72,0000	USD	1,14	269,3	0,09 %
ABIOMED	0,0	253,9900	USD	1,14	3,3	0,00 %
Adobe	1,6	292,4400	USD	1,14	417,3	0,14 %
Advanced Micro Devices	1,5	30,5200	USD	1,14	39,0	0,01 %
Affiliated Managers Group	1,1	92,5100	USD	1,14	89,6	0,03 %
Aflac	2,3	54,9000	USD	1,14	112,8	0,04 %
Agilent Technologies	1,6	73,2500	USD	1,14	104,1	0,03 %
Akamai Technologies	2,1	79,4600	USD	1,14	150,0	0,05 %
Alexion Pharmaceuticals	0,4	127,4900	USD	1,14	46,9	0,02 %
Align Technology	0,1	264,6700	USD	1,14	19,1	0,01 %
Alliance Data Systems	0,1	138,5000	USD	1,14	7,5	0,00 %
Allstate	4,6	101,0000	USD	1,14	404,9	0,13 %
American Express	5,0	123,8000	USD	1,14	540,8	0,18 %
American International Group	3,9	53,1000	USD	1,14	180,6	0,06 %
AmerisourceBergen	0,5	85,7200	USD	1,14	40,4	0,01 %
Amgen	2,5	184,4100	USD	1,14	405,5	0,13 %
ANSYS	0,0	201,7500	USD	1,14	2,3	0,00 %
Anthem	0,8	277,7200	USD	1,14	200,8	0,07 %
Apple	8,0	197,3400	USD	1,14	1 388,6	0,46 %
Arthur J Gallagher	0,7	86,0400	USD	1,14	56,0	0,02 %
Assurant	0,2	105,3700	USD	1,14	14,7	0,00 %
Bank of America	46,8	28,9700	USD	1,14	1 190,6	0,39 %
Bank of New York Mellon	1,1	44,1100	USD	1,14	43,1	0,01 %
Baxter International	0,7	81,5000	USD	1,14	52,4	0,02 %
BB&T	3,8	48,9000	USD	1,14	164,6	0,05 %
Becton Dickinson and	0,5	251,1500	USD	1,14	120,7	0,04 %
Berkshire Hathaway	8,9	213,1600	USD	1,14	1 672,6	0,55 %

	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
Biogen	0,8	236,2900	USD	1,14	173,1	0,06 %
BlackRock	0,3	468,4600	USD	1,14	114,4	0,04 %
Boston Scientific	2,8	42,0700	USD	1,14	102,2	0,03 %
Bristol-Myers Squibb	6,5	45,2400	USD	1,14	259,2	0,09 %
Broadcom	0,5	285,2500	USD	1,14	133,6	0,04 %
Broadridge Financial Solutions	0,3	128,3700	USD	1,14	32,8	0,01 %
Capital One Financial	1,3	90,4700	USD	1,14	103,4	0,03 %
Cardinal Health	1,8	46,5700	USD	1,14	71,8	0,02 %
Celgene	2,0	92,4500	USD	1,14	165,8	0,05 %
Centene	1,7	51,8100	USD	1,14	79,2	0,03 %
Cerner	0,4	72,1400	USD	1,14	24,1	0,01 %
Charles Schwab	6,0	40,4700	USD	1,14	214,0	0,07 %
Cigna	1,5	157,1200	USD	1,14	206,9	0,07 %
Cisco Systems	7,0	55,3300	USD	1,14	341,3	0,11 %
Citigroup	17,5	69,4300	USD	1,14	1 066,3	0,35 %
Citizens Financial Group	8,0	35,1800	USD	1,14	246,2	0,08 %
Citrix Systems	1,2	97,6800	USD	1,14	101,9	0,03 %
CME Group	1,4	194,0500	USD	1,14	239,2	0,08 %
Cognizant Technology Solutions	2,4	63,3600	USD	1,14	131,5	0,04 %
Conduent	1,3	9,1800	USD	1,14	10,5	0,00 %
Corning	4,2	33,1300	USD	1,14	123,1	0,04 %
Covetrus	0,2	24,1200	USD	1,14	4,8	0,00 %
CVS Health	4,5	54,8700	USD	1,14	216,9	0,07 %
DaVita	0,5	55,3800	USD	1,14	22,5	0,01 %
Discover Financial Services	4,0	77,4800	USD	1,14	275,5	0,09 %
DXC Technology	1,1	54,5300	USD	1,14	52,6	0,02 %
E*TRADE Financial	2,0	45,1800	USD	1,14	78,5	0,03 %
Edwards Lifesciences	0,5	184,7500	USD	1,14	80,3	0,03 %
Eli Lilly	3,1	110,7200	USD	1,14	305,8	0,10 %
F5 Networks	0,0	143,8900	USD	1,14	2,8	0,00 %
Fifth Third Bancorp	8,3	27,3700	USD	1,14	200,8	0,07 %
Fiserv	2,7	91,1800	USD	1,14	212,5	0,07 %
Fortinet	0,7	76,6900	USD	1,14	46,9	0,02 %
Franklin Resources	7,9	34,9900	USD	1,14	243,9	0,08 %
Gilead Sciences	2,0	67,0200	USD	1,14	117,9	0,04 %
Goldman Sachs Group	0,4	204,5200	USD	1,14	66,7	0,02 %
Hartford Financial Services Group	5,2	55,7100	USD	1,14	254,9	0,08 %
HCA Healthcare	1,2	133,7200	USD	1,14	143,8	0,05 %
Henry Schein	0,6	69,7100	USD	1,14	34,7	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	6,7	14,9800	USD	1,14	87,8	0,03 %
HP	5,3	20,8400	USD	1,14	96,6	0,03 %
Humana	0,1	261,7600	USD	1,14	19,1	0,01 %
Huntington Bancshares	8,4	13,6800	USD	1,14	101,2	0,03 %
Illumina	0,7	355,2200	USD	1,14	219,1	0,07 %
Intel	10,1	47,9400	USD	1,14	425,3	0,14 %
Intercontinental Exchange	3,1	85,5100	USD	1,14	231,5	0,08 %
International Business Machines	2,0	138,6300	USD	1,14	243,1	0,08 %
Intuit	0,5	258,3400	USD	1,14	110,1	0,04 %
Intuitive Surgical	0,3	515,8300	USD	1,14	113,3	0,04 %
IQVIA Holdings	0,3	156,6800	USD	1,14	39,0	0,01 %
Jack Henry & Associates	0,4	134,7800	USD	1,14	52,0	0,02 %
Johnson & Johnson	7,1	139,4200	USD	1,14	872,5	0,29 %
JPMorgan Chase	12,7	111,7600	USD	1,14	1 251,3	0,41 %
Keysight Technologies	0,2	86,6800	USD	1,14	13,9	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,1	172,3900	USD	1,14	18,0	0,01 %
Lam Research	0,7	187,9200	USD	1,14	116,4	0,04 %
Lincoln National	1,4	63,8400	USD	1,14	80,4	0,03 %
Loews	1,8	54,3300	USD	1,14	86,9	0,03 %
LogMeIn	0,2	73,5000	USD	1,14	15,2	0,01 %
Mastercard	2,2	261,9900	USD	1,14	502,7	0,17 %
McKesson	0,4	133,4200	USD	1,14	48,6	0,02 %
Merck	6,7	83,9600	USD	1,14	496,1	0,16 %
MetLife	5,6	49,7300	USD	1,14	243,4	0,08 %
Mettler-Toledo International	0,3	833,4600	USD	1,14	197,0	0,07 %
Microchip Technology	0,4	87,2900	USD	1,14	31,4	0,01 %
Micron Technology	1,0	38,2400	USD	1,14	32,9	0,01 %
Microsoft	14,4	133,5100	USD	1,14	1 688,3	0,56 %
Moody's	1,1	196,0300	USD	1,14	196,5	0,07 %
Morgan Stanley	0,8	44,2800	USD	1,14	30,6	0,01 %
Motorola Solutions	0,1	163,5000	USD	1,14	12,5	0,00 %
Nasdaq	0,8	96,5700	USD	1,14	65,0	0,02 %
Nektar Therapeutics	0,4	34,3700	USD	1,14	11,2	0,00 %
NetApp	0,8	61,4100	USD	1,14	41,8	0,01 %
NVIDIA	1,2	162,9800	USD	1,14	167,5	0,06 %
Oracle	4,2	56,9800	USD	1,14	210,4	0,07 %
PayPal Holdings	0,5	113,5800	USD	1,14	53,7	0,02 %
Pfizer	9,1	43,5800	USD	1,14	347,7	0,12 %
Principal Financial Group	2,2	57,4500	USD	1,14	109,4	0,04 %
Prudential Financial	2,2	100,2400	USD	1,14	195,7	0,06 %
Qorvo	0,1	67,1700	USD	1,14	3,9	0,00 %
QUALCOMM	1,3	75,0700	USD	1,14	84,8	0,03 %
Quest Diagnostics	0,3	101,3800	USD	1,14	28,3	0,01 %
Raymond James Financial	0,4	83,2500	USD	1,14	31,4	0,01 %
Red Hat	0,1	187,5000	USD	1,14	18,3	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,2	313,5200	USD	1,14	43,5	0,01 %
Regions Financial	5,0	14,7150	USD	1,14	64,2	0,02 %
S&P Global	2,7	227,7700	USD	1,14	545,3	0,18 %
salesforce.com	2,1	150,0900	USD	1,14	282,6	0,09 %
State Street	1,3	55,9100	USD	1,14	64,6	0,02 %

	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
Stryker	1,4	202,8400	USD	1,14	244,9	0,08 %
SunTrust Banks	3,3	62,4300	USD	1,14	179,5	0,06 %
Symantec	1,1	21,2900	USD	1,14	20,2	0,01 %
Synchrony Financial	4,3	34,4700	USD	1,14	130,0	0,04 %
T Rowe Price Group	1,4	109,0800	USD	1,14	134,2	0,04 %
Texas Instruments	3,1	115,9000	USD	1,14	319,1	0,11 %
Thermo Fisher Scientific	0,5	290,2500	USD	1,14	128,5	0,04 %
Total System Services	0,1	128,2300	USD	1,14	12,4	0,00 %
Travelers Cos	1,5	148,8300	USD	1,14	201,1	0,07 %
UnitedHealth Group	3,3	239,2000	USD	1,14	694,4	0,23 %
Universal Health Services	0,3	128,2300	USD	1,14	38,1	0,01 %
Unum	4,0	33,3500	USD	1,14	118,0	0,04 %
US Bancorp	3,9	52,4200	USD	1,14	180,4	0,06 %
Waters	0,4	213,6600	USD	1,14	80,7	0,03 %
Wells Fargo	20,5	47,3700	USD	1,14	851,2	0,28 %
Vertex Pharmaceuticals	0,6	180,2000	USD	1,14	90,2	0,03 %
Visa	1,3	171,0700	USD	1,14	200,8	0,07 %
Xerox	0,8	35,2000	USD	1,14	24,2	0,01 %
Xilinx	1,1	116,3400	USD	1,14	110,0	0,04 %
Zimmer Biomet Holdings	0,6	115,0000	USD	1,14	64,9	0,02 %
Zoetis	3,5	112,5200	USD	1,14	349,8	0,12 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>28 503,9</b>	<b>9,43 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>33 148,6</b>	<b>10,97 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>33 148,6</b>	<b>10,97 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	144,2	115,4100	EUR	1,00	16 647,1	5,51 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>16 647,1</b>	<b>5,51 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 395,5	24,8398	EUR	1,00	34 663,4	11,47 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	578,3	17,0573	EUR	1,00	9 864,9	3,26 %
Nordea Japan Fund I Growth	344,9	13,0686	EUR	1,00	4 506,8	1,49 %
Nordea Pro Stable Return I growth	19 037,6	2,3798	EUR	1,00	45 305,9	14,99 %
Nordea World Fund I growth	2 647,4	17,0691	EUR	1,00	45 189,1	14,95 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>139 530,2</b>	<b>46,16 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>156 177,3</b>	<b>51,66 %</b>
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	97,8	153,5900	EUR	1,00	15 028,7	4,97 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>15 028,7</b>	<b>4,97 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>15 028,7</b>	<b>4,97 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	280,4	10,7600	EUR	1,00	3 017,4	1,00 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	61,2	100,4600	EUR	1,00	6 147,9	2,03 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>9 165,3</b>	<b>3,03 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	5 761,5	2,3753	EUR	1,00	13 684,9	4,53 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	169,4	23,0562	EUR	1,00	3 905,0	1,29 %
Nordea Euro Bond A growth	30 491,7	0,4981	EUR	1,00	15 186,7	5,02 %
Nordea Global High Yield Growth	283,9	26,7306	EUR	1,00	7 589,5	2,51 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>40 366,1</b>	<b>13,35 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>49 531,4</b>	<b>16,39 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	585,1	10,4306	EUR	1,00	6 102,6	2,02 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>6 102,6</b>	<b>2,02 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>6 102,6</b>	<b>2,02 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>226 840,0</b>	<b>75,04 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
S&P Depository Receipts Trust						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	17,8	292,2200	USD	1,14	4 567,4	1,51 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>4 567,4</b>	<b>1,51 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>4 567,4</b>	<b>1,51 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>231 407,3</b>	<b>76,55 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-2,9	3,8500	USD	1,14	-9,8	-0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-9,8</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-9,8</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-9,8</b>	<b>-0,00 %</b>

	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
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 13-09-2019					-446,7	-0,15 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>-446,7</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-446,7</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-446,7</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-456,5</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>298 482,3</b>	<b>98,74 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>3 814,0</b>	<b>1,26 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>302 296,3</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	84,96 %					
Kasvuosuus I	7,22 %					
Kasvuosuus Y	6,61 %					
Tuotto-osuus I	0,70 %					
Tuotto-osuus P	0,45 %					
Tuotto-osuus Y	0,06 %					



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

Tiedot perustuvat 28.6.2019 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	-29 022,4
USD	28 575,7

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-7 477,4
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
Morgan Stanley Europe SE

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	150,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>150,0</b>

### 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 Premium Varainhoito Maltti

**Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Maltin P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 8,21 % tammi–kesäkuussa 2019. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 7,97 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 8,03 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä risikisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä. Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alkuvuoden tuotot ylittivät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

Rahaston alkuvuoden hyvään tuottoon myötävaikuttivat sijoitukset kotimaisille ja globaaleille osakemarkkinoille sekä korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin. Erityisesti amerikkalaiset yrityslainat ovat tuottaneet erinomaisesti alkuvuoden aikana. Korkojen laskua ja luottoriski-premioiden kapenemista ovat tukeneet odotukset keveämmästä rahapolitiikasta niin USA:ssa kuin Euroopassa. Ainoa negatiivisesti salkkuihin vaikuttanut omaisuusluokka oli lyhyet korkosijoitukset.

Kesäkuun merkittävin muutos salkuissa oli voittojen kotiuttaminen globaaleista riskiyrityslainoista ja osakepainon laskeminen pieneen alipainoon. Riskiyrityslainojen arvostus ei ole enää kovin houkutteleva, sillä luottovastuutapahtumia ennakoivat indikaattorit viittaavat maksuhäiriöiden lisääntymiseen samaan aikaan kun luottoriskipreemiot ovat kutistuneet. Korkoriski oli salkussa lähellä peruspainoa kesäkuun lopussa. Osakepainon laskun taustalla oli sijoittajien heikentynyt riskinottohalukkuus sekä vaisut talous- ja tulospöytäkirjat.

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 suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,52–15,42 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



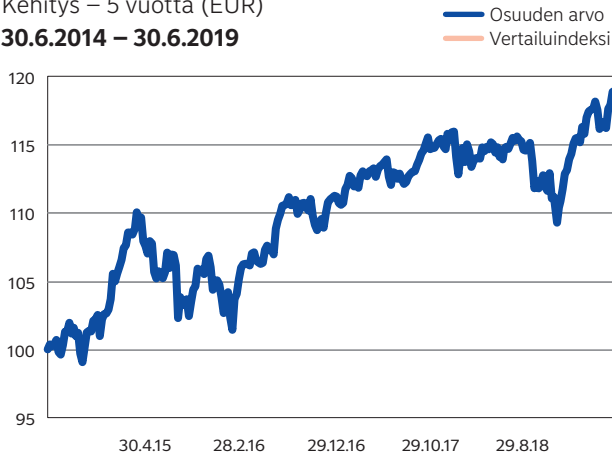
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

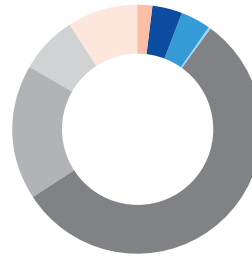
## Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä 27.3.2012 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,16 %
- Kotimaiset osakkeet 3,79 %
- Ulkomaiset osakkeet 3,80 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,52 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 55,64 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 17,59 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 7,50 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 9,00 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus I*, EUR	11,42	10,55
Tuotto-osuus I*, EUR	10,84	10,14
Kasvuosuus P*, EUR	1 905,42	1 764,74
Tuotto-osuus P*, EUR	1 442,91	1 349,32
Kasvuosuus Y*, EUR	1 915,33	1 773,02
Tuotto-osuus Y*, EUR	1 803,88	1 686,07
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	6 410,9	4 787,8
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,0	0,0
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	123 722,2	122 480,5
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	457,7	412,9
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	3 393,4	3 558,7
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	191,7	185,8
Omistajien lukumäärä	25 186	24 138
Rahaston arvo, milj. EUR	2 505,7	2 283,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	7 364,0	25 783,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto P*, EUR	-	13,49
Tuotto Y*, EUR	-	16,86

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

I-osuusarja per 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Malti

Osuussarjan tunnukset P, Y ja I

Osuussarjan markkinointinimi Nordea Premium Varainhoito Malti, Nordea Yhteisö Varainhoito Malti ja Nordea Instituutio Varainhoito Malti

P-osuusarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuusarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti I / P / Y, %	4,08
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,87
Salkun kiertonopeus, %	46,14
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,65
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut I, %	0,67
Juoksevat kulut P, %	1,12
Juoksevat kulut Y, %	1,02
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

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 perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohdeena olevan yhteissijoitusyriytysten 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 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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.

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.

S&P Depository Receipts Trust 0,09 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
DNA Oyj	52,9	21,0400	EUR	1,00	1 112,2	0,04 %
Elisa	60,2	42,6800	EUR	1,00	2 567,8	0,10 %
Rovio Oyj	68,2	7,1100	EUR	1,00	484,8	0,02 %
Sanoma Plc	46,1	8,4550	EUR	1,00	389,7	0,02 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>4 554,5</b>	<b>0,18 %</b>
Kulutustavarat						
Fiskars	30,5	14,3800	EUR	1,00	438,2	0,02 %
Nokian Renkaat	87,3	27,4000	EUR	1,00	2 391,7	0,10 %
Rapala VMC	75,0	3,0200	EUR	1,00	226,4	0,01 %
Tokmanni Group	113,8	8,0900	EUR	1,00	920,5	0,04 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>3 976,8</b>	<b>0,16 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	44,6	48,8100	EUR	1,00	2 178,3	0,09 %
Raisio V	94,1	2,9150	EUR	1,00	274,2	0,01 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>2 452,6</b>	<b>0,10 %</b>
Energia						
Neste	312,9	29,9300	EUR	1,00	9 364,1	0,37 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>9 364,1</b>	<b>0,37 %</b>
Rahoitus						
Aktia Bank plc	140,6	8,6700	EUR	1,00	1 219,1	0,05 %
Nordea Bank	1 341,5	6,4150	EUR	1,00	8 605,4	0,34 %
Sampo A	215,4	41,4000	EUR	1,00	8 915,8	0,36 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>18 740,3</b>	<b>0,75 %</b>
Terveystuotteet						
Oriola B	68,3	2,0000	EUR	1,00	136,5	0,01 %
Orion B	41,5	32,1700	EUR	1,00	1 336,2	0,05 %
Revenio Group Corporation	45,2	20,1000	EUR	1,00	907,9	0,04 %
Terveystalo Plc	75,3	9,2200	EUR	1,00	694,4	0,03 %
<b>Terveystuotteet yhteensä</b>					<b>3 075,1</b>	<b>0,12 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	9,9	28,7000	EUR	1,00	284,4	0,01 %
Cargotec B	36,4	33,4600	EUR	1,00	1 218,1	0,05 %
Caverion Corporation	92,0	6,8800	EUR	1,00	633,3	0,03 %
Cramo	47,4	20,5000	EUR	1,00	972,6	0,04 %
Exel Composites Plc	25,4	4,2700	EUR	1,00	108,6	0,00 %
Finnair	49,0	6,9700	EUR	1,00	341,4	0,01 %
Kone B	131,4	51,5600	EUR	1,00	6 776,5	0,27 %
Konecranes	34,3	33,1500	EUR	1,00	1 135,8	0,05 %
Lassila&Tikanoja	47,6	14,3400	EUR	1,00	681,9	0,03 %
Metso	75,6	34,8400	EUR	1,00	2 632,4	0,11 %
Outotec	74,7	4,6330	EUR	1,00	346,0	0,01 %
Ponsse	11,5	31,0500	EUR	1,00	355,7	0,01 %
Ramirent	27,5	8,9400	EUR	1,00	245,7	0,01 %
Raute A	5,3	22,6000	EUR	1,00	118,9	0,00 %
Talenom Plc	11,6	33,4000	EUR	1,00	386,6	0,02 %
Uponor	126,7	9,5700	EUR	1,00	1 212,8	0,05 %
Valmet Corporation	59,2	21,9000	EUR	1,00	1 297,1	0,05 %
Wärtsilä	273,3	12,7750	EUR	1,00	3 491,3	0,14 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>22 239,0</b>	<b>0,89 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Basware	8,3	18,0400	EUR	1,00	149,7	0,01 %
Bittium Corporation	19,1	6,2500	EUR	1,00	119,3	0,00 %
F-Secure	43,7	2,4700	EUR	1,00	107,9	0,00 %
Nokia	1 720,7	4,3685	EUR	1,00	7 517,0	0,30 %
Qt Group Plc	9,2	13,1500	EUR	1,00	120,5	0,00 %
Tieto Corporation	78,7	26,0400	EUR	1,00	2 049,2	0,08 %
Vaisala A	31,1	21,7500	EUR	1,00	676,1	0,03 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>10 739,5</b>	<b>0,43 %</b>
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	76,3	14,2800	EUR	1,00	1 088,9	0,04 %
Huhtamäki	54,2	35,9400	EUR	1,00	1 949,6	0,08 %
Kemira	70,9	12,8800	EUR	1,00	913,2	0,04 %
Metsä Board Corporation B	161,3	4,7140	EUR	1,00	760,2	0,03 %
Stora Enso R	328,8	10,3350	EUR	1,00	3 397,7	0,14 %
UPM-Kymmene	200,6	23,1700	EUR	1,00	4 647,6	0,19 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>12 757,1</b>	<b>0,51 %</b>
Kiinteistöt						
Kojamo plc	22,0	12,9400	EUR	1,00	284,0	0,01 %
<b>Kiinteistöt yhteensä</b>					<b>284,0</b>	<b>0,01 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	356,0	19,3400	EUR	1,00	6 884,3	0,27 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>6 884,3</b>	<b>0,27 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>95 067,4</b>	<b>3,79 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>95 067,4</b>	<b>3,79 %</b>

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon	41,5	4,3720	EUR	1,00	181,4	0,01 %
NN Group	7,3	35,3200	EUR	1,00	256,2	0,01 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>437,6</b>	<b>0,02 %</b>
Belgia						
Ageas	4,6	45,6300	EUR	1,00	209,7	0,01 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>209,7</b>	<b>0,01 %</b>
Bermuda						
Everest Re Group	1,2	245,6100	USD	1,14	261,8	0,01 %
Hiscox	5,0	1 685,0000	GBP	0,90	94,2	0,00 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>355,9</b>	<b>0,01 %</b>
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	65,6	118,0800	GBP	0,90	86,5	0,00 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>86,5</b>	<b>0,00 %</b>
Irlanti						
Accenture	2,1	183,9100	USD	1,14	342,5	0,01 %
Allergan	1,2	167,8800	USD	1,14	181,1	0,01 %
Medtronic	19,8	97,2800	USD	1,14	1 694,3	0,07 %
Seagate Technology	4,0	46,8400	USD	1,14	165,5	0,01 %
Willis Towers Watson	1,8	189,0100	USD	1,14	292,6	0,01 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>2 676,1</b>	<b>0,11 %</b>
Iso-Britannia						
Admiral Group	5,4	2 199,9887	GBP	0,90	132,6	0,01 %
Aviva	74,4	415,5000	GBP	0,90	345,4	0,01 %
Beazley	10,4	552,5000	GBP	0,90	64,4	0,00 %
Direct Line Insurance Group	33,3	330,5000	GBP	0,90	123,1	0,00 %
Legal & General Group	91,2	269,6000	GBP	0,90	274,6	0,01 %
Micro Focus International ADR	0,5	25,9300	USD	1,14	10,3	0,00 %
Phoenix Group Holdings	5,1	705,9000	GBP	0,90	39,8	0,00 %
Prudential	42,3	1 713,5000	GBP	0,90	809,6	0,03 %
St James's Place	7,6	1 093,5000	GBP	0,90	92,5	0,00 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>1 892,3</b>	<b>0,08 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	18,5	16,5500	EUR	1,00	305,4	0,01 %
Poste Italiane	13,1	9,2220	EUR	1,00	120,7	0,00 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>426,1</b>	<b>0,02 %</b>
Ranska						
AXA	29,6	22,9550	EUR	1,00	680,4	0,03 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>680,4</b>	<b>0,03 %</b>
Ruotsi						
SSAB B	145,1	2,6570	EUR	1,00	385,5	0,02 %
Telia Company FDR	238,1	3,9100	EUR	1,00	931,0	0,04 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 316,6</b>	<b>0,05 %</b>
Saksa						
Allianz	4,0	210,2500	EUR	1,00	849,8	0,03 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	1,8	220,5000	EUR	1,00	386,3	0,02 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>1 236,1</b>	<b>0,05 %</b>
Sveitsi						
Chubb	4,3	147,5100	USD	1,14	562,3	0,02 %
Helvetia Holding	0,7	122,5000	CHF	1,11	80,8	0,00 %
Swiss Re	6,4	98,8800	CHF	1,11	567,5	0,02 %
TE Connectivity	2,0	95,5200	USD	1,14	168,5	0,01 %
Zurich Insurance Group	1,2	338,8000	CHF	1,11	378,1	0,02 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>1 757,3</b>	<b>0,07 %</b>
Tanska						
Tryg	1,1	213,2000	DKK	7,46	32,3	0,00 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>32,3</b>	<b>0,00 %</b>
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	10,1	83,7600	USD	1,14	741,6	0,03 %
AbbVie	12,7	72,0000	USD	1,14	800,5	0,03 %
ABIOMED	0,0	253,9900	USD	1,14	10,3	0,00 %
Adobe	4,8	292,4400	USD	1,14	1 239,4	0,05 %
Advanced Micro Devices	4,0	30,5200	USD	1,14	107,1	0,00 %
Affiliated Managers Group	3,1	92,5100	USD	1,14	254,3	0,01 %
Aflac	7,5	54,9000	USD	1,14	360,1	0,01 %
Agilent Technologies	4,8	73,2500	USD	1,14	309,5	0,01 %
Akamai Technologies	6,4	79,4600	USD	1,14	445,5	0,02 %
Alexion Pharmaceuticals	1,2	127,4900	USD	1,14	139,3	0,01 %
Align Technology	0,2	264,6700	USD	1,14	56,5	0,00 %
Alliance Data Systems	0,2	138,5000	USD	1,14	20,8	0,00 %
Allstate	13,2	101,0000	USD	1,14	1 171,7	0,05 %
American Express	14,4	123,8000	USD	1,14	1 570,5	0,06 %
American International Group	11,2	53,1000	USD	1,14	524,6	0,02 %
AmerisourceBergen	1,6	85,7200	USD	1,14	120,3	0,00 %
Amgen	7,4	184,4100	USD	1,14	1 205,7	0,05 %
ANSYS	0,0	201,7500	USD	1,14	7,1	0,00 %
Anthem	2,4	277,7200	USD	1,14	596,6	0,02 %
Apple	23,8	197,3400	USD	1,14	4 125,6	0,16 %
Arthur J Gallagher	2,2	86,0400	USD	1,14	165,2	0,01 %
Assurant	0,5	105,3700	USD	1,14	43,6	0,00 %
Bank of America	136,3	28,9700	USD	1,14	3 468,8	0,14 %
Bank of New York Mellon	3,2	44,1100	USD	1,14	124,7	0,00 %
Baxter International	2,2	81,5000	USD	1,14	155,7	0,01 %
BB&T	11,3	48,9000	USD	1,14	485,2	0,02 %
Becton Dickinson and	1,6	251,1500	USD	1,14	358,8	0,01 %
Berkshire Hathaway	26,0	213,1600	USD	1,14	4 870,0	0,19 %

	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
Biogen	2,5	236,2900	USD	1,14	514,4	0,02 %
BlackRock	0,8	468,4600	USD	1,14	340,4	0,01 %
Boston Scientific	8,2	42,0700	USD	1,14	303,7	0,01 %
Bristol-Myers Squibb	19,4	45,2400	USD	1,14	770,5	0,03 %
Broadcom	1,6	285,2500	USD	1,14	396,5	0,02 %
Broadridge Financial Solutions	0,9	128,3700	USD	1,14	97,6	0,00 %
Capital One Financial	3,8	90,4700	USD	1,14	304,9	0,01 %
Cardinal Health	5,2	46,5700	USD	1,14	213,5	0,01 %
Celgene	6,1	92,4500	USD	1,14	493,0	0,02 %
Centene	5,2	51,8100	USD	1,14	235,3	0,01 %
Cerner	1,1	72,1400	USD	1,14	71,9	0,00 %
Charles Schwab	17,4	40,4700	USD	1,14	619,3	0,02 %
Cigna	4,5	157,1200	USD	1,14	615,3	0,02 %
Cisco Systems	20,9	55,3300	USD	1,14	1 013,7	0,04 %
Citigroup	50,9	69,4300	USD	1,14	3 102,8	0,12 %
Citizens Financial Group	23,1	35,1800	USD	1,14	713,3	0,03 %
Citrix Systems	3,5	97,6800	USD	1,14	302,6	0,01 %
CME Group	4,1	194,0500	USD	1,14	691,5	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	7,0	63,3600	USD	1,14	390,7	0,02 %
Conduent	4,8	9,1800	USD	1,14	38,5	0,00 %
Corning	12,6	33,1300	USD	1,14	365,5	0,01 %
Covetrus	0,7	24,1200	USD	1,14	14,3	0,00 %
CVS Health	13,4	54,8700	USD	1,14	644,8	0,03 %
DaVita	1,4	55,3800	USD	1,14	66,9	0,00 %
Discover Financial Services	11,7	77,4800	USD	1,14	797,7	0,03 %
DXC Technology	3,3	54,5300	USD	1,14	155,9	0,01 %
E*TRADE Financial	6,4	45,1800	USD	1,14	252,5	0,01 %
Edwards Lifesciences	1,5	184,7500	USD	1,14	238,8	0,01 %
Eli Lilly	9,3	110,7200	USD	1,14	909,1	0,04 %
F5 Networks	0,1	143,8900	USD	1,14	8,3	0,00 %
Fifth Third Bancorp	24,3	27,3700	USD	1,14	584,9	0,02 %
Fiserv	7,9	91,1800	USD	1,14	631,2	0,03 %
Fortinet	2,1	76,6900	USD	1,14	139,2	0,01 %
Franklin Resources	23,1	34,9900	USD	1,14	710,6	0,03 %
Gilead Sciences	6,0	67,0200	USD	1,14	350,6	0,01 %
Goldman Sachs Group	1,2	204,5200	USD	1,14	214,4	0,01 %
Hartford Financial Services Group	15,1	55,7100	USD	1,14	737,5	0,03 %
HCA Healthcare	3,6	133,7200	USD	1,14	427,5	0,02 %
Henry Schein	1,7	69,7100	USD	1,14	103,3	0,00 %
Hewlett Packard Enterprise	19,8	14,9800	USD	1,14	260,7	0,01 %
HP	15,7	20,8400	USD	1,14	286,9	0,01 %
Humana	0,2	261,7600	USD	1,14	56,8	0,00 %
Huntington Bancshares	24,8	13,6800	USD	1,14	298,3	0,01 %
Illumina	2,1	355,2200	USD	1,14	651,0	0,03 %
Intel	30,0	47,9400	USD	1,14	1 263,5	0,05 %
Intercontinental Exchange	8,9	85,5100	USD	1,14	665,3	0,03 %
International Business Machines	5,9	138,6300	USD	1,14	722,1	0,03 %
Intuit	1,4	258,3400	USD	1,14	326,6	0,01 %
Intuitive Surgical	0,7	515,8300	USD	1,14	337,2	0,01 %
IQVIA Holdings	0,8	156,6800	USD	1,14	115,9	0,00 %
Jack Henry & Associates	1,3	134,7800	USD	1,14	154,3	0,01 %
Johnson & Johnson	21,2	139,4200	USD	1,14	2 594,0	0,10 %
JPMorgan Chase	37,1	111,7600	USD	1,14	3 642,0	0,15 %
Keysight Technologies	0,5	86,6800	USD	1,14	41,2	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,4	172,3900	USD	1,14	53,5	0,00 %
Lam Research	2,1	187,9200	USD	1,14	345,6	0,01 %
Lincoln National	4,2	63,8400	USD	1,14	234,3	0,01 %
Loews	5,8	54,3300	USD	1,14	276,1	0,01 %
LogMeIn	0,6	73,5000	USD	1,14	41,9	0,00 %
Mastercard	6,5	261,9900	USD	1,14	1 493,2	0,06 %
McKesson	1,2	133,4200	USD	1,14	144,8	0,01 %
Merck	20,0	83,9600	USD	1,14	1 475,1	0,06 %
MetLife	16,0	49,7300	USD	1,14	700,1	0,03 %
Mettler-Toledo International	0,8	833,4600	USD	1,14	586,5	0,02 %
Microchip Technology	1,2	87,2900	USD	1,14	93,2	0,00 %
Micron Technology	2,9	38,2400	USD	1,14	97,7	0,00 %
Microsoft	42,8	133,5100	USD	1,14	5 015,7	0,20 %
Moody's	3,3	196,0300	USD	1,14	563,0	0,02 %
Morgan Stanley	2,3	44,2800	USD	1,14	89,1	0,00 %
Motorola Solutions	0,2	163,5000	USD	1,14	34,8	0,00 %
Nasdaq	2,2	96,5700	USD	1,14	189,4	0,01 %
Nektar Therapeutics	1,1	34,3700	USD	1,14	33,4	0,00 %
NetApp	2,3	61,4100	USD	1,14	124,3	0,00 %
NVIDIA	3,5	162,9800	USD	1,14	497,4	0,02 %
Oracle	12,5	56,9800	USD	1,14	624,9	0,02 %
PayPal Holdings	1,6	113,5800	USD	1,14	159,7	0,01 %
Pfizer	27,0	43,5800	USD	1,14	1 033,6	0,04 %
Principal Financial Group	6,5	57,4500	USD	1,14	328,2	0,01 %
Prudential Financial	6,4	100,2400	USD	1,14	561,9	0,02 %
Qorvo	0,2	67,1700	USD	1,14	11,5	0,00 %
QUALCOMM	3,8	75,0700	USD	1,14	251,9	0,01 %
Quest Diagnostics	0,9	101,3800	USD	1,14	84,3	0,00 %
Raymond James Financial	1,2	83,2500	USD	1,14	90,8	0,00 %
Red Hat	0,3	187,5000	USD	1,14	54,5	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,5	313,5200	USD	1,14	129,5	0,01 %
Regions Financial	14,6	14,7150	USD	1,14	189,3	0,01 %
S&P Global	7,9	227,7700	USD	1,14	1 585,7	0,06 %
salesforce.com	6,4	150,0900	USD	1,14	839,6	0,03 %
State Street	4,2	55,9100	USD	1,14	208,1	0,01 %

	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
Stryker	4,1	202,8400	USD	1,14	728,0	0,03 %
SunTrust Banks	9,5	62,4300	USD	1,14	523,0	0,02 %
Symantec	3,2	21,2900	USD	1,14	60,0	0,00 %
Synchrony Financial	12,6	34,4700	USD	1,14	383,0	0,02 %
T Rowe Price Group	4,0	109,0800	USD	1,14	381,9	0,02 %
Texas Instruments	9,3	115,9000	USD	1,14	948,0	0,04 %
Thermo Fisher Scientific	1,5	290,2500	USD	1,14	382,3	0,02 %
Total System Services	0,3	128,2300	USD	1,14	34,4	0,00 %
Travelers Cos	4,4	148,8300	USD	1,14	576,6	0,02 %
UnitedHealth Group	9,8	239,2000	USD	1,14	2 064,4	0,08 %
Universal Health Services	1,0	128,2300	USD	1,14	113,1	0,00 %
Unum	11,9	33,3500	USD	1,14	347,8	0,01 %
US Bancorp	11,2	52,4200	USD	1,14	516,8	0,02 %
Waters	1,3	213,6600	USD	1,14	239,7	0,01 %
Wells Fargo	59,6	47,3700	USD	1,14	2 479,9	0,10 %
Vertex Pharmaceuticals	1,7	180,2000	USD	1,14	268,4	0,01 %
Visa	4,0	171,0700	USD	1,14	596,2	0,02 %
Xerox	2,3	35,2000	USD	1,14	72,1	0,00 %
Xilinx	3,2	116,3400	USD	1,14	326,7	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	1,9	115,0000	USD	1,14	192,8	0,01 %
Zoetis	10,5	112,5200	USD	1,14	1 039,9	0,04 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>83 994,3</b>	<b>3,35 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>95 101,1</b>	<b>3,80 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>95 101,1</b>	<b>3,80 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	74,6	170,1300	EUR	1,00	12 683,4	0,51 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	437,8	115,4100	EUR	1,00	50 531,4	2,02 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>63 214,8</b>	<b>2,52 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 873,3	24,8398	EUR	1,00	96 212,0	3,84 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 477,5	17,0573	EUR	1,00	25 201,5	1,01 %
Nordea Japan Fund I Growth	952,6	13,0686	EUR	1,00	12 449,3	0,50 %
Nordea Pro Stable Return I growth	52 406,8	2,3798	EUR	1,00	124 718,3	4,98 %
Nordea World Fund I growth	6 975,0	17,0691	EUR	1,00	119 057,1	4,75 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>377 638,3</b>	<b>15,07 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>440 853,0</b>	<b>17,59 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	144,4	86,3800	EUR	1,00	12 471,1	0,50 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 292,6	53,4300	EUR	1,00	69 061,1	2,76 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	5 281,3	10,7600	EUR	1,00	56 827,2	2,27 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	1 691,0	100,4600	EUR	1,00	169 879,2	6,78 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>308 238,7</b>	<b>12,30 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	118 995,5	2,3753	EUR	1,00	282 644,1	11,28 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	4 393,3	23,0562	EUR	1,00	101 292,6	4,04 %
Nordea Euro Bond A growth	402 552,7	0,4981	EUR	1,00	200 495,4	8,00 %
Nordea Global High Yield Growth	6 563,8	26,7306	EUR	1,00	175 454,6	7,00 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	12 582,0	25,9089	EUR	1,00	325 985,6	13,01 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>1 085 872,3</b>	<b>43,34 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>1 394 111,0</b>	<b>55,64 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	14 209,0	13,2300	EUR	1,00	187 985,6	7,50 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>187 985,6</b>	<b>7,50 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>187 985,6</b>	<b>7,50 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	21 628,5	10,4306	EUR	1,00	225 596,9	9,00 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>225 596,9</b>	<b>9,00 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>225 596,9</b>	<b>9,00 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>2 248 546,4</b>	<b>89,74 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
S&P Depository Receipts Trust	50,5	292,2200	USD	1,14	12 974,3	0,52 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>12 974,3</b>	<b>0,52 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>12 974,3</b>	<b>0,52 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>2 261 520,7</b>	<b>90,25 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-23,9	3,8500	USD	1,14	-80,8	-0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-80,8</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-80,8</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-80,8</b>	<b>-0,00 %</b>

	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
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 13-09-2019					-1 232,3	-0,05 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>-1 232,3</b>	<b>-0,05 %</b>
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-1 232,3	-0,05 %
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-1 232,3</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-1 313,1</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 450 376,1</b>	<b>97,79 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>55 326,4</b>	<b>2,21 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>2 505 702,6</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	94,08 %					
Kasvuosuus I	2,92 %					
Kasvuosuus Y	2,59 %					
Tuotto-osuus P	0,26 %					
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 28.6.2019 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	-80 061,7
USD	78 829,5

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-61 624,1
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
Morgan Stanley Europe SE

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	990,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>990,0</b>

### 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-osuus-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 10,59 % tammi–kesäkuussa 2019. Y-osuusarjan kasvuosuuden arvo nousi 10,24 % katsauskauden aikana, ja I-osuusarjan puolestaan 10,29 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä. Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alkuvuoden tuotot ylittivät kirrkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

Rahaston alkuvuoden hyvään tuottoon myötävaikuttivat sijoitukset kotimaisille ja globaaleille osakemarkkinoille sekä korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin. Erityisesti amerikkalaiset yrityslainat ovat tuottaneet erinomaisesti alkuvuoden aikana. Korkojen laskua ja luottoriski-premioiden kapenemista ovat tukeneet odotukset keveämmästä rahapolitiikasta niin USA:ssa kuin Euroopassa. Ainoa negatiivisesti salkkuihin vaikuttanut omaisuusluokka oli lyhyet korkosijoitukset.

Kesäkuun merkittävin muutos salkuissa oli voittojen kotiuttaminen globaaleista riskiyrityslainoista ja osakepainon laskeminen pieneen alipainoon. Riskiyrityslainojen arvostus ei ole enää kovin houkutteleva, sillä luottovastuutapahtumia ennakoivat indikaattorit viittaavat maksuhäiriöiden lisääntymiseen samaan aikaan kun luottoriskipremiot ovat kutistuneet. Korkoriski oli salkussa lähellä peruspainoa kesäkuun lopussa. Osakepainon laskun taustalla oli sijoittajien heikentynyt riskinottohalukkuus sekä vaisut talous- ja tulospöytätyöt.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 1.11.2004 alkaen.

**Kaj Forsström**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaista, vakioitua korko- ja osakejohdannaista sekä valuuttajohdannaista suojaautukseen riskiä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,52–15,34 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

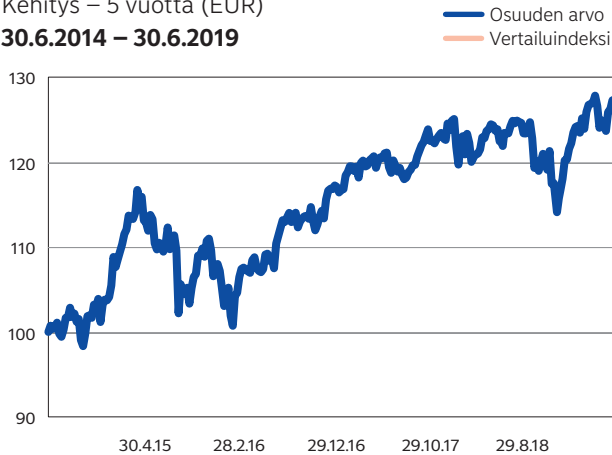
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

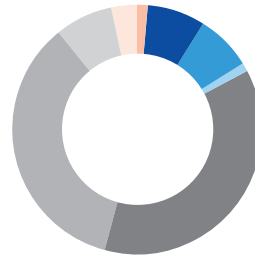
## Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä 27.3.2012 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,51 %
- Kotimaiset osakkeet 7,56 %
- Ulkomaiset osakkeet 7,30 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,02 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 37,02 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 34,85 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 7,48 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 3,26 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus I*, EUR	11,96	10,82
Tuotto-osuus I*, EUR	11,27	10,34
Kasvuosuus P*, EUR	2 117,53	1 920,88
Tuotto-osuus P*, EUR	1 589,09	1 462,19
Kasvuosuus Y*, EUR	2 128,57	1 929,92
Tuotto-osuus Y*, EUR	1 975,34	1 816,64
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	5 528,7	4 242,0
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1 129,3	1 151,1
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	57 086,6	56 157,6
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	271,3	243,2
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	2 301,0	2 476,8
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	167,9	126,5
Omistajien lukumäärä	14 218	13 077
Rahaston arvo, milj. EUR	1 344,3	1 190,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 845,4	16 543,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto P*, EUR	-	21,93
Tuotto Y*, EUR	-	27,25

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

I-osuussarja per 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Tasapaino

Osuussarjan tunnukset P, Y ja I

Osuussarjan markkinointinimi Nordea Premium Varainhoito Tasapaino, Nordea Yhteisö Varainhoito Tasapaino ja Nordea Investointi Varainhoito Tasapaino

P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti I / P / Y, %	6,29
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,88
Salkun kiertonopeus, %	64,98
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,30
Juoksevat kulut I, %	0,77
Juoksevat kulut P, %	1,42
Juoksevat kulut Y, %	1,32
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 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 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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.

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.

S&P Depository Receipts Trust 0,09 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
DNA Oyj	55,7	21,0400	EUR	1,00	1 172,6	0,09 %
Elisa	64,3	42,6800	EUR	1,00	2 742,4	0,20 %
Rovio Oyj	76,7	7,1100	EUR	1,00	545,2	0,04 %
Sanoma Plc	48,8	8,4550	EUR	1,00	413,0	0,03 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>4 873,2</b>	<b>0,36 %</b>
Kulutustavarat						
Fiskars	33,1	14,3800	EUR	1,00	476,6	0,04 %
Nokian Renkaat	92,7	27,4000	EUR	1,00	2 539,3	0,19 %
Rapala VMC	85,5	3,0200	EUR	1,00	258,1	0,02 %
Tokmanni Group	121,3	8,0900	EUR	1,00	981,2	0,07 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>4 255,3</b>	<b>0,32 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	47,6	48,8100	EUR	1,00	2 322,8	0,17 %
Raisio V	101,5	2,9150	EUR	1,00	295,9	0,02 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>2 618,7</b>	<b>0,19 %</b>
Energia						
Neste	334,1	29,9300	EUR	1,00	10 000,4	0,74 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>10 000,4</b>	<b>0,74 %</b>
Rahoitus						
Aktia Bank plc	149,8	8,6700	EUR	1,00	1 298,4	0,10 %
Nordea Bank	1 433,6	6,4150	EUR	1,00	9 196,8	0,68 %
Sampo A	232,7	41,4000	EUR	1,00	9 632,4	0,72 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>20 127,5</b>	<b>1,50 %</b>
Terveystuotteet						
Oriola B	77,2	2,0000	EUR	1,00	154,4	0,01 %
Orion B	44,3	32,1700	EUR	1,00	1 425,2	0,11 %
Revenio Group Corporation	49,1	20,1000	EUR	1,00	987,6	0,07 %
Terveystalo Plc	78,9	9,2200	EUR	1,00	727,9	0,05 %
<b>Terveystuotteet yhteensä</b>					<b>3 295,1</b>	<b>0,25 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	10,1	28,7000	EUR	1,00	290,8	0,02 %
Cargotec B	38,3	33,4600	EUR	1,00	1 280,6	0,10 %
Caverion Corporation	103,7	6,8800	EUR	1,00	713,2	0,05 %
Cramo	49,9	20,5000	EUR	1,00	1 023,9	0,08 %
Exel Composites Plc	26,3	4,2700	EUR	1,00	112,1	0,01 %
Finnair	51,2	6,9700	EUR	1,00	357,2	0,03 %
Kone B	140,4	51,5600	EUR	1,00	7 239,6	0,54 %
Konecranes	36,2	33,1500	EUR	1,00	1 200,9	0,09 %
Lassila&Tikanoja	53,2	14,3400	EUR	1,00	762,3	0,06 %
Metso	80,7	34,8400	EUR	1,00	2 812,4	0,21 %
Outotec	77,4	4,6330	EUR	1,00	358,5	0,03 %
Ponsse	13,1	31,0500	EUR	1,00	406,8	0,03 %
Ramirent	30,1	8,9400	EUR	1,00	269,5	0,02 %
Raute A	5,6	22,6000	EUR	1,00	127,2	0,01 %
Talenom Plc	12,4	33,4000	EUR	1,00	412,9	0,03 %
Uponor	133,4	9,5700	EUR	1,00	1 276,8	0,09 %
Valmet Corporation	62,4	21,9000	EUR	1,00	1 366,8	0,10 %
Wärtsilä	291,9	12,7750	EUR	1,00	3 728,7	0,28 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>23 740,4</b>	<b>1,77 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Basware	9,2	18,0400	EUR	1,00	166,3	0,01 %
Bittium Corporation	20,6	6,2500	EUR	1,00	128,5	0,01 %
F-Secure	45,4	2,4700	EUR	1,00	112,0	0,01 %
Nokia	1 839,4	4,3685	EUR	1,00	8 035,5	0,60 %
Qt Group Plc	9,9	13,1500	EUR	1,00	130,4	0,01 %
Tieto Corporation	83,0	26,0400	EUR	1,00	2 161,1	0,16 %
Vaisala A	33,8	21,7500	EUR	1,00	734,4	0,05 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>11 468,2</b>	<b>0,85 %</b>
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	80,3	14,2800	EUR	1,00	1 147,3	0,09 %
Huhtamäki	58,4	35,9400	EUR	1,00	2 098,1	0,16 %
Kemira	74,8	12,8800	EUR	1,00	964,0	0,07 %
Metsä Board Corporation B	169,8	4,7140	EUR	1,00	800,6	0,06 %
Stora Enso R	352,7	10,3350	EUR	1,00	3 645,1	0,27 %
UPM-Kymmene	214,8	23,1700	EUR	1,00	4 977,1	0,37 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>13 632,2</b>	<b>1,01 %</b>
Kiinteistöt						
Kojamo plc	23,8	12,9400	EUR	1,00	307,4	0,02 %
<b>Kiinteistöt yhteensä</b>					<b>307,4</b>	<b>0,02 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	380,2	19,3400	EUR	1,00	7 352,3	0,55 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>7 352,3</b>	<b>0,55 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>101 670,8</b>	<b>7,56 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>101 670,8</b>	<b>7,56 %</b>

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon	66,4	4,3720	EUR	1,00	290,3	0,02 %
NN Group	11,6	35,3200	EUR	1,00	409,9	0,03 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>700,2</b>	<b>0,05 %</b>
Belgia						
Ageas	7,4	45,6300	EUR	1,00	335,5	0,02 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>335,5</b>	<b>0,02 %</b>
Bermuda						
Everest Re Group	1,2	245,6100	USD	1,14	268,2	0,02 %
Hiscox	8,0	1 685,0000	GBP	0,90	150,7	0,01 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>418,9</b>	<b>0,03 %</b>
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	104,9	118,0800	GBP	0,90	138,4	0,01 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>138,4</b>	<b>0,01 %</b>
Irlanti						
Accenture	2,0	183,9100	USD	1,14	324,6	0,02 %
Allergan	1,2	167,8800	USD	1,14	169,6	0,01 %
Medtronic	18,6	97,2800	USD	1,14	1 586,8	0,12 %
Seagate Technology	3,7	46,8400	USD	1,14	154,2	0,01 %
Willis Towers Watson	1,8	189,0100	USD	1,14	299,9	0,02 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>2 535,1</b>	<b>0,19 %</b>
Iso-Britannia						
Admiral Group	8,6	2 199,9887	GBP	0,90	212,2	0,02 %
Aviva	119,1	415,5000	GBP	0,90	552,7	0,04 %
Beazley	16,7	552,5000	GBP	0,90	103,0	0,01 %
Direct Line Insurance Group	53,3	330,5000	GBP	0,90	196,9	0,01 %
Legal & General Group	145,9	269,6000	GBP	0,90	439,3	0,03 %
Micro Focus International ADR	0,5	25,9300	USD	1,14	10,3	0,00 %
Phoenix Group Holdings	8,1	705,9000	GBP	0,90	63,7	0,00 %
Prudential	67,7	1 713,5000	GBP	0,90	1 295,3	0,10 %
St James's Place	12,1	1 093,5000	GBP	0,90	148,0	0,01 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>3 021,4</b>	<b>0,22 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	29,5	16,5500	EUR	1,00	488,7	0,04 %
Poste Italiane	20,9	9,2220	EUR	1,00	193,1	0,01 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>681,8</b>	<b>0,05 %</b>
Ranska						
AXA	47,4	22,9550	EUR	1,00	1 088,7	0,08 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>1 088,7</b>	<b>0,08 %</b>
Ruotsi						
SSAB B	151,8	2,6570	EUR	1,00	403,4	0,03 %
Telia Company FDR	251,1	3,9100	EUR	1,00	981,8	0,07 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 385,2</b>	<b>0,10 %</b>
Saksa						
Allianz	6,5	210,2500	EUR	1,00	1 359,9	0,10 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,8	220,5000	EUR	1,00	618,1	0,05 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>1 978,0</b>	<b>0,15 %</b>
Sveitsi						
Chubb	4,6	147,5100	USD	1,14	589,9	0,04 %
Helvetia Holding	1,2	122,5000	CHF	1,11	129,3	0,01 %
Swiss Re	10,2	98,8800	CHF	1,11	908,0	0,07 %
TE Connectivity	1,9	95,5200	USD	1,14	157,0	0,01 %
Zurich Insurance Group	2,0	338,8000	CHF	1,11	605,3	0,05 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>2 389,5</b>	<b>0,18 %</b>
Tanska						
Tryg	1,8	213,2000	DKK	7,46	51,6	0,00 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>51,6</b>	<b>0,00 %</b>
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	9,4	83,7600	USD	1,14	694,6	0,05 %
AbbVie	11,9	72,0000	USD	1,14	749,7	0,06 %
ABIOMED	0,0	253,9900	USD	1,14	9,6	0,00 %
Adobe	4,6	292,4400	USD	1,14	1 173,7	0,09 %
Advanced Micro Devices	4,0	30,5200	USD	1,14	108,0	0,01 %
Affiliated Managers Group	3,2	92,5100	USD	1,14	263,3	0,02 %
Aflac	7,3	54,9000	USD	1,14	350,3	0,03 %
Agilent Technologies	4,5	73,2500	USD	1,14	289,9	0,02 %
Akamai Technologies	6,0	79,4600	USD	1,14	421,4	0,03 %
Alexion Pharmaceuticals	1,2	127,4900	USD	1,14	130,5	0,01 %
Align Technology	0,2	264,6700	USD	1,14	52,8	0,00 %
Alliance Data Systems	0,2	138,5000	USD	1,14	20,8	0,00 %
Allstate	14,1	101,0000	USD	1,14	1 251,2	0,09 %
American Express	15,4	123,8000	USD	1,14	1 673,5	0,12 %
American International Group	12,0	53,1000	USD	1,14	558,8	0,04 %
AmerisourceBergen	1,5	85,7200	USD	1,14	112,6	0,01 %
Amgen	7,0	184,4100	USD	1,14	1 129,3	0,08 %
ANSYS	0,0	201,7500	USD	1,14	6,6	0,00 %
Anthem	2,3	277,7200	USD	1,14	558,8	0,04 %
Apple	22,5	197,3400	USD	1,14	3 908,3	0,29 %
Arthur J Gallagher	2,4	86,0400	USD	1,14	177,9	0,01 %
Assurant	0,5	105,3700	USD	1,14	45,5	0,00 %
Bank of America	144,6	28,9700	USD	1,14	3 680,8	0,27 %
Bank of New York Mellon	3,4	44,1100	USD	1,14	129,9	0,01 %
Baxter International	2,0	81,5000	USD	1,14	145,9	0,01 %
BB&T	11,6	48,9000	USD	1,14	499,7	0,04 %
Becton Dickinson and	1,5	251,1500	USD	1,14	336,1	0,02 %
Berkshire Hathaway	27,6	213,1600	USD	1,14	5 163,1	0,38 %

	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
Biogen	2,3	236,2900	USD	1,14	481,8	0,04 %
BlackRock	0,9	468,4600	USD	1,14	355,6	0,03 %
Boston Scientific	7,7	42,0700	USD	1,14	284,4	0,02 %
Bristol-Myers Squibb	18,2	45,2400	USD	1,14	721,7	0,05 %
Broadcom	1,5	285,2500	USD	1,14	374,9	0,03 %
Broadridge Financial Solutions	0,8	128,3700	USD	1,14	90,9	0,01 %
Capital One Financial	3,9	90,4700	USD	1,14	307,1	0,02 %
Cardinal Health	4,9	46,5700	USD	1,14	200,0	0,01 %
Celgene	5,7	92,4500	USD	1,14	461,7	0,03 %
Centene	4,8	51,8100	USD	1,14	220,4	0,02 %
Cerner	1,1	72,1400	USD	1,14	67,3	0,01 %
Charles Schwab	18,7	40,4700	USD	1,14	665,5	0,05 %
Cigna	4,2	157,1200	USD	1,14	576,2	0,04 %
Cisco Systems	19,7	55,3300	USD	1,14	959,7	0,07 %
Citigroup	54,0	69,4300	USD	1,14	3 294,2	0,25 %
Citizens Financial Group	24,8	35,1800	USD	1,14	766,1	0,06 %
Citrix Systems	3,3	97,6800	USD	1,14	286,0	0,02 %
CME Group	4,4	194,0500	USD	1,14	743,3	0,06 %
Cognizant Technology Solutions	6,6	63,3600	USD	1,14	369,5	0,03 %
Conduent	4,8	9,1800	USD	1,14	38,4	0,00 %
Corning	11,9	33,1300	USD	1,14	345,6	0,03 %
Covetrus	0,6	24,1200	USD	1,14	13,4	0,00 %
CVS Health	12,5	54,8700	USD	1,14	603,9	0,04 %
DaVita	1,3	55,3800	USD	1,14	62,6	0,00 %
Discover Financial Services	12,6	77,4800	USD	1,14	855,3	0,06 %
DXC Technology	3,3	54,5300	USD	1,14	157,1	0,01 %
E*TRADE Financial	6,5	45,1800	USD	1,14	256,3	0,02 %
Edwards Lifesciences	1,4	184,7500	USD	1,14	223,7	0,02 %
Eli Lilly	8,8	110,7200	USD	1,14	851,5	0,06 %
F5 Networks	0,1	143,8900	USD	1,14	7,8	0,00 %
Fifth Third Bancorp	26,0	27,3700	USD	1,14	624,7	0,05 %
Fiserv	7,5	91,1800	USD	1,14	597,9	0,04 %
Fortinet	2,0	76,6900	USD	1,14	131,9	0,01 %
Franklin Resources	24,7	34,9900	USD	1,14	757,8	0,06 %
Gilead Sciences	5,6	67,0200	USD	1,14	328,4	0,02 %
Goldman Sachs Group	1,2	204,5200	USD	1,14	221,6	0,02 %
Hartford Financial Services Group	16,2	55,7100	USD	1,14	792,1	0,06 %
HCA Healthcare	3,4	133,7200	USD	1,14	400,4	0,03 %
Henry Schein	1,6	69,7100	USD	1,14	96,7	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	18,7	14,9800	USD	1,14	246,3	0,02 %
HP	14,8	20,8400	USD	1,14	271,8	0,02 %
Humana	0,2	261,7600	USD	1,14	53,1	0,00 %
Huntington Bancshares	25,0	13,6800	USD	1,14	300,4	0,02 %
Illumina	2,0	355,2200	USD	1,14	609,8	0,05 %
Intel	28,4	47,9400	USD	1,14	1 196,6	0,09 %
Intercontinental Exchange	9,5	85,5100	USD	1,14	715,7	0,05 %
International Business Machines	5,6	138,6300	USD	1,14	683,4	0,05 %
Intuit	1,4	258,3400	USD	1,14	308,7	0,02 %
Intuitive Surgical	0,7	515,8300	USD	1,14	315,9	0,02 %
IQVIA Holdings	0,8	156,6800	USD	1,14	108,5	0,01 %
Jack Henry & Associates	1,2	134,7800	USD	1,14	146,1	0,01 %
Johnson & Johnson	19,8	139,4200	USD	1,14	2 429,5	0,18 %
JPMorgan Chase	39,4	111,7600	USD	1,14	3 864,1	0,29 %
Keysight Technologies	0,5	86,6800	USD	1,14	38,4	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,3	172,3900	USD	1,14	50,0	0,00 %
Lam Research	2,0	187,9200	USD	1,14	327,4	0,02 %
Lincoln National	4,3	63,8400	USD	1,14	240,2	0,02 %
Loews	6,0	54,3300	USD	1,14	288,5	0,02 %
LogMeIn	0,6	73,5000	USD	1,14	41,8	0,00 %
Mastercard	6,1	261,9900	USD	1,14	1 414,0	0,11 %
McKesson	1,2	133,4200	USD	1,14	135,5	0,01 %
Merck	18,7	83,9600	USD	1,14	1 381,5	0,10 %
MetLife	17,2	49,7300	USD	1,14	752,6	0,06 %
Mettler-Toledo International	0,8	833,4600	USD	1,14	549,2	0,04 %
Microchip Technology	1,2	87,2900	USD	1,14	88,3	0,01 %
Micron Technology	2,8	38,2400	USD	1,14	92,6	0,01 %
Microsoft	40,5	133,5100	USD	1,14	4 751,7	0,35 %
Moody's	3,5	196,0300	USD	1,14	607,4	0,05 %
Morgan Stanley	2,3	44,2800	USD	1,14	91,3	0,01 %
Motorola Solutions	0,2	163,5000	USD	1,14	34,8	0,00 %
Nasdaq	2,3	96,5700	USD	1,14	194,1	0,01 %
Nektar Therapeutics	1,0	34,3700	USD	1,14	31,3	0,00 %
NetApp	2,1	61,4100	USD	1,14	115,7	0,01 %
NVIDIA	3,3	162,9800	USD	1,14	470,7	0,04 %
Oracle	11,8	56,9800	USD	1,14	591,9	0,04 %
PayPal Holdings	1,5	113,5800	USD	1,14	148,8	0,01 %
Pfizer	25,3	43,5800	USD	1,14	968,0	0,07 %
Principal Financial Group	6,7	57,4500	USD	1,14	339,9	0,03 %
Prudential Financial	6,9	100,2400	USD	1,14	605,8	0,05 %
Qorvo	0,2	67,1700	USD	1,14	10,9	0,00 %
QUALCOMM	3,6	75,0700	USD	1,14	238,6	0,02 %
Quest Diagnostics	0,9	101,3800	USD	1,14	78,9	0,01 %
Raymond James Financial	1,3	83,2500	USD	1,14	94,6	0,01 %
Red Hat	0,3	187,5000	USD	1,14	50,7	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,4	313,5200	USD	1,14	121,2	0,01 %
Regions Financial	15,8	14,7150	USD	1,14	203,9	0,02 %
S&P Global	8,4	227,7700	USD	1,14	1 689,2	0,13 %
salesforce.com	6,0	150,0900	USD	1,14	794,9	0,06 %
State Street	4,4	55,9100	USD	1,14	214,1	0,02 %

	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
Stryker	3,8	202,8400	USD	1,14	681,8	0,05 %
SunTrust Banks	9,8	62,4300	USD	1,14	536,0	0,04 %
Symantec	3,0	21,2900	USD	1,14	55,9	0,00 %
Synchrony Financial	12,8	34,4700	USD	1,14	386,3	0,03 %
T Rowe Price Group	4,1	109,0800	USD	1,14	394,9	0,03 %
Texas Instruments	8,8	115,9000	USD	1,14	898,0	0,07 %
Thermo Fisher Scientific	1,4	290,2500	USD	1,14	358,0	0,03 %
Total System Services	0,3	128,2300	USD	1,14	34,4	0,00 %
Travelers Cos	4,8	148,8300	USD	1,14	621,9	0,05 %
UnitedHealth Group	9,2	239,2000	USD	1,14	1 933,4	0,14 %
Universal Health Services	0,9	128,2300	USD	1,14	105,9	0,01 %
Unum	12,0	33,3500	USD	1,14	350,8	0,03 %
US Bancorp	12,1	52,4200	USD	1,14	558,4	0,04 %
Waters	1,2	213,6600	USD	1,14	224,5	0,02 %
Wells Fargo	63,2	47,3700	USD	1,14	2 629,3	0,20 %
Vertex Pharmaceuticals	1,6	180,2000	USD	1,14	251,4	0,02 %
Visa	3,8	171,0700	USD	1,14	564,1	0,04 %
Xerox	2,2	35,2000	USD	1,14	67,2	0,00 %
Xilinx	3,0	116,3400	USD	1,14	308,9	0,02 %
Zimmer Biomet Holdings	1,8	115,0000	USD	1,14	180,6	0,01 %
Zoetis	9,9	112,5200	USD	1,14	973,9	0,07 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>83 449,5</b>	<b>6,21 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>98 173,9</b>	<b>7,30 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>98 173,9</b>	<b>7,30 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	37,9	170,1300	EUR	1,00	6 449,5	0,48 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	851,7	23,8200	EUR	1,00	20 288,0	1,51 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	412,3	115,4100	EUR	1,00	47 581,5	3,54 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>74 319,0</b>	<b>5,53 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	4 114,7	24,8398	EUR	1,00	102 208,6	7,60 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 772,3	17,0573	EUR	1,00	30 231,1	2,25 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 018,8	13,0686	EUR	1,00	13 314,5	0,99 %
Nordea Pro Stable Return I growth	47 784,2	2,3798	EUR	1,00	113 717,4	8,46 %
Nordea World Fund I growth	7 890,7	17,0691	EUR	1,00	134 686,7	10,02 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>394 158,3</b>	<b>29,32 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>468 477,3</b>	<b>34,85 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	1 895,5	10,7600	EUR	1,00	20 395,8	1,52 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	610,6	100,4600	EUR	1,00	61 342,6	4,56 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>81 738,3</b>	<b>6,08 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	51 236,7	2,3753	EUR	1,00	121 700,0	9,05 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	1 621,7	23,0562	EUR	1,00	37 389,7	2,78 %
Nordea Euro Bond A growth	379 478,7	0,4981	EUR	1,00	189 003,2	14,06 %
Nordea Global High Yield Growth	2 536,6	26,7306	EUR	1,00	67 804,9	5,04 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>415 897,7</b>	<b>30,94 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>497 636,1</b>	<b>37,02 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	7 595,5	13,2300	EUR	1,00	100 488,6	7,48 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>100 488,6</b>	<b>7,48 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>100 488,6</b>	<b>7,48 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	4 196,1	10,4306	EUR	1,00	43 768,0	3,26 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>43 768,0</b>	<b>3,26 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>43 768,0</b>	<b>3,26 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>1 110 369,9</b>	<b>82,60 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
S&P Depository Receipts Trust	53,5	292,2200	USD	1,14	13 744,5	1,02 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>13 744,5</b>	<b>1,02 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>13 744,5</b>	<b>1,02 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>1 124 114,5</b>	<b>83,62 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-12,9	3,8500	USD	1,14	-43,5	-0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-43,5</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-43,5</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-43,5</b>	<b>-0,00 %</b>

	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
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 13-09-2019					-1 124,5	-0,08 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>-1 124,5</b>	<b>-0,08 %</b>
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-1 124,5	-0,08 %
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-1 124,5</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-1 167,9</b>	<b>-0,09 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 322 791,2</b>	<b>98,40 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>21 511,0</b>	<b>1,60 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 344 302,2</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	89,92 %					
Kasvuosuus I	4,92 %					
Kasvuosuus Y	3,64 %					
Tuotto-osuus I	0,95 %					
Tuotto-osuus P	0,32 %					
Tuotto-osuus Y	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 28.6.2019 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	-73 056,3
USD	71 931,9

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-33 132,6
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
Morgan Stanley Europe SE

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	810,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>810,0</b>

### 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-osuusarjan kasvuosuuden arvo nousi 6,77 % tammi–kesäkuussa 2019. Y-osuusarjan kasvuosuuden arvo nousi 6,62 % katsauskauden aikana, ja I-osuusarjan puolestaan 6,67 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja niinpä riskisijoitukset jatkoivat kesäkuussa nousutrendillä. Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alkuvuoden tuotot ylittivät kirkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elpymässä finanssikriisistä.

Rahaston alkuvuoden hyvään tuottoon myötävaikuttivat sijoitukset kotimaisille ja globaaleille osakemarkkinoille sekä korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin. Erityisesti amerikkalaiset yrityslainat ovat tuottaneet erinomaisesti alkuvuoden aikana. Korkojen laskua ja luottoriski-premioiden kapenemista ovat tukeneet odotukset keveämmästä rahapolitiikasta niin USA:ssa kuin Euroopassa. Ainoa negatiivisesti salkkuihin vaikuttanut omaisuusluokka oli lyhyet korkosijoitukset.

Kesäkuun merkittävin muutos salkuissa oli voittojen kotiuttaminen globaaleista riskiyrityslainoista ja osakepainon laskeminen pieneen alipainoon. Riskiyrityslainojen arvostus ei ole enää kovin houkutteleva, sillä luottovastuutapahtumien ennakoivat indikaattorit viittaavat maksuhäiriöiden lisääntymiseen samaan aikaan kun luottoriskipremiot ovat kutistuneet. Korkoriski oli salkussa lähellä peruspainoa kesäkuun lopussa. Osakepainon laskun taustalla oli sijoittajien heikentynyt riskinottohalukkuus sekä vaisut talous- ja tulospöytätyöt.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 7.4.2014 alkaen.

**Kaj Forsström**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskiohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakeohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,52–15,49 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



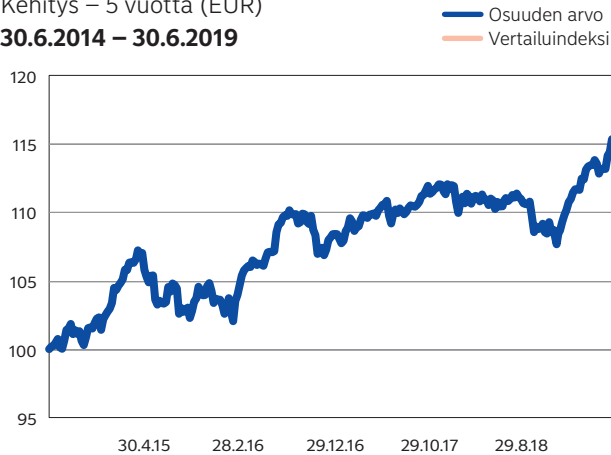
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

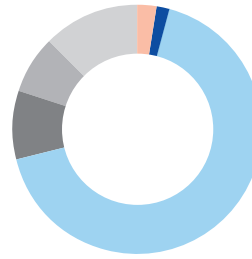
## Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 7.4.2014 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,72 %
- Kotimaiset osakkeet 1,47 %
- Ulkomaiset osakkeet 0,02 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 66,92 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 9,10 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 7,51 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 12,26 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus I*, EUR	11,18	10,48
Tuotto-osuus I*, EUR	10,72	10,16
Kasvuosuus P*, EUR	11,87	11,13
Tuotto-osuus P*, EUR	11,23	10,64
Kasvuosuus Y*, EUR	11,90	11,15
Tuotto-osuus Y*, EUR	11,26	10,66
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 677,0	1 647,7
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,0	0,0
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	16 771,2	15 776,1
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	37,2	30,8
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	1 223,0	1 330,7
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	75,4	66,3
Omistajien lukumäärä	3 011	2 830
Rahaston arvo, milj. EUR	233,6	208,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	346,2	1 675,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto P*, EUR	-	0,11
Tuotto Y*, EUR	-	0,11
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* 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

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti I / P / Y, %	3,05
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,84
Salkun kiertonopeus, %	16,63
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	0,80
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	0,70
Juoksevat kulut I, %	0,52
Juoksevat kulut P, %	0,82
Juoksevat kulut Y, %	0,72
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

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 yhteissijoitusyrittysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohdeena 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 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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.

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
DNA Oyj	1,9	21,0400	EUR	1,00	39,9	0,02 %
Elisa	2,2	42,6800	EUR	1,00	92,9	0,04 %
Rovio Oyj	2,5	7,1100	EUR	1,00	18,0	0,01 %
Sanoma Plc	1,7	8,4550	EUR	1,00	14,2	0,01 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>165,1</b>	<b>0,07 %</b>
Kulutustavarat						
Fiskars	1,1	14,3800	EUR	1,00	16,2	0,01 %
Nokian Renkaat	3,1	27,4000	EUR	1,00	85,6	0,04 %
Rapala VMC	2,9	3,0200	EUR	1,00	8,6	0,00 %
Tokmanni Group	4,1	8,0900	EUR	1,00	33,2	0,01 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>143,7</b>	<b>0,06 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	1,6	48,8100	EUR	1,00	77,8	0,03 %
Raisio V	3,6	2,9150	EUR	1,00	10,5	0,00 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>88,3</b>	<b>0,04 %</b>
Energia						
Neste	11,3	29,9300	EUR	1,00	338,1	0,14 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>338,1</b>	<b>0,14 %</b>
Rahoitus						
Aktia Bank plc	5,1	8,6700	EUR	1,00	44,1	0,02 %
Nordea Bank	48,5	6,4150	EUR	1,00	311,2	0,13 %
Sampo A	7,6	41,4000	EUR	1,00	315,2	0,13 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>670,5</b>	<b>0,29 %</b>
Terveydenhuolto						
Oriola B	2,6	2,0000	EUR	1,00	5,2	0,00 %
Orion B	1,5	32,1700	EUR	1,00	48,3	0,02 %
Revenio Group Corporation	1,7	20,1000	EUR	1,00	33,5	0,01 %
Terveystalo Plc	2,7	9,2200	EUR	1,00	24,5	0,01 %
<b>Terveydenhuolto yhteensä</b>					<b>111,6</b>	<b>0,05 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	0,4	28,7000	EUR	1,00	10,4	0,00 %
Cargotec B	1,3	33,4600	EUR	1,00	43,4	0,02 %
Caverion Corporation	3,4	6,8800	EUR	1,00	23,5	0,01 %
Cramo	1,7	20,5000	EUR	1,00	34,5	0,01 %
Exel Composites Plc	0,9	4,2700	EUR	1,00	4,0	0,00 %
Finnair	1,8	6,9700	EUR	1,00	12,7	0,01 %
Kone B	4,7	51,5600	EUR	1,00	244,9	0,10 %
Konecranes	1,2	33,1500	EUR	1,00	40,6	0,02 %
Lassila&Tikanoja	1,8	14,3400	EUR	1,00	25,2	0,01 %
Metso	2,7	34,8400	EUR	1,00	94,5	0,04 %
Outotec	2,8	4,6330	EUR	1,00	12,9	0,01 %
Ponsse	0,4	31,0500	EUR	1,00	13,2	0,01 %
Ramirent	1,0	8,9400	EUR	1,00	9,1	0,00 %
Raute A	0,2	22,6000	EUR	1,00	4,5	0,00 %
Talenom Plc	0,4	33,4000	EUR	1,00	14,0	0,01 %
Uponor	4,5	9,5700	EUR	1,00	43,3	0,02 %
Valmet Corporation	2,1	21,9000	EUR	1,00	46,3	0,02 %
Wärtsilä	9,9	12,7750	EUR	1,00	126,3	0,05 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>803,4</b>	<b>0,34 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Basware	0,3	18,0400	EUR	1,00	6,0	0,00 %
Bittium Corporation	0,7	6,2500	EUR	1,00	4,4	0,00 %
F-Secure	1,6	2,4700	EUR	1,00	4,0	0,00 %
Nokia	62,1	4,3685	EUR	1,00	271,1	0,12 %
Qt Group Plc	0,3	13,1500	EUR	1,00	4,5	0,00 %
Tieto Corporation	2,8	26,0400	EUR	1,00	73,9	0,03 %
Vaisala A	1,1	21,7500	EUR	1,00	24,5	0,01 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>388,3</b>	<b>0,17 %</b>
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	2,7	14,2800	EUR	1,00	39,1	0,02 %
Huhtamäki	2,0	35,9400	EUR	1,00	70,5	0,03 %
Kemira	2,6	12,8800	EUR	1,00	32,9	0,01 %
Metsä Board Corporation B	5,8	4,7140	EUR	1,00	27,3	0,01 %
Stora Enso R	11,9	10,3350	EUR	1,00	122,9	0,05 %
UPM-Kymmene	7,3	23,1700	EUR	1,00	168,1	0,07 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>460,7</b>	<b>0,20 %</b>
Kiinteistöt						
Kojamo plc	0,8	12,9400	EUR	1,00	10,6	0,00 %
<b>Kiinteistöt yhteensä</b>					<b>10,6</b>	<b>0,00 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	12,9	19,3400	EUR	1,00	248,9	0,11 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>248,9</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>3 429,1</b>	<b>1,47 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 429,1</b>	<b>1,47 %</b>

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Ruotsi						
SSAB B	5,4	2,6570	EUR	1,00	14,3	0,01 %
Telia Company FDR	8,5	3,9100	EUR	1,00	33,3	0,01 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>47,6</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>47,6</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>47,6</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	7,3	170,1300	EUR	1,00	1 246,1	0,53 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>1 246,1</b>	<b>0,53 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	141,6	24,8398	EUR	1,00	3 516,3	1,51 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	69,6	17,0573	EUR	1,00	1 186,8	0,51 %
Nordea Pro Stable Return I growth	1 983,2	2,3798	EUR	1,00	4 719,7	2,02 %
Nordea World Fund I growth	620,9	17,0691	EUR	1,00	10 597,4	4,54 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>20 020,3</b>	<b>8,57 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>21 266,3</b>	<b>9,10 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	173,6	53,4300	EUR	1,00	9 278,0	3,97 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	649,2	10,7600	EUR	1,00	6 985,2	2,99 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	182,0	100,4600	EUR	1,00	18 282,3	7,83 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>34 545,5</b>	<b>14,79 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	11 825,7	2,3753	EUR	1,00	28 089,1	12,03 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	510,1	23,0562	EUR	1,00	11 760,6	5,04 %
Nordea Euro Bond A growth	60 978,9	0,4981	EUR	1,00	30 371,1	13,00 %
Nordea Global High Yield Growth	789,9	26,7306	EUR	1,00	21 114,6	9,04 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 173,9	25,9089	EUR	1,00	30 414,8	13,02 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>121 750,2</b>	<b>52,13 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>156 295,8</b>	<b>66,92 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 326,5	13,2300	EUR	1,00	17 549,1	7,51 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>17 549,1</b>	<b>7,51 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>17 549,1</b>	<b>7,51 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	2 745,6	10,4306	EUR	1,00	28 638,1	12,26 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>28 638,1</b>	<b>12,26 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>28 638,1</b>	<b>12,26 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>223 749,3</b>	<b>95,80 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>223 749,3</b>	<b>95,80 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-2,3	3,8500	USD	1,14	-7,6	-0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-7,6</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-7,6</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-7,6</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 13-09-2019					-46,2	-0,02 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>-46,2</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-46,2</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-46,2</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-53,8</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>227 172,2</b>	<b>97,26 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>6 397,7</b>	<b>2,74 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>233 569,9</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	85,20 %					
Kasvuosuus I	8,03 %					
Kasvuosuus Y	6,23 %					
Tuotto-osuus Y	0,36 %					
Tuotto-osuus P	0,18 %					
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 28.6.2019 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	-3 002,3
USD	2 956,1

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-5 801,4
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
Morgan Stanley Europe SE

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	40,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>40,0</b>

### 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 10

**Sijoitusrahasto Nordea Säästö 10:n kasvuosuuden arvo nousi 6,49 % tammi–kesäkuussa 2019 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 5,88 %.**

Vuoden alkaessa tunnelmat sijoittajien keskuudessa olivat vaisut. Riskitietoisuus oli laajaa ja kauppasotaan, talouskasvuvauhdin hiipumiseen ja Brexitiin liittyvät huolet heijastuvat tuolloin arvopapereiden hintoihin. Positiivisille yllätyksille jäi sijaa ja alkuvuosi tarjosi sijoittajille poikkeuksellisen vahvoja tuottoja, sekä osake- että korkosijoituksista.

Korkosijoitustemme painotukset onnistuivat alkuvuonna hyvin. Kehittyvien korkomarkkinoiden ja heikomman luottoluokituksen yritysainojen suosiminen tuotti tulosta.

Osakesijoitustemme tuotto jäi puolestaan hieman yleistä markkinakehitystä maltillisemmaksi arvo-osakkeiden vaisun tuottokehityksen vuoksi.

Loppuvuoden osalta odotuksemme ovat maltilliset. Alkuvuoden vahvan kehityksen myötä sekä osake- että korkosijoitusten tuleva tuotto-

potentiaali on laskenut. G20-kokouksen yhteydessä saavutettu sopu kauppaneuvotteluiden jatkamisesta on myönteistä, mutta lopullinen kauppasopimus USA:n ja Kiinan välillä on edelleen monen mutkan takana. Lyhyen aikavälin mittarimme viestivät vaisusta riskinottohalukkuudesta sijoittajien keskuudessa ja omaisuuslajipainotuksissa olemme kesäkuussa laskeneet osakesijoitusten osuuden rahastossa hieman alle peruspainon S&P 500 -indeksifutuureja hyödyntämällä.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila toiminnan alusta eli 15.12.2010 lähtien.

**Tuomo Mattila**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojaautukseen riskiä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 2,42–16,46 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

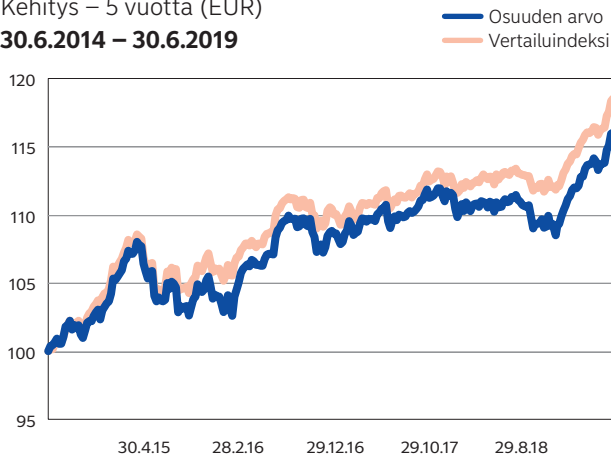
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston 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)  
30.6.2014 – 30.6.2019

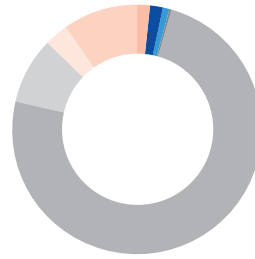


Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta. Yhdistelmäindeksi oli 1.10.2016 alkaen: MSCI World NTR (8,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (1,5 %); 3 kk:n Euribor (18,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (36,0 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (36,0 %).

Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja 1.11.2018 alkaen se on: MSCI World NTR (8,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (1,5 %); JP Morgan EMU Government Bond (36,0 %); ICE BofAML Euro Corporate (10,8 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (7,2 %); iBoxx EUR Covered Bond (10,8 %); ICE BofAML Global HY Constrained, EUR hedged (3,6 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (3,6 %) ja 3 kk:n Euribor (18,0 %). 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 1,93 %
- Kotimaiset osakkeet 1,51 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,73 %
- Ulkomaiset osakkeet 0,02 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,29 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 74,34 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 8,44 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 3,03 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 9,71 %

## Avaintiedot

	30.6.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	1 413,16	1 327,06
Tuotto-osuus A*, EUR	1 279,11	1 213,04
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	27 054,9	27 636,4
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	73,4	78,7
Omistajien lukumäärä	20 977	21 583
Rahaston arvo, milj. EUR	383,3	367,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 239,5	3 958,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

	30.6.2019
Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	2,76
Indeksin volatiteetti, %	2,35
Tracking Error, %	0,75
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,01
Salkun kiertonopeus, %	26,52
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,02
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
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 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 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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 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 EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti



## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
DNA Oyj	3,2	21,0400	EUR	1,00	66,9	0,02 %
Elisa	3,7	42,6800	EUR	1,00	156,2	0,04 %
Rovio Oyj	4,2	7,1100	EUR	1,00	30,2	0,01 %
Sanoma Plc	2,8	8,4550	EUR	1,00	23,9	0,01 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>277,2</b>	<b>0,07 %</b>
Kulutustavarat						
Fiskars	1,9	14,3800	EUR	1,00	27,6	0,01 %
Nokian Renkaat	5,3	27,4000	EUR	1,00	144,5	0,04 %
Rapala VMC	4,9	3,0200	EUR	1,00	14,8	0,00 %
Tokmanni Group	6,9	8,0900	EUR	1,00	55,8	0,01 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>242,7</b>	<b>0,06 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	2,7	48,8100	EUR	1,00	131,7	0,03 %
Raisio V	6,0	2,9150	EUR	1,00	17,4	0,00 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>149,1</b>	<b>0,04 %</b>
Energia						
Neste	19,0	29,9300	EUR	1,00	569,7	0,15 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>569,7</b>	<b>0,15 %</b>
Rahoitus						
Aktia Bank plc	8,5	8,6700	EUR	1,00	74,1	0,02 %
Nordea Bank	81,6	6,4150	EUR	1,00	523,7	0,14 %
Sampo A	12,8	41,4000	EUR	1,00	530,7	0,14 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>1 128,5</b>	<b>0,29 %</b>
Terveystuotteet ja -palvelut						
Oriola B	4,3	2,0000	EUR	1,00	8,7	0,00 %
Orion B	2,5	32,1700	EUR	1,00	81,2	0,02 %
Revenio Group Corporation	2,8	20,1000	EUR	1,00	56,3	0,01 %
Terveystalo Plc	4,5	9,2200	EUR	1,00	41,6	0,01 %
<b>Terveystuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>187,8</b>	<b>0,05 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	0,6	28,7000	EUR	1,00	17,2	0,00 %
Cargotec B	2,2	33,4600	EUR	1,00	73,9	0,02 %
Caverion Corporation	5,7	6,8800	EUR	1,00	39,3	0,01 %
Cramo	2,8	20,5000	EUR	1,00	57,9	0,02 %
Exel Composites Plc	1,7	4,2700	EUR	1,00	7,1	0,00 %
Finnair	3,0	6,9700	EUR	1,00	21,2	0,01 %
Kone B	8,0	51,5600	EUR	1,00	412,2	0,11 %
Konecranes	2,1	33,1500	EUR	1,00	68,9	0,02 %
Lassila&Tikanoja	2,9	14,3400	EUR	1,00	42,1	0,01 %
Metso	4,6	34,8400	EUR	1,00	159,1	0,04 %
Outotec	4,5	4,6330	EUR	1,00	20,8	0,01 %
Ponsse	0,7	31,0500	EUR	1,00	21,9	0,01 %
Ramirent	1,7	8,9400	EUR	1,00	15,4	0,00 %
Raute A	0,3	22,6000	EUR	1,00	7,8	0,00 %
Talenom Plc	0,7	33,4000	EUR	1,00	23,5	0,01 %
Uponor	7,6	9,5700	EUR	1,00	72,6	0,02 %
Valmet Corporation	3,6	21,9000	EUR	1,00	78,8	0,02 %
Wärtsilä	16,6	12,7750	EUR	1,00	212,4	0,06 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>1 352,1</b>	<b>0,35 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Basware	0,6	18,0400	EUR	1,00	10,0	0,00 %
Bittium Corporation	1,2	6,2500	EUR	1,00	7,3	0,00 %
F-Secure	2,2	2,4700	EUR	1,00	5,5	0,00 %
Nokia	104,7	4,3685	EUR	1,00	457,6	0,12 %
Qt Group Plc	0,6	13,1500	EUR	1,00	7,4	0,00 %
Tieto Corporation	4,8	26,0400	EUR	1,00	124,8	0,03 %
Vaisala A	1,9	21,7500	EUR	1,00	40,6	0,01 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>653,2</b>	<b>0,17 %</b>
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	4,6	14,2800	EUR	1,00	65,1	0,02 %
Huhtamäki	3,3	35,9400	EUR	1,00	119,2	0,03 %
Kemira	4,3	12,8800	EUR	1,00	55,1	0,01 %
Metsä Board Corporation B	9,6	4,7140	EUR	1,00	45,5	0,01 %
Stora Enso R	20,1	10,3350	EUR	1,00	207,3	0,05 %
UPM-Kymmene	12,2	23,1700	EUR	1,00	283,3	0,07 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>775,5</b>	<b>0,20 %</b>
Kiinteistöt						
Kojamo plc	1,4	12,9400	EUR	1,00	17,5	0,00 %
<b>Kiinteistöt yhteensä</b>					<b>17,5</b>	<b>0,00 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	21,7	19,3400	EUR	1,00	418,8	0,11 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>418,8</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>5 772,2</b>	<b>1,51 %</b>

	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
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp FRN 05-06-2020	2 800,0	100,2092	EUR	1,00	2 805,9	0,73 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 805,9	0,73 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 805,9	0,73 %
Korkosijoitukset yhteensä					2 805,9	0,73 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					8 578,0	2,24 %
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Ruotsi						
SSAB B	9,0	2,6570	EUR	1,00	24,0	0,01 %
Telia Company FDR	14,3	3,9100	EUR	1,00	55,9	0,01 %
Ruotsi yhteensä					79,9	0,02 %
Osakesijoitukset yhteensä					79,9	0,02 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					79,9	0,02 %
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	162,0	23,8200	EUR	1,00	3 859,1	1,01 %
Luxemburg yhteensä					3 859,1	1,01 %
Suomi						
Nordea World Fund I growth	1 669,7	17,0691	EUR	1,00	28 500,2	7,44 %
Suomi yhteensä					28 500,2	7,44 %
Osakerahastot yhteensä					32 359,3	8,44 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	93,2	86,3800	EUR	1,00	8 049,2	2,10 %
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	8,1	100,8300	EUR	1,00	813,3	0,21 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	36,1	53,4300	EUR	1,00	1 926,7	0,50 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	3 261,0	14,8100	EUR	1,00	48 294,8	12,60 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	120,4	140,7400	EUR	1,00	16 944,6	4,42 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 267,4	11,0300	EUR	1,00	13 978,9	3,65 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	138,7	100,4600	EUR	1,00	13 932,1	3,64 %
Luxemburg yhteensä					103 939,6	27,12 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	9 517,3	2,3753	EUR	1,00	22 606,0	5,90 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	391,8	23,0562	EUR	1,00	9 034,2	2,36 %
Nordea Euro Bond I growth	138 873,1	0,5092	EUR	1,00	70 710,0	18,45 %
Nordea Global High Yield Growth	804,4	26,7306	EUR	1,00	21 502,6	5,61 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 204,6	25,9089	EUR	1,00	57 117,9	14,90 %
Suomi yhteensä					180 970,8	47,22 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					284 910,4	74,34 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	877,9	13,2300	EUR	1,00	11 614,9	3,03 %
Luxemburg yhteensä					11 614,9	3,03 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					11 614,9	3,03 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	3 532,4	10,5347	EUR	1,00	37 212,4	9,71 %
Suomi yhteensä					37 212,4	9,71 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					37 212,4	9,71 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					366 097,0	95,52 %
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	20,3	54,4020	EUR	1,00	1 102,2	0,29 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					1 102,2	0,29 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					1 102,2	0,29 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					367 199,3	95,81 %
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-3,6	3,8500	USD	1,14	-12,2	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-12,2	-0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					-12,2	-0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-12,2	-0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-12,2	-0,00 %
Sijoitukset yhteensä					375 845,0	98,06 %
Kassa ja muut varat, netto					7 422,1	1,94 %
Rahaston arvo					383 267,1	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,76 %					
Tuotto-osuus A	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 28.6.2019 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	-9 282,3
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
Morgan Stanley Europe SE

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	80,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>80,0</b>

### 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 25

**Sijoitusrahasto Nordea Säästö 25:n kasvuosuuden arvo nousi 7,86 % tammi–kesäkuussa 2019 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 7,66 %.**

Vuoden alkaessa tunnelmat sijoittajien keskuudessa olivat vaisut. Riskitietoisuus oli laajaa ja kauppasotaan, talouskasvuvauhdin hiipumiseen ja Brexitiin liittyvät huolet heijastuvat tuolloin arvopapereiden hintoihin. Positiivisille yllätyksille jäi sijaa ja alkuvuosi tarjosi sijoittajille poikkeuksellisen vahvoja tuottoja, sekä osake- että korkosijoituksista.

Korkosijoitustemme painotukset onnistuivat alkuvuonna hyvin. Kehittyvien korkomarkkinoiden ja heikomman luottoluokituksen yritysliainojen suosiminen tuotti tulosta. Osakesijoitustemme tuotto jäi puolestaan hieman yleistä markkinakehitystä maltillisemmaksi, kun kehittyvät osakemarkkinat ja pienyhtiöt tuottivat kursinuousussa odotuksiamme heikommin. Myimme sijoituksemme Nordea Japani -rahastoon ja liäsäsimme salkkuun uusina kohteina valikoituja amerikkalaisia terveydenhuoltoyrityksiä ja eurooppalaisia vakuutusyhtiöitä.

Loppuvuoden osalta odotuksemme ovat maltilliset. Alkuvuoden vahvan kehityksen myötä sekä osake- että korkosijoitusten tuleva tuotto-potentiaali on laskenut. G20-kokouksen yhteydessä saavutettu sopu kauppaneuvotteluiden jatkamisesta on myönteistä, mutta lopullinen kauppasopimus USA:n ja Kiinan välillä on edelleen monen mutkan takana. Lyhyen aikavälin mittarimme viestivät vaisusta riskinottohalukkuudesta sijoittajien keskuudessa ja omaisuuslajipainotuksissa olemme kesäkuussa laskeneet osakesijoitusten osuuden rahastossa hieman alle peruspainon S&P 500 -indeksifutuureja hyödyntämällä.

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 valuuttajohdannaisia suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3,09–17,57 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

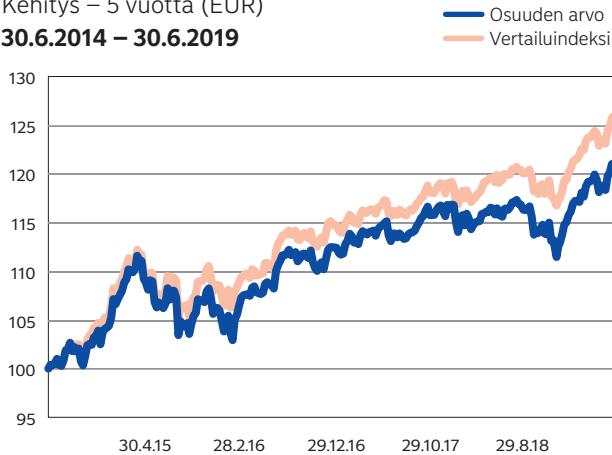
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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)  
30.6.2014 – 30.6.2019

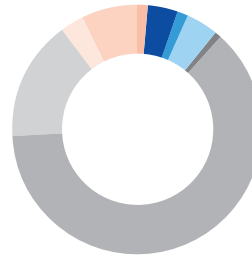


Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta. Yhdistelmäindeksi oli 1.10.2016 alkaen: MSCI World NTR (21,25 %), OMX Helsinki CAP GTR (3,75 %), 3 kk:n Euribor (15,00 %), JP Morgan EMU Government Bond (30,00 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (30,00 %).

Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja 1.11.2018 alkaen se on: MSCI World NTR (21,25 %), OMX Helsinki CAP GTR (3,75 %), JP Morgan EMU Government Bond (30,0 %), ICE BofAML Euro Corporate (9,0 %), BarCap US Credit Bond, EUR hedged (6,0 %), iBoxx EUR Covered Bond (9,0 %), ICE BofAML Global HY Constrained, EUR hedged (3,0 %), JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (3,0 %) ja 3 kk:n Euribor (15,0 %). 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 1,64 %
- Kotimaiset osakkeet 3,75 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 1,28 %
- Ulkomaiset osakkeet 4,28 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,93 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 62,37 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 15,68 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 3,07 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 7,00 %

## Avaintiedot

	30.6.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	1 881,06	1 744,01
Tuotto-osuus A*, EUR	1 501,26	1 405,44
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	79 887,3	81 724,7
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	219,0	210,0
Omistajien lukumäärä	67 812	69 320
Rahaston arvo, milj. EUR	1 506,0	1 428,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 293,1	18 142,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

	30.6.2019
Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	3,79
Indeksin volatiteetti, %	3,28
Tracking Error, %	0,77
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,00
Salkun kiertonopeus, %	41,76
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,22
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 sijoituskohdeena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohdeena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyrittysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman sijoituskohdeena 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 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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.

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 sijoituskohdeena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

S&P Depository Receipts Trust 0,09 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
DNA Oyj	31,3	21,0400	EUR	1,00	657,8	0,04 %
Elisa	35,7	42,6800	EUR	1,00	1 524,3	0,10 %
Rovio Oyj	41,1	7,1100	EUR	1,00	292,5	0,02 %
Sanoma Plc	27,5	8,4550	EUR	1,00	232,8	0,02 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>2 707,4</b>	<b>0,18 %</b>
Kulutustavarat						
Fiskars	18,6	14,3800	EUR	1,00	266,7	0,02 %
Nokian Renkaat	51,2	27,4000	EUR	1,00	1 402,1	0,09 %
Rapala VMC	47,5	3,0200	EUR	1,00	143,5	0,01 %
Tokmanni Group	67,5	8,0900	EUR	1,00	546,2	0,04 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>2 358,5</b>	<b>0,16 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	26,4	48,8100	EUR	1,00	1 286,3	0,09 %
Raisio V	57,8	2,9150	EUR	1,00	168,6	0,01 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>1 455,0</b>	<b>0,10 %</b>
Energia						
Neste	185,7	29,9300	EUR	1,00	5 558,6	0,37 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>5 558,6</b>	<b>0,37 %</b>
Rahoitus						
Aktia Bank plc	83,2	8,6700	EUR	1,00	721,7	0,05 %
Nordea Bank	796,8	6,4150	EUR	1,00	5 111,7	0,34 %
Sampo A	129,9	41,4000	EUR	1,00	5 379,3	0,36 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>11 212,7</b>	<b>0,74 %</b>
Terveystuotteet						
Oriola B	42,1	2,0000	EUR	1,00	84,1	0,01 %
Orion B	24,6	32,1700	EUR	1,00	792,3	0,05 %
Revenio Group Corporation	27,3	20,1000	EUR	1,00	549,5	0,04 %
Terveystalo Plc	43,9	9,2200	EUR	1,00	405,1	0,03 %
<b>Terveystuotteet yhteensä</b>					<b>1 831,0</b>	<b>0,12 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	6,0	28,7000	EUR	1,00	173,0	0,01 %
Cargotec B	21,5	33,4600	EUR	1,00	719,4	0,05 %
Caverion Corporation	55,4	6,8800	EUR	1,00	381,2	0,03 %
Cramo	28,0	20,5000	EUR	1,00	573,7	0,04 %
Exel Composites Plc	16,3	4,2700	EUR	1,00	69,6	0,00 %
Finnair	29,5	6,9700	EUR	1,00	205,9	0,01 %
Kone B	78,0	51,5600	EUR	1,00	4 019,3	0,27 %
Konecranes	20,1	33,1500	EUR	1,00	665,7	0,04 %
Lassila&Tikanoja	28,9	14,3400	EUR	1,00	414,5	0,03 %
Metso	44,4	34,8400	EUR	1,00	1 545,6	0,10 %
Outotec	46,1	4,6330	EUR	1,00	213,6	0,01 %
Ponsse	7,0	31,0500	EUR	1,00	218,3	0,01 %
Ramirent	16,9	8,9400	EUR	1,00	151,0	0,01 %
Raute A	3,3	22,6000	EUR	1,00	75,4	0,01 %
Talenom Plc	6,9	33,4000	EUR	1,00	229,5	0,02 %
Uponor	73,5	9,5700	EUR	1,00	703,8	0,05 %
Valmet Corporation	35,0	21,9000	EUR	1,00	766,7	0,05 %
Wärtsilä	162,2	12,7750	EUR	1,00	2 072,5	0,14 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>13 198,7</b>	<b>0,88 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Basware	5,5	18,0400	EUR	1,00	98,6	0,01 %
Bittium Corporation	11,4	6,2500	EUR	1,00	71,2	0,00 %
F-Secure	26,6	2,4700	EUR	1,00	65,6	0,00 %
Nokia	1 021,7	4,3685	EUR	1,00	4 463,2	0,30 %
Qt Group Plc	5,5	13,1500	EUR	1,00	72,0	0,00 %
Tieto Corporation	46,4	26,0400	EUR	1,00	1 208,5	0,08 %
Vaisala A	18,1	21,7500	EUR	1,00	393,5	0,03 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>6 372,6</b>	<b>0,42 %</b>
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	45,0	14,2800	EUR	1,00	642,5	0,04 %
Huhtamäki	32,3	35,9400	EUR	1,00	1 161,9	0,08 %
Kemira	41,5	12,8800	EUR	1,00	534,5	0,04 %
Metsä Board Corporation B	94,7	4,7140	EUR	1,00	446,4	0,03 %
Stora Enso R	195,6	10,3350	EUR	1,00	2 021,2	0,13 %
UPM-Kymmene	119,2	23,1700	EUR	1,00	2 762,6	0,18 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>7 569,1</b>	<b>0,50 %</b>
Kiinteistöt						
Kojamo plc	13,1	12,9400	EUR	1,00	169,9	0,01 %
<b>Kiinteistöt yhteensä</b>					<b>169,9</b>	<b>0,01 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	211,3	19,3400	EUR	1,00	4 086,7	0,27 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>4 086,7</b>	<b>0,27 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>56 520,0</b>	<b>3,75 %</b>

	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
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp FRN 05-06-2020	13 000,0	100,2092	EUR	1,00	13 027,2	0,87 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	6 000,0	103,4522	EUR	1,00	6 207,1	0,41 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>19 234,3</b>	<b>1,28 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>19 234,3</b>	<b>1,28 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>19 234,3</b>	<b>1,28 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>75 754,4</b>	<b>5,03 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon	42,3	4,3720	EUR	1,00	184,9	0,01 %
NN Group	7,4	35,3200	EUR	1,00	261,1	0,02 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>446,0</b>	<b>0,03 %</b>
Belgia						
Ageas	4,7	45,6300	EUR	1,00	213,7	0,01 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>213,7</b>	<b>0,01 %</b>
Bermuda						
Everest Re Group	0,8	245,6100	USD	1,14	177,4	0,01 %
Hiscox	5,1	1 685,0000	GBP	0,90	96,0	0,01 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>273,3</b>	<b>0,02 %</b>
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	66,8	118,0800	GBP	0,90	88,2	0,01 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>88,2</b>	<b>0,01 %</b>
Irlanti						
Accenture	1,3	183,9100	USD	1,14	217,5	0,01 %
Allergan	0,8	167,8800	USD	1,14	116,5	0,01 %
Medtronic	12,8	97,2800	USD	1,14	1 090,0	0,07 %
Seagate Technology	2,4	46,8400	USD	1,14	100,0	0,01 %
Willis Towers Watson	1,2	189,0100	USD	1,14	198,3	0,01 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>1 722,3</b>	<b>0,11 %</b>
Iso-Britannia						
Admiral Group	5,5	2 199,9887	GBP	0,90	135,1	0,01 %
Aviva	75,9	415,5000	GBP	0,90	352,1	0,02 %
Beazley	10,6	552,5000	GBP	0,90	65,6	0,00 %
Direct Line Insurance Group	34,0	330,5000	GBP	0,90	125,4	0,01 %
Legal & General Group	92,9	269,6000	GBP	0,90	279,9	0,02 %
Micro Focus International ADR	0,3	25,9300	USD	1,14	6,1	0,00 %
Phoenix Group Holdings	5,1	705,9000	GBP	0,90	40,6	0,00 %
Prudential	43,1	1 713,5000	GBP	0,90	825,1	0,05 %
St James's Place	7,7	1 093,5000	GBP	0,90	94,3	0,01 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>1 924,2</b>	<b>0,13 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	18,8	16,5500	EUR	1,00	311,3	0,02 %
Poste Italiane	13,3	9,2220	EUR	1,00	123,0	0,01 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>434,3</b>	<b>0,03 %</b>
Ranska						
AXA	30,2	22,9550	EUR	1,00	693,5	0,05 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>693,5</b>	<b>0,05 %</b>
Ruotsi						
SSAB B	87,5	2,6570	EUR	1,00	232,5	0,02 %
Telia Company FDR	140,7	3,9100	EUR	1,00	550,1	0,04 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>782,7</b>	<b>0,05 %</b>
Saksa						
Allianz	4,1	210,2500	EUR	1,00	866,2	0,06 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	1,8	220,5000	EUR	1,00	393,8	0,03 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>1 260,0</b>	<b>0,08 %</b>
Sveitsi						
Chubb	2,8	147,5100	USD	1,14	367,8	0,02 %
Helvetia Holding	0,7	122,5000	CHF	1,11	82,4	0,01 %
Swiss Re	6,5	98,8800	CHF	1,11	578,4	0,04 %
TE Connectivity	1,2	95,5200	USD	1,14	100,5	0,01 %
Zurich Insurance Group	1,3	338,8000	CHF	1,11	385,4	0,03 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>1 514,4</b>	<b>0,10 %</b>
Tanska						
Tryg	1,2	213,2000	DKK	7,46	32,9	0,00 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>32,9</b>	<b>0,00 %</b>
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	6,5	83,7600	USD	1,14	477,2	0,03 %
AbbVie	8,1	72,0000	USD	1,14	515,0	0,03 %
ABIOMED	0,0	253,9900	USD	1,14	6,5	0,00 %
Adobe	3,1	292,4400	USD	1,14	794,2	0,05 %
Advanced Micro Devices	2,4	30,5200	USD	1,14	64,1	0,00 %
Affiliated Managers Group	2,2	92,5100	USD	1,14	175,3	0,01 %
Aflac	4,8	54,9000	USD	1,14	233,2	0,02 %
Agilent Technologies	3,1	73,2500	USD	1,14	199,1	0,01 %
Akamai Technologies	4,1	79,4600	USD	1,14	285,9	0,02 %
Alexion Pharmaceuticals	0,8	127,4900	USD	1,14	89,6	0,01 %
Align Technology	0,2	264,6700	USD	1,14	36,3	0,00 %
Alliance Data Systems	0,1	138,5000	USD	1,14	6,6	0,00 %
Allstate	8,9	101,0000	USD	1,14	791,7	0,05 %
American Express	9,8	123,8000	USD	1,14	1 061,9	0,07 %
American International Group	7,4	53,1000	USD	1,14	347,3	0,02 %
AmerisourceBergen	1,0	85,7200	USD	1,14	77,3	0,01 %
Amgen	4,8	184,4100	USD	1,14	775,6	0,05 %

	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
ANSYS	0,0	201,7500	USD	1,14	4,6	0,00 %
Anthem	1,6	277,7200	USD	1,14	383,8	0,03 %
Apple	15,1	197,3400	USD	1,14	2 616,3	0,17 %
Arthur J Gallagher	1,5	86,0400	USD	1,14	112,9	0,01 %
Assurant	0,3	105,3700	USD	1,14	30,6	0,00 %
Bank of America	92,3	28,9700	USD	1,14	2 349,3	0,16 %
Bank of New York Mellon	2,2	44,1100	USD	1,14	86,5	0,01 %
Baxter International	1,4	81,5000	USD	1,14	100,2	0,01 %
BB&T	7,7	48,9000	USD	1,14	331,8	0,02 %
Becton Dickinson and	1,0	251,1500	USD	1,14	230,8	0,02 %
Berkshire Hathaway	17,6	213,1600	USD	1,14	3 299,1	0,22 %
Biogen	1,6	236,2900	USD	1,14	330,9	0,02 %
BlackRock	0,6	468,4600	USD	1,14	230,5	0,02 %
Boston Scientific	5,3	42,0700	USD	1,14	195,3	0,01 %
Bristol-Myers Squibb	12,5	45,2400	USD	1,14	495,7	0,03 %
Broadcom	1,0	285,2500	USD	1,14	254,4	0,02 %
Broadridge Financial Solutions	0,5	128,3700	USD	1,14	61,0	0,00 %
Capital One Financial	2,6	90,4700	USD	1,14	208,6	0,01 %
Cardinal Health	3,4	46,5700	USD	1,14	137,4	0,01 %
Celgene	3,9	92,4500	USD	1,14	317,1	0,02 %
Centene	3,3	51,8100	USD	1,14	151,4	0,01 %
Cerner	0,7	72,1400	USD	1,14	46,2	0,00 %
Charles Schwab	12,1	40,4700	USD	1,14	431,5	0,03 %
Cigna	2,9	157,1200	USD	1,14	395,8	0,03 %
Cisco Systems	13,4	55,3300	USD	1,14	650,7	0,04 %
Citigroup	34,4	69,4300	USD	1,14	2 101,3	0,14 %
Citizens Financial Group	16,0	35,1800	USD	1,14	496,0	0,03 %
Citrix Systems	2,3	97,6800	USD	1,14	194,2	0,01 %
CME Group	2,8	194,0500	USD	1,14	482,3	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	4,5	63,3600	USD	1,14	250,8	0,02 %
Conduent	2,9	9,1800	USD	1,14	23,5	0,00 %
Corning	8,1	33,1300	USD	1,14	234,6	0,02 %
Covetrus	0,4	24,1200	USD	1,14	9,2	0,00 %
CVS Health	8,6	54,8700	USD	1,14	414,8	0,03 %
DaVita	0,9	55,3800	USD	1,14	43,0	0,00 %
Discover Financial Services	7,9	77,4800	USD	1,14	538,2	0,04 %
DXC Technology	2,2	54,5300	USD	1,14	105,5	0,01 %
E*TRADE Financial	4,1	45,1800	USD	1,14	161,3	0,01 %
Edwards Lifesciences	0,9	184,7500	USD	1,14	153,6	0,01 %
Eli Lilly	6,0	110,7200	USD	1,14	584,8	0,04 %
F5 Networks	0,0	143,8900	USD	1,14	5,3	0,00 %
Fifth Third Bancorp	16,5	27,3700	USD	1,14	396,6	0,03 %
Fiserv	5,0	91,1800	USD	1,14	400,6	0,03 %
Fortinet	1,3	76,6900	USD	1,14	88,4	0,01 %
Franklin Resources	15,7	34,9900	USD	1,14	481,8	0,03 %
Gilead Sciences	3,8	67,0200	USD	1,14	225,6	0,01 %
Goldman Sachs Group	0,8	204,5200	USD	1,14	135,5	0,01 %
Hartford Financial Services Group	10,5	55,7100	USD	1,14	513,9	0,03 %
HCA Healthcare	2,3	133,7200	USD	1,14	275,0	0,02 %
Henry Schein	1,1	69,7100	USD	1,14	66,4	0,00 %
Hewlett Packard Enterprise	12,7	14,9800	USD	1,14	167,3	0,01 %
HP	9,9	20,8400	USD	1,14	182,1	0,01 %
Humana	0,2	261,7600	USD	1,14	36,6	0,00 %
Huntington Bancshares	17,0	13,6800	USD	1,14	204,0	0,01 %
Illumina	1,3	355,2200	USD	1,14	418,8	0,03 %
Intel	19,0	47,9400	USD	1,14	799,5	0,05 %
Intercontinental Exchange	6,1	85,5100	USD	1,14	456,8	0,03 %
International Business Machines	3,8	138,6300	USD	1,14	463,6	0,03 %
Intuit	0,9	258,3400	USD	1,14	209,7	0,01 %
Intuitive Surgical	0,5	515,8300	USD	1,14	216,6	0,01 %
IQVIA Holdings	0,5	156,6800	USD	1,14	74,6	0,00 %
Jack Henry & Associates	0,8	134,7800	USD	1,14	97,9	0,01 %
Johnson & Johnson	13,6	139,4200	USD	1,14	1 668,7	0,11 %
JPMorgan Chase	25,1	111,7600	USD	1,14	2 466,7	0,16 %
Keysight Technologies	0,3	86,6800	USD	1,14	25,8	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,2	172,3900	USD	1,14	34,4	0,00 %
Lam Research	1,3	187,9200	USD	1,14	219,4	0,01 %
Lincoln National	2,8	63,8400	USD	1,14	158,9	0,01 %
Loews	3,7	54,3300	USD	1,14	177,9	0,01 %
LogMeIn	0,4	73,5000	USD	1,14	25,6	0,00 %
Mastercard	4,1	261,9900	USD	1,14	944,4	0,06 %
McKesson	0,8	133,4200	USD	1,14	93,1	0,01 %
Merck	12,9	83,9600	USD	1,14	948,9	0,06 %
MetLife	11,0	49,7300	USD	1,14	480,9	0,03 %
Mettler-Toledo International	0,5	833,4600	USD	1,14	377,1	0,03 %
Microchip Technology	0,8	87,2900	USD	1,14	59,2	0,00 %
Micron Technology	1,8	38,2400	USD	1,14	62,0	0,00 %
Microsoft	27,1	133,5100	USD	1,14	3 181,0	0,21 %
Moody's	2,2	196,0300	USD	1,14	379,1	0,03 %
Morgan Stanley	1,6	44,2800	USD	1,14	60,4	0,00 %
Motorola Solutions	0,1	163,5000	USD	1,14	14,7	0,00 %
Nasdaq	1,5	96,5700	USD	1,14	128,5	0,01 %
Nektar Therapeutics	0,7	34,3700	USD	1,14	21,5	0,00 %
NetApp	1,3	61,4100	USD	1,14	69,8	0,00 %
NVIDIA	2,2	162,9800	USD	1,14	319,3	0,02 %
Oracle	7,9	56,9800	USD	1,14	396,6	0,03 %
PayPal Holdings	1,0	113,5800	USD	1,14	95,2	0,01 %
Pfizer	17,4	43,5800	USD	1,14	664,9	0,04 %
Principal Financial Group	4,5	57,4500	USD	1,14	226,2	0,02 %



	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	4,4	100,2400	USD	1,14	385,3	0,03 %
Qorvo	0,1	67,1700	USD	1,14	7,3	0,00 %
QUALCOMM	2,4	75,0700	USD	1,14	159,9	0,01 %
Quest Diagnostics	0,6	101,3800	USD	1,14	54,2	0,00 %
Raymond James Financial	0,9	83,2500	USD	1,14	64,4	0,00 %
Red Hat	0,2	187,5000	USD	1,14	35,1	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,3	313,5200	USD	1,14	83,2	0,01 %
Regions Financial	10,0	14,7150	USD	1,14	129,5	0,01 %
S&P Global	5,4	227,7700	USD	1,14	1 072,2	0,07 %
salesforce.com	4,1	150,0900	USD	1,14	538,9	0,04 %
State Street	2,8	55,9100	USD	1,14	136,4	0,01 %
Stryker	2,6	202,8400	USD	1,14	468,3	0,03 %
SunTrust Banks	6,5	62,4300	USD	1,14	354,6	0,02 %
Symantec	2,1	21,2900	USD	1,14	38,7	0,00 %
Synchrony Financial	8,7	34,4700	USD	1,14	262,0	0,02 %
T Rowe Price Group	2,7	109,0800	USD	1,14	256,3	0,02 %
Texas Instruments	5,9	115,9000	USD	1,14	601,7	0,04 %
Thermo Fisher Scientific	1,0	290,2500	USD	1,14	245,8	0,02 %
Total System Services	0,1	128,2300	USD	1,14	11,5	0,00 %
Travelers Cos	3,0	148,8300	USD	1,14	395,3	0,03 %
UnitedHealth Group	6,3	239,2000	USD	1,14	1 328,2	0,09 %
Universal Health Services	0,6	128,2300	USD	1,14	72,8	0,00 %
Unum	8,1	33,3500	USD	1,14	237,9	0,02 %
US Bancorp	7,7	52,4200	USD	1,14	354,5	0,02 %
Waters	0,8	213,6600	USD	1,14	154,3	0,01 %
Wells Fargo	40,4	47,3700	USD	1,14	1 681,5	0,11 %
Vertex Pharmaceuticals	1,1	180,2000	USD	1,14	172,7	0,01 %
Visa	2,5	171,0700	USD	1,14	382,7	0,03 %
Xerox	1,5	35,2000	USD	1,14	45,1	0,00 %
Xilinx	2,1	116,3400	USD	1,14	209,6	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	1,2	115,0000	USD	1,14	124,1	0,01 %
Zoetis	6,8	112,5200	USD	1,14	669,0	0,04 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>55 132,0</b>	<b>3,66 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>64 517,5</b>	<b>4,28 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>64 517,5</b>	<b>4,28 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 722,4	23,8200	EUR	1,00	88 667,3	5,89 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	280,8	115,4100	EUR	1,00	32 412,5	2,15 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>121 079,8</b>	<b>8,04 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	323,2	24,8398	EUR	1,00	8 028,2	0,53 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 220,0	17,0573	EUR	1,00	20 809,6	1,38 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	129,7	11,5281	EUR	1,00	1 494,8	0,10 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	13,5501	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,3798	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	4 962,4	17,0691	EUR	1,00	84 704,4	5,62 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>115 037,0</b>	<b>7,64 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>236 116,8</b>	<b>15,68 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	294,0	86,3800	EUR	1,00	25 391,6	1,69 %
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	28,2	100,8300	EUR	1,00	2 839,4	0,19 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	171,7	53,4300	EUR	1,00	9 172,2	0,61 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	10 717,8	14,8100	EUR	1,00	158 730,6	10,54 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	134,4	140,7400	EUR	1,00	18 911,5	1,26 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	4 078,6	11,0300	EUR	1,00	44 987,2	2,99 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	459,0	100,4600	EUR	1,00	46 111,4	3,06 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>306 143,9</b>	<b>20,33 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	45 539,6	2,3753	EUR	1,00	108 167,9	7,18 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	1 270,2	23,0562	EUR	1,00	29 285,8	1,94 %
Nordea Euro Bond A growth	382 561,7	0,4981	EUR	1,00	190 538,7	12,65 %
Nordea Global High Yield Growth	2 852,7	26,7306	EUR	1,00	76 254,1	5,06 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	8 833,7	25,9089	EUR	1,00	228 872,0	15,20 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>633 118,5</b>	<b>42,04 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>939 262,4</b>	<b>62,37 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	3 494,3	13,2300	EUR	1,00	46 229,2	3,07 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>46 229,2</b>	<b>3,07 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>46 229,2</b>	<b>3,07 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	10 006,8	10,5347	EUR	1,00	105 419,3	7,00 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>105 419,3</b>	<b>7,00 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>105 419,3</b>	<b>7,00 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>1 327 027,7</b>	<b>88,12 %</b>

	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
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	86,1	54,4020	EUR	1,00	4 682,2	0,31 %
S&P Depository Receipts Trust	36,6	292,2200	USD	1,14	9 396,6	0,62 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>14 078,8</b>	<b>0,93 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>14 078,8</b>	<b>0,93 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>1 341 106,5</b>	<b>89,05 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-14,4	3,8500	USD	1,14	-48,7	-0,00 %
TOPIX INDX FUTR 9/2019	750,0	1,5000	JPY	122,65	9,2	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-39,5</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-39,5</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-39,5</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/JPY 13-09-2019					-31,5	-0,00 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-31,5</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-31,5</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-31,5</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-71,1</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 481 307,3</b>	<b>98,36 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>24 710,3</b>	<b>1,64 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 506 017,5</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A		99,78 %				
Tuotto-osuus A		0,22 %				

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

Tiedot perustuvat 28.6.2019 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	-9 006,9
JPY	8 975,4

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-37 129,2
Ostetut osakefutuurit	9 481,5
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
 Goldman Sachs International  
 JPMorgan Chase Bank NA  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	710,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>710,0</b>

### 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 10,07 % tammi–kesäkuussa 2019 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 10,66 %.**

Vuoden alkaessa tunnelmat sijoittajien keskuudessa olivat vaisut. Riskitietoisuus oli laajaa ja kauppasotaan, talouskasvuvauhdin hiipumiseen ja Brexitiin liittyvät huolet heijastuvat tuolloin arvopapereiden hintoihin. Positiivisille yllätyksille jäi sijaa ja alkuvuosi tarjosi sijoittajille poikkeuksellisen vahvoja tuottoja, sekä osake- että korkosijoituksista.

Korkosijoitustemme painotukset onnistuivat alkuvuonna hyvin. Kehittyvien korkomarkkinoiden ja heikomman luottoluokituksen yritysliainojen suosiminen tuotti tulosta. Osakesijoitustemme tuotto jäi puolestaan hieman yleistä markkinakehitystä maltillisemmaksi, kun kehittyvät osakemarkkinat ja pienyhtiöt tuottivat kurssinousussa odotuksiamme heikommin. Myimme sijoituksemme Nordea Japani -rahastoon ja lisäsimme salkkuun uusina kohteina valikoituja amerikkalaisia terveydenhuoltoyhtiöitä ja eurooppalaisia vakuutusyhtiöitä.

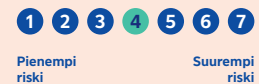
Loppuvuoden osalta odotuksemme ovat maltilliset. Alkuvuoden vahvan kehityksen myötä sekä osake- että korkosijoitusten tuleva tuotto-potentiaali on laskenut. G20-kokouksen yhteydessä saavutettu sopu kauppaneuvotteluiden jatkamisesta on myönteistä, mutta lopullinen kauppasopimus USA:n ja Kiinan välillä on edelleen monen mutkan takana. Lyhyen aikavälin mittarimme viestivät vaisusta riskinottohalukkuudesta sijoittajien keskuudessa ja omaisuuslajipainotuksissa olemme kesäkuussa laskeneet osakesijoitusten osuuden rahastossa hieman alle peruspainon S&P 500 -indeksifutuureja hyödyntämällä.

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 valuuttajohdannaisia suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3,75–18,31 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



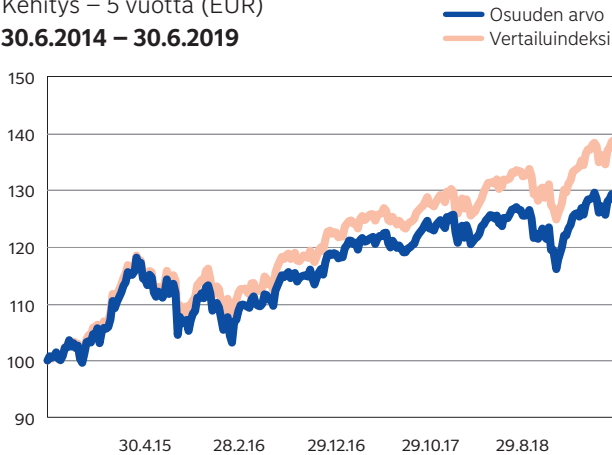
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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)  
30.6.2014 – 30.6.2019

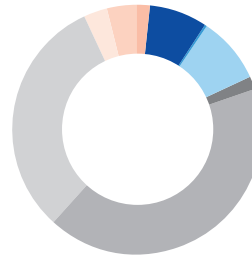


Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta. Yhdistelmäindeksi oli 1.10.2016 alkaen: MSCI World NTR (42,5 %), OMX Helsinki CAP GTR (7,5 %), 3 kk:n Euribor (10,0 %), JP Morgan EMU Government Bond (20,0 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (20,0 %).

Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja 1.11.2018 alkaen se on: MSCI World NTR (42,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (7,5 %); JP Morgan EMU Government Bond (20,0 %); ICE BofAML Euro Corporate (6,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (4,0 %); iBoxx EUR Covered Bond (6,0 %); ICE BofAML Global HY Constrained, EUR hedged (2,0 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (2,0 %) ja 3 kk:n Euribor (10,0 %). 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. Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,77 %
- Kotimaiset osakkeet 7,46 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,46 %
- Ulkomaiset osakkeet 8,55 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,54 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 42,00 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 31,45 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 3,01 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 3,76 %

## Avaintiedot

	30.6.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	2 131,62	1 936,58
Tuotto-osuus A*, EUR	1 640,11	1 511,46
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	50 666,6	50 666,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	147,0	148,5
Omistajien lukumäärä	71 621	72 443
Rahaston arvo, milj. EUR	1 082,4	983,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 339,4	16 673,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

	30.6.2019
Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	6,06
Indeksin volatiteetti, %	5,54
Tracking Error, %	0,87
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,90
Salkun kiertonopeus, %	49,20
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,62
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 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 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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 valuttajajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

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 UCIS ETF 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

S&P Depository Receipts Trust 0,09 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
DNA Oyj	44,2	21,0400	EUR	1,00	930,4	0,09 %
Elisa	51,0	42,6800	EUR	1,00	2 177,8	0,20 %
Rovio Oyj	60,7	7,1100	EUR	1,00	431,3	0,04 %
Sanoma Plc	39,2	8,4550	EUR	1,00	331,3	0,03 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>3 870,8</b>	<b>0,36 %</b>
Kulutustavarat						
Fiskars	26,6	14,3800	EUR	1,00	382,7	0,04 %
Nokian Renkaat	73,6	27,4000	EUR	1,00	2 016,4	0,19 %
Rapala VMC	66,5	3,0200	EUR	1,00	200,9	0,02 %
Tokmanni Group	96,3	8,0900	EUR	1,00	779,0	0,07 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>3 379,0</b>	<b>0,31 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	37,7	48,8100	EUR	1,00	1 837,9	0,17 %
Raisio V	82,6	2,9150	EUR	1,00	240,9	0,02 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>2 078,8</b>	<b>0,19 %</b>
Energia						
Neste	265,3	29,9300	EUR	1,00	7 941,9	0,73 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>7 941,9</b>	<b>0,73 %</b>
Rahoitus						
Aktia Bank plc	119,3	8,6700	EUR	1,00	1 033,9	0,10 %
Nordea Bank	1 137,7	6,4150	EUR	1,00	7 298,3	0,67 %
Sampo A	185,5	41,4000	EUR	1,00	7 681,0	0,71 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>16 013,2</b>	<b>1,48 %</b>
Terveystuotteet						
Oriola B	60,1	2,0000	EUR	1,00	120,2	0,01 %
Orion B	35,2	32,1700	EUR	1,00	1 131,9	0,10 %
Revenio Group Corporation	39,1	20,1000	EUR	1,00	785,1	0,07 %
Terveystalo Plc	62,8	9,2200	EUR	1,00	578,8	0,05 %
<b>Terveystuotteet yhteensä</b>					<b>2 616,1</b>	<b>0,24 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	8,0	28,7000	EUR	1,00	228,7	0,02 %
Cargotec B	30,6	33,4600	EUR	1,00	1 022,2	0,09 %
Caverion Corporation	80,8	6,8800	EUR	1,00	556,0	0,05 %
Cramo	39,6	20,5000	EUR	1,00	811,7	0,07 %
Exel Composites Plc	23,8	4,2700	EUR	1,00	101,6	0,01 %
Finnair	41,8	6,9700	EUR	1,00	291,2	0,03 %
Kone B	111,4	51,5600	EUR	1,00	5 744,2	0,53 %
Konecranes	29,0	33,1500	EUR	1,00	960,6	0,09 %
Lassila&Tikanoja	41,1	14,3400	EUR	1,00	589,9	0,05 %
Metso	63,4	34,8400	EUR	1,00	2 210,3	0,20 %
Outotec	64,4	4,6330	EUR	1,00	298,2	0,03 %
Ponsse	10,1	31,0500	EUR	1,00	315,1	0,03 %
Ramirent	23,7	8,9400	EUR	1,00	211,8	0,02 %
Raute A	4,7	22,6000	EUR	1,00	105,6	0,01 %
Talenom Plc	9,8	33,4000	EUR	1,00	327,9	0,03 %
Uponor	107,2	9,5700	EUR	1,00	1 025,5	0,09 %
Valmet Corporation	50,1	21,9000	EUR	1,00	1 096,7	0,10 %
Wärtsilä	231,8	12,7750	EUR	1,00	2 961,1	0,27 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>18 858,2</b>	<b>1,74 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Basware	7,8	18,0400	EUR	1,00	140,0	0,01 %
Bittium Corporation	16,3	6,2500	EUR	1,00	101,7	0,01 %
F-Secure	37,2	2,4700	EUR	1,00	91,8	0,01 %
Nokia	1 459,7	4,3685	EUR	1,00	6 376,8	0,59 %
Qt Group Plc	7,8	13,1500	EUR	1,00	102,9	0,01 %
Tieto Corporation	66,4	26,0400	EUR	1,00	1 729,7	0,16 %
Vaisala A	25,8	21,7500	EUR	1,00	562,2	0,05 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>9 105,1</b>	<b>0,84 %</b>
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	64,9	14,2800	EUR	1,00	926,1	0,09 %
Huhtamäki	46,1	35,9400	EUR	1,00	1 656,1	0,15 %
Kemira	60,3	12,8800	EUR	1,00	776,7	0,07 %
Metsä Board Corporation B	133,6	4,7140	EUR	1,00	629,7	0,06 %
Stora Enso R	279,0	10,3350	EUR	1,00	2 883,9	0,27 %
UPM-Kymmene	170,2	23,1700	EUR	1,00	3 943,8	0,36 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>10 816,3</b>	<b>1,00 %</b>
Kiinteistöt						
Kojamo plc	18,8	12,9400	EUR	1,00	242,7	0,02 %
<b>Kiinteistöt yhteensä</b>					<b>242,7</b>	<b>0,02 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	301,9	19,3400	EUR	1,00	5 838,7	0,54 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>5 838,7</b>	<b>0,54 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>80 760,8</b>	<b>7,46 %</b>

	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
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp FRN 05-06-2020	5 000,0	100,2092	EUR	1,00	5 010,5	0,46 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>5 010,5</b>	<b>0,46 %</b>
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					5 010,5	0,46 %
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>5 010,5</b>	<b>0,46 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>85 771,3</b>	<b>7,92 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon	60,6	4,3720	EUR	1,00	265,0	0,02 %
NN Group	10,6	35,3200	EUR	1,00	374,2	0,03 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>639,2</b>	<b>0,06 %</b>
Belgia						
Ageas	6,7	45,6300	EUR	1,00	306,3	0,03 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>306,3</b>	<b>0,03 %</b>
Bermuda						
Everest Re Group	1,2	245,6100	USD	1,14	254,0	0,02 %
Hiscox	7,3	1 685,0000	GBP	0,90	137,6	0,01 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>391,5</b>	<b>0,04 %</b>
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	95,8	118,0800	GBP	0,90	126,4	0,01 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>126,4</b>	<b>0,01 %</b>
Irlanti						
Accenture	1,9	183,9100	USD	1,14	314,6	0,03 %
Allergan	1,1	167,8800	USD	1,14	165,9	0,02 %
Medtronic	18,2	97,2800	USD	1,14	1 551,6	0,14 %
Seagate Technology	3,5	46,8400	USD	1,14	142,5	0,01 %
Willis Towers Watson	1,7	189,0100	USD	1,14	284,0	0,03 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>2 458,6</b>	<b>0,23 %</b>
Iso-Britannia						
Admiral Group	7,9	2 199,9887	GBP	0,90	193,7	0,02 %
Aviva	108,7	415,5000	GBP	0,90	504,6	0,05 %
Beazley	15,2	552,5000	GBP	0,90	94,1	0,01 %
Direct Line Insurance Group	48,7	330,5000	GBP	0,90	179,8	0,02 %
Legal & General Group	133,2	269,6000	GBP	0,90	401,1	0,04 %
Micro Focus International ADR	0,4	25,9300	USD	1,14	8,4	0,00 %
Phoenix Group Holdings	7,4	705,9000	GBP	0,90	58,2	0,01 %
Prudential	61,8	1 713,5000	GBP	0,90	1 182,6	0,11 %
St James's Place	11,1	1 093,5000	GBP	0,90	135,1	0,01 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>2 757,6</b>	<b>0,25 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	27,0	16,5500	EUR	1,00	446,2	0,04 %
Poste Italiane	19,1	9,2220	EUR	1,00	176,3	0,02 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>622,5</b>	<b>0,06 %</b>
Ranska						
AXA	43,3	22,9550	EUR	1,00	994,0	0,09 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>994,0</b>	<b>0,09 %</b>
Ruotsi						
SSAB B	123,8	2,6570	EUR	1,00	328,9	0,03 %
Telia Company FDR	199,0	3,9100	EUR	1,00	778,2	0,07 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 107,1</b>	<b>0,10 %</b>
Saksa						
Allianz	5,9	210,2500	EUR	1,00	1 241,5	0,11 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,6	220,5000	EUR	1,00	564,3	0,05 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>1 805,8</b>	<b>0,17 %</b>
Sveitsi						
Chubb	4,2	147,5100	USD	1,14	548,2	0,05 %
Helvetia Holding	1,1	122,5000	CHF	1,11	118,1	0,01 %
Swiss Re	9,3	98,8800	CHF	1,11	829,0	0,08 %
TE Connectivity	1,7	95,5200	USD	1,14	144,7	0,01 %
Zurich Insurance Group	1,8	338,8000	CHF	1,11	552,5	0,05 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>2 192,4</b>	<b>0,20 %</b>
Tanska						
Tryg	1,7	213,2000	DKK	7,46	47,1	0,00 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>47,1</b>	<b>0,00 %</b>
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	9,2	83,7600	USD	1,14	679,2	0,06 %
AbbVie	11,6	72,0000	USD	1,14	733,1	0,07 %
ABIOMED	0,0	253,9900	USD	1,14	9,4	0,00 %
Adobe	4,5	292,4400	USD	1,14	1 150,5	0,11 %
Advanced Micro Devices	4,1	30,5200	USD	1,14	110,4	0,01 %
Affiliated Managers Group	3,2	92,5100	USD	1,14	261,6	0,02 %
Aflac	7,1	54,9000	USD	1,14	340,4	0,03 %
Agilent Technologies	4,4	73,2500	USD	1,14	283,4	0,03 %
Akamai Technologies	5,9	79,4600	USD	1,14	413,1	0,04 %
Alexion Pharmaceuticals	1,1	127,4900	USD	1,14	127,6	0,01 %
Align Technology	0,2	264,6700	USD	1,14	51,6	0,00 %
Alliance Data Systems	0,2	138,5000	USD	1,14	23,1	0,00 %
Allstate	12,7	101,0000	USD	1,14	1 130,1	0,10 %
American Express	13,9	123,8000	USD	1,14	1 516,8	0,14 %
American International Group	11,1	53,1000	USD	1,14	518,6	0,05 %
AmerisourceBergen	1,5	85,7200	USD	1,14	110,1	0,01 %
Amgen	6,8	184,4100	USD	1,14	1 104,2	0,10 %
ANSYS	0,0	201,7500	USD	1,14	6,6	0,00 %

	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
Anthem	2,2	277,7200	USD	1,14	546,6	0,05 %
Apple	21,8	197,3400	USD	1,14	3 784,5	0,35 %
Arthur J Gallagher	2,1	86,0400	USD	1,14	161,1	0,01 %
Assurant	0,5	105,3700	USD	1,14	42,5	0,00 %
Bank of America	132,0	28,9700	USD	1,14	3 360,1	0,31 %
Bank of New York Mellon	3,3	44,1100	USD	1,14	129,1	0,01 %
Baxter International	2,0	81,5000	USD	1,14	142,6	0,01 %
BB&T	11,0	48,9000	USD	1,14	473,2	0,04 %
Becton Dickinson and	1,5	251,1500	USD	1,14	328,6	0,03 %
Berkshire Hathaway	25,2	213,1600	USD	1,14	4 719,6	0,44 %
Biogen	2,3	236,2900	USD	1,14	471,0	0,04 %
BlackRock	0,8	468,4600	USD	1,14	330,9	0,03 %
Boston Scientific	7,5	42,0700	USD	1,14	278,1	0,03 %
Bristol-Myers Squibb	17,8	45,2400	USD	1,14	705,7	0,07 %
Broadcom	1,5	285,2500	USD	1,14	367,4	0,03 %
Broadridge Financial Solutions	0,8	128,3700	USD	1,14	89,7	0,01 %
Capital One Financial	3,7	90,4700	USD	1,14	297,4	0,03 %
Cardinal Health	4,8	46,5700	USD	1,14	195,5	0,02 %
Celgene	5,6	92,4500	USD	1,14	451,4	0,04 %
Centene	4,7	51,8100	USD	1,14	215,5	0,02 %
Cerner	1,0	72,1400	USD	1,14	65,8	0,01 %
Charles Schwab	17,3	40,4700	USD	1,14	615,4	0,06 %
Cigna	4,1	157,1200	USD	1,14	563,4	0,05 %
Cisco Systems	19,4	55,3300	USD	1,14	940,7	0,09 %
Citigroup	49,3	69,4300	USD	1,14	3 005,0	0,28 %
Citizens Financial Group	22,2	35,1800	USD	1,14	685,4	0,06 %
Citrix Systems	3,2	97,6800	USD	1,14	272,9	0,03 %
CME Group	4,0	194,0500	USD	1,14	687,8	0,06 %
Cognizant Technology Solutions	6,5	63,3600	USD	1,14	362,3	0,03 %
Conduent	4,1	9,1800	USD	1,14	33,1	0,00 %
Corning	11,6	33,1300	USD	1,14	338,8	0,03 %
Covertrus	0,6	24,1200	USD	1,14	13,1	0,00 %
CVS Health	12,2	54,8700	USD	1,14	590,5	0,05 %
DaVita	1,3	55,3800	USD	1,14	61,2	0,01 %
Discover Financial Services	11,6	77,4800	USD	1,14	792,0	0,07 %
DXC Technology	2,9	54,5300	USD	1,14	138,9	0,01 %
E*TRADE Financial	5,7	45,1800	USD	1,14	224,9	0,02 %
Edwards Lifesciences	1,3	184,7500	USD	1,14	218,6	0,02 %
Eli Lilly	8,6	110,7200	USD	1,14	832,6	0,08 %
F5 Networks	0,1	143,8900	USD	1,14	7,7	0,00 %
Fifth Third Bancorp	23,6	27,3700	USD	1,14	567,8	0,05 %
Fiserv	7,2	91,1800	USD	1,14	579,7	0,05 %
Fortinet	1,9	76,6900	USD	1,14	127,9	0,01 %
Franklin Resources	22,4	34,9900	USD	1,14	689,7	0,06 %
Gilead Sciences	5,5	67,0200	USD	1,14	321,1	0,03 %
Goldman Sachs Group	1,1	204,5200	USD	1,14	188,7	0,02 %
Hartford Financial Services Group	15,0	55,7100	USD	1,14	732,9	0,07 %
HCA Healthcare	3,3	133,7200	USD	1,14	391,6	0,04 %
Henry Schein	1,5	69,7100	USD	1,14	94,6	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	18,3	14,9800	USD	1,14	241,5	0,02 %
HP	14,4	20,8400	USD	1,14	263,5	0,02 %
Humana	0,2	261,7600	USD	1,14	52,0	0,00 %
Huntington Bancshares	24,2	13,6800	USD	1,14	291,0	0,03 %
Illumina	1,9	355,2200	USD	1,14	596,4	0,06 %
Intel	27,5	47,9400	USD	1,14	1 156,5	0,11 %
Intercontinental Exchange	8,5	85,5100	USD	1,14	638,7	0,06 %
International Business Machines	5,5	138,6300	USD	1,14	670,0	0,06 %
Intuit	1,3	258,3400	USD	1,14	294,8	0,03 %
Intuitive Surgical	0,7	515,8300	USD	1,14	308,6	0,03 %
IQVIA Holdings	0,8	156,6800	USD	1,14	106,1	0,01 %
Jack Henry & Associates	1,2	134,7800	USD	1,14	141,6	0,01 %
Johnson & Johnson	19,4	139,4200	USD	1,14	2 375,5	0,22 %
JPMorgan Chase	35,9	111,7600	USD	1,14	3 528,3	0,33 %
Keysight Technologies	0,5	86,6800	USD	1,14	37,9	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,3	172,3900	USD	1,14	48,9	0,00 %
Lam Research	1,9	187,9200	USD	1,14	317,3	0,03 %
Lincoln National	4,1	63,8400	USD	1,14	227,4	0,02 %
Loews	5,2	54,3300	USD	1,14	247,3	0,02 %
LogMeIn	0,6	73,5000	USD	1,14	36,0	0,00 %
Mastercard	5,9	261,9900	USD	1,14	1 365,9	0,13 %
McKesson	1,1	133,4200	USD	1,14	132,6	0,01 %
Merck	18,3	83,9600	USD	1,14	1 350,9	0,12 %
MetLife	15,4	49,7300	USD	1,14	672,1	0,06 %
Mettler-Toledo International	0,7	833,4600	USD	1,14	536,7	0,05 %
Microchip Technology	1,1	87,2900	USD	1,14	85,6	0,01 %
Micron Technology	2,7	38,2400	USD	1,14	89,7	0,01 %
Microsoft	39,2	133,5100	USD	1,14	4 601,4	0,43 %
Moody's	3,3	196,0300	USD	1,14	564,2	0,05 %
Morgan Stanley	2,2	44,2800	USD	1,14	86,5	0,01 %
Motorola Solutions	0,2	163,5000	USD	1,14	24,7	0,00 %
Nasdaq	2,2	96,5700	USD	1,14	183,9	0,02 %
Nektar Therapeutics	1,0	34,3700	USD	1,14	30,6	0,00 %
NetApp	1,9	61,4100	USD	1,14	100,8	0,01 %
NVIDIA	3,2	162,9800	USD	1,14	461,5	0,04 %
Oracle	11,5	56,9800	USD	1,14	573,9	0,05 %
PayPal Holdings	1,4	113,5800	USD	1,14	140,3	0,01 %
Pfizer	24,7	43,5800	USD	1,14	946,5	0,09 %
Principal Financial Group	6,6	57,4500	USD	1,14	334,1	0,03 %
Prudential Financial	6,4	100,2400	USD	1,14	562,5	0,05 %



	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
Qorvo	0,2	67,1700	USD	1,14	10,6	0,00 %
QUALCOMM	3,5	75,0700	USD	1,14	231,3	0,02 %
Quest Diagnostics	0,9	101,3800	USD	1,14	77,2	0,01 %
Raymond James Financial	1,2	83,2500	USD	1,14	90,1	0,01 %
Red Hat	0,3	187,5000	USD	1,14	50,1	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,4	313,5200	USD	1,14	118,7	0,01 %
Regions Financial	14,3	14,7150	USD	1,14	184,6	0,02 %
S&P Global	7,7	227,7700	USD	1,14	1 531,7	0,14 %
salesforce.com	5,9	150,0900	USD	1,14	779,2	0,07 %
State Street	3,8	55,9100	USD	1,14	184,8	0,02 %
Stryker	3,7	202,8400	USD	1,14	666,7	0,06 %
SunTrust Banks	9,3	62,4300	USD	1,14	507,7	0,05 %
Symantec	3,0	21,2900	USD	1,14	55,2	0,01 %
Synchrony Financial	12,3	34,4700	USD	1,14	373,6	0,03 %
T Rowe Price Group	3,8	109,0800	USD	1,14	363,7	0,03 %
Texas Instruments	8,6	115,9000	USD	1,14	870,6	0,08 %
Thermo Fisher Scientific	1,4	290,2500	USD	1,14	350,1	0,03 %
Total System Services	0,3	128,2300	USD	1,14	32,4	0,00 %
Travelers Cos	4,4	148,8300	USD	1,14	578,1	0,05 %
UnitedHealth Group	9,0	239,2000	USD	1,14	1 890,6	0,17 %
Universal Health Services	0,9	128,2300	USD	1,14	103,5	0,01 %
Unum	11,6	33,3500	USD	1,14	339,2	0,03 %
US Bancorp	11,3	52,4200	USD	1,14	518,5	0,05 %
Waters	1,2	213,6600	USD	1,14	219,6	0,02 %
Wells Fargo	57,8	47,3700	USD	1,14	2 407,2	0,22 %
Vertex Pharmaceuticals	1,6	180,2000	USD	1,14	245,7	0,02 %
Visa	3,7	171,0700	USD	1,14	552,9	0,05 %
Xerox	2,1	35,2000	USD	1,14	66,3	0,01 %
Xilinx	3,0	116,3400	USD	1,14	302,8	0,03 %
Zimmer Biomet Holdings	1,7	115,0000	USD	1,14	176,5	0,02 %
Zoetis	9,6	112,5200	USD	1,14	952,4	0,09 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>79 060,0</b>	<b>7,30 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>92 508,4</b>	<b>8,55 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>92 508,4</b>	<b>8,55 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	5 392,8	23,8200	EUR	1,00	128 455,6	11,87 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	400,6	115,4100	EUR	1,00	46 234,9	4,27 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>174 690,6</b>	<b>16,14 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	464,5	24,8398	EUR	1,00	11 539,2	1,07 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 759,0	17,0573	EUR	1,00	30 004,5	2,77 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	176,3	11,5281	EUR	1,00	2 032,8	0,19 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	13,5501	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,3798	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	7 155,0	17,0691	EUR	1,00	122 129,4	11,28 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>165 706,0</b>	<b>15,31 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>340 396,6</b>	<b>31,45 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	133,1	86,3800	EUR	1,00	11 497,2	1,06 %
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	12,2	100,8300	EUR	1,00	1 232,6	0,11 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	5 113,0	14,8100	EUR	1,00	75 723,4	7,00 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	50,1	140,7400	EUR	1,00	7 054,9	0,65 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 978,7	11,0300	EUR	1,00	21 824,7	2,02 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	217,6	100,4600	EUR	1,00	21 861,0	2,02 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>139 193,9</b>	<b>12,86 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	24 372,1	2,3753	EUR	1,00	57 889,9	5,35 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	602,5	23,0562	EUR	1,00	13 890,7	1,28 %
Nordea Euro Bond A growth	223 775,0	0,4981	EUR	1,00	111 453,4	10,30 %
Nordea Global High Yield Growth	1 630,4	26,7306	EUR	1,00	43 582,8	4,03 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	3 421,5	25,9089	EUR	1,00	88 648,5	8,19 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>315 465,2</b>	<b>29,14 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>454 659,1</b>	<b>42,00 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 461,6	13,2300	EUR	1,00	32 567,5	3,01 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>32 567,5</b>	<b>3,01 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>32 567,5</b>	<b>3,01 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	3 858,5	10,5347	EUR	1,00	40 648,0	3,76 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>40 648,0</b>	<b>3,76 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>40 648,0</b>	<b>3,76 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>868 271,2</b>	<b>80,21 %</b>

	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
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	51,7	54,4020	EUR	1,00	2 810,9	0,26 %
S&P Depository Receipts Trust	54,1	292,2200	USD	1,14	13 889,6	1,28 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>16 700,5</b>	<b>1,54 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>16 700,5</b>	<b>1,54 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>884 971,6</b>	<b>81,76 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-10,4	3,8500	USD	1,14	-35,2	-0,00 %
TOPIX INDX FUTR 9/2019	1 090,0	1,5000	JPY	122,65	13,3	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-21,8</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-21,8</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-21,8</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/JPY 13-09-2019					-43,0	-0,00 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-43,0</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-43,0</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-43,0</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-64,9</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 063 186,5</b>	<b>98,22 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>19 245,3</b>	<b>1,78 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 082 431,8</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A		99,78 %				
Tuotto-osuus A		0,22 %				

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

Tiedot perustuvat 28.6.2019 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	-13 210,2
JPY	13 167,2

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-26 815,5
Ostetut osakefutuurit	13 779,8
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
 Goldman Sachs International  
 JPMorgan Chase Bank NA  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	710,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>710,0</b>

#### 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 12,43 % tammi–kesäkuussa 2019 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 13,71 %.**

Vuoden alkaessa tunnelmat sijoittajien keskuudessa olivat vaisut. Riskitietoisuus oli laajaa ja kauppasotaan, talouskasvuvauhdin hiipumiseen ja Brexitiin liittyvät huolet heijastuvat tuolloin arvopapereiden hintoihin. Positiivisille yllätyksille jäi sijaa ja alkuvuosi tarjosi sijoittajille poikkeuksellisen vahvoja tuottoja, sekä osake- että korkosijoituksista.

Korkosijoitustemme painotukset onnistuivat alkuvuonna hyvin. Kehittyvien korkomarkkinoiden ja heikomman luottoluokituksen yritysliainojen suosiminen tuotti tulosta. Osakesijoitustemme tuotto jäi puolestaan hieman yleistä markkinakehitystä maltillisemmaksi, kun kehittyvät osakemarkkinat ja pienyhtiöt tuottivat kurssinousussa odotuksiamme heikommin. Myimme sijoituksemme Nordea Japani -rahastoon ja lisäsimme salkkuun uusina kohteina valikoituja amerikkalaisia terveydenhuoltoyrityksiä ja eurooppalaisia vakuutusyhtiöitä.

Loppuvuoden osalta odotuksemme ovat maltilliset. Alkuvuoden vahvan kehityksen myötä sekä osake- että korkosijoitusten tuleva tuotto-potentiaali on laskenut. G20-kokouksen yhteydessä saavutettu sopu kauppaneuvotteluiden jatkamisesta on myönteistä, mutta lopullinen kauppasopimus USA:n ja Kiinan välillä on edelleen monen mutkan takana. Lyhyen aikavälin mittarimme viestivät vaisusta riskinottohalukkuudesta sijoittajien keskuudessa ja omaisuuslajipainotuksissa olemme kesäkuussa laskeneet osakesijoitusten osuuden rahastossa hieman alle peruspainon S&P 500 -indeksifutuureja hyödyntämällä.

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 valuuttajohdannaisia suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 4,32–19,24 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

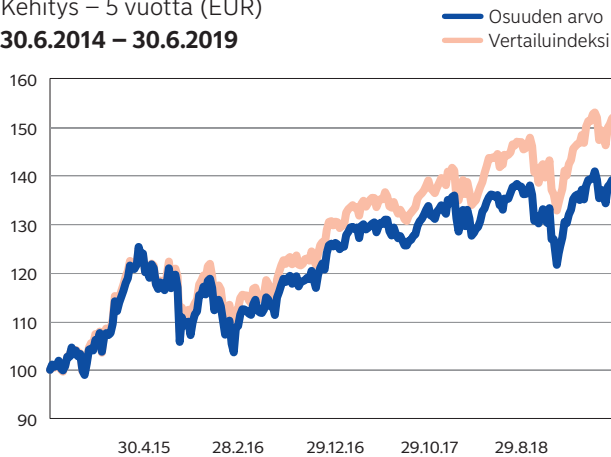
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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)  
30.6.2014 – 30.6.2019

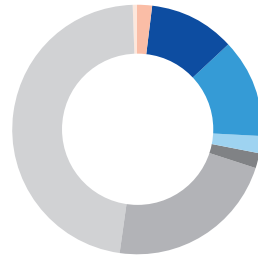


Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta. Yhdistelmäindeksi oli 1.10.2016 alkaen: MSCI World NTR (63,75 %), OMX Helsinki CAP GTR (11,25 %), 3 kk:n Euribor (5,00 %), JP Morgan EMU Government Bond (10,00 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (10,00 %).

Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja 1.11.2018 alkaen se on: MSCI World NTR (63,75 %), OMX Helsinki CAP GTR (11,25 %), JP Morgan EMU Government Bond (10,0 %), ICE BofAML Euro Corporate (3,0 %), BarCap US Credit Bond, EUR hedged (2,0 %), iBoxx EUR Covered Bond (3,0 %), ICE BofAML Global HY Constrained, EUR hedged (1,0 %), JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (1,0 %) ja 3 kk:n Euribor (5,0 %). 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. Källa: Thomson Reuters DataStream.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,96 %
- Kotimaiset osakkeet 11,20 %
- Ulkomaiset osakkeet 12,90 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 2,07 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 2,02 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 22,11 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 47,26 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 0,48 %

## Avaintiedot

	30.6.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	2 262,68	2 012,51
Tuotto-osuus A*, EUR	1 690,47	1 531,88
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	18 474,3	18 541,4
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	108,8	105,9
Omistajien lukumäärä	25 707	25 516
Rahaston arvo, milj. EUR	419,9	374,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 781,6	7 301,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

	30.6.2019
Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	8,57
Indeksin volatiteetti, %	8,04
Tracking Error, %	1,06
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,85
Salkun kiertonopeus, %	60,60
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,80
Juoksevat kulut A, %	1,82
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 juoksevilla kuluissa.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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 valioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

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

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

S&P Depository Receipts Trust 0,09 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
DNA Oyj	25,7	21,0400	EUR	1,00	541,7	0,13 %
Elisa	29,7	42,6800	EUR	1,00	1 267,9	0,30 %
Rovio Oyj	35,3	7,1100	EUR	1,00	251,0	0,06 %
Sanoma Plc	22,8	8,4550	EUR	1,00	192,9	0,05 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>2 253,6</b>	<b>0,54 %</b>
Kulutustavarat						
Fiskars	15,5	14,3800	EUR	1,00	222,8	0,05 %
Nokian Renkaat	42,8	27,4000	EUR	1,00	1 173,9	0,28 %
Rapala VMC	38,7	3,0200	EUR	1,00	117,0	0,03 %
Tokmanni Group	56,1	8,0900	EUR	1,00	453,5	0,11 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>1 967,2</b>	<b>0,47 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	21,9	48,8100	EUR	1,00	1 070,0	0,25 %
Raisio V	48,1	2,9150	EUR	1,00	140,3	0,03 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>1 210,3</b>	<b>0,29 %</b>
Energia						
Neste	154,5	29,9300	EUR	1,00	4 623,6	1,10 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>4 623,6</b>	<b>1,10 %</b>
Rahoitus						
Aktia Bank plc	69,4	8,6700	EUR	1,00	601,9	0,14 %
Nordea Bank	662,3	6,4150	EUR	1,00	4 249,0	1,01 %
Sampo A	108,0	41,4000	EUR	1,00	4 471,6	1,07 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>9 322,5</b>	<b>2,22 %</b>
Terveystuotteet						
Oriola B	35,0	2,0000	EUR	1,00	70,0	0,02 %
Orion B	20,5	32,1700	EUR	1,00	659,3	0,16 %
Revenio Group Corporation	22,4	20,1000	EUR	1,00	450,8	0,11 %
Terveystalo Plc	37,0	9,2200	EUR	1,00	341,4	0,08 %
<b>Terveystuotteet yhteensä</b>					<b>1 521,5</b>	<b>0,36 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	5,0	28,7000	EUR	1,00	143,3	0,03 %
Cargotec B	17,6	33,4600	EUR	1,00	589,1	0,14 %
Caverion Corporation	46,2	6,8800	EUR	1,00	317,7	0,08 %
Cramo	22,8	20,5000	EUR	1,00	467,4	0,11 %
Exel Composites Plc	14,4	4,2700	EUR	1,00	61,4	0,01 %
Finnair	24,3	6,9700	EUR	1,00	169,6	0,04 %
Kone B	64,9	51,5600	EUR	1,00	3 345,7	0,80 %
Konecranes	16,8	33,1500	EUR	1,00	557,6	0,13 %
Lassila&Tikanoja	23,9	14,3400	EUR	1,00	342,4	0,08 %
Metso	37,3	34,8400	EUR	1,00	1 299,1	0,31 %
Outotec	39,6	4,6330	EUR	1,00	183,7	0,04 %
Ponsse	5,8	31,0500	EUR	1,00	181,5	0,04 %
Ramirent	13,6	8,9400	EUR	1,00	122,0	0,03 %
Raute A	2,7	22,6000	EUR	1,00	61,5	0,01 %
Talenom Plc	5,7	33,4000	EUR	1,00	190,9	0,05 %
Uponor	62,5	9,5700	EUR	1,00	598,6	0,14 %
Valmet Corporation	28,7	21,9000	EUR	1,00	629,4	0,15 %
Wärtsilä	134,9	12,7750	EUR	1,00	1 723,9	0,41 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>10 984,8</b>	<b>2,62 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Basware	4,5	18,0400	EUR	1,00	80,4	0,02 %
Bittium Corporation	9,5	6,2500	EUR	1,00	59,2	0,01 %
F-Secure	21,8	2,4700	EUR	1,00	53,8	0,01 %
Nokia	849,8	4,3685	EUR	1,00	3 712,5	0,88 %
Qt Group Plc	4,6	13,1500	EUR	1,00	59,9	0,01 %
Tieto Corporation	38,7	26,0400	EUR	1,00	1 007,9	0,24 %
Vaisala A	15,1	21,7500	EUR	1,00	327,4	0,08 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>5 301,0</b>	<b>1,26 %</b>
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	37,1	14,2800	EUR	1,00	529,2	0,13 %
Huhtamäki	26,9	35,9400	EUR	1,00	966,1	0,23 %
Kemira	35,2	12,8800	EUR	1,00	453,9	0,11 %
Metsä Board Corporation B	78,3	4,7140	EUR	1,00	369,1	0,09 %
Stora Enso R	162,6	10,3350	EUR	1,00	1 680,8	0,40 %
UPM-Kymmene	99,2	23,1700	EUR	1,00	2 297,6	0,55 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>6 296,7</b>	<b>1,50 %</b>
Kiinteistöt						
Kojamo plc	10,9	12,9400	EUR	1,00	141,3	0,03 %
<b>Kiinteistöt yhteensä</b>					<b>141,3</b>	<b>0,03 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	175,8	19,3400	EUR	1,00	3 399,2	0,81 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>3 399,2</b>	<b>0,81 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>47 021,6</b>	<b>11,20 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>47 021,6</b>	<b>11,20 %</b>

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon	35,3	4,3720	EUR	1,00	154,1	0,04 %
NN Group	6,2	35,3200	EUR	1,00	217,6	0,05 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>371,8</b>	<b>0,09 %</b>
Belgia						
Ageas	3,9	45,6300	EUR	1,00	178,1	0,04 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>178,1</b>	<b>0,04 %</b>
Bermuda						
Everest Re Group	0,7	245,6100	USD	1,14	148,2	0,04 %
Hiscox	4,3	1 685,0000	GBP	0,90	80,0	0,02 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>228,3</b>	<b>0,05 %</b>
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	55,7	118,0800	GBP	0,90	73,5	0,02 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>73,5</b>	<b>0,02 %</b>
Irlanti						
Accenture	1,1	183,9100	USD	1,14	183,9	0,04 %
Allergan	0,7	167,8800	USD	1,14	97,9	0,02 %
Medtronic	10,7	97,2800	USD	1,14	915,8	0,22 %
Seagate Technology	2,0	46,8400	USD	1,14	81,3	0,02 %
Willis Towers Watson	1,0	189,0100	USD	1,14	165,7	0,04 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>1 444,7</b>	<b>0,34 %</b>
Iso-Britannia						
Admiral Group	4,6	2 199,9887	GBP	0,90	112,7	0,03 %
Aviva	63,2	415,5000	GBP	0,90	293,5	0,07 %
Beazley	8,9	552,5000	GBP	0,90	54,7	0,01 %
Direct Line Insurance Group	28,3	330,5000	GBP	0,90	104,6	0,02 %
Legal & General Group	77,5	269,6000	GBP	0,90	233,3	0,06 %
Micro Focus International ADR	0,2	25,9300	USD	1,14	4,9	0,00 %
Phoenix Group Holdings	4,3	705,9000	GBP	0,90	33,8	0,01 %
Prudential	35,9	1 713,5000	GBP	0,90	687,8	0,16 %
St James's Place	6,4	1 093,5000	GBP	0,90	78,6	0,02 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>1 603,8</b>	<b>0,38 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	15,7	16,5500	EUR	1,00	259,5	0,06 %
Poste Italiane	11,1	9,2220	EUR	1,00	102,5	0,02 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>362,0</b>	<b>0,09 %</b>
Ranska						
AXA	25,2	22,9550	EUR	1,00	578,1	0,14 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>578,1</b>	<b>0,14 %</b>
Ruotsi						
SSAB B	72,1	2,6570	EUR	1,00	191,5	0,05 %
Telia Company FDR	115,9	3,9100	EUR	1,00	453,1	0,11 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>644,6</b>	<b>0,15 %</b>
Saksa						
Allianz	3,4	210,2500	EUR	1,00	722,0	0,17 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	1,5	220,5000	EUR	1,00	328,1	0,08 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>1 050,1</b>	<b>0,25 %</b>
Sveitsi						
Chubb	2,4	147,5100	USD	1,14	316,7	0,08 %
Helvetia Holding	0,6	122,5000	CHF	1,11	68,7	0,02 %
Swiss Re	5,4	98,8800	CHF	1,11	482,2	0,11 %
TE Connectivity	1,0	95,5200	USD	1,14	82,4	0,02 %
Zurich Insurance Group	1,1	338,8000	CHF	1,11	321,4	0,08 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>1 271,4</b>	<b>0,30 %</b>
Tanska						
Tryg	1,0	213,2000	DKK	7,46	27,4	0,01 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>27,4</b>	<b>0,01 %</b>
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	5,4	83,7600	USD	1,14	400,9	0,10 %
AbbVie	6,8	72,0000	USD	1,14	432,7	0,10 %
ABIOMED	0,0	253,9900	USD	1,14	5,6	0,00 %
Adobe	2,6	292,4400	USD	1,14	663,7	0,16 %
Advanced Micro Devices	2,4	30,5200	USD	1,14	64,5	0,02 %
Affiliated Managers Group	1,8	92,5100	USD	1,14	143,9	0,03 %
Aflac	4,0	54,9000	USD	1,14	191,5	0,05 %
Agilent Technologies	2,6	73,2500	USD	1,14	167,3	0,04 %
Akamai Technologies	3,5	79,4600	USD	1,14	244,8	0,06 %
Alexion Pharmaceuticals	0,7	127,4900	USD	1,14	75,4	0,02 %
Align Technology	0,1	264,6700	USD	1,14	30,5	0,01 %
Alliance Data Systems	0,1	138,5000	USD	1,14	13,4	0,00 %
Allstate	7,5	101,0000	USD	1,14	662,4	0,16 %
American Express	8,3	123,8000	USD	1,14	900,1	0,21 %
American International Group	6,2	53,1000	USD	1,14	291,0	0,07 %
AmerisourceBergen	0,9	85,7200	USD	1,14	65,0	0,02 %
Amgen	4,0	184,4100	USD	1,14	651,6	0,16 %
ANSYS	0,0	201,7500	USD	1,14	3,9	0,00 %
Anthem	1,3	277,7200	USD	1,14	322,6	0,08 %
Apple	12,8	197,3400	USD	1,14	2 212,8	0,53 %
Arthur J Gallagher	1,2	86,0400	USD	1,14	93,3	0,02 %
Assurant	0,3	105,3700	USD	1,14	24,5	0,01 %
Bank of America	77,2	28,9700	USD	1,14	1 964,1	0,47 %
Bank of New York Mellon	1,9	44,1100	USD	1,14	73,1	0,02 %
Baxter International	1,2	81,5000	USD	1,14	84,2	0,02 %
BB&T	6,4	48,9000	USD	1,14	274,0	0,07 %
Becton Dickinson and	0,9	251,1500	USD	1,14	194,0	0,05 %
Berkshire Hathaway	14,7	213,1600	USD	1,14	2 757,9	0,66 %

	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
Biogen	1,3	236,2900	USD	1,14	278,0	0,07 %
BlackRock	0,5	468,4600	USD	1,14	191,8	0,05 %
Boston Scientific	4,4	42,0700	USD	1,14	164,1	0,04 %
Bristol-Myers Squibb	10,5	45,2400	USD	1,14	416,5	0,10 %
Broadcom	0,9	285,2500	USD	1,14	217,8	0,05 %
Broadridge Financial Solutions	0,5	128,3700	USD	1,14	53,9	0,01 %
Capital One Financial	2,2	90,4700	USD	1,14	172,2	0,04 %
Cardinal Health	2,8	46,5700	USD	1,14	115,4	0,03 %
Celgene	3,3	92,4500	USD	1,14	266,4	0,06 %
Centene	2,8	51,8100	USD	1,14	127,2	0,03 %
Cerner	0,6	72,1400	USD	1,14	38,9	0,01 %
Charles Schwab	10,0	40,4700	USD	1,14	356,3	0,08 %
Cigna	2,4	157,1200	USD	1,14	332,5	0,08 %
Cisco Systems	11,2	55,3300	USD	1,14	542,6	0,13 %
Citigroup	28,8	69,4300	USD	1,14	1 756,8	0,42 %
Citizens Financial Group	13,3	35,1800	USD	1,14	412,2	0,10 %
Citrix Systems	1,9	97,6800	USD	1,14	166,2	0,04 %
CME Group	2,3	194,0500	USD	1,14	398,1	0,09 %
Cognizant Technology Solutions	3,9	63,3600	USD	1,14	214,8	0,05 %
Conduent	2,4	9,1800	USD	1,14	19,4	0,00 %
Corning	6,9	33,1300	USD	1,14	200,8	0,05 %
Covetrus	0,4	24,1200	USD	1,14	7,7	0,00 %
CVS Health	7,2	54,8700	USD	1,14	348,5	0,08 %
DaVita	0,7	55,3800	USD	1,14	36,2	0,01 %
Discover Financial Services	6,7	77,4800	USD	1,14	458,5	0,11 %
DXC Technology	1,8	54,5300	USD	1,14	85,5	0,02 %
E*TRADE Financial	3,4	45,1800	USD	1,14	133,2	0,03 %
Edwards Lifesciences	0,8	184,7500	USD	1,14	129,0	0,03 %
Eli Lilly	5,1	110,7200	USD	1,14	491,4	0,12 %
F5 Networks	0,0	143,8900	USD	1,14	4,4	0,00 %
Fifth Third Bancorp	13,8	27,3700	USD	1,14	331,5	0,08 %
Fiserv	4,2	91,1800	USD	1,14	338,7	0,08 %
Fortinet	1,1	76,6900	USD	1,14	74,7	0,02 %
Franklin Resources	13,1	34,9900	USD	1,14	402,7	0,10 %
Gilead Sciences	3,2	67,0200	USD	1,14	189,5	0,05 %
Goldman Sachs Group	0,6	204,5200	USD	1,14	113,2	0,03 %
Hartford Financial Services Group	8,7	55,7100	USD	1,14	424,3	0,10 %
HCA Healthcare	2,0	133,7200	USD	1,14	231,1	0,06 %
Henry Schein	0,9	69,7100	USD	1,14	55,8	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	10,9	14,9800	USD	1,14	143,2	0,03 %
HP	8,4	20,8400	USD	1,14	153,9	0,04 %
Humana	0,1	261,7600	USD	1,14	30,6	0,01 %
Huntington Bancshares	14,0	13,6800	USD	1,14	168,4	0,04 %
Illumina	1,1	355,2200	USD	1,14	352,0	0,08 %
Intel	16,1	47,9400	USD	1,14	677,0	0,16 %
Intercontinental Exchange	5,0	85,5100	USD	1,14	375,6	0,09 %
International Business Machines	3,2	138,6300	USD	1,14	386,0	0,09 %
Intuit	0,8	258,3400	USD	1,14	179,5	0,04 %
Intuitive Surgical	0,4	515,8300	USD	1,14	182,2	0,04 %
IQVIA Holdings	0,5	156,6800	USD	1,14	62,6	0,01 %
Jack Henry & Associates	0,7	134,7800	USD	1,14	82,8	0,02 %
Johnson & Johnson	11,4	139,4200	USD	1,14	1 402,2	0,33 %
JPMorgan Chase	21,0	111,7600	USD	1,14	2 062,3	0,49 %
Keysight Technologies	0,3	86,6800	USD	1,14	22,8	0,01 %
Laboratory Corp of America	0,2	172,3900	USD	1,14	28,9	0,01 %
Lam Research	1,1	187,9200	USD	1,14	185,4	0,04 %
Lincoln National	2,4	63,8400	USD	1,14	132,8	0,03 %
Loews	3,1	54,3300	USD	1,14	147,5	0,04 %
LogMeIn	0,3	73,5000	USD	1,14	21,1	0,01 %
Mastercard	3,5	261,9900	USD	1,14	799,9	0,19 %
McKesson	0,7	133,4200	USD	1,14	78,2	0,02 %
Merck	10,8	83,9600	USD	1,14	797,3	0,19 %
MetLife	9,0	49,7300	USD	1,14	395,1	0,09 %
Mettler-Toledo International	0,4	833,4600	USD	1,14	317,1	0,08 %
Microchip Technology	0,7	87,2900	USD	1,14	50,0	0,01 %
Micron Technology	1,6	38,2400	USD	1,14	52,4	0,01 %
Microsoft	22,9	133,5100	USD	1,14	2 690,4	0,64 %
Moody's	1,8	196,0300	USD	1,14	316,6	0,08 %
Morgan Stanley	1,3	44,2800	USD	1,14	50,5	0,01 %
Motorola Solutions	0,2	163,5000	USD	1,14	22,4	0,01 %
Nasdaq	1,3	96,5700	USD	1,14	107,3	0,03 %
Nektar Therapeutics	0,6	34,3700	USD	1,14	18,1	0,00 %
NetApp	1,1	61,4100	USD	1,14	60,1	0,01 %
NVIDIA	1,9	162,9800	USD	1,14	265,6	0,06 %
Oracle	6,7	56,9800	USD	1,14	335,3	0,08 %
PayPal Holdings	0,8	113,5800	USD	1,14	78,1	0,02 %
Pfizer	14,6	43,5800	USD	1,14	558,7	0,13 %
Principal Financial Group	3,7	57,4500	USD	1,14	185,5	0,04 %
Prudential Financial	3,6	100,2400	USD	1,14	317,0	0,08 %
Qorvo	0,1	67,1700	USD	1,14	6,2	0,00 %
QUALCOMM	2,0	75,0700	USD	1,14	135,1	0,03 %
Quest Diagnostics	0,5	101,3800	USD	1,14	45,5	0,01 %
Raymond James Financial	0,7	83,2500	USD	1,14	53,2	0,01 %
Red Hat	0,2	187,5000	USD	1,14	30,1	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,3	313,5200	USD	1,14	70,0	0,02 %
Regions Financial	8,3	14,7150	USD	1,14	106,9	0,03 %
S&P Global	4,6	227,7700	USD	1,14	912,7	0,22 %
salesforce.com	3,4	150,0900	USD	1,14	449,1	0,11 %
State Street	2,2	55,9100	USD	1,14	109,7	0,03 %



	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
Stryker	2,2	202,8400	USD	1,14	393,5	0,09 %
SunTrust Banks	5,4	62,4300	USD	1,14	296,4	0,07 %
Symantec	1,8	21,2900	USD	1,14	33,2	0,01 %
Synchrony Financial	7,1	34,4700	USD	1,14	216,3	0,05 %
T Rowe Price Group	2,3	109,0800	USD	1,14	215,6	0,05 %
Texas Instruments	5,0	115,9000	USD	1,14	508,6	0,12 %
Thermo Fisher Scientific	0,8	290,2500	USD	1,14	206,6	0,05 %
Total System Services	0,2	128,2300	USD	1,14	22,1	0,01 %
Travelers Cos	2,6	148,8300	USD	1,14	337,8	0,08 %
UnitedHealth Group	5,3	239,2000	USD	1,14	1 115,9	0,27 %
Universal Health Services	0,5	128,2300	USD	1,14	61,2	0,01 %
Unum	6,7	33,3500	USD	1,14	196,4	0,05 %
US Bancorp	6,7	52,4200	USD	1,14	306,7	0,07 %
Waters	0,7	213,6600	USD	1,14	129,5	0,03 %
Wells Fargo	33,8	47,3700	USD	1,14	1 405,4	0,33 %
Vertex Pharmaceuticals	0,9	180,2000	USD	1,14	145,0	0,03 %
Visa	2,2	171,0700	USD	1,14	327,8	0,08 %
Xerox	1,3	35,2000	USD	1,14	39,9	0,01 %
Xilinx	1,8	116,3400	USD	1,14	179,5	0,04 %
Zimmer Biomet Holdings	1,0	115,0000	USD	1,14	104,2	0,02 %
Zoetis	5,7	112,5200	USD	1,14	562,1	0,13 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>46 321,1</b>	<b>11,03 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>54 154,8</b>	<b>12,90 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>54 154,8</b>	<b>12,90 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 146,4	23,8200	EUR	1,00	74 947,1	17,85 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	234,2	115,4100	EUR	1,00	27 034,6	6,44 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>101 981,6</b>	<b>24,29 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	284,7	24,8398	EUR	1,00	7 071,3	1,68 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 009,9	17,0573	EUR	1,00	17 225,9	4,10 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	102,7	11,5281	EUR	1,00	1 183,5	0,28 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	13,5501	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,3798	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	4 159,0	17,0691	EUR	1,00	70 990,5	16,91 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>96 471,2</b>	<b>22,98 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>198 452,8</b>	<b>47,27 %</b>
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	55,1	153,5900	EUR	1,00	8 469,9	2,02 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>8 469,9</b>	<b>2,02 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>8 469,9</b>	<b>2,02 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	24,6	86,3800	EUR	1,00	2 126,7	0,51 %
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HY-EUR	2,5	100,8300	EUR	1,00	256,6	0,06 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	999,8	14,8100	EUR	1,00	14 806,7	3,53 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	392,9	11,0300	EUR	1,00	4 334,2	1,03 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	42,8	100,4600	EUR	1,00	4 295,2	1,02 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>25 819,4</b>	<b>6,15 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	5 341,4	2,3753	EUR	1,00	12 687,3	3,02 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	122,8	23,0562	EUR	1,00	2 830,2	0,67 %
Nordea Euro Bond A growth	78 002,6	0,4981	EUR	1,00	38 850,0	9,25 %
Nordea Global High Yield Growth	472,8	26,7306	EUR	1,00	12 638,6	3,01 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>67 006,0</b>	<b>15,96 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>92 825,4</b>	<b>22,11 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	189,9	10,5347	EUR	1,00	2 000,9	0,48 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>2 000,9</b>	<b>0,48 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>2 000,9</b>	<b>0,48 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>301 749,0</b>	<b>71,87 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	12,1	54,4020	EUR	1,00	655,8	0,16 %
S&P Depository Receipts Trust	31,3	292,2200	USD	1,14	8 035,9	1,91 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>8 691,7</b>	<b>2,07 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>8 691,7</b>	<b>2,07 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>310 440,7</b>	<b>73,94 %</b>

	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
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-4,0	3,8500	USD	1,14	-13,5	-0,00 %
TOPIX INDX FUTR 9/2019	620,0	1,5000	JPY	122,65	7,6	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-5,9</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-5,9</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-5,9</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/JPY 13-09-2019					-26,3	-0,01 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>-26,3</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-26,3</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-26,3</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-32,2</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>411 584,9</b>	<b>98,03 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>8 269,1</b>	<b>1,97 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>419 854,0</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A		99,56 %				
Tuotto-osuus A		0,44 %				

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

Tiedot perustuvat 28.6.2019 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	-7 505,8
JPY	7 479,5

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-10 313,7
Ostetut osakefutuurit	7 838,0
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
 Goldman Sachs International  
 JPMorgan Chase Bank NA  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	100,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>100,0</b>

### 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 nousi 7,20 % tammi–kesäkuussa 2019 ja I-osuussarjan vastaavasti 7,48 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden ensimmäinen puolisko tarjosi hyviä tuottoja laajalla rintamalla. Itse asiassa useimpien omaisuusluokkien alkuvuoden tuotot ylittävät kirkkaasti pitkän aikavälin keskimääräiset vuosituotot. Edellisen kerran tuotot olivat hyviä näin laajalla rintamalla, kun maailmantalous oli elymässä finanssikriisistä.

Rahaston alkuvuoden kehitykseen myötävaikuttivat sijoitukset vakaisiin osakkeisiin sekä riskiyrittäjäyrityksiin. Erityisesti amerikkalaiset yrityslainat ovat tuottaneet erinomaisesti alkuvuoden aikana. Korkojen laskua ja luottoriskipreemioiden kapenemista ovat tukeneet odotukset keveämmästä rahapolitiikasta niin USA:ssa kuin Euroopassa. Osakemarkkinoilla sykliset sektorit olivat alkuvuodesta kärkisijoilla, kun taas defensiiviset jäivät näin kovassa nousussa yleisestä markkinakehityksestä. Salkun osakesijoitukset tuottivat silti 12,9 % kuuden ensimmäisen kuukauden aikana. Ainoa negatiivisesti salkkuihin vaikuttanut omaisuusluokka oli lyhyet korkosijoitukset.

Kesäkuun merkittävimmät muutokset salkussa olivat voittojen kotiuttaminen globaaleista riskiyrittäjäyrityksistä ja osakepainon lasku pieneen alipainoon. Riskiyrittäjäyrityksien arvostus ei ole enää kovin houkutteleva, sillä luottovastuutapah-tumia ennakoivat indikaattorit viittaavat mak-suhäiriöiden lisääntymiseen samaan aikaan kun luottoriskipreemiot ovat kutistuneet. Korkoriski oli salkussa lähellä peruspainoa kesäkuun lopussa. Osakepainon laskun taustalla oli sijoittajien heikentynyt riskinottohalukkuus sekä vaisut talous- ja tulosnäkymät.

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 0,78–16,50 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



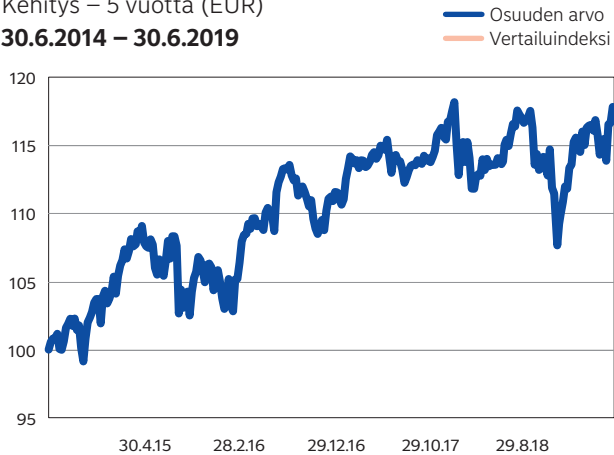
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

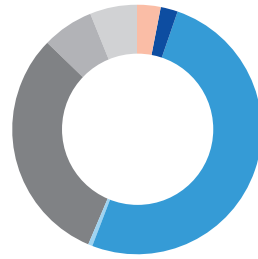
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 24.1.2006 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 3,30 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 2,13 %
- Ulkomaiset osakkeet 50,68 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 0,31 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 30,97 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 6,56 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 6,05 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	1 703,23	1 588,89
Tuotto-osuus A*, EUR	1 362,13	1 289,25
Kasvuosuus I*, EUR	1 758,77	1 636,30
Tuotto-osuus I*, EUR	1 567,39	1 479,54
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	19 004,0	19 707,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	2 661,5	2 778,2
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	4 082,5	4 268,1
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	389,7	390,1
Omistajien lukumäärä	30 290	31 208
Rahaston arvo, milj. EUR	437,8	424,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 193,1	7 691,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	5,95
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,39
Salkun kiertonopeus, %	51,80
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, %	0,02
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/yriytysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena 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 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

Rahasto on sääntöjensä mukaisesti 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.

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Cargotec Oyj 3.375% 31-03-2020	3 000,0	102,4360	EUR	1,00	3 073,1	0,70 %
Kojamo Oyj 1.625% 17-10-2023	1 100,0	103,1453	EUR	1,00	1 134,6	0,26 %
Neste Oyj 2.125% 17-03-2022	1 500,0	104,6800	EUR	1,00	1 570,2	0,36 %
Sampo Oyj 1% 18-09-2023	2 200,0	103,9184	EUR	1,00	2 286,2	0,52 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	1 200,0	103,4522	EUR	1,00	1 241,4	0,28 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>9 305,5</b>	<b>2,13 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>9 305,5</b>	<b>2,13 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>9 305,5</b>	<b>2,13 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>9 305,5</b>	<b>2,13 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Intia						
Infosys ADR	153,1	10,6450	USD	1,14	1 431,7	0,33 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>1 431,7</b>	<b>0,33 %</b>
Irlanti						
Medtronic	103,5	97,2800	USD	1,14	8 845,6	2,02 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>8 845,6</b>	<b>2,02 %</b>
Iso-Britannia						
British American Tobacco	138,1	2 751,0000	GBP	0,90	4 242,4	0,97 %
Imperial Brands	119,8	1 844,6000	GBP	0,90	2 468,1	0,56 %
Reckitt Benckiser Group	23,0	6 160,0000	GBP	0,90	1 581,4	0,36 %
SSE	122,8	1 117,5000	GBP	0,90	1 532,2	0,35 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>9 824,1</b>	<b>2,24 %</b>
Israel						
Check Point Software Technologies	1,6	115,5050	USD	1,14	160,9	0,04 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>160,9</b>	<b>0,04 %</b>
Italia						
Snam	359,4	4,3850	EUR	1,00	1 575,8	0,36 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>1 575,8</b>	<b>0,36 %</b>
Japani						
KDDI	229,2	2 743,5000	JPY	122,65	5 126,6	1,17 %
Nippon Telegraph & Telephone	122,5	5 017,0000	JPY	122,65	5 011,0	1,14 %
Seven & i Holdings	3,8	3 648,0000	JPY	122,65	113,0	0,03 %
Takeda Pharmaceutical	27,5	3 823,0000	JPY	122,65	857,2	0,20 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>11 107,9</b>	<b>2,54 %</b>
Jersey						
WPP	178,8	986,0000	GBP	0,90	1 969,0	0,45 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>1 969,0</b>	<b>0,45 %</b>
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	91,8	70,2800	CAD	1,49	4 326,6	0,99 %
National Bank of Canada	66,4	62,0600	CAD	1,49	2 765,7	0,63 %
Royal Bank of Canada	45,0	103,9600	CAD	1,49	3 138,4	0,72 %
TC Energy	68,4	64,6600	CAD	1,49	2 967,0	0,68 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>13 197,6</b>	<b>3,01 %</b>
Ranska						
Air Liquide	14,6	122,6500	EUR	1,00	1 786,5	0,41 %
Danone	15,0	74,2000	EUR	1,00	1 115,2	0,25 %
Sanofi	59,9	75,8300	EUR	1,00	4 540,0	1,04 %
Vinci	68,9	89,9600	EUR	1,00	6 193,8	1,41 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>13 635,6</b>	<b>3,11 %</b>
Saksa						
Bayer	71,2	60,8700	EUR	1,00	4 332,1	0,99 %
Fresenius Medical Care	10,5	68,6200	EUR	1,00	720,6	0,16 %
Fresenius	14,6	47,4800	EUR	1,00	692,9	0,16 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	9,3	220,5000	EUR	1,00	2 047,6	0,47 %
Siemens	25,8	104,3800	EUR	1,00	2 689,1	0,61 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>10 482,3</b>	<b>2,39 %</b>
Sveitsi						
Chubb	38,9	147,5100	USD	1,14	5 046,0	1,15 %
Roche Holding	16,2	273,2500	CHF	1,11	3 992,1	0,91 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>9 038,1</b>	<b>2,06 %</b>
Tanska						
Keops	6,6		SEK	10,57	0,0	0,00 %
Keops	296,4		DKK	7,46	0,0	0,00 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>0,0</b>	<b>0,00 %</b>
Yhdysvallat						
Akamai Technologies	22,0	79,4600	USD	1,14	1 534,5	0,35 %
Alphabet	6,8	1 075,5000	USD	1,14	6 427,3	1,47 %
Amgen	41,5	184,4100	USD	1,14	6 728,8	1,54 %
Anthem	18,3	277,7200	USD	1,14	4 453,5	1,02 %
Apple	8,4	197,3400	USD	1,14	1 456,0	0,33 %
AT&T	276,8	32,9900	USD	1,14	8 023,7	1,83 %
AutoZone	4,5	1 098,3500	USD	1,14	4 295,2	0,98 %
Bristol-Myers Squibb	53,8	45,2400	USD	1,14	2 139,9	0,49 %
Chevron	8,2	124,0000	USD	1,14	888,2	0,20 %
Cigna	48,4	157,1200	USD	1,14	6 675,7	1,52 %

	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
Cisco Systems	174,4	55,3300	USD	1,14	8 478,2	1,94 %
Citrix Systems	32,1	97,6800	USD	1,14	2 757,6	0,63 %
Cognizant Technology Solutions	103,5	63,3600	USD	1,14	5 760,1	1,32 %
Comcast	177,5	42,0200	USD	1,14	6 554,1	1,50 %
CVS Health	108,7	54,8700	USD	1,14	5 239,4	1,20 %
eBay	162,5	39,2800	USD	1,14	5 606,6	1,28 %
Exxon Mobil	23,5	76,1800	USD	1,14	1 570,0	0,36 %
FedEx	19,9	165,9000	USD	1,14	2 905,9	0,66 %
International Business Machines	41,9	138,6300	USD	1,14	5 100,3	1,16 %
Johnson & Johnson	71,4	139,4200	USD	1,14	8 745,0	2,00 %
Kellogg	30,6	53,4000	USD	1,14	1 436,6	0,33 %
Laboratory Corp of America	1,3	172,3900	USD	1,14	197,0	0,05 %
McKesson	27,6	133,4200	USD	1,14	3 237,5	0,74 %
MEDNAX	10,3	24,6900	USD	1,14	222,4	0,05 %
Merck	39,5	83,9600	USD	1,14	2 910,9	0,66 %
Oracle	136,5	56,9800	USD	1,14	6 834,2	1,56 %
Pfizer	125,7	43,5800	USD	1,14	4 812,4	1,10 %
PPG Industries	17,5	115,8100	USD	1,14	1 783,4	0,41 %
Public Service Enterprise Group	43,8	59,0000	USD	1,14	2 272,3	0,52 %
Signature Bank/New York NY	7,5	119,4000	USD	1,14	782,4	0,18 %
Simon Property Group	24,6	160,6500	USD	1,14	3 474,7	0,79 %
Target	47,9	87,0400	USD	1,14	3 665,6	0,84 %
TJX Cos	42,3	52,9300	USD	1,14	1 966,3	0,45 %
Walgreens Boots Alliance	53,3	54,2000	USD	1,14	2 540,2	0,58 %
Walt Disney	19,8	138,8200	USD	1,14	2 414,2	0,55 %
Verizon Communications	52,4	57,3700	USD	1,14	2 638,8	0,60 %
WW Grainger	4,0	265,1400	USD	1,14	927,4	0,21 %
Zimmer Biomet Holdings	31,3	115,0000	USD	1,14	3 160,4	0,72 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>140 616,9</b>	<b>32,12 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>221 885,5</b>	<b>50,68 %</b>
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Luxemburg						
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	136,6240	EUR	1,00	1 366,2	0,31 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>1 366,2</b>	<b>0,31 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>1 366,2</b>	<b>0,31 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>1 366,2</b>	<b>0,31 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>1 366,2</b>	<b>0,31 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>223 251,7</b>	<b>50,99 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corp Bond Fd Plus X-EUR	43,8	151,5600	EUR	1,00	6 631,8	1,51 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	615,4	10,7600	EUR	1,00	6 621,2	1,51 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	67,8	100,4600	EUR	1,00	6 809,5	1,56 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>20 062,5</b>	<b>4,58 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	12 040,8	2,3753	EUR	1,00	28 599,8	6,53 %
Nordea Euro Bond A growth	61 795,2	0,4981	EUR	1,00	30 777,7	7,03 %
Nordea Global High Yield Growth	949,2	26,7306	EUR	1,00	25 373,0	5,79 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 188,4	25,9089	EUR	1,00	30 789,2	7,03 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>115 539,7</b>	<b>26,39 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>135 602,2</b>	<b>30,97 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 172,0	13,2300	EUR	1,00	28 735,2	6,56 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>28 735,2</b>	<b>6,56 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>28 735,2</b>	<b>6,56 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	2 515,3	10,5347	EUR	1,00	26 498,3	6,05 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>26 498,3</b>	<b>6,05 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>26 498,3</b>	<b>6,05 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>190 835,7</b>	<b>43,59 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>190 835,7</b>	<b>43,59 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	-4,2	3,8500	USD	1,14	-14,2	-0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-14,2</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-14,2</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-14,2</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/AUD 19-09-2019					-0,3	-0,00 %
FX FWD EUR/CAD 19-09-2019					-124,7	-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
FX FWD EUR/CHF 19-09-2019					-36,8	-0,01 %
FX FWD EUR/DKK 19-09-2019					-0,0	-0,00 %
FX FWD EUR/GBP 19-09-2019					55,1	0,01 %
FX FWD EUR/JPY 19-09-2019					66,9	0,02 %
FX FWD EUR/SEK 19-09-2019					-0,1	-0,00 %
FX FWD EUR/USD 19-09-2019					1 342,0	0,31 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>1 302,1</b>	<b>0,30 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>1 302,1</b>	<b>0,30 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>1 302,1</b>	<b>0,30 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>1 287,9</b>	<b>0,29 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>424 680,9</b>	<b>96,99 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>13 163,1</b>	<b>3,01 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>437 844,0</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A		73,93 %				
Kasvuosuus I		16,40 %				
Tuotto-osuus A		8,28 %				
Tuotto-osuus I		1,40 %				



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

Tiedot perustuvat 28.6.2019 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	-36,2
CAD	-12 618,4
CHF	-3 961,3
DKK	-3,8
EUR	189 149,7
GBP	-11 931,7
JPY	-10 819,7
SEK	-10,3
USD	-148 466,2

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-10 829,3
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
JPMorgan Chase Bank NA  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp  
Skandinaviska Enskilda Banken AB

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	130,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>130,0</b>

### 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 19,84 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2019. Rahaston I-osuussarjan arvo nousi 19,98 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.**

Osakemarkkinat nousivat merkittävästi heikon vuoden 2018 lopun jälkeen kohentuneiden arvostusten, yritysten parempien tulosten ja korkojen laskun vuoksi. Makrotalouden indikaattorit heikkenivät, eikä USA:n ja Kiinan väliseen kauppa-kiistaan saatu ratkaisua. USA:n osakemarkkinat kehittivät muita paremmin, kun taas kehittyvät markkinat ja Japani jäivät muista jälkeen. Sektoreista parhaiten kehittivät tietotekniikka-sektori ja sykliset sektorit.

Global Portfolio -prosessi tuotti kaikkein parhaiten. Yksittäisistä osakkeista parasta tuottoa toi Anadarko yhtiöstä tehdyn tarjouksen jälkeen. Myös SAPin kurssi nousi reippaasti. Heikoiten kehittyi Alphabet, mikä johtui sääntelyyn liittyvistä huolista. Strategiset ja taktiset sijoituksemme kehittivät hyvin, joskin hieman kehittyneitä markkinoita heikommin. Sijoitukset USA:n tietotekniikkasektorin osakkeisiin tuottivat hyvin. Kehittyvien markkinoiden salkku toi myös vahvaa tuottoa.

Tammikuussa vähensimme hieman omistuksia USA:n IT-sektorilla tulostulosten heikkene-

misen vuoksi. Samalla lisäsimme salkkuun uute-na omistuksena USA:n terveydenhuoltosektorin osakkeita. Huhtikuussa kehittyvien markkinoiden arvostusten houkuttelevuus oli vähentynyt heikon tuloskehityksen vuoksi. Siksi pienensimme positiotamme hieman ja sijoitimme kotiutetut varat Global Small Cap -strategiaan. Toukokuun lopulla vähensimme sijoituksiamme Japaniin yritysten heikkojen tulosten vuoksi ja kasvatimme omistuksia USA:n terveydenhuoltosektorilla. Hankimme myös jonkin verran Euroopan vakuutussektorin osakkeita, joiden osinkotuotto on erittäin houkutteleva.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Per Walter ja Rickard Waldenlind 21.3.2017 alkaen.

**Per Walter ja Rickard Waldenlind**

Keväästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia. Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopaperien lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välttämättä rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 0,00–0,05 %. 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 osakejohtajainnaisia ja valuuttajohtajainnaisia suojaustakseen riskeiltä tai tehostakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut 1,65–4,30 %:iin rahaston arvosta.

## Riskitaso



1 2 3 4 5 6 7  
Pienempi riski Suurempi riski

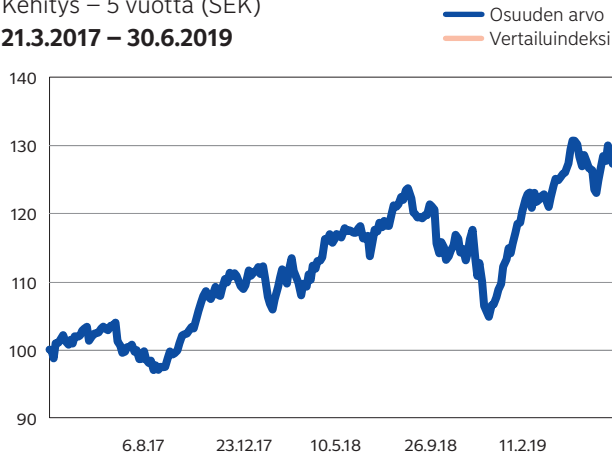
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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 volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

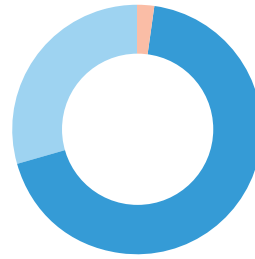
## Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
21.3.2017 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 21.3.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,23 %
- Kotimaiset osakkeet 0,03 %
- Ulkomaiset osakkeet 68,50 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 29,24 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus C*, SEK	127,64	106,51
Tuotto-osuus C*, SEK	99,55	-
Kasvuosuus I*, SEK	128,62	107,20
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	126 630,4	134 750,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	3 297,8	0,1
Omistajien lukumäärä	3 416	3 217
Rahaston arvo, milj. SEK	16 586,7	14 352,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	36 855,7	106 754,9
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	12,99
Indeksin volatiteetti, %	13,86
Tracking Error, %	1,29
Active Share, %	57,50
Sharpen luku	0,88
Salkun kiertonopeus, %	14,28
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,77
Juoksevat kulut I, %	0,51
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.

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 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia kevästä 2019 alkaen. 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 oli JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Rahoitus						
Sampo A	13,2	41,4000	EUR	0,10	5 789,9	0,03 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>5 789,9</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>5 789,9</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>5 789,9</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon	116,6	4,3720	EUR	0,10	5 387,8	0,03 %
ING Groep	892,4	10,2120	EUR	0,10	96 296,1	0,58 %
Koninklijke Ahold Delhaize	123,4	19,8080	EUR	0,10	25 821,0	0,16 %
NN Group RIGHT	19,8		EUR	0,10		0,00 %
NN Group	20,5	35,3200	EUR	0,10	7 638,7	0,05 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>135 143,6</b>	<b>0,81 %</b>
Australia						
Aristocrat Leisure	46,9	30,7200	AUD	0,15	9 370,7	0,06 %
Australia & New Zealand Banking Group	85,9	28,2100	AUD	0,15	15 773,0	0,10 %
Brambles	34,4	12,8800	AUD	0,15	2 885,4	0,02 %
Caltex Australia	25,8	24,7500	AUD	0,15	4 158,6	0,03 %
Rio Tinto	65,1	103,7600	AUD	0,15	43 966,2	0,27 %
Telstra	191,4	3,8500	AUD	0,15	4 797,2	0,03 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>80 951,0</b>	<b>0,49 %</b>
Belgia						
Ageas	12,9	45,6300	EUR	0,10	6 227,1	0,04 %
KBC Group	21,5	57,4600	EUR	0,10	13 028,6	0,08 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>19 255,8</b>	<b>0,12 %</b>
Bermuda						
Everest Re Group	2,3	245,6100	USD	0,11	5 166,9	0,03 %
Hiscox	14,1	1 685,0000	GBP	0,09	2 796,3	0,02 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>7 963,3</b>	<b>0,05 %</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Capri Holdings	25,3	34,2400	USD	0,11	8 047,1	0,05 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>8 047,1</b>	<b>0,05 %</b>
Caymansaaret						
CK Asset Holdings	407,5	61,1500	HKD	0,84	29 629,1	0,18 %
CK Hutchison Holdings	515,0	77,0000	HKD	0,84	47 151,1	0,28 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>76 780,2</b>	<b>0,46 %</b>
Curacao						
Schlumberger	13,5	39,4300	USD	0,11	4 944,7	0,03 %
<b>Curacao yhteensä</b>					<b>4 944,7</b>	<b>0,03 %</b>
Espanja						
Red Electrica Corp	36,5	18,3650	EUR	0,10	7 078,9	0,04 %
Telefonica	136,6	7,2320	EUR	0,10	10 441,4	0,06 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>17 520,3</b>	<b>0,11 %</b>
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	184,3	118,0800	GBP	0,09	2 568,6	0,02 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>2 568,6</b>	<b>0,02 %</b>
Etelä-Korea						
Samsung Electronics GDR	9,7	1 021,0000	USD	0,11	92 019,8	0,55 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>92 019,8</b>	<b>0,55 %</b>
Guernsey						
Amdocs	64,4	61,8700	USD	0,11	37 003,3	0,22 %
<b>Guernsey yhteensä</b>					<b>37 003,3</b>	<b>0,22 %</b>
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	128,5	132,5000	HKD	0,84	20 244,8	0,12 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>20 244,8</b>	<b>0,12 %</b>
Intia						
Infosys ADR	56,2	10,6450	USD	0,11	5 553,8	0,03 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>5 553,8</b>	<b>0,03 %</b>
Irlanti						
Accenture	26,7	183,9100	USD	0,11	45 670,8	0,28 %
Allegion	200,6	108,5600	USD	0,11	202 184,7	1,22 %
Allergan	2,2	167,8800	USD	0,11	3 375,9	0,02 %
Kerry Group	79,6	104,6000	EUR	0,10	87 995,4	0,53 %
Medtronic	314,9	97,2800	USD	0,11	284 424,8	1,71 %
Perrigo Co	8,0	47,2400	USD	0,11	3 506,8	0,02 %
Seagate Technology	6,6	46,8400	USD	0,11	2 881,3	0,02 %
Willis Towers Watson	3,3	189,0100	USD	0,11	5 776,6	0,03 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>635 816,2</b>	<b>3,83 %</b>
Iso-Britannia						
Admiral Group	15,2	2 199,9887	GBP	0,09	3 938,2	0,02 %
Anglo American	43,3	2 235,1800	GBP	0,09	11 415,5	0,07 %
Associated British Foods	63,8	2 455,0000	GBP	0,09	18 489,6	0,11 %
Aviva	209,2	415,5000	GBP	0,09	10 258,3	0,06 %
Beazley	29,3	552,5000	GBP	0,09	1 912,6	0,01 %
British American Tobacco	107,1	2 751,0000	GBP	0,09	34 760,3	0,21 %
Compass Group	49,5	1 889,8600	GBP	0,09	11 041,5	0,07 %
Diageo	72,4	3 375,0000	GBP	0,09	28 829,0	0,17 %
Direct Line Insurance Group	93,7	330,5000	GBP	0,09	3 654,7	0,02 %

	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
GlaxoSmithKline	77,1	1 575,6000	GBP	0,09	14 344,4	0,09 %
HSBC Holdings	198,4	655,3500	GBP	0,09	15 342,8	0,09 %
Imperial Brands	88,6	1 844,6000	GBP	0,09	19 282,3	0,12 %
Intertek Group	15,2	5 512,0000	GBP	0,09	9 900,8	0,06 %
Johnson Matthey	24,1	3 317,0000	GBP	0,09	9 429,8	0,06 %
Legal & General Group	256,3	269,6000	GBP	0,09	8 154,5	0,05 %
Micro Focus International ADR	1,0	25,9300	USD	0,11	231,8	0,00 %
Phoenix Group Holdings	14,2	705,9000	GBP	0,09	1 183,0	0,01 %
Prudential	118,9	1 713,5000	GBP	0,09	24 041,4	0,14 %
Reckitt Benckiser Group	238,5	6 160,0000	GBP	0,09	173 398,3	1,05 %
Royal Dutch Shell	649,0	28,7200	EUR	0,10	196 953,1	1,19 %
Royal Dutch Shell	1,4	2 571,5000	GBP	0,09	421,3	0,00 %
Royal Dutch Shell	48,1	2 579,5000	GBP	0,09	14 647,8	0,09 %
SSE	115,6	1 117,5000	GBP	0,09	15 240,4	0,09 %
St James's Place	21,3	1 093,5000	GBP	0,09	2 746,5	0,02 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>629 617,7</b>	<b>3,80 %</b>
Israel						
Check Point Software Technologies	2,9	115,5050	USD	0,11	3 128,0	0,02 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>3 128,0</b>	<b>0,02 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	51,9	16,5500	EUR	0,10	9 070,4	0,05 %
Enel	375,0	6,1450	EUR	0,10	24 351,7	0,15 %
Italgas	57,4	5,9480	EUR	0,10	3 604,7	0,02 %
Poste Italiane	36,8	9,2220	EUR	0,10	3 584,1	0,02 %
Snam	247,2	4,3850	EUR	0,10	11 451,9	0,07 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>52 062,7</b>	<b>0,31 %</b>
Japani						
Asahi Group Holdings	84,2	4 845,0000	JPY	11,61	35 147,5	0,21 %
Astellas Pharma	103,5	1 535,0000	JPY	11,61	13 687,9	0,08 %
Central Japan Railway	10,7	21 580,0000	JPY	11,61	19 894,1	0,12 %
Daito Trust Construction	15,4	13 735,0000	JPY	11,61	18 223,7	0,11 %
Daiwa House Industry	32,7	3 141,0000	JPY	11,61	8 849,2	0,05 %
East Japan Railway	41,8	10 080,0000	JPY	11,61	36 301,5	0,22 %
Hamamatsu Photonics	9,8	4 195,0000	JPY	11,61	3 542,0	0,02 %
Hitachi	68,5	3 949,0000	JPY	11,61	23 305,9	0,14 %
ITOCHU	96,1	2 060,5000	JPY	11,61	17 060,2	0,10 %
KDDI	719,6	2 743,5000	JPY	11,61	170 092,2	1,03 %
Koito Manufacturing	4,2	5 750,0000	JPY	11,61	2 080,7	0,01 %
Kuraray	54,7	1 287,0000	JPY	11,61	6 065,3	0,04 %
Mizuho Financial Group	844,3	156,1000	JPY	11,61	11 355,0	0,07 %
Nabtesco	427,5	2 994,0000	JPY	11,61	110 274,8	0,66 %
Nippon Steel	12,6	1 849,0000	JPY	11,61	2 007,2	0,01 %
Nippon Telegraph & Telephone	166,3	5 017,0000	JPY	11,61	71 882,8	0,43 %
Nissan Motor	71,8	771,6000	JPY	11,61	4 773,1	0,03 %
NSK	70,5	960,0000	JPY	11,61	5 831,1	0,04 %
Obayashi	93,9	1 061,0000	JPY	11,61	8 583,6	0,05 %
ORIX	96,1	1 608,0000	JPY	11,61	13 313,7	0,08 %
Sekisui Chemical	48,2	1 618,0000	JPY	11,61	6 719,1	0,04 %
Sekisui House	53,6	1 775,5000	JPY	11,61	8 199,2	0,05 %
Seven & i Holdings	10,4	3 648,0000	JPY	11,61	3 268,7	0,02 %
Shiseido	14,4	8 121,0000	JPY	11,61	10 075,4	0,06 %
Sumitomo Realty & Development	43,1	3 848,0000	JPY	11,61	14 289,0	0,09 %
Takeda Pharmaceutical	30,2	3 823,0000	JPY	11,61	9 947,2	0,06 %
Tokyo Electron	6,0	15 120,0000	JPY	11,61	7 816,1	0,05 %
Toyota Motor	27,6	6 688,0000	JPY	11,61	15 903,5	0,10 %
West Japan Railway	59,1	8 716,0000	JPY	11,61	44 380,6	0,27 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>702 870,4</b>	<b>4,24 %</b>
Jersey						
Ferguson	29,2	5 600,0000	GBP	0,09	19 315,3	0,12 %
WPP	164,4	986,0000	GBP	0,09	19 128,9	0,12 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>38 444,2</b>	<b>0,23 %</b>
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	45,5	81,4900	CAD	0,14	26 283,7	0,16 %
Bank of Nova Scotia/The	83,0	70,2800	CAD	0,14	41 350,5	0,25 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	20,0	102,8100	CAD	0,14	14 575,9	0,09 %
Canadian Tire	17,0	141,5500	CAD	0,14	17 058,0	0,10 %
Encana	63,2	6,5400	CAD	0,14	2 930,0	0,02 %
Fortis Inc/Canada	19,2	51,6900	CAD	0,14	7 035,2	0,04 %
National Bank of Canada	57,2	62,0600	CAD	0,14	25 163,9	0,15 %
RioCan Real Estate Investment Trust	36,7	26,0800	CAD	0,14	6 784,9	0,04 %
Royal Bank of Canada	35,1	103,9600	CAD	0,14	25 866,9	0,16 %
TC Energy	89,8	64,6600	CAD	0,14	41 158,8	0,25 %
TELUS - Non-Canadian customer	74,6	48,5500	CAD	0,14	25 674,3	0,15 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>233 882,2</b>	<b>1,41 %</b>
Norja						
DNB	103,8	158,5000	NOK	0,92	17 897,6	0,11 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>17 897,6</b>	<b>0,11 %</b>
Ranska						
Air Liquide	9,6	122,6500	EUR	0,10	12 492,3	0,08 %
AXA	161,9	22,9550	EUR	0,10	39 270,2	0,24 %
Cie de Saint-Gobain	338,5	34,1250	EUR	0,10	122 048,8	0,74 %
Danone	14,4	74,2000	EUR	0,10	11 267,7	0,07 %
Kering	2,7	520,5000	EUR	0,10	14 707,1	0,09 %
Klepierre	45,6	29,1800	EUR	0,10	14 045,8	0,08 %
Pernod Ricard	14,5	161,3500	EUR	0,10	24 655,4	0,15 %
Peugeot	71,1	21,5600	EUR	0,10	16 200,8	0,10 %
Publicis Groupe RIGHT	26,7		EUR	0,10		0,00 %
Publicis Groupe	26,7	46,2000	EUR	0,10	13 053,6	0,08 %
Sanofi	47,7	75,8300	EUR	0,10	38 235,6	0,23 %

	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
TOTAL	57,2	49,1500	EUR	0,10	29 713,6	0,18 %
Vinci	85,1	89,9600	EUR	0,10	80 895,3	0,49 %
Vivendi	24,7	24,2000	EUR	0,10	6 323,1	0,04 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>422 909,3</b>	<b>2,55 %</b>
Ruotsi						
SEB A	94,6	85,9400	SEK	1,00	8 128,5	0,05 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>8 128,5</b>	<b>0,05 %</b>
Saksa						
Allianz	22,6	210,2500	EUR	0,10	50 172,1	0,30 %
BASF	21,5	63,7200	EUR	0,10	14 482,4	0,09 %
Bayer	51,0	60,8700	EUR	0,10	32 782,7	0,20 %
Fresenius Medical Care	30,8	68,6200	EUR	0,10	22 298,1	0,13 %
Fresenius	57,1	47,4800	EUR	0,10	28 657,8	0,17 %
GEA Group	83,9	24,8100	EUR	0,10	22 007,8	0,13 %
Infineon Technologies	121,3	15,6300	EUR	0,10	20 036,1	0,12 %
MTU Aero Engines	8,5	208,3000	EUR	0,10	18 616,6	0,11 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	75,0	220,5000	EUR	0,10	174 739,5	1,05 %
Puma	2,4	58,1000	EUR	0,10	1 485,7	0,01 %
SAP	179,4	119,4600	EUR	0,10	226 415,9	1,37 %
Siemens	15,3	104,3800	EUR	0,10	16 827,9	0,10 %
Vonovia	18,4	41,7200	EUR	0,10	8 105,4	0,05 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>636 628,2</b>	<b>3,84 %</b>
Singapore						
DBS Group Holdings	147,2	25,9600	SGD	0,15	26 214,9	0,16 %
Oversea-Chinese Banking	174,0	11,4000	SGD	0,15	13 609,1	0,08 %
Singapore Telecommunications	574,2	3,5000	SGD	0,15	13 787,3	0,08 %
United Overseas Bank	108,8	26,1300	SGD	0,15	19 503,7	0,12 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>73 115,0</b>	<b>0,44 %</b>
Sveitsi						
Chubb	156,0	147,5100	USD	0,11	213 642,9	1,29 %
Helvetia Holding	2,1	122,5000	CHF	0,11	2 399,9	0,01 %
Roche Holding	25,7	273,2500	CHF	0,11	66 730,6	0,40 %
Swiss Re	17,9	98,8800	CHF	0,11	16 852,2	0,10 %
Swisscom	1,5	489,2000	CHF	0,11	6 950,6	0,04 %
TE Connectivity	14,6	95,5200	USD	0,11	12 976,4	0,08 %
Zurich Insurance Group	3,5	338,8000	CHF	0,11	11 232,0	0,07 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>330 784,7</b>	<b>1,99 %</b>
Tanska						
Tryg	3,2	213,2000	DKK	0,71	958,4	0,01 %
Vestas Wind Systems	18,7	566,2000	DKK	0,71	15 025,9	0,09 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>15 984,2</b>	<b>0,10 %</b>
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	17,8	83,7600	USD	0,11	13 821,3	0,08 %
AbbVie	22,3	72,0000	USD	0,11	14 918,1	0,09 %
ABIOMED	0,1	253,9900	USD	0,11	188,6	0,00 %
Activision Blizzard	294,3	47,2600	USD	0,11	129 112,5	0,78 %
Adobe	8,6	292,4400	USD	0,11	23 375,8	0,14 %
Advanced Micro Devices	8,0	30,5200	USD	0,11	2 265,3	0,01 %
Affiliated Managers Group	5,9	92,5100	USD	0,11	5 105,0	0,03 %
Aflac	54,7	54,9000	USD	0,11	27 899,4	0,17 %
Agilent Technologies	8,5	73,2500	USD	0,11	5 767,4	0,03 %
Akamai Technologies	23,3	79,4600	USD	0,11	17 222,9	0,10 %
Alcoa	17,2	22,9300	USD	0,11	3 657,0	0,02 %
Alexion Pharmaceuticals	2,2	127,4900	USD	0,11	2 596,8	0,02 %
Align Technology	0,4	264,6700	USD	0,11	1 051,7	0,01 %
Alliance Data Systems	0,4	138,5000	USD	0,11	466,7	0,00 %
Allstate	24,0	101,0000	USD	0,11	22 479,6	0,14 %
Alphabet	29,3	1 075,1900	USD	0,11	292 837,5	1,77 %
Alphabet	9,4	1 075,5000	USD	0,11	94 076,1	0,57 %
Altria Group	59,6	47,8000	USD	0,11	26 455,5	0,16 %
Amazon.com	10,9	1 900,8000	USD	0,11	192 313,2	1,16 %
American Airlines Group	13,1	32,2900	USD	0,11	3 919,8	0,02 %
American Express	46,0	123,8000	USD	0,11	52 876,3	0,32 %
American International Group	20,9	53,1000	USD	0,11	10 320,3	0,06 %
AmerisourceBergen	2,8	85,7200	USD	0,11	2 241,0	0,01 %
Amgen	56,4	184,4100	USD	0,11	96 585,6	0,58 %
Anadarko Petroleum	124,0	70,7300	USD	0,11	81 394,2	0,49 %
ANSYS	0,1	201,7500	USD	0,11	138,6	0,00 %
Anthem	34,6	277,7200	USD	0,11	89 258,1	0,54 %
Apple	100,9	197,3400	USD	0,11	184 912,2	1,11 %
Arthur J Gallagher	4,0	86,0400	USD	0,11	3 225,5	0,02 %
Assurant	0,9	105,3700	USD	0,11	873,6	0,01 %
AT&T	245,7	32,9900	USD	0,11	75 263,1	0,45 %
Autoliv	176,4	71,3200	USD	0,11	116 825,9	0,70 %
AutoZone	3,0	1 098,3500	USD	0,11	30 651,8	0,18 %
Bank of America	248,7	28,9700	USD	0,11	66 892,6	0,40 %
Bank of New York Mellon	6,3	44,1100	USD	0,11	2 593,4	0,02 %
Baxter International	3,8	81,5000	USD	0,11	2 902,4	0,02 %
BB&T	20,9	48,9000	USD	0,11	9 474,1	0,06 %
Becton Dickinson and	2,9	251,1500	USD	0,11	6 687,1	0,04 %
Berkshire Hathaway	62,7	213,1600	USD	0,11	124 013,9	0,75 %
Biogen	9,2	236,2900	USD	0,11	20 159,8	0,12 %
BlackRock	1,5	468,4600	USD	0,11	6 601,9	0,04 %
BorgWarner	34,4	42,3900	USD	0,11	13 533,5	0,08 %
Boston Scientific	14,5	42,0700	USD	0,11	5 659,0	0,03 %
Bristol-Myers Squibb	106,7	45,2400	USD	0,11	44 825,2	0,27 %
Broadcom	2,8	285,2500	USD	0,11	7 449,4	0,04 %
Broadridge Financial Solutions	1,6	128,3700	USD	0,11	1 892,5	0,01 %
Capital One Financial	7,1	90,4700	USD	0,11	5 954,1	0,04 %

	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
Cardinal Health	9,2	46,5700	USD	0,11	3 979,3	0,02 %
Caterpillar	4,4	136,4900	USD	0,11	5 538,7	0,03 %
Celgene	10,7	92,4500	USD	0,11	9 186,2	0,06 %
Centene	9,1	51,8100	USD	0,11	4 385,7	0,03 %
Cerner	2,0	72,1400	USD	0,11	1 338,8	0,01 %
Charles Schwab	31,4	40,4700	USD	0,11	11 814,7	0,07 %
Chevron	5,4	124,0000	USD	0,11	6 201,5	0,04 %
Cigna	47,0	157,1200	USD	0,11	68 607,1	0,41 %
Cisco Systems	167,0	55,3300	USD	0,11	85 793,6	0,52 %
Citigroup	333,8	69,4300	USD	0,11	215 138,9	1,30 %
Citizens Financial Group	41,7	35,1800	USD	0,11	13 621,3	0,08 %
Citrix Systems	25,1	97,6800	USD	0,11	22 774,4	0,14 %
CME Group	7,3	194,0500	USD	0,11	13 201,5	0,08 %
Cognizant Technology Solutions	95,3	63,3600	USD	0,11	56 082,8	0,34 %
Comcast	215,2	42,0200	USD	0,11	83 935,8	0,51 %
Conduent	8,0	9,1800	USD	0,11	680,2	0,00 %
Corning	23,2	33,1300	USD	0,11	7 142,8	0,04 %
Corteva	13,8	29,3550	USD	0,11	3 762,8	0,02 %
Covetrus	1,2	24,1200	USD	0,11	266,2	0,00 %
Crown Holdings	41,7	59,6500	USD	0,11	23 106,4	0,14 %
Cummins	16,4	169,0700	USD	0,11	25 744,8	0,16 %
CVS Health	152,4	54,8700	USD	0,11	77 627,3	0,47 %
DaVita	29,8	55,3800	USD	0,11	15 326,9	0,09 %
Delta Air Lines	31,0	57,1200	USD	0,11	16 465,0	0,10 %
Discover Financial Services	35,4	77,4800	USD	0,11	25 430,4	0,15 %
Dow	15,2	50,7400	USD	0,11	7 170,0	0,04 %
DuPont de Nemours	14,9	74,0600	USD	0,11	10 237,7	0,06 %
DXC Technology	5,8	54,5300	USD	0,11	2 912,9	0,02 %
E*TRADE Financial	11,3	45,1800	USD	0,11	4 722,1	0,03 %
eBay	121,8	39,2800	USD	0,11	44 407,8	0,27 %
Edwards Lifesciences	2,6	184,7500	USD	0,11	4 449,2	0,03 %
Electronic Arts	16,4	100,4900	USD	0,11	15 274,8	0,09 %
Eli Lilly	16,5	110,7200	USD	0,11	16 941,9	0,10 %
Emerson Electric	17,4	66,3600	USD	0,11	10 703,7	0,06 %
Estee Lauder Cos	52,7	182,5100	USD	0,11	89 350,1	0,54 %
Exelon	72,0	47,7700	USD	0,11	31 932,0	0,19 %
Exxon Mobil	61,3	76,1800	USD	0,11	43 373,6	0,26 %
F5 Networks	0,1	143,8900	USD	0,11	163,0	0,00 %
Facebook	29,9	190,4300	USD	0,11	52 869,5	0,32 %
FedEx	13,8	165,9000	USD	0,11	21 306,9	0,13 %
Fifth Third Bancorp	45,5	27,3700	USD	0,11	11 550,5	0,07 %
First Republic Bank/CA	99,9	96,8700	USD	0,11	89 841,3	0,54 %
Fiserv	14,0	91,1800	USD	0,11	11 816,3	0,07 %
Fortinet	3,8	76,6900	USD	0,11	2 726,9	0,02 %
Franklin Resources	55,9	34,9900	USD	0,11	18 169,9	0,11 %
Gilead Sciences	30,9	67,0200	USD	0,11	19 216,7	0,12 %
Goldman Sachs Group	2,1	204,5200	USD	0,11	4 013,9	0,02 %
Hartford Financial Services Group	27,2	55,7100	USD	0,11	14 092,2	0,08 %
HCA Healthcare	6,4	133,7200	USD	0,11	7 967,5	0,05 %
Henry Schein	3,0	69,7100	USD	0,11	1 924,0	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	36,6	14,9800	USD	0,11	5 089,9	0,03 %
Hilton Worldwide Holdings	23,4	96,8800	USD	0,11	21 056,2	0,13 %
Home Depot	39,8	208,9000	USD	0,11	77 158,5	0,47 %
HP	27,5	20,8400	USD	0,11	5 314,7	0,03 %
Humana	0,4	261,7600	USD	0,11	1 057,1	0,01 %
Huntington Bancshares	45,9	13,6800	USD	0,11	5 824,8	0,04 %
Illumina	3,7	355,2200	USD	0,11	12 132,6	0,07 %
Intel	117,4	47,9400	USD	0,11	52 240,0	0,31 %
Intercontinental Exchange	16,1	85,5100	USD	0,11	12 768,4	0,08 %
International Business Machines	44,0	138,6300	USD	0,11	56 637,6	0,34 %
International Flavors & Fragrances	143,0	143,5100	USD	0,11	190 477,5	1,15 %
International Paper	21,9	43,4200	USD	0,11	8 836,8	0,05 %
Intuit	2,7	258,3400	USD	0,11	6 384,5	0,04 %
Intuitive Surgical	1,3	515,8300	USD	0,11	6 283,0	0,04 %
IQVIA Holdings	1,5	156,6800	USD	0,11	2 158,6	0,01 %
j2 Global	13,6	87,6200	USD	0,11	11 022,2	0,07 %
Jack Henry & Associates	2,4	134,7800	USD	0,11	3 021,8	0,02 %
Johnson & Johnson	120,8	139,4200	USD	0,11	156 300,2	0,94 %
Jones Lang LaSalle	10,8	139,5700	USD	0,11	14 017,3	0,08 %
JPMorgan Chase	142,6	111,7600	USD	0,11	147 947,4	0,89 %
Kellogg	21,8	53,4000	USD	0,11	10 822,3	0,07 %
Keysight Technologies	1,0	86,6800	USD	0,11	799,1	0,00 %
Kroger	85,2	21,6400	USD	0,11	17 119,8	0,10 %
Laboratory Corp of America	35,7	172,3900	USD	0,11	57 122,7	0,34 %
Lam Research	17,8	187,9200	USD	0,11	31 001,7	0,19 %
Lincoln National	7,8	63,8400	USD	0,11	4 627,6	0,03 %
LKQ	98,7	26,3950	USD	0,11	24 179,7	0,15 %
Loews	10,4	54,3300	USD	0,11	5 229,5	0,03 %
LogMeIn	1,1	73,5000	USD	0,11	738,3	0,00 %
Marathon Petroleum	23,7	54,7800	USD	0,11	12 039,3	0,07 %
Mastercard	34,6	261,9900	USD	0,11	84 139,3	0,51 %
McDonald's	5,9	207,9000	USD	0,11	11 424,3	0,07 %
McKesson	25,2	133,4200	USD	0,11	31 220,0	0,19 %
MEDNAX	30,2	24,6900	USD	0,11	6 914,3	0,04 %
Merck	90,7	83,9600	USD	0,11	70 679,8	0,43 %
MetLife	57,7	49,7300	USD	0,11	26 645,1	0,16 %
Mettler-Toledo International	1,4	833,4600	USD	0,11	10 925,6	0,07 %
Microchip Technology	2,3	87,2900	USD	0,11	1 825,8	0,01 %
Micron Technology	5,4	38,2400	USD	0,11	1 913,5	0,01 %

	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
Microsoft	309,7	133,5100	USD	0,11	383 839,7	2,31 %
Mondelez International	329,1	54,0400	USD	0,11	165 119,9	1,00 %
Moody's	6,2	196,0300	USD	0,11	11 225,2	0,07 %
Morgan Stanley	4,3	44,2800	USD	0,11	1 759,0	0,01 %
Motorola Solutions	0,3	163,5000	USD	0,11	476,6	0,00 %
Nasdaq	4,2	96,5700	USD	0,11	3 740,4	0,02 %
Nektar Therapeutics	1,9	34,3700	USD	0,11	621,9	0,00 %
NetApp	3,7	61,4100	USD	0,11	2 129,4	0,01 %
Netflix	3,5	368,4200	USD	0,11	12 118,3	0,07 %
NIKE	169,1	84,4700	USD	0,11	132 598,5	0,80 %
Norfolk Southern	19,4	196,3100	USD	0,11	35 367,5	0,21 %
NVIDIA	6,2	162,9800	USD	0,11	9 353,8	0,06 %
Oracle	124,5	56,9800	USD	0,11	65 843,5	0,40 %
PayPal Holdings	2,6	113,5800	USD	0,11	2 784,8	0,02 %
People's United Financial	42,0	16,7500	USD	0,11	6 531,3	0,04 %
PepsiCo	23,6	131,5800	USD	0,11	28 776,3	0,17 %
Pfizer	644,7	43,5800	USD	0,11	260 825,7	1,57 %
PPG Industries	17,6	115,8100	USD	0,11	18 971,1	0,11 %
PPL	119,2	31,2250	USD	0,11	34 561,7	0,21 %
Principal Financial Group	12,3	57,4500	USD	0,11	6 586,4	0,04 %
Prudential Financial	38,2	100,2400	USD	0,11	35 566,0	0,21 %
Public Service Enterprise Group	75,0	59,0000	USD	0,11	41 097,2	0,25 %
Qorvo	0,4	67,1700	USD	0,11	225,7	0,00 %
QUALCOMM	7,1	75,0700	USD	0,11	4 932,9	0,03 %
Quest Diagnostics	1,7	101,3800	USD	0,11	1 570,8	0,01 %
Raymond James Financial	2,3	83,2500	USD	0,11	1 776,8	0,01 %
Red Hat	0,6	187,5000	USD	0,11	1 056,6	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,8	313,5200	USD	0,11	2 412,9	0,01 %
Regions Financial	211,3	14,7150	USD	0,11	28 868,3	0,17 %
Ryder System	10,2	57,2100	USD	0,11	5 392,0	0,03 %
S&P Global	14,4	227,7700	USD	0,11	30 483,7	0,18 %
salesforce.com	11,4	150,0900	USD	0,11	15 827,7	0,10 %
Sally Beauty Holdings	80,2	12,9600	USD	0,11	9 646,9	0,06 %
Signature Bank/New York NY	16,5	119,4000	USD	0,11	18 266,7	0,11 %
Simon Property Group	30,9	160,6500	USD	0,11	46 015,5	0,28 %
State Street	7,5	55,9100	USD	0,11	3 888,8	0,02 %
Stryker	7,2	202,8400	USD	0,11	13 566,0	0,08 %
SunTrust Banks	17,8	62,4300	USD	0,11	10 327,7	0,06 %
Symantec	5,9	21,2900	USD	0,11	1 164,4	0,01 %
Synchrony Financial	77,4	34,4700	USD	0,11	24 770,6	0,15 %
T Rowe Price Group	7,6	109,0800	USD	0,11	7 645,7	0,05 %
Target	39,3	87,0400	USD	0,11	31 756,0	0,19 %
Texas Instruments	16,5	115,9000	USD	0,11	17 785,1	0,11 %
Thermo Fisher Scientific	2,6	290,2500	USD	0,11	7 124,6	0,04 %
TJX Cos	26,9	52,9300	USD	0,11	13 211,1	0,08 %
Total System Services	0,6	128,2300	USD	0,11	771,4	0,00 %
Travelers Cos	8,3	148,8300	USD	0,11	11 497,2	0,07 %
Tyson Foods	41,1	79,8000	USD	0,11	30 463,6	0,18 %
United Rentals	9,0	133,3000	USD	0,11	11 158,8	0,07 %
UnitedHealth Group	43,1	239,2000	USD	0,11	95 780,4	0,58 %
Universal Health Services	20,4	128,2300	USD	0,11	24 312,8	0,15 %
Unum	21,9	33,3500	USD	0,11	6 791,4	0,04 %
US Bancorp	21,2	52,4200	USD	0,11	10 311,3	0,06 %
US Foods Holding	316,0	35,8000	USD	0,11	105 015,5	0,63 %
Valero Energy	51,8	84,6400	USD	0,11	40 740,4	0,25 %
Walgreens Boots Alliance	42,4	54,2000	USD	0,11	21 348,5	0,13 %
Walt Disney	10,1	138,8200	USD	0,11	13 027,0	0,08 %
Varian Medical Systems	151,8	133,8200	USD	0,11	188 576,3	1,14 %
Waste Management	33,0	116,1100	USD	0,11	35 621,7	0,21 %
Waters	2,3	213,6600	USD	0,11	4 467,0	0,03 %
Wells Fargo	108,4	47,3700	USD	0,11	47 671,5	0,29 %
Verizon Communications	74,8	57,3700	USD	0,11	39 853,7	0,24 %
Vertex Pharmaceuticals	3,0	180,2000	USD	0,11	5 002,1	0,03 %
Visa	145,5	171,0700	USD	0,11	231 154,8	1,39 %
WW Grainger	8,5	265,1400	USD	0,11	20 807,1	0,13 %
Xerox	4,3	35,2000	USD	0,11	1 399,3	0,01 %
Xilinx	5,9	116,3400	USD	0,11	6 384,3	0,04 %
Zimmer Biomet Holdings	37,4	115,0000	USD	0,11	39 876,2	0,24 %
Zoetis	18,6	112,5200	USD	0,11	19 379,7	0,12 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>7 051 142,4</b>	<b>42,51 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>11 360 407,7</b>	<b>68,49 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>11 360 407,7</b>	<b>68,49 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-SEK	496,0	1 264,9500	SEK	1,00	627 378,9	3,78 %
Nordea 1 - Global Portfolio Fund BI-SEK	982,5	275,0300	SEK	1,00	270 218,4	1,63 %
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd BI-SEK	647,4	1 161,2400	SEK	1,00	751 777,3	4,53 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-SEK	779,2	1 203,3900	SEK	1,00	937 716,6	5,65 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>2 587 091,2</b>	<b>15,60 %</b>



	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
<b>Suomi</b>						
Nordea Emerging Market Equities A growth SEK	5 427,2	262,4777	SEK	1,00	1 424 509,3	8,59 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth SEK	3 099,0	180,2411	SEK	1,00	558 566,1	3,37 %
Nordea Japan Fund Growth SEK	113 145,3	2,4754	SEK	1,00	280 077,6	1,69 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>2 263 153,1</b>	<b>13,64 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>4 850 244,3</b>	<b>29,24 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>4 850 244,3</b>	<b>29,24 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>4 850 244,3</b>	<b>29,24 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
NIKKEI 225 (SGX) 9/2019	0,5	-35,0000	JPY	11,61	-1,5	-0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2019	10,3	3,8500	USD	0,11	368,1	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>366,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>366,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>366,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD JPY/SEK 28-08-2019					239,5	0,00 %
FX FWD USD/SEK 28-08-2019					-8 046,3	-0,05 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-7 806,7</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-7 806,7</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-7 806,7</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-7 440,1</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>16 209 001,8</b>	<b>97,72 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>377 687,5</b>	<b>2,28 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>16 586 689,2</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C	97,44 %					
Kasvuosuus I	2,56 %					
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 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksia ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia lämiittiluoantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

### Arvopapereiden lainaksianto

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	26,8	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	4,7	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 **28,3**

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
JPY	155,7
SEK	-275 581,1
USD	267 618,7

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	281 545,2
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

JPMorgan Chase Bank NA  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp

# Nordea Discretionary Swedish Equity

**Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Swedish Equityn C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 19,67 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2019. Rahaston I-osuussarjan arvo nousi 19,85 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.**

Ruotsin osakemarkkinat nousivat vahvasti syksyn heikon kehityksen jälkeen. Vaikka kansainvälinen kauppa aiheuttaa edelleen suurta epävarmuutta, optimismi on lisääntynyt eikä suhdanteen vielä uskota kääntyvän. Makrotalousluvut alkoivat heikentyä kauden loppua kohti. Osakemarkkinat kehittyivät kuitenkin edelleen vahvasti, kun Fed ilmoitti olevansa aiempaa hallukkaampi lykkäämään koronnostoa.

Rahasto kehittyi paremmin kuin markkinat kokonaisuudessaan. Dometic, Volvo ja Thule kasvattivat tuottoja. Dometic kehittyi heikosti vuonna 2018, kun sijoittajat pelkäsivät niille tärkeiden USA:n markkinoiden kääntyvän laskuun. Vaikka huoli toteutuikin vuonna 2019, Dometicin kannattavuus oli hyvä. Tämä yllätti osakemarkkinat positiivisesti.

Alipainomme Atlas Copcoissa, Investorissa ja Abba Abloyssä heikensivät tuottoa kaikkien kehityksessä vahvasti. Dometicin tapaan myös Atlas Copcon kehitys oli vaisua vuonna 2018. Heikkoon kehitykseen vaikuttivat puolijohdemarkkinoihin

liittyvät huolet. Laskusta huolimatta Atlas Copcon kannattavuus ylitti markkinoiden odotukset, ja osakekurssi nousi vahvasti.

Lisäsimme omistuksiamme Swedbankissa, Electroluxissa ja Tele2:ssa. Rahoitimme lisäykset vähentämällä omistustamme Nordeassa ja myymällä omistuksemme Danske Bankissa ja Husqvarnassa. Swedbankin osakekurssi on laskenut sen jälkeen, kun selvisi, että pankki on ollut osallisena rahanpesuskandaalissa. Markkinat ovat rinnastaneet tapauksen Danske Bankiin ja hinnoitelleet mielestämme liian pessimistisen skenaarion. Tämän vuoksi päätimme ostaa Swedbankin osakkeita.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat John Hernander ja Filippa Gerstädt 21.3.2017 alkaen.

**John Hernander ja Filippa Gerstädt**

Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta. Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopaperien 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 0,00–0,02 %. 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

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

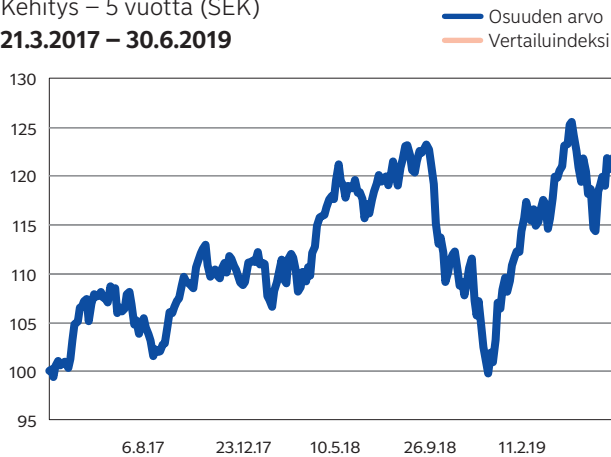
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

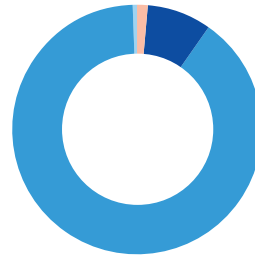
## Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
21.3.2017 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 21.3.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,50 %
- Kotimaiset osakkeet 8,32 %
- Ulkomaiset osakkeet 89,68 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,50 %

## Avaintiedot

	30.6.2019	31.12.2018
Kasvuosuus C*, SEK	121,91	101,87
Tuotto-osuus C*, SEK	98,24	-
Kasvuosuus I*, SEK	122,83	102,49
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	19 824,2	19 551,2
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	634,5	0,1
Omistajien lukumäärä	2 915	2 657
Rahaston arvo, milj. SEK	2 494,8	1 991,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	7 983,5	13 865,0
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

	30.6.2019
Osuuden volatilitteetti A / B / C / I / S, %	15,27
Indeksin volatilitteetti, %	14,83
Tracking Error, %	3,78
Active Share, %	61,40
Sharpen luku	0,60
Salkun kiertonopeus, %	43,37
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,70
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	0,70
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
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 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia kevästä 2019 alkaen. 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 oli JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

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.

XACT OMXS30 0,10 %, registeringsland Sverige

# Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Rahoitus						
Nordea Bank	150,8	6,4150	EUR	0,10	10 222,5	0,41 %
Sampo A	156,8	41,4000	EUR	0,10	68 604,4	2,75 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>78 826,8</b>	<b>3,16 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	881,5	4,3685	EUR	0,10	40 689,0	1,63 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>40 689,0</b>	<b>1,63 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	157,2	35,9400	EUR	0,10	59 693,6	2,39 %
Stora Enso R	259,1	109,2000	SEK	1,00	28 298,3	1,13 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>87 991,9</b>	<b>3,53 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>207 507,8</b>	<b>8,32 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>207 507,8</b>	<b>8,32 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	212,3	524,0000	SEK	1,00	111 244,7	4,46 %
Subsea 7 S.A.	311,1	102,4000	NOK	0,92	34 639,8	1,39 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>145 884,5</b>	<b>5,85 %</b>
Norja						
DNB	87,4	158,5000	NOK	0,92	15 059,7	0,60 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	73,2	238,0000	NOK	0,92	18 942,2	0,76 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>34 001,9</b>	<b>1,36 %</b>
Ruotsi						
Arjo B	704,6	42,1600	SEK	1,00	29 704,9	1,19 %
Dometic Group	657,4	93,3000	SEK	1,00	61 338,0	2,46 %
Electrolux B	366,2	238,2000	SEK	1,00	87 220,7	3,50 %
Elekta B	605,7	134,1500	SEK	1,00	81 254,4	3,26 %
Essity B	457,0	285,0000	SEK	1,00	130 243,0	5,22 %
Getinge B	235,0	145,0000	SEK	1,00	34 075,6	1,37 %
Hennes & Mauritz B	1 231,1	166,4400	SEK	1,00	204 899,0	8,21 %
Kinnevik B	435,7	241,6000	SEK	1,00	105 264,4	4,22 %
Lundin Petroleum	205,9	288,3000	SEK	1,00	59 367,0	2,38 %
MTG B	217,9	103,6000	SEK	1,00	22 578,3	0,91 %
NENT Group B	218,0	216,0000	SEK	1,00	47 083,7	1,89 %
Sandvik	891,0	170,7500	SEK	1,00	152 141,2	6,10 %
SEB A	1 136,2	85,9400	SEK	1,00	97 644,7	3,91 %
Swedbank A	733,6	139,8000	SEK	1,00	102 563,6	4,11 %
Swedish Match	209,4	394,3000	SEK	1,00	82 554,2	3,31 %
Tele2 B	1 154,0	136,0000	SEK	1,00	156 941,4	6,29 %
Thule Group AB	285,0	228,8000	SEK	1,00	65 196,8	2,61 %
Volvo B	1 476,0	146,6500	SEK	1,00	216 461,0	8,68 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 736 531,7</b>	<b>69,61 %</b>
Saksa						
TRATON SE	86,9	280,0500	SEK	1,00	24 335,8	0,98 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>24 335,8</b>	<b>0,98 %</b>
Sveitsi						
ABB Ltd	702,1	185,7000	SEK	1,00	130 377,0	5,23 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>130 377,0</b>	<b>5,23 %</b>
Tanska						
Tryg	69,6	213,2000	DKK	0,71	21 009,2	0,84 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>21 009,2</b>	<b>0,84 %</b>
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	146,2	661,6000	SEK	1,00	96 712,7	3,88 %
Veoneer SDB	281,7	160,5500	SEK	1,00	45 231,4	1,81 %
Veoneer	20,5	17,3600	USD	0,11	3 296,7	0,13 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>145 240,8</b>	<b>5,82 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>2 237 380,9</b>	<b>89,68 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 237 380,9</b>	<b>89,68 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
XACT OMXS30	61,1	202,6000	SEK	1,00	12 386,4	0,50 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>12 386,4</b>	<b>0,50 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>12 386,4</b>	<b>0,50 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>12 386,4</b>	<b>0,50 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 457 275,1</b>	<b>98,50 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>37 511,7</b>	<b>1,50 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>2 494 786,7</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C	96,88 %					
Kasvuosuus I	3,12 %					
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 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksista ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia lämiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

### Arvopapereiden lainaksianto

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
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 -

# Nordea Equity Core

**Nordea Equity Core -rahaston C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 14,71 % ja I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 14,96 % tammi–kesäkuussa 2019. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Osakemarkkinat nousivat merkittävästi heikon vuoden 2018 lopun jälkeen kohentuneiden arvostusten, yritysten parempien tulosten ja korkojen laskun vuoksi. Makrotalouden indikaattorit heikkenivät, eikä USA:n ja Kiinan väliseen kauppa-kiistaan saatu ratkaisua. USA:n osakemarkkinat kehittyivät muita markkinoita paremmin. Sektoreista parhaiten kehittyivät tietotekniikka-sektori ja sykliset sektorit.

Rahaston tavoitteena on hajautettu salkku, jossa käytetään toisiaan täydentäviä sijoitustyyliä ja erilaisia tuoton ja riskin yhdistelmiä. Suurimman osan vuotta noin 55 % rahaston sijoituksista oli All Equity TE2 -strategiassa, jossa arvo-osakkeita täydennetään muilla tekijöillä, kuten laadun ja tuloksen kehityksellä. Strategia kehittyi muita markkinoita heikommin, kun markkinat suosivat edelleen kasvupainotteisia yhtiöitä. Vakaat osakkeet eivät yltäneet markkinoiden yleiseen tuotto-tasoon, sillä sijoittajat suosivat suurempaa riskiä ja syklisiä omistuksia. Global Emerging Markets -strategiamme kehitys oli vahvaa. Myös Global Small Cap Enhanced -strategiamme ylsi lähes kansainvälisten osakemarkkinoiden tasolle.

Huhtikuussa kehittyvien markkinoiden arvostusten houkuttelevuus oli vähentynyt heikon tuloskehityksen vuoksi. Siksi pienensimme positiotamme hieman ja sijoitimme kotiutetut varat Global Small Cap -strategiaan. Suurimpia salkkuun lisättyjä omistuksia olivat autovalmista- ja Peugeot ja yhdysvaltalainen kiinteistö- ja sijoituspalveluyhtiö Jones Lang LaSalle. Kummankin yhtiön arvostus on houkutteleva suhteessa kilpailijoihin. Myimme rahaston Renault- ja Prologis-omistukset.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Per Walter ja Claus F. Nielsen toiminnan alusta eli 25.3.2015 alkaen.

## Per Walter ja Claus F. Nielsen

Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia. Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopaperien 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 0,00–0,29 %:in 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. Johdannaisien osuus on vaihdellut 1,16–2,92 %:iin rahaston arvosta.

## Riskitaso



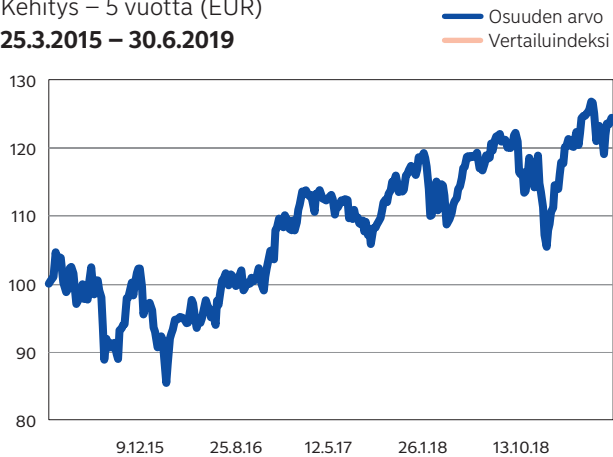
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden 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.

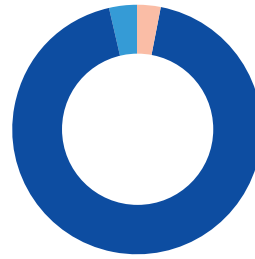
## Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
25.3.2015 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 25.3.2015 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,16 %
- Ulkomaiset osakkeet 93,27 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 3,57 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus C*, EUR	12,10	10,55
Tuotto-osuus C*, EUR	11,47	10,16
Kasvuosuus I*, EUR	12,40	10,79
Tuotto-osuus I*, EUR	11,70	10,37
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	12 719,4	17 023,8
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,0	0,0
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	73 380,3	91 471,4
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1 403,5	1 384,0
Omistajien lukumäärä	1 374	1 464
Rahaston arvo, milj. EUR	1 080,3	1 180,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 374,6	6 504,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,20
Tuoton maksu	-	15,2.-15,3.2019

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatilitteetti A / B / C / I / S, %	10,85
Indeksin volatilitteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,84
Salkun kiertonopeus, %	31,59
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	0,85
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 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia kevästä 2019 alkaen. 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 oli JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.



## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aalberts	8,9	34,4600	EUR	1,00	305,0	0,03 %
ASR Nederland	7,7	35,5500	EUR	1,00	274,9	0,03 %
Euronext	4,9	66,0500	EUR	1,00	325,6	0,03 %
IMCD	3,5	80,3000	EUR	1,00	282,0	0,03 %
ING Groep	74,2	10,2120	EUR	1,00	758,0	0,07 %
Koninklijke Ahold Delhaize	402,3	19,8080	EUR	1,00	7 969,7	0,74 %
TKH Group	5,5	54,4000	EUR	1,00	297,9	0,03 %
Unilever	44,8	53,0600	EUR	1,00	2 375,1	0,22 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>12 588,3</b>	<b>1,17 %</b>
Australi						
Altium	14,1	34,2000	AUD	1,62	298,0	0,03 %
Ansell	17,5	26,8500	AUD	1,62	289,8	0,03 %
Aristocrat Leisure	118,4	30,7200	AUD	1,62	2 240,5	0,21 %
Australia & New Zealand Banking Group	217,0	28,2100	AUD	1,62	3 770,7	0,35 %
Brambles	90,0	12,8800	AUD	1,62	713,9	0,07 %
Caltex Australia	61,5	24,7500	AUD	1,62	938,2	0,09 %
Cleanaway Waste Management	234,6	2,3300	AUD	1,62	336,7	0,03 %
Corporate Travel Management	17,0	22,5000	AUD	1,62	235,1	0,02 %
IOOF Holdings	72,1	5,1700	AUD	1,62	229,5	0,02 %
IRESS	32,4	13,9300	AUD	1,62	278,0	0,03 %
Orora	142,6	3,2400	AUD	1,62	284,7	0,03 %
Regis Resources	93,8	5,2800	AUD	1,62	305,2	0,03 %
Rio Tinto	158,4	103,7600	AUD	1,62	10 128,2	0,94 %
Seven Group Holdings	25,9	18,4900	AUD	1,62	295,2	0,03 %
Shopping Centres Australasia Property	139,0	2,3900	AUD	1,62	204,6	0,02 %
Super Retail Group	48,1	8,2300	AUD	1,62	243,8	0,02 %
Telstra	452,1	3,8500	AUD	1,62	1 072,3	0,10 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>21 864,4</b>	<b>2,02 %</b>
Belgia						
KBC Group	52,0	57,4600	EUR	1,00	2 988,4	0,28 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>2 988,4</b>	<b>0,28 %</b>
Bermuda						
China Water Affairs Group	406,0	7,6900	HKD	8,89	351,3	0,03 %
Essent Group	7,5	46,4700	USD	1,14	304,6	0,03 %
Johnson Electric Holdings	116,0	16,6800	HKD	8,89	217,7	0,02 %
SmarTone Telecommunications Holdings	234,0	7,4400	HKD	8,89	195,9	0,02 %
Yuexiu Transport Infrastructure	316,0	6,3800	HKD	8,89	226,9	0,02 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>1 296,4</b>	<b>0,12 %</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Capri Holdings	58,8	34,2400	USD	1,14	1 767,8	0,16 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>1 767,8</b>	<b>0,16 %</b>
Caymansaaret						
ANTA Sports Products	175,0	53,6500	HKD	8,89	1 056,5	0,10 %
China Resources Land	126,0	34,4000	HKD	8,89	487,7	0,05 %
CK Asset Holdings	689,0	61,1500	HKD	8,89	4 741,0	0,44 %
CK Hutchison Holdings	522,0	77,0000	HKD	8,89	4 522,8	0,42 %
Fresh Del Monte Produce	9,6	26,8200	USD	1,14	226,0	0,02 %
Health & Happiness H&H International Holdings	53,5	44,3500	HKD	8,89	267,0	0,02 %
Lee & Man Paper Manufacturing	398,0	5,4700	HKD	8,89	245,0	0,02 %
SSY Group	334,0	7,0600	HKD	8,89	265,3	0,02 %
United Laboratories International Holdings	358,0	4,1900	HKD	8,89	168,8	0,02 %
Xinyi Glass Holdings	624,0	8,2000	HKD	8,89	575,8	0,05 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>12 555,8</b>	<b>1,16 %</b>
Curacao						
Schlumberger	31,9	39,4300	USD	1,14	1 103,4	0,10 %
<b>Curacao yhteensä</b>					<b>1 103,4</b>	<b>0,10 %</b>
Espanja						
ACS Actividades de Construccion y Servicios	23,7	35,1400	EUR	1,00	831,4	0,08 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	23,7	1,4000	EUR	1,00	33,1	0,00 %
Applus Services	21,6	12,0100	EUR	1,00	259,9	0,02 %
CIE Automotive	10,4	25,4400	EUR	1,00	265,3	0,02 %
Ence Energia y Celulosa	69,4	3,9920	EUR	1,00	277,0	0,03 %
Merlin Properties Socimi	22,4	12,0200	EUR	1,00	269,4	0,02 %
Red Electrica Corp	30,2	18,3650	EUR	1,00	555,5	0,05 %
Telefonica	329,6	7,2320	EUR	1,00	2 383,5	0,22 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>4 875,2</b>	<b>0,45 %</b>
Etelä-Korea						
SK Telecom ADR	39,9	24,7900	USD	1,14	868,0	0,08 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>868,0</b>	<b>0,08 %</b>
Gibraltari						
888 Holdings	122,9	161,7000	GBP	0,90	222,0	0,02 %
<b>Gibraltari yhteensä</b>					<b>222,0</b>	<b>0,02 %</b>
Guernsey						
Amdocs	48,6	61,8700	USD	1,14	2 639,2	0,24 %
<b>Guernsey yhteensä</b>					<b>2 639,2</b>	<b>0,24 %</b>
Hongkong						
Dah Sing Financial Holdings	52,0	36,5000	HKD	8,89	213,6	0,02 %
Hang Lung Group	117,0	21,6500	HKD	8,89	285,0	0,03 %
HKT Trust & HKT	487,0	12,4000	HKD	8,89	679,5	0,06 %
Sun Hung Kai Properties	168,0	132,5000	HKD	8,89	2 504,8	0,23 %

	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
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>3 682,9</b>	<b>0,34 %</b>
Intia						
Infosys	46,7	732,0000	INR	78,54	435,6	0,04 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>435,6</b>	<b>0,04 %</b>
Irlanti						
Accenture	57,3	183,9100	USD	1,14	9 262,1	0,86 %
Eaton Corp	18,6	83,0000	USD	1,14	1 356,4	0,13 %
Grafton Group	33,1	816,5000	GBP	0,90	301,6	0,03 %
Horizon Therapeutics	16,7	24,1500	USD	1,14	354,4	0,03 %
Medtronic	57,1	97,2800	USD	1,14	4 881,5	0,45 %
Perrigo Co	5,5	47,2400	USD	1,14	226,2	0,02 %
UDG Healthcare	36,1	782,5000	GBP	0,90	315,8	0,03 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>16 697,9</b>	<b>1,55 %</b>
Iso-Britannia						
Anglo American	160,4	2 235,1800	GBP	0,90	4 005,4	0,37 %
Associated British Foods	53,5	2 455,0000	GBP	0,90	1 466,0	0,14 %
BBA Aviation	101,5	280,0000	GBP	0,90	317,5	0,03 %
Bellway	8,5	2 756,0000	GBP	0,90	260,9	0,02 %
BrightSphere Investment Group	25,9	11,2500	USD	1,14	255,9	0,02 %
British American Tobacco	80,7	2 751,0000	GBP	0,90	2 478,8	0,23 %
Britvic	31,7	887,0000	GBP	0,90	314,5	0,03 %
Cineworld Group	78,1	252,9000	GBP	0,90	220,7	0,02 %
Close Brothers Group	16,3	1 412,0000	GBP	0,90	257,5	0,02 %
Coca-Cola European Partners	29,9	55,6500	USD	1,14	1 459,8	0,14 %
Compass Group	120,1	1 889,8600	GBP	0,90	2 535,3	0,23 %
Dechra Pharmaceuticals	8,7	2 744,0000	GBP	0,90	266,0	0,02 %
Diageo	172,2	3 375,0000	GBP	0,90	6 490,8	0,60 %
Dialog Semiconductor	9,9	35,6900	EUR	1,00	354,7	0,03 %
DS Smith	71,1	362,7000	GBP	0,90	288,1	0,03 %
GlaxoSmithKline	186,5	1 575,6000	GBP	0,90	3 281,9	0,30 %
Hays	152,9	156,8000	GBP	0,90	267,7	0,02 %
Hikma Pharmaceuticals	13,8	1 712,0000	GBP	0,90	263,1	0,02 %
HSBC Holdings	476,2	655,3500	GBP	0,90	3 485,7	0,32 %
Hunting	29,9	512,0000	GBP	0,90	170,8	0,02 %
Imperial Brands	73,9	1 844,6000	GBP	0,90	1 522,4	0,14 %
Inchcape	37,4	617,0000	GBP	0,90	257,5	0,02 %
Indivior	137,0	42,9300	GBP	0,90	65,7	0,01 %
Intertek Group	37,6	5 512,0000	GBP	0,90	2 311,8	0,21 %
Johnson Matthey	18,6	3 317,0000	GBP	0,90	689,9	0,06 %
OneSavings Bank	64,3	362,8000	GBP	0,90	260,4	0,02 %
Pagegroup	40,8	512,0000	GBP	0,90	233,4	0,02 %
Paragon Banking Group	54,9	440,4000	GBP	0,90	270,3	0,03 %
Persimmon	58,8	1 984,5000	GBP	0,90	1 303,2	0,12 %
Reckitt Benckiser Group	9,0	6 160,0000	GBP	0,90	622,2	0,06 %
Redrow	40,9	540,0000	GBP	0,90	246,6	0,02 %
Royal Dutch Shell	4,2	2 571,5000	GBP	0,90	121,6	0,01 %
Royal Dutch Shell	115,5	2 579,5000	GBP	0,90	3 327,3	0,31 %
SSE	162,2	1 117,5000	GBP	0,90	2 024,0	0,19 %
Tate & Lyle	36,1	736,8000	GBP	0,90	296,9	0,03 %
Travis Perkins	18,7	1 271,5000	GBP	0,90	265,9	0,02 %
Tronox Holdings	25,2	12,3900	USD	1,14	274,1	0,03 %
Vodafone Group	726,9	129,1000	GBP	0,90	1 048,2	0,10 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>43 582,5</b>	<b>4,03 %</b>
Israel						
Check Point Software Technologies	2,3	115,5050	USD	1,14	231,9	0,02 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>231,9</b>	<b>0,02 %</b>
Italia						
DiaSorin	3,1	102,5000	EUR	1,00	322,1	0,03 %
Enel	1 089,0	6,1450	EUR	1,00	6 691,7	0,62 %
Fincantieri	244,5	0,9800	EUR	1,00	239,7	0,02 %
Iren	127,6	2,2920	EUR	1,00	292,6	0,03 %
Italgas	103,6	5,9480	EUR	1,00	616,5	0,06 %
Reply	4,7	59,2500	EUR	1,00	277,1	0,03 %
Snam	210,3	4,3850	EUR	1,00	922,3	0,09 %
Technogym	25,4	9,7600	EUR	1,00	247,5	0,02 %
Unipol Gruppo	76,1	4,2720	EUR	1,00	324,9	0,03 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>9 934,2</b>	<b>0,92 %</b>
Japani						
Ariake Japan	4,8	6 800,0000	JPY	122,65	266,1	0,02 %
Asahi Group Holdings	64,1	4 845,0000	JPY	122,65	2 532,2	0,23 %
Astellas Pharma	261,3	1 535,0000	JPY	122,65	3 270,3	0,30 %
Bic Camera	24,9	1 058,0000	JPY	122,65	214,8	0,02 %
Capcom	13,8	2 162,0000	JPY	122,65	243,3	0,02 %
Central Japan Railway	8,4	21 580,0000	JPY	122,65	1 478,0	0,14 %
Daito Trust Construction	12,0	13 735,0000	JPY	122,65	1 343,9	0,12 %
Daiwa House Industry	82,5	3 141,0000	JPY	122,65	2 112,8	0,20 %
DIC	9,2	2 844,0000	JPY	122,65	213,3	0,02 %
East Japan Railway	43,3	10 080,0000	JPY	122,65	3 558,7	0,33 %
Hamamatsu Photonics	23,2	4 195,0000	JPY	122,65	793,5	0,07 %
Haseko	29,3	1 090,0000	JPY	122,65	260,4	0,02 %
Hiroshima Bank	46,1	519,0000	JPY	122,65	195,1	0,02 %
Hitachi Capital	12,5	2 395,0000	JPY	122,65	244,1	0,02 %
Hitachi	168,7	3 949,0000	JPY	122,65	5 431,8	0,50 %
Hokuriku Electric Power	34,2	781,0000	JPY	122,65	217,8	0,02 %
Hulic Reit	0,2	187 100,0000	JPY	122,65	274,6	0,03 %
Ichigo	94,6	316,0000	JPY	122,65	243,7	0,02 %
ITOCHU	331,6	2 060,5000	JPY	122,65	5 571,0	0,52 %
Jafco	8,7	3 945,0000	JPY	122,65	279,8	0,03 %
Kanamoto	9,0	2 786,0000	JPY	122,65	204,4	0,02 %

	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
Kandenko	31,1	900,0000	JPY	122,65	228,2	0,02 %
KDDI	327,2	2 743,5000	JPY	122,65	7 319,2	0,68 %
Kenedix	62,8	537,0000	JPY	122,65	275,0	0,03 %
Koito Manufacturing	9,3	5 750,0000	JPY	122,65	436,0	0,04 %
Kuraray	134,7	1 287,0000	JPY	122,65	1 413,5	0,13 %
Maeda	36,0	862,0000	JPY	122,65	253,0	0,02 %
Makino Milling Machine	8,5	4 345,0000	JPY	122,65	301,1	0,03 %
Matsumotokiyoshi Holdings	9,9	3 150,0000	JPY	122,65	254,3	0,02 %
Megmilk Snow Brand	12,2	2 362,0000	JPY	122,65	235,0	0,02 %
Meitec	6,2	5 530,0000	JPY	122,65	279,6	0,03 %
Mizuho Financial Group	2 020,7	156,1000	JPY	122,65	2 571,9	0,24 %
Nachi-Fujikoshi	6,4	4 445,0000	JPY	122,65	232,0	0,02 %
NET One Systems	14,5	2 965,0000	JPY	122,65	350,5	0,03 %
Nichias	12,3	1 937,0000	JPY	122,65	194,3	0,02 %
Nichi-iko Pharmaceutical	22,3	1 178,0000	JPY	122,65	214,2	0,02 %
Nihon Unisys	12,9	3 615,0000	JPY	122,65	380,2	0,04 %
Nippon Carbon	6,7	4 130,0000	JPY	122,65	225,6	0,02 %
Nippon Express	12,3	5 730,0000	JPY	122,65	574,7	0,05 %
Nippon Light Metal Holdings	147,5	233,0000	JPY	122,65	280,2	0,03 %
Nippon Steel	34,5	1 849,0000	JPY	122,65	520,1	0,05 %
Nippon Suisan Kaisha	46,8	668,0000	JPY	122,65	254,9	0,02 %
Nippon Telegraph & Telephone	200,8	5 017,0000	JPY	122,65	8 213,9	0,76 %
Nipro	23,3	1 195,0000	JPY	122,65	227,0	0,02 %
Nishimatsu Construction	15,4	2 077,0000	JPY	122,65	260,8	0,02 %
Nissan Motor	172,6	771,6000	JPY	122,65	1 085,9	0,10 %
NSK	159,9	960,0000	JPY	122,65	1 251,6	0,12 %
Obayashi	236,4	1 061,0000	JPY	122,65	2 045,1	0,19 %
Ok Electric Industry	12,4	1 345,0000	JPY	122,65	136,0	0,01 %
Open House	8,6	4 410,0000	JPY	122,65	309,2	0,03 %
ORIX	342,9	1 608,0000	JPY	122,65	4 495,7	0,42 %
Paramount Bed Holdings	6,9	4 100,0000	JPY	122,65	230,7	0,02 %
Premier Investment	0,2	141 800,0000	JPY	122,65	280,9	0,03 %
Rengo	38,0	865,0000	JPY	122,65	268,0	0,02 %
Sankyu	6,8	5 660,0000	JPY	122,65	313,8	0,03 %
SCSK	7,3	5 300,0000	JPY	122,65	315,5	0,03 %
Seino Holdings	23,2	1 435,0000	JPY	122,65	271,4	0,03 %
Sekisui Chemical	189,3	1 618,0000	JPY	122,65	2 497,3	0,23 %
Sekisui House	219,8	1 775,5000	JPY	122,65	3 181,9	0,29 %
Seven & i Holdings	8,2	3 648,0000	JPY	122,65	243,9	0,02 %
Shiseido	36,3	8 121,0000	JPY	122,65	2 403,6	0,22 %
Square Enix Holdings	8,1	3 450,0000	JPY	122,65	227,8	0,02 %
Sugi Holdings	6,9	5 090,0000	JPY	122,65	286,4	0,03 %
Sumitomo Forestry	19,9	1 291,0000	JPY	122,65	209,5	0,02 %
Sumitomo Mitsui Construction	45,0	597,0000	JPY	122,65	219,0	0,02 %
Sumitomo Realty & Development	33,4	3 848,0000	JPY	122,65	1 047,9	0,10 %
Sushiro Global Holdings	5,8	6 430,0000	JPY	122,65	304,1	0,03 %
Takeda Pharmaceutical	22,6	3 823,0000	JPY	122,65	704,5	0,07 %
TIS	6,7	5 490,0000	JPY	122,65	299,9	0,03 %
Tokai Carbon	30,1	1 124,0000	JPY	122,65	275,9	0,03 %
Tokuyama	13,3	2 912,0000	JPY	122,65	315,8	0,03 %
Tokyo Electron	14,3	15 120,0000	JPY	122,65	1 762,9	0,16 %
Tomy	28,3	1 253,0000	JPY	122,65	289,1	0,03 %
Toyota Motor	67,3	6 688,0000	JPY	122,65	3 669,9	0,34 %
Tsumura	9,4	3 005,0000	JPY	122,65	230,3	0,02 %
Ulvac	8,1	3 415,0000	JPY	122,65	225,5	0,02 %
United Arrows	7,9	3 365,0000	JPY	122,65	216,7	0,02 %
Unizo Holdings	16,4	1 844,0000	JPY	122,65	246,6	0,02 %
West Japan Railway	77,1	8 716,0000	JPY	122,65	5 479,2	0,51 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>89 786,4</b>	<b>8,31 %</b>
Jersey						
Ferguson	90,2	5 600,0000	GBP	0,90	5 639,5	0,52 %
Man Group PLC/Jersey	166,8	155,7000	GBP	0,90	290,0	0,03 %
Mimecast	6,0	45,7100	USD	1,14	241,1	0,02 %
WPP	127,3	986,0000	GBP	0,90	1 402,3	0,13 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>7 572,9</b>	<b>0,70 %</b>
Kanada						
Algonquin Power & Utilities	31,4	15,9100	CAD	1,49	335,1	0,03 %
Alimentation Couche-Tard	36,3	81,4900	CAD	1,49	1 984,4	0,18 %
B2Gold	115,4	3,9000	CAD	1,49	301,9	0,03 %
Bank of Nova Scotia/The	63,6	70,2800	CAD	1,49	2 998,6	0,28 %
Baytex Energy	110,5	2,0100	CAD	1,49	149,0	0,01 %
BRP	6,7	46,7600	CAD	1,49	210,2	0,02 %
Canadian Apartment Properties REIT	8,4	48,4800	CAD	1,49	273,2	0,03 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	73,5	102,8100	CAD	1,49	5 069,3	0,47 %
Canadian Tire	13,6	141,5500	CAD	1,49	1 291,4	0,12 %
Canfor	21,2	10,7900	CAD	1,49	153,5	0,01 %
Centerra Gold	80,1	9,2000	CAD	1,49	494,4	0,05 %
Cineplex	14,9	22,9000	CAD	1,49	228,9	0,02 %
Colliers International Group	4,1	93,0500	CAD	1,49	255,9	0,02 %
Encana	148,6	6,5400	CAD	1,49	652,0	0,06 %
Fortis Inc/Canada	15,5	51,6900	CAD	1,49	537,5	0,05 %
Genworth MI Canada	9,2	41,2400	CAD	1,49	254,5	0,02 %
IMAX	15,2	19,2400	USD	1,14	257,7	0,02 %
Laurentian Bank of Canada	10,0	44,7600	CAD	1,49	299,9	0,03 %
Masonite International	6,0	53,2700	USD	1,14	281,7	0,03 %
Metro Inc/CN	32,0	48,7800	CAD	1,49	1 047,2	0,10 %
National Bank of Canada	81,6	62,0600	CAD	1,49	3 397,3	0,31 %
OceanaGold	109,9	3,5800	CAD	1,49	263,9	0,02 %
RioCan Real Estate Investment Trust	28,8	26,0800	CAD	1,49	504,5	0,05 %

	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
Rogers Communications	28,1	70,0400	CAD	1,49	1 320,3	0,12 %
Royal Bank of Canada	27,3	103,9600	CAD	1,49	1 903,9	0,18 %
TC Energy	110,4	64,6600	CAD	1,49	4 787,2	0,44 %
TELUS - Non-Canadian customer	58,0	48,5500	CAD	1,49	1 889,0	0,17 %
TFI International	10,7	39,7000	CAD	1,49	285,0	0,03 %
Western Forest Products	189,6	1,6000	CAD	1,49	203,5	0,02 %
Whitecap Resources	79,0	4,2300	CAD	1,49	224,2	0,02 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>31 855,1</b>	<b>2,95 %</b>
<b>Kiina</b>						
Bank of China	2 027,0	3,3000	HKD	8,89	752,7	0,07 %
China Longyuan Power Group	28,0	5,0100	HKD	8,89	15,8	0,00 %
China Telecom	1 262,0	3,9300	HKD	8,89	558,1	0,05 %
Industrial & Commercial Bank of China	1 248,0	5,7000	HKD	8,89	800,5	0,07 %
Jiangsu Expressway	286,0	11,1200	HKD	8,89	357,9	0,03 %
Ping An Insurance Group Co of China	104,8	88,6100	CNY	0,13	1 187,8	0,11 %
Sinopec Shanghai Petrochemical	696,0	3,1000	HKD	8,89	242,8	0,02 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>3 915,5</b>	<b>0,36 %</b>
<b>Luxemburg</b>						
APERAM	10,1	24,8200	EUR	1,00	250,1	0,02 %
Subsea 7 S.A.	21,6	102,4000	NOK	9,72	227,4	0,02 %
Trinseo	6,4	42,0700	USD	1,14	236,5	0,02 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>714,0</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Malta</b>						
Kindred Group SDB	37,9	79,2800	SEK	10,57	284,5	0,03 %
<b>Malta yhteensä</b>					<b>284,5</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Norja</b>						
DNB	260,0	158,5000	NOK	9,72	4 241,1	0,39 %
DNO	166,6	15,4050	NOK	9,72	264,1	0,02 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>4 505,2</b>	<b>0,42 %</b>
<b>Panama</b>						
McDermott International	17,4	9,1500	USD	1,14	140,2	0,01 %
<b>Panama yhteensä</b>					<b>140,2</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Portugali</b>						
Sonae SGPS	309,6	0,8420	EUR	1,00	260,7	0,02 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>260,7</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Puerto Rico</b>						
EVERTEC	10,5	32,2600	USD	1,14	298,3	0,03 %
Popular	6,4	53,9300	USD	1,14	303,3	0,03 %
<b>Puerto Rico yhteensä</b>					<b>601,6</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Ranska</b>						
Air Liquide	7,3	122,6500	EUR	1,00	894,0	0,08 %
AXA	257,9	22,9550	EUR	1,00	5 919,2	0,55 %
BNP Paribas	17,4	41,6500	EUR	1,00	726,4	0,07 %
Danone	10,7	74,2000	EUR	1,00	793,3	0,07 %
Elis	15,9	15,9500	EUR	1,00	253,7	0,02 %
Fnac Darty	4,2	65,2000	EUR	1,00	273,1	0,03 %
Kering	9,0	520,5000	EUR	1,00	4 663,7	0,43 %
Klepierre	34,4	29,1800	EUR	1,00	1 003,6	0,09 %
Mercialys	20,3	11,5100	EUR	1,00	233,7	0,02 %
Nexity	5,8	37,6600	EUR	1,00	217,8	0,02 %
Orange	71,0	13,8800	EUR	1,00	984,9	0,09 %
Pernod Ricard	36,5	161,3500	EUR	1,00	5 895,4	0,55 %
Peugeot	175,3	21,5600	EUR	1,00	3 780,4	0,35 %
Publicis Groupe RIGHT	20,1		EUR	1,00		0,00 %
Publicis Groupe	20,1	46,2000	EUR	1,00	930,9	0,09 %
Sanofi	59,5	75,8300	EUR	1,00	4 512,3	0,42 %
TOTAL	188,4	49,1500	EUR	1,00	9 260,3	0,86 %
Vinci	102,0	89,9600	EUR	1,00	9 174,4	0,85 %
Vivendi	60,6	24,2000	EUR	1,00	1 466,5	0,14 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>50 983,4</b>	<b>4,72 %</b>
<b>Ruotsi</b>						
Axfood	16,8	183,7000	SEK	10,57	292,2	0,03 %
Castellum	18,4	177,2500	SEK	10,57	308,7	0,03 %
Evolution Gaming	22,3	183,4000	SEK	10,57	387,6	0,04 %
Fabege	22,9	139,6000	SEK	10,57	301,9	0,03 %
Hemfosa Fastigheter	33,9	87,7500	SEK	10,57	281,3	0,03 %
Hexpol B	42,6	75,9000	SEK	10,57	305,7	0,03 %
Nobia	45,8	54,2000	SEK	10,57	235,0	0,02 %
SEB A	235,4	85,9400	SEK	10,57	1 914,2	0,18 %
SSAB B	101,3	28,1100	SEK	10,57	269,5	0,02 %
Swedish Orphan Biovitrum	16,4	177,3500	SEK	10,57	275,2	0,03 %
Thule Group AB	13,6	228,8000	SEK	10,57	294,2	0,03 %
Trelleborg B	21,7	131,8500	SEK	10,57	270,9	0,03 %
Volvo B	91,6	146,6500	SEK	10,57	1 271,0	0,12 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>6 407,4</b>	<b>0,59 %</b>
<b>Saksa</b>						
Aareal Bank	8,9	23,0200	EUR	1,00	205,1	0,02 %
Allianz	35,5	210,2500	EUR	1,00	7 460,3	0,69 %
alstria office REIT-AG	19,0	14,1100	EUR	1,00	268,6	0,02 %
AURELIUS Equity Opportunities	6,2	41,4600	EUR	1,00	258,5	0,02 %
Aurubis	6,6	42,5300	EUR	1,00	279,2	0,03 %
BASF	70,0	63,7200	EUR	1,00	4 457,8	0,41 %
Bayer	38,1	60,8700	EUR	1,00	2 320,3	0,21 %
CTS Eventim	6,5	40,8000	EUR	1,00	267,0	0,02 %
Deutsche Pfandbriefbank	21,6	10,4900	EUR	1,00	226,2	0,02 %
Duerr	8,5	29,9200	EUR	1,00	254,7	0,02 %
Freenet	14,3	17,5550	EUR	1,00	250,8	0,02 %
Fresenius Medical Care	23,8	68,6200	EUR	1,00	1 635,1	0,15 %
Fresenius	93,5	47,4800	EUR	1,00	4 437,8	0,41 %

	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
Infineon Technologies	300,1	15,6300	EUR	1,00	4 690,2	0,43 %
Jungheinrich	8,5	26,9600	EUR	1,00	230,1	0,02 %
Krones	3,1	70,4500	EUR	1,00	215,2	0,02 %
LEG Immobilien	2,8	98,7800	EUR	1,00	274,4	0,03 %
MTU Aero Engines	20,2	208,3000	EUR	1,00	4 213,3	0,39 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	16,8	220,5000	EUR	1,00	3 707,5	0,34 %
Nemetschek	5,6	52,3000	EUR	1,00	294,5	0,03 %
Norma Group	5,0	35,9800	EUR	1,00	178,4	0,02 %
Puma	4,5	58,1000	EUR	1,00	262,0	0,02 %
Siemens	12,8	104,3800	EUR	1,00	1 338,9	0,12 %
Siltronic	3,0	64,1200	EUR	1,00	194,7	0,02 %
Software	7,1	30,1700	EUR	1,00	214,4	0,02 %
TAG Immobilien	13,5	20,2600	EUR	1,00	273,1	0,03 %
Vonovia	46,4	41,7200	EUR	1,00	1 934,7	0,18 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>40 342,5</b>	<b>3,73 %</b>
Singapore						
DBS Group Holdings	362,2	25,9600	SGD	1,54	6 104,3	0,57 %
Mapletree North Asia Commercial Trust	310,3	1,4600	SGD	1,54	294,1	0,03 %
Oversea-Chinese Banking	132,8	11,4000	SGD	1,54	982,7	0,09 %
Singapore Telecommunications	450,4	3,5000	SGD	1,54	1 023,5	0,09 %
United Overseas Bank	84,0	26,1300	SGD	1,54	1 425,0	0,13 %
Yanlord Land Group	294,2	1,2900	SGD	1,54	246,4	0,02 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>10 076,0</b>	<b>0,93 %</b>
Sveitsi						
Bossard Holding	1,6	151,5000	CHF	1,11	223,1	0,02 %
Cembra Money Bank	3,5	93,7500	CHF	1,11	297,4	0,03 %
Chubb	24,9	147,5100	USD	1,14	3 223,3	0,30 %
Flughafen Zurich	1,9	182,8000	CHF	1,11	320,3	0,03 %
Galenica	6,2	48,9800	CHF	1,11	275,4	0,03 %
Georg Fischer	0,3	928,5000	CHF	1,11	239,8	0,02 %
Logitech International	8,7	38,9900	CHF	1,11	303,6	0,03 %
Roche Holding	48,6	273,2500	CHF	1,11	11 954,2	1,11 %
Sunrise Communications Group	4,2	72,5500	CHF	1,11	274,4	0,03 %
Swisscom	3,7	489,2000	CHF	1,11	1 612,3	0,15 %
TE Connectivity	53,4	95,5200	USD	1,14	4 484,1	0,42 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>23 207,9</b>	<b>2,15 %</b>
Taiwan						
Powertech Technology	129,0	76,0000	TWD	35,26	278,0	0,03 %
St Shine Optical	17,0	551,0000	TWD	35,26	265,6	0,02 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	336,0	239,0000	TWD	35,26	2 277,4	0,21 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>2 821,1</b>	<b>0,26 %</b>
Tanska						
Ambu B	19,0	105,5000	DKK	7,46	268,8	0,02 %
GN Store Nord	6,3	306,1000	DKK	7,46	259,4	0,02 %
Rockwool International B	1,1	1 673,0000	DKK	7,46	239,2	0,02 %
SimCorp	4,2	631,0000	DKK	7,46	354,4	0,03 %
The Drilling Company of 1972 A/S	4,5	514,0000	DKK	7,46	306,5	0,03 %
Vestas Wind Systems	46,0	566,2000	DKK	7,46	3 490,6	0,32 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>4 918,9</b>	<b>0,46 %</b>
Thaimaa						
Electricity Generating	35,6	325,0000	THB	34,94	331,2	0,03 %
Tisco Financial Group	224,9	93,5000	THB	34,94	601,9	0,06 %
<b>Thaimaa yhteensä</b>					<b>933,1</b>	<b>0,09 %</b>
Turkki						
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	33,3	19,3500	TRY	0,15	98,3	0,01 %
<b>Turkki yhteensä</b>					<b>98,3</b>	<b>0,01 %</b>
Uusi-Seelanti						
Contact Energy	68,8	8,0000	NZD	1,70	324,7	0,03 %
Z Energy	66,0	6,3200	NZD	1,70	246,1	0,02 %
<b>Uusi-Seelanti yhteensä</b>					<b>570,8</b>	<b>0,05 %</b>
Venäjä						
Sberbank of Russia PJSC	87,7	3,8132	USD	1,14	293,6	0,03 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>293,6</b>	<b>0,03 %</b>
Yhdysvallat						
AbbVie	35,8	72,0000	USD	1,14	2 267,0	0,21 %
Acadia Healthcare	9,4	34,5100	USD	1,14	286,1	0,03 %
ACCO Brands	27,2	7,7700	USD	1,14	185,8	0,02 %
Aflac	82,9	54,9000	USD	1,14	3 997,1	0,37 %
AGCO	4,5	78,0600	USD	1,14	311,2	0,03 %
Air Products & Chemicals	6,7	223,0800	USD	1,14	1 311,0	0,12 %
Akamai Technologies	9,5	79,4600	USD	1,14	662,7	0,06 %
Alarm.com Holdings	5,0	52,7600	USD	1,14	230,7	0,02 %
Alcoa	41,4	22,9300	USD	1,14	833,4	0,08 %
Alphabet	5,7	1 075,1900	USD	1,14	5 414,7	0,50 %
Alphabet	3,7	1 075,5000	USD	1,14	3 462,2	0,32 %
Altra Industrial Motion	7,6	35,7100	USD	1,14	237,8	0,02 %
Altria Group	143,6	47,8000	USD	1,14	6 028,6	0,56 %
Amazon.com	6,7	1 900,8000	USD	1,14	11 197,4	1,04 %
AMC Networks	4,7	54,2200	USD	1,14	225,5	0,02 %
American Airlines Group	31,6	32,2900	USD	1,14	897,0	0,08 %
American Equity Investment Life Holding	9,8	27,2100	USD	1,14	233,2	0,02 %
American Express	47,4	123,8000	USD	1,14	5 152,6	0,48 %
Americold Realty Trust	10,0	32,6100	USD	1,14	287,0	0,03 %
Amgen	66,8	184,4100	USD	1,14	10 829,5	1,00 %
AMN Healthcare Services	6,3	53,8500	USD	1,14	299,6	0,03 %
Amphastar Pharmaceuticals	17,0	20,9100	USD	1,14	313,1	0,03 %
AngioDynamics	15,0	19,6500	USD	1,14	258,5	0,02 %
Anthem	61,9	277,7200	USD	1,14	15 114,8	1,40 %
Apple Hospitality REIT	18,7	15,8700	USD	1,14	261,4	0,02 %

	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
Apple	141,7	197,3400	USD	1,14	24 560,7	2,27 %
Archrock	30,3	10,3000	USD	1,14	273,7	0,03 %
Aspen Technology	3,6	120,9150	USD	1,14	378,3	0,04 %
Assertio Therapeutics	55,1	3,4700	USD	1,14	167,8	0,02 %
AT&T	241,9	32,9900	USD	1,14	7 012,6	0,65 %
Atlas Air Worldwide Holdings	5,2	43,2100	USD	1,14	197,1	0,02 %
AutoZone	2,4	1 098,3500	USD	1,14	2 316,0	0,21 %
Bank of New York Mellon	33,4	44,1100	USD	1,14	1 296,3	0,12 %
Bank OZK	11,7	29,8400	USD	1,14	307,3	0,03 %
Banner	5,3	54,6000	USD	1,14	252,7	0,02 %
Benchmark Electronics	11,2	24,6800	USD	1,14	243,2	0,02 %
Berkshire Hathaway	36,9	213,1600	USD	1,14	6 919,2	0,64 %
Biogen	12,5	236,2900	USD	1,14	2 594,0	0,24 %
Bio-Techne	2,0	206,7500	USD	1,14	367,5	0,03 %
Boingo Wireless	14,8	18,3300	USD	1,14	237,6	0,02 %
Boot Barn Holdings	11,7	35,5400	USD	1,14	364,6	0,03 %
BorgWarner	81,6	42,3900	USD	1,14	3 040,0	0,28 %
Bottomline Technologies DE	7,0	44,5500	USD	1,14	272,0	0,03 %
Brady	6,2	49,1500	USD	1,14	269,2	0,02 %
Brandywine Realty Trust	20,3	14,4300	USD	1,14	257,3	0,02 %
Bright Horizons Family Solutions	2,7	150,5000	USD	1,14	363,1	0,03 %
Bristol-Myers Squibb	55,2	45,2400	USD	1,14	2 192,6	0,20 %
Brunswick Corp/DE	5,0	45,3000	USD	1,14	197,6	0,02 %
Cable One	0,3	1 153,1000	USD	1,14	339,4	0,03 %
Calavo Growers	3,7	96,9900	USD	1,14	316,3	0,03 %
Callaway Golf	19,3	17,5700	USD	1,14	298,3	0,03 %
Cambrex	4,8	46,9200	USD	1,14	197,6	0,02 %
Cantel Medical	3,3	78,2400	USD	1,14	228,9	0,02 %
Carbonite	11,4	25,8500	USD	1,14	259,5	0,02 %
Casella Waste Systems	7,8	39,4000	USD	1,14	270,2	0,03 %
Casey's General Stores	2,4	156,5300	USD	1,14	328,7	0,03 %
Catalent	7,3	54,6400	USD	1,14	349,1	0,03 %
Caterpillar	9,5	136,4900	USD	1,14	1 135,5	0,11 %
Cathay General Bancorp	8,6	35,8100	USD	1,14	270,2	0,03 %
CenterState Bank	13,1	22,9350	USD	1,14	263,9	0,02 %
Charles River Laboratories International	2,4	141,9200	USD	1,14	300,5	0,03 %
Chemed	1,0	354,9500	USD	1,14	310,6	0,03 %
Chemical Financial	6,4	40,9100	USD	1,14	228,8	0,02 %
Chesapeake Lodging Trust	10,9	28,4450	USD	1,14	272,7	0,03 %
Chevron	4,3	124,0000	USD	1,14	465,3	0,04 %
Churchill Downs	3,4	114,1600	USD	1,14	344,7	0,03 %
Cigna	30,7	157,1200	USD	1,14	4 241,9	0,39 %
Cisco Systems	146,6	55,3300	USD	1,14	7 128,3	0,66 %
Citizens Financial Group	40,6	35,1800	USD	1,14	1 253,9	0,12 %
Citrix Systems	15,7	97,6800	USD	1,14	1 343,1	0,12 %
Cleveland-Cliffs	29,1	10,3000	USD	1,14	263,6	0,02 %
CNX Resources	22,9	7,2000	USD	1,14	144,6	0,01 %
Cognizant Technology Solutions	63,8	63,3600	USD	1,14	3 548,8	0,33 %
Colony Capital	59,8	5,0450	USD	1,14	265,1	0,02 %
Columbia Sportswear	3,2	99,2200	USD	1,14	281,3	0,03 %
Comcast	330,5	42,0200	USD	1,14	12 201,2	1,13 %
Commercial Metals	15,0	17,7300	USD	1,14	234,4	0,02 %
Conn's	9,1	18,1000	USD	1,14	144,6	0,01 %
Cornerstone Building Brands	20,7	5,7800	USD	1,14	105,3	0,01 %
Corteva	36,5	29,3550	USD	1,14	940,3	0,09 %
Cracker Barrel Old Country Store	2,0	171,0200	USD	1,14	302,5	0,03 %
Crane	4,1	82,5700	USD	1,14	293,8	0,03 %
Crown Holdings	32,4	59,6500	USD	1,14	1 695,7	0,16 %
Cummins	49,6	169,0700	USD	1,14	7 369,6	0,68 %
Customers Bancorp	13,0	21,1000	USD	1,14	240,5	0,02 %
CVS Health	142,7	54,8700	USD	1,14	6 878,8	0,64 %
Dave & Buster's Entertainment	5,7	39,9300	USD	1,14	201,0	0,02 %
DaVita	21,5	55,3800	USD	1,14	1 044,4	0,10 %
Delta Air Lines	76,5	57,1200	USD	1,14	3 839,2	0,36 %
Dine Brands Global	4,3	94,5100	USD	1,14	357,7	0,03 %
Diodes	9,8	35,5500	USD	1,14	307,2	0,03 %
Discover Financial Services	48,1	77,4800	USD	1,14	3 272,6	0,30 %
Douglas Emmett	8,6	39,6500	USD	1,14	300,8	0,03 %
Dow	36,0	50,7400	USD	1,14	1 604,8	0,15 %
DTE Energy	21,4	127,8000	USD	1,14	2 407,9	0,22 %
DuPont de Nemours	36,5	74,0600	USD	1,14	2 372,4	0,22 %
eBay	93,4	39,2800	USD	1,14	3 223,1	0,30 %
eHealth	5,2	82,0400	USD	1,14	376,8	0,03 %
Eldorado Resorts	6,5	44,2700	USD	1,14	254,3	0,02 %
Electronic Arts	40,2	100,4900	USD	1,14	3 548,2	0,33 %
elf Beauty	24,5	14,1200	USD	1,14	303,5	0,03 %
Emergent BioSolutions	4,8	48,0300	USD	1,14	200,8	0,02 %
Emerson Electric	44,0	66,3600	USD	1,14	2 567,2	0,24 %
Encompass Health	5,2	62,3300	USD	1,14	286,2	0,03 %
Encore Capital Group	9,0	34,1900	USD	1,14	271,2	0,03 %
Etsy	6,4	61,5400	USD	1,14	348,6	0,03 %
Evercore	3,6	89,3600	USD	1,14	285,9	0,03 %
Exelixis	17,6	21,3900	USD	1,14	330,9	0,03 %
Exelon	203,1	47,7700	USD	1,14	8 523,4	0,79 %
Exponent	6,4	58,8700	USD	1,14	329,1	0,03 %
Exxon Mobil	163,8	76,1800	USD	1,14	10 960,8	1,01 %
Facebook	72,7	190,4300	USD	1,14	12 168,8	1,13 %
Fair Isaac	1,1	305,9300	USD	1,14	301,0	0,03 %
FedEx	11,0	165,9000	USD	1,14	1 596,2	0,15 %

	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
FireEye	18,2	14,7700	USD	1,14	236,1	0,02 %
First American Financial	6,3	53,6100	USD	1,14	298,4	0,03 %
First Commonwealth Financial	19,2	13,3000	USD	1,14	224,1	0,02 %
First Financial Bancorp	11,2	24,1050	USD	1,14	236,7	0,02 %
First Horizon National	19,8	14,9000	USD	1,14	258,6	0,02 %
First Merchants	7,9	37,1800	USD	1,14	257,6	0,02 %
First Solar	6,6	65,0500	USD	1,14	376,1	0,03 %
Five Below	2,6	121,7500	USD	1,14	281,8	0,03 %
Five9	7,8	50,4800	USD	1,14	344,7	0,03 %
ForeScout Technologies	7,5	33,4100	USD	1,14	221,0	0,02 %
Franklin Resources	34,5	34,9900	USD	1,14	1 061,4	0,10 %
FTI Consulting	4,5	83,7100	USD	1,14	329,1	0,03 %
GATX	3,7	78,7600	USD	1,14	258,9	0,02 %
Generac Holdings	5,9	69,8800	USD	1,14	362,0	0,03 %
General Mills	39,1	52,0800	USD	1,14	1 788,8	0,17 %
Genomic Health	4,7	56,2000	USD	1,14	231,8	0,02 %
Genworth Financial	78,4	3,7900	USD	1,14	261,2	0,02 %
GEO Group	15,9	20,8400	USD	1,14	291,1	0,03 %
Gilead Sciences	49,5	67,0200	USD	1,14	2 915,4	0,27 %
Globus Medical	7,5	43,0200	USD	1,14	282,6	0,03 %
Glu Mobile	43,5	6,9500	USD	1,14	265,4	0,02 %
Grand Canyon Education	2,8	118,5900	USD	1,14	294,5	0,03 %
Granite Point Mortgage Trust	15,5	19,1400	USD	1,14	261,1	0,02 %
Great Western Bancorp	8,5	35,5800	USD	1,14	264,3	0,02 %
Greif	7,6	32,7000	USD	1,14	217,8	0,02 %
Groupon	82,9	3,5400	USD	1,14	257,9	0,02 %
Gulfport Energy	29,4	4,8600	USD	1,14	125,4	0,01 %
Hancock Whitney	7,5	39,4150	USD	1,14	261,1	0,02 %
Hawaiian Holdings	8,6	27,1400	USD	1,14	204,5	0,02 %
Healthcare Trust of America	11,3	27,2800	USD	1,14	271,1	0,03 %
Herman Miller	8,7	44,7000	USD	1,14	342,0	0,03 %
Hexcel	4,9	79,9500	USD	1,14	341,9	0,03 %
Hillenbrand	7,9	39,4700	USD	1,14	274,5	0,03 %
Hill-Rom Holdings	3,4	104,6800	USD	1,14	314,4	0,03 %
Hilton Worldwide Holdings	60,9	96,8800	USD	1,14	5 180,2	0,48 %
HMS Holdings	9,9	31,8100	USD	1,14	276,6	0,03 %
Home Depot	95,8	208,9000	USD	1,14	17 583,1	1,63 %
Houlihan Lokey	7,2	44,7400	USD	1,14	281,7	0,03 %
HubSpot	2,3	169,5000	USD	1,14	339,7	0,03 %
Hudson Pacific Properties	10,0	33,1400	USD	1,14	291,6	0,03 %
Huntsman	12,2	20,2600	USD	1,14	216,3	0,02 %
IDACORP	3,3	101,4100	USD	1,14	296,7	0,03 %
II-VI	7,7	35,8900	USD	1,14	244,3	0,02 %
Industrial Logistics Properties Trust	15,1	20,4300	USD	1,14	270,4	0,03 %
Insight Enterprises	6,6	58,4500	USD	1,14	338,2	0,03 %
Insperity	2,6	121,9800	USD	1,14	283,7	0,03 %
Integra LifeSciences Holdings	6,2	55,0800	USD	1,14	301,5	0,03 %
Intel	204,4	47,9400	USD	1,14	8 609,2	0,80 %
International Business Machines	25,6	138,6300	USD	1,14	3 122,6	0,29 %
International Paper	52,1	43,4200	USD	1,14	1 989,3	0,18 %
ITT	5,3	64,4700	USD	1,14	298,3	0,03 %
j2 Global	15,6	87,6200	USD	1,14	1 197,4	0,11 %
Johnson & Johnson	131,5	139,4200	USD	1,14	16 106,1	1,49 %
Jones Lang LaSalle	26,0	139,5700	USD	1,14	3 193,0	0,30 %
JPMorgan Chase	198,4	111,7600	USD	1,14	19 476,3	1,80 %
Kellogg	16,9	53,4000	USD	1,14	794,1	0,07 %
KEMET	17,9	18,5500	USD	1,14	291,0	0,03 %
KLA-Tencor	17,4	118,2200	USD	1,14	1 807,9	0,17 %
Kroger	215,2	21,6400	USD	1,14	4 090,8	0,38 %
Laboratory Corp of America	27,1	172,3900	USD	1,14	4 097,3	0,38 %
Lam Research	44,9	187,9200	USD	1,14	7 408,5	0,69 %
Laredo Petroleum	43,8	2,8700	USD	1,14	110,5	0,01 %
La-Z-Boy	10,8	30,9100	USD	1,14	294,5	0,03 %
LCI Industries	4,0	90,6800	USD	1,14	317,8	0,03 %
Lear	9,5	141,9200	USD	1,14	1 190,6	0,11 %
Legg Mason	10,9	37,6700	USD	1,14	359,6	0,03 %
Life Storage	3,1	94,9200	USD	1,14	261,4	0,02 %
Ligand Pharmaceuticals	1,8	114,5300	USD	1,14	180,2	0,02 %
LKQ	73,2	26,3950	USD	1,14	1 697,8	0,16 %
LogMeIn	4,3	73,5000	USD	1,14	279,3	0,03 %
Lowe's Cos	14,3	100,0000	USD	1,14	1 253,6	0,12 %
LPL Financial Holdings	5,2	81,4000	USD	1,14	369,7	0,03 %
LTC Properties	7,2	44,9900	USD	1,14	284,7	0,03 %
Lumentum Holdings	5,0	52,2800	USD	1,14	229,7	0,02 %
Marathon Petroleum	55,6	54,7800	USD	1,14	2 676,6	0,25 %
Marcus	8,4	32,7500	USD	1,14	241,4	0,02 %
Masimo	2,7	144,4200	USD	1,14	336,8	0,03 %
MasTec	7,3	49,5300	USD	1,14	319,2	0,03 %
Mastercard	55,7	261,9900	USD	1,14	12 814,8	1,19 %
Matrix Service	13,2	20,1500	USD	1,14	233,6	0,02 %
MAXIMUS	5,0	72,6600	USD	1,14	318,7	0,03 %
McDonald's	14,6	207,9000	USD	1,14	2 657,8	0,25 %
McKesson	17,2	133,4200	USD	1,14	2 014,9	0,19 %
MDU Resources Group	10,7	25,4600	USD	1,14	239,4	0,02 %
Medifast	2,3	128,0500	USD	1,14	264,2	0,02 %
MEDNAX	32,6	24,6900	USD	1,14	706,5	0,07 %
Merck	115,1	83,9600	USD	1,14	8 488,2	0,79 %
MetLife	71,2	49,7300	USD	1,14	3 111,9	0,29 %
MGIC Investment	25,3	13,1200	USD	1,14	292,0	0,03 %

	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
Michaels Cos	20,1	8,8950	USD	1,14	157,5	0,01 %
Microsoft	207,1	133,5100	USD	1,14	24 296,7	2,25 %
Moelis	7,2	34,9000	USD	1,14	219,4	0,02 %
Myriad Genetics	8,7	27,0000	USD	1,14	207,4	0,02 %
National Fuel Gas	5,6	52,3500	USD	1,14	259,4	0,02 %
NeoGenomics	22,0	21,6500	USD	1,14	419,4	0,04 %
NetApp	20,8	61,4100	USD	1,14	1 124,5	0,10 %
Netflix	8,3	368,4200	USD	1,14	2 677,2	0,25 %
Neurocrine Biosciences	3,7	82,3600	USD	1,14	269,5	0,02 %
New Relic	3,7	86,0000	USD	1,14	280,5	0,03 %
Nexstar Media Group	4,0	101,2300	USD	1,14	356,3	0,03 %
NextEra Energy Partners	6,6	48,5000	USD	1,14	283,2	0,03 %
Norfolk Southern	46,3	196,3100	USD	1,14	7 991,9	0,74 %
Nutanix	7,4	25,7500	USD	1,14	167,8	0,02 %
Occidental Petroleum	18,9	49,9400	USD	1,14	828,3	0,08 %
Old National Bancorp/IN	18,6	16,6600	USD	1,14	272,8	0,03 %
Old Republic International	14,6	22,4300	USD	1,14	287,5	0,03 %
Olin	12,7	21,8200	USD	1,14	243,4	0,02 %
Oracle	79,7	56,9800	USD	1,14	3 988,3	0,37 %
Oshkosh	4,5	83,0900	USD	1,14	329,1	0,03 %
Outfront Media	13,4	25,7000	USD	1,14	302,6	0,03 %
Paramount Group	21,1	13,8600	USD	1,14	256,8	0,02 %
Patrick Industries	6,9	48,2800	USD	1,14	292,4	0,03 %
Paylocity Holding	4,2	93,9200	USD	1,14	343,9	0,03 %
PBF Energy	8,3	30,2700	USD	1,14	220,3	0,02 %
Pebblebrook Hotel Trust	10,6	28,3400	USD	1,14	264,5	0,02 %
People's United Financial	32,9	16,7500	USD	1,14	484,9	0,04 %
PepsiCo	80,2	131,5800	USD	1,14	9 269,3	0,86 %
Pfizer	298,0	43,5800	USD	1,14	11 409,9	1,06 %
Physicians Realty Trust	16,8	17,4200	USD	1,14	256,8	0,02 %
Piedmont Office Realty Trust	16,8	19,9050	USD	1,14	294,6	0,03 %
Piper Jaffray Cos	4,2	73,8500	USD	1,14	270,7	0,03 %
Plantronics	4,4	37,4900	USD	1,14	145,0	0,01 %
PNM Resources	8,4	51,0800	USD	1,14	375,9	0,03 %
PPG Industries	13,7	115,8100	USD	1,14	1 391,8	0,13 %
PPL	90,6	31,2250	USD	1,14	2 486,1	0,23 %
Premier	9,1	39,4900	USD	1,14	314,3	0,03 %
Prestige Consumer Healthcare	8,3	31,4300	USD	1,14	228,0	0,02 %
Proofpoint	3,2	117,1100	USD	1,14	326,0	0,03 %
Prudential Financial	63,7	100,2400	USD	1,14	5 614,3	0,52 %
Public Service Enterprise Group	173,7	59,0000	USD	1,14	9 004,7	0,83 %
Quidel	5,4	58,5400	USD	1,14	277,7	0,03 %
Radian Group	16,1	22,6600	USD	1,14	320,1	0,03 %
Realogy Holdings	34,1	6,9900	USD	1,14	209,3	0,02 %
Regions Financial	437,2	14,7150	USD	1,14	5 651,8	0,52 %
Reliance Steel & Aluminum	3,6	92,7500	USD	1,14	296,9	0,03 %
Renewable Energy Group	19,1	16,1100	USD	1,14	270,3	0,03 %
Rexnord	12,8	29,5800	USD	1,14	333,6	0,03 %
Ryder System	12,6	57,2100	USD	1,14	633,7	0,06 %
Sabra Health Care REIT	17,1	19,5400	USD	1,14	293,5	0,03 %
Sally Beauty Holdings	68,2	12,9600	USD	1,14	776,2	0,07 %
Sangamo Therapeutics	20,5	10,5900	USD	1,14	190,3	0,02 %
Semtech	5,9	48,2400	USD	1,14	248,0	0,02 %
Service Corp International/US	7,5	46,4000	USD	1,14	304,7	0,03 %
Shutterstock	8,0	38,6800	USD	1,14	270,6	0,03 %
Signature Bank/New York NY	13,2	119,4000	USD	1,14	1 386,3	0,13 %
Simmons First National	11,7	23,1000	USD	1,14	237,0	0,02 %
Simon Property Group	58,7	160,6500	USD	1,14	8 282,7	0,77 %
Snap-on	8,0	164,9700	USD	1,14	1 155,0	0,11 %
Southwest Gas Holdings	4,1	89,4400	USD	1,14	323,0	0,03 %
Sprouts Farmers Market	14,6	18,6400	USD	1,14	239,4	0,02 %
SPS Commerce	3,3	101,2400	USD	1,14	291,5	0,03 %
SRC Energy	56,2	5,1000	USD	1,14	251,7	0,02 %
STAG Industrial	10,8	30,2550	USD	1,14	287,3	0,03 %
Sterling Bancorp/DE	14,6	21,1700	USD	1,14	271,0	0,03 %
Stitch Fix	10,4	30,9800	USD	1,14	284,2	0,03 %
STORE Capital	11,6	33,2700	USD	1,14	337,8	0,03 %
Sykes Enterprises	10,4	27,1500	USD	1,14	248,0	0,02 %
Synchrony Financial	132,2	34,4700	USD	1,14	4 002,9	0,37 %
SYNNEX	3,9	97,5300	USD	1,14	331,3	0,03 %
Synovus Financial	8,0	34,6500	USD	1,14	244,2	0,02 %
Sysco	37,0	70,6600	USD	1,14	2 299,3	0,21 %
Tanger Factory Outlet Centers	16,8	16,1300	USD	1,14	238,5	0,02 %
Target	29,4	87,0400	USD	1,14	2 250,4	0,21 %
Teledyne Technologies	1,2	268,4000	USD	1,14	294,3	0,03 %
Teradyne	8,9	47,0000	USD	1,14	366,4	0,03 %
Terex	9,9	31,4000	USD	1,14	274,3	0,03 %
Tetra Tech	5,3	76,5400	USD	1,14	353,6	0,03 %
Texas Instruments	16,2	115,9000	USD	1,14	1 652,3	0,15 %
Texas Pacific Land Trust	0,4	790,1000	USD	1,14	254,1	0,02 %
Thor Industries	3,8	58,2000	USD	1,14	196,4	0,02 %
TJX Cos	50,4	52,9300	USD	1,14	2 344,5	0,22 %
Tractor Supply	12,4	108,5950	USD	1,14	1 183,7	0,11 %
TTM Technologies	20,8	10,1300	USD	1,14	185,0	0,02 %
Two Harbors Investment	19,5	12,5050	USD	1,14	214,5	0,02 %
Tyson Foods	99,5	79,8000	USD	1,14	6 978,5	0,65 %
Umpqua Holdings	16,9	16,5800	USD	1,14	245,8	0,02 %
United Rentals	22,9	133,3000	USD	1,14	2 678,2	0,25 %
United States Steel	15,3	15,0400	USD	1,14	202,2	0,02 %



	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
UnitedHealth Group	71,1	239,2000	USD	1,14	14 933,1	1,38 %
Universal Health Services	14,5	128,2300	USD	1,14	1 627,9	0,15 %
Universal Insurance Holdings	10,7	28,0000	USD	1,14	263,3	0,02 %
US Ecology	4,6	58,6500	USD	1,14	236,8	0,02 %
US Foods Holding	10,4	35,8000	USD	1,14	326,7	0,03 %
USANA Health Sciences	3,7	77,7300	USD	1,14	249,9	0,02 %
Wabash National	21,6	16,3800	USD	1,14	311,5	0,03 %
Valero Energy	142,0	84,6400	USD	1,14	10 559,2	0,98 %
Walgreens Boots Alliance	32,8	54,2000	USD	1,14	1 562,3	0,14 %
Walt Disney	8,0	138,8200	USD	1,14	978,3	0,09 %
Valvoline	16,7	19,6100	USD	1,14	288,1	0,03 %
Varex Imaging	12,0	30,3400	USD	1,14	319,4	0,03 %
Waste Management	80,0	116,1100	USD	1,14	8 157,8	0,76 %
Watts Water Technologies	3,9	93,5800	USD	1,14	317,8	0,03 %
Weingarten Realty Investors	10,7	27,2800	USD	1,14	256,6	0,02 %
Wendy's	18,5	19,6200	USD	1,14	319,6	0,03 %
Verizon Communications	167,9	57,3700	USD	1,14	8 461,3	0,78 %
Viad	4,6	65,9700	USD	1,14	268,9	0,02 %
VICI Properties	15,0	21,7600	USD	1,14	286,3	0,03 %
Williams-Sonoma	5,9	65,0300	USD	1,14	337,2	0,03 %
Winnebago Industries	10,5	38,9000	USD	1,14	357,1	0,03 %
Vishay Intertechnology	15,6	16,3500	USD	1,14	223,5	0,02 %
Woodward	4,0	112,5000	USD	1,14	395,7	0,04 %
World Fuel Services	12,5	35,0700	USD	1,14	384,5	0,04 %
WW Grainger	6,8	265,1400	USD	1,14	1 579,1	0,15 %
Zendesk	5,5	86,7700	USD	1,14	416,0	0,04 %
Zimmer Biomet Holdings	25,6	115,0000	USD	1,14	2 587,2	0,24 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>589 843,1</b>	<b>54,60 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>1 007 466,2</b>	<b>93,26 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 007 466,2</b>	<b>93,26 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 554,7	24,8398	EUR	1,00	38 619,1	3,57 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>38 619,1</b>	<b>3,57 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>38 619,1</b>	<b>3,57 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>38 619,1</b>	<b>3,57 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>38 619,1</b>	<b>3,57 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
MSCI EmgMkt 9/2019	30,4	-2,0000	USD	1,14	-53,3	-0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-53,3</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-53,3</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-53,3</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 28-08-2019					-356,5	-0,03 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-356,5</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-356,5</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-356,5</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-409,9</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 045 675,4</b>	<b>96,80 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>34 587,7</b>	<b>3,20 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 080 263,1</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	84,23 %					
Kasvuosuus C	14,24 %					
Tuotto-osuus I	1,52 %					
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 28.6.2019 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahausumat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto on antanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Arvopaperilainauksia ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia lämiitteluotonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

### Arvopapereiden lainaksianto

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	4,2	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	0,7	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 2,0

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-24 070,4
USD	23 713,8

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	28 107,5
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
Morgan Stanley Europe SE  
Societe Generale SA

# Nordea Equity Opportunities

## Sijoitusrahasto Nordea Equity Opportunities -rahaston C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 14,46 % ja I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 14,21 % tammi–kesäkuussa 2019. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Vuoden alussa talouden näkymiä heikensivät kauppapoliittiset jännitteet, Kiinan kasvun hidastuminen ja poliittinen epävarmuus. Kasvuennusteita korjattiin alaspäin lähes kaikkialla. Ensimmäisen kvartaalin päättyessä sijoitusmarkkinoiden merkittävin teema oli pitkien korkojen lasku ja USA:n korkokäyrän hetkellinen kääntymisen laskeva. Kesäkuussa USA ja Kiina sopivat aselevosta kauppasodassa, jonka aiheuttama epävarmuus näkyy kuitenkin jo teollisuuden luotamuslukuissa ja painaa talouden aktiiviteettia. Keskuspankeilta odotetaan rahapoliittista kevenystä kasvunäkymien piristämiseksi. Synkstä talouskuvasta huolimatta osakemarkkinatuotto oli hyvä. Alueista parhaiten tuottivat USA ja Eurooppa. Toukokuun korjausliike osakemarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja nousu jatkui. USA:n S&P 500 -indeksille ajanjakso oli paras sitten vuoden 1997 paikallisessa valuutassa mitattuna. Amerikkalainen teknologiasektori oli alkuvuoden voittaja. Sykliset sektorit olivat kärkisijoilla ja defensiiviset sektorit jäivät hieman jälkeen.

Rahasto jäi jälkeen markkinakehityksestä varovaisen osakepainotusten vuoksi. Kehittyvät osakemarkkinat jäivät alkuvuonna 6 prosenttiyksikköä kehittyneistä. Salkussa isolla painolla ole-

vat vakaat osakkeet tuottivat 12,9 %, kun globaali osakemarkkinaindeksi tuotti 17,4%.

Merkittävin muutos oli amerikkalaisen terveydenhuoltosektorin osuuden kasvattaminen ja amerikkalaisen IT-sektorin ja osinkoyhtiöiden painon laskeminen. Japanin ylipainoa laskettiin toukokuussa heikentyneiden näkymien vuoksi. Vapautuneilla varoilla kasvatimme amerikkalaisten terveydenhuolto-osakkeiden ylipainoa ja laskimme Euroopan alipainoa lisäämällä salkkuun eurooppalaisia vakuutussektorin osakkeita. Toimialan arvostus on houkutteleva ja tuloskasvu markkinaa parempi. Lisäksi Nordea Japani -osakerahasto vaihdettiin Topix -osakeindeksifutuuriin, sillä Japani-rahaston tuottokehitys ei ole täysin vastannut odotuksia.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Tatu Paasimaa toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Tuomo Mattilalle 21.5.2018 alkaen ja Oona Tikkaselle 1.9.2018 alkaen.

**Oona Tikkanen**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut 3,30–5,76 %:iin rahaston arvosta. 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.

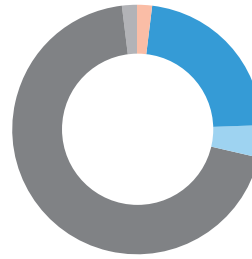
## Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
4.3.2015 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,05 %
- Kotimaiset osakkeet 0,07 %
- Ulkomaiset osakkeet 22,55 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 4,19 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 69,32 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 1,82 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus C*, EUR	11,57	10,13
Tuotto-osuus C*, EUR	11,00	9,81
Kasvuosuus I*, EUR	12,00	10,49
Tuotto-osuus I*, EUR	11,33	10,08
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	12 311,4	13 822,8
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,0	0,0
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	73 784,3	76 324,7
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1 130,4	865,5
Omistajien lukumäärä	1 370	1 457
Rahaston arvo, milj. EUR	1 040,8	949,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	709,4	4 828,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,20
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	10,38
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,91
Salkun kiertonopeus, %	29,45
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	0,89
Juoksevat kulut I, %	0,44
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 yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohdeena olevan yhteissijoitusyhtymän varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Nordea Equity Opportunities Fund -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 31.12.2018 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 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuttajajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

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.

S&P Depository Receipts Trust 0,09 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF 0,18 %, rekisteröintimaa Irlanti

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Rahoitus						
Sampo A	17,2	41,4000	EUR	1,00	712,1	0,07 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>712,1</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>712,1</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>712,1</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon	151,6	4,3720	EUR	1,00	662,6	0,06 %
NN Group	26,5	35,3200	EUR	1,00	935,6	0,09 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>1 598,2</b>	<b>0,15 %</b>
Belgia						
Ageas	16,8	45,6300	EUR	1,00	765,9	0,07 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>765,9</b>	<b>0,07 %</b>
Bermuda						
Everest Re Group	3,1	245,6100	USD	1,14	658,2	0,06 %
Hiscox	18,3	1 685,0000	GBP	0,90	343,9	0,03 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>1 002,1</b>	<b>0,10 %</b>
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	239,5	118,0800	GBP	0,90	315,9	0,03 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>315,9</b>	<b>0,03 %</b>
Irlanti						
Accenture	5,1	183,9100	USD	1,14	817,8	0,08 %
Allergan	2,9	167,8800	USD	1,14	425,7	0,04 %
Medtronic	46,6	97,2800	USD	1,14	3 981,6	0,38 %
Seagate Technology	9,1	46,8400	USD	1,14	376,3	0,04 %
Willis Towers Watson	4,4	189,0100	USD	1,14	736,0	0,07 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>6 337,3</b>	<b>0,61 %</b>
Iso-Britannia						
Admiral Group	19,7	2 199,9887	GBP	0,90	484,3	0,05 %
Aviva	271,9	415,5000	GBP	0,90	1 261,6	0,12 %
Beazley	38,1	552,5000	GBP	0,90	235,2	0,02 %
Direct Line Insurance Group	121,8	330,5000	GBP	0,90	449,5	0,04 %
Legal & General Group	333,0	269,6000	GBP	0,90	1 002,9	0,10 %
Micro Focus International ADR	0,9	25,9300	USD	1,14	21,6	0,00 %
Phoenix Group Holdings	18,5	705,9000	GBP	0,90	145,5	0,01 %
Prudential	154,5	1 713,5000	GBP	0,90	2 956,7	0,28 %
St James's Place	27,7	1 093,5000	GBP	0,90	337,8	0,03 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>6 895,2</b>	<b>0,66 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	67,4	16,5500	EUR	1,00	1 115,5	0,11 %
Poste Italiane	47,8	9,2220	EUR	1,00	440,8	0,04 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>1 556,3</b>	<b>0,15 %</b>
Ranska						
AXA	108,3	22,9550	EUR	1,00	2 485,1	0,24 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>2 485,1</b>	<b>0,24 %</b>
Saksa						
Allianz	14,8	210,2500	EUR	1,00	3 104,1	0,30 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	6,4	220,5000	EUR	1,00	1 411,0	0,14 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>4 515,1</b>	<b>0,43 %</b>
Sveitsi						
Chubb	10,4	147,5100	USD	1,14	1 341,9	0,13 %
Helvetia Holding	2,7	122,5000	CHF	1,11	295,1	0,03 %
Swiss Re	23,3	98,8800	CHF	1,11	2 072,6	0,20 %
TE Connectivity	4,6	95,5200	USD	1,14	383,5	0,04 %
Zurich Insurance Group	4,5	338,8000	CHF	1,11	1 381,6	0,13 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>5 474,8</b>	<b>0,53 %</b>
Tanska						
Tryg	4,1	213,2000	DKK	7,46	117,9	0,01 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>117,9</b>	<b>0,01 %</b>
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	23,7	83,7600	USD	1,14	1 742,9	0,17 %
AbbVie	29,7	72,0000	USD	1,14	1 881,2	0,18 %
ABIOMED	0,1	253,9900	USD	1,14	23,9	0,00 %
Adobe	11,6	292,4400	USD	1,14	2 968,3	0,29 %
Advanced Micro Devices	9,9	30,5200	USD	1,14	265,5	0,03 %
Affiliated Managers Group	8,0	92,5100	USD	1,14	653,6	0,06 %
Aflac	18,0	54,9000	USD	1,14	869,0	0,08 %
Agilent Technologies	11,3	73,2500	USD	1,14	727,3	0,07 %
Akamai Technologies	15,4	79,4600	USD	1,14	1 072,9	0,10 %
Alexion Pharmaceuticals	2,9	127,4900	USD	1,14	327,5	0,03 %
Align Technology	0,6	264,6700	USD	1,14	132,8	0,01 %
Alliance Data Systems	0,4	138,5000	USD	1,14	43,6	0,00 %
Allstate	32,9	101,0000	USD	1,14	2 922,8	0,28 %
American Express	36,1	123,8000	USD	1,14	3 927,1	0,38 %
American International Group	28,5	53,1000	USD	1,14	1 327,7	0,13 %
AmeriSourceBergen	3,8	85,7200	USD	1,14	282,6	0,03 %
Amgen	17,5	184,4100	USD	1,14	2 833,4	0,27 %

	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
ANSYS	0,1	201,7500	USD	1,14	17,4	0,00 %
Anthem	5,7	277,7200	USD	1,14	1 402,3	0,13 %
Apple	56,9	197,3400	USD	1,14	9 856,8	0,95 %
Arthur J Gallagher	5,6	86,0400	USD	1,14	424,2	0,04 %
Assurant	1,2	105,3700	USD	1,14	110,3	0,01 %
Bank of America	338,8	28,9700	USD	1,14	8 624,3	0,83 %
Bank of New York Mellon	8,7	44,1100	USD	1,14	338,3	0,03 %
Baxter International	5,1	81,5000	USD	1,14	366,0	0,04 %
BB&T	27,3	48,9000	USD	1,14	1 171,3	0,11 %
Becton Dickinson and	3,8	251,1500	USD	1,14	843,3	0,08 %
Berkshire Hathaway	64,7	213,1600	USD	1,14	12 117,8	1,16 %
Biogen	5,8	236,2900	USD	1,14	1 208,9	0,12 %
BlackRock	2,1	468,4600	USD	1,14	845,8	0,08 %
Boston Scientific	19,3	42,0700	USD	1,14	713,6	0,07 %
Bristol-Myers Squibb	45,6	45,2400	USD	1,14	1 810,8	0,17 %
Broadcom	3,8	285,2500	USD	1,14	954,3	0,09 %
Broadridge Financial Solutions	1,9	128,3700	USD	1,14	219,6	0,02 %
Capital One Financial	9,9	90,4700	USD	1,14	783,2	0,08 %
Cardinal Health	12,3	46,5700	USD	1,14	501,8	0,05 %
Celgene	14,3	92,4500	USD	1,14	1 158,3	0,11 %
Centene	12,2	51,8100	USD	1,14	553,1	0,05 %
Cerner	2,7	72,1400	USD	1,14	168,8	0,02 %
Charles Schwab	43,2	40,4700	USD	1,14	1 537,3	0,15 %
Cigna	10,5	157,1200	USD	1,14	1 445,7	0,14 %
Cisco Systems	50,0	55,3300	USD	1,14	2 428,6	0,23 %
Citigroup	127,6	69,4300	USD	1,14	7 782,3	0,75 %
Citizens Financial Group	56,8	35,1800	USD	1,14	1 755,8	0,17 %
Citrix Systems	8,5	97,6800	USD	1,14	726,5	0,07 %
CME Group	10,1	194,0500	USD	1,14	1 715,3	0,16 %
Cognizant Technology Solutions	16,9	63,3600	USD	1,14	940,3	0,09 %
Conduent	10,0	9,1800	USD	1,14	80,3	0,01 %
Corning	30,3	33,1300	USD	1,14	881,1	0,08 %
Covetrus	1,6	24,1200	USD	1,14	33,6	0,00 %
CVS Health	31,4	54,8700	USD	1,14	1 515,3	0,15 %
DaVita	3,2	55,3800	USD	1,14	157,1	0,02 %
Discover Financial Services	29,2	77,4800	USD	1,14	1 984,4	0,19 %
DXC Technology	7,9	54,5300	USD	1,14	379,8	0,04 %
E*TRADE Financial	15,5	45,1800	USD	1,14	616,0	0,06 %
Edwards Lifesciences	3,5	184,7500	USD	1,14	561,1	0,05 %
Eli Lilly	22,0	110,7200	USD	1,14	2 136,5	0,21 %
F5 Networks	0,2	143,8900	USD	1,14	19,8	0,00 %
Fifth Third Bancorp	61,2	27,3700	USD	1,14	1 471,5	0,14 %
Fiserv	18,8	91,1800	USD	1,14	1 506,4	0,14 %
Fortinet	4,9	76,6900	USD	1,14	332,2	0,03 %
Franklin Resources	58,2	34,9900	USD	1,14	1 787,7	0,17 %
Gilead Sciences	14,0	67,0200	USD	1,14	824,0	0,08 %
Goldman Sachs Group	2,9	204,5200	USD	1,14	523,4	0,05 %
Hartford Financial Services Group	37,4	55,7100	USD	1,14	1 831,3	0,18 %
HCA Healthcare	8,6	133,7200	USD	1,14	1 004,7	0,10 %
Henry Schein	4,0	69,7100	USD	1,14	242,6	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise	47,5	14,9800	USD	1,14	625,7	0,06 %
HP	37,4	20,8400	USD	1,14	684,7	0,07 %
Humana	0,6	261,7600	USD	1,14	133,4	0,01 %
Huntington Bancshares	63,7	13,6800	USD	1,14	766,2	0,07 %
Illumina	4,9	355,2200	USD	1,14	1 530,2	0,15 %
Intel	71,8	47,9400	USD	1,14	3 023,8	0,29 %
Intercontinental Exchange	21,8	85,5100	USD	1,14	1 641,2	0,16 %
International Business Machines	14,2	138,6300	USD	1,14	1 732,3	0,17 %
Intuit	3,5	258,3400	USD	1,14	789,0	0,08 %
Intuitive Surgical	1,7	515,8300	USD	1,14	792,2	0,08 %
IQVIA Holdings	2,0	156,6800	USD	1,14	272,3	0,03 %
Jack Henry & Associates	3,1	134,7800	USD	1,14	368,2	0,04 %
Johnson & Johnson	49,8	139,4200	USD	1,14	6 095,8	0,59 %
JPMorgan Chase	92,2	111,7600	USD	1,14	9 057,2	0,87 %
Keysight Technologies	1,2	86,6800	USD	1,14	92,8	0,01 %
Laboratory Corp of America	0,8	172,3900	USD	1,14	125,6	0,01 %
Lam Research	5,0	187,9200	USD	1,14	824,9	0,08 %
Lincoln National	10,5	63,8400	USD	1,14	589,5	0,06 %
Loews	14,3	54,3300	USD	1,14	682,2	0,07 %
LogMeIn	1,4	73,5000	USD	1,14	87,5	0,01 %
Mastercard	15,5	261,9900	USD	1,14	3 574,2	0,34 %
McKesson	2,9	133,4200	USD	1,14	340,1	0,03 %
Merck	47,0	83,9600	USD	1,14	3 466,4	0,33 %
MetLife	39,4	49,7300	USD	1,14	1 723,5	0,17 %
Mettler-Toledo International	1,9	833,4600	USD	1,14	1 377,4	0,13 %
Microchip Technology	2,9	87,2900	USD	1,14	222,5	0,02 %
Micron Technology	6,9	38,2400	USD	1,14	233,2	0,02 %
Microsoft	102,2	133,5100	USD	1,14	11 982,6	1,15 %
Moody's	8,4	196,0300	USD	1,14	1 446,9	0,14 %
Morgan Stanley	5,8	44,2800	USD	1,14	224,1	0,02 %
Motorola Solutions	0,4	163,5000	USD	1,14	59,2	0,01 %
Nasdaq	5,6	96,5700	USD	1,14	476,5	0,05 %
Nektar Therapeutics	2,6	34,3700	USD	1,14	78,5	0,01 %
NetApp	5,2	61,4100	USD	1,14	279,7	0,03 %
NVIDIA	8,3	162,9800	USD	1,14	1 195,2	0,11 %
Oracle	29,8	56,9800	USD	1,14	1 491,3	0,14 %
PayPal Holdings	3,6	113,5800	USD	1,14	363,7	0,03 %
Pfizer	63,4	43,5800	USD	1,14	2 428,9	0,23 %
Principal Financial Group	17,0	57,4500	USD	1,14	858,1	0,08 %

	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	15,8	100,2400	USD	1,14	1 390,3	0,13 %
Qorvo	0,5	67,1700	USD	1,14	27,5	0,00 %
QUALCOMM	9,1	75,0700	USD	1,14	601,1	0,06 %
Quest Diagnostics	2,2	101,3800	USD	1,14	198,1	0,02 %
Raymond James Financial	3,4	83,2500	USD	1,14	246,4	0,02 %
Red Hat	0,7	187,5000	USD	1,14	122,7	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	1,1	313,5200	USD	1,14	304,4	0,03 %
Regions Financial	37,6	14,7150	USD	1,14	486,2	0,05 %
S&P Global	19,8	227,7700	USD	1,14	3 964,3	0,38 %
salesforce.com	15,3	150,0900	USD	1,14	2 012,7	0,19 %
State Street	10,3	55,9100	USD	1,14	507,3	0,05 %
Stryker	9,6	202,8400	USD	1,14	1 710,8	0,16 %
SunTrust Banks	24,0	62,4300	USD	1,14	1 315,7	0,13 %
Symantec	7,2	21,2900	USD	1,14	135,1	0,01 %
Synchrony Financial	30,0	34,4700	USD	1,14	908,8	0,09 %
T Rowe Price Group	10,2	109,0800	USD	1,14	981,5	0,09 %
Texas Instruments	22,2	115,9000	USD	1,14	2 262,5	0,22 %
Thermo Fisher Scientific	3,5	290,2500	USD	1,14	898,4	0,09 %
Total System Services	0,6	128,2300	USD	1,14	71,8	0,01 %
Travelers Cos	10,8	148,8300	USD	1,14	1 416,8	0,14 %
UnitedHealth Group	23,1	239,2000	USD	1,14	4 851,5	0,47 %
Universal Health Services	2,4	128,2300	USD	1,14	265,8	0,03 %
Unum	30,5	33,3500	USD	1,14	893,3	0,09 %
US Bancorp	29,1	52,4200	USD	1,14	1 338,1	0,13 %
Waters	3,0	213,6600	USD	1,14	563,3	0,05 %
Wells Fargo	147,7	47,3700	USD	1,14	6 145,5	0,59 %
Vertex Pharmaceuticals	4,0	180,2000	USD	1,14	630,7	0,06 %
Visa	9,5	171,0700	USD	1,14	1 432,8	0,14 %
Xerox	5,3	35,2000	USD	1,14	162,4	0,02 %
Xilinx	7,7	116,3400	USD	1,14	786,3	0,08 %
Zimmer Biomet Holdings	4,5	115,0000	USD	1,14	453,0	0,04 %
Zoetis	24,7	112,5200	USD	1,14	2 443,9	0,23 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>203 678,2</b>	<b>19,57 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>234 741,9</b>	<b>22,55 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>234 741,9</b>	<b>22,55 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund Y-EUR	1 096,9	124,3600	EUR	1,00	136 414,4	13,11 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	8 452,1	23,8200	EUR	1,00	201 328,8	19,34 %
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Y-EUR	1 309,6	67,3000	EUR	1,00	88 137,7	8,47 %
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-EUR	318,5	110,9000	EUR	1,00	35 325,5	3,39 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	502,5	115,4100	EUR	1,00	57 995,4	5,57 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>519 201,9</b>	<b>49,88 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	7 274,7	24,8398	EUR	1,00	180 703,1	17,36 %
Nordea Pro Stable Return I growth	9 066,4	2,3798	EUR	1,00	21 576,4	2,07 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>202 279,6</b>	<b>19,43 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>721 481,5</b>	<b>69,32 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	1 801,4	10,5347	EUR	1,00	18 976,9	1,82 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>18 976,9</b>	<b>1,82 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>18 976,9</b>	<b>1,82 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>740 458,4</b>	<b>71,14 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	328,9	24,8580	EUR	1,00	8 176,3	0,79 %
S&P Depository Receipts Trust	138,0	292,2200	USD	1,14	35 431,2	3,40 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>43 607,5</b>	<b>4,19 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>43 607,5</b>	<b>4,19 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>784 065,9</b>	<b>75,33 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
TOPIX INDX FUTR 9/2019	2 750,0	1,5000	JPY	122,65	33,6	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>33,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>33,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>33,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/JPY 13-09-2019					-216,9	-0,02 %
FX FWD EUR/USD 13-09-2019					-205,2	-0,02 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-422,1</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-422,1</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-422,1</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-388,5</b>	<b>-0,04 %</b>

	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
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 019 131,4</b>	<b>97,92 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>21 691,5</b>	<b>2,08 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 040 822,9</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	85,08 %					
Kasvuosuus C	13,69 %					
Tuotto-osuus I	1,23 %					
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 28.6.2019 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	-46 836,1
JPY	33 809,3
USD	12 604,7

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	34 765,5
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
 Goldman Sachs International  
 JPMorgan Chase Bank NA  
 Nordea Bank Abp

# Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt

## Sijoitusrahasto Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt -rahaston kasvuosuuden arvo nousi 14,47 % tammi–kesäkuussa 2019. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Euroopan osakemarkkinat nousivat kansainvälisten osakemarkkinoiden tahdissa, vaikka Brexit-neuvottelut olivat kesken, Saksan talouskasvun pelättiin kääntyvän negatiiviseksi ja Italian budjettivaje kasvoi. Markkinat lähtivät uuteen nousuun vuoden 2018 erittäin heikon viimeisen neljänneksen jälkeen. Heikko neljännes loi monella tapaa edellytykset kuluvaan vuoden nousulle, joka alkoi, kun Fed reagoi kansainvälisen talouskasvun heikkenemiseen siirtymällä aiempaa odottavammalle kannalle. Sijoittajat odottivat viime vuonna korkotason nousevan, kun taas tällä hetkellä odotukset ovat päinvastaiset. EKP päätti viimeisimmässä kokouksessaan pitää ohjauksen ennallaan nollassa prosentissa tukeakseen taloutta. Sektoreista parhaiten kehittyivät elintarvike- ja virvoitusjuomasektori sekä IT-sektori. Molemmat ovat suhteellisen defensivisiä ja houkuttelevat sijoittajia, kun maailmantaloudessa näkyy heikkoutta.

Rahasto kehittyi erittäin suotuisasti. Etenkin viestintä- ja rahoitussektorit kehittyivät erinomaisesti, ja kehitys oli heikkoa vain tietotekniikka-sektorilla.

Yksi parhaiten kehittyneistä osakkeista oli norjalainen Tomra Systems, kierrätys- ja lajittelujärjestelmien johtava valmistaja ja markkinoija. Yhtiö on oikea makupala, sillä kierrätykseen ja

muovin välttämiseen kiinnitetään yhä enemmän huomiota. Euroopassa on tarkoitus allekirjoittaa lähiaikoina sopimus muovin kierrätystä koskevista tavoitteista. Lisäksi muovipakkausten kierrätystä koskeviin suunnitelmiin on tulossa mukaan useita uusia maita.

Brittiläinen tietoturvyhtiö NCC Group yllätti negatiivisesti tammikuussa, kun se raportoi kasvavirtansa olevan heikko ja lykkäsi vuodella ohjeistuksessaan mainittua 1 %:n marginaalin nostoa. Osakekurssi laski voimakkaasti, mikä oli mielestämme liioiteltua. Sen jälkeen kurssi on noussut ja olemme vähentäneet omistustamme, sillä luottamus yhtiön johtoa kohtaan ei ole vielä kään palautunut.

Lisäsimme salkkuun ruotsalaisen makeisyhtiö Cloettan. Yhtiö omistaa esimerkiksi Läkerolin, Sisun ja Malacon brändit. Cloettan johdon vaihduttua näitä brändejä on vahvistettu, mikä näkyy jo myynnin kasvuna. Odotamme myös kannattavuuden paranevan irtomakeisten segmentissä.

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 tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,07–2,85 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

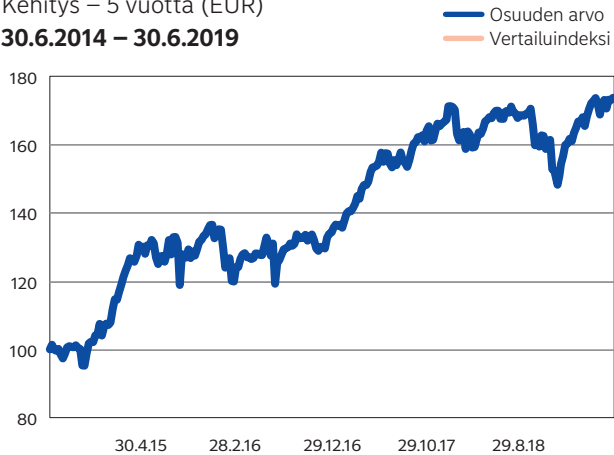
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

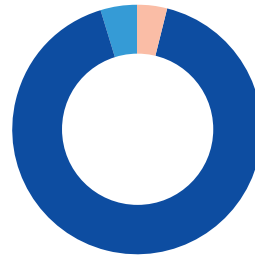
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 23.10.2013 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,16 %
- Ulkomaiset osakkeet 91,19 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 4,65 %

## Avaintiedot

	30.6.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	19,52	17,05
Tuotto-osuus A*, EUR	17,54	15,62
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 680,9	1 810,0
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	329,4	322,5
Omistajien lukumäärä	1 898	1 979
Rahaston arvo, milj. EUR	38,6	35,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	298,5	992,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

	30.6.2019
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	8,89
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,39
Salkun kiertonopeus, %	42,47
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,62
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
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 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

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 EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF DE 0,51 %, rekisteröintimaa Saksa

iShares STOXX Europe 600 Insurance DE 0,51 %, rekisteröintimaa Saksa

iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE 0,45 %, rekisteröintimaa Saksa

iShares STOXX Europe Small 200 DE 0,20 %, rekisteröintimaa Saksa

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
IMCD	4,1	80,3000	EUR	1,00	327,0	0,85 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>327,0</b>	<b>0,85 %</b>
Bermuda						
PureCircle	125,8	235,4600	GBP	0,90	330,9	0,86 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>330,9</b>	<b>0,86 %</b>
Espanja						
Inmobiliaria Colonial Socimi	111,0	9,6950	EUR	1,00	1 075,7	2,79 %
Viscofan	22,4	45,7800	EUR	1,00	1 024,7	2,66 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>2 100,4</b>	<b>5,44 %</b>
Guernsey						
Burford Capital	59,6	1 549,0000	GBP	0,90	1 031,5	2,67 %
<b>Guernsey yhteensä</b>					<b>1 031,5</b>	<b>2,67 %</b>
Iso-Britannia						
Advanced Medical Solutions Group	127,2	298,0000	GBP	0,90	423,3	1,10 %
Alpha Financial Markets Consulting	330,2	224,0600	GBP	0,90	826,4	2,14 %
Begbies Traynor Group	1 103,0	74,0000	GBP	0,90	911,7	2,36 %
BTG	125,4	834,0000	GBP	0,90	1 167,7	3,03 %
Consort Medical	37,6	860,0000	GBP	0,90	361,1	0,94 %
Genus	36,9	2 636,0000	GBP	0,90	1 086,3	2,81 %
Informa	128,7	834,2000	GBP	0,90	1 198,7	3,11 %
NCC Group	351,8	161,4000	GBP	0,90	634,2	1,64 %
Phoenix Group Holdings	162,6	705,9000	GBP	0,90	1 281,7	3,32 %
RPC Group	41,9	791,8000	GBP	0,90	370,3	0,96 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>8 261,4</b>	<b>21,41 %</b>
Italia						
FinecoBank Banca Fineco	21,8	9,8060	EUR	1,00	213,3	0,55 %
MARR	45,0	20,0000	EUR	1,00	900,9	2,33 %
OVS	275,9	1,5130	EUR	1,00	417,5	1,08 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>1 531,7</b>	<b>3,97 %</b>
Luxemburg						
Aroundtown	149,5	7,1700	EUR	1,00	1 071,9	2,78 %
IVS Group	43,3	10,2500	EUR	1,00	443,6	1,15 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>1 515,5</b>	<b>3,93 %</b>
Norja						
Kid	83,1	42,5000	NOK	9,72	363,6	0,94 %
Tomra Systems	37,0	279,6000	NOK	9,72	1 065,2	2,76 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>1 428,9</b>	<b>3,70 %</b>
Ranska						
Coface	104,3	8,8100	EUR	1,00	918,9	2,38 %
Fleury Michon	7,4	37,8000	EUR	1,00	278,6	0,72 %
Guerbet	4,5	47,5000	EUR	1,00	214,9	0,56 %
Orpea	13,8	105,9000	EUR	1,00	1 461,1	3,79 %
Rubis SCA RIGHT	28,8		EUR	1,00		0,00 %
Rubis SCA	29,7	49,5800	EUR	1,00	1 474,5	3,82 %
Teleperformance	7,8	176,0000	EUR	1,00	1 369,1	3,55 %
TFF	17,1	37,3000	EUR	1,00	636,0	1,65 %
Vetoquinol	13,4	58,0000	EUR	1,00	777,4	2,01 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>7 130,5</b>	<b>18,48 %</b>
Ruotsi						
AAK	70,9	174,9500	SEK	10,57	1 174,2	3,04 %
Arjo B	308,3	42,1600	SEK	10,57	1 230,1	3,19 %
Cloetta	284,3	30,0600	SEK	10,57	808,8	2,10 %
Invisio Communications	81,5	70,7000	SEK	10,57	545,1	1,41 %
Karnov Group	312,4	40,8000	SEK	10,57	1 206,2	3,13 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>4 964,4</b>	<b>12,86 %</b>
Saksa						
CTS Eventim	28,9	40,8000	EUR	1,00	1 178,5	3,05 %
Medios	43,5	16,6000	EUR	1,00	722,6	1,87 %
Nexus	23,3	32,8000	EUR	1,00	764,1	1,98 %
Wuestenrot & Wuerttembergische	30,9	18,9000	EUR	1,00	584,0	1,51 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>3 249,1</b>	<b>8,42 %</b>
Sveitsi						
Baloise Holding	5,9	172,0000	CHF	1,11	906,7	2,35 %
DKSH Holding	15,0	57,1000	CHF	1,11	772,4	2,00 %
Helvetia Holding	8,4	122,5000	CHF	1,11	922,8	2,39 %
HOCHDORF Holding	1,5	107,4000	CHF	1,11	145,9	0,38 %
Tecan Group	2,5	253,4000	CHF	1,11	574,0	1,49 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>3 321,7</b>	<b>8,61 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>35 193,0</b>	<b>91,19 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>35 193,0</b>	<b>91,19 %</b>

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
iShares STOXX Europe 600 Insurance DE	20,8	31,0800	EUR	1,00	647,1	1,68 %
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE	34,5	33,2800	EUR	1,00	1 147,0	2,97 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>1 794,1</b>	<b>4,65 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>1 794,1</b>	<b>4,65 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>1 794,1</b>	<b>4,65 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
STOXX EUR SMALL20 9/2019	-3,8	1,4000	EUR	1,00	-5,3	-0,01 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-5,3</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-5,3</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-5,3</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-5,3</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>36 981,7</b>	<b>95,82 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>1 612,2</b>	<b>4,18 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>38 593,9</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	85,03 %					
Tuotto-osuus A	14,97 %					

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

Tiedot perustuvat 28.6.2019 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	-1 095,5
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

# Nordea Eurooppa

**Sijoitusrahasto Nordea Euroopan kasvuosuuden arvo nousi 20,09 % tammi–kesäkuussa 2019 ja vertailuindeksi (MSCI Europe NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 16,24 %.**

Euroopan osakemarkkinat nousivat kansainvälisten osakemarkkinoiden tahdissa, vaikka Brexit-neuvottelut olivat kesken, Saksan talouskasvun pelättiin kääntyvän negatiiviseksi ja Italian budjettivaje kasvoi. Markkinat lähtivät uuteen nousuun vuoden 2018 erittäin heikon viimeisen neljänneksen jälkeen. Heikko neljännes loi monella tapaa edellytykset kuluvan vuoden nousulle, joka alkoi, kun Fed reagoi kansainvälisen talouskasvun heikkenemiseen siirtymällä aiempaa odottavammalle kannalle. Sijoittajat odottivat viime vuonna korkotason nousevan, kun taas tällä hetkellä odotukset ovat päinvastaiset. EKP päätti viimeisimmässä kokouksessaan pitää ohjauksen ennallaan nollassa prosentissa tukeakseen taloutta. Sektoreista parhaiten kehittyivät elintarvike- ja virvoitusjuomasektori sekä IT-sektori. Molemmat ovat suhteellisen defensivisiä ja houkuttelevat sijoittajia, kun maailmantaloudessa näkyy heikkoutta.

Rahasto kehittyi indeksiä paremmin. Hyvä kehitys johtui lähinnä osakevalinnoista, mutta myös toimialajakauma vaikutti positiivisesti. Tuottoja kasvattivat vahvat osakevalinnat rahoitussektorilla (London Stock Exchange), perusteellisuudessa (Linde ja DSM) sekä kulutustavarat

ja palvelut sektorilla (LVMH). Myös IT-sektorin ylipaino ja viestintäsektorin alipaino vaikuttivat positiivisesti. Tuottoja asensivat vain harvat yksittäiset osakkeet. Infineon Technologies julkisti aikeensa ostaa eräs kilpailijansa, mutta tämä ei miellyttänyt sijoittajia. Danske Bankiin kohdistui edelleen paineita edellisvuoden liikkeeseenlaskujen vuoksi.

Lisäsimme salkkuun hollantilaisen kemikaaliyhtiö DSM:n. Se panostaa vahvasti kuluttajille suunnattuihin clean label tuotteisiin, luonnontuotteisiin ja terveystuotteisiin ja hyöttyy vihreään kulutustrendin kasvusta. Myimme Unibail-Rodamco-Westfieldin osakkeet, sillä ostoskeskuksiin kohdistuu edelleen paineita, kun myynti siirtyy verkkoon.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut 26.11.2013 alkaen Thomas Sørensen. Henning Padberg jakaa salkunhoitovastuun 1.1.2019 alkaen.

**Thomas Sørensen ja Henning Padberg**

Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta. Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopaperien 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 0,00–0,13 %. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritelty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

## Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

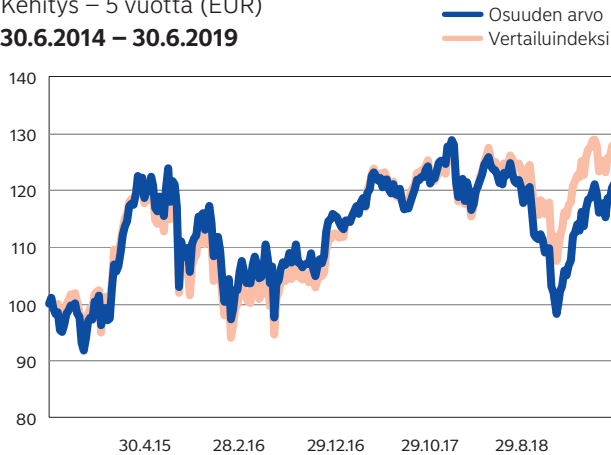
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

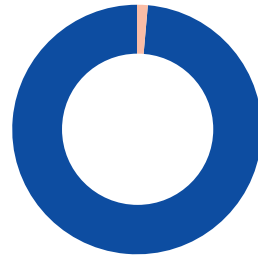
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Europe NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,66 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,34 %

## Avaintiedot

	30.6.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	1 511,31	1 258,53
Tuotto-osuus A*, EUR	1 044,23	886,03
Kasvuosuus C*, EUR	1 563,60	1 297,97
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	489,1	578,6
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	1,9	2,1
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	1,1	1,2
Omistajien lukumäärä	85 766	97 287
Rahaston arvo, milj. EUR	742,9	731,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 588,3	14 821,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

	30.6.2019
Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	11,88
Indeksin volatiteetti, %	10,51
Tracking Error, %	3,16
Active Share, %	76,53
Sharpen luku	0,50
Salkun kiertonopeus, %	92,66
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,49
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,11
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.).

Juoksevat kulut on laskettu voimassa olevien viranomismääräysten 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 mittamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia kevästä 2019 alkaen. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä oli JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.



## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Akzo Nobel	180,2	82,6000	EUR	1,00	14 886,0	2,00 %
ASML Holding	120,7	183,3800	EUR	1,00	22 125,5	2,98 %
ING Groep	1 257,1	10,2120	EUR	1,00	12 837,1	1,73 %
Koninklijke DSM	142,4	108,5500	EUR	1,00	15 454,3	2,08 %
Takeaway.com	70,9	82,2000	EUR	1,00	5 827,9	0,78 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>71 130,8</b>	<b>9,57 %</b>
Espanja						
Masmoiv Ibercom	509,6	19,7000	EUR	1,00	10 038,8	1,35 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>10 038,8</b>	<b>1,35 %</b>
Irlanti						
ICON	97,3	152,6300	USD	1,14	13 043,1	1,76 %
Kerry Group	202,9	104,6000	EUR	1,00	21 221,2	2,86 %
Linde	151,1	175,2000	EUR	1,00	26 474,6	3,56 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>60 739,0</b>	<b>8,18 %</b>
Iso-Britannia						
3i Group	997,6	1 113,0000	GBP	0,90	12 401,2	1,67 %
AstraZeneca	210,3	6 424,0000	GBP	0,90	15 092,3	2,03 %
AVEVA Group	304,8	4 044,0000	GBP	0,90	13 765,9	1,85 %
British American Tobacco	408,4	2 751,0000	GBP	0,90	12 549,2	1,69 %
Hunting	1 693,0	512,0000	GBP	0,90	9 681,9	1,30 %
London Stock Exchange Group	298,1	5 506,0000	GBP	0,90	18 335,3	2,47 %
Merlin Entertainments	1 720,6	449,2000	GBP	0,90	8 632,7	1,16 %
NMC Health	220,5	2 398,0000	GBP	0,90	5 906,4	0,80 %
Prudential	787,9	1 713,5000	GBP	0,90	15 078,6	2,03 %
Reckitt Benckiser Group	321,5	6 160,0000	GBP	0,90	22 117,8	2,98 %
Rotork	2 818,4	315,5000	GBP	0,90	9 932,0	1,34 %
Royal Dutch Shell	1 362,4	2 571,5000	GBP	0,90	39 131,5	5,27 %
St James's Place	1 110,1	1 093,5000	GBP	0,90	13 558,8	1,83 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>196 183,6</b>	<b>26,41 %</b>
Italia						
FincoBank Banca Fineco	862,9	9,8060	EUR	1,00	8 461,8	1,14 %
Pirelli & C	1 482,3	5,2100	EUR	1,00	7 722,6	1,04 %
UniCredit	786,5	10,8260	EUR	1,00	8 514,4	1,15 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>24 698,8</b>	<b>3,32 %</b>
Luxemburg						
Tenaris	554,7	11,5150	EUR	1,00	6 387,1	0,86 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>6 387,1</b>	<b>0,86 %</b>
Portugali						
Jeronimo Martins SGPS	654,4	14,1550	EUR	1,00	9 262,8	1,25 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>9 262,8</b>	<b>1,25 %</b>
Ranska						
Cie de Saint-Gobain	291,9	34,1250	EUR	1,00	9 960,8	1,34 %
Credit Agricole	1 083,9	10,5500	EUR	1,00	11 435,2	1,54 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	78,3	371,8000	EUR	1,00	29 124,2	3,92 %
Sanofi	256,5	75,8300	EUR	1,00	19 449,5	2,62 %
Schneider Electric	255,2	79,7000	EUR	1,00	20 340,9	2,74 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>90 310,6</b>	<b>12,16 %</b>
Ruotsi						
Assa Abloy B	825,5	210,6000	SEK	10,57	16 451,9	2,21 %
Epiroc B	1 280,0	92,0600	SEK	10,57	11 151,9	1,50 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>27 603,8</b>	<b>3,72 %</b>
Saksa						
Delivery Hero	138,5	39,5800	EUR	1,00	5 481,8	0,74 %
Evonik Industries	519,6	25,5500	EUR	1,00	13 276,2	1,79 %
Fresenius	347,8	47,4800	EUR	1,00	16 511,8	2,22 %
GEA Group	541,3	24,8100	EUR	1,00	13 430,6	1,81 %
Infineon Technologies	739,1	15,6300	EUR	1,00	11 551,5	1,55 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	111,9	220,5000	EUR	1,00	24 672,6	3,32 %
Puma	162,3	58,1000	EUR	1,00	9 430,2	1,27 %
SAP	256,4	119,4600	EUR	1,00	30 634,2	4,12 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>124 989,0</b>	<b>16,82 %</b>
Sveitsi						
Alcon	93,2	59,8900	CHF	1,11	5 022,1	0,68 %
Clariant	377,1	19,7250	CHF	1,11	6 695,3	0,90 %
Nestle	450,0	100,9600	CHF	1,11	40 888,4	5,50 %
Novartis	346,3	89,3300	CHF	1,11	27 844,2	3,75 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>80 449,9</b>	<b>10,83 %</b>
Tanska						
Danske Bank	449,3	103,8000	DKK	7,46	6 248,6	0,84 %
Novo Nordisk B	503,3	334,3000	DKK	7,46	22 542,9	3,03 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>28 791,5</b>	<b>3,88 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>730 585,7</b>	<b>98,34 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>730 585,7</b>	<b>98,34 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>730 585,7</b>	<b>98,34 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>12 316,7</b>	<b>1,66 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>742 902,4</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,50 %					
Tuotto-osuus A	0,27 %					
Kasvuosuus C	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 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksista ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia lämiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

### Arvopapereiden lainaksianto

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	2,0	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	0,4	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

# Nordea Eurooppa Passiivinen

(entinen Nordea Eurooppa Indeksirahasto)

**Sijoitusrahasto Nordea Eurooppa Passiivinen -rahaston B-osuus-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 15,82 % tammi–kesäkuussa 2019 ja vertailuindeksi (MSCI Europe NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 16,24 %. Rahaston I-osuus-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 15,76 % katsauskauden aikana.**

Euroopan osakemarkkinat nousivat kansainvälisten osakemarkkinoiden tahdissa, vaikka Brexit-neuvottelut olivat kesken, Saksan talouskasvun pelättiin kääntyvän negatiiviseksi ja Italian budjettivaje kasvoi. Markkinat lähtivät uuteen nousuun vuoden 2018 erittäin heikon viimeisen neljänneksen jälkeen. Heikko neljäsnes loi monella tapaa edellytykset kuluvaan vuoden nousulle, joka alkoi, kun Fed reagoi kansainvälisen talouskasvun heikkenemiseen siirtymällä aiempaa odottavammalle kannalle. Sijoittajat odottivat viime vuonna korkotason nousevan, kun taas tällä hetkellä odotukset ovat päinvastaiset. EKP päätti viimeisimmässä kokouksessaan pitää ohjauksen ennallaan nollassa prosentissa tukeakseen taloutta. Sektoreista parhaiten kehittyivät elintarvike- ja virvoitusjuomasektori sekä IT-sektori. Molemmat ovat suhteellisen defensivisiä ja houkuttelevat sijoittajia, kun maailmantaloudessa näkyy heikkoutta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 19.2.2009 alkaen.

**Ruben Knudsen**

Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia. Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopaperien lainaksiantopimuksia 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 0,00–0,08 %: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 suojautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut 0,70–2,60 %:iin rahaston arvosta.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä käyttäen osittaisia 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 0,78 kesäkuun 2019 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 seuraavilla rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seuraillee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Eurooppa Passiivinen -rahaston 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



Pienempi riski

Suurempi riski

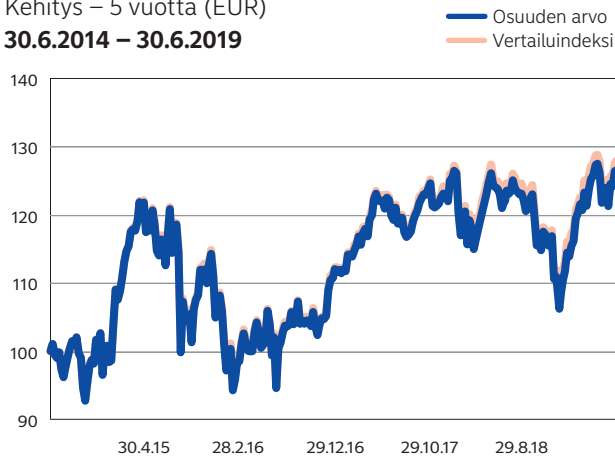
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

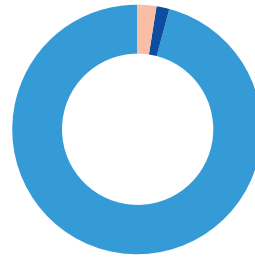
## Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



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-pistelu-kua, joka otetaan talteen kello 17:00 eli samaan aikaan kuin rahasto-osuuden arvo lasketaan.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,50 %
- Kotimaiset osakkeet 1,83 %
- Ulkomaiset osakkeet 95,67 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus B*, EUR	2 595,61	2 242,20
Tuotto-osuus B*, EUR	2 178,84	1 918,01
Kasvuosuus C*, EUR	2 640,48	2 279,85
Tuotto-osuus C*, EUR	9,96	8,76
Kasvuosuus I*, EUR	2 671,66	2 306,78
Tuotto-osuus I*, EUR	2 146,15	1 888,31
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	899,8	942,4
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	70,0	60,7
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	107,0	102,3
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	77,4	77,4
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	5 738,7	5 939,3
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	275,4	276,3
Omistajien lukumäärä	3 813	3 664
Rahaston arvo, milj. EUR	187,7	167,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	366,8	848,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,18
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	10,14
Indeksin volatiteetti, %	10,51
Tracking Error, %	0,78
Active Share, %	3,29
Sharpen luku	0,84
Salkun kiertonopeus, %	-20,02
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,40
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahasto on passiivinen osakerahasto, ja siitä syystä sen Tracking Error ja Active Share ovat pienet. Lisätietoja rahaston 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 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia kevästä 2019 alkaen. 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 oli JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

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:

1.1-31.3.2019 merkinnät 0,24 % ja lunastukset 0,06 %

1.4.-30.6.2019 merkinnät 0,25 % ja lunastukset 0,07 %

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
Elisa	3,4	42,6800	EUR	1,00	144,1	0,08 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>144,1</b>	<b>0,08 %</b>
Kulutustavarat						
Nokian Renkaat	2,7	27,4000	EUR	1,00	74,6	0,04 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>74,6</b>	<b>0,04 %</b>
Energia						
Neste	8,9	29,9300	EUR	1,00	267,6	0,14 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>267,6</b>	<b>0,14 %</b>
Rahoitus						
Nordea Bank	70,8	6,4150	EUR	1,00	454,0	0,24 %
Sampo A	10,4	41,4000	EUR	1,00	431,6	0,23 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>885,7</b>	<b>0,47 %</b>
Terveydenhuolto						
Orion B	2,3	32,1700	EUR	1,00	74,3	0,04 %
<b>Terveydenhuolto yhteensä</b>					<b>74,3</b>	<b>0,04 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Kone B	9,8	51,5600	EUR	1,00	506,2	0,27 %
Metso	3,5	34,8400	EUR	1,00	121,6	0,06 %
Wärtsilä	11,7	12,7750	EUR	1,00	149,7	0,08 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>777,6</b>	<b>0,41 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	133,8	4,3685	EUR	1,00	584,3	0,31 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>584,3</b>	<b>0,31 %</b>
Perusteollisuus						
Stora Enso R	12,6	10,3350	EUR	1,00	130,3	0,07 %
UPM-Kymmene	13,3	23,1700	EUR	1,00	307,9	0,16 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>438,2</b>	<b>0,23 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	10,2	19,3400	EUR	1,00	197,3	0,11 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>197,3</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>3 443,7</b>	<b>1,83 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 443,7</b>	<b>1,83 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
ABN AMRO Group	9,9	18,8000	EUR	1,00	186,4	0,10 %
Adyen	0,2	669,2000	EUR	1,00	164,6	0,09 %
Aegon	44,7	4,3720	EUR	1,00	195,4	0,10 %
AerCap Holdings	3,0	51,2500	USD	1,14	133,4	0,07 %
Akzo Nobel	5,5	82,6000	EUR	1,00	456,5	0,24 %
ASML Holding	10,1	183,3800	EUR	1,00	1 846,3	0,98 %
CNH Industrial	28,2	9,0040	EUR	1,00	254,1	0,14 %
EXOR	2,7	61,3000	EUR	1,00	165,4	0,09 %
Ferrari	2,9	141,9000	EUR	1,00	412,9	0,22 %
Fiat Chrysler Automobiles	25,8	12,2520	EUR	1,00	315,6	0,17 %
Heineken Holding	2,7	92,0000	EUR	1,00	252,4	0,13 %
Heineken	6,2	97,7000	EUR	1,00	601,0	0,32 %
ING Groep	92,4	10,2120	EUR	1,00	943,2	0,50 %
Koninklijke Ahold Delhaize	28,1	19,8080	EUR	1,00	556,5	0,30 %
Koninklijke DSM	4,4	108,5500	EUR	1,00	478,7	0,26 %
Koninklijke KPN	77,7	2,7030	EUR	1,00	210,0	0,11 %
Koninklijke Philips	22,0	38,1450	EUR	1,00	838,5	0,45 %
Koninklijke Vopak	1,6	40,5700	EUR	1,00	64,8	0,03 %
NN Group RIGHT	7,1		EUR	1,00		0,00 %
NN Group	7,4	35,3200	EUR	1,00	260,7	0,14 %
NXP Semiconductors	7,9	98,4600	USD	1,14	686,0	0,37 %
QIAGEN	5,5	35,4000	EUR	1,00	196,4	0,10 %
Randstad	3,2	48,1300	EUR	1,00	153,5	0,08 %
STMicroelectronics	15,1	15,5550	EUR	1,00	234,6	0,12 %
Unibail-Rodamco-Westfield	3,3	129,9000	EUR	1,00	426,5	0,23 %
Unilever	34,3	53,0600	EUR	1,00	1 820,2	0,97 %
Wolters Kluwer	6,6	63,8000	EUR	1,00	423,5	0,23 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>12 277,0</b>	<b>6,54 %</b>
Belgia						
Ageas	4,3	45,6300	EUR	1,00	194,4	0,10 %
Anheuser-Busch InBev	18,1	77,6000	EUR	1,00	1 403,3	0,75 %
Colruyt	1,8	51,3200	EUR	1,00	92,0	0,05 %
Groupe Bruxelles Lambert	1,8	86,2000	EUR	1,00	157,4	0,08 %
KBC Group	6,0	57,4600	EUR	1,00	347,1	0,18 %
Proximus SADP	3,3	25,8500	EUR	1,00	85,4	0,05 %
Solvay	1,7	90,8600	EUR	1,00	155,2	0,08 %
Telenet Group Holding	1,1	48,6200	EUR	1,00	53,1	0,03 %
UCB	2,8	72,1800	EUR	1,00	205,2	0,11 %
Umicore	4,9	28,1600	EUR	1,00	137,2	0,07 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>2 830,2</b>	<b>1,51 %</b>
Espanja						
ACS Actividades de Construccion y Servicios	7,4	35,1400	EUR	1,00	259,8	0,14 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	7,4	1,4000	EUR	1,00	10,3	0,01 %

	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
Aena SME	1,6	174,2500	EUR	1,00	279,0	0,15 %
Amadeus IT Group	10,4	69,3200	EUR	1,00	721,9	0,38 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	158,2	4,9195	EUR	1,00	778,5	0,41 %
Banco de Sabadell	139,0	0,9048	EUR	1,00	125,8	0,07 %
Banco Santander	385,3	4,0620	EUR	1,00	1 565,3	0,83 %
Bankia	26,4	2,0650	EUR	1,00	54,5	0,03 %
Bankinter	16,6	6,0020	EUR	1,00	99,9	0,05 %
CaixaBank	87,1	2,5040	EUR	1,00	218,1	0,12 %
Cellnex Telecom	4,3	32,7800	EUR	1,00	139,8	0,07 %
Enagas	5,3	23,7300	EUR	1,00	125,6	0,07 %
Endesa	7,2	22,5300	EUR	1,00	162,2	0,09 %
Ferrovial	16,3	22,4400	EUR	1,00	364,7	0,19 %
Grifols	7,1	25,7800	EUR	1,00	183,6	0,10 %
Iberdrola	146,1	8,7280	EUR	1,00	1 274,8	0,68 %
Industria de Diseno Textil	25,1	26,4800	EUR	1,00	665,3	0,35 %
Mapfre	23,0	2,5550	EUR	1,00	58,8	0,03 %
Naturgy Energy Group	8,5	24,3600	EUR	1,00	207,6	0,11 %
Red Electrica Corp	10,5	18,3650	EUR	1,00	193,3	0,10 %
Repsol	33,1	13,6800	EUR	1,00	453,1	0,24 %
Repsol	33,1	0,4888	EUR	1,00	16,2	0,01 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	9,0	14,6150	EUR	1,00	131,2	0,07 %
Telefonica	110,9	7,2320	EUR	1,00	802,1	0,43 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>8 891,1</b>	<b>4,74 %</b>
<b>Irlanti</b>						
AIB Group	19,5	3,5800	EUR	1,00	69,9	0,04 %
Bank of Ireland Group	22,9	4,5880	EUR	1,00	104,9	0,06 %
CRH	19,3	28,5300	EUR	1,00	550,9	0,29 %
DCC	3,3	6 996,0000	GBP	0,90	261,0	0,14 %
Flutter Entertainment	2,0	65,4200	EUR	1,00	129,0	0,07 %
Kerry Group	3,8	104,6000	EUR	1,00	393,9	0,21 %
Kingspan Group	5,8	47,5800	EUR	1,00	275,7	0,15 %
Smurfit Kappa Group	5,4	26,6300	EUR	1,00	142,9	0,08 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>1 928,1</b>	<b>1,03 %</b>
<b>Iso-Britannia</b>						
3i Group	23,1	1 113,0000	GBP	0,90	287,1	0,15 %
Admiral Group	5,1	2 199,9887	GBP	0,90	125,8	0,07 %
Anglo American	24,8	2 235,1800	GBP	0,90	619,2	0,33 %
Antofagasta	7,7	923,8000	GBP	0,90	79,6	0,04 %
Ashtead Group	17,6	2 257,0000	GBP	0,90	443,5	0,24 %
Associated British Foods	8,2	2 455,0000	GBP	0,90	224,0	0,12 %
AstraZeneca	29,7	6 424,0000	GBP	0,90	2 127,9	1,13 %
Auto Trader Group	23,0	546,8000	GBP	0,90	140,7	0,07 %
Aviva	88,7	415,5000	GBP	0,90	411,6	0,22 %
Barclays	406,6	149,5000	GBP	0,90	678,9	0,36 %
Barratt Developments	23,0	569,8000	GBP	0,90	146,6	0,08 %
Berkeley Group Holdings	3,0	3 691,0000	GBP	0,90	123,8	0,07 %
BHP Group	50,1	2 009,5000	GBP	0,90	1 125,1	0,60 %
BP	477,8	548,8000	GBP	0,90	2 928,8	1,56 %
British American Tobacco	53,7	2 751,0000	GBP	0,90	1 648,6	0,88 %
British Land Co	22,6	535,6000	GBP	0,90	135,3	0,07 %
BT Group	196,7	196,3800	GBP	0,90	431,4	0,23 %
Bunzl	14,4	2 092,0000	GBP	0,90	336,8	0,18 %
Burberry Group	10,1	1 865,0000	GBP	0,90	211,0	0,11 %
Carnival	4,4	3 480,0000	GBP	0,90	169,9	0,09 %
Centrica	132,6	87,3200	GBP	0,90	129,3	0,07 %
Coca-Cola European Partners	5,0	48,8500	EUR	1,00	245,1	0,13 %
Compass Group	36,7	1 889,8600	GBP	0,90	773,7	0,41 %
Croda International	3,3	5 105,0000	GBP	0,90	187,7	0,10 %
Diageo	57,6	3 375,0000	GBP	0,90	2 171,4	1,16 %
Direct Line Insurance Group	30,6	330,5000	GBP	0,90	113,1	0,06 %
easyJet	3,3	948,6000	GBP	0,90	35,4	0,02 %
Evrax	13,6	658,4000	GBP	0,90	99,9	0,05 %
Fresnillo	5,2	866,2000	GBP	0,90	49,9	0,03 %
G4S	44,2	207,9000	GBP	0,90	102,6	0,05 %
GlaxoSmithKline	117,8	1 575,6000	GBP	0,90	2 072,5	1,10 %
Halma	8,9	2 021,0000	GBP	0,90	200,3	0,11 %
Hargreaves Lansdown	7,0	1 907,0000	GBP	0,90	149,0	0,08 %
HSBC Holdings	471,8	655,3500	GBP	0,90	3 453,5	1,84 %
Imperial Brands	22,4	1 844,6000	GBP	0,90	461,0	0,25 %
Informa	29,7	834,2000	GBP	0,90	276,8	0,15 %
InterContinental Hotels Group	3,9	5 163,0000	GBP	0,90	227,6	0,12 %
Intertek Group	3,7	5 512,0000	GBP	0,90	225,9	0,12 %
Investec	14,8	509,8000	GBP	0,90	84,1	0,04 %
ITV	82,9	107,9500	GBP	0,90	99,9	0,05 %
J Sainsbury	42,5	196,2000	GBP	0,90	93,2	0,05 %
John Wood Group	15,1	450,8000	GBP	0,90	75,9	0,04 %
Johnson Matthey	4,4	3 317,0000	GBP	0,90	163,2	0,09 %
Kingfisher	51,5	215,4000	GBP	0,90	124,0	0,07 %
Land Securities Group	17,2	826,2000	GBP	0,90	158,7	0,08 %
Legal & General Group	135,5	269,6000	GBP	0,90	407,9	0,22 %
Lloyds Banking Group	1 688,7	56,6700	GBP	0,90	1 068,9	0,57 %
London Stock Exchange Group	7,1	5 506,0000	GBP	0,90	434,9	0,23 %
Marks & Spencer Group	44,3	210,0000	GBP	0,90	104,0	0,06 %
Meggitt	33,4	522,4000	GBP	0,90	195,1	0,10 %
Melrose Industries	135,3	180,9500	GBP	0,90	273,5	0,15 %
Merlin Entertainments	15,2	449,2000	GBP	0,90	76,0	0,04 %
Micro Focus International	8,2	2 042,5000	GBP	0,90	188,1	0,10 %
Mondi	8,4	1 788,5000	GBP	0,90	167,9	0,09 %
National Grid	80,5	835,4000	GBP	0,90	751,2	0,40 %

	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
Next	3,4	5 536,0000	GBP	0,90	209,6	0,11 %
NMC Health	2,5	2 398,0000	GBP	0,90	66,4	0,04 %
Ocado Group	12,1	1 167,5000	GBP	0,90	157,5	0,08 %
Pearson	19,4	819,6000	GBP	0,90	177,4	0,09 %
Persimmon	7,5	1 984,5000	GBP	0,90	166,2	0,09 %
Prudential	61,5	1 713,5000	GBP	0,90	1 177,3	0,63 %
Reckitt Benckiser Group	16,5	6 160,0000	GBP	0,90	1 138,3	0,61 %
RELX	47,1	1 906,0000	GBP	0,90	1 001,8	0,53 %
Rentokil Initial	47,4	397,2000	GBP	0,90	210,3	0,11 %
Rio Tinto	27,4	4 868,5000	GBP	0,90	1 491,6	0,79 %
Royal Bank of Scotland Group	107,4	218,4000	GBP	0,90	262,1	0,14 %
Royal Dutch Shell	107,0	2 571,5000	GBP	0,90	3 072,3	1,64 %
Royal Dutch Shell	87,8	2 579,5000	GBP	0,90	2 530,1	1,35 %
RSA Insurance Group	25,3	576,2000	GBP	0,90	163,1	0,09 %
Sage Group	24,6	798,6000	GBP	0,90	219,0	0,12 %
Schroders	3,0	3 038,0000	GBP	0,90	100,1	0,05 %
Segro	26,1	724,4000	GBP	0,90	211,3	0,11 %
Severn Trent	5,4	2 041,0000	GBP	0,90	122,2	0,07 %
Smith & Nephew	20,8	1 701,0000	GBP	0,90	394,3	0,21 %
Smiths Group	14,3	1 562,5000	GBP	0,90	250,0	0,13 %
Spirax-Sarco Engineering	1,7	9 155,0000	GBP	0,90	169,0	0,09 %
SSE	25,2	1 117,5000	GBP	0,90	314,9	0,17 %
St James's Place	11,9	1 093,5000	GBP	0,90	145,0	0,08 %
Standard Chartered	66,0	714,0000	GBP	0,90	526,2	0,28 %
Standard Life Aberdeen	59,4	293,1000	GBP	0,90	194,4	0,10 %
Taylor Wimpey	73,4	157,2500	GBP	0,90	128,9	0,07 %
Tesco	232,4	227,4000	GBP	0,90	590,3	0,31 %
Unilever	26,4	4 857,5000	GBP	0,90	1 429,7	0,76 %
United Utilities Group	15,5	781,0000	GBP	0,90	135,6	0,07 %
Weir Group	5,9	1 533,5000	GBP	0,90	100,3	0,05 %
Whitbread	4,2	4 621,0000	GBP	0,90	218,3	0,12 %
Wm Morrison Supermarkets	53,4	202,0000	GBP	0,90	120,5	0,06 %
Vodafone Group	634,3	129,1000	GBP	0,90	914,6	0,49 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>45 945,3</b>	<b>24,48 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	28,1	16,5500	EUR	1,00	465,2	0,25 %
Atlantia	12,2	22,8400	EUR	1,00	279,0	0,15 %
Davide Campari-Milano	14,3	8,6100	EUR	1,00	122,9	0,07 %
Enel	193,0	6,1450	EUR	1,00	1 186,2	0,63 %
Eni	60,4	14,5700	EUR	1,00	879,7	0,47 %
FinecoBank Banca Fineco	13,6	9,8060	EUR	1,00	133,7	0,07 %
Intesa Sanpaolo	353,4	1,8752	EUR	1,00	662,8	0,35 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	15,7	9,0580	EUR	1,00	142,3	0,08 %
Moncler	4,3	37,5200	EUR	1,00	159,8	0,09 %
Pirelli & C	9,5	5,2100	EUR	1,00	49,7	0,03 %
Poste Italiane	13,5	9,2220	EUR	1,00	124,5	0,07 %
Prysmian	8,8	18,0350	EUR	1,00	157,8	0,08 %
Recordati	2,5	36,4700	EUR	1,00	91,3	0,05 %
Snam	52,5	4,3850	EUR	1,00	230,3	0,12 %
Telecom Italia SpA/Milano	255,1	0,4794	EUR	1,00	122,3	0,07 %
Telecom Italia SpA/Milano	164,4	0,4547	EUR	1,00	74,8	0,04 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	34,3	5,6140	EUR	1,00	192,5	0,10 %
UniCredit	47,6	10,8260	EUR	1,00	515,7	0,27 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>5 590,5</b>	<b>2,98 %</b>
Itävalta						
ANDRITZ	1,7	32,8000	EUR	1,00	56,7	0,03 %
Erste Group Bank	7,3	32,4900	EUR	1,00	236,7	0,13 %
OMV	3,4	42,9800	EUR	1,00	147,4	0,08 %
Raiffeisen Bank International	3,7	20,5300	EUR	1,00	75,4	0,04 %
Verbund	1,6	46,1200	EUR	1,00	74,6	0,04 %
voestalpine	2,6	26,9500	EUR	1,00	68,7	0,04 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>659,5</b>	<b>0,35 %</b>
Jersey						
Experian	21,7	2 374,2727	GBP	0,90	576,4	0,31 %
Ferguson	7,5	5 600,0000	GBP	0,90	471,4	0,25 %
Glencore	266,3	272,0500	GBP	0,90	809,2	0,43 %
WPP	29,9	986,0000	GBP	0,90	329,4	0,18 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>2 186,3</b>	<b>1,16 %</b>
Luxemburg						
ArcelorMittal	16,5	15,6660	EUR	1,00	258,6	0,14 %
Aroundtown	18,9	7,1700	EUR	1,00	135,8	0,07 %
Eurofins Scientific	0,3	388,6000	EUR	1,00	100,3	0,05 %
Millicom Int. Cellular SDB	1,4	524,0000	SEK	10,57	70,1	0,04 %
RTL Group	0,8	45,0400	EUR	1,00	36,4	0,02 %
SES	8,5	13,5000	EUR	1,00	114,8	0,06 %
Tenaris	11,0	11,5150	EUR	1,00	126,6	0,07 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>842,5</b>	<b>0,45 %</b>
Mansaari						
GVC Holdings	13,1	646,6000	GBP	0,90	94,9	0,05 %
<b>Mansaari yhteensä</b>					<b>94,9</b>	<b>0,05 %</b>
Norja						
Aker BP	2,6	244,7000	NOK	9,72	64,7	0,03 %
DNB	22,6	158,5000	NOK	9,72	368,9	0,20 %
Equinor	27,7	168,5000	NOK	9,72	480,9	0,26 %
Gjensidige Forsikring	5,1	171,9500	NOK	9,72	90,9	0,05 %
Mowi	10,0	198,8500	NOK	9,72	205,1	0,11 %
Norsk Hydro	31,3	30,5200	NOK	9,72	98,2	0,05 %
Orkla	19,8	75,8800	NOK	9,72	154,3	0,08 %
Schibsted ser. B	2,3	220,6000	NOK	9,72	52,2	0,03 %

	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
Telenor	17,3	182,2500	NOK	9,72	324,0	0,17 %
Yara International	4,2	414,0000	NOK	9,72	178,7	0,10 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>2 018,0</b>	<b>1,08 %</b>
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	58,5	3,3340	EUR	1,00	195,1	0,10 %
Galp Energia SGPS	11,6	13,3500	EUR	1,00	155,1	0,08 %
Jeronimo Martins SGPS	6,2	14,1550	EUR	1,00	88,2	0,05 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>438,3</b>	<b>0,23 %</b>
Ranska						
Accor	4,4	37,6400	EUR	1,00	165,0	0,09 %
Aeroports de Paris	0,8	154,9000	EUR	1,00	122,4	0,07 %
Air Liquide	10,2	122,6500	EUR	1,00	1 246,9	0,66 %
Alstom	5,1	40,6000	EUR	1,00	206,2	0,11 %
Amundi	1,5	60,7000	EUR	1,00	88,8	0,05 %
Arkema	1,6	81,4400	EUR	1,00	127,2	0,07 %
Atos	2,3	72,9800	EUR	1,00	166,2	0,09 %
AXA	46,0	22,9550	EUR	1,00	1 056,6	0,56 %
BioMerieux	1,0	72,6500	EUR	1,00	72,4	0,04 %
BNP Paribas	26,7	41,6500	EUR	1,00	1 111,8	0,59 %
Bolloré	22,5	3,8820	EUR	1,00	87,5	0,05 %
Bouygues	5,2	32,5500	EUR	1,00	169,8	0,09 %
Bureau Veritas	6,5	21,5800	EUR	1,00	139,8	0,07 %
Capgemini	3,7	110,3500	EUR	1,00	413,6	0,22 %
Carrefour RIGHT	13,7		EUR	1,00		0,00 %
Carrefour	13,7	17,0000	EUR	1,00	233,4	0,12 %
Casino Guichard Perrachon	1,6	30,3000	EUR	1,00	48,7	0,03 %
Cie de Saint-Gobain	13,7	34,1250	EUR	1,00	466,0	0,25 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	4,1	111,3000	EUR	1,00	451,2	0,24 %
CNP Assurances	4,3	19,8700	EUR	1,00	85,2	0,05 %
Covivio	0,9	90,9000	EUR	1,00	82,6	0,04 %
Credit Agricole	27,8	10,5500	EUR	1,00	293,7	0,16 %
Danone	14,6	74,2000	EUR	1,00	1 086,5	0,58 %
Dassault Aviation	0,2	1 252,0000	EUR	1,00	242,9	0,13 %
Dassault Systemes	3,1	140,0000	EUR	1,00	434,6	0,23 %
Edenred	5,6	44,8500	EUR	1,00	249,7	0,13 %
Eiffage	2,1	86,8400	EUR	1,00	178,5	0,10 %
Electricite de France	14,9	11,1450	EUR	1,00	165,6	0,09 %
Engie	44,0	13,2700	EUR	1,00	584,5	0,31 %
EssilorLuxottica	6,8	114,5000	EUR	1,00	782,4	0,42 %
Eurazeo	1,2	61,3000	EUR	1,00	73,1	0,04 %
Eutelsat Communications	4,1	16,2450	EUR	1,00	66,1	0,04 %
Faurecia	1,8	40,7100	EUR	1,00	71,5	0,04 %
Gecina	1,1	130,1000	EUR	1,00	143,6	0,08 %
Getlink	11,1	13,9400	EUR	1,00	154,7	0,08 %
Hermes International	0,7	630,2000	EUR	1,00	470,1	0,25 %
ICADE	0,7	79,5500	EUR	1,00	56,9	0,03 %
Iliad	0,6	98,2000	EUR	1,00	54,4	0,03 %
Imerys	1,0	46,5200	EUR	1,00	45,5	0,02 %
Ingenico Group	1,4	77,5000	EUR	1,00	111,4	0,06 %
Ipsen	0,9	120,0000	EUR	1,00	108,4	0,06 %
JCDecaux	2,1	26,5600	EUR	1,00	56,3	0,03 %
Kering	1,8	520,5000	EUR	1,00	936,4	0,50 %
Klepierre	5,1	29,1800	EUR	1,00	149,0	0,08 %
Legrand	12,2	64,3200	EUR	1,00	783,3	0,42 %
L'Oreal	6,0	248,5000	EUR	1,00	1 487,5	0,79 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	6,6	371,8000	EUR	1,00	2 451,3	1,31 %
Natixis	21,0	3,5350	EUR	1,00	74,4	0,04 %
Orange	47,9	13,8800	EUR	1,00	665,5	0,35 %
Pernod Ricard	5,0	161,3500	EUR	1,00	813,0	0,43 %
Peugeot	13,7	21,5600	EUR	1,00	294,9	0,16 %
Publicis Groupe RIGHT	5,0		EUR	1,00		0,00 %
Publicis Groupe	5,0	46,2000	EUR	1,00	231,7	0,12 %
Remy Cointreau	0,5	126,0000	EUR	1,00	63,9	0,03 %
Renault	4,6	55,2600	EUR	1,00	253,2	0,13 %
Sanofi	26,4	75,8300	EUR	1,00	2 004,5	1,07 %
Sartorius Stedim Biotech	0,7	138,0000	EUR	1,00	90,5	0,05 %
Schneider Electric	19,2	79,7000	EUR	1,00	1 527,2	0,81 %
SCOR	3,7	38,4900	EUR	1,00	141,3	0,08 %
SEB	0,6	158,2000	EUR	1,00	87,2	0,05 %
Societe BIC	0,7	66,8000	EUR	1,00	47,4	0,03 %
Societe Generale	18,2	22,1100	EUR	1,00	402,7	0,21 %
Sodexo	2,1	102,3500	EUR	1,00	215,7	0,11 %
Suez	8,3	12,6250	EUR	1,00	104,7	0,06 %
Teleperformance	1,5	176,0000	EUR	1,00	266,6	0,14 %
TOTAL	57,3	49,1500	EUR	1,00	2 817,3	1,50 %
Ubisoft Entertainment	1,7	68,3600	EUR	1,00	119,3	0,06 %
Valeo	5,5	28,4700	EUR	1,00	156,9	0,08 %
Wendel	0,7	120,0000	EUR	1,00	83,8	0,04 %
Veolia Environnement	13,0	21,3200	EUR	1,00	277,1	0,15 %
Vinci	16,1	89,9600	EUR	1,00	1 448,0	0,77 %
Vivendi	24,8	24,2000	EUR	1,00	600,2	0,32 %
Worldline SA/France	0,9	63,5500	EUR	1,00	56,3	0,03 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>30 622,5</b>	<b>16,31 %</b>
Ruotsi						
Alfa Laval	6,5	202,5000	SEK	10,57	125,0	0,07 %
Assa Abloy B	32,8	210,6000	SEK	10,57	654,4	0,35 %
Atlas Copco	16,5	297,3000	SEK	10,57	463,0	0,25 %
Atlas Copco	9,2	266,4000	SEK	10,57	231,8	0,12 %
Boliden	6,3	237,6000	SEK	10,57	141,7	0,08 %
Electrolux B	5,4	238,2000	SEK	10,57	122,7	0,07 %



	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
Epiroc A	17,7	96,7000	SEK	10,57	162,0	0,09 %
Epiroc B	5,8	92,0600	SEK	10,57	50,6	0,03 %
Ericsson B	72,9	88,6200	SEK	10,57	611,5	0,33 %
Essity B	14,4	285,0000	SEK	10,57	388,2	0,21 %
Hennes & Mauritz B	20,4	166,4400	SEK	10,57	321,1	0,17 %
Hexagon B	6,2	514,0000	SEK	10,57	300,6	0,16 %
Husqvarna B	10,9	86,4200	SEK	10,57	89,0	0,05 %
ICA Gruppen	1,8	398,2000	SEK	10,57	67,0	0,04 %
Industrivärden C	4,3	206,0000	SEK	10,57	84,3	0,04 %
Investor B	10,3	446,2000	SEK	10,57	436,3	0,23 %
Kinnevik B	5,8	241,6000	SEK	10,57	132,6	0,07 %
Lundbergföretagen B	2,1	346,8000	SEK	10,57	67,9	0,04 %
Lundin Petroleum	4,4	288,3000	SEK	10,57	119,1	0,06 %
Sandvik	30,6	170,7500	SEK	10,57	494,9	0,26 %
SEB A	39,4	85,9400	SEK	10,57	320,6	0,17 %
Securitas B	8,4	161,8000	SEK	10,57	129,3	0,07 %
Skanska B	8,1	167,4000	SEK	10,57	127,8	0,07 %
SKF B	9,0	170,2500	SEK	10,57	145,2	0,08 %
Swedbank A	21,9	139,8000	SEK	10,57	289,7	0,15 %
Swedish Match	4,2	394,3000	SEK	10,57	157,7	0,08 %
Svenska Handelsbanken A	37,0	92,5600	SEK	10,57	324,0	0,17 %
Tele2 B	11,9	136,0000	SEK	10,57	152,6	0,08 %
Telia Company	66,8	41,3900	SEK	10,57	261,6	0,14 %
Volvo B	37,6	146,6500	SEK	10,57	521,2	0,28 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>7 493,5</b>	<b>3,99 %</b>
<b>Saksa</b>						
1&1 Drillisch	1,2	29,4000	EUR	1,00	36,1	0,02 %
adidas	4,3	269,8000	EUR	1,00	1 155,0	0,62 %
Allianz	10,0	210,2500	EUR	1,00	2 093,5	1,12 %
Axel Springer	1,1	62,0000	EUR	1,00	67,1	0,04 %
BASF	21,8	63,7200	EUR	1,00	1 389,0	0,74 %
Bayer	22,2	60,8700	EUR	1,00	1 348,3	0,72 %
Bayerische Motoren Werke	7,8	64,7200	EUR	1,00	502,4	0,27 %
Bayerische Motoren Werke	1,4	54,4500	EUR	1,00	76,1	0,04 %
Beiersdorf	2,3	104,9500	EUR	1,00	242,6	0,13 %
Brenntag	6,1	43,3200	EUR	1,00	264,3	0,14 %
Carl Zeiss Meditec	1,1	84,8500	EUR	1,00	89,4	0,05 %
Commerzbank	24,4	6,3100	EUR	1,00	154,1	0,08 %
Continental	2,6	128,1000	EUR	1,00	329,9	0,18 %
Covestro	4,5	44,5400	EUR	1,00	199,9	0,11 %
Daimler	22,5	48,7950	EUR	1,00	1 100,2	0,59 %
Delivery Hero	2,2	39,5800	EUR	1,00	86,7	0,05 %
Deutsche Bank	46,8	6,8020	EUR	1,00	318,3	0,17 %
Deutsche Boerse	4,4	123,8500	EUR	1,00	544,1	0,29 %
Deutsche Lufthansa	5,2	15,0200	EUR	1,00	78,4	0,04 %
Deutsche Post	23,2	28,7700	EUR	1,00	667,8	0,36 %
Deutsche Telekom	79,5	15,1700	EUR	1,00	1 205,3	0,64 %
Deutsche Wohnen RIGHT	8,3		EUR	1,00		0,00 %
Deutsche Wohnen	8,3	32,0800	EUR	1,00	266,0	0,14 %
E.ON	53,1	9,5150	EUR	1,00	505,4	0,27 %
Evonik Industries	3,8	25,5500	EUR	1,00	97,4	0,05 %
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	0,9	75,5000	EUR	1,00	69,1	0,04 %
Fresenius Medical Care	5,1	68,6200	EUR	1,00	352,2	0,19 %
Fresenius	9,9	47,4800	EUR	1,00	470,1	0,25 %
FUCHS PETROLUB	1,5	34,5800	EUR	1,00	52,0	0,03 %
GEA Group	3,9	24,8100	EUR	1,00	95,7	0,05 %
Hannover Rueck	1,5	141,9000	EUR	1,00	209,2	0,11 %
HeidelbergCement	3,4	70,6000	EUR	1,00	243,2	0,13 %
Henkel	2,4	80,6500	EUR	1,00	192,8	0,10 %
Henkel	4,1	85,9000	EUR	1,00	354,9	0,19 %
HOCHTIEF	0,6	106,1000	EUR	1,00	66,9	0,04 %
HUGO BOSS	1,5	58,1600	EUR	1,00	85,1	0,05 %
Infineon Technologies	27,0	15,6300	EUR	1,00	421,8	0,22 %
Innogy	3,3	41,7300	EUR	1,00	137,4	0,07 %
KION Group	1,9	55,2800	EUR	1,00	104,3	0,06 %
Knorr-Bremse	1,2	97,7500	EUR	1,00	113,9	0,06 %
LANXESS	2,0	52,0800	EUR	1,00	105,7	0,06 %
Merck KGaA	3,1	91,8800	EUR	1,00	281,9	0,15 %
METRO	4,6	15,9850	EUR	1,00	72,9	0,04 %
MTU Aero Engines	2,0	208,3000	EUR	1,00	419,1	0,22 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3,6	220,5000	EUR	1,00	787,4	0,42 %
Porsche Automobil Holding	3,5	56,7800	EUR	1,00	200,4	0,11 %
Puma	1,9	58,1000	EUR	1,00	112,1	0,06 %
RWE	12,0	21,5600	EUR	1,00	258,5	0,14 %
SAP	23,0	119,4600	EUR	1,00	2 750,7	1,47 %
Sartorius	0,8	180,1000	EUR	1,00	152,7	0,08 %
Siemens Healthineers	3,4	37,0100	EUR	1,00	124,1	0,07 %
Siemens	19,7	104,3800	EUR	1,00	2 060,8	1,10 %
Symrise	2,9	84,8200	EUR	1,00	247,6	0,13 %
Telefonica Deutschland Holding	19,6	2,4360	EUR	1,00	47,9	0,03 %
thyssenkrupp	10,1	12,7350	EUR	1,00	128,3	0,07 %
TUI	10,2	768,6000	GBP	0,90	87,2	0,05 %
Uniper	4,7	26,7500	EUR	1,00	124,5	0,07 %
United Internet	2,9	29,0100	EUR	1,00	83,8	0,04 %
Wirecard	2,8	148,1500	EUR	1,00	412,7	0,22 %
Volkswagen	0,7	150,2000	EUR	1,00	111,0	0,06 %
Volkswagen	4,4	147,2800	EUR	1,00	641,3	0,34 %
Vonovia	12,4	41,7200	EUR	1,00	516,4	0,28 %
Zalando	2,5	39,0100	EUR	1,00	97,6	0,05 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>25 610,2</b>	<b>13,64 %</b>

	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						
ABB	45,9	19,5350	CHF	1,11	807,0	0,43 %
Adecco Group	3,7	58,4000	CHF	1,11	193,8	0,10 %
Alcon	10,2	59,8900	CHF	1,11	550,8	0,29 %
Baloise Holding	1,1	172,0000	CHF	1,11	175,4	0,09 %
Barry Callebaut	0,1	1 950,0000	CHF	1,11	94,8	0,05 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	78 900,0000	CHF	1,11	142,0	0,08 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	7 065,0000	CHF	1,11	146,2	0,08 %
Cie Financiere Richemont	12,4	82,5000	CHF	1,11	920,0	0,49 %
Clariant	4,8	19,7250	CHF	1,11	85,2	0,05 %
Coca-Cola HBC	4,8	2 960,0000	GBP	0,90	158,4	0,08 %
Credit Suisse Group	60,7	11,7100	CHF	1,11	639,3	0,34 %
Dufry	0,8	82,2800	CHF	1,11	57,8	0,03 %
EMS-Chemie Holding	0,2	631,5000	CHF	1,11	108,6	0,06 %
Geberit	1,2	454,3000	CHF	1,11	473,1	0,25 %
Givaudan	0,2	2 739,0000	CHF	1,11	502,9	0,27 %
Julius Baer Group	5,1	43,4900	CHF	1,11	200,4	0,11 %
Kuehne + Nagel International	1,3	144,2000	CHF	1,11	164,4	0,09 %
LafargeHolcim	12,0	47,6400	CHF	1,11	513,6	0,27 %
Lonza Group	1,8	326,6000	CHF	1,11	519,4	0,28 %
Nestle	72,3	100,9600	CHF	1,11	6 568,5	3,50 %
Novartis	51,1	89,3300	CHF	1,11	4 108,2	2,19 %
Pargesa Holding	0,8	75,2500	CHF	1,11	54,9	0,03 %
Partners Group Holding	0,4	764,0000	CHF	1,11	274,4	0,15 %
Roche Holding	16,7	273,2500	CHF	1,11	4 101,3	2,18 %
Schindler Holding	0,6	212,6000	CHF	1,11	121,9	0,06 %
Schindler Holding	0,8	217,0000	CHF	1,11	159,6	0,09 %
SGS	0,1	2 479,0000	CHF	1,11	281,1	0,15 %
Sika	3,1	166,2000	CHF	1,11	456,2	0,24 %
Sonova Holding	1,3	220,7000	CHF	1,11	251,3	0,13 %
Straumann Holding	0,3	858,0000	CHF	1,11	194,6	0,10 %
Swatch Group	0,7	278,8000	CHF	1,11	179,7	0,10 %
Swatch Group	1,2	52,5000	CHF	1,11	57,5	0,03 %
Swiss Life Holding	0,8	482,2000	CHF	1,11	329,8	0,18 %
Swiss Prime Site	1,7	84,6500	CHF	1,11	133,1	0,07 %
Swiss Re	7,2	98,8800	CHF	1,11	643,8	0,34 %
Swisscom	0,6	489,2000	CHF	1,11	270,3	0,14 %
Temenos	1,4	173,5500	CHF	1,11	224,0	0,12 %
UBS Group	91,5	11,6000	CHF	1,11	955,2	0,51 %
Vifor Pharma	1,1	140,3000	CHF	1,11	134,0	0,07 %
Zurich Insurance Group	3,6	338,8000	CHF	1,11	1 095,6	0,58 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>27 047,9</b>	<b>14,41 %</b>
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	7 565,0000	DKK	7,46	90,2	0,05 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	8 072,0000	DKK	7,46	161,2	0,09 %
Carlsberg B	2,5	868,2000	DKK	7,46	295,2	0,16 %
Chr. Hansen Holding	2,3	616,2000	DKK	7,46	192,9	0,10 %
Coloplast B	2,8	737,6000	DKK	7,46	278,7	0,15 %
Danske Bank	16,5	103,8000	DKK	7,46	228,9	0,12 %
Demant A/S	2,8	203,1000	DKK	7,46	75,4	0,04 %
DSV	4,3	643,8000	DKK	7,46	374,9	0,20 %
Genmab	1,5	1 206,5000	DKK	7,46	236,5	0,13 %
H. Lundbeck	1,7	258,5000	DKK	7,46	57,9	0,03 %
ISS	4,0	198,1000	DKK	7,46	105,3	0,06 %
Novo Nordisk B	41,1	334,3000	DKK	7,46	1 839,4	0,98 %
Novozymes B	5,3	305,9000	DKK	7,46	216,9	0,12 %
Pandora	2,6	231,9000	DKK	7,46	81,5	0,04 %
Tryg	3,1	213,2000	DKK	7,46	87,2	0,05 %
Vestas Wind Systems	5,7	566,2000	DKK	7,46	435,4	0,23 %
Ørsted	4,4	571,2000	DKK	7,46	335,8	0,18 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>5 093,1</b>	<b>2,71 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>179 568,9</b>	<b>95,67 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>179 568,9</b>	<b>95,67 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
STOXX EUROPE 600 9/2019	8,8	1,5000	EUR	1,00	13,2	0,01 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>13,2</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>13,2</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>13,2</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>13,2</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>183 025,8</b>	<b>97,51 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>4 679,6</b>	<b>2,49 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>187 705,3</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I		81,68 %				
Kasvuosuus B		12,44 %				
Tuotto-osuus I		3,15 %				
Kasvuosuus C		1,51 %				
Tuotto-osuus B		0,81 %				
Tuotto-osuus C		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 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksia ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä 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

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	0,6	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 0,3

### Johdannaiset

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	3 358,1
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citigroup Global Markets Ltd

# Nordea Global Enhanced

**Sijoitusrahasto Nordea Global Enhancedin kasvuosuuden A arvo nousi 17,51 % tammi–kesäkuussa 2019 ja I-osuussarjan vastaavasti 18,38 %. Vertailuindeksi (MSCI World NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) nousi 17,42 % kauden aikana.**

Kansainväliset osakemarkkinat lähtivät uuteen nousuun vuoden 2018 erittäin heikon viimeisen neljänneksen jälkeen. Heikko neljäsnes loi monella tapaa edellytykset kuluvan vuoden nousulle, joka alkoi, kun Fed reagoi kansainvälisen talouskasvun heikkenemiseen siirtymällä aiempaa odottavammalle kannalle. Sijoittajat odottivat viime vuonna korkotason nousevan, kun taas tällä hetkellä odotukset ovat päinvastaiset. USA:n ja Kiinan kauppasota painoi osakemarkkinoita. Kauppasodan lopputulos on vielä epäselvä. Euroopan osakemarkkinat nousivat kansainvälisten markkinoiden tahdissa, vaikka Brexit-neuvottelut olivat kesken, Saksan talouskasvun pelättiin kääntyvän negatiiviseksi ja Italian budjettivaje

kasvoi. Kiinan osakemarkkinat nousivat voimakkaasti kauppasodasta huolimatta. Sijoittajat laskivat sen varaan, että hallitus elvyttäisi Kiinan taloutta. Hidas talouskasvu ja työvoiman väheneminen vaikuttivat yhä Japanin osakemarkkinoihin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 27.6.2017 alkaen.

**Ruben Knudsen**

Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta. Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopaperien 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 suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut 0,94–2,48 %:iin rahaston arvosta.

## Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

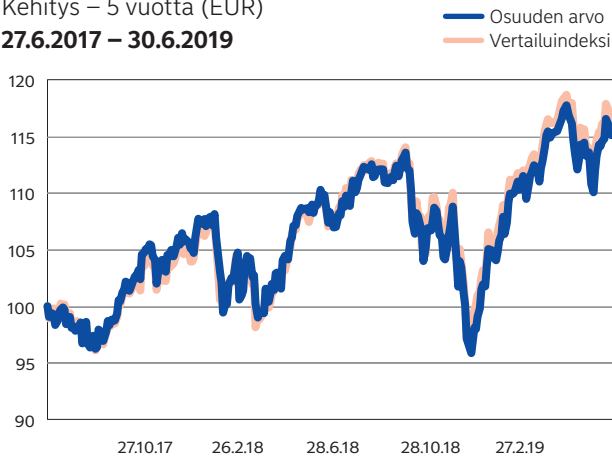
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

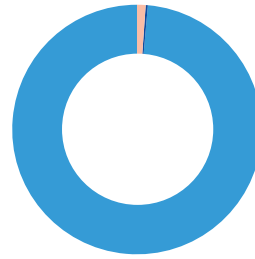
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
27.6.2017 – 30.6.2019



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 1,27 %
- Kotimaiset osakkeet 0,14 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,59 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	11,53	9,81
Tuotto-osuus A*, EUR	11,02	9,55
Kasvuosuus C*, EUR	10,77	9,16
Tuotto-osuus C*, EUR	10,53	9,16
Kasvuosuus I*, EUR	10,77	9,16
Tuotto-osuus I*, EUR	10,53	9,16
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	17 632,1	8 441,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	2 259,7	2 221,9
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	230,9	162,8
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	26,7	10,9
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	3 625,4	4 013,9
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1 133,2	1 004,6
Omistajien lukumäärä	7 855	2 394
Rahaston arvo, milj. EUR	281,9	151,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	591,4	377,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,23
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	13,04
Indeksin volatiteetti, %	12,44
Tracking Error, %	0,98
Active Share, %	56,57
Sharpen luku	0,65
Salkun kiertonopeus, %	16,31
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,43
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,45
Juoksevat kulut I, %	0,43
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,07
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahasto on laajasti hajautettu ja aktiivisesti hallinnoitu. Rahaston aktiiviriskitaso suhteessa vertailuindeksiin on maltillinen. Aktiiviriskin tasoa mitataan tyypillisesti tracking error-luvulla. Luku kuvaa, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailu-indeksistä.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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 lainakansiosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia kevästä 2019 alkaen. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä oli JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

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:

1.1-31.3.2019 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,06 %

1.4.-30.6.2019 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,07 %

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Perusteollisuus						
UPM-Kymmene	12,4	23,1700	EUR	1,00	287,7	0,10 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>287,7</b>	<b>0,10 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	5,8	19,3400	EUR	1,00	112,1	0,04 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>112,1</b>	<b>0,04 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>399,8</b>	<b>0,14 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>399,8</b>	<b>0,14 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
ABN AMRO Group	15,3	18,8000	EUR	1,00	287,9	0,10 %
Adyen	1,0	669,2000	EUR	1,00	700,0	0,25 %
ASML Holding	2,5	183,3800	EUR	1,00	464,0	0,16 %
Ferrari	2,7	141,9000	EUR	1,00	379,9	0,13 %
ING Groep	43,6	10,2120	EUR	1,00	445,0	0,16 %
LyondellBasell Industries	14,3	86,7950	USD	1,14	1 088,2	0,39 %
Wolters Kluwer	14,1	63,8000	EUR	1,00	896,5	0,32 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>4 261,4</b>	<b>1,51 %</b>
Australia						
Aristocrat Leisure	25,7	30,7200	AUD	1,62	485,4	0,17 %
Aurizon Holdings	192,1	5,4000	AUD	1,62	639,2	0,23 %
BHP Group	33,3	41,1600	AUD	1,62	844,6	0,30 %
Boral	31,8	5,1200	AUD	1,62	100,2	0,04 %
Cochlear	1,6	206,8400	AUD	1,62	209,7	0,07 %
CSL	7,1	215,0000	AUD	1,62	933,8	0,33 %
Fortescue Metals Group	43,3	9,0200	AUD	1,62	240,5	0,09 %
Macquarie Group	7,0	125,3900	AUD	1,62	538,0	0,19 %
National Australia Bank	90,1	26,7200	AUD	1,62	1 483,6	0,53 %
Rio Tinto	8,1	103,7600	AUD	1,62	519,9	0,18 %
Santos	78,3	7,0800	AUD	1,62	341,5	0,12 %
Stockland	175,5	4,1700	AUD	1,62	450,8	0,16 %
Suncorp Group	89,4	13,4700	AUD	1,62	742,0	0,26 %
Treasury Wine Estates	36,9	14,9200	AUD	1,62	339,4	0,12 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>7 868,4</b>	<b>2,79 %</b>
Belgia						
KBC Group	7,4	57,4600	EUR	1,00	425,8	0,15 %
Solvay	4,6	90,8600	EUR	1,00	421,4	0,15 %
UCB	8,7	72,1800	EUR	1,00	626,0	0,22 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>1 473,3</b>	<b>0,52 %</b>
Bermuda						
Athene Holding	7,9	42,5900	USD	1,14	295,1	0,10 %
Hongkong Land Holdings	70,8	6,4400	USD	1,14	400,6	0,14 %
Kerry Properties	62,5	32,8000	HKD	8,89	230,7	0,08 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>926,4</b>	<b>0,33 %</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Capri Holdings	13,3	34,2400	USD	1,14	400,4	0,14 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>400,4</b>	<b>0,14 %</b>
Caymansaaret						
CK Asset Holdings	64,5	61,1500	HKD	8,89	443,8	0,16 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>443,8</b>	<b>0,16 %</b>
Curacao						
Schlumberger	7,0	39,4300	USD	1,14	243,6	0,09 %
<b>Curacao yhteensä</b>					<b>243,6</b>	<b>0,09 %</b>
Espanja						
Aena SME	2,5	174,2500	EUR	1,00	430,0	0,15 %
Amadeus IT Group	17,1	69,3200	EUR	1,00	1 184,1	0,42 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	104,5	4,9195	EUR	1,00	514,3	0,18 %
Banco Santander	119,5	4,0620	EUR	1,00	485,3	0,17 %
Iberdrola	43,3	8,7280	EUR	1,00	377,7	0,13 %
Industria de Diseno Textil	9,2	26,4800	EUR	1,00	243,3	0,09 %
Repsol	31,2	13,6800	EUR	1,00	426,3	0,15 %
Repsol	31,2	0,4888	EUR	1,00	15,2	0,01 %
Telefonica	103,6	7,2320	EUR	1,00	749,4	0,27 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>4 425,5</b>	<b>1,57 %</b>
Hongkong						
AIA Group	102,8	84,2500	HKD	8,89	974,6	0,35 %
CLP Holdings	71,5	86,2000	HKD	8,89	693,5	0,25 %
Wheelock	66,0	56,0000	HKD	8,89	415,9	0,15 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>2 084,0</b>	<b>0,74 %</b>
Irlanti						
Accenture	16,0	183,9100	USD	1,14	2 591,4	0,92 %
Medtronic	6,1	97,2800	USD	1,14	524,9	0,19 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>3 116,3</b>	<b>1,11 %</b>
Iso-Britannia						
3i Group	42,8	1 113,0000	GBP	0,90	531,5	0,19 %
Anglo American	23,8	2 235,1800	GBP	0,90	594,8	0,21 %
Ashtead Group	14,2	2 257,0000	GBP	0,90	357,1	0,13 %

	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
Auto Trader Group	173,1	546,8000	GBP	0,90	1 057,0	0,37 %
BHP Group	25,8	2 009,5000	GBP	0,90	578,4	0,21 %
BP166,5	548,8000	GBP	0,90	1 020,8	0,36 %	
BT Group	119,7	196,3800	GBP	0,90	262,6	0,09 %
Diageo	22,4	3 375,0000	GBP	0,90	846,3	0,30 %
GlaxoSmithKline	86,5	1 575,6000	GBP	0,90	1 522,6	0,54 %
Imperial Brands	23,1	1 844,6000	GBP	0,90	475,1	0,17 %
Intertek Group	4,8	5 512,0000	GBP	0,90	296,6	0,11 %
Kingfisher	86,0	215,4000	GBP	0,90	206,9	0,07 %
Legal & General Group	173,3	269,6000	GBP	0,90	522,0	0,19 %
Lloyds Banking Group	460,6	56,6700	GBP	0,90	291,5	0,10 %
NMC Health	3,8	2 398,0000	GBP	0,90	101,4	0,04 %
Persimmon	32,4	1 984,5000	GBP	0,90	718,4	0,25 %
Rio Tinto	24,7	4 868,5000	GBP	0,90	1 340,9	0,48 %
Royal Dutch Shell	55,6	2 571,5000	GBP	0,90	1 596,7	0,57 %
Royal Dutch Shell	9,1	2 579,5000	GBP	0,90	261,3	0,09 %
SSE	31,5	1 117,5000	GBP	0,90	392,6	0,14 %
Unilever	22,8	4 857,5000	GBP	0,90	1 235,2	0,44 %
Vodafone Group	374,5	129,1000	GBP	0,90	540,1	0,19 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>14 749,6</b>	<b>5,23 %</b>
Israel						
Check Point Software Technologies	4,9	115,5050	USD	1,14	498,6	0,18 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>498,6</b>	<b>0,18 %</b>
Italia						
Enel	166,0	6,1450	EUR	1,00	1 020,0	0,36 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	85,8	9,0580	EUR	1,00	777,4	0,28 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	107,2	5,6140	EUR	1,00	601,8	0,21 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>2 399,3</b>	<b>0,85 %</b>
Itävalta						
Erste Group Bank	17,6	32,4900	EUR	1,00	571,7	0,20 %
OMV	5,8	42,9800	EUR	1,00	248,0	0,09 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>819,7</b>	<b>0,29 %</b>
Japani						
Aeon Mall	43,6	1 622,0000	JPY	122,65	576,6	0,20 %
Alps Alpine	8,8	1 816,0000	JPY	122,65	130,3	0,05 %
Asahi Group Holdings	15,1	4 845,0000	JPY	122,65	596,5	0,21 %
Astellas Pharma	41,2	1 535,0000	JPY	122,65	515,6	0,18 %
Bandai Namco Holdings	11,4	5 230,0000	JPY	122,65	486,1	0,17 %
Bridgestone	12,9	4 242,0000	JPY	122,65	446,2	0,16 %
Central Japan Railway	2,9	21 580,0000	JPY	122,65	510,3	0,18 %
Dai Nippon Printing	16,7	2 296,0000	JPY	122,65	312,6	0,11 %
Daicel	12,2	958,0000	JPY	122,65	95,3	0,03 %
Daito Trust Construction	2,8	13 735,0000	JPY	122,65	313,6	0,11 %
Daiwa Securities Group	31,1	472,1000	JPY	122,65	119,7	0,04 %
East Japan Railway	6,4	10 080,0000	JPY	122,65	526,0	0,19 %
Hakuhodo DY Holdings	10,7	1 814,0000	JPY	122,65	158,3	0,06 %
Hikari Tsushin	1,2	23 490,0000	JPY	122,65	229,8	0,08 %
Honda Motor	12,3	2 785,0000	JPY	122,65	279,3	0,10 %
ITOCHU	35,1	2 060,5000	JPY	122,65	589,7	0,21 %
Japan Airlines	7,1	3 443,0000	JPY	122,65	199,3	0,07 %
Japan Tobacco	7,8	2 379,5000	JPY	122,65	151,3	0,05 %
JXTG Holdings	48,4	534,4000	JPY	122,65	210,9	0,07 %
Kajima	16,8	1 478,0000	JPY	122,65	202,5	0,07 %
Kansai Electric Power Co	21,2	1 234,5000	JPY	122,65	213,4	0,08 %
Kao	8,0	8 210,0000	JPY	122,65	535,5	0,19 %
KDDI	12,8	2 743,5000	JPY	122,65	286,3	0,10 %
Keyence	0,8	66 130,0000	JPY	122,65	431,4	0,15 %
Komatsu	25,0	2 600,0000	JPY	122,65	530,0	0,19 %
Kuraray	15,3	1 287,0000	JPY	122,65	160,6	0,06 %
Kyocera	11,1	7 035,0000	JPY	122,65	636,7	0,23 %
Kyushu Electric Power	8,5	1 058,0000	JPY	122,65	73,3	0,03 %
LIXIL Group	9,1	1 704,0000	JPY	122,65	126,4	0,04 %
Mitsubishi Chemical Holdings	69,8	752,6000	JPY	122,65	428,3	0,15 %
Mitsubishi Tanabe Pharma	13,3	1 200,0000	JPY	122,65	130,1	0,05 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	51,9	512,0000	JPY	122,65	216,7	0,08 %
Mitsui	33,7	1 754,0000	JPY	122,65	482,0	0,17 %
Mizuho Financial Group	330,3	156,1000	JPY	122,65	420,4	0,15 %
Nippon Express	5,4	5 730,0000	JPY	122,65	252,3	0,09 %
Nippon Steel	19,3	1 849,0000	JPY	122,65	291,0	0,10 %
Nippon Telegraph & Telephone	4,2	5 017,0000	JPY	122,65	171,8	0,06 %
Nissan Motor	28,9	771,6000	JPY	122,65	181,8	0,06 %
Nomura Holdings	49,2	379,4000	JPY	122,65	152,2	0,05 %
Nomura Research Institute	51,4	1 727,0000	JPY	122,65	723,8	0,26 %
NSK	26,4	960,0000	JPY	122,65	206,6	0,07 %
NTT DOCOMO	20,0	2 512,5000	JPY	122,65	409,7	0,15 %
Obayashi	22,9	1 061,0000	JPY	122,65	198,1	0,07 %
Ono Pharmaceutical	13,6	1 932,0000	JPY	122,65	214,2	0,08 %
ORIX	22,8	1 608,0000	JPY	122,65	298,9	0,11 %
Panasonic	23,1	897,6000	JPY	122,65	169,1	0,06 %
Sekisui House	13,1	1 775,5000	JPY	122,65	189,6	0,07 %
Seven & i Holdings	12,3	3 648,0000	JPY	122,65	365,9	0,13 %
Shimizu	33,5	895,0000	JPY	122,65	244,5	0,09 %
Shin-Etsu Chemical	1,9	10 035,0000	JPY	122,65	155,5	0,06 %
Shionogi	20,1	6 209,0000	JPY	122,65	1 017,6	0,36 %
SoftBank Group	21,9	5 165,0000	JPY	122,65	922,3	0,33 %
Sompo Holdings	8,8	4 161,0000	JPY	122,65	298,6	0,11 %
Sony	14,5	5 648,0000	JPY	122,65	667,7	0,24 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	16,8	3 806,0000	JPY	122,65	521,3	0,18 %
Suzuki Motor	5,7	5 064,0000	JPY	122,65	235,3	0,08 %

	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
Tokio Marine Holdings	10,2	5 399,0000	JPY	122,65	449,0	0,16 %
Tokyo Electron	4,0	15 120,0000	JPY	122,65	493,1	0,17 %
Toyota Motor	22,6	6 688,0000	JPY	122,65	1 232,4	0,44 %
Unicharm	10,0	3 244,0000	JPY	122,65	264,5	0,09 %
West Japan Railway	2,2	8 716,0000	JPY	122,65	156,3	0,06 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>21 804,0</b>	<b>7,73 %</b>
Jersey						
Ferguson	5,3	5 600,0000	GBP	0,90	329,9	0,12 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>329,9</b>	<b>0,12 %</b>
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	5,2	81,4900	CAD	1,49	284,8	0,10 %
BlackBerry	24,3	9,7700	CAD	1,49	159,3	0,06 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	16,0	102,8100	CAD	1,49	1 103,5	0,39 %
Metro Inc/CN	21,3	48,7800	CAD	1,49	697,0	0,25 %
TC Energy	29,0	64,6600	CAD	1,49	1 257,9	0,45 %
Toronto-Dominion Bank/The	42,8	76,3400	CAD	1,49	2 191,9	0,78 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>5 694,5</b>	<b>2,02 %</b>
Liberia						
Royal Caribbean Cruises	2,8	119,6400	USD	1,14	297,4	0,11 %
<b>Liberia yhteensä</b>					<b>297,4</b>	<b>0,11 %</b>
Luxemburg						
Aroundtown	45,6	7,1700	EUR	1,00	327,1	0,12 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>327,1</b>	<b>0,12 %</b>
Norja						
Orkla	97,9	75,8800	NOK	9,72	764,6	0,27 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>764,6</b>	<b>0,27 %</b>
Ranska						
AXA	39,4	22,9550	EUR	1,00	905,5	0,32 %
BNP Paribas	20,4	41,6500	EUR	1,00	850,7	0,30 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	5,3	111,3000	EUR	1,00	586,9	0,21 %
Dassault Aviation	0,2	1 252,0000	EUR	1,00	284,2	0,10 %
Eiffage	3,8	86,8400	EUR	1,00	332,7	0,12 %
JCDecaux	5,0	26,5600	EUR	1,00	132,1	0,05 %
Kering	0,9	520,5000	EUR	1,00	456,5	0,16 %
L'Oreal	3,1	248,5000	EUR	1,00	766,1	0,27 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4,7	371,8000	EUR	1,00	1 745,6	0,62 %
Pernod Ricard	2,0	161,3500	EUR	1,00	322,1	0,11 %
Schneider Electric	7,4	79,7000	EUR	1,00	589,1	0,21 %
Societe Generale	21,0	22,1100	EUR	1,00	464,0	0,16 %
TOTAL	23,7	49,1500	EUR	1,00	1 166,6	0,41 %
Vinci	17,1	89,9600	EUR	1,00	1 541,5	0,55 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>10 143,5</b>	<b>3,60 %</b>
Ruotsi						
Ericsson B	30,9	88,6200	SEK	10,57	259,4	0,09 %
Investor B	15,6	446,2000	SEK	10,57	660,3	0,23 %
Sandvik	14,3	170,7500	SEK	10,57	230,7	0,08 %
Swedbank A	8,4	139,8000	SEK	10,57	111,1	0,04 %
Swedish Match	25,8	394,3000	SEK	10,57	962,7	0,34 %
Volvo B	67,6	146,6500	SEK	10,57	937,7	0,33 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>3 161,8</b>	<b>1,12 %</b>
Saksa						
adidas	3,4	269,8000	EUR	1,00	925,4	0,33 %
Allianz	5,7	210,2500	EUR	1,00	1 199,3	0,43 %
BASF	19,4	63,7200	EUR	1,00	1 236,5	0,44 %
Bayer	11,3	60,8700	EUR	1,00	689,2	0,24 %
Continental	0,7	128,1000	EUR	1,00	93,0	0,03 %
Covestro	6,3	44,5400	EUR	1,00	278,6	0,10 %
Deutsche Wohnen RIGHT	10,7		EUR	1,00		0,00 %
Deutsche Wohnen	11,2	32,0800	EUR	1,00	360,0	0,13 %
Fresenius Medical Care	3,2	68,6200	EUR	1,00	221,2	0,08 %
Fresenius	11,4	47,4800	EUR	1,00	541,2	0,19 %
Henkel	5,2	80,6500	EUR	1,00	416,0	0,15 %
HOCHTIEF	1,9	106,1000	EUR	1,00	201,4	0,07 %
MTU Aero Engines	1,3	208,3000	EUR	1,00	271,6	0,10 %
SAP	7,3	119,4600	EUR	1,00	872,8	0,31 %
TUI	19,7	768,6000	GBP	0,90	169,3	0,06 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>7 475,5</b>	<b>2,65 %</b>
Singapore						
Genting Singapore	281,9	0,9200	SGD	1,54	168,4	0,06 %
Keppel	40,9	6,6600	SGD	1,54	176,8	0,06 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>345,2</b>	<b>0,12 %</b>
Sveitsi						
Cie Financiere Richemont	5,3	82,5000	CHF	1,11	391,9	0,14 %
Credit Suisse Group	10,3	11,7100	CHF	1,11	108,2	0,04 %
Lonza Group	3,6	326,6000	CHF	1,11	1 053,2	0,37 %
Nestle	30,2	100,9600	CHF	1,11	2 742,0	0,97 %
Pargesa Holding	7,2	75,2500	CHF	1,11	490,7	0,17 %
Partners Group Holding	1,5	764,0000	CHF	1,11	1 027,3	0,36 %
Roche Holding	9,6	273,2500	CHF	1,11	2 364,6	0,84 %
TE Connectivity	18,1	95,5200	USD	1,14	1 521,4	0,54 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>9 699,3</b>	<b>3,44 %</b>
Tanska						
DSV	13,0	643,8000	DKK	7,46	1 121,7	0,40 %
Novo Nordisk B	12,4	334,3000	DKK	7,46	555,4	0,20 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>1 677,1</b>	<b>0,59 %</b>
Uusi-Seelanti						
a2 Milk	30,3	14,6700	NZD	1,70	262,3	0,09 %
Spark New Zealand	275,9	4,0000	NZD	1,70	650,7	0,23 %
<b>Uusi-Seelanti yhteensä</b>					<b>913,1</b>	<b>0,32 %</b>



	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						
AbbVie	14,3	72,0000	USD	1,14	902,0	0,32 %
Adobe	16,8	292,4400	USD	1,14	4 327,8	1,54 %
Advanced Micro Devices	10,4	30,5200	USD	1,14	278,9	0,10 %
Akamai Technologies	8,8	79,4600	USD	1,14	611,7	0,22 %
Alexandria Real Estate Equities	18,0	141,2200	USD	1,14	2 237,3	0,79 %
Alleghany	1,5	673,2500	USD	1,14	879,6	0,31 %
Allstate	15,8	101,0000	USD	1,14	1 398,6	0,50 %
Alphabet	5,0	1 075,1900	USD	1,14	4 694,9	1,67 %
Alphabet	1,9	1 075,5000	USD	1,14	1 752,8	0,62 %
Amazon.com	4,6	1 900,8000	USD	1,14	7 655,3	2,72 %
American Express	20,0	123,8000	USD	1,14	2 172,9	0,77 %
American Financial Group	10,9	103,0600	USD	1,14	986,7	0,35 %
Amgen	16,9	184,4100	USD	1,14	2 736,3	0,97 %
Anthem	8,0	277,7200	USD	1,14	1 940,8	0,69 %
Apple	36,6	197,3400	USD	1,14	6 340,5	2,25 %
Archer-Daniels-Midland	28,1	40,8600	USD	1,14	1 007,0	0,36 %
AT&T	53,9	32,9900	USD	1,14	1 561,9	0,55 %
Baker Hughes a GE	15,4	24,9800	USD	1,14	338,2	0,12 %
Bank of America	108,5	28,9700	USD	1,14	2 760,7	0,98 %
Baxter International	34,5	81,5000	USD	1,14	2 469,6	0,88 %
Berkshire Hathaway	11,4	213,1600	USD	1,14	2 140,6	0,76 %
Biogen	5,9	236,2900	USD	1,14	1 221,5	0,43 %
Booking Holdings	0,6	1 853,0000	USD	1,14	980,1	0,35 %
Caterpillar	7,8	136,4900	USD	1,14	935,0	0,33 %
Celanese	12,0	107,5800	USD	1,14	1 138,2	0,40 %
Chevron	22,6	124,0000	USD	1,14	2 465,7	0,87 %
Cigna	7,5	157,1200	USD	1,14	1 031,5	0,37 %
Cimarex Energy	7,4	58,3700	USD	1,14	382,0	0,14 %
Cisco Systems	52,7	55,3300	USD	1,14	2 561,5	0,91 %
Citigroup	45,0	69,4300	USD	1,14	2 743,2	0,97 %
Clorox	10,7	153,2500	USD	1,14	1 440,3	0,51 %
Cognizant Technology Solutions	12,4	63,3600	USD	1,14	690,5	0,24 %
ConocoPhillips	24,6	61,5700	USD	1,14	1 331,7	0,47 %
Corteva	5,4	29,3550	USD	1,14	139,9	0,05 %
CSX	3,0	77,1500	USD	1,14	200,9	0,07 %
Cummins	9,9	169,0700	USD	1,14	1 471,9	0,52 %
Darden Restaurants	3,4	121,4100	USD	1,14	367,6	0,13 %
Discover Financial Services	21,4	77,4800	USD	1,14	1 458,8	0,52 %
Dow	5,5	50,7400	USD	1,14	244,7	0,09 %
DuPont de Nemours	5,5	74,0600	USD	1,14	357,0	0,13 %
Eastman Chemical	2,5	77,5300	USD	1,14	168,0	0,06 %
Ecolab	5,8	192,5700	USD	1,14	987,4	0,35 %
Eli Lilly	6,9	110,7200	USD	1,14	674,7	0,24 %
Emerson Electric	16,9	66,3600	USD	1,14	986,0	0,35 %
Exelon	43,5	47,7700	USD	1,14	1 825,2	0,65 %
Exxon Mobil	37,8	76,1800	USD	1,14	2 533,2	0,90 %
Facebook	17,8	190,4300	USD	1,14	2 980,3	1,06 %
FedEx	10,2	165,9000	USD	1,14	1 487,7	0,53 %
Fifth Third Bancorp	50,2	27,3700	USD	1,14	1 207,5	0,43 %
Fortinet	4,3	76,6900	USD	1,14	288,1	0,10 %
Halliburton	15,0	22,9100	USD	1,14	302,4	0,11 %
HD Supply Holdings	11,6	39,9300	USD	1,14	407,0	0,14 %
Hershey	11,9	134,8200	USD	1,14	1 409,0	0,50 %
Hilton Worldwide Holdings	10,6	96,8800	USD	1,14	903,2	0,32 %
Home Depot	20,8	208,9000	USD	1,14	3 815,5	1,35 %
Host Hotels & Resorts	59,5	18,2200	USD	1,14	952,9	0,34 %
IAC/InterActiveCorp	5,4	216,6700	USD	1,14	1 026,8	0,36 %
Illumina	2,2	355,2200	USD	1,14	692,8	0,25 %
Ingredion	12,5	81,5500	USD	1,14	892,6	0,32 %
Intel	44,8	47,9400	USD	1,14	1 888,6	0,67 %
IQVIA Holdings	21,4	156,6800	USD	1,14	2 947,4	1,05 %
Johnson & Johnson	26,4	139,4200	USD	1,14	3 230,5	1,15 %
JPMorgan Chase	20,7	111,7600	USD	1,14	2 035,8	0,72 %
Kellogg	29,1	53,4000	USD	1,14	1 363,4	0,48 %
KeyCorp	8,2	17,5500	USD	1,14	126,1	0,04 %
Knight-Swift Transportation Holdings	7,6	32,4600	USD	1,14	218,0	0,08 %
Kraft Heinz	50,8	30,8800	USD	1,14	1 378,5	0,49 %
Kroger	34,8	21,6400	USD	1,14	662,1	0,23 %
Lam Research	5,4	187,9200	USD	1,14	885,8	0,31 %
Marathon Oil	27,3	14,1750	USD	1,14	340,3	0,12 %
Marathon Petroleum	4,1	54,7800	USD	1,14	195,2	0,07 %
Masco	29,8	39,2400	USD	1,14	1 028,5	0,36 %
McDonald's	6,0	207,9000	USD	1,14	1 087,9	0,39 %
Merck	30,2	83,9600	USD	1,14	2 228,8	0,79 %
MetLife	2,9	49,7300	USD	1,14	128,5	0,05 %
Microsoft	63,1	133,5100	USD	1,14	7 400,8	2,63 %
Molson Coors Brewing	20,4	55,8600	USD	1,14	1 002,3	0,36 %
Monster Beverage	10,9	63,5800	USD	1,14	607,4	0,22 %
Mosaic	29,4	24,6400	USD	1,14	636,7	0,23 %
NetApp	11,9	61,4100	USD	1,14	639,8	0,23 %
Netflix	3,3	368,4200	USD	1,14	1 084,0	0,38 %
Newmont Goldcorp	24,4	38,2600	USD	1,14	821,0	0,29 %
NextEra Energy	15,5	204,8700	USD	1,14	2 793,0	0,99 %
NIKE	14,3	84,4700	USD	1,14	1 064,6	0,38 %
Norfolk Southern	8,1	196,3100	USD	1,14	1 403,8	0,50 %
NVIDIA	4,6	162,9800	USD	1,14	663,1	0,24 %
O'Reilly Automotive	1,5	368,7800	USD	1,14	501,2	0,18 %
PACCAR	23,1	71,0100	USD	1,14	1 439,3	0,51 %

	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
Parker-Hannifin	3,6	169,0450	USD	1,14	528,3	0,19 %
Philip Morris International	39,0	77,9700	USD	1,14	2 669,6	0,95 %
PPL	42,3	31,2250	USD	1,14	1 161,4	0,41 %
Prudential Financial	19,0	100,2400	USD	1,14	1 673,7	0,59 %
Rockwell Automation	5,0	163,0300	USD	1,14	714,7	0,25 %
salesforce.com	9,7	150,0900	USD	1,14	1 279,2	0,45 %
SEI Investments	32,0	56,3000	USD	1,14	1 581,5	0,56 %
ServiceNow	5,5	276,2200	USD	1,14	1 330,6	0,47 %
Simon Property Group	15,0	160,6500	USD	1,14	2 113,1	0,75 %
Sirius XM Holdings	299,3	5,5800	USD	1,14	1 467,2	0,52 %
Spirit AeroSystems Holdings	17,5	80,3100	USD	1,14	1 235,0	0,44 %
Splunk	3,5	123,6100	USD	1,14	377,5	0,13 %
Square	4,1	71,5800	USD	1,14	254,8	0,09 %
SS&C Technologies Holdings	14,6	57,1400	USD	1,14	733,1	0,26 %
Starbucks	20,3	83,5500	USD	1,14	1 489,0	0,53 %
Steel Dynamics	9,5	30,4500	USD	1,14	253,3	0,09 %
T Rowe Price Group	11,3	109,0800	USD	1,14	1 079,2	0,38 %
TD Ameritrade Holding	9,7	50,0700	USD	1,14	424,6	0,15 %
Tesla	1,3	224,4000	USD	1,14	251,0	0,09 %
Texas Instruments	17,8	115,9000	USD	1,14	1 813,8	0,64 %
Thermo Fisher Scientific	2,9	290,2500	USD	1,14	732,4	0,26 %
TripAdvisor	7,8	46,1800	USD	1,14	315,8	0,11 %
UDR	5,7	44,7900	USD	1,14	223,7	0,08 %
UnitedHealth Group	9,8	239,2000	USD	1,14	2 060,8	0,73 %
Valero Energy	14,3	84,6400	USD	1,14	1 060,2	0,38 %
Waste Management	47,3	116,1100	USD	1,14	4 828,7	1,71 %
Veeva Systems	8,6	158,8400	USD	1,14	1 206,0	0,43 %
Verizon Communications	49,8	57,3700	USD	1,14	2 510,0	0,89 %
Visa	14,8	171,0700	USD	1,14	2 230,9	0,79 %
WW Grainger	1,3	265,1400	USD	1,14	296,8	0,11 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>171 594,0</b>	<b>60,86 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>277 937,3</b>	<b>98,58 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>277 937,3</b>	<b>98,58 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
MSCI EAFE 9/2019	0,9	8,0000	USD	1,14	6,0	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2019	0,8	3,8500	USD	1,14	2,7	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>8,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>8,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>8,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>8,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>278 345,8</b>	<b>98,73 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>3 582,3</b>	<b>1,27 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>281 928,0</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	72,10 %					
Kasvuosuus I	13,85 %					
Tuotto-osuus A	8,84 %					
Tuotto-osuus I	4,23 %					
Kasvuosuus C	0,88 %					
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 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksia ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä 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

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	7,5	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	1,3	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 -

### Johdannaiset

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	3 497,8
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
JP Morgan AG  
Morgan Stanley Europe SE

# Nordea Intia

## Sijoitusrahasto Nordea Intian kasvuosuuden arvo nousi 6,91 % tammi–kesäkuussa 2019 ja vertailuindeksi (MSCI India -tuottoindeksi NTR; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 8,06 %.

Intian osakemarkkinat nousivat kansainvälisten markkinoiden tahdissa, vaikka Intian talouskasvu on nyt hitaampaa kuin Kiinassa. Markkinoiden nousua vauhditti lähinnä IT-yritysten, kulutustarvasektorin ja rahoitusalan vahva kasvu. Auto-teollisuus ja tietoliikennepalvelusektori heikensivät tuottoa eniten. Tietoliikennepalvelusektoriin vaikuttivat kasvava kilpailu ja liikevoittojen pieneminen. Keskuspankki tuki taloutta useilla koronlaskuilla. Narendra Modin puolue sai toukokuussa yksinkertaisen enemmistön Intian parlamentin alahuoneeseen. Vaalitulokset selkeyttää rahapolitiikan näkymiä ja tukee talousuudistuksia jatkossa. Pakistanin ja Intian välillä oli keväällä jännitteitä, jotka ovat edelleen haaste osakemarkkinoille.

### Kohderahaston kehitys

Rahasto kehittyi hyvin mutta jäi jälkeen indeksistä ja muista kehittyvistä markkinoista. Tämä oli seurausta kasvuun liittyvistä yleisistä huolista ja geopolittisten jännitteiden kiristymisestä Intian niemimaalla. Eniten suhteellista tuottoa painoi Reliance Industriesin puuttuminen salkusta Uskomme, että suurin osa Reliance Industriesin liiketoiminnoista on nousevassa suhdanteessa.

Rahaston kehitystä painoi myös Vedantan (erilaiset luonnonvarat) ja Hindalcon (alumiini ja kupari) ylipaino perusteollisuussektorilla. IT-sektorin osakevalinnat tukivat rahaston kehitystä. Toimialan positiiviseen kehitykseen vaikuttivat etenkin sijoitukset indeksiin kuulumattomaan Cognizantiin sekä HCL Technologiesin indeksiä suurempi ja Wipron indeksiä pienempi osuus sijoituksista. Rahasto valikoi IT-yhtiöt tarkkaan ja pitää suotuisien arvostusten vuoksi HCL Techii parempana kuin Tata Consultancy Servicesiä.

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](http://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 ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

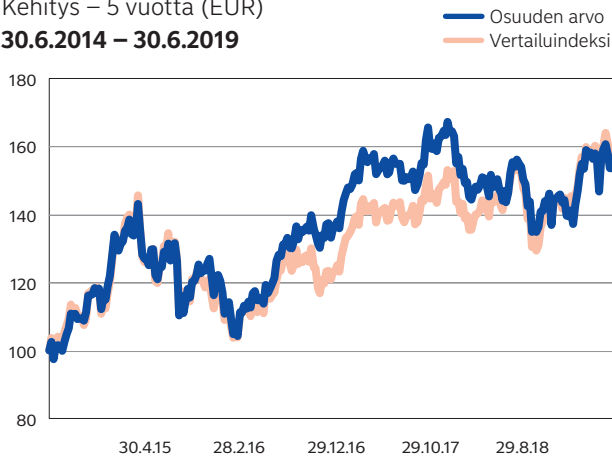
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

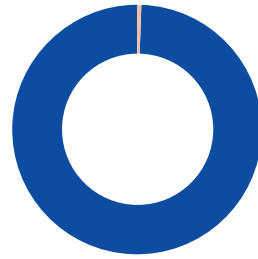
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI India 10/40 NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,81 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 99,19 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	2 488,24	2 327,36
Tuotto-osuus A*, EUR	1 921,00	1 834,83
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	7 197,7	7 487,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	49,0	53,0
Omistajien lukumäärä	20 394	21 434
Rahaston arvo, milj. EUR	180,0	175,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 554,3	3 616,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	14,22
Indeksin volatiliiteetti, %	15,86
Tracking Error, %	4,97
Active Share, %	55,46
Sharpen luku	0,59
Salkun kiertonopeus, %	-26,96
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.

Syöttörahassto Nordea Intian 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 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	1 064,8	167,7200	EUR	1,00	178 588,3	99,19 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>178 588,3</b>	<b>99,19 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>178 588,3</b>	<b>99,19 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>178 588,3</b>	<b>99,19 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>178 588,3</b>	<b>99,19 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>178 588,3</b>	<b>99,19 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>1 449,6</b>	<b>0,81 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>180 037,9</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,48 %					
Tuotto-osuus A	0,52 %					

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 Itä-Eurooppa

**Sijoitusrahasto Nordea Itä-Euroopan kasvuosuuden arvo nousi 20,21 % tammi–kesäkuussa 2019 ja rahaston vertailuindeksi (MSCI Emerging Market Europe 10/40 -tuottoindeksi NTR, 1.10.2011 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 19,33 %.**

Venäjän osakemarkkinat nousivat vahvasti. Tähän vaikutti energian hintojen nousu, joka tuki Venäjän taloutta. Venäjän suurimman energiayhtiön Gazpromin osakekurssi nousi lähes kaksinkertaiseksi jakson aikana. Energiasektori ei kuitenkaan ollut ainoa, joka kasvatti tuottoja. Venäjän suurimman IT-yrityksen Yandexin osakekurssi nousi myös vahvasti, ja useat kuluttajasektorin osakkeet seurasivat samaa tahtia. Kuluttajasektorin osakkeiden nousua tuki Venäjän keskuspankki, joka piti inflaation ja korot kurissa. Turkin, Puolan ja Unkarin kaltaisissa pienemmissä maissa osakemarkkinat nousivat vähemmän kuin Venäjällä. Nopea inflaatio ja erittäin heikko valuutta aiheuttavat edelleen vaikeuksia Turkille. Puolan hallituksen politiikka ei suosi kansainvälisiä sijoittajia. Unkarissa nousi lähinnä 4iG, IT-yhtiö, joka tuottaa business intelligence ratkaisuja ja alustasta riippumattomia ohjelmistoja.

Rahasto tuotti erittäin hyvin ja kehittyi hieman indeksiään paremmin. Venäläissijoitusten suhteellisen suuri määrä vaikutti huomattavasti kehitykseen, koska Venäjän hallitus pyysi yhtiöitä

maksamaan puolet tuotoistaan osakkeenomistajille valtion tulojen lisäämiseksi. Tämä nosti merkittävästi energiayhtiö Gazpromin ja Venäjän suurimman pankin Sberbankin arvoa. Energiayhtiö Novatek tuotti hyvin, kun sen investoinnit arktisella alueella ovat kantamassa hedelmää. Puolan alipaino rahastossa oli myönteinen asia, koska Puolan markkinat nousivat vain hieman. Puolan talous kehittyi myönteisesti, mutta kansainväliset sijoittajat välttelevät markkina-alueen hallintorakenteen puutteiden vuoksi. Sijoitukset Kreikassa kehittyivät vahvasti parantuneen taloustilanteen myötä. Halpalentoyhtiö Wizz Air Holdings kehittyi erittäin hyvin, koska yhtiö laajenee ennusteiden mukaisesti.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Ulderup 1.5.2007 alkaen.

**Per Ulderup**

Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia. Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopaperien lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välttämättä rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 0,00–0,94 %. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritelty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

## Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

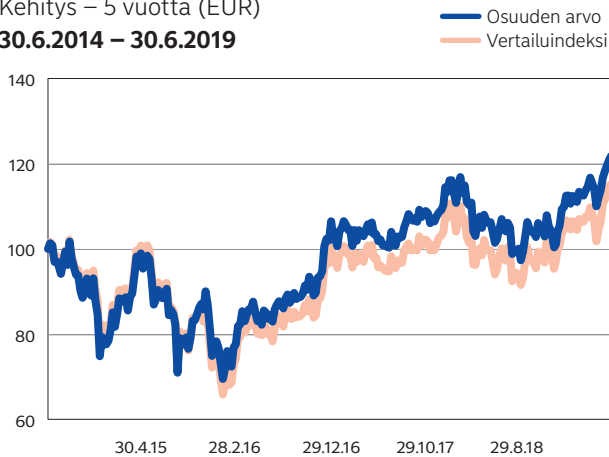
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

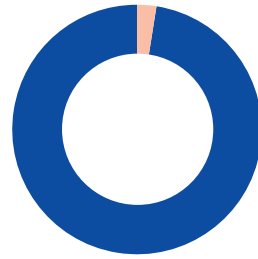
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



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



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,59 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,41 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	3 030,98	2 521,38
Tuotto-osuus A*, EUR	2 192,09	1 865,20
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	4 343,7	5 052,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	32,8	32,0
Omistajien lukumäärä	19 282	20 221
Rahaston arvo, milj. EUR	132,4	128,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	993,5	2 949,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	13,14
Indeksin volatiliiteetti, %	13,54
Tracking Error, %	2,33
Active Share, %	28,27
Sharpen luku	1,00
Salkun kiertonopeus, %	-0,01
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,59
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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.

Juoksevat kulut on laskettu voimassa olevien viranomaismääräysten mukaisesti. Laskentateknisistä syistä, kuten laskentapäivien lukumäärästä riippuen, Juoksevat kulut voivat tietyissä tapauksissa jäädä alle virallisen hallinnointipalkkioprosentin siitä huolimatta, että päivätasolla veloitetaan virallisen hallinnointipalkkioprosentin mukaisesti laskettua palkkio.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainakansiosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia kevästä 2019 alkaen. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä oli JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.



## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
X5 Retail Group GDR	63,1	34,3900	USD	1,14	1 907,2	1,44 %
Yandex	47,3	38,1500	USD	1,14	1 586,6	1,20 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>3 493,8</b>	<b>2,64 %</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Mail.Ru Group GDR	53,9	25,0800	USD	1,14	1 188,4	0,90 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>1 188,4</b>	<b>0,90 %</b>
Jersey						
Wizz Air Holdings	28,1	3 373,0000	GBP	0,90	1 060,2	0,80 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>1 060,2</b>	<b>0,80 %</b>
Kazakstan						
KCell JSC GDR	48,3	4,9400	USD	1,14	209,5	0,16 %
<b>Kazakstan yhteensä</b>					<b>209,5</b>	<b>0,16 %</b>
Kreikka						
FF 58,0	4,8000	EUR	1,00	278,6	0,21 %	
Hellenic Telecommunications Organization	146,3	12,9300	EUR	1,00	1 891,3	1,43 %
JUMBO	80,9	16,9000	EUR	1,00	1 366,6	1,03 %
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	48,0	22,7800	EUR	1,00	1 092,3	0,83 %
OPAP	120,9	9,7800	EUR	1,00	1 182,8	0,89 %
<b>Kreikka yhteensä</b>					<b>5 811,6</b>	<b>4,39 %</b>
Kypros						
Etalon Group GDR	323,9	2,2600	USD	1,14	643,1	0,49 %
Globaltrans Investment GDR	150,7	9,1800	USD	1,14	1 215,3	0,92 %
<b>Kypros yhteensä</b>					<b>1 858,4</b>	<b>1,40 %</b>
Luxemburg						
PLAY Communications	102,5	32,5200	PLN	4,25	784,7	0,59 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>784,7</b>	<b>0,59 %</b>
Puola						
Alior Bank	54,7	49,8800	PLN	4,25	641,9	0,48 %
Asseco Poland	37,4	53,4000	PLN	4,25	469,8	0,35 %
Bank Polska Kasa Opieki	105,1	111,7500	PLN	4,25	2 766,1	2,09 %
CD Projekt	16,7	218,1000	PLN	4,25	856,6	0,65 %
Cyfrowy Polsat	136,1	29,7000	PLN	4,25	951,3	0,72 %
Netia	174,2	4,8000	PLN	4,25	196,9	0,15 %
Polski Koncern Naftowy ORLEN	84,0	90,1200	PLN	4,25	1 783,0	1,35 %
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	69,7	42,8500	PLN	4,25	703,0	0,53 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	339,4	43,8000	PLN	4,25	3 499,6	2,64 %
<b>Puola yhteensä</b>					<b>11 868,1</b>	<b>8,97 %</b>
Sveitsi						
Coca-Cola HBC	40,8	2 960,0000	GBP	0,90	1 350,2	1,02 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>1 350,2</b>	<b>1,02 %</b>
Tšekki						
Komerční banka	71,2	893,0000	CZK	25,43	2 498,2	1,89 %
Moneta Money Bank	330,9	76,7500	CZK	25,43	998,4	0,75 %
Philip Morris	3,0	13 560,0000	CZK	25,43	1 584,5	1,20 %
<b>Tšekki yhteensä</b>					<b>5 081,1</b>	<b>3,84 %</b>
Turkki						
Aksa Enerji Uretim	478,3	2,3300	TRY	0,15	169,8	0,13 %
Aksigorta	705,8	4,4200	TRY	0,15	475,3	0,36 %
Aygaz	266,5	8,8700	TRY	0,15	360,1	0,27 %
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	901,9	7,7500	TRY	0,15	1 064,9	0,80 %
Ford Otomotiv Sanayi	80,6	61,9000	TRY	0,15	760,3	0,57 %
Haci Omer Sabanci Holding	900,4	8,5600	TRY	0,15	1 174,2	0,89 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	1 001,6	1,0200	TRY	0,15	155,6	0,12 %
Soda Sanayii	341,6	6,3400	TRY	0,15	330,0	0,25 %
Tekfen Holding	141,3	25,9000	TRY	0,15	557,4	0,42 %
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	58,1	19,3500	TRY	0,15	171,2	0,13 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	77,0	114,3000	TRY	0,15	1 340,7	1,01 %
Turk Hava Yollari AO	448,2	12,9000	TRY	0,15	880,9	0,67 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri	807,2	12,6900	TRY	0,15	1 560,6	1,18 %
Turkiye Garanti Bankasi	1 399,0	9,0400	TRY	0,15	1 926,7	1,46 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	2 611,7	0,7600	TRY	0,15	302,4	0,23 %
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	679,2	5,1900	TRY	0,15	537,0	0,41 %
Ulker Biskuvi Sanayi	211,8	19,3400	TRY	0,15	624,1	0,47 %
<b>Turkki yhteensä</b>					<b>12 391,2</b>	<b>9,36 %</b>
Unkari						
MOL Hungarian Oil & Gas	170,2	3 140,0000	HUF	323,10	1 654,4	1,25 %
OTP Bank Nyrt	148,7	11 290,0000	HUF	323,10	5 194,4	3,92 %
Richter Gedeon Nyrt	85,7	5 230,0000	HUF	323,10	1 386,5	1,05 %
<b>Unkari yhteensä</b>					<b>8 235,3</b>	<b>6,22 %</b>
Venäjä						
Alrosa PJSC	1 178,8	1,3715	USD	1,14	1 420,4	1,07 %
Gazprom PJSC ADR	1 421,7	7,3500	USD	1,14	9 180,8	6,94 %
Inter RAO UES PJSC	13 260,7	0,0722	USD	1,14	841,0	0,64 %
LSR Group PJSC GDR	278,1	2,4950	USD	1,14	609,6	0,46 %
LUKOIL PJSC ADR	170,2	84,7800	USD	1,14	12 678,6	9,58 %
Magnit PJSC	40,1	59,5828	USD	1,14	2 101,2	1,59 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	1 168,9	0,7193	USD	1,14	738,7	0,56 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	109,1	22,6500	USD	1,14	2 170,2	1,64 %
Mobile TeleSystems PJSC ADR	146,3	9,3700	USD	1,14	1 204,8	0,91 %
Mobile TeleSystems PJSC	609,4	4,5398	USD	1,14	2 430,8	1,84 %
Novatek PJSC	499,7	21,3901	USD	1,14	9 390,5	7,09 %

	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
Novolipetsk Steel PJSC GDR	80,8	25,4200	USD	1,14	1 804,6	1,36 %
PhosAgro PJSC GDR	92,2	13,2000	USD	1,14	1 069,7	0,81 %
Rosneft Oil Co PJSC GDR	654,9	6,5440	USD	1,14	3 765,4	2,84 %
Sberbank of Russia PJSC	2 390,6	3,8132	USD	1,14	8 009,1	6,05 %
Sberbank of Russia PJSC	1 551,0	3,2889	USD	1,14	4 481,8	3,39 %
Severstal PJSC GDR	99,3	16,9400	USD	1,14	1 478,5	1,12 %
Surgutneftegas PJSC	5 519,7	0,6820	USD	1,14	3 307,4	2,50 %
Tatneft PJSC ADR	68,0	74,1600	USD	1,14	4 430,8	3,35 %
Tatneft PJSC	355,4	10,1661	USD	1,14	3 174,3	2,40 %
TMK PJSC GDR	119,6	3,7900	USD	1,14	398,2	0,30 %
Unipro PJSC	25 280,4	0,0419	USD	1,14	929,7	0,70 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>75 615,9</b>	<b>57,12 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>128 948,6</b>	<b>97,41 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>128 948,6</b>	<b>97,41 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>128 948,6</b>	<b>97,41 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>3 428,2</b>	<b>2,59 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>132 376,8</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,46 %					
Tuotto-osuus A	0,54 %					

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

Tiedot perustuvat 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksista ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia lämiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

### Arvopapereiden lainaksianto

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	0,3	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	0,0	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

# Nordea Japani

**Sijoitusrahasto Nordea Japanin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 7,13 % tammi–kesäkuussa 2019 rahaston vertailuindeksin (MSCI Japan NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) noustessa vastaavasti 8,16 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 7,03 % katsauskauden aikana.**

Japanin osakemarkkinat nousivat, mutta eivät yhtä paljon kuin kansainväliset markkinat. Tämä johtui pääasiassa siitä, että kansainväliset sijoitustavat myivät japanilaisia osakkeitaan. Vuonna 2018 ulkomaiset sijoittajat myivät osakkeita eniten sitten vuoden 1987, ja myynti jatkui vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla. USA:n ja Kiinan kauppasota painoi lähinnä vientiyritysten tuottoja. Japani toimittaa Kiinaan paljon komponentteja, joiden kauppa hidastui jakson aikana. Vientiyritysten tuottoja alensi myös maailmanlaajuisen talouskasvun hidastuminen. Japanin talouskasvu ja inflaatio alittavat yhä keskuspankin ja hallituksen asettamat tavoitteet. Tuotot alenivat öljy- ja kaasusektoreilla sekä kaivos-, teräs- ja rautamalmitteollisuudessa talouskasvun hidastumisen vuoksi. Sen sijaan defensiiviset sektorit, kuten viestintä, palvelut ja hienomekaniikka, tuottivat hyvin.

Rahaston tuotto oli positiivinen mutta indeksiin verrattuna hienoinen pettymys. Pääsyyinä oli, että rahastolla oli suuremmat omistukset arvo- ja pienemmät omistukset kasvuyhtiöissä. USA:n ja Kiinan kauppasodasta sekä maailmantalouden

hitaammasta kasvusta huolimatta kasvuyhtiöt kehittyivät paljon arvoyhtiötä paremmin. Rahaston sijoitukset pienten ja keskisuurten yritysten osakkeisiin kehittyivät hyvin. Sijoitukset IT-sektorille ja erityisesti IT-palveluihin kehittyivät myös erittäin hyvin kasvaneen kysynnän myötä. TIS-sijoitus tuotti erittäin hyvin yhtiön pilvipalveluiden vahvan kehityksen ansiosta. Japanin hallitus on tasaisesti lisännyt turvallisuusjärjestelmävaatimuksia yleishyödyllisille laitoksille sen jälkeen, kun vuoden 2011 maanjäristys vaurioitti uutta voimalaitosta. Tämä on painanut sijoitustamme Kansai Electricissä ja laskenut sen arvoa huomattavasti.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen 1.3.2009 alkaen.

**Ruben Knudsen**

Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta. Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopaperien lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välttämättä rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 0,00–0,46 %: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 suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut 1,95–8,86 %:iin rahaston arvosta.

## Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

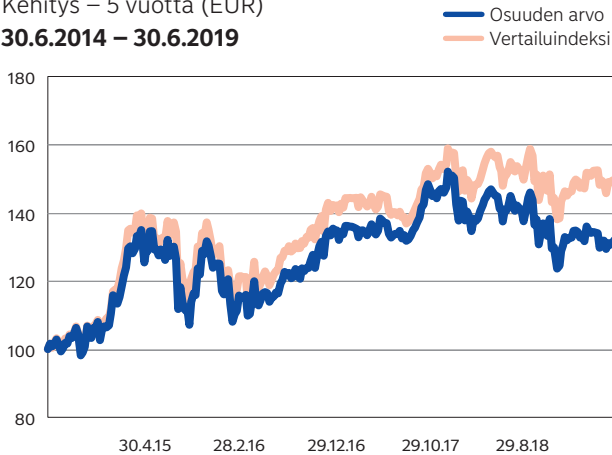
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonehkitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

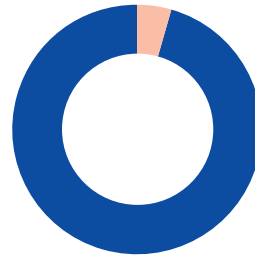
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Japan NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 4,46 %
- Ulkomaiset osakkeet 95,54 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	23,43	21,87
Tuotto-osuus A*, EUR	15,45	14,63
Kasvuosuus C*, EUR	9,14	8,52
Tuotto-osuus C*, EUR	8,89	8,41
Kasvuosuus I*, EUR	13,07	12,21
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	638 842,8	690 179,4
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	3 698,3	4 373,9
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	156,7	55,5
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	3 231,3	18 487,2
Omistajien lukumäärä	26 208	28 451
Rahaston arvo, milj. EUR	193,9	377,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 994,7	4 751,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,13
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

I-osussarja per 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	11,87
Indeksin volatiteetti, %	10,08
Tracking Error, %	2,73
Active Share, %	74,49
Sharpen luku	0,43
Salkun kiertonopeus, %	32,27
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, %	1,21
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
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 ei katsauskauden (12 kuukautta) aikana ole veloitettu tuottosidonnaista palkkiota.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta kevästä 2019 alkaen. 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 oli JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Japani						
Astellas Pharma	675,5	1 535,0000	JPY	122,65	8 454,3	4,36 %
BML	28,2	3 060,0000	JPY	122,65	703,6	0,36 %
Dai Nippon Toryo	41,2	1 040,0000	JPY	122,65	349,4	0,18 %
Daikin Industries	33,6	14 065,0000	JPY	122,65	3 853,2	1,99 %
Daito Trust Construction	26,3	13 735,0000	JPY	122,65	2 945,3	1,52 %
East Japan Railway	99,4	10 080,0000	JPY	122,65	8 169,4	4,21 %
Fuji Soft	51,6	4 720,0000	JPY	122,65	1 985,8	1,02 %
Fukuda Denshi	9,2	7 250,0000	JPY	122,65	543,8	0,28 %
Hamamatsu Photonics	137,4	4 195,0000	JPY	122,65	4 699,6	2,42 %
Isuzu Motors	345,0	1 227,0000	JPY	122,65	3 451,5	1,78 %
ITOCU	555,7	2 060,5000	JPY	122,65	9 335,9	4,82 %
JXTG Holdings	389,2	534,4000	JPY	122,65	1 695,8	0,87 %
Kansai Electric Power Co	300,9	1 234,5000	JPY	122,65	3 028,7	1,56 %
KDDI	385,5	2 743,5000	JPY	122,65	8 623,5	4,45 %
Kintetsu World Express	76,8	1 405,0000	JPY	122,65	879,8	0,45 %
Kirin Holdings	209,4	2 323,5000	JPY	122,65	3 967,0	2,05 %
Kokuyo	139,7	1 508,0000	JPY	122,65	1 717,7	0,89 %
Komatsu	331,9	2 600,0000	JPY	122,65	7 036,0	3,63 %
Mandom	65,0	2 608,0000	JPY	122,65	1 382,2	0,71 %
Meitec	44,0	5 530,0000	JPY	122,65	1 983,9	1,02 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	1 229,0	512,0000	JPY	122,65	5 130,6	2,65 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	415,8	571,0000	JPY	122,65	1 935,8	1,00 %
Nintendo	8,3	39 490,0000	JPY	122,65	2 672,4	1,38 %
Nippon Light Metal Holdings	1 439,7	233,0000	JPY	122,65	2 735,1	1,41 %
Nippon Shokubai	31,1	7 120,0000	JPY	122,65	1 805,4	0,93 %
Obayashi	370,6	1 061,0000	JPY	122,65	3 206,0	1,65 %
Omron	79,9	5 620,0000	JPY	122,65	3 661,2	1,89 %
Ono Pharmaceutical	128,3	1 932,0000	JPY	122,65	2 021,1	1,04 %
Optex Group	48,1	1 354,0000	JPY	122,65	531,0	0,27 %
Oracle Corp Japan	39,4	7 870,0000	JPY	122,65	2 528,2	1,30 %
ORIX	300,2	1 608,0000	JPY	122,65	3 935,9	2,03 %
Ryohin Keikaku	14,4	19 460,0000	JPY	122,65	2 284,8	1,18 %
Sankyu	69,0	5 660,0000	JPY	122,65	3 184,3	1,64 %
Sekisui Chemical	389,7	1 618,0000	JPY	122,65	5 141,1	2,65 %
Seven & i Holdings	164,9	3 648,0000	JPY	122,65	4 904,8	2,53 %
Shimano	30,1	16 030,0000	JPY	122,65	3 934,1	2,03 %
SoftBank Group	104,8	5 165,0000	JPY	122,65	4 413,4	2,28 %
Sony	201,5	5 648,0000	JPY	122,65	9 279,3	4,79 %
Stanley Electric	100,4	2 648,0000	JPY	122,65	2 167,7	1,12 %
Sumitomo Chemical	1 197,2	500,0000	JPY	122,65	4 880,7	2,52 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	172,3	3 806,0000	JPY	122,65	5 347,6	2,76 %
Sundrug	83,8	2 916,0000	JPY	122,65	1 992,4	1,03 %
Suzuki Motor	64,6	5 064,0000	JPY	122,65	2 667,3	1,38 %
Takeda Pharmaceutical	120,1	3 823,0000	JPY	122,65	3 743,6	1,93 %
TJS	152,9	5 490,0000	JPY	122,65	6 844,2	3,53 %
Tokio Marine Holdings	128,7	5 399,0000	JPY	122,65	5 665,5	2,92 %
Tokyu Fudosan Holdings	542,7	595,0000	JPY	122,65	2 632,8	1,36 %
Topcon	166,0	1 348,0000	JPY	122,65	1 824,5	0,94 %
Tsumura	20,2	3 005,0000	JPY	122,65	494,9	0,26 %
United Urban Investment	0,9	180 600,0000	JPY	122,65	1 387,1	0,72 %
Yakult Honsha	48,8	6 350,0000	JPY	122,65	2 526,6	1,30 %
YAMABIKO	72,2	937,0000	JPY	122,65	551,6	0,28 %
Yamaha Motor	282,5	1 915,0000	JPY	122,65	4 410,9	2,27 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>185 248,3</b>	<b>95,54 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>185 248,3</b>	<b>95,54 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>185 248,3</b>	<b>95,54 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
TOPIX INDX FUTR 9/2019	580,0	1,5000	JPY	122,65	7,1	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>7,1</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>7,1</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>7,1</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>7,1</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>185 255,4</b>	<b>95,55 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>8 635,6</b>	<b>4,45 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>193 891,0</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	77,19 %					
Kasvuosuus I	21,78 %					
Kasvuosuus C	0,74 %					
Tuotto-osuus A	0,29 %					
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 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksia ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia lämiittiluoantonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

### Arvopapereiden lainaksianto

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	9,0	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	1,6	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

### Johdannaiset

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	7 332,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
JP Morgan AG

# Nordea Kaukoitã

**Sijoitusrahasto Nordea Kaukoitãn kasvuosuuden arvo nousi 14,69 % tammi–kesãkuussa 2019 ja rahaston vertailuindeksi (MSCI All Country Asia Ex. Japan NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jãlkeen) vastaavasti 11,12 %.**

Aasian osakemarkkinat kehittivãt vahvasti toukokuun alkuun saakka, jolloin ne lãhtivãt laskuun, kun maailmantalouden kasvu oli hidasta ja kauppasota USA:n, Kiinan ja muiden maiden vãlillã kiihtyi. Kauppasodasta huolimatta Kiinan markkinat nousivat vahvasti ja kehittivãt alueella parhaiten. Kiinan hallitus on elvyttãnyt taloutta veronalennuksilla ja uusilla infrastruktuuri-investoinneilla ja tukemalla pankkien luotonantoa. Hallituksen toimet ovat vakauttaneet taloutta. Intian osakemarkkinat nousivat kansainvãlisten markkinoiden tahdissa, vaikka talouskasvu on nyt hitaampaa kuin Kiinassa. Keskuspankki tuki taloutta useilla koronlaskuilla. Narendra Modin puolue sai toukokuussa yksinkertaisen enemmistõn Intian parlamentin alahuoneeseen. Vaalitulos selkeyttãã rahapolitiikan nãkymiã ja tukee talousuudistuksia jãtkossa. Kansainvãlisen talouskasvun hiipuminen on painanut Taiwanin, Singaporen ja Etelã-Korean kaltaisia teollisuustuotantoa harjoittavia maita.

Rahasto kehittyi indeksiãã paremmin osakevalintojen ansiosta. Tuottoja kasvatti eniten rahoitussektori. Kaksi suurinta yhtiõtã, joihin sijoitamme, ovat Ping An ja AIA. Niiden tulokset olivat hyvãt ja ne jatkoivat kasvuaan Kiinassa. In-

donesialainen Bank Rakyat hyõtyi sille suotuisasta vaalituloksesta. Tuottoja kasvattivat toiseksi eniten viestintãsektori. Kaakkois-Aasian suurin peli- ja verkkokauppa-alusta Sea Limited kehittyi erittãin hyvin, kun toimialan kasvu alueella vaihtelee, ja Sea Limitedin asema vahvistuu edelleen. Kiinan suurin teknologiayhtiõ ja pelien kustantaja Tencent on toipunut kãrsittyããn viivãstyksistã uusien verkkorahapelien hyvãksynnõissã vuonna 2018. Tuottoja alensivat eniten terveydenhuoltosektorin osakevalinnat ja etenkin kiinalainen terveydenhuollon laitteita valmistava Microport Scientific ja intialainen yksityissairaalayhtiõ Apollo Hospitals, joiden osakkeet myimme aiemmin tããã vuonna, koska yhtiõn hallintotapa ja pitkãn aikavãlin tuotot aiheuttivat huolta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Jorry Rask Nõddekær toukokuusta 2014 maaliskuuhun 2018 saakka. Salkunhoitovastuu siirtyi Juliana Hansvedenille sekã Emily Leveillelle 12.3.2018.

**Juliana Hansveden ja Emily Leveille**

Kevããstã 2019 alkaen Nordea-rahastot eivãt enãã ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta. Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopaperien lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa kãytetããn vãlittãjãã rahaston ja niiden tahojen vãlillã, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli kãyttõaste on kuukausittain vaihdellut 0,00–1,31 %. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määriteltty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tããstã syystã kãyttõasteet eivãt vãlittãmãttã ole vertailukelpoisia keskenãã. Rahasto ei katsauskauden aikana ole kãyttãnyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

## Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

Huomaathan, ettã rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimããrãinen tai korkea riski yllã olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimããrãinen, 6–7 korkea.

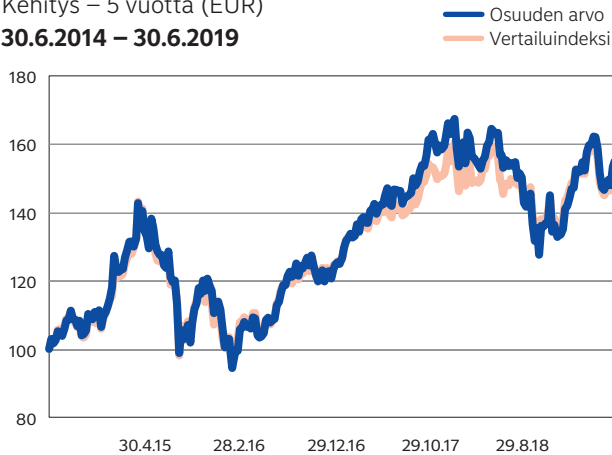
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa kãytetããn rahaston vertailuindeksin kehitystãã, ja tããmãn puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa kãytetããn viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllã oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintãvaluutassa.



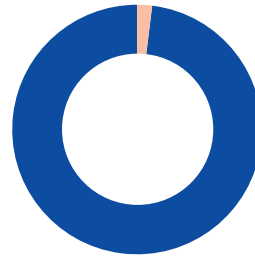
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



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



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,14 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,86 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	2 600,26	2 267,21
Tuotto-osuus A*, EUR	1 879,35	1 653,80
Kasvuosuus C*, EUR	10,00	8,69
Tuotto-osuus C*, EUR	9,56	8,42
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	11 553,3	15 433,3
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	219,4	218,0
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	188,2	312,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	30,6	30,6
Omistajien lukumäärä	15 195	15 795
Rahaston arvo, milj. EUR	306,7	356,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 875,9	6 855,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,13
Tuoton maksu	-	15,2.-15,3.2019

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-osuussarja per 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	13,97
Indeksin volatiteetti, %	12,26
Tracking Error, %	4,40
Active Share, %	70,06
Sharpen luku	0,86
Salkun kiertonopeus, %	32,02
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, %	0,12
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 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainakansiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia kevästä 2019 alkaen. 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 oli JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

# Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Caymansaaret						
51job ADR	60,5	73,9200	USD	1,14	3 930,1	1,28 %
Alibaba Group Holding ADR	144,4	169,1800	USD	1,14	21 460,2	7,00 %
Baozun ADR	87,8	49,5200	USD	1,14	3 818,6	1,25 %
China Resources Medical Holdings	3 092,0	5,7000	HKD	8,89	1 983,2	0,65 %
JNBY Design	942,0	14,3200	HKD	8,89	1 517,9	0,49 %
Kingdee International Software Group	6 885,0	8,4500	HKD	8,89	6 546,5	2,13 %
Li Ning	1 959,5	18,4200	HKD	8,89	4 061,5	1,32 %
Microport Scientific	4 376,0	5,8000	HKD	8,89	2 856,0	0,93 %
Pinduoduo ADR	125,4	20,5000	USD	1,14	2 257,7	0,74 %
Sea ADR	147,4	33,3700	USD	1,14	4 321,4	1,41 %
Silergy	147,0	608,0000	TWD	35,26	2 534,7	0,83 %
Sunny Optical Technology Group	248,6	80,7000	HKD	8,89	2 257,5	0,74 %
Tencent Holdings	673,0	352,6000	HKD	8,89	26 702,2	8,71 %
Tencent Music Entertainment ADR	0,2	14,9700	USD	1,14	3,1	0,00 %
Xiabuxiabu Catering Management China Holdings	1 607,0	11,3600	HKD	8,89	2 054,2	0,67 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>86 304,8</b>	<b>28,14 %</b>
Etelä-Korea						
Kakao	8,4	131 500,0000	KRW	1 316,05	841,8	0,27 %
Samsung Electronics	632,7	47 000,0000	KRW	1 316,05	22 596,9	7,37 %
Samsung Fire & Marine Insurance	29,0	268 000,0000	KRW	1 316,05	5 910,4	1,93 %
Samsung SDI	49,4	236 500,0000	KRW	1 316,05	8 875,8	2,89 %
Shinhan Financial Group	170,5	44 900,0000	KRW	1 316,05	5 816,9	1,90 %
WONIK IPS	191,0	23 950,0000	KRW	1 316,05	3 475,5	1,13 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>47 517,3</b>	<b>15,49 %</b>
Filippiinit						
SM Investments	270,7	969,0000	PHP	58,35	4 495,5	1,47 %
<b>Filippiinit yhteensä</b>					<b>4 495,5</b>	<b>1,47 %</b>
Hongkong						
AIA Group	2 152,4	84,2500	HKD	8,89	20 405,3	6,65 %
China Resources Beer Holdings	1 382,0	37,1000	HKD	8,89	5 769,4	1,88 %
China Resources Pharmaceutical Group	2 588,5	8,8100	HKD	8,89	2 566,1	0,84 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>28 740,8</b>	<b>9,37 %</b>
Indonesia						
Bank Rakyat Indonesia Persero	30 230,9	4 360,0000	IDR	16 079,76	8 197,1	2,67 %
<b>Indonesia yhteensä</b>					<b>8 197,1</b>	<b>2,67 %</b>
Intia						
HDFC Bank	252,1	2 443,7500	INR	78,54	7 844,0	2,56 %
Hindustan Unilever	365,1	1 787,6000	INR	78,54	8 308,7	2,71 %
Housing Development Finance	468,1	2 192,1000	INR	78,54	13 065,4	4,26 %
Maruti Suzuki India	56,0	6 534,6500	INR	78,54	4 661,4	1,52 %
Phoenix Mills	861,6	635,7000	INR	78,54	6 973,6	2,27 %
Pidilite Industries	179,4	1 214,4500	INR	78,54	2 774,1	0,90 %
Varun Beverages	390,5	946,8000	INR	78,54	4 707,9	1,53 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>48 335,1</b>	<b>15,76 %</b>
Kiina						
China Merchants Bank	1 311,0	38,9500	HKD	8,89	5 745,9	1,87 %
Han's Laser Technology Industry Group	1 051,2	34,3800	CNY	0,13	4 622,8	1,51 %
Ping An Insurance Group Co of China	1 400,5	93,8000	HKD	8,89	14 782,1	4,82 %
Shenzhen Inovance Technology	1 567,5	22,9100	CNY	0,13	4 593,4	1,50 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>29 744,3</b>	<b>9,70 %</b>
Singapore						
City Developments	390,4	9,4700	SGD	1,54	2 400,3	0,78 %
DBS Group Holdings	598,1	25,9600	SGD	1,54	10 081,1	3,29 %
Yoma Strategic Holdings	7 394,8	0,3850	SGD	1,54	1 848,4	0,60 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>14 329,7</b>	<b>4,67 %</b>
Sri Lanka						
John Keells Holdings	3 484,8	138,7000	LKR	200,89	2 406,0	0,78 %
<b>Sri Lanka yhteensä</b>					<b>2 406,0</b>	<b>0,78 %</b>
Taiwan						
Advanced Ceramic X	399,0	241,5000	TWD	35,26	2 732,7	0,89 %
ASPEED Technology	89,0	592,0000	TWD	35,26	1 494,2	0,49 %
Chroma ATE	1 174,0	138,0000	TWD	35,26	4 594,7	1,50 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 138,4	239,0000	TWD	35,26	21 272,2	6,94 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>30 093,9</b>	<b>9,81 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>300 164,5</b>	<b>97,86 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>300 164,5</b>	<b>97,86 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>300 164,5</b>	<b>97,86 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>6 548,7</b>	<b>2,14 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>306 713,2</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	97,95 %					
Tuotto-osuus A	1,34 %					
Kasvuosuus C	0,61 %					
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 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksista ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia lämiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

### Arvopapereiden lainaksianto

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	1,9	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	0,3	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 0,5

# Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat

**Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvien Osakemarkkinoiden kasvuosuuden arvo nousi 15,16 % tammi–kesäkuussa 2019 ja vertailuindeksi (MSCI Emerging Markets Free NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 11,00 %.**

Kehittyvät markkinat tuottivat hyvin, mutta jäivät hieman kansainvälisistä osakemarkkinoista. Positiivinen suunta perustui pääasiassa Kiinan osakemarkkinoiden vahvaan kehitykseen – kauppasodasta huolimatta. Kiinan hallitus on elvyttänyt taloutta veronalennuksilla ja uusilla infrastruktuuri-investoinneilla sekä tukemalla pankkien luotonannon kasvua. Hallituksen toimet ovat vakauttaneet Kiinan taloutta. Intiankin osakemarkkinat nousivat vähemmän kuin kansainväliset markkinat, koska siellä talouskasvu on nyt hitaampaa kuin Kiinassa. Keskuspankki tuki taloutta useilla koronlaskuilla. Venäjän osakemarkkinat ovat selvästi suurimmat Itä-Euroopan markkinoista. Markkinat nousivat vahvasti. Tähän vaikutti energian hintojen nousu, joka tuki Venäjän taloutta. Latinalaisessa Amerikassa parhaiten kehittyi Brasilia. Markkinat nousivat myös Meksikossa, vaikka kauppaneuvottelut USA:n kanssa vaikuttivat niihin.

Rahasto kehittyi hyvin ja paljon indeksiään paremmin. Tuottoja kasvattivat etenkin osakevalinnat. IT-sektorilla korealaiset SK Hynix ja Samsung Electronics kehittyivät vahvasti. Koska puolijohdemarkkinat ovat notkahtaneet, päätim-

me myydä SK Hynixin osakkeet.

Venäjän osakemarkkinat olivat parhaiten kehittyneiden joukossa. Tämä johtui ennen kaikkea siitä, että Venäjän hallitus pyysi yhtiöitä maksamaan puolet tuotoistaan osakkeenomistajille valtion tulojen lisäämiseksi. Tämä nosti merkittävästi Sberbankin osakekursssia.

Kehitykseen vaikutti kiinalaisijoitusten suhteellisen suuri määrä, sillä sekä Shenzhenin että Shanghaiin osakemarkkinat nousivat vahvasti Kiinan ja USA:n välisestä kauppasodasta ja maailmantalouden kasvun hidastumisesta huolimatta. Intialaisijoitusten pienempi osuus oli myönteinen asia, sillä Intian markkinat nousivat Kiinaa vähemmän.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martin Junker Nielsen 1.9.2009 alkaen.

**Martin Junker Nielsen**

Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta. Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopaperien lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välttämättä rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 0,00–0,08 %: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 suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut 0,00–5,92 %:iin rahaston arvosta.

## Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

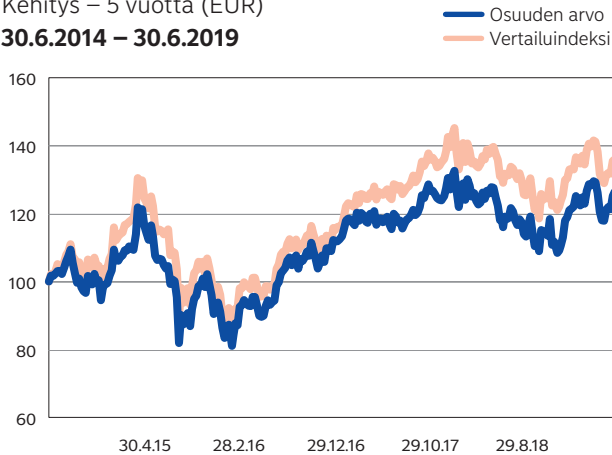
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

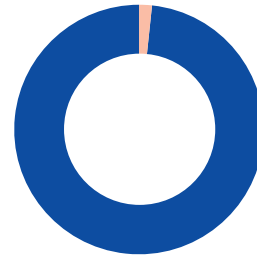
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



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



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,94 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,06 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	2 483,98	2 156,92
Tuotto-osuus A*, EUR	1 898,83	1 686,52
Kasvuosuus C*, EUR	10,35	8,95
Tuotto-osuus C*, EUR	9,87	8,73
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	44 103,3	57 166,6
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	387,6	388,4
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	268,2	112,4
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	49,6	42,2
Omistajien lukumäärä	29 652	31 164
Rahaston arvo, milj. EUR	1 106,1	1 241,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	10 051,8	25 173,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,22
Tuoton maksu	-	15,2.-15,3.2019

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-osuussarja per 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	12,38
Indeksin volatiteetti, %	11,27
Tracking Error, %	2,62
Active Share, %	67,23
Sharpen luku	0,75
Salkun kiertonopeus, %	-16,85
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, %	0,09
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 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia kevästä 2019 alkaen. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä oli JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Arabiemiirikunnat						
Aldar Properties PJSC	11 440,4	1,8900	AED	4,18	5 171,9	0,47 %
<b>Arabiemiirikunnat yhteensä</b>					<b>5 171,9</b>	<b>0,47 %</b>
Bermuda						
Beijing Enterprises Water Group	1 676,0	4,6400	HKD	8,89	875,1	0,08 %
China Water Affairs Group	1 378,0	7,6900	HKD	8,89	1 192,4	0,11 %
Cosan	463,2	13,2900	USD	1,14	5 409,0	0,49 %
COSCO SHIPPING Ports	1 732,1	7,7100	HKD	8,89	1 502,7	0,14 %
CP Pokphand	11 482,0	0,6700	HKD	8,89	865,6	0,08 %
First Pacific	14 164,0	3,1700	HKD	8,89	5 052,4	0,46 %
Luye Pharma Group	3 685,5	5,6600	HKD	8,89	2 347,3	0,21 %
Shenzhen International Holdings	1 151,8	15,5000	HKD	8,89	2 009,0	0,18 %
Yuexiu Transport Infrastructure	382,0	6,3800	HKD	8,89	274,2	0,02 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>19 527,7</b>	<b>1,77 %</b>
Brasilia						
Banco do Brasil	741,6	53,8900	BRL	4,37	9 154,6	0,83 %
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	3 011,2	23,9300	BRL	4,37	16 506,0	1,49 %
Bradespar	1 638,9	32,8800	BRL	4,37	12 343,7	1,12 %
Centrais Eletricas Brasileiras	99,6	35,7000	BRL	4,37	814,5	0,07 %
Itausa - Investimentos Itau	11 632,1	12,9700	BRL	4,37	34 558,6	3,12 %
Petroleo Brasileiro	1 790,2	27,5400	BRL	4,37	11 293,4	1,02 %
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros	512,7	22,7800	BRL	4,37	2 675,3	0,24 %
Sao Martinho	715,0	20,2400	BRL	4,37	3 315,0	0,30 %
Sul America	702,3	36,5700	BRL	4,37	5 883,5	0,53 %
<b>Brasilia yhteensä</b>					<b>96 544,5</b>	<b>8,73 %</b>
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	318,6	169,1800	USD	1,14	47 357,2	4,28 %
Asia Cement China Holdings	4 795,0	12,5400	HKD	8,89	6 766,1	0,61 %
Autohome ADR	36,0	85,6600	USD	1,14	2 709,4	0,24 %
China Conch Venture Holdings	1 062,0	27,6000	HKD	8,89	3 298,2	0,30 %
China Hongqiao Group	1 329,5	5,5100	HKD	8,89	824,3	0,07 %
China Lesso Group Holdings	14 096,0	6,2800	HKD	8,89	9 961,1	0,90 %
China Resources Land	4 328,0	34,4000	HKD	8,89	16 753,1	1,51 %
Country Garden Holdings	1 945,0	11,8800	HKD	8,89	2 600,1	0,24 %
Fufeng Group	4 032,0	4,2700	HKD	8,89	1 937,3	0,18 %
Lee & Man Paper Manufacturing	8 997,0	5,4700	HKD	8,89	5 537,8	0,50 %
Shenzhen International Group Holdings	1 792,0	107,4000	HKD	8,89	21 656,7	1,96 %
SITC International Holdings	804,0	7,9600	HKD	8,89	720,1	0,07 %
SSY Group	7 473,7	7,0600	HKD	8,89	5 937,3	0,54 %
Tingyi Cayman Islands Holding	1 498,0	13,0400	HKD	8,89	2 198,1	0,20 %
Xinyi Glass Holdings	6 854,0	8,2000	HKD	8,89	6 324,2	0,57 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>134 581,0</b>	<b>12,17 %</b>
Etelä-Afrikka						
Absa Group	180,7	17 615,0000	ZAR	16,08	1 979,0	0,18 %
Astral Foods	187,3	15 660,0000	ZAR	16,08	1 823,6	0,16 %
FirstRand	403,2	6 848,0000	ZAR	16,08	1 717,2	0,16 %
Naspers	347,7	341 608,0000	ZAR	16,08	73 866,3	6,68 %
Nedbank Group	97,2	25 449,0000	ZAR	16,08	1 538,5	0,14 %
Netcare	566,8	1 793,0000	ZAR	16,08	632,0	0,06 %
RMB Holdings	632,5	8 432,0000	ZAR	16,08	3 317,0	0,30 %
Standard Bank Group	164,2	19 776,0000	ZAR	16,08	2 019,7	0,18 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>86 893,4</b>	<b>7,86 %</b>
Etelä-Korea						
Amorepacific	16,8	86 200,0000	KRW	1 316,05	1 100,6	0,10 %
Hyundai Motor	97,7	79 100,0000	KRW	1 316,05	5 873,5	0,53 %
Hyundai Motor	272,7	86 300,0000	KRW	1 316,05	17 884,2	1,62 %
LG Chem	97,6	195 500,0000	KRW	1 316,05	14 497,5	1,31 %
LG Electronics	124,3	33 200,0000	KRW	1 316,05	3 135,1	0,28 %
LG Household & Health Care	11,3	806 000,0000	KRW	1 316,05	6 917,5	0,63 %
LG	152,7	76 900,0000	KRW	1 316,05	8 920,5	0,81 %
Samsung Electronics	3 433,1	38 250,0000	KRW	1 316,05	99 780,5	9,02 %
SK Holdings	79,9	232 000,0000	KRW	1 316,05	14 091,0	1,27 %
SK Telecom	29,0	259 000,0000	KRW	1 316,05	5 712,0	0,52 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>177 912,5</b>	<b>16,08 %</b>
Filippiinit						
Alliance Global Group	6 368,4	15,4400	PHP	58,35	1 685,3	0,15 %
First Philippine Holdings	454,1	83,0000	PHP	58,35	646,0	0,06 %
<b>Filippiinit yhteensä</b>					<b>2 331,3</b>	<b>0,21 %</b>
Hongkong						
Beijing Enterprises Holdings	2 031,5	39,7000	HKD	8,89	9 075,2	0,82 %
China Mobile ADR	139,7	45,6400	USD	1,14	5 602,3	0,51 %
China Mobile	2 271,5	71,1500	HKD	8,89	18 186,0	1,64 %
China Power International Development	4 165,0	1,9100	HKD	8,89	895,2	0,08 %
CNOOC	4 541,0	13,3600	HKD	8,89	6 826,7	0,62 %
Fosun International	2 161,0	10,3800	HKD	8,89	2 524,1	0,23 %
Shanghai Industrial Holdings	1 459,0	16,9400	HKD	8,89	2 781,1	0,25 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>45 890,5</b>	<b>4,15 %</b>
Indonesia						
Astra International	4 883,9	7 450,0000	IDR	16 079,76	2 262,8	0,20 %
Bank Negara Indonesia Persero	23 448,9	9 200,0000	IDR	16 079,76	13 416,2	1,21 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	29 693,8	4 360,0000	IDR	16 079,76	8 051,4	0,73 %
Telekomunikasi Indonesia Persero	11 789,6	4 140,0000	IDR	16 079,76	3 035,4	0,27 %
<b>Indonesia yhteensä</b>					<b>26 765,9</b>	<b>2,42 %</b>

	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
<b>Intia</b>						
Bharti Infratel	1 224,8	267,0500	INR	78,54	4 164,6	0,38 %
HCL Technologies	398,2	1 064,6500	INR	78,54	5 397,9	0,49 %
Infosys	993,3	732,0000	INR	78,54	9 257,6	0,84 %
Jubilant Life Sciences	73,5	512,1000	INR	78,54	478,9	0,04 %
Mahindra & Mahindra	171,6	655,3500	INR	78,54	1 432,2	0,13 %
Tata Consultancy Services	360,8	2 227,2000	INR	78,54	10 230,5	0,92 %
Tata Motors	793,3	79,6500	INR	78,54	804,5	0,07 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>31 766,1</b>	<b>2,87 %</b>
<b>Kiina</b>						
Angang Steel	2 199,6	3,5600	HKD	8,89	881,1	0,08 %
Anhui Conch Cement	1 236,2	41,5000	CNY	0,13	6 561,7	0,59 %
Anhui Expressway	6 260,0	4,8100	HKD	8,89	3 388,2	0,31 %
Bank of China	40 254,0	3,3000	HKD	8,89	14 947,7	1,35 %
Bank of Communications	2 131,2	5,9300	HKD	8,89	1 422,1	0,13 %
Beijing Capital International Airport	2 440,0	6,8500	HKD	8,89	1 880,7	0,17 %
Beijing Jingneng Clean Energy	2 934,0	1,3500	HKD	8,89	445,7	0,04 %
China CITIC Bank	3 274,0	4,4500	HKD	8,89	1 639,4	0,15 %
China Construction Bank	33 912,5	6,7300	HKD	8,89	25 681,7	2,32 %
China Longyuan Power Group	9 028,0	5,0100	HKD	8,89	5 089,5	0,46 %
China Petroleum & Chemical ADR	21,2	68,0900	USD	1,14	1 269,0	0,11 %
China Petroleum & Chemical	15 620,6	5,3100	HKD	8,89	9 333,4	0,84 %
China Suntien Green Energy	7 643,0	2,0600	HKD	8,89	1 771,7	0,16 %
China Vanke	1 031,8	29,3000	HKD	8,89	3 401,8	0,31 %
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	2 138,0	55,0000	CNY	0,13	15 040,5	1,36 %
Guangshen Railway	4 328,0	2,6700	HKD	8,89	1 300,3	0,12 %
Huaneng Renewables	73 912,0	2,1500	HKD	8,89	17 881,5	1,62 %
Industrial & Commercial Bank of China	25 932,0	5,7000	HKD	8,89	16 632,6	1,50 %
Jiangsu Expressway	1 022,0	11,1200	HKD	8,89	1 278,8	0,12 %
Ping An Insurance Group Co of China	1 766,0	93,8000	HKD	8,89	18 639,9	1,69 %
Qingdao Port International	385,0	5,6900	HKD	8,89	246,5	0,02 %
Regal International Airport Group	150,0	5,5800	HKD	8,89	94,2	0,01 %
Shandong Weigao Group Medical Polymer	3 684,0	7,0800	HKD	8,89	2 935,0	0,27 %
Shanghai Pharmaceuticals Holding	1 654,8	15,3600	HKD	8,89	2 860,1	0,26 %
Shenzhen Expressway	6 952,0	9,3900	HKD	8,89	7 345,6	0,66 %
Sichuan Expressway	6 196,0	2,4000	HKD	8,89	1 673,3	0,15 %
Sinopharm Group	1 696,8	27,5000	HKD	8,89	5 250,7	0,47 %
Sinotrans	13 596,0	2,8400	HKD	8,89	4 344,9	0,39 %
Xiamen International Port	10 958,0	1,0500	HKD	8,89	1 294,7	0,12 %
Zhejiang Expressway	6 172,0	8,2300	HKD	8,89	5 715,8	0,52 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>180 248,2</b>	<b>16,30 %</b>
<b>Kolumbia</b>						
Banco Davivienda	198,0	40 100,0000	COP	3 639,01	2 181,8	0,20 %
Ecopetrol ADR	56,9	18,2300	USD	1,14	911,5	0,08 %
<b>Kolumbia yhteensä</b>					<b>3 093,3</b>	<b>0,28 %</b>
<b>Kreikka</b>						
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	67,0	22,7800	EUR	1,00	1 526,7	0,14 %
<b>Kreikka yhteensä</b>					<b>1 526,7</b>	<b>0,14 %</b>
<b>Meksiko</b>						
Arca Continental	332,3	103,3800	MXN	21,81	1 575,0	0,14 %
Gruma	140,0	179,9900	MXN	21,81	1 155,0	0,10 %
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	179,4	121,3500	MXN	21,81	997,9	0,09 %
Grupo Financiero Banorte	795,5	112,0300	MXN	21,81	4 085,6	0,37 %
Grupo Mexico	7 042,3	50,7500	MXN	21,81	16 385,5	1,48 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>24 199,0</b>	<b>2,19 %</b>
<b>Taiwan</b>						
Fubon Financial Holding	11 594,0	45,8500	TWD	35,26	15 075,8	1,36 %
Largan Precision	65,0	3 855,0000	TWD	35,26	7 106,3	0,64 %
Pou Chen	4 198,0	38,5000	TWD	35,26	4 583,6	0,41 %
St Shine Optical	63,0	551,0000	TWD	35,26	984,5	0,09 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	13 774,9	239,0000	TWD	35,26	93 366,8	8,44 %
Uni-President Enterprises	2 078,0	82,7000	TWD	35,26	4 873,7	0,44 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>125 990,6</b>	<b>11,39 %</b>
<b>Thaimaa</b>						
Bangkok Bank	772,0	197,0000	THB	34,94	4 353,1	0,39 %
Electricity Generating	688,4	325,0000	THB	34,94	6 403,8	0,58 %
GFPT	2 629,5	16,9000	THB	34,94	1 272,0	0,11 %
Indorama Ventures	1 003,7	47,0000	THB	34,94	1 350,3	0,12 %
Kiatnakin Bank	983,1	69,5000	THB	34,94	1 955,7	0,18 %
Siam Cement PCL/The	255,5	472,0000	THB	34,94	3 451,8	0,31 %
Tisco Financial Group	2 911,3	93,5000	THB	34,94	7 791,4	0,70 %
Tisco Financial Group	443,3	93,5000	THB	34,94	1 186,4	0,11 %
<b>Thaimaa yhteensä</b>					<b>27 764,4</b>	<b>2,51 %</b>
<b>Tsekki</b>						
Philip Morris	3,3	13 560,0000	CZK	25,43	1 764,2	0,16 %
<b>Tsekki yhteensä</b>					<b>1 764,2</b>	<b>0,16 %</b>
<b>Turkki</b>						
Haci Omer Sabanci Holding	8 227,3	8,5600	TRY	0,15	10 729,1	0,97 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	6 743,8	1,0200	TRY	0,15	1 048,0	0,09 %
Soda Sanayi	1 588,3	6,3400	TRY	0,15	1 534,1	0,14 %
Turkiye Is Bankasi	0,0	6,0300	TRY	0,15	0,0	0,00 %
<b>Turkki yhteensä</b>					<b>13 311,2</b>	<b>1,20 %</b>
<b>Unkari</b>						
OTP Bank Nyrt	53,4	11 290,0000	HUF	323,10	1 867,0	0,17 %
<b>Unkari yhteensä</b>					<b>1 867,0</b>	<b>0,17 %</b>
<b>Venäjä</b>						
Gazprom PJSC	2 638,6	3,7035	USD	1,14	8 585,3	0,78 %
LUKOIL PJSC ADR	329,5	84,7800	USD	1,14	24 541,4	2,22 %
Magnit PJSC	23,0	59,5828	USD	1,14	1 203,4	0,11 %

	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
Mobile TeleSystems PJSC	674,9	4,5398	USD	1,14	2 691,8	0,24 %
Sberbank of Russia PJSC	14 037,6	3,2889	USD	1,14	40 562,3	3,67 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>77 584,3</b>	<b>7,01 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>1 084 733,6</b>	<b>98,06 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 084 733,6</b>	<b>98,06 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 084 733,6</b>	<b>98,06 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>21 408,5</b>	<b>1,94 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 106 142,1</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,04 %					
Tuotto-osuus A	0,67 %					
Kasvuosuus C	0,25 %					
Tuotto-osuus C	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 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksia ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia lämiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

### Arvopapereiden lainaksianto

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	7,1	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	1,3	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 1,9

# Nordea Kiina

**Sijoitusrahasto Nordea Kiinan kasvuosuuden arvo nousi 16,64 % tammi–kesäkuussa 2019 ja vertailuindeksi (MSCI Golden Dragon NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 13,47 %.**

Kauppasodasta huolimatta Kiinan osakemarkkinat nousivat vahvasti ja pärjäsivät muita kehittyviä markkinoita paremmin. Kiinan hallitus elvytti taloutta veronalennuksilla ja uusilla infrastruktuuri-investoinneilla sekä tukemalla pankkien luotonantoa. Hallituksen toimet ovat vakauttaneet taloutta, joka ei ole enää yhtä riippuvainen viennistä kuin aikaisemmin. Hongkongin osakemarkkinat nousivat kansainvälisiä vähemmän, sillä sen talouskasvu romahti ensimmäisellä neljänneksellä alimmalle tasolle vuosikymmeneen. Yksityinen kulutus pysähtyi samalla kun USA:n ja Kiinan kauppasota supisti kiinteitä investointeja ja tavaroiden vientiä. Hongkong on tärkeä kaupankäynnin keskus Manner-Kiinan vientiyrietyksille. Taiwanin osakemarkkinat nousivat Hongkongin tahdissa. Kauppasota on vaikuttanut myös Taiwaniin, joka on tärkeä komponenttien viejä Kiinan teollisuudessa.

## Kohderahaston kehitys

Rahasto kehittyi indeksiä paremmin. Hyvä kehitys perustui lähes yksinomaan osakevalintoihin. Tuottoja kasvatti eniten teollisuussektori. Teollisuusautomaatio tuotteiden valmistaja Shenzhen Inovancen kurssi nousi, kun markkinat alkoivat mukautua Kiinan makrotalouden näkyymiin. Älypuhelimien turvallisuustestauspalveluja tarjoavan Sportonin kurssi taas elpyi, kun Kiinan hallitus myönsi 5G-lisenssejä odotettua aikaisemmin. Rahoitussektorin kirkkaimpia tähtiä olivat suurimpiin sijoituksiimme kuuluvat aasialaiset vakuutusyhtiöt Ping An ja AIA. Molempien yhtiöiden taloudelliset tulokset olivat hyvät, ja niiden kasvu jatkui Kiinassa. Tuottoja jarrutti eni-

ten terveydenhuoltosektori ja etenkin kiinalainen terveydenhuollon laitteita valmistava Microport Scientific, jonka ulkomainen liiketoimintaympäristö oli ortopedian osalta haasteellinen.

Lisäsimme salkkuun mm. johtavan private banking -palveluiden tarjoajan China Merchants Bankin, jolla on erinomaiset takausjärjestelyt ja erittäin pätevä johtoryhmä. Toinen uusi sijoitus oli johtava teleoperaattori China Mobile, joka tuo salkkuun vakautta ja auttaa hajauttamaan riskit. Sijoitimme kiinalaiseen urheiluasusteiyhtiö Li Ningiin, jossa on käynnissä markkinaosuuden kasvattamiseen tähtäävä uudistus. Lisäsimme salkkuun myös Baozunin, joka on suurin Alibab kansainvälisille brändeille verkkokauppapalveluja tarjoava yhtiö. Uskomme yhtiön hinnoitteluvoiman kasvavan sen keskittyessä vähitellen keskisuuriin brändeihin ja hyödyntäessä valta-asemaansa markkinoilla.

Nordea Kiina on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 95 % on jatkuvas- ti 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](http://www.nordea.lu) (Funds/ All funds/ Prices and Performance tai Legal/ Legal library).

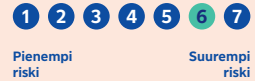
Syöttörahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Juliana Hansveden ja Emily Leveille 12.3.2018 alkaen.

## Nordea Investment Management

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

## Riskitaso

6



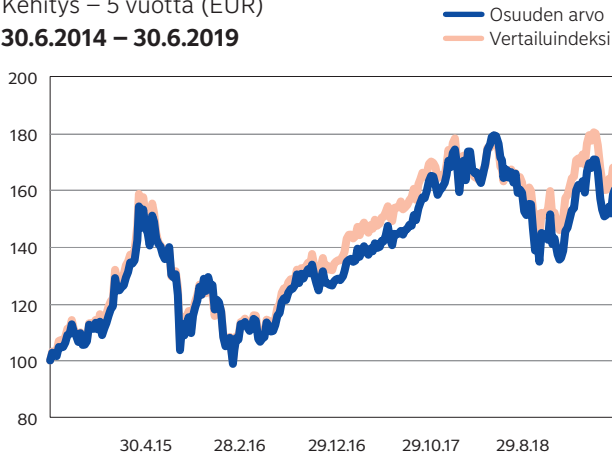
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

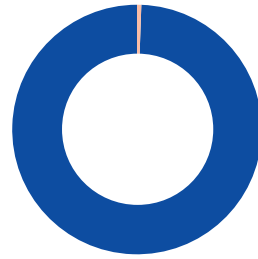
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Golden Dragon NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). Indeksiksi markkina-arvolla painotettu indeksi, jossa otetaan huomioon vain vapaasti vaihdettavat osakkeet.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,68 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 99,32 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	2 423,13	2 077,53
Tuotto-osuus A*, EUR	1 864,40	1 634,99
Kasvuosuus C*, EUR	10,35	8,81
Tuotto-osuus C*, EUR	9,30	8,12
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	7 331,0	7 709,9
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	98,1	100,1
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,1	10,9
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	20 712	21 608
Rahaston arvo, milj. EUR	179,5	161,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 637,7	3 620,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,20
Tuoton maksu	-	15,2.-15,3.2019

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-osuussarja per 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	15,58
Indeksin volatiteetti, %	14,28
Tracking Error, %	4,17
Active Share, %	57,85
Sharpen luku	0,77
Salkun kiertonopeus, %	-33,92
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,84
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.

Juoksevat kulut on laskettu voimassa olevien viranomaismääräysten mukaisesti. Laskenta-teknisistä syistä, kuten laskentapäivien lukumäärästä riippuen, juoksevat kulut voivat tietyissä tapauksissa jäädä alle virallisen hallinnointipalkkioprosentin siitä huolimatta, että päivasolla veloitetaan virallisen hallinnointipalkkioprosentin mukaisesti laskettu palkkio.

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

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR	1 327,7	134,2500	EUR	1,00	178 246,4	99,32 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>178 246,4</b>	<b>99,32 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>178 246,4</b>	<b>99,32 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>178 246,4</b>	<b>99,32 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>178 246,4</b>	<b>99,32 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>178 246,4</b>	<b>99,32 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>1 224,8</b>	<b>0,68 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>179 471,1</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,98 %					
Tuotto-osuus A	1,02 %					
Kasvuosuus C	0,00 %					
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 limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

# Nordea Maailma

**Sijoitusrahasto Nordea Maailman A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 15,92 % tammi–kesäkuussa 2019 ja vertailuindeksi (MSCI World NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 17,42 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 15,80 %.**

Kansainväliset osakemarkkinat lähtivät uuteen nousuun vuoden 2018 erittäin heikon viimeisen neljänneksen jälkeen. Heikko neljännes loi monella tapaa edellytykset kuluvaan vuoden nousulle, joka alkoi, kun Fed reagoi kansainvälisen talouskasvun heikkenemiseen siirtymällä aiempaa odottavammalle kannalle. Sijoittajat odottivat viime vuonna korkotason nousevan, kun taas tällä hetkellä odotukset ovat päinvastaiset. USA:n ja Kiinan kauppasota painoi osakemarkkinoita. Kauppasodan lopputulos on vielä epäselvä. Euroopan osakemarkkinat nousivat kansainvälisten markkinoiden tahdissa, vaikka Brexit-neuvottelut olivat kesken, Saksan talouskasvun pelättiin kääntyvän negatiiviseksi ja Italian budjettivaje kasvoi. Kiinan osakemarkkinat nousivat voimakkaasti kauppasodasta huolimatta. Sijoittajat laskivat sen varaan, että hallitus elvyttäisi Kiinan taloutta. Hidas talouskasvu ja työvoiman väheneminen vaikuttivat yhä Japanin osakemarkkinoihin.

USA:n osakemarkkinat olivat myönteisen kehityksen kärjessä vuoden ensimmäisellä puoliskolla. USA:n IT-yhtiöt menestyivät hyvin,

ja erityisesti ohjelmistoyhtiöt tukivat kehitystä. Japanin ja Euroopan osakemarkkinat kehittyivät USA:n markkinoita heikommin. Rahasto kehittyi indeksiään heikommin. Pääsyynä ovat sijoitukset japanilaisyhtiöihin, jotka tuottivat pettymyksen heikon kansainvälisen kysynnän vuoksi. Japanin osakemarkkinat ovat erittäin herkkiä maailmantalouden suhdanteille. Sen vuoksi Japanin tärkeimpien vientimarkkinoiden Kiinan ja USA:n näkymät sekä kauppasopimusneuvotteluiden lopputulos vaikuttavat merkittävästi Japanin markkinoiden suuntaan. Japanin hallitus on päättänyt korottaa kulutusveroa lokakuussa 8 %:sta 10 %:iin. Korotus tulee osaltaan painamaan Japanin markkinoita, vaikka osakkeiden arvostus onkin houkutteleva.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus F. Nielsen 1.10.2005 alkaen.

**Claus F. Nielsen**

Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia. Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopaperien lainaksiantopimuksia 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 0,00–0,19 %:iin kauden aikana. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritelty 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

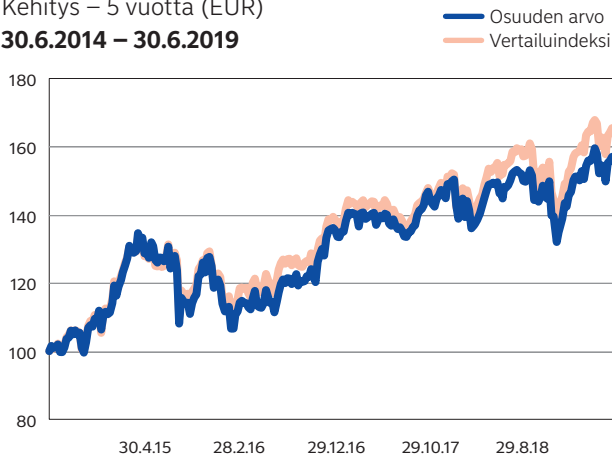
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

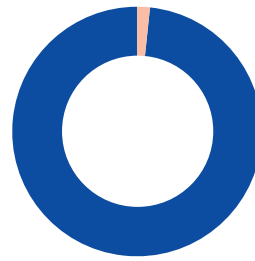
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI World NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,85 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,15 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	40,28	34,75
Tuotto-osuus A*, EUR	26,71	23,47
Kasvuosuus C*, EUR	10,90	9,40
Tuotto-osuus C*, EUR	10,50	9,21
Kasvuosuus I*, EUR	17,07	14,74
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 254 497,6	2 253 417,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	5 771,1	5 495,8
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	373,1	373,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	43 589,5	47 734,6
Omistajien lukumäärä	72 598	73 449
Rahaston arvo, milj. EUR	1 657,8	1 491,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 685,2	17 879,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,18
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

I-osuusarja per 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	11,63
Indeksin volatiteetti, %	10,94
Tracking Error, %	1,90
Active Share, %	73,75
Sharpen luku	0,98
Salkun kiertonopeus, %	13,79
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, %	1,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahaston A-osuusarjassa 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 ei katsauskauden (12 kuukautta) aikana ole veloitettu tuottosidonnaista palkkiota. Rahasto ei käytä tuottosidonnaista palkkiota A-sarjassa 2.7.2019 alkaen.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta keväästä 2019 alkaen. 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 oli JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

# Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Koninklijke Ahold Delhaize	715,2	19,8080	EUR	1,00	14 167,2	0,85 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>14 167,2</b>	<b>0,85 %</b>
Australia						
Aristocrat Leisure	222,3	30,7200	AUD	1,62	4 207,7	0,25 %
Brambles	344,3	12,8800	AUD	1,62	2 731,7	0,16 %
Caltex Australia	79,8	24,7500	AUD	1,62	1 216,0	0,07 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>8 155,4</b>	<b>0,49 %</b>
Brasília						
Bradespar	163,3	32,8800	BRL	4,37	1 229,7	0,07 %
Itausa - Investimentos Itau	866,5	12,9700	BRL	4,37	2 574,4	0,16 %
<b>Brasília yhteensä</b>					<b>3 804,1</b>	<b>0,23 %</b>
Caymansaaret						
China Resources Land	1 682,0	34,4000	HKD	8,89	6 510,8	0,39 %
CK Asset Holdings	1 282,5	61,1500	HKD	8,89	8 824,8	0,53 %
CK Hutchison Holdings	367,4	77,0000	HKD	8,89	3 183,7	0,19 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>18 519,3</b>	<b>1,12 %</b>
Etelä-Korea						
LG	64,3	76 900,0000	KRW	1 316,05	3 756,3	0,23 %
Samsung Electronics	196,2	38 250,0000	KRW	1 316,05	5 703,0	0,34 %
SK Holdings	5,1	232 000,0000	KRW	1 316,05	893,6	0,05 %
SK Hynix	59,5	69 500,0000	KRW	1 316,05	3 140,0	0,19 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>13 492,9</b>	<b>0,81 %</b>
Hongkong						
Fosun International	682,5	10,3800	HKD	8,89	797,2	0,05 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>797,2</b>	<b>0,05 %</b>
Indonesia						
Bank Negara Indonesia Persero	4 877,5	9 200,0000	IDR	16 079,76	2 790,6	0,17 %
<b>Indonesia yhteensä</b>					<b>2 790,6</b>	<b>0,17 %</b>
Irlanti						
Accenture	106,9	183,9100	USD	1,14	17 268,8	1,04 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>17 268,8</b>	<b>1,04 %</b>
Iso-Britannia						
Compass Group	491,1	1 889,8600	GBP	0,90	10 366,9	0,63 %
Diageo	457,2	3 375,0000	GBP	0,90	17 233,2	1,04 %
Intertek Group	50,4	5 512,0000	GBP	0,90	3 100,3	0,19 %
Legal & General Group	4 317,8	269,6000	GBP	0,90	13 002,0	0,78 %
Rio Tinto	399,8	4 868,5000	GBP	0,90	21 740,6	1,31 %
Royal Dutch Shell	4,9	2 571,5000	GBP	0,90	141,5	0,01 %
Royal Dutch Shell	316,3	2 579,5000	GBP	0,90	9 113,2	0,55 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>74 697,7</b>	<b>4,51 %</b>
Italia						
Enel	1 640,0	6,1450	EUR	1,00	10 077,8	0,61 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>10 077,8</b>	<b>0,61 %</b>
Japani						
Astellas Pharma	1 187,1	1 535,0000	JPY	122,65	14 857,3	0,90 %
Daito Trust Construction	28,3	13 735,0000	JPY	122,65	3 169,3	0,19 %
East Japan Railway	80,7	10 080,0000	JPY	122,65	6 632,5	0,40 %
Hamamatsu Photonics	139,8	4 195,0000	JPY	122,65	4 781,7	0,29 %
Hino Motors	203,4	907,0000	JPY	122,65	1 504,2	0,09 %
ITOCHE	854,8	2 060,5000	JPY	122,65	14 360,9	0,87 %
Kansai Electric Power Co	448,0	1 234,5000	JPY	122,65	4 509,3	0,27 %
Kao	85,1	8 210,0000	JPY	122,65	5 696,6	0,34 %
Kuraray	436,3	1 287,0000	JPY	122,65	4 578,3	0,28 %
Nippon Steel	429,6	1 849,0000	JPY	122,65	6 476,6	0,39 %
Nippon Telegraph & Telephone	350,6	5 017,0000	JPY	122,65	14 341,7	0,87 %
Nissan Motor	599,5	771,6000	JPY	122,65	3 771,6	0,23 %
NSK	539,8	960,0000	JPY	122,65	4 225,2	0,25 %
Obayashi	1 119,5	1 061,0000	JPY	122,65	9 684,6	0,58 %
ORIX	905,9	1 608,0000	JPY	122,65	11 877,1	0,72 %
Sekisui Chemical	393,1	1 618,0000	JPY	122,65	5 185,9	0,31 %
Sekisui House	765,5	1 775,5000	JPY	122,65	11 081,8	0,67 %
Shiseido	132,1	8 121,0000	JPY	122,65	8 746,9	0,53 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	283,6	3 806,0000	JPY	122,65	8 800,7	0,53 %
Tokio Marine Holdings	142,3	5 399,0000	JPY	122,65	6 264,2	0,38 %
Tokyo Electron	115,6	15 120,0000	JPY	122,65	14 251,3	0,86 %
Toyota Motor	294,7	6 688,0000	JPY	122,65	16 070,2	0,97 %
West Japan Railway	72,8	8 716,0000	JPY	122,65	5 173,6	0,31 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>186 041,5</b>	<b>11,22 %</b>
Kanada						
Encana	281,0	6,5400	CAD	1,49	1 232,8	0,07 %
Manulife Financial	921,3	23,8100	CAD	1,49	14 715,9	0,89 %
TC Energy	137,3	64,6600	CAD	1,49	5 957,6	0,36 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>21 906,3</b>	<b>1,32 %</b>
Kiina						
China Construction Bank	4 883,1	6,7300	HKD	8,89	3 697,9	0,22 %
China Longyuan Power Group	1 487,0	5,0100	HKD	8,89	838,3	0,05 %
China Petroleum & Chemical	3 414,6	5,3100	HKD	8,89	2 040,3	0,12 %
Huaneng Renewables	4 384,0	2,1500	HKD	8,89	1 060,6	0,06 %
Industrial & Commercial Bank of China	5 607,0	5,7000	HKD	8,89	3 596,3	0,22 %
Sinopharm Group	1 039,2	27,5000	HKD	8,89	3 215,7	0,19 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>14 449,2</b>	<b>0,87 %</b>

	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
Meksiko						
Grupo Mexico	401,9	50,7500	MXN	21,81	935,1	0,06 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>935,1</b>	<b>0,06 %</b>
Norja						
DNB	668,3	158,5000	NOK	9,72	10 901,8	0,66 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>10 901,8</b>	<b>0,66 %</b>
Ranska						
AXA	928,9	22,9550	EUR	1,00	21 323,9	1,29 %
Kering	21,6	520,5000	EUR	1,00	11 248,0	0,68 %
Publicis Groupe RIGHT	75,1		EUR	1,00		0,00 %
Publicis Groupe	75,1	46,2000	EUR	1,00	3 471,5	0,21 %
Sanofi	84,6	75,8300	EUR	1,00	6 417,9	0,39 %
TOTAL	184,1	49,1500	EUR	1,00	9 047,8	0,55 %
Vinci	133,9	89,9600	EUR	1,00	12 045,6	0,73 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>63 554,6</b>	<b>3,83 %</b>
Ruotsi						
SEB A	842,4	85,9400	SEK	10,57	6 850,9	0,41 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>6 850,9</b>	<b>0,41 %</b>
Saksa						
Allianz	90,0	210,2500	EUR	1,00	18 929,9	1,14 %
BASF	93,2	63,7200	EUR	1,00	5 938,8	0,36 %
Infineon Technologies	492,7	15,6300	EUR	1,00	7 700,3	0,46 %
MTU Aero Engines	30,5	208,3000	EUR	1,00	6 361,1	0,38 %
Vonovia	146,1	41,7200	EUR	1,00	6 094,0	0,37 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>45 024,1</b>	<b>2,72 %</b>
Singapore						
DBS Group Holdings	308,8	25,9600	SGD	1,54	5 204,1	0,31 %
Oversea-Chinese Banking	1 056,5	11,4000	SGD	1,54	7 819,5	0,47 %
United Overseas Bank	288,7	26,1300	SGD	1,54	4 897,8	0,30 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>17 921,4</b>	<b>1,08 %</b>
Sveitsi						
Roche Holding	95,9	273,2500	CHF	1,11	23 581,8	1,42 %
Swisscom	21,7	489,2000	CHF	1,11	9 560,2	0,58 %
TE Connectivity	186,4	95,5200	USD	1,14	15 640,0	0,94 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>48 782,0</b>	<b>2,94 %</b>
Taiwan						
Fubon Financial Holding	1 376,0	45,8500	TWD	35,26	1 789,2	0,11 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	824,0	239,0000	TWD	35,26	5 585,1	0,34 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>7 374,3</b>	<b>0,44 %</b>
Tanska						
Vestas Wind Systems	159,1	566,2000	DKK	7,46	12 072,7	0,73 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>12 072,7</b>	<b>0,73 %</b>
Venäjä						
LUKOIL PJSC ADR	51,5	84,7800	USD	1,14	3 834,9	0,23 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>3 834,9</b>	<b>0,23 %</b>
Yhdysvallat						
Adobe	82,8	292,4400	USD	1,14	21 275,8	1,28 %
Aflac	196,4	54,9000	USD	1,14	9 472,7	0,57 %
Alphabet	21,3	1 075,1900	USD	1,14	20 119,0	1,21 %
Alphabet	6,5	1 075,5000	USD	1,14	6 139,1	0,37 %
Altria Group	313,9	47,8000	USD	1,14	13 183,0	0,80 %
Amazon.com	12,0	1 900,8000	USD	1,14	20 050,1	1,21 %
American Express	308,0	123,8000	USD	1,14	33 502,2	2,02 %
Amgen	165,0	184,4100	USD	1,14	26 726,5	1,61 %
Anthem	104,5	277,7200	USD	1,14	25 488,9	1,54 %
Apple	368,4	197,3400	USD	1,14	63 876,3	3,85 %
Biogen	76,5	236,2900	USD	1,14	15 883,7	0,96 %
Cigna	122,8	157,1200	USD	1,14	16 951,8	1,02 %
Citigroup	593,4	69,4300	USD	1,14	36 198,8	2,18 %
Comcast	117,4	42,0200	USD	1,14	4 333,1	0,26 %
Corteva	67,8	29,3550	USD	1,14	1 748,2	0,11 %
Cummins	107,1	169,0700	USD	1,14	15 912,8	0,96 %
CVS Health	233,8	54,8700	USD	1,14	11 271,1	0,68 %
Darden Restaurants	81,3	121,4100	USD	1,14	8 672,1	0,52 %
Delta Air Lines	210,8	57,1200	USD	1,14	10 579,3	0,64 %
Discover Financial Services	385,4	77,4800	USD	1,14	26 238,1	1,58 %
Dow	70,0	50,7400	USD	1,14	3 120,3	0,19 %
DuPont de Nemours	67,8	74,0600	USD	1,14	4 410,5	0,27 %
Electronic Arts	49,1	100,4900	USD	1,14	4 338,5	0,26 %
Exelon	425,4	47,7700	USD	1,14	17 855,9	1,08 %
Exxon Mobil	267,5	76,1800	USD	1,14	17 906,3	1,08 %
Facebook	194,9	190,4300	USD	1,14	32 614,2	1,97 %
Fifth Third Bancorp	496,0	27,3700	USD	1,14	11 926,8	0,72 %
Franklin Resources	306,2	34,9900	USD	1,14	9 411,5	0,57 %
Gilead Sciences	130,3	67,0200	USD	1,14	7 670,2	0,46 %
Hilton Worldwide Holdings	112,6	96,8800	USD	1,14	9 587,4	0,58 %
Home Depot	151,9	208,9000	USD	1,14	27 871,9	1,68 %
Intel	403,6	47,9400	USD	1,14	16 999,5	1,03 %
International Paper	162,2	43,4200	USD	1,14	6 189,3	0,37 %
Johnson & Johnson	41,8	139,4200	USD	1,14	5 120,4	0,31 %
Jones Lang LaSalle	32,9	139,5700	USD	1,14	4 038,6	0,24 %
JPMorgan Chase	542,2	111,7600	USD	1,14	53 241,5	3,21 %
Kroger	598,3	21,6400	USD	1,14	11 375,5	0,69 %
Lam Research	131,4	187,9200	USD	1,14	21 687,1	1,31 %
Mastercard	142,6	261,9900	USD	1,14	32 824,7	1,98 %
Merck	362,6	83,9600	USD	1,14	26 748,0	1,61 %
MetLife	311,2	49,7300	USD	1,14	13 595,6	0,82 %
Microsoft	608,1	133,5100	USD	1,14	71 330,4	4,30 %
Norfolk Southern	119,6	196,3100	USD	1,14	20 623,9	1,24 %



	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
PepsiCo	108,3	131,5800	USD	1,14	12 517,2	0,76 %
Pfizer	588,4	43,5800	USD	1,14	22 528,5	1,36 %
Prudential Financial	213,9	100,2400	USD	1,14	18 834,3	1,14 %
Public Service Enterprise Group	181,5	59,0000	USD	1,14	9 409,2	0,57 %
Regions Financial	1 109,6	14,7150	USD	1,14	14 345,1	0,87 %
Simon Property Group	83,9	160,6500	USD	1,14	11 838,2	0,71 %
Tractor Supply	106,8	108,5950	USD	1,14	10 185,5	0,61 %
UnitedHealth Group	88,9	239,2000	USD	1,14	18 677,0	1,13 %
Valero Energy	191,7	84,6400	USD	1,14	14 256,9	0,86 %
Waste Management	209,5	116,1100	USD	1,14	21 375,5	1,29 %
Wells Fargo	191,9	47,3700	USD	1,14	7 988,0	0,48 %
Verizon Communications	270,1	57,3700	USD	1,14	13 616,5	0,82 %
Visa	200,4	171,0700	USD	1,14	30 116,7	1,82 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>1 023 799,1</b>	<b>61,75 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>1 627 218,9</b>	<b>98,15 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 627 218,9</b>	<b>98,15 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 627 218,9</b>	<b>98,15 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>30 626,9</b>	<b>1,85 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 657 845,8</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	54,78 %					
Kasvuosuus I	44,88 %					
Kasvuosuus C	0,25 %					
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 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksista ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

### Arvopapereiden lainaksianto

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	1,9	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	0,3	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 0,5

# Nordea Maailma Osinko

**Sijoitusrahasto Nordea Maailma Osingon A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 12,45 % tammi–kesäkuussa 2019. Rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 12,75 % ja I-osuussarjan vastaavasti 12,84 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Kansainväliset osakemarkkinat lähtivät uuteen nousuun vuoden 2018 erittäin heikon viimeisen neljänneksen jälkeen. Heikko neljännes loi monella tapaa edellytykset kuluvaan vuoden nousulle, joka alkoi, kun Fed reagoi kansainvälisen talouskasvun heikkenemiseen siirtymällä aiempaa odottavammalle kannalle. Sijoittajat odottivat viime vuonna korkotason nousevan, kun taas tällä hetkellä odotukset ovat päinvastaiset. USA:n ja Kiinan kauppasota painoi osakemarkkinoita. Kauppasodan lopputulos on vielä epäselvä. Euroopan osakemarkkinat nousivat kansainvälisten markkinoiden tahdissa, vaikka Brexit-neuvottelut olivat kesken, Saksan talouskasvun pelättiin kääntyvän negatiiviseksi ja Italian budjettivaje kasvoi. Kiinan osakemarkkinat nousivat voimakkaasti kauppasodasta huolimatta. Sijoittajat laskivat sen varaan, että hallitus elvyttäisi Kiinan taloutta. Hidas talouskasvu ja työvoiman väheneminen vaikuttivat yhä Japanin osakemarkkinoihin.

Rahasto kehittyi hyvin mutta tuotti vähemmän kuin kansainväliset osakemarkkinat. Pääsyyinä on, että rahastolla on suuremmat omistukset arvo- ja pienemmät omistukset kasvuyhtiöissä. USA:n ja Kiinan kauppasodasta ja maailmantalouden hitaammasta kasvusta huolimatta kasvuyhtiöt kehittyivät paljon arvoyhtiötä paremmin.

Myös rahaston sijoitukset USA:n terveydenhuoltosektorin sairausvakuutusyhtiöihin heikensivät tuottoa. USA:ssa keskustellaan terveydenhuoltojärjestelmän uudistamisesta, mikä tulee olemaan haaste pääasiassa UnitedHealth Groupin tapaisille vakuutusalan yhtiöille. Rahaston sijoitukset eurooppalaisiin osakkeisiin haittasivat kehitystä.

Rahaston parhaiden yksittäisten sijoitusten joukossa oli kaksi kiinalaista yhtiötä: ANTA Sports Products ja Ping An Insurance Group. Menestyksekkäs ANTA Sports on johtava urheiluasusteyhtiö, joka suunnittelee, valmistaa ja markkinoi urheilutarvikkeita pääasiassa Kiinassa.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Lars Hemmingsen ja Claus F. Nielsen toiminnan alusta eli 17.12.2012 alkaen.

**Lars Hemmingsen ja Claus F. Nielsen**

Keväästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia. Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopaperien 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 0,00–0,04 %:iin kauden aikana. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritelty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Nordea-rahastojen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kansainväliset ympäristö-, 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



Pienempi riski

Suurempi riski

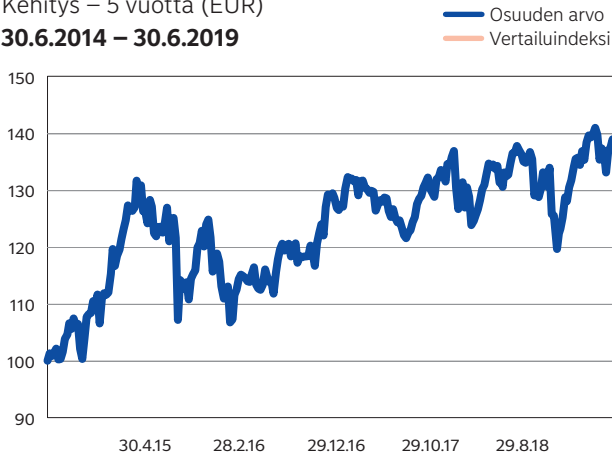
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

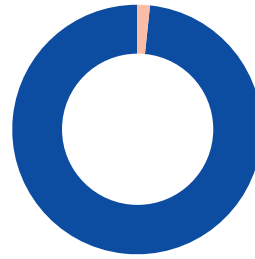
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 17.12.2012 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,79 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,21 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	17,06	15,17
Tuotto-osuus A*, EUR	13,34	12,32
Kasvuosuus B*, EUR	17,69	15,69
Tuotto-osuus B*, EUR	13,84	12,75
Kasvuosuus C*, EUR	17,66	15,65
Tuotto-osuus C*, EUR	9,82	9,03
Kasvuosuus I*, EUR	17,63	15,63
Tuotto-osuus I*, EUR	13,94	12,83
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	81 453,7	99 029,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	840,1	761,9
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	1 108,5	1 805,8
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	1 547,1	1 477,5
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	95,7	260,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	32,8
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	2 612,6	2 897,1
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1 732,9	1 750,2
Omistajien lukumäärä	123 225	129 728
Rahaston arvo, milj. EUR	1 513,5	1 630,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	11 116,4	26 483,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,36
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	10,32
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,64
Salkun kiertonopeus, %	34,98
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, %	1,49
Juoksevat kulut B, %	0,95
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

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.).

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).

Puolivuosikatsaus 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta kevästä 2019 alkaen. 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 oli JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
ING Groep	853,8	10,2120	EUR	1,00	8 719,2	0,58 %
Koninklijke Ahold Delhaize	1 242,1	19,8080	EUR	1,00	24 603,0	1,63 %
Unilever	505,5	53,0600	EUR	1,00	26 823,4	1,77 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>60 145,6</b>	<b>3,97 %</b>
Bermuda						
China Water Affairs Group	3 690,0	7,6900	HKD	8,89	3 193,0	0,21 %
Yuexiu Transport Infrastructure	3 266,0	6,3800	HKD	8,89	2 344,7	0,15 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>5 537,7</b>	<b>0,37 %</b>
Caymansaaret						
ANTA Sports Products	2 022,0	53,6500	HKD	8,89	12 206,8	0,81 %
China Resources Land	1 354,0	34,4000	HKD	8,89	5 241,2	0,35 %
Lee & Man Paper Manufacturing	5 923,0	5,4700	HKD	8,89	3 645,7	0,24 %
SSY Group	3 820,0	7,0600	HKD	8,89	3 034,7	0,20 %
Xinyi Glass Holdings	3 838,0	8,2000	HKD	8,89	3 541,3	0,23 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>27 669,7</b>	<b>1,83 %</b>
Espanja						
ACS Actividades de Construccion y Servicios	267,6	35,1400	EUR	1,00	9 402,3	0,62 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	267,6	1,4000	EUR	1,00	374,6	0,02 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>9 776,9</b>	<b>0,65 %</b>
Etelä-Korea						
SK Telecom ADR	465,6	24,7900	USD	1,14	10 140,6	0,67 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>10 140,6</b>	<b>0,67 %</b>
Hongkong						
HKT Trust & HKT	5 574,0	12,4000	HKD	8,89	7 777,5	0,51 %
Sun Hung Kai Properties	776,0	132,5000	HKD	8,89	11 569,8	0,76 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>19 347,3</b>	<b>1,28 %</b>
Irlanti						
Eaton Corp	213,1	83,0000	USD	1,14	15 537,5	1,03 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>15 537,5</b>	<b>1,03 %</b>
Iso-Britannia						
Anglo American	588,5	2 235,1800	GBP	0,90	14 692,0	0,97 %
Coca-Cola European Partners	343,8	55,6500	USD	1,14	16 809,6	1,11 %
Persimmon	685,1	1 984,5000	GBP	0,90	15 185,2	1,00 %
SSE	856,7	1 117,5000	GBP	0,90	10 692,6	0,71 %
Vodafone Group	8 334,7	129,1000	GBP	0,90	12 018,3	0,79 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>69 397,8</b>	<b>4,59 %</b>
Italia						
Enel	2 017,6	6,1450	EUR	1,00	12 397,8	0,82 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>12 397,8</b>	<b>0,82 %</b>
Japani						
East Japan Railway	134,1	10 080,0000	JPY	122,65	11 021,3	0,73 %
ITOCHU	1 071,3	2 060,5000	JPY	122,65	17 998,1	1,19 %
KDDI	723,4	2 743,5000	JPY	122,65	16 181,8	1,07 %
Nippon Express	137,6	5 730,0000	JPY	122,65	6 428,6	0,42 %
Nippon Telegraph & Telephone	261,8	5 017,0000	JPY	122,65	10 709,2	0,71 %
ORIX	1 229,1	1 608,0000	JPY	122,65	16 114,5	1,06 %
Sekisui Chemical	777,0	1 618,0000	JPY	122,65	10 250,5	0,68 %
Sekisui House	1 053,6	1 775,5000	JPY	122,65	15 252,5	1,01 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>103 956,6</b>	<b>6,87 %</b>
Jersey						
Ferguson	179,3	5 600,0000	GBP	0,90	11 216,4	0,74 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>11 216,4</b>	<b>0,74 %</b>
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	236,4	102,8100	CAD	1,49	16 303,9	1,08 %
Metro Inc/CN	362,3	48,7800	CAD	1,49	11 855,9	0,78 %
National Bank of Canada	442,6	62,0600	CAD	1,49	18 427,3	1,22 %
Rogers Communications	322,4	70,0400	CAD	1,49	15 148,4	1,00 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>61 735,6</b>	<b>4,08 %</b>
Kiina						
Bank of China	23 671,0	3,3000	HKD	8,89	8 789,8	0,58 %
China Longyuan Power Group	327,0	5,0100	HKD	8,89	184,3	0,01 %
China Telecom	14 440,0	3,9300	HKD	8,89	6 385,7	0,42 %
Industrial & Commercial Bank of China	14 465,0	5,7000	HKD	8,89	9 277,8	0,61 %
Jiangsu Expressway	3 380,0	11,1200	HKD	8,89	4 229,3	0,28 %
Ping An Insurance Group Co of China	1 208,0	88,6100	CNY	0,13	13 691,6	0,90 %
Sinopec Shanghai Petrochemical	6 530,0	3,1000	HKD	8,89	2 277,8	0,15 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>44 836,5</b>	<b>2,96 %</b>
Ranska						
AXA	800,7	22,9550	EUR	1,00	18 380,8	1,21 %
BNP Paribas	194,1	41,6500	EUR	1,00	8 082,2	0,53 %
Kering	25,9	520,5000	EUR	1,00	13 504,9	0,89 %
Orange	823,4	13,8800	EUR	1,00	11 428,1	0,76 %
Sanofi	271,8	75,8300	EUR	1,00	20 607,9	1,36 %
TOTAL	546,4	49,1500	EUR	1,00	26 853,5	1,77 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>98 857,4</b>	<b>6,53 %</b>
Ruotsi						
Volvo B	1 069,0	146,6500	SEK	10,57	14 836,6	0,98 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>14 836,6</b>	<b>0,98 %</b>

	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						
Allianz	95,8	210,2500	EUR	1,00	20 138,4	1,33 %
BASF	218,8	63,7200	EUR	1,00	13 940,0	0,92 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	79,1	220,5000	EUR	1,00	17 442,7	1,15 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>51 521,1</b>	<b>3,40 %</b>
Sveitsi						
Roche Holding	76,7	273,2500	CHF	1,11	18 874,5	1,25 %
TE Connectivity	291,7	95,5200	USD	1,14	24 479,7	1,62 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>43 354,2</b>	<b>2,86 %</b>
Taiwan						
Powertech Technology	1 350,0	76,0000	TWD	35,26	2 909,7	0,19 %
St Shine Optical	196,0	551,0000	TWD	35,26	3 062,8	0,20 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 916,0	239,0000	TWD	35,26	26 542,9	1,75 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>32 515,4</b>	<b>2,15 %</b>
Thaimaa						
Electricity Generating	464,4	325,0000	THB	34,94	4 320,1	0,29 %
Tisco Financial Group	2 533,7	93,5000	THB	34,94	6 780,8	0,45 %
<b>Thaimaa yhteensä</b>					<b>11 100,9</b>	<b>0,73 %</b>
Turkki						
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	367,2	19,3500	TRY	0,15	1 082,6	0,07 %
<b>Turkki yhteensä</b>					<b>1 082,6</b>	<b>0,07 %</b>
Venäjä						
Sberbank of Russia PJSC	977,6	3,8132	USD	1,14	3 275,3	0,22 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>3 275,3</b>	<b>0,22 %</b>
Yhdysvallat						
AbbVie	411,6	72,0000	USD	1,14	26 038,6	1,72 %
Air Products & Chemicals	77,0	223,0800	USD	1,14	15 094,1	1,00 %
Amgen	148,7	184,4100	USD	1,14	24 089,3	1,59 %
Anthem	118,7	277,7200	USD	1,14	28 973,7	1,91 %
Apple	106,1	197,3400	USD	1,14	18 397,1	1,22 %
Bank of New York Mellon	380,8	44,1100	USD	1,14	14 756,4	0,97 %
Cisco Systems	525,5	55,3300	USD	1,14	25 545,9	1,69 %
Citizens Financial Group	455,8	35,1800	USD	1,14	14 088,4	0,93 %
Comcast	578,0	42,0200	USD	1,14	21 336,9	1,41 %
Cummins	103,7	169,0700	USD	1,14	15 407,8	1,02 %
Discover Financial Services	180,4	77,4800	USD	1,14	12 277,7	0,81 %
DTE Energy	246,9	127,8000	USD	1,14	27 725,5	1,83 %
Exelon	343,9	47,7700	USD	1,14	14 431,9	0,95 %
Exxon Mobil	403,7	76,1800	USD	1,14	27 016,4	1,78 %
General Mills	448,1	52,0800	USD	1,14	20 504,5	1,35 %
Intel	523,3	47,9400	USD	1,14	22 039,6	1,46 %
Johnson & Johnson	329,1	139,4200	USD	1,14	40 314,2	2,66 %
JPMorgan Chase	194,3	111,7600	USD	1,14	19 079,3	1,26 %
KLA-Tencor	188,3	118,2200	USD	1,14	19 556,3	1,29 %
Lam Research	107,7	187,9200	USD	1,14	17 784,4	1,18 %
Lear	109,8	141,9200	USD	1,14	13 687,4	0,90 %
Lowe's Cos	163,3	100,0000	USD	1,14	14 346,9	0,95 %
Merck	347,1	83,9600	USD	1,14	25 603,1	1,69 %
Microsoft	148,2	133,5100	USD	1,14	17 381,2	1,15 %
NetApp	242,8	61,4100	USD	1,14	13 102,6	0,87 %
Occidental Petroleum	211,1	49,9400	USD	1,14	9 261,3	0,61 %
PepsiCo	266,7	131,5800	USD	1,14	30 834,1	2,04 %
Pfizer	888,5	43,5800	USD	1,14	34 020,5	2,25 %
Public Service Enterprise Group	588,3	59,0000	USD	1,14	30 493,8	2,01 %
Simon Property Group	122,7	160,6500	USD	1,14	17 314,0	1,14 %
Smurfit-Stone Container Warrant	188,2		USD	1,14	0,0	0,00 %
Snap-on	91,7	164,9700	USD	1,14	13 287,6	0,88 %
Sysco	435,6	70,6600	USD	1,14	27 043,6	1,79 %
Texas Instruments	189,3	115,9000	USD	1,14	19 277,8	1,27 %
TJX Cos	330,1	52,9300	USD	1,14	15 352,7	1,01 %
Tractor Supply	144,7	108,5950	USD	1,14	13 807,3	0,91 %
UnitedHealth Group	103,7	239,2000	USD	1,14	21 786,3	1,44 %
Valero Energy	180,6	84,6400	USD	1,14	13 432,8	0,89 %
Verizon Communications	470,2	57,3700	USD	1,14	23 698,6	1,57 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>778 189,3</b>	<b>51,42 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>1 486 428,8</b>	<b>98,21 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 486 428,8</b>	<b>98,21 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 486 428,8</b>	<b>98,21 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>27 110,4</b>	<b>1,79 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 513 539,2</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	91,80 %					
Kasvuosuus I	3,04 %					
Tuotto-osuus I	1,60 %					
Tuotto-osuus B	1,41 %					
Kasvuosuus B	1,30 %					
Tuotto-osuus A	0,74 %					
Kasvuosuus C	0,11 %					
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 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksista ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia lämiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

### Arvopapereiden lainaksianto

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	0,8	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 0,3

# Nordea Maailma Passiivinen

(entinen Nordea Maailma Indeksirahasto)

**Sijoitusrahasto Nordea Maailma Passiivinen -rahaston B-osuus-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 17,32 % tammi–kesäkuussa 2019 ja vertailuindeksi (MSCI World NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 17,42 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 17,26 %.**

Kansainväliset osakemarkkinat lähtivät uuteen nousuun vuoden 2018 erittäin heikon viimeisen neljänneksen jälkeen. Heikko neljännes loi monella tapaa edellytykset kuluvan vuoden nousulle, joka alkoi, kun Fed reagoi kansainvälisen talouskasvun heikkenemiseen siirtymällä aiempaa odottavammalle kannalle. Sijoittajat odottivat viime vuonna korkotason nousevan, kun taas tällä hetkellä odotukset ovat päinvastaiset. USA:n ja Kiinan kauppasota painoi osakemarkkinoita. Kauppasodan lopputulos on vielä epäselvä. Euroopan osakemarkkinat nousivat kansainvälisten markkinoiden tahdissa, vaikka Brexit-neuvottelut olivat kesken, Saksan talouskasvun pelättiin kääntyvän negatiiviseksi ja Italian budjettivaje kasvoi. Kiinan osakemarkkinat nousivat voimakkaasti kauppasodasta huolimatta. Sijoittajat laskivat sen varaan, että hallitus elvyttäisi Kiinan taloutta. Hidas talouskasvu ja työvoiman väheneminen vaikuttivat yhä Japanin osakemarkkinoihin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 9.10.2012 alkaen.

**Ruben Knudsen**

Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia. Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopaperien lainaksiantopimuksia 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 0,00–0,21 %: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 suojautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus on vaihdellut 1,12–3,15 %:iin rahaston arvosta.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä käyttäen osittaisia replikoitavia 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 0,49 kesäkuun 2019 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 seuraavilla rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seuraillee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Maailma Passiivinen -rahaston 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- tai 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.

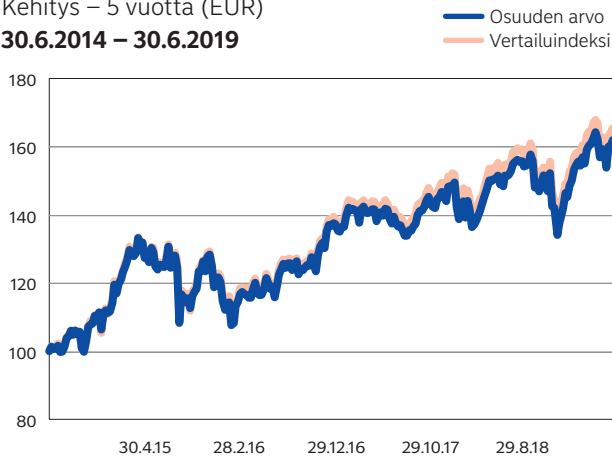
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



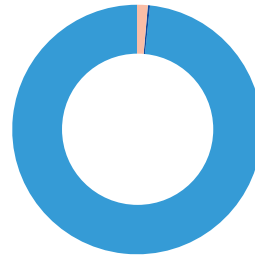
## Kasvuosuuden arvo B

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi 9.10.2012 alkaen on MSCI World NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,51 %
- Kotimaiset osakkeet 0,37 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,12 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	24,96	21,27
Tuotto-osuus A*, EUR	14,49	12,58
Kasvuosuus B*, EUR	20,68	17,63
Tuotto-osuus B*, EUR	18,31	15,91
Kasvuosuus I*, EUR	21,09	17,98
Tuotto-osuus I*, EUR	18,73	16,26
Kasvuosuus S*, EUR	15,16	12,92
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	35 777,0	35 251,0
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	35,0	34,9
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	3 687,0	3 049,9
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	123,7	98,5
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	14 416,8	18 542,2
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	96,5	53,5
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	3 754,5	1 830,7
Omistajien lukumäärä	41 910	39 667
Rahaston arvo, milj. EUR	1 334,7	1 163,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 490,8	4 625,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	11,15
Indeksin volatiliiteetti, %	10,94
Tracking Error, %	0,48
Active Share, %	5,64
Sharpen luku	1,02
Salkun kiertonopeus, %	-34,05
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, %	0,50
Juoksevat kulut I, %	0,40
Juoksevat kulut S, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahasto on passiivinen osakerahasto, ja siitä syystä sen Tracking Error ja Active Share ovat pienet. Lisätietoja irahaston salkun koostumuksesta ja Tracking Errorista on esitetty edellisellä sivulla.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonnaskentaan 28.06.2019.

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. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia kevästä 2019 alkaen. 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 oli JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

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:

1.1-31.3.2019 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,07 %

1.4.-30.6.2019 merkinnät 0,11 % ja lunastukset 0,07 %

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
Elisa	3,1	42,6800	EUR	1,00	133,2	0,01 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>133,2</b>	<b>0,01 %</b>
Kulutustavarat						
Nokian Renkaat	6,1	27,4000	EUR	1,00	168,2	0,01 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>168,2</b>	<b>0,01 %</b>
Energia						
Neste	12,1	29,9300	EUR	1,00	362,9	0,03 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>362,9</b>	<b>0,03 %</b>
Rahoitus						
Nordea Bank	109,0	6,4150	EUR	1,00	699,5	0,05 %
Sampo A	16,1	41,4000	EUR	1,00	665,5	0,05 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>1 365,0</b>	<b>0,10 %</b>
Terveydenhuolto						
Orion B	2,2	32,1700	EUR	1,00	71,3	0,01 %
<b>Terveydenhuolto yhteensä</b>					<b>71,3</b>	<b>0,01 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Kone B	14,7	51,5600	EUR	1,00	757,8	0,06 %
Metso	3,7	34,8400	EUR	1,00	130,0	0,01 %
Wärtsilä	14,9	12,7750	EUR	1,00	190,8	0,01 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>1 078,7</b>	<b>0,08 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	198,5	4,3685	EUR	1,00	867,2	0,06 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>867,2</b>	<b>0,06 %</b>
Perusteollisuus						
Stora Enso R	14,3	10,3350	EUR	1,00	147,7	0,01 %
UPM-Kymmene	19,0	23,1700	EUR	1,00	439,3	0,03 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>587,1</b>	<b>0,04 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	16,2	19,3400	EUR	1,00	313,8	0,02 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>313,8</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>4 947,4</b>	<b>0,37 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>4 947,4</b>	<b>0,37 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
ABN AMRO Group	16,0	18,8000	EUR	1,00	300,6	0,02 %
Adyen	0,4	669,2000	EUR	1,00	244,3	0,02 %
Aegon	73,5	4,3720	EUR	1,00	321,5	0,02 %
AerCap Holdings	4,4	51,2500	USD	1,14	196,8	0,01 %
Akzo Nobel	8,0	82,6000	EUR	1,00	660,5	0,05 %
ASML Holding	14,8	183,3800	EUR	1,00	2 713,1	0,20 %
CNH Industrial	35,5	9,0040	EUR	1,00	320,0	0,02 %
EXOR	3,6	61,3000	EUR	1,00	219,6	0,02 %
Ferrari	3,5	141,9000	EUR	1,00	499,6	0,04 %
Fiat Chrysler Automobiles	38,7	12,2520	EUR	1,00	474,6	0,04 %
Heineken Holding	3,8	92,0000	EUR	1,00	350,9	0,03 %
Heineken	9,4	97,7000	EUR	1,00	922,5	0,07 %
ING Groep	138,1	10,2120	EUR	1,00	1 410,3	0,11 %
Koninklijke Ahold Delhaize	43,5	19,8080	EUR	1,00	862,1	0,06 %
Koninklijke DSM	6,6	108,5500	EUR	1,00	714,2	0,05 %
Koninklijke KPN	98,1	2,7030	EUR	1,00	265,1	0,02 %
Koninklijke Philips	34,8	38,1450	EUR	1,00	1 327,5	0,10 %
Koninklijke Vopak	0,9	40,5700	EUR	1,00	37,3	0,00 %
LyondellBasell Industries	11,8	86,7950	USD	1,14	896,5	0,07 %
Mylan	17,8	18,9850	USD	1,14	296,6	0,02 %
NN Group RIGHT	12,4		EUR	1,00		0,00 %
NN Group	12,9	35,3200	EUR	1,00	454,7	0,03 %
NXP Semiconductors	12,3	98,4600	USD	1,14	1 066,4	0,08 %
QIAGEN	7,8	35,4000	EUR	1,00	276,6	0,02 %
Randstad	5,0	48,1300	EUR	1,00	239,0	0,02 %
STMicroelectronics	23,6	15,5550	EUR	1,00	366,4	0,03 %
Unibail-Rodamco-Westfield	4,5	129,9000	EUR	1,00	585,5	0,04 %
Unilever	55,5	53,0600	EUR	1,00	2 945,4	0,22 %
Wolters Kluwer	10,1	63,8000	EUR	1,00	644,1	0,05 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>19 611,5</b>	<b>1,47 %</b>
Australia						
AGL Energy	25,7	20,0100	AUD	1,62	316,8	0,02 %
Alumina	75,8	2,3300	AUD	1,62	108,9	0,01 %
AMP	76,7	2,1200	AUD	1,62	100,1	0,01 %
APA	40,7	10,8000	AUD	1,62	270,8	0,02 %
Aristocrat Leisure	20,0	30,7200	AUD	1,62	378,5	0,03 %
ASX	6,8	82,3700	AUD	1,62	345,6	0,03 %
Aurizon Holdings	84,2	5,4000	AUD	1,62	280,1	0,02 %
AusNet Services	48,1	1,8750	AUD	1,62	55,6	0,00 %
Australia & New Zealand Banking Group	101,3	28,2100	AUD	1,62	1 760,5	0,13 %
Bank of Queensland	11,7	9,5300	AUD	1,62	68,8	0,01 %
Bendigo & Adelaide Bank	10,2	11,5800	AUD	1,62	73,1	0,01 %

	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
BHP Group	103,7	41,1600	AUD	1,62	2 629,0	0,20 %
BlueScope Steel	16,7	12,0500	AUD	1,62	124,2	0,01 %
Boral	37,2	5,1200	AUD	1,62	117,4	0,01 %
Brambles	57,5	12,8800	AUD	1,62	455,9	0,03 %
Caltex Australia	6,7	24,7500	AUD	1,62	102,8	0,01 %
Challenger	20,8	6,6400	AUD	1,62	85,1	0,01 %
CIMIC Group	11,6	44,7700	AUD	1,62	319,6	0,02 %
Coca-Cola Amatil	17,6	10,2200	AUD	1,62	110,6	0,01 %
Cochlear	2,8	206,8400	AUD	1,62	353,7	0,03 %
Coles Group	39,1	13,3500	AUD	1,62	321,6	0,02 %
Commonwealth Bank of Australia	67,1	82,7800	AUD	1,62	3 422,1	0,26 %
Computershare	25,4	16,2100	AUD	1,62	253,6	0,02 %
Crown Resorts	21,3	12,4500	AUD	1,62	163,1	0,01 %
CSL	15,9	215,0000	AUD	1,62	2 110,6	0,16 %
Dexus	44,4	12,9800	AUD	1,62	355,0	0,03 %
Domino's Pizza Enterprises	2,9	37,6400	AUD	1,62	67,2	0,01 %
Flight Centre Travel Group	1,4	41,5500	AUD	1,62	35,3	0,00 %
Fortescue Metals Group	32,7	9,0200	AUD	1,62	181,6	0,01 %
Goodman	59,9	15,0300	AUD	1,62	554,5	0,04 %
GPT Group/The	63,5	6,1500	AUD	1,62	240,6	0,02 %
Harvey Norman Holdings	15,7	4,0700	AUD	1,62	39,4	0,00 %
Insurance Australia Group	73,9	8,2600	AUD	1,62	375,9	0,03 %
Lendlease	19,9	13,0000	AUD	1,62	159,6	0,01 %
Macquarie Group	11,0	125,3900	AUD	1,62	849,2	0,06 %
Medibank Pvt	71,0	3,4900	AUD	1,62	152,7	0,01 %
Mirvac	150,7	3,1300	AUD	1,62	290,5	0,02 %
National Australia Bank	102,6	26,7200	AUD	1,62	1 689,6	0,13 %
Newcrest Mining	32,0	31,9500	AUD	1,62	630,0	0,05 %
Orica	14,6	20,2700	AUD	1,62	182,2	0,01 %
Origin Energy	50,0	7,3100	AUD	1,62	225,2	0,02 %
QBE Insurance Group	42,1	11,8300	AUD	1,62	306,9	0,02 %
Ramsay Health Care	3,7	72,2400	AUD	1,62	163,4	0,01 %
REA Group	1,2	96,0400	AUD	1,62	72,7	0,01 %
Rio Tinto	12,7	103,7600	AUD	1,62	813,2	0,06 %
Santos	61,7	7,0800	AUD	1,62	269,3	0,02 %
Scentre	165,3	3,8400	AUD	1,62	391,1	0,03 %
SEEK	11,0	21,1600	AUD	1,62	143,7	0,01 %
Sonic Healthcare	15,0	27,1000	AUD	1,62	249,8	0,02 %
South32	174,3	3,1800	AUD	1,62	341,5	0,03 %
Stockland	117,7	4,1700	AUD	1,62	302,4	0,02 %
Suncorp Group	50,4	13,4700	AUD	1,62	418,1	0,03 %
Sydney Airport	34,5	8,0400	AUD	1,62	171,1	0,01 %
Tabcorp Holdings	58,8	4,4500	AUD	1,62	161,1	0,01 %
Telstra	185,3	3,8500	AUD	1,62	439,6	0,03 %
TPG Telecom	7,3	6,4400	AUD	1,62	29,0	0,00 %
Transurban	96,8	14,7400	AUD	1,62	879,0	0,07 %
Treasury Wine Estates	24,0	14,9200	AUD	1,62	220,5	0,02 %
Wesfarmers	39,1	36,1600	AUD	1,62	871,2	0,07 %
Westpac Banking	124,2	28,3600	AUD	1,62	2 169,2	0,16 %
Vicinity Centres	86,3	2,4500	AUD	1,62	130,3	0,01 %
Woodside Petroleum	32,3	36,3600	AUD	1,62	723,3	0,05 %
Woolworths Group	45,3	33,2300	AUD	1,62	927,3	0,07 %
WorleyParsons	14,1	14,7100	AUD	1,62	128,2	0,01 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>30 678,2</b>	<b>2,30 %</b>
Belgia						
Ageas	6,6	45,6300	EUR	1,00	299,9	0,02 %
Anheuser-Busch InBev	26,8	77,6000	EUR	1,00	2 080,1	0,16 %
Colruyt	1,0	51,3200	EUR	1,00	50,1	0,00 %
Groupe Bruxelles Lambert	2,7	86,2000	EUR	1,00	234,9	0,02 %
KBC Group	8,8	57,4600	EUR	1,00	504,9	0,04 %
Proximus SADP	4,3	25,8500	EUR	1,00	112,1	0,01 %
Solvay	2,0	90,8600	EUR	1,00	178,2	0,01 %
Telenet Group Holding	0,9	48,6200	EUR	1,00	41,9	0,00 %
UCB	5,3	72,1800	EUR	1,00	385,4	0,03 %
Umicore	7,2	28,1600	EUR	1,00	203,4	0,02 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>4 090,9</b>	<b>0,31 %</b>
Bermuda						
Arch Capital Group	15,4	36,5100	USD	1,14	495,1	0,04 %
Athene Holding	6,1	42,5900	USD	1,14	227,4	0,02 %
Axalta Coating Systems	7,4	29,9400	USD	1,14	193,7	0,01 %
Bunge	4,1	56,0600	USD	1,14	202,3	0,02 %
CK Infrastructure Holdings	15,0	63,7000	HKD	8,89	107,5	0,01 %
Dairy Farm International Holdings	10,7	7,1500	USD	1,14	67,2	0,01 %
Everest Re Group	1,4	245,6100	USD	1,14	312,2	0,02 %
Hongkong Land Holdings	44,5	6,4400	USD	1,14	251,8	0,02 %
IHS Markit	13,5	62,5500	USD	1,14	741,8	0,06 %
Invesco	15,4	20,4700	USD	1,14	276,8	0,02 %
Jardine Matheson Holdings	11,6	63,0200	USD	1,14	642,3	0,05 %
Jardine Strategic Holdings	13,9	38,1300	USD	1,14	465,7	0,03 %
Kerry Properties	45,0	32,8000	HKD	8,89	166,1	0,01 %
Marvell Technology Group	21,2	23,8300	USD	1,14	444,7	0,03 %
Norwegian Cruise Line Holdings	7,6	52,0000	USD	1,14	349,0	0,03 %
NWS Holdings	53,0	16,0600	HKD	8,89	95,8	0,01 %
RenaissanceRe Holdings	1,5	176,7300	USD	1,14	227,2	0,02 %
Shangri-La Asia	50,0	9,8500	HKD	8,89	55,4	0,00 %
Yue Yuen Industrial Holdings	13,0	21,4000	HKD	8,89	31,3	0,00 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>5 353,2</b>	<b>0,40 %</b>

	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						
Capri Holdings	6,0	34,2400	USD	1,14	181,3	0,01 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>181,3</b>	<b>0,01 %</b>
Caymansaaret						
ASM Pacific Technology	9,3	80,0000	HKD	8,89	83,7	0,01 %
BeiGene ADR	1,0	125,1400	USD	1,14	105,4	0,01 %
CK Asset Holdings	95,5	61,1500	HKD	8,89	657,1	0,05 %
CK Hutchison Holdings	93,0	77,0000	HKD	8,89	805,7	0,06 %
Melco Resorts & Entertainment ADR	12,6	22,0600	USD	1,14	244,5	0,02 %
MGM China Holdings	38,4	13,2800	HKD	8,89	57,4	0,00 %
Sands China	72,0	37,3500	HKD	8,89	302,6	0,02 %
WH Group	303,5	7,9200	HKD	8,89	270,5	0,02 %
Wharf Real Estate Investment	54,0	55,0500	HKD	8,89	334,5	0,03 %
Wynn Macau	43,6	17,5000	HKD	8,89	85,9	0,01 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>2 947,3</b>	<b>0,22 %</b>
Curacao						
Schlumberger	50,2	39,4300	USD	1,14	1 739,4	0,13 %
<b>Curacao yhteensä</b>					<b>1 739,4</b>	<b>0,13 %</b>
Espanja						
ACS Actividades de Construccion y Servicios	9,0	35,1400	EUR	1,00	317,1	0,02 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	9,0	1,4000	EUR	1,00	12,6	0,00 %
Aena SME	2,3	174,2500	EUR	1,00	394,5	0,03 %
Amadeus IT Group	15,7	69,3200	EUR	1,00	1 091,0	0,08 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	239,3	4,9195	EUR	1,00	1 177,2	0,09 %
Banco de Sabadell	194,1	0,9048	EUR	1,00	175,6	0,01 %
Banco Santander	588,8	4,0620	EUR	1,00	2 391,5	0,18 %
Bankia	62,0	2,0650	EUR	1,00	128,0	0,01 %
Bankinter	22,7	6,0020	EUR	1,00	136,1	0,01 %
CaixaBank	120,4	2,5040	EUR	1,00	301,5	0,02 %
Cellnex Telecom	8,6	32,7800	EUR	1,00	283,0	0,02 %
Enagas	5,8	23,7300	EUR	1,00	138,8	0,01 %
Endesa	9,2	22,5300	EUR	1,00	208,1	0,02 %
Ferrovial	23,9	22,4400	EUR	1,00	536,8	0,04 %
Grifols	11,2	25,7800	EUR	1,00	289,5	0,02 %
Iberdrola	218,6	8,7280	EUR	1,00	1 907,6	0,14 %
Industria de Diseno Textil	43,7	26,4800	EUR	1,00	1 155,9	0,09 %
Mapfre	35,4	2,5550	EUR	1,00	90,4	0,01 %
Naturgy Energy Group	10,0	24,3600	EUR	1,00	243,6	0,02 %
Red Electrica Corp	15,2	18,3650	EUR	1,00	279,7	0,02 %
Repsol	48,3	13,6800	EUR	1,00	661,0	0,05 %
Repsol	48,3	0,4888	EUR	1,00	23,6	0,00 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	7,0	14,6150	EUR	1,00	101,8	0,01 %
Telefonica	179,1	7,2320	EUR	1,00	1 295,1	0,10 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>13 339,8</b>	<b>1,00 %</b>
Hongkong						
AIA Group	453,6	84,2500	HKD	8,89	4 300,2	0,32 %
Bank of East Asia	18,6	21,8500	HKD	8,89	45,6	0,00 %
BOC Hong Kong Holdings	132,5	30,7500	HKD	8,89	458,5	0,03 %
CLP Holdings	61,5	86,2000	HKD	8,89	596,5	0,04 %
Galaxy Entertainment Group	87,0	52,6500	HKD	8,89	515,4	0,04 %
Hang Lung Properties	62,0	18,5800	HKD	8,89	129,6	0,01 %
Hang Seng Bank	29,0	194,5000	HKD	8,89	634,7	0,05 %
Henderson Land Development	61,3	43,0500	HKD	8,89	296,8	0,02 %
HK Electric Investments & HK Electric Investments	91,0	8,0000	HKD	8,89	81,9	0,01 %
HKT Trust & HKT	89,0	12,4000	HKD	8,89	124,2	0,01 %
Hong Kong & China Gas	343,6	17,3200	HKD	8,89	669,6	0,05 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	48,3	275,8000	HKD	8,89	1 498,3	0,11 %
Hysan Development	10,0	40,3500	HKD	8,89	45,4	0,00 %
Link REIT	78,5	96,0000	HKD	8,89	848,0	0,06 %
MTR	55,5	52,6000	HKD	8,89	328,5	0,02 %
New World Development	216,7	12,2200	HKD	8,89	297,9	0,02 %
PCCW	73,4	4,5100	HKD	8,89	37,2	0,00 %
Power Assets Holdings	56,5	56,2000	HKD	8,89	357,3	0,03 %
Sino Land	111,2	13,1000	HKD	8,89	163,9	0,01 %
SJM Holdings	50,0	8,8900	HKD	8,89	50,0	0,00 %
Sun Hung Kai Properties	54,0	132,5000	HKD	8,89	805,1	0,06 %
Swire Pacific	15,0	96,0000	HKD	8,89	162,0	0,01 %
Swire Properties	23,6	31,5500	HKD	8,89	83,8	0,01 %
Techtronic Industries	55,0	59,8000	HKD	8,89	370,1	0,03 %
Wharf Holdings	54,0	20,7000	HKD	8,89	125,8	0,01 %
Wheelock	24,0	56,0000	HKD	8,89	151,2	0,01 %
Vitasoy International Holdings	28,0	37,5500	HKD	8,89	118,3	0,01 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>13 296,2</b>	<b>1,00 %</b>
Irlanti						
Accenture	23,3	183,9100	USD	1,14	3 759,3	0,28 %
AIB Group	24,2	3,5800	EUR	1,00	86,7	0,01 %
Alkermes	3,8	22,3400	USD	1,14	74,6	0,01 %
Allegion	4,2	108,5600	USD	1,14	396,3	0,03 %
Allergan	11,7	167,8800	USD	1,14	1 724,8	0,13 %
Bank of Ireland Group	33,5	4,5880	EUR	1,00	153,6	0,01 %
CRH	28,6	28,5300	EUR	1,00	815,0	0,06 %
DCC	6,3	6 996,0000	GBP	0,90	491,7	0,04 %
Eaton Corp	27,9	83,0000	USD	1,14	2 032,3	0,15 %
Flutter Entertainment	2,2	65,4200	EUR	1,00	143,2	0,01 %
Ingersoll-Rand	12,6	124,7900	USD	1,14	1 378,8	0,10 %
James Hardie Industries	21,7	18,7000	AUD	1,62	250,5	0,02 %
Jazz Pharmaceuticals	1,6	139,5400	USD	1,14	196,2	0,01 %
Johnson Controls International	42,5	40,8400	USD	1,14	1 526,3	0,11 %
Kerry Group	5,0	104,6000	EUR	1,00	520,8	0,04 %

	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
Kingspan Group	6,5	47,5800	EUR	1,00	307,8	0,02 %
Linde	19,9	199,5300	USD	1,14	3 494,5	0,26 %
Medtronic	49,0	97,2800	USD	1,14	4 187,0	0,31 %
Pentair	9,8	36,3700	USD	1,14	313,1	0,02 %
Perrigo Co	5,8	47,2400	USD	1,14	241,9	0,02 %
Seagate Technology	10,8	46,8400	USD	1,14	443,8	0,03 %
Smurfit Kappa Group	7,1	26,6300	EUR	1,00	189,7	0,01 %
STERIS	3,2	147,3600	USD	1,14	413,9	0,03 %
Willis Towers Watson	4,5	189,0100	USD	1,14	753,6	0,06 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>23 895,3</b>	<b>1,79 %</b>
<b>Iso-Britannia</b>						
3i Group	38,7	1 113,0000	GBP	0,90	481,1	0,04 %
Admiral Group	7,1	2 199,9887	GBP	0,90	173,9	0,01 %
Anglo American	36,4	2 235,1800	GBP	0,90	909,7	0,07 %
Antofagasta	21,0	923,8000	GBP	0,90	216,4	0,02 %
Aon	8,8	192,5100	USD	1,14	1 486,2	0,11 %
Ashtead Group	16,4	2 257,0000	GBP	0,90	414,1	0,03 %
Associated British Foods	14,5	2 455,0000	GBP	0,90	396,8	0,03 %
AstraZeneca	47,6	6 424,0000	GBP	0,90	3 413,4	0,26 %
Auto Trader Group	50,5	546,8000	GBP	0,90	308,4	0,02 %
Aviva	141,3	415,5000	GBP	0,90	655,9	0,05 %
Barclays	605,9	149,5000	GBP	0,90	1 011,8	0,08 %
Barratt Developments	27,1	569,8000	GBP	0,90	172,5	0,01 %
Berkeley Group Holdings	3,0	3 691,0000	GBP	0,90	123,7	0,01 %
BHP Group	75,8	2 009,5000	GBP	0,90	1 701,3	0,13 %
BP	755,8	548,8000	GBP	0,90	4 633,1	0,35 %
British American Tobacco ADR	4,6	34,9600	USD	1,14	139,8	0,01 %
British American Tobacco	80,7	2 751,0000	GBP	0,90	2 479,3	0,19 %
British Land Co	28,0	535,6000	GBP	0,90	167,3	0,01 %
BT Group	329,8	196,3800	GBP	0,90	723,4	0,05 %
Bunzl	16,1	2 092,0000	GBP	0,90	376,9	0,03 %
Burberry Group	18,0	1 865,0000	GBP	0,90	374,4	0,03 %
Carnival	6,2	3 480,0000	GBP	0,90	239,6	0,02 %
Centrica	206,7	87,3200	GBP	0,90	201,6	0,02 %
Coca-Cola European Partners	1,9	48,8500	EUR	1,00	92,6	0,01 %
Coca-Cola European Partners	7,6	55,6500	USD	1,14	371,7	0,03 %
Compass Group	58,9	1 889,8600	GBP	0,90	1 243,2	0,09 %
Croda International	4,6	5 105,0000	GBP	0,90	263,8	0,02 %
Diageo	87,9	3 375,0000	GBP	0,90	3 315,4	0,25 %
Direct Line Insurance Group	46,5	330,5000	GBP	0,90	171,5	0,01 %
easyJet	2,0	948,6000	GBP	0,90	20,8	0,00 %
Evraz	19,0	658,4000	GBP	0,90	139,6	0,01 %
Fresnillo	4,0	866,2000	GBP	0,90	39,1	0,00 %
G4S	76,9	207,9000	GBP	0,90	178,5	0,01 %
GlaxoSmithKline	181,5	1 575,6000	GBP	0,90	3 194,3	0,24 %
Halma	12,5	2 021,0000	GBP	0,90	283,0	0,02 %
Hargreaves Lansdown	9,8	1 907,0000	GBP	0,90	209,1	0,02 %
HSBC Holdings	726,7	655,3500	GBP	0,90	5 319,1	0,40 %
Imperial Brands	32,9	1 844,6000	GBP	0,90	677,7	0,05 %
Informa	36,5	834,2000	GBP	0,90	340,3	0,03 %
InterContinental Hotels Group	7,1	5 163,0000	GBP	0,90	409,4	0,03 %
Intertek Group	5,9	5 512,0000	GBP	0,90	362,9	0,03 %
Investec	22,5	509,8000	GBP	0,90	128,1	0,01 %
ITV	96,7	107,9500	GBP	0,90	116,6	0,01 %
J Sainsbury	60,6	196,2000	GBP	0,90	132,8	0,01 %
John Wood Group	25,3	450,8000	GBP	0,90	127,5	0,01 %
Johnson Matthey	8,1	3 317,0000	GBP	0,90	299,3	0,02 %
Kingfisher	59,0	215,4000	GBP	0,90	141,9	0,01 %
Land Securities Group	18,4	826,2000	GBP	0,90	169,4	0,01 %
Legal & General Group	218,3	269,6000	GBP	0,90	657,3	0,05 %
Liberty Global	6,4	26,8100	USD	1,14	150,4	0,01 %
Liberty Global	22,0	26,2400	USD	1,14	507,9	0,04 %
Lloyds Banking Group	2 558,5	56,6700	GBP	0,90	1 619,4	0,12 %
London Stock Exchange Group	11,4	5 506,0000	GBP	0,90	698,8	0,05 %
Marks & Spencer Group	54,0	210,0000	GBP	0,90	126,6	0,01 %
Meggitt	88,7	522,4000	GBP	0,90	517,5	0,04 %
Melrose Industries	195,9	180,9500	GBP	0,90	395,9	0,03 %
Merlin Entertainments	23,8	449,2000	GBP	0,90	119,6	0,01 %
Micro Focus International	12,5	2 042,5000	GBP	0,90	284,8	0,02 %
Mondi	11,0	1 788,5000	GBP	0,90	219,9	0,02 %
National Grid	116,5	835,4000	GBP	0,90	1 087,0	0,08 %
Next	2,6	5 536,0000	GBP	0,90	159,3	0,01 %
Nielsen Holdings	13,1	22,2500	USD	1,14	255,4	0,02 %
NMC Health	3,3	2 398,0000	GBP	0,90	88,1	0,01 %
Ocado Group	21,3	1 167,5000	GBP	0,90	277,6	0,02 %
Pearson	22,9	819,6000	GBP	0,90	209,5	0,02 %
Persimmon	12,2	1 984,5000	GBP	0,90	271,3	0,02 %
Prudential	94,0	1 713,5000	GBP	0,90	1 799,2	0,13 %
Reckitt Benckiser Group	23,7	6 160,0000	GBP	0,90	1 627,5	0,12 %
RELX	72,9	1 906,0000	GBP	0,90	1 552,7	0,12 %
Rentokil Initial	60,8	397,2000	GBP	0,90	269,6	0,02 %
Rio Tinto	43,0	4 868,5000	GBP	0,90	2 340,9	0,18 %
Royal Bank of Scotland Group	165,9	218,4000	GBP	0,90	404,8	0,03 %
Royal Dutch Shell	162,4	2 571,5000	GBP	0,90	4 663,4	0,35 %
Royal Dutch Shell	140,5	2 579,5000	GBP	0,90	4 048,6	0,30 %
RSA Insurance Group	34,4	576,2000	GBP	0,90	221,6	0,02 %
Sage Group	49,8	798,6000	GBP	0,90	444,4	0,03 %
Schroders	3,8	3 038,0000	GBP	0,90	128,9	0,01 %
Segro	48,9	724,4000	GBP	0,90	395,7	0,03 %

	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
Sensata Technologies Holding	5,9	48,9200	USD	1,14	254,1	0,02 %
Severn Trent	6,0	2 041,0000	GBP	0,90	137,7	0,01 %
Smith & Nephew	30,8	1 701,0000	GBP	0,90	584,5	0,04 %
Smiths Group	21,6	1 562,5000	GBP	0,90	376,9	0,03 %
Spirax-Sarco Engineering	2,6	9 155,0000	GBP	0,90	265,0	0,02 %
SSE	41,2	1 117,5000	GBP	0,90	513,7	0,04 %
St James's Place	17,7	1 093,5000	GBP	0,90	216,4	0,02 %
Standard Chartered	101,0	714,0000	GBP	0,90	805,7	0,06 %
Standard Life Aberdeen	90,5	293,1000	GBP	0,90	296,4	0,02 %
Taylor Wimpey	87,4	157,2500	GBP	0,90	153,6	0,01 %
TechnipFMC	17,8	25,6400	USD	1,14	400,3	0,03 %
Tesco	337,4	227,4000	GBP	0,90	857,1	0,06 %
Unilever	39,1	4 857,5000	GBP	0,90	2 119,9	0,16 %
United Utilities Group	17,7	781,0000	GBP	0,90	154,3	0,01 %
Weir Group	8,6	1 533,5000	GBP	0,90	147,7	0,01 %
Whitbread	6,3	4 621,0000	GBP	0,90	325,1	0,02 %
Wm Morrison Supermarkets	80,5	202,0000	GBP	0,90	181,6	0,01 %
Vodafone Group	1 009,7	129,1000	GBP	0,90	1 455,9	0,11 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>73 337,4</b>	<b>5,49 %</b>
Israel						
Azrieli Group	1,9	23 900,0000	ILS	4,07	111,0	0,01 %
Bank Hapoalim BM	47,0	2 646,0000	ILS	4,07	305,9	0,02 %
Bank Leumi Le-Israel BM	56,0	2 576,0000	ILS	4,07	354,5	0,03 %
Check Point Software Technologies	5,8	115,5050	USD	1,14	590,6	0,04 %
CyberArk Software	1,1	126,1800	USD	1,14	119,4	0,01 %
Israel Chemicals	22,9	1 869,0000	ILS	4,07	105,4	0,01 %
Israel Discount Bank	37,3	1 457,0000	ILS	4,07	133,6	0,01 %
Mizrahi Tefahot Bank	4,2	8 227,0000	ILS	4,07	84,8	0,01 %
Nice	1,6	48 510,0000	ILS	4,07	194,6	0,01 %
Teva Pharmaceutical Industries ADR	33,4	9,2400	USD	1,14	270,9	0,02 %
Wix.com	1,5	139,1100	USD	1,14	185,8	0,01 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>2 456,5</b>	<b>0,18 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	44,8	16,5500	EUR	1,00	741,8	0,06 %
Atlantia	17,2	22,8400	EUR	1,00	393,4	0,03 %
Davide Campari-Milano	17,7	8,6100	EUR	1,00	152,6	0,01 %
Enel	319,4	6,1450	EUR	1,00	1 962,7	0,15 %
Eni	94,3	14,5700	EUR	1,00	1 373,2	0,10 %
FinecoBank Banca Fineco	13,7	9,8060	EUR	1,00	134,6	0,01 %
Intesa Sanpaolo	534,1	1,8752	EUR	1,00	1 001,5	0,08 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	22,3	9,0580	EUR	1,00	201,6	0,02 %
Moncler	5,7	37,5200	EUR	1,00	212,3	0,02 %
Pirelli & C	12,7	5,2100	EUR	1,00	65,9	0,00 %
Poste Italiane	18,0	9,2220	EUR	1,00	166,0	0,01 %
Prysmian	7,9	18,0350	EUR	1,00	141,6	0,01 %
Recordati	3,1	36,4700	EUR	1,00	111,5	0,01 %
Snam	66,7	4,3850	EUR	1,00	292,3	0,02 %
Telecom Italia SpA/Milano	486,4	0,4794	EUR	1,00	233,2	0,02 %
Telecom Italia SpA/Milano	101,4	0,4547	EUR	1,00	46,1	0,00 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	38,9	5,6140	EUR	1,00	218,3	0,02 %
UniCredit	72,0	10,8260	EUR	1,00	779,2	0,06 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>8 227,8</b>	<b>0,62 %</b>
Itävalta						
ANDRITZ	4,3	32,8000	EUR	1,00	142,2	0,01 %
Erste Group Bank	10,2	32,4900	EUR	1,00	331,3	0,02 %
OMV	5,2	42,9800	EUR	1,00	224,0	0,02 %
Raiffeisen Bank International	7,4	20,5300	EUR	1,00	152,3	0,01 %
Verbund	3,5	46,1200	EUR	1,00	159,6	0,01 %
voestalpine	5,3	26,9500	EUR	1,00	142,8	0,01 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>1 152,1</b>	<b>0,09 %</b>
Japani						
ABC-Mart	2,2	7 020,0000	JPY	122,65	125,9	0,01 %
Acom	16,8	388,0000	JPY	122,65	53,1	0,00 %
Advantest	6,0	2 965,0000	JPY	122,65	145,1	0,01 %
AEON Financial Service	3,5	1 735,0000	JPY	122,65	49,5	0,00 %
Aeon Mall	2,6	1 622,0000	JPY	122,65	34,4	0,00 %
Aeon	24,9	1 851,0000	JPY	122,65	375,8	0,03 %
AGC	5,8	3 725,0000	JPY	122,65	176,2	0,01 %
Air Water	2,0	1 844,0000	JPY	122,65	30,1	0,00 %
Aisin Seiki	6,5	3 710,0000	JPY	122,65	196,6	0,01 %
Ajinomoto	18,6	1 868,0000	JPY	122,65	283,3	0,02 %
Alfresa Holdings	6,4	2 658,0000	JPY	122,65	138,7	0,01 %
Alps Alpine	5,6	1 816,0000	JPY	122,65	82,9	0,01 %
Amada Holdings	11,8	1 213,0000	JPY	122,65	116,7	0,01 %
ANA Holdings	2,0	3 568,0000	JPY	122,65	58,2	0,00 %
Aozora Bank	3,1	2 586,0000	JPY	122,65	65,4	0,00 %
Asahi Group Holdings	12,9	4 845,0000	JPY	122,65	509,6	0,04 %
Asahi Intecc	6,2	2 654,0000	JPY	122,65	134,2	0,01 %
Asahi Kasei	46,0	1 148,5000	JPY	122,65	430,8	0,03 %
Astellas Pharma	67,5	1 535,0000	JPY	122,65	844,8	0,06 %
Bandai Namco Holdings	7,0	5 230,0000	JPY	122,65	298,5	0,02 %
Bank of Kyoto	0,8	4 165,0000	JPY	122,65	27,2	0,00 %
Benesse Holdings	0,7	2 508,0000	JPY	122,65	14,3	0,00 %
Bridgestone	23,4	4 242,0000	JPY	122,65	809,3	0,06 %
Brother Industries	5,0	2 035,0000	JPY	122,65	83,0	0,01 %
Calbee	2,8	2 908,0000	JPY	122,65	66,4	0,00 %
Canon	37,3	3 146,0000	JPY	122,65	956,8	0,07 %
Casio Computer	4,1	1 338,0000	JPY	122,65	44,7	0,00 %
Central Japan Railway	5,1	21 580,0000	JPY	122,65	897,4	0,07 %

	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	526,0000	JPY	122,65	90,1	0,01 %
Chubu Electric Power	19,6	1 511,5000	JPY	122,65	241,6	0,02 %
Chugai Pharmaceutical	7,7	7 040,0000	JPY	122,65	442,0	0,03 %
Chugoku Electric Power Co	9,0	1 358,0000	JPY	122,65	99,7	0,01 %
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	3,9	2 729,0000	JPY	122,65	86,8	0,01 %
Concordia Financial Group	30,4	401,0000	JPY	122,65	99,4	0,01 %
Credit Saison	2,9	1 261,0000	JPY	122,65	29,8	0,00 %
CyberAgent	3,2	3 905,0000	JPY	122,65	101,9	0,01 %
Dai Nippon Printing	6,9	2 296,0000	JPY	122,65	129,2	0,01 %
Daicel	7,0	958,0000	JPY	122,65	54,7	0,00 %
Daifuku	3,2	6 050,0000	JPY	122,65	157,9	0,01 %
Dai-ichi Life Holdings	34,7	1 625,0000	JPY	122,65	459,8	0,03 %
Daiichi Sankyo	20,0	5 635,0000	JPY	122,65	918,9	0,07 %
Daikin Industries	8,6	14 065,0000	JPY	122,65	986,2	0,07 %
Daito Trust Construction	2,2	13 735,0000	JPY	122,65	246,4	0,02 %
Daiwa House Industry	22,4	3 141,0000	JPY	122,65	573,7	0,04 %
Daiwa House REIT Investment	0,1	260 100,0000	JPY	122,65	129,4	0,01 %
Daiwa Securities Group	60,0	472,1000	JPY	122,65	231,0	0,02 %
Denso	16,6	4 533,0000	JPY	122,65	613,5	0,05 %
Dentsu	8,9	3 760,0000	JPY	122,65	272,8	0,02 %
Disco	0,8	17 680,0000	JPY	122,65	115,3	0,01 %
East Japan Railway	11,5	10 080,0000	JPY	122,65	945,2	0,07 %
Eisai	9,0	6 091,0000	JPY	122,65	447,0	0,03 %
Electric Power Development	3,0	2 448,0000	JPY	122,65	59,9	0,00 %
FamilyMart UNY Holdings	9,2	2 572,0000	JPY	122,65	192,9	0,01 %
FANUC	7,0	19 930,0000	JPY	122,65	1 137,5	0,09 %
Fast Retailing	2,1	65 130,0000	JPY	122,65	1 115,2	0,08 %
Fuji Electric	2,0	3 715,0000	JPY	122,65	60,6	0,00 %
FUJIFILM Holdings	14,8	5 463,0000	JPY	122,65	659,2	0,05 %
Fujitsu	6,8	7 512,0000	JPY	122,65	416,5	0,03 %
Fukuoka Financial Group	5,0	1 967,0000	JPY	122,65	80,2	0,01 %
GMO Payment Gateway	2,1	7 410,0000	JPY	122,65	126,9	0,01 %
Hakuhodo DY Holdings	9,1	1 814,0000	JPY	122,65	134,6	0,01 %
Hamamatsu Photonics	4,2	4 195,0000	JPY	122,65	143,7	0,01 %
Hankyu Hanshin Holdings	8,2	3 860,0000	JPY	122,65	258,1	0,02 %
Hikari Tsushin	0,7	23 490,0000	JPY	122,65	134,1	0,01 %
Hino Motors	4,9	907,0000	JPY	122,65	36,2	0,00 %
Hirose Electric	0,9	12 020,0000	JPY	122,65	83,3	0,01 %
Hisamitsu Pharmaceutical	3,5	4 255,0000	JPY	122,65	121,4	0,01 %
Hitachi Chemical	2,5	2 926,0000	JPY	122,65	59,6	0,00 %
Hitachi Construction Machinery	4,1	2 802,0000	JPY	122,65	93,7	0,01 %
Hitachi High-Technologies	3,1	5 540,0000	JPY	122,65	140,0	0,01 %
Hitachi Metals	20,8	1 217,0000	JPY	122,65	206,4	0,02 %
Hitachi	34,0	3 949,0000	JPY	122,65	1 094,7	0,08 %
Honda Motor	59,4	2 785,0000	JPY	122,65	1 348,8	0,10 %
Hoshizaki	1,8	8 020,0000	JPY	122,65	117,7	0,01 %
Hoya	13,8	8 254,0000	JPY	122,65	928,7	0,07 %
Hulic	7,7	866,0000	JPY	122,65	54,4	0,00 %
Idemitsu Kosan	9,1	3 240,0000	JPY	122,65	240,8	0,02 %
IHI	7,9	2 597,0000	JPY	122,65	167,3	0,01 %
Iida Group Holdings	7,2	1 740,0000	JPY	122,65	102,1	0,01 %
Inpex	35,6	971,3000	JPY	122,65	282,0	0,02 %
Isetan Mitsukoshi Holdings	8,6	874,0000	JPY	122,65	61,3	0,00 %
Isuzu Motors	20,4	1 227,0000	JPY	122,65	204,1	0,02 %
Itochu Techno-Solutions	5,7	2 762,0000	JPY	122,65	128,4	0,01 %
ITOCHU	52,0	2 060,5000	JPY	122,65	873,6	0,07 %
J Front Retailing	13,6	1 235,0000	JPY	122,65	136,9	0,01 %
Japan Airlines	3,2	3 443,0000	JPY	122,65	89,8	0,01 %
Japan Airport Terminal	2,0	4 595,0000	JPY	122,65	74,9	0,01 %
Japan Exchange Group	22,4	1 712,0000	JPY	122,65	312,7	0,02 %
Japan Post Bank	14,3	1 094,0000	JPY	122,65	127,6	0,01 %
Japan Post Holdings	55,7	1 220,0000	JPY	122,65	554,1	0,04 %
Japan Prime Realty Investment	0,0	467 000,0000	JPY	122,65	91,4	0,01 %
Japan Real Estate Investment	0,0	656 000,0000	JPY	122,65	213,9	0,02 %
Japan Retail Fund Investment	0,1	218 000,0000	JPY	122,65	117,3	0,01 %
Japan Tobacco	37,9	2 379,5000	JPY	122,65	735,3	0,06 %
JFE Holdings	18,4	1 582,5000	JPY	122,65	237,4	0,02 %
JGC	3,0	1 478,0000	JPY	122,65	36,2	0,00 %
JSR	3,8	1 701,0000	JPY	122,65	52,7	0,00 %
JTEKT	5,8	1 306,0000	JPY	122,65	61,8	0,00 %
JXTG Holdings	142,4	534,4000	JPY	122,65	620,5	0,05 %
Kajima	15,1	1 478,0000	JPY	122,65	182,0	0,01 %
Kakaku.com	5,6	2 080,0000	JPY	122,65	95,0	0,01 %
Kamigumi	4,5	2 550,0000	JPY	122,65	93,6	0,01 %
Kaneka	2,4	4 050,0000	JPY	122,65	79,3	0,01 %
Kansai Electric Power Co	19,9	1 234,5000	JPY	122,65	200,3	0,02 %
Kansai Paint	7,2	2 259,0000	JPY	122,65	132,6	0,01 %
Kao	17,7	8 210,0000	JPY	122,65	1 184,8	0,09 %
Kawasaki Heavy Industries	2,8	2 533,0000	JPY	122,65	57,8	0,00 %
KDDI	64,4	2 743,5000	JPY	122,65	1 440,6	0,11 %
Keihan Holdings	3,5	4 695,0000	JPY	122,65	134,0	0,01 %
Keikyu	8,6	1 855,0000	JPY	122,65	130,1	0,01 %
Keio	5,4	7 090,0000	JPY	122,65	312,2	0,02 %
Keisei Electric Railway	7,1	3 925,0000	JPY	122,65	227,2	0,02 %
Keyence	3,5	66 130,0000	JPY	122,65	1 887,2	0,14 %
Kikkoman	5,0	4 690,0000	JPY	122,65	191,2	0,01 %
Kintetsu Group Holdings	5,0	5 160,0000	JPY	122,65	210,4	0,02 %
Kirin Holdings	32,1	2 323,5000	JPY	122,65	608,1	0,05 %
Kobayashi Pharmaceutical	1,6	7 710,0000	JPY	122,65	100,6	0,01 %

	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
Kobe Steel	2,5	705,0000	JPY	122,65	14,4	0,00 %
Koito Manufacturing	4,9	5 750,0000	JPY	122,65	229,7	0,02 %
Komatsu	31,8	2 600,0000	JPY	122,65	674,1	0,05 %
Konami Holdings	2,5	5 050,0000	JPY	122,65	102,9	0,01 %
Konica Minolta	12,1	1 049,0000	JPY	122,65	103,5	0,01 %
Kose	1,2	18 070,0000	JPY	122,65	176,8	0,01 %
Kubota	36,2	1 793,0000	JPY	122,65	529,2	0,04 %
Kuraray	8,3	1 287,0000	JPY	122,65	87,1	0,01 %
Kurita Water Industries	4,1	2 675,0000	JPY	122,65	89,4	0,01 %
Kyocera	12,3	7 035,0000	JPY	122,65	705,5	0,05 %
Kyowa Hakko Kirin	8,7	1 939,0000	JPY	122,65	137,5	0,01 %
Kyushu Electric Power	13,1	1 058,0000	JPY	122,65	113,0	0,01 %
Kyushu Railway	4,7	3 140,0000	JPY	122,65	120,3	0,01 %
Lawson	1,7	5 170,0000	JPY	122,65	71,7	0,01 %
LINE	2,1	3 015,0000	JPY	122,65	51,6	0,00 %
Lion	8,2	2 007,0000	JPY	122,65	134,2	0,01 %
LIXIL Group	6,9	1 704,0000	JPY	122,65	95,9	0,01 %
M3	15,8	1 969,0000	JPY	122,65	253,7	0,02 %
Makita	7,7	3 660,0000	JPY	122,65	229,8	0,02 %
Marubeni	48,2	713,0000	JPY	122,65	280,2	0,02 %
Marui Group	5,2	2 194,0000	JPY	122,65	93,0	0,01 %
Maruichi Steel Tube	1,9	2 993,0000	JPY	122,65	46,4	0,00 %
Mazda Motor	15,6	1 124,5000	JPY	122,65	143,0	0,01 %
McDonald's Holdings Co Japan	2,2	4 750,0000	JPY	122,65	85,2	0,01 %
Mebuki Financial Group	24,6	281,0000	JPY	122,65	56,4	0,00 %
Medipal Holdings	5,8	2 379,0000	JPY	122,65	112,5	0,01 %
MEIJI Holdings	4,6	7 700,0000	JPY	122,65	288,8	0,02 %
Mercari	5,5	2 858,0000	JPY	122,65	128,2	0,01 %
MINEBEA MITSUMI	17,6	1 825,0000	JPY	122,65	261,9	0,02 %
MISUMI Group	9,1	2 702,0000	JPY	122,65	200,5	0,02 %
Mitsubishi Chemical Holdings	53,5	752,6000	JPY	122,65	328,3	0,02 %
Mitsubishi Electric	64,7	1 419,0000	JPY	122,65	748,6	0,06 %
Mitsubishi Estate	40,7	2 005,0000	JPY	122,65	665,4	0,05 %
Mitsubishi Gas Chemical	10,7	1 436,0000	JPY	122,65	125,3	0,01 %
Mitsubishi Heavy Industries	12,6	4 691,0000	JPY	122,65	481,9	0,04 %
Mitsubishi Materials	3,7	3 065,0000	JPY	122,65	92,5	0,01 %
Mitsubishi Motors	23,2	516,0000	JPY	122,65	97,6	0,01 %
Mitsubishi Tanabe Pharma	7,0	1 200,0000	JPY	122,65	68,5	0,01 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	483,4	512,0000	JPY	122,65	2 018,0	0,15 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,0	571,0000	JPY	122,65	46,6	0,00 %
Mitsubishi	48,8	2 840,0000	JPY	122,65	1 130,0	0,08 %
Mitsui Chemicals	6,2	2 667,0000	JPY	122,65	134,8	0,01 %
Mitsui Fudosan	32,4	2 612,5000	JPY	122,65	690,2	0,05 %
Mitsui OSK Lines	8,0	2 579,0000	JPY	122,65	168,2	0,01 %
Mitsui	60,1	1 754,0000	JPY	122,65	859,5	0,06 %
Mizuho Financial Group	870,8	156,1000	JPY	122,65	1 108,3	0,08 %
MonotaRO	5,3	2 626,0000	JPY	122,65	113,5	0,01 %
MS&AD Insurance Group Holdings	17,2	3 420,0000	JPY	122,65	479,6	0,04 %
Murata Manufacturing	20,4	4 840,0000	JPY	122,65	805,0	0,06 %
Nabtesco	3,8	2 994,0000	JPY	122,65	92,8	0,01 %
Nagoya Railroad	6,2	2 981,0000	JPY	122,65	150,7	0,01 %
NEC	9,5	4 240,0000	JPY	122,65	328,4	0,02 %
Nexon	9,8	1 562,0000	JPY	122,65	124,8	0,01 %
NGK Insulators	9,0	1 571,0000	JPY	122,65	115,3	0,01 %
NGK Spark Plug	4,5	2 022,0000	JPY	122,65	74,2	0,01 %
NH Foods	2,9	4 615,0000	JPY	122,65	109,1	0,01 %
Nidec	8,1	14 725,0000	JPY	122,65	972,5	0,07 %
Nikon	8,9	1 524,0000	JPY	122,65	110,6	0,01 %
Nintendo	3,9	39 490,0000	JPY	122,65	1 255,7	0,09 %
Nippon Building Fund	0,1	738 000,0000	JPY	122,65	331,0	0,02 %
Nippon Electric Glass	3,8	2 729,0000	JPY	122,65	84,6	0,01 %
Nippon Express	2,0	5 730,0000	JPY	122,65	93,4	0,01 %
Nippon Paint Holdings	5,0	4 180,0000	JPY	122,65	170,4	0,01 %
Nippon Prologis REIT	0,1	248 900,0000	JPY	122,65	127,9	0,01 %
Nippon Steel	26,2	1 849,0000	JPY	122,65	395,0	0,03 %
Nippon Telegraph & Telephone	24,1	5 017,0000	JPY	122,65	985,8	0,07 %
Nippon Yusen	9,4	1 729,0000	JPY	122,65	132,5	0,01 %
Nissan Chemical	4,9	4 855,0000	JPY	122,65	194,0	0,01 %
Nissan Motor	84,3	771,6000	JPY	122,65	530,4	0,04 %
Nisshin Seifun Group	8,6	2 459,0000	JPY	122,65	172,0	0,01 %
Nissin Foods Holdings	1,3	6 940,0000	JPY	122,65	73,6	0,01 %
Nitori Holdings	2,9	14 280,0000	JPY	122,65	337,7	0,03 %
Nitto Denko	8,1	5 317,0000	JPY	122,65	351,2	0,03 %
Nomura Holdings	116,5	379,4000	JPY	122,65	360,4	0,03 %
Nomura Real Estate Holdings	2,6	2 316,0000	JPY	122,65	49,1	0,00 %
Nomura Real Estate Master Fund	0,2	165 700,0000	JPY	122,65	282,4	0,02 %
Nomura Research Institute	18,6	1 727,0000	JPY	122,65	262,5	0,02 %
NSK	17,5	960,0000	JPY	122,65	137,0	0,01 %
NTT Data	26,5	1 435,0000	JPY	122,65	310,1	0,02 %
NTT DOCOMO	50,8	2 512,5000	JPY	122,65	1 040,7	0,08 %
Obayashi	22,1	1 061,0000	JPY	122,65	191,2	0,01 %
Obic	2,4	12 200,0000	JPY	122,65	238,7	0,02 %
Odakyu Electric Railway	10,0	2 637,0000	JPY	122,65	215,0	0,02 %
Oji Holdings	28,0	622,0000	JPY	122,65	142,0	0,01 %
Olympus	40,4	1 196,0000	JPY	122,65	394,0	0,03 %
Omron	6,6	5 620,0000	JPY	122,65	302,4	0,02 %
Ono Pharmaceutical	13,8	1 932,0000	JPY	122,65	217,4	0,02 %
Oracle Corp Japan	1,2	7 870,0000	JPY	122,65	77,0	0,01 %
Oriental Land Co	7,5	13 340,0000	JPY	122,65	815,8	0,06 %



	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
ORIX	46,4	1 608,0000	JPY	122,65	608,3	0,05 %
Osaka Gas	10,0	1 877,0000	JPY	122,65	153,0	0,01 %
Otsuka Holdings	14,2	3 516,0000	JPY	122,65	407,1	0,03 %
Otsuka	4,4	4 335,0000	JPY	122,65	155,5	0,01 %
Pan Pacific International Holdings	4,0	6 840,0000	JPY	122,65	223,1	0,02 %
Panasonic	77,4	897,6000	JPY	122,65	566,5	0,04 %
Park24	4,0	2 509,0000	JPY	122,65	81,8	0,01 %
PeptiDream	3,0	5 510,0000	JPY	122,65	134,8	0,01 %
Persol Holdings	5,7	2 531,0000	JPY	122,65	117,6	0,01 %
Pigeon	3,4	4 335,0000	JPY	122,65	120,2	0,01 %
Pola Orbis Holdings	6,8	3 010,0000	JPY	122,65	166,9	0,01 %
Rakuten	38,9	1 280,0000	JPY	122,65	406,0	0,03 %
Recruit Holdings	39,7	3 594,0000	JPY	122,65	1 163,4	0,09 %
Renesas Electronics	28,8	535,0000	JPY	122,65	125,6	0,01 %
Resona Holdings	74,3	448,6000	JPY	122,65	271,8	0,02 %
Ricoh	29,6	1 076,0000	JPY	122,65	259,7	0,02 %
Rinnai	1,1	6 850,0000	JPY	122,65	61,4	0,00 %
Rohm	3,3	7 240,0000	JPY	122,65	194,8	0,01 %
Ryohin Keikaku	0,6	19 460,0000	JPY	122,65	95,2	0,01 %
Sankyo	2,3	3 900,0000	JPY	122,65	73,1	0,01 %
Santen Pharmaceutical	12,6	1 785,0000	JPY	122,65	183,4	0,01 %
SBI Holdings	5,5	2 667,0000	JPY	122,65	119,6	0,01 %
Secom	8,0	9 274,0000	JPY	122,65	604,9	0,05 %
Sega Sammy Holdings	2,6	1 309,0000	JPY	122,65	27,7	0,00 %
Seibu Holdings	8,0	1 796,0000	JPY	122,65	117,1	0,01 %
Seiko Epson	9,4	1 705,0000	JPY	122,65	130,7	0,01 %
Sekisui Chemical	11,5	1 618,0000	JPY	122,65	151,7	0,01 %
Sekisui House	25,7	1 775,5000	JPY	122,65	372,0	0,03 %
Seven & i Holdings	25,9	3 648,0000	JPY	122,65	770,4	0,06 %
Seven Bank	22,3	282,0000	JPY	122,65	51,3	0,00 %
SG Holdings	3,3	3 055,0000	JPY	122,65	82,2	0,01 %
Sharp	5,2	1 182,0000	JPY	122,65	50,1	0,00 %
Shimadzu	11,3	2 642,0000	JPY	122,65	243,4	0,02 %
Shimamura	0,6	8 050,0000	JPY	122,65	39,4	0,00 %
Shimano	3,0	16 030,0000	JPY	122,65	392,1	0,03 %
Shimizu	26,0	895,0000	JPY	122,65	189,7	0,01 %
Shin-Etsu Chemical	13,8	10 035,0000	JPY	122,65	1 129,1	0,08 %
Shinsei Bank	9,4	1 673,0000	JPY	122,65	128,2	0,01 %
Shionogi	10,2	6 209,0000	JPY	122,65	516,4	0,04 %
Shiseido	13,0	8 121,0000	JPY	122,65	860,8	0,06 %
Shizuoka Bank	10,0	794,0000	JPY	122,65	64,7	0,00 %
Showa Denko	6,0	3 170,0000	JPY	122,65	155,1	0,01 %
SMC	2,0	40 170,0000	JPY	122,65	655,1	0,05 %
SoftBank Group	60,2	5 165,0000	JPY	122,65	2 535,2	0,19 %
Softbank	59,5	1 399,5000	JPY	122,65	678,9	0,05 %
Sohgo Security Services	2,6	4 970,0000	JPY	122,65	105,4	0,01 %
Sompo Holdings	14,9	4 161,0000	JPY	122,65	505,5	0,04 %
Sony Financial Holdings	5,0	2 588,0000	JPY	122,65	105,5	0,01 %
Sony	45,7	5 648,0000	JPY	122,65	2 104,5	0,16 %
Stanley Electric	3,3	2 648,0000	JPY	122,65	71,2	0,01 %
Subaru	20,4	2 619,0000	JPY	122,65	435,6	0,03 %
SUMCO	7,1	1 282,0000	JPY	122,65	74,2	0,01 %
Sumitomo Chemical	50,9	500,0000	JPY	122,65	207,5	0,02 %
Sumitomo Dainippon Pharma	4,4	2 043,0000	JPY	122,65	73,3	0,01 %
Sumitomo Electric Industries	25,0	1 414,5000	JPY	122,65	288,3	0,02 %
Sumitomo Heavy Industries	3,2	3 705,0000	JPY	122,65	96,7	0,01 %
Sumitomo Metal Mining	10,5	3 219,0000	JPY	122,65	275,6	0,02 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	47,7	3 806,0000	JPY	122,65	1 480,2	0,11 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	11,2	3 906,0000	JPY	122,65	356,7	0,03 %
Sumitomo Realty & Development	14,0	3 848,0000	JPY	122,65	439,2	0,03 %
Sumitomo Rubber Industries	6,0	1 246,0000	JPY	122,65	61,0	0,00 %
Sumitomo	44,5	1 632,5000	JPY	122,65	592,3	0,04 %
Sundrug	3,4	2 916,0000	JPY	122,65	80,8	0,01 %
Suntory Beverage & Food	3,6	4 685,0000	JPY	122,65	137,5	0,01 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	3,1	6 320,0000	JPY	122,65	158,7	0,01 %
Suzuki Motor	12,4	5 064,0000	JPY	122,65	512,0	0,04 %
Sysmex	5,8	7 027,0000	JPY	122,65	332,3	0,02 %
T&D Holdings	18,7	1 169,5000	JPY	122,65	178,3	0,01 %
Taiheiyo Cement	3,3	3 260,0000	JPY	122,65	87,7	0,01 %
Taisei	7,2	3 915,0000	JPY	122,65	229,8	0,02 %
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,3	8 270,0000	JPY	122,65	87,7	0,01 %
Taiyo Nippon Sanso	7,7	2 288,0000	JPY	122,65	143,6	0,01 %
Takeda Pharmaceutical	54,9	3 823,0000	JPY	122,65	1 711,3	0,13 %
TDK	4,5	8 340,0000	JPY	122,65	306,0	0,02 %
Teijin	7,4	1 837,0000	JPY	122,65	110,8	0,01 %
Terumo	23,0	3 210,0000	JPY	122,65	602,0	0,05 %
THK	3,5	2 575,0000	JPY	122,65	73,5	0,01 %
Tobu Railway	6,8	3 140,0000	JPY	122,65	174,1	0,01 %
Toho Co Ltd/Tokyo	2,0	4 580,0000	JPY	122,65	74,7	0,01 %
Toho Gas	2,2	3 965,0000	JPY	122,65	71,1	0,01 %
Tohoku Electric Power	14,0	1 089,0000	JPY	122,65	124,3	0,01 %
Tokio Marine Holdings	24,5	5 399,0000	JPY	122,65	1 078,5	0,08 %
Tokyo Century	1,3	4 545,0000	JPY	122,65	48,2	0,00 %
Tokyo Electric Power Co Holdings	44,9	562,0000	JPY	122,65	205,7	0,02 %
Tokyo Electron	5,4	15 120,0000	JPY	122,65	665,7	0,05 %
Tokyo Gas	18,6	2 537,5000	JPY	122,65	384,8	0,03 %
Tokyu Fudosan Holdings	21,5	595,0000	JPY	122,65	104,3	0,01 %
Tokyu	17,9	1 911,0000	JPY	122,65	278,9	0,02 %
Toppan Printing	6,5	1 635,0000	JPY	122,65	86,7	0,01 %

	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	51,0	819,2000	JPY	122,65	340,6	0,03 %
Toshiba	24,7	3 355,0000	JPY	122,65	675,7	0,05 %
Tosoh	8,5	1 515,0000	JPY	122,65	105,0	0,01 %
TOTO	4,2	4 255,0000	JPY	122,65	145,7	0,01 %
Toyo Seikan Group Holdings	3,9	2 138,0000	JPY	122,65	68,0	0,01 %
Toyo Suisan Kaisha	3,7	4 440,0000	JPY	122,65	133,9	0,01 %
Toyoda Gosei	3,8	2 101,0000	JPY	122,65	65,1	0,00 %
Toyota Industries	7,1	5 930,0000	JPY	122,65	343,3	0,03 %
Toyota Motor	82,9	6 688,0000	JPY	122,65	4 519,7	0,34 %
Toyota Tsusho	5,9	3 265,0000	JPY	122,65	157,1	0,01 %
Trend Micro	2,9	4 805,0000	JPY	122,65	113,6	0,01 %
Tsuruha Holdings	1,4	9 960,0000	JPY	122,65	113,7	0,01 %
Unicharm	14,8	3 244,0000	JPY	122,65	391,5	0,03 %
United Urban Investment	0,1	180 600,0000	JPY	122,65	154,6	0,01 %
USS	7,4	2 123,0000	JPY	122,65	128,1	0,01 %
Welcia Holdings	2,8	4 385,0000	JPY	122,65	100,1	0,01 %
West Japan Railway	6,4	8 716,0000	JPY	122,65	454,8	0,03 %
Yahoo Japan	99,7	316,0000	JPY	122,65	256,9	0,02 %
Yakult Honsha	3,8	6 350,0000	JPY	122,65	196,7	0,01 %
Yamada Denki	20,4	477,0000	JPY	122,65	79,3	0,01 %
Yamaha Motor	7,2	1 915,0000	JPY	122,65	112,4	0,01 %
Yamaha	5,0	5 120,0000	JPY	122,65	208,7	0,02 %
Yamato Holdings	13,1	2 191,0000	JPY	122,65	234,0	0,02 %
Yamazaki Baking	3,0	1 629,0000	JPY	122,65	39,8	0,00 %
Yaskawa Electric	7,8	3 660,0000	JPY	122,65	232,8	0,02 %
Yokogawa Electric	4,7	2 112,0000	JPY	122,65	80,9	0,01 %
Yokohama Rubber Co	5,0	1 980,0000	JPY	122,65	80,7	0,01 %
ZOZO	9,3	2 019,0000	JPY	122,65	153,1	0,01 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>104 883,9</b>	<b>7,86 %</b>
Jersey						
Amcor	58,7	11,3800	USD	1,14	587,2	0,04 %
Aptiv	9,0	81,4100	USD	1,14	646,9	0,05 %
Experian	34,1	2 374,2727	GBP	0,90	904,4	0,07 %
Ferguson	10,9	5 600,0000	GBP	0,90	682,1	0,05 %
Glencore	449,0	272,0500	GBP	0,90	1 364,3	0,10 %
WPP	41,3	986,0000	GBP	0,90	455,3	0,03 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>4 640,2</b>	<b>0,35 %</b>
Kanada						
Agnico Eagle Mines	8,2	66,6800	CAD	1,49	367,0	0,03 %
Alimentation Couche-Tard	15,5	81,4900	CAD	1,49	847,3	0,06 %
AltaGas	9,3	19,7600	CAD	1,49	123,8	0,01 %
Atco Ltd/Canada	1,1	44,3100	CAD	1,49	32,7	0,00 %
Aurora Cannabis	27,9	10,2200	CAD	1,49	191,3	0,01 %
Bank of Montreal	23,0	98,8600	CAD	1,49	1 525,3	0,11 %
Bank of Nova Scotia/The	44,5	70,2800	CAD	1,49	2 097,3	0,16 %
Barrick Gold	65,3	20,7100	CAD	1,49	907,0	0,07 %
Bausch Health Cos	14,4	32,4000	CAD	1,49	313,9	0,02 %
BCE	4,5	59,6600	CAD	1,49	179,7	0,01 %
BlackBerry	12,9	9,7700	CAD	1,49	84,9	0,01 %
Bombardier	89,4	2,1900	CAD	1,49	131,3	0,01 %
Brookfield Asset Management	30,1	62,3900	CAD	1,49	1 259,3	0,09 %
CAE	12,4	34,9000	CAD	1,49	290,3	0,02 %
Cameco	13,2	13,7500	CAD	1,49	121,4	0,01 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	16,2	102,8100	CAD	1,49	1 120,6	0,08 %
Canadian National Railway	27,3	120,3000	CAD	1,49	2 205,5	0,17 %
Canadian Pacific Railway	5,5	305,7200	CAD	1,49	1 135,8	0,09 %
Canadian Tire	3,0	141,5500	CAD	1,49	284,9	0,02 %
Canadian Utilities	3,2	36,8600	CAD	1,49	79,1	0,01 %
Canopy Growth	7,4	52,7500	CAD	1,49	261,9	0,02 %
CCL Industries	5,3	63,6100	CAD	1,49	226,2	0,02 %
CGI	8,8	100,1500	CAD	1,49	591,2	0,04 %
CI Financial	6,7	21,1000	CAD	1,49	94,8	0,01 %
Constellation Software Inc/Canada	0,8	1 214,2300	CAD	1,49	651,7	0,05 %
Cronos Group	6,9	20,9400	CAD	1,49	96,9	0,01 %
Dollarama	11,4	45,8900	CAD	1,49	351,0	0,03 %
Emera	2,6	53,5000	CAD	1,49	91,8	0,01 %
Empire	2,4	33,0100	CAD	1,49	53,1	0,00 %
Encana	120,8	6,5400	CAD	1,49	530,1	0,04 %
Fairfax Financial Holdings	1,1	650,2700	CAD	1,49	479,9	0,04 %
First Capital Realty	4,0	21,6300	CAD	1,49	58,0	0,00 %
First Quantum Minerals	24,3	12,2900	CAD	1,49	199,9	0,01 %
Fortis Inc/Canada	14,9	51,6900	CAD	1,49	516,9	0,04 %
Franco-Nevada	6,7	109,6800	CAD	1,49	493,0	0,04 %
George Weston	2,7	98,8300	CAD	1,49	178,1	0,01 %
Gildan Activewear	6,6	50,4400	CAD	1,49	223,3	0,02 %
Great-West Lifeco	10,1	30,0900	CAD	1,49	203,9	0,02 %
H&R Real Estate Investment Trust	2,3	22,9000	CAD	1,49	35,3	0,00 %
Husky Energy	52,4	12,3200	CAD	1,49	433,3	0,03 %
Hydro One	11,8	22,6900	CAD	1,49	179,6	0,01 %
iA Financial Corp	3,5	53,0000	CAD	1,49	124,4	0,01 %
IGM Financial	3,4	37,1200	CAD	1,49	84,7	0,01 %
Intact Financial	4,8	120,6600	CAD	1,49	384,7	0,03 %
Inter Pipeline	37,9	20,1800	CAD	1,49	513,1	0,04 %
Keyera	19,5	33,1400	CAD	1,49	432,5	0,03 %
Kinross Gold	34,6	5,0900	CAD	1,49	118,3	0,01 %
Kirkland Lake Gold	9,0	55,6200	CAD	1,49	335,8	0,03 %
Loblaw Cos	7,3	66,5600	CAD	1,49	327,3	0,02 %
Lundin Mining	19,4	7,0600	CAD	1,49	91,9	0,01 %
Magna International	11,0	65,3000	CAD	1,49	481,5	0,04 %

	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
Manulife Financial	71,1	23,8100	CAD	1,49	1 136,4	0,09 %
Methanex	3,1	58,9000	CAD	1,49	122,5	0,01 %
Metro Inc/CN	8,6	48,7800	CAD	1,49	279,9	0,02 %
National Bank of Canada	12,8	62,0600	CAD	1,49	534,9	0,04 %
Nutrien	21,8	70,4900	CAD	1,49	1 030,9	0,08 %
Onex	2,2	78,8500	CAD	1,49	116,4	0,01 %
Open Text	9,4	53,8700	CAD	1,49	339,7	0,03 %
Pembina Pipeline	42,0	48,3100	CAD	1,49	1 361,6	0,10 %
Power Corp of Canada	12,7	28,0900	CAD	1,49	239,2	0,02 %
Power Financial	8,4	29,9400	CAD	1,49	168,7	0,01 %
PrairieSky Royalty	11,7	18,5000	CAD	1,49	145,2	0,01 %
Quebecor	6,1	30,9200	CAD	1,49	126,5	0,01 %
Restaurant Brands International	8,2	90,8000	CAD	1,49	499,5	0,04 %
RioCan Real Estate Investment Trust	5,3	26,0800	CAD	1,49	92,7	0,01 %
Rogers Communications	13,8	70,0400	CAD	1,49	648,7	0,05 %
Royal Bank of Canada	52,2	103,9600	CAD	1,49	3 643,1	0,27 %
Saputo	6,2	39,0600	CAD	1,49	162,5	0,01 %
Shaw Communications	14,3	26,6700	CAD	1,49	255,6	0,02 %
Shopify	3,0	385,2600	CAD	1,49	775,4	0,06 %
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,0	33,2400	CAD	1,49	66,9	0,01 %
SNC-Lavalin Group	12,2	26,1600	CAD	1,49	213,7	0,02 %
Stars Group	7,4	22,2400	CAD	1,49	110,4	0,01 %
Sun Life Financial	21,8	54,1850	CAD	1,49	793,7	0,06 %
TC Energy	56,3	64,6600	CAD	1,49	2 444,3	0,18 %
TELUS - Non-Canadian customer	23,8	48,5500	CAD	1,49	776,2	0,06 %
Thomson Reuters	7,1	84,1000	CAD	1,49	399,1	0,03 %
Toronto-Dominion Bank/The	66,3	76,3400	CAD	1,49	3 393,3	0,25 %
Tourmaline Oil	31,9	16,7100	CAD	1,49	357,6	0,03 %
Waste Connections	9,1	95,1700	USD	1,14	764,1	0,06 %
Vermilion Energy	25,1	28,3500	CAD	1,49	477,4	0,04 %
West Fraser Timber	2,0	59,7400	CAD	1,49	80,2	0,01 %
Wheaton Precious Metals	14,8	31,3700	CAD	1,49	310,9	0,02 %
WSP Global	10,3	71,4500	CAD	1,49	493,7	0,04 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>44 503,3</b>	<b>3,33 %</b>
Liberia						
Royal Caribbean Cruises	5,2	119,6400	USD	1,14	544,8	0,04 %
<b>Liberia yhteensä</b>					<b>544,8</b>	<b>0,04 %</b>
Luxemburg						
ArcelorMittal	20,8	15,6660	EUR	1,00	325,4	0,02 %
Aroundtown	34,4	7,1700	EUR	1,00	246,5	0,02 %
Eurofins Scientific	0,5	388,6000	EUR	1,00	204,8	0,02 %
Millicom Int. Cellular SDB	2,1	524,0000	SEK	10,57	103,0	0,01 %
RTL Group	0,5	45,0400	EUR	1,00	22,7	0,00 %
SES	13,2	13,5000	EUR	1,00	178,3	0,01 %
Tenaris	11,5	11,5150	EUR	1,00	132,6	0,01 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>1 213,3</b>	<b>0,09 %</b>
Mansaari						
GVC Holdings	18,9	646,6000	GBP	0,90	136,7	0,01 %
<b>Mansaari yhteensä</b>					<b>136,7</b>	<b>0,01 %</b>
Mauritius						
Golden Agri-Resources	136,0	0,2900	SGD	1,54	25,6	0,00 %
<b>Mauritius yhteensä</b>					<b>25,6</b>	<b>0,00 %</b>
Norja						
Aker BP	3,4	244,7000	NOK	9,72	86,0	0,01 %
DNB	32,7	158,5000	NOK	9,72	533,5	0,04 %
Equinor	39,9	168,5000	NOK	9,72	691,8	0,05 %
Gjensidige Forsikring	6,8	171,9500	NOK	9,72	120,1	0,01 %
Mowi	14,4	198,8500	NOK	9,72	294,1	0,02 %
Norsk Hydro	46,3	30,5200	NOK	9,72	145,4	0,01 %
Orkla	36,8	75,8800	NOK	9,72	287,1	0,02 %
Schibsted ser. B	3,0	220,6000	NOK	9,72	68,1	0,01 %
Telenor	28,8	182,2500	NOK	9,72	540,3	0,04 %
Yara International	6,0	414,0000	NOK	9,72	257,5	0,02 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>3 023,9</b>	<b>0,23 %</b>
Panama						
Carnival	15,0	46,0800	USD	1,14	607,9	0,05 %
<b>Panama yhteensä</b>					<b>607,9</b>	<b>0,05 %</b>
Papua-Uusi-Guinea						
Oil Search	57,3	7,0700	AUD	1,62	249,4	0,02 %
<b>Papua-Uusi-Guinea yhteensä</b>					<b>249,4</b>	<b>0,02 %</b>
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	98,4	3,3340	EUR	1,00	328,0	0,02 %
Galp Energia SGPS	21,5	13,3500	EUR	1,00	287,6	0,02 %
Jeronimo Martins SGPS	6,3	14,1550	EUR	1,00	89,4	0,01 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>705,0</b>	<b>0,05 %</b>
Ranska						
Accor	5,9	37,6400	EUR	1,00	221,1	0,02 %
Aeroports de Paris	1,0	154,9000	EUR	1,00	159,4	0,01 %
Air Liquide	16,2	122,6500	EUR	1,00	1 983,0	0,15 %
Alstom	8,7	40,6000	EUR	1,00	353,8	0,03 %
Amundi	1,8	60,7000	EUR	1,00	107,9	0,01 %
Arkema	1,9	81,4400	EUR	1,00	157,7	0,01 %
Atos	3,1	72,9800	EUR	1,00	226,0	0,02 %
AXA	71,6	22,9550	EUR	1,00	1 644,7	0,12 %
BioMerieux	1,2	72,6500	EUR	1,00	87,3	0,01 %
BNP Paribas	40,8	41,6500	EUR	1,00	1 699,0	0,13 %
Bolloré	29,3	3,8820	EUR	1,00	113,7	0,01 %
Bouygues	11,7	32,5500	EUR	1,00	379,4	0,03 %
Bureau Veritas	8,9	21,5800	EUR	1,00	191,9	0,01 %

	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
Capgemini	6,2	110,3500	EUR	1,00	684,3	0,05 %
Carrefour RIGHT	25,3		EUR	1,00		0,00 %
Carrefour	25,3	17,0000	EUR	1,00	429,9	0,03 %
Casino Guichard Perrachon	1,0	30,3000	EUR	1,00	29,7	0,00 %
Cie de Saint-Gobain	24,6	34,1250	EUR	1,00	840,4	0,06 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	5,6	111,3000	EUR	1,00	622,4	0,05 %
CNP Assurances	5,6	19,8700	EUR	1,00	110,7	0,01 %
Covivio	1,7	90,9000	EUR	1,00	153,9	0,01 %
Credit Agricole	41,6	10,5500	EUR	1,00	438,5	0,03 %
Danone	21,2	74,2000	EUR	1,00	1 575,8	0,12 %
Dassault Aviation	0,2	1 252,0000	EUR	1,00	252,9	0,02 %
Dassault Systemes	4,9	140,0000	EUR	1,00	680,8	0,05 %
Edenred	9,2	44,8500	EUR	1,00	413,7	0,03 %
Eiffage	4,2	86,8400	EUR	1,00	365,4	0,03 %
Electricite de France	26,5	11,1450	EUR	1,00	295,7	0,02 %
Engie	66,8	13,2700	EUR	1,00	886,1	0,07 %
EssilorLuxottica	10,3	114,5000	EUR	1,00	1 174,0	0,09 %
Eurazeo	1,6	61,3000	EUR	1,00	98,5	0,01 %
Eutelsat Communications	3,0	16,2450	EUR	1,00	48,2	0,00 %
Faurecia	2,3	40,7100	EUR	1,00	93,6	0,01 %
Gecina	2,3	130,1000	EUR	1,00	296,1	0,02 %
Getlink	16,1	13,9400	EUR	1,00	224,0	0,02 %
Hermes International	1,1	630,2000	EUR	1,00	695,7	0,05 %
ICADE	0,9	79,5500	EUR	1,00	73,1	0,01 %
Iliad	0,8	98,2000	EUR	1,00	74,0	0,01 %
Imerys	0,6	46,5200	EUR	1,00	29,7	0,00 %
Ingenico Group	1,9	77,5000	EUR	1,00	150,1	0,01 %
Ipsen	1,1	120,0000	EUR	1,00	131,9	0,01 %
JCDecaux	1,3	26,5600	EUR	1,00	35,8	0,00 %
Kering	2,6	520,5000	EUR	1,00	1 373,6	0,10 %
Klepierre	5,5	29,1800	EUR	1,00	160,8	0,01 %
Legrand	18,2	64,3200	EUR	1,00	1 173,6	0,09 %
L'Oreal	9,0	248,5000	EUR	1,00	2 226,6	0,17 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	11,3	371,8000	EUR	1,00	4 193,5	0,31 %
Natixis	26,6	3,5350	EUR	1,00	94,0	0,01 %
Orange	72,2	13,8800	EUR	1,00	1 002,1	0,08 %
Pernod Ricard	8,2	161,3500	EUR	1,00	1 326,6	0,10 %
Peugeot	20,3	21,5600	EUR	1,00	437,3	0,03 %
Publicis Groupe RIGHT	8,9		EUR	1,00		0,00 %
Publicis Groupe	8,9	46,2000	EUR	1,00	410,2	0,03 %
Remy Cointreau	0,7	126,0000	EUR	1,00	84,8	0,01 %
Renault	6,7	55,2600	EUR	1,00	372,1	0,03 %
Sanofi	40,5	75,8300	EUR	1,00	3 069,1	0,23 %
Sartorius Stedim Biotech	1,4	138,0000	EUR	1,00	190,0	0,01 %
Schneider Electric	29,0	79,7000	EUR	1,00	2 309,9	0,17 %
SCOR	6,0	38,4900	EUR	1,00	230,2	0,02 %
SEB	0,6	158,2000	EUR	1,00	97,9	0,01 %
Societe BIC	0,5	66,8000	EUR	1,00	34,6	0,00 %
Societe Generale	26,5	22,1100	EUR	1,00	585,9	0,04 %
Sodexo	2,3	102,3500	EUR	1,00	239,8	0,02 %
Suez	9,1	12,6250	EUR	1,00	114,9	0,01 %
Teleperformance	2,0	176,0000	EUR	1,00	352,9	0,03 %
TOTAL	88,3	49,1500	EUR	1,00	4 339,5	0,33 %
Ubisoft Entertainment	2,7	68,3600	EUR	1,00	184,2	0,01 %
Valeo	8,1	28,4700	EUR	1,00	229,4	0,02 %
Wendel	0,9	120,0000	EUR	1,00	113,2	0,01 %
Veolia Environnement	18,5	21,3200	EUR	1,00	393,6	0,03 %
Vinci	28,3	89,9600	EUR	1,00	2 544,0	0,19 %
Vivendi	34,1	24,2000	EUR	1,00	825,3	0,06 %
Worldline SA/France	1,2	63,5500	EUR	1,00	76,6	0,01 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>47 016,2</b>	<b>3,52 %</b>
<b>Ruotsi</b>						
Alfa Laval	9,6	202,5000	SEK	10,57	183,6	0,01 %
Assa Abloy B	41,8	210,6000	SEK	10,57	833,3	0,06 %
Atlas Copco	24,7	297,3000	SEK	10,57	695,1	0,05 %
Atlas Copco	15,5	266,4000	SEK	10,57	390,5	0,03 %
Boliden	9,0	237,6000	SEK	10,57	201,5	0,02 %
Electrolux B	6,9	238,2000	SEK	10,57	154,6	0,01 %
Epiroc A	19,4	96,7000	SEK	10,57	177,6	0,01 %
Epiroc B	15,5	92,0600	SEK	10,57	134,9	0,01 %
Ericsson B	106,3	88,6200	SEK	10,57	891,8	0,07 %
Essity B	22,9	285,0000	SEK	10,57	617,9	0,05 %
Hennes & Mauritz B	29,1	166,4400	SEK	10,57	457,6	0,03 %
Hexagon B	10,3	514,0000	SEK	10,57	503,1	0,04 %
Husqvarna B	11,4	86,4200	SEK	10,57	93,3	0,01 %
ICA Gruppen	1,2	398,2000	SEK	10,57	44,4	0,00 %
Industrivärden C	5,4	206,0000	SEK	10,57	105,2	0,01 %
Investor B	16,5	446,2000	SEK	10,57	696,9	0,05 %
Kinnevik B	8,7	241,6000	SEK	10,57	199,5	0,01 %
Lundbergföretagen B	3,0	346,8000	SEK	10,57	98,5	0,01 %
Lundin Petroleum	6,9	288,3000	SEK	10,57	188,0	0,01 %
Sandvik	40,8	170,7500	SEK	10,57	659,7	0,05 %
SEB A	61,4	85,9400	SEK	10,57	499,0	0,04 %
Securitas B	10,2	161,8000	SEK	10,57	156,0	0,01 %
Skanska B	11,5	167,4000	SEK	10,57	182,3	0,01 %
SKF B	13,5	170,2500	SEK	10,57	217,0	0,02 %
Swedbank A	32,5	139,8000	SEK	10,57	430,1	0,03 %
Swedish Match	8,5	394,3000	SEK	10,57	318,9	0,02 %
Svenska Handelsbanken A	55,4	92,5600	SEK	10,57	485,3	0,04 %

	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
Tele2 B	17,6	136,0000	SEK	10,57	226,1	0,02 %
Telia Company	99,3	41,3900	SEK	10,57	389,0	0,03 %
Volvo B	54,0	146,6500	SEK	10,57	749,6	0,06 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>10 980,5</b>	<b>0,82 %</b>
Saksa						
1&1 Drillisch	1,5	29,4000	EUR	1,00	45,3	0,00 %
adidas	7,3	269,8000	EUR	1,00	1 981,7	0,15 %
Allianz	15,3	210,2500	EUR	1,00	3 213,9	0,24 %
Axel Springer	0,8	62,0000	EUR	1,00	51,1	0,00 %
BASF	33,3	63,7200	EUR	1,00	2 122,4	0,16 %
Bayer	33,0	60,8700	EUR	1,00	2 010,3	0,15 %
Bayerische Motoren Werke	11,6	64,7200	EUR	1,00	750,8	0,06 %
Bayerische Motoren Werke	1,1	54,4500	EUR	1,00	57,6	0,00 %
Beiersdorf	3,5	104,9500	EUR	1,00	372,2	0,03 %
Brenntag	5,0	43,3200	EUR	1,00	216,3	0,02 %
Carl Zeiss Meditec	1,5	84,8500	EUR	1,00	126,4	0,01 %
Commerzbank	41,7	6,3100	EUR	1,00	263,1	0,02 %
Continental	3,8	128,1000	EUR	1,00	484,0	0,04 %
Covestro	7,0	44,5400	EUR	1,00	313,8	0,02 %
Daimler	31,6	48,7950	EUR	1,00	1 540,9	0,12 %
Delivery Hero	2,9	39,5800	EUR	1,00	115,1	0,01 %
Deutsche Bank	69,1	6,8020	EUR	1,00	470,3	0,04 %
Deutsche Boerse	6,9	123,8500	EUR	1,00	857,2	0,06 %
Deutsche Lufthansa	7,6	15,0200	EUR	1,00	114,4	0,01 %
Deutsche Post	34,5	28,7700	EUR	1,00	992,4	0,07 %
Deutsche Telekom	127,1	15,1700	EUR	1,00	1 928,6	0,14 %
Deutsche Wohnen RIGHT	14,1		EUR	1,00		0,00 %
Deutsche Wohnen	14,1	32,0800	EUR	1,00	451,3	0,03 %
E.ON	94,1	9,5150	EUR	1,00	895,8	0,07 %
Evonik Industries	5,5	25,5500	EUR	1,00	141,1	0,01 %
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1,5	75,5000	EUR	1,00	112,7	0,01 %
Fresenius Medical Care	7,8	68,6200	EUR	1,00	533,0	0,04 %
Fresenius	14,0	47,4800	EUR	1,00	667,0	0,05 %
FUCHS PETROLUB	1,2	34,5800	EUR	1,00	40,8	0,00 %
GEA Group	9,0	24,8100	EUR	1,00	222,4	0,02 %
Hannover Rueck	2,5	141,9000	EUR	1,00	350,9	0,03 %
HeidelbergCement	5,5	70,6000	EUR	1,00	391,3	0,03 %
Henkel	3,9	80,6500	EUR	1,00	314,8	0,02 %
Henkel	6,2	85,9000	EUR	1,00	536,7	0,04 %
HOCHTIEF	1,1	106,1000	EUR	1,00	116,7	0,01 %
HUGO BOSS	1,7	58,1600	EUR	1,00	101,0	0,01 %
Infineon Technologies	39,2	15,6300	EUR	1,00	612,6	0,05 %
Innogy	4,9	41,7300	EUR	1,00	203,1	0,02 %
KION Group	2,3	55,2800	EUR	1,00	127,7	0,01 %
Knorr-Bremse	1,4	97,7500	EUR	1,00	132,0	0,01 %
LANXESS	3,9	52,0800	EUR	1,00	201,7	0,02 %
Merck KGaA	5,4	91,8800	EUR	1,00	492,7	0,04 %
METRO	10,3	15,9850	EUR	1,00	164,4	0,01 %
MTU Aero Engines	2,5	208,3000	EUR	1,00	530,1	0,04 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5,6	220,5000	EUR	1,00	1 234,8	0,09 %
Porsche Automobil Holding	6,0	56,7800	EUR	1,00	338,1	0,03 %
Puma	2,2	58,1000	EUR	1,00	127,2	0,01 %
RWE	17,3	21,5600	EUR	1,00	372,8	0,03 %
SAP	35,7	119,4600	EUR	1,00	4 259,2	0,32 %
Sartorius	1,1	180,1000	EUR	1,00	202,8	0,02 %
Siemens Healthineers	5,8	37,0100	EUR	1,00	215,3	0,02 %
Siemens	33,4	104,3800	EUR	1,00	3 490,6	0,26 %
Symrise	4,3	84,8200	EUR	1,00	368,0	0,03 %
Telefonica Deutschland Holding	9,0	2,4360	EUR	1,00	21,9	0,00 %
thyssenkrupp	19,9	12,7350	EUR	1,00	253,5	0,02 %
TUI	12,6	768,6000	GBP	0,90	108,0	0,01 %
Uniper	6,0	26,7500	EUR	1,00	160,4	0,01 %
United Internet	3,5	29,0100	EUR	1,00	102,4	0,01 %
Wirecard	4,0	148,1500	EUR	1,00	599,9	0,04 %
Volkswagen	1,6	150,2000	EUR	1,00	240,9	0,02 %
Volkswagen	7,4	147,2800	EUR	1,00	1 084,4	0,08 %
Vonovia	17,9	41,7200	EUR	1,00	745,8	0,06 %
Zalando	3,7	39,0100	EUR	1,00	144,3	0,01 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>39 438,1</b>	<b>2,95 %</b>
Singapore						
Ascendas Real Estate Investment Trust	62,4	3,1200	SGD	1,54	126,4	0,01 %
CapitaLand Commercial Trust	84,0	2,1700	SGD	1,54	118,3	0,01 %
CapitaLand Mall Trust	51,0	2,6300	SGD	1,54	87,1	0,01 %
CapitaLand	136,8	3,5300	SGD	1,54	313,5	0,02 %
City Developments	15,2	9,4700	SGD	1,54	93,5	0,01 %
ComfortDelGro	72,9	2,6600	SGD	1,54	125,9	0,01 %
DBS Group Holdings	61,9	25,9600	SGD	1,54	1 043,6	0,08 %
Flex	14,8	9,4600	USD	1,14	123,0	0,01 %
Genting Singapore	198,2	0,9200	SGD	1,54	118,4	0,01 %
Jardine Cycle & Carriage	1,1	36,2300	SGD	1,54	26,1	0,00 %
Keppel	50,2	6,6600	SGD	1,54	217,1	0,02 %
Oversea-Chinese Banking	112,9	11,4000	SGD	1,54	835,6	0,06 %
SATS	25,4	5,2200	SGD	1,54	86,1	0,01 %
Sembcorp Industries	14,0	2,4100	SGD	1,54	21,9	0,00 %
Singapore Airlines	14,3	9,2700	SGD	1,54	86,1	0,01 %
Singapore Exchange	23,3	7,9200	SGD	1,54	119,8	0,01 %
Singapore Press Holdings	29,0	2,4400	SGD	1,54	45,9	0,00 %
Singapore Technologies Engineering	131,6	4,1400	SGD	1,54	353,7	0,03 %
Singapore Telecommunications	319,9	3,5000	SGD	1,54	726,9	0,05 %

	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
Suntec Real Estate Investment Trust	65,0	1,9400	SGD	1,54	81,9	0,01 %
United Overseas Bank	44,7	26,1300	SGD	1,54	758,0	0,06 %
UOL Group	9,6	7,5500	SGD	1,54	47,3	0,00 %
Venture	8,6	16,2900	SGD	1,54	91,0	0,01 %
Wilmar International	85,1	3,7000	SGD	1,54	204,4	0,02 %
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	145,9	1,5300	SGD	1,54	144,9	0,01 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>5 996,2</b>	<b>0,45 %</b>
Sveitsi						
ABB	92,4	19,5350	CHF	1,11	1 624,9	0,12 %
Adecco Group	6,6	58,4000	CHF	1,11	347,6	0,03 %
Alcon	15,3	59,8900	CHF	1,11	822,8	0,06 %
Baloise Holding	1,7	172,0000	CHF	1,11	262,4	0,02 %
Barry Callebaut	0,0	1 950,0000	CHF	1,11	77,2	0,01 %
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	0,0	78 900,0000	CHF	1,11	355,1	0,03 %
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	0,0	7 065,0000	CHF	1,11	184,4	0,01 %
Chubb	16,5	147,5100	USD	1,14	2 134,9	0,16 %
Cie Financiere Richemont	20,6	82,5000	CHF	1,11	1 529,0	0,11 %
Clariant	6,4	19,7250	CHF	1,11	114,5	0,01 %
Coca-Cola HBC	5,1	2 960,0000	GBP	0,90	169,0	0,01 %
Credit Suisse Group	92,2	11,7100	CHF	1,11	972,0	0,07 %
Dufry	1,0	82,2800	CHF	1,11	72,2	0,01 %
EMS-Chemie Holding	0,4	631,5000	CHF	1,11	251,2	0,02 %
Garmin	4,7	79,7400	USD	1,14	332,0	0,02 %
Geberit	2,1	454,3000	CHF	1,11	841,9	0,06 %
Givaudan	0,3	2 739,0000	CHF	1,11	818,4	0,06 %
Julius Baer Group	7,9	43,4900	CHF	1,11	308,2	0,02 %
Kuehne + Nagel International	1,8	144,2000	CHF	1,11	227,6	0,02 %
LafargeHolcim	17,5	47,6400	CHF	1,11	749,9	0,06 %
Lonza Group	2,5	326,6000	CHF	1,11	734,0	0,05 %
Nestle	112,3	100,9600	CHF	1,11	10 205,4	0,76 %
Novartis	80,1	89,3300	CHF	1,11	6 439,6	0,48 %
Pargesa Holding	1,2	75,2500	CHF	1,11	83,7	0,01 %
Partners Group Holding	0,6	764,0000	CHF	1,11	399,5	0,03 %
Roche Holding	25,7	273,2500	CHF	1,11	6 330,6	0,47 %
Schindler Holding	0,7	212,6000	CHF	1,11	130,3	0,01 %
Schindler Holding	1,5	217,0000	CHF	1,11	289,8	0,02 %
SGS	0,2	2 479,0000	CHF	1,11	426,1	0,03 %
Sika	4,5	166,2000	CHF	1,11	668,3	0,05 %
Sonova Holding	1,9	220,7000	CHF	1,11	380,6	0,03 %
Straumann Holding	0,3	858,0000	CHF	1,11	215,4	0,02 %
Swatch Group	1,2	278,8000	CHF	1,11	291,1	0,02 %
Swatch Group	3,3	52,5000	CHF	1,11	154,9	0,01 %
Swiss Life Holding	1,2	482,2000	CHF	1,11	512,5	0,04 %
Swiss Prime Site	2,0	84,6500	CHF	1,11	153,8	0,01 %
Swiss Re	11,3	98,8800	CHF	1,11	1 002,9	0,08 %
Swisscom	1,0	489,2000	CHF	1,11	447,8	0,03 %
TE Connectivity	13,0	95,5200	USD	1,14	1 094,4	0,08 %
Temenos	1,9	173,5500	CHF	1,11	297,4	0,02 %
UBS Group	139,1	11,6000	CHF	1,11	1 452,2	0,11 %
Vifor Pharma	1,3	140,3000	CHF	1,11	164,2	0,01 %
Zurich Insurance Group	5,4	338,8000	CHF	1,11	1 656,0	0,12 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>45 725,7</b>	<b>3,43 %</b>
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	7 565,0000	DKK	7,46	100,3	0,01 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,3	8 072,0000	DKK	7,46	299,6	0,02 %
Carlsberg B	4,2	868,2000	DKK	7,46	492,5	0,04 %
Chr. Hansen Holding	3,1	616,2000	DKK	7,46	255,9	0,02 %
Coloplast B	4,6	737,6000	DKK	7,46	450,2	0,03 %
Danske Bank	25,6	103,8000	DKK	7,46	355,8	0,03 %
Demant A/S	5,0	203,1000	DKK	7,46	136,1	0,01 %
DSV	6,8	643,8000	DKK	7,46	587,4	0,04 %
Genmab	2,1	1 206,5000	DKK	7,46	342,5	0,03 %
H. Lundbeck	2,0	258,5000	DKK	7,46	70,1	0,01 %
ISS	8,2	198,1000	DKK	7,46	216,5	0,02 %
Novo Nordisk B	64,8	334,3000	DKK	7,46	2 903,1	0,22 %
Novozymes B	9,2	305,9000	DKK	7,46	375,0	0,03 %
Pandora	4,4	231,9000	DKK	7,46	137,8	0,01 %
Tryg	3,9	213,2000	DKK	7,46	112,0	0,01 %
Vestas Wind Systems	8,3	566,2000	DKK	7,46	626,9	0,05 %
Ørsted	8,8	571,2000	DKK	7,46	675,5	0,05 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>8 137,2</b>	<b>0,61 %</b>
Uusi-Seelanti						
a2 Milk	23,1	14,6700	NZD	1,70	200,2	0,01 %
Auckland International Airport	32,0	9,8500	NZD	1,70	186,1	0,01 %
Fisher & Paykel Healthcare	17,2	15,4600	NZD	1,70	156,6	0,01 %
Fletcher Building	18,9	4,8500	NZD	1,70	54,0	0,00 %
Meridian Energy	34,9	4,7500	NZD	1,70	97,7	0,01 %
Ryman Healthcare	7,5	11,7500	NZD	1,70	51,7	0,00 %
Spark New Zealand	80,0	4,0000	NZD	1,70	188,7	0,01 %
<b>Uusi-Seelanti yhteensä</b>					<b>934,9</b>	<b>0,07 %</b>
Yhdysvallat						
3M	29,7	172,9800	USD	1,14	4 511,9	0,34 %
Abbott Laboratories	64,8	83,7600	USD	1,14	4 768,6	0,36 %
AbbVie	54,2	72,0000	USD	1,14	3 428,1	0,26 %
ABIOMED	1,3	253,9900	USD	1,14	297,0	0,02 %
Activision Blizzard	27,9	47,2600	USD	1,14	1 156,7	0,09 %
Acuity Brands	1,0	136,4700	USD	1,14	124,3	0,01 %
Adobe	18,0	292,4400	USD	1,14	4 616,0	0,35 %
Advance Auto Parts	2,6	152,4800	USD	1,14	344,2	0,03 %

	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
Advanced Micro Devices	31,8	30,5200	USD	1,14	851,6	0,06 %
AES	23,3	16,6400	USD	1,14	340,6	0,03 %
Affiliated Managers Group	2,4	92,5100	USD	1,14	193,8	0,01 %
Aflac	27,6	54,9000	USD	1,14	1 330,2	0,10 %
Agilent Technologies	11,5	73,2500	USD	1,14	738,2	0,06 %
AGNC Investment	17,5	16,7200	USD	1,14	256,9	0,02 %
Air Products & Chemicals	8,7	223,0800	USD	1,14	1 710,8	0,13 %
Akamai Technologies	6,7	79,4600	USD	1,14	464,7	0,03 %
Albemarle	4,2	69,9300	USD	1,14	256,9	0,02 %
Alexandria Real Estate Equities	3,7	141,2200	USD	1,14	454,7	0,03 %
Alexion Pharmaceuticals	7,7	127,4900	USD	1,14	859,6	0,06 %
Align Technology	2,6	264,6700	USD	1,14	610,6	0,05 %
Alleghany	0,5	673,2500	USD	1,14	324,1	0,02 %
Alliance Data Systems	2,3	138,5000	USD	1,14	274,4	0,02 %
Alliant Energy	8,3	49,1200	USD	1,14	358,2	0,03 %
Allstate	12,7	101,0000	USD	1,14	1 126,5	0,08 %
Ally Financial	16,0	30,7700	USD	1,14	432,5	0,03 %
Alnylam Pharmaceuticals	2,7	71,1200	USD	1,14	169,3	0,01 %
Alphabet	11,6	1 075,1900	USD	1,14	10 988,1	0,82 %
Alphabet	11,1	1 075,5000	USD	1,14	10 453,6	0,78 %
Altice USA	13,3	24,1900	USD	1,14	282,4	0,02 %
Altria Group	68,5	47,8000	USD	1,14	2 875,1	0,22 %
Amazon.com	15,3	1 900,8000	USD	1,14	25 556,1	1,91 %
AMERCO	0,3	378,0600	USD	1,14	99,6	0,01 %
Ameren	10,8	75,1200	USD	1,14	715,0	0,05 %
American Airlines Group	6,5	32,2900	USD	1,14	184,1	0,01 %
American Electric Power	17,7	88,4600	USD	1,14	1 372,6	0,10 %
American Express	26,5	123,8000	USD	1,14	2 877,8	0,22 %
American Financial Group	2,2	103,0600	USD	1,14	197,0	0,01 %
American International Group	33,2	53,1000	USD	1,14	1 547,2	0,12 %
American Tower	16,4	204,0100	USD	1,14	2 941,9	0,22 %
American Water Works	6,4	115,3300	USD	1,14	650,8	0,05 %
Ameriprise Financial	5,6	145,1000	USD	1,14	713,8	0,05 %
AmerisourceBergen	5,0	85,7200	USD	1,14	379,1	0,03 %
AMETEK	13,7	88,4600	USD	1,14	1 061,8	0,08 %
Amgen	23,6	184,4100	USD	1,14	3 823,0	0,29 %
Amphenol	10,1	95,4000	USD	1,14	848,8	0,06 %
Anadarko Petroleum	19,1	70,7300	USD	1,14	1 189,9	0,09 %
Analog Devices	12,8	113,2600	USD	1,14	1 273,1	0,10 %
Annaly Capital Management	50,3	9,1050	USD	1,14	402,6	0,03 %
ANSYS	2,8	201,7500	USD	1,14	490,1	0,04 %
Anthem	9,7	277,7200	USD	1,14	2 368,0	0,18 %
AO Smith	9,6	46,7000	USD	1,14	393,6	0,03 %
Apache	13,7	28,7600	USD	1,14	346,6	0,03 %
Apple	172,6	197,3400	USD	1,14	29 920,4	2,24 %
Applied Materials	39,3	45,0300	USD	1,14	1 556,5	0,12 %
Aramark	10,4	35,4700	USD	1,14	325,0	0,02 %
Archer-Daniels-Midland	19,7	40,8600	USD	1,14	705,8	0,05 %
Arconic	62,3	25,4500	USD	1,14	1 392,2	0,10 %
Arista Networks	1,8	256,0000	USD	1,14	403,7	0,03 %
Arrow Electronics	2,4	70,6000	USD	1,14	146,4	0,01 %
Arthur J Gallagher	7,0	86,0400	USD	1,14	530,5	0,04 %
Assurant	2,3	105,3700	USD	1,14	210,7	0,02 %
AT&T	256,0	32,9900	USD	1,14	7 420,7	0,56 %
Atmos Energy	4,3	105,3200	USD	1,14	393,7	0,03 %
Autodesk	8,4	164,1200	USD	1,14	1 207,5	0,09 %
Autoliv	2,3	71,3200	USD	1,14	143,2	0,01 %
Automatic Data Processing	16,4	163,9200	USD	1,14	2 356,4	0,18 %
AutoZone	0,9	1 098,3500	USD	1,14	899,4	0,07 %
AvalonBay Communities	4,8	202,1100	USD	1,14	846,7	0,06 %
Avery Dennison	3,4	113,4400	USD	1,14	336,6	0,03 %
AXA Equitable Holdings	9,8	20,6100	USD	1,14	177,0	0,01 %
Baker Hughes a GE	18,1	24,9800	USD	1,14	396,4	0,03 %
Ball	19,7	68,4500	USD	1,14	1 183,2	0,09 %
Bank of America	338,2	28,9700	USD	1,14	8 608,8	0,64 %
Bank of New York Mellon	31,1	44,1100	USD	1,14	1 204,7	0,09 %
Baxter International	17,5	81,5000	USD	1,14	1 256,3	0,09 %
BB&T	27,8	48,9000	USD	1,14	1 194,7	0,09 %
Becton Dickinson and	9,8	251,1500	USD	1,14	2 165,1	0,16 %
Berkshire Hathaway	47,0	213,1600	USD	1,14	8 795,7	0,66 %
Best Buy	10,1	68,9900	USD	1,14	611,5	0,05 %
Biogen	7,8	236,2900	USD	1,14	1 624,1	0,12 %
BioMarin Pharmaceutical	5,9	84,4100	USD	1,14	437,4	0,03 %
BlackRock	4,3	468,4600	USD	1,14	1 753,7	0,13 %
Booking Holdings	1,7	1 853,0000	USD	1,14	2 717,1	0,20 %
BorgWarner	7,6	42,3900	USD	1,14	282,4	0,02 %
Boston Properties	5,3	128,8500	USD	1,14	602,8	0,05 %
Boston Scientific	50,9	42,0700	USD	1,14	1 880,1	0,14 %
Brighthouse Financial	3,7	36,0400	USD	1,14	117,7	0,01 %
Bristol-Myers Squibb	57,4	45,2400	USD	1,14	2 282,3	0,17 %
Broadcom	15,3	285,2500	USD	1,14	3 833,4	0,29 %
Broadridge Financial Solutions	4,1	128,3700	USD	1,14	458,6	0,03 %
Brown-Forman	8,0	55,2600	USD	1,14	388,0	0,03 %
Burlington Stores	2,5	169,4400	USD	1,14	379,2	0,03 %
Cabot Oil & Gas	16,4	22,8400	USD	1,14	328,4	0,02 %
Cadence Design Systems	12,0	70,1900	USD	1,14	741,7	0,06 %
Camden Property Trust	3,2	104,6300	USD	1,14	294,2	0,02 %
Campbell Soup	5,2	40,0000	USD	1,14	182,6	0,01 %
Capital One Financial	17,5	90,4700	USD	1,14	1 388,2	0,10 %

	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
Cardinal Health	9,8	46,5700	USD	1,14	399,6	0,03 %
CarMax	7,6	86,9100	USD	1,14	582,5	0,04 %
Caterpillar	25,3	136,4900	USD	1,14	3 028,2	0,23 %
Cboe Global Markets	3,9	106,6700	USD	1,14	363,6	0,03 %
CBRE Group	11,3	51,4600	USD	1,14	510,8	0,04 %
CBS	14,1	48,8200	USD	1,14	603,5	0,05 %
CDK Global	3,4	48,5100	USD	1,14	144,9	0,01 %
CDW Corp/DE	6,8	110,1800	USD	1,14	656,0	0,05 %
Celanese	5,1	107,5800	USD	1,14	480,9	0,04 %
Celgene	25,7	92,4500	USD	1,14	2 086,3	0,16 %
Centene	15,4	51,8100	USD	1,14	698,7	0,05 %
CenterPoint Energy	17,6	28,5650	USD	1,14	442,5	0,03 %
CenturyLink	39,2	11,6700	USD	1,14	401,5	0,03 %
Cerner	10,6	72,1400	USD	1,14	672,0	0,05 %
CF Industries Holdings	8,0	47,3000	USD	1,14	334,2	0,03 %
CH Robinson Worldwide	5,7	84,6800	USD	1,14	425,3	0,03 %
Charles Schwab	44,1	40,4700	USD	1,14	1 566,7	0,12 %
Charter Communications	6,4	392,4100	USD	1,14	2 204,8	0,17 %
Chemours	5,6	24,5900	USD	1,14	121,3	0,01 %
Cheniere Energy	11,0	67,5700	USD	1,14	653,9	0,05 %
Chevron	74,5	124,0000	USD	1,14	8 119,5	0,61 %
Chipotle Mexican Grill	0,9	726,9900	USD	1,14	567,2	0,04 %
Church & Dwight	10,4	73,4900	USD	1,14	672,8	0,05 %
Cigna	13,6	157,1200	USD	1,14	1 882,3	0,14 %
Cimarex Energy	3,7	58,3700	USD	1,14	188,0	0,01 %
Cincinnati Financial	6,1	103,0200	USD	1,14	547,6	0,04 %
Cintas	3,1	235,3600	USD	1,14	649,1	0,05 %
Cisco Systems	164,6	55,3300	USD	1,14	8 000,5	0,60 %
CIT Group	5,7	51,7500	USD	1,14	260,6	0,02 %
Citigroup	88,6	69,4300	USD	1,14	5 403,5	0,40 %
Citizens Financial Group	17,9	35,1800	USD	1,14	553,1	0,04 %
Citrix Systems	6,3	97,6800	USD	1,14	541,7	0,04 %
Clorox	4,7	153,2500	USD	1,14	635,1	0,05 %
CME Group	13,0	194,0500	USD	1,14	2 212,1	0,17 %
CMS Energy	9,5	57,8900	USD	1,14	481,3	0,04 %
Coca-Cola	148,3	51,1500	USD	1,14	6 664,6	0,50 %
Cognex	7,7	47,7200	USD	1,14	324,0	0,02 %
Cognizant Technology Solutions	21,0	63,3600	USD	1,14	1 170,8	0,09 %
Colgate-Palmolive	31,0	72,1400	USD	1,14	1 962,8	0,15 %
Comcast	162,0	42,0200	USD	1,14	5 982,4	0,45 %
Comerica	5,9	71,9900	USD	1,14	375,3	0,03 %
CommScope Holding	5,7	15,1500	USD	1,14	75,8	0,01 %
Conagra Brands	16,8	25,9700	USD	1,14	383,3	0,03 %
Concho Resources	7,2	102,4600	USD	1,14	645,5	0,05 %
ConocoPhillips	43,9	61,5700	USD	1,14	2 372,8	0,18 %
Consolidated Edison	10,7	87,5300	USD	1,14	824,2	0,06 %
Constellation Brands	5,9	196,9500	USD	1,14	1 019,7	0,08 %
Continental Resources Inc/OK	3,3	42,1200	USD	1,14	121,2	0,01 %
Cooper Cos	1,9	330,4500	USD	1,14	542,0	0,04 %
Copart	6,6	73,1800	USD	1,14	424,6	0,03 %
Corning	28,6	33,1300	USD	1,14	833,6	0,06 %
Corteva	28,0	29,3550	USD	1,14	723,2	0,05 %
CoStar Group	1,3	543,9200	USD	1,14	599,7	0,04 %
Costco Wholesale	16,3	266,0900	USD	1,14	3 806,2	0,29 %
Coty	21,4	13,1700	USD	1,14	247,9	0,02 %
Crown Castle International	14,8	130,5200	USD	1,14	1 701,0	0,13 %
Crown Holdings	4,7	59,6500	USD	1,14	248,3	0,02 %
CSX	31,5	77,1500	USD	1,14	2 135,2	0,16 %
Cummins	6,3	169,0700	USD	1,14	930,2	0,07 %
CVS Health	47,7	54,8700	USD	1,14	2 297,1	0,17 %
Danaher	23,3	141,4100	USD	1,14	2 893,4	0,22 %
Darden Restaurants	4,3	121,4100	USD	1,14	457,2	0,03 %
DaVita	5,2	55,3800	USD	1,14	254,1	0,02 %
Deere	13,2	166,3900	USD	1,14	1 927,6	0,14 %
Dell Technologies	6,1	51,6200	USD	1,14	274,9	0,02 %
Delta Air Lines	6,1	57,1200	USD	1,14	307,5	0,02 %
DENTSPLY SIRONA	9,5	57,6100	USD	1,14	482,8	0,04 %
Devon Energy	18,1	28,2300	USD	1,14	447,7	0,03 %
DexCom	3,3	146,2000	USD	1,14	424,1	0,03 %
Diamondback Energy	5,5	108,8000	USD	1,14	523,6	0,04 %
Digital Realty Trust	7,1	117,6900	USD	1,14	734,6	0,06 %
Discover Financial Services	13,3	77,4800	USD	1,14	908,0	0,07 %
Discovery	7,5	30,2100	USD	1,14	199,2	0,01 %
Discovery	10,5	27,8500	USD	1,14	258,0	0,02 %
DISH Network	7,9	38,1000	USD	1,14	263,0	0,02 %
DocuSign	2,7	49,8500	USD	1,14	116,8	0,01 %
Dollar General	9,9	135,8800	USD	1,14	1 180,4	0,09 %
Dollar Tree	8,0	107,9600	USD	1,14	761,4	0,06 %
Dominion Energy	28,9	77,1800	USD	1,14	1 959,5	0,15 %
Domino's Pizza	1,6	276,5200	USD	1,14	381,7	0,03 %
Dow	28,1	50,7400	USD	1,14	1 251,4	0,09 %
Dover	7,0	98,8300	USD	1,14	603,6	0,05 %
DR Horton	11,9	43,5400	USD	1,14	453,6	0,03 %
Dropbox	6,4	24,4700	USD	1,14	137,3	0,01 %
DTE Energy	6,3	127,8000	USD	1,14	703,7	0,05 %
Duke Energy	25,5	88,8200	USD	1,14	1 993,7	0,15 %
Duke Realty	13,9	31,3900	USD	1,14	382,9	0,03 %
DuPont de Nemours	28,1	74,0600	USD	1,14	1 827,4	0,14 %
DXC Technology	10,8	54,5300	USD	1,14	519,0	0,04 %



	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
E*TRADE Financial	10,7	45,1800	USD	1,14	426,4	0,03 %
East West Bancorp	4,2	46,6700	USD	1,14	172,7	0,01 %
Eastman Chemical	5,8	77,5300	USD	1,14	395,4	0,03 %
Eaton Vance	3,0	42,9000	USD	1,14	114,5	0,01 %
eBay	33,7	39,2800	USD	1,14	1 161,5	0,09 %
Ecolab	9,4	192,5700	USD	1,14	1 592,4	0,12 %
Edison International	11,0	66,3400	USD	1,14	642,0	0,05 %
Edwards Lifesciences	7,3	184,7500	USD	1,14	1 180,2	0,09 %
Elanco Animal Health	9,6	34,1400	USD	1,14	289,4	0,02 %
Electronic Arts	11,6	100,4900	USD	1,14	1 021,9	0,08 %
Eli Lilly	33,2	110,7200	USD	1,14	3 232,8	0,24 %
Emerson Electric	35,7	66,3600	USD	1,14	2 078,5	0,16 %
Entergy	6,0	102,2200	USD	1,14	540,1	0,04 %
EOG Resources	21,0	91,7600	USD	1,14	1 695,4	0,13 %
EPAM Systems	1,7	172,1000	USD	1,14	259,8	0,02 %
Equifax	4,9	133,6200	USD	1,14	579,5	0,04 %
Equinix	2,8	496,6700	USD	1,14	1 233,6	0,09 %
Equity LifeStyle Properties	2,4	120,0400	USD	1,14	252,1	0,02 %
Equity Residential	12,9	76,1300	USD	1,14	860,4	0,06 %
Erie Indemnity	0,7	250,4000	USD	1,14	158,0	0,01 %
Essex Property Trust	2,3	289,9700	USD	1,14	592,1	0,04 %
Estee Lauder Cos	7,7	182,5100	USD	1,14	1 235,2	0,09 %
Eversource Energy	9,5	60,3400	USD	1,14	501,4	0,04 %
Eversource Energy	13,5	75,5700	USD	1,14	893,7	0,07 %
Exact Sciences	4,5	115,7600	USD	1,14	453,4	0,03 %
Exelon	34,6	47,7700	USD	1,14	1 453,3	0,11 %
Expedia Group	3,9	130,8400	USD	1,14	444,5	0,03 %
Expeditors International of Washington	5,8	75,4400	USD	1,14	381,5	0,03 %
Extra Space Storage	5,8	105,7000	USD	1,14	537,8	0,04 %
Exxon Mobil	168,5	76,1800	USD	1,14	11 279,3	0,85 %
F5 Networks	2,5	143,8900	USD	1,14	322,2	0,02 %
Facebook	86,5	190,4300	USD	1,14	14 472,3	1,08 %
FactSet Research Systems	1,5	283,4600	USD	1,14	384,0	0,03 %
Fastenal	31,6	32,2500	USD	1,14	895,0	0,07 %
Federal Realty Investment Trust	3,0	128,9300	USD	1,14	344,2	0,03 %
FedEx	9,3	165,9000	USD	1,14	1 360,1	0,10 %
Fidelity National Financial	11,0	39,7900	USD	1,14	384,9	0,03 %
Fidelity National Information Services	11,3	121,6700	USD	1,14	1 211,4	0,09 %
Fifth Third Bancorp	28,2	27,3700	USD	1,14	678,5	0,05 %
First Data	18,2	27,1800	USD	1,14	433,8	0,03 %
First Republic Bank/CA	6,1	96,8700	USD	1,14	518,3	0,04 %
FirstEnergy	19,4	42,7900	USD	1,14	729,5	0,05 %
Fiserv	15,6	91,1800	USD	1,14	1 251,1	0,09 %
FleetCor Technologies	3,4	278,8900	USD	1,14	822,3	0,06 %
FLIR Systems	6,6	53,4300	USD	1,14	310,4	0,02 %
Flowserve	6,8	52,0400	USD	1,14	310,4	0,02 %
FMC	4,6	82,9700	USD	1,14	338,1	0,03 %
Ford Motor	132,6	10,2550	USD	1,14	1 194,9	0,09 %
Fortinet	5,5	76,6900	USD	1,14	370,0	0,03 %
Fortive	17,5	80,7200	USD	1,14	1 239,5	0,09 %
Fortune Brands Home & Security	8,1	56,5800	USD	1,14	402,9	0,03 %
Fox	5,1	36,0300	USD	1,14	163,0	0,01 %
Fox	12,4	36,1700	USD	1,14	393,0	0,03 %
Franklin Resources	11,8	34,9900	USD	1,14	362,2	0,03 %
Freeport-McMoRan	49,9	11,5200	USD	1,14	504,8	0,04 %
Gap	6,4	17,8800	USD	1,14	100,1	0,01 %
Gartner	3,3	159,4100	USD	1,14	467,2	0,04 %
General Electric	345,4	10,4150	USD	1,14	3 160,8	0,24 %
General Mills	20,4	52,0800	USD	1,14	935,7	0,07 %
General Motors	44,3	38,5100	USD	1,14	1 500,1	0,11 %
Genuine Parts	5,3	103,1000	USD	1,14	481,4	0,04 %
Gilead Sciences	47,5	67,0200	USD	1,14	2 794,0	0,21 %
Global Payments	5,4	159,6400	USD	1,14	763,6	0,06 %
GoDaddy	6,1	69,3400	USD	1,14	371,7	0,03 %
Goldman Sachs Group	12,1	204,5200	USD	1,14	2 181,8	0,16 %
GrubHub	3,6	76,0800	USD	1,14	238,1	0,02 %
H&R Block	7,0	29,0850	USD	1,14	179,5	0,01 %
Halliburton	30,2	22,9100	USD	1,14	608,1	0,05 %
Hanesbrands	14,2	17,1900	USD	1,14	214,1	0,02 %
Harley-Davidson	6,3	35,8200	USD	1,14	197,0	0,01 %
Hartford Financial Services Group	13,4	55,7100	USD	1,14	657,8	0,05 %
Hasbro	4,1	106,2800	USD	1,14	382,3	0,03 %
HCA Healthcare	9,9	133,7200	USD	1,14	1 168,4	0,09 %
HCP	16,5	31,9100	USD	1,14	463,4	0,03 %
HD Supply Holdings	10,6	39,9300	USD	1,14	372,6	0,03 %
HEICO	22,0	130,3100	USD	1,14	2 523,4	0,19 %
HEICO	9,5	102,0500	USD	1,14	847,3	0,06 %
Helmerich & Payne	3,0	50,2300	USD	1,14	132,9	0,01 %
Henry Schein	4,7	69,7100	USD	1,14	289,1	0,02 %
Hershey	4,5	134,8200	USD	1,14	533,9	0,04 %
Hess	9,8	64,2100	USD	1,14	554,7	0,04 %
Hewlett Packard Enterprise	53,9	14,9800	USD	1,14	709,4	0,05 %
Hilton Worldwide Holdings	12,5	96,8800	USD	1,14	1 066,5	0,08 %
HollyFrontier	9,4	45,8600	USD	1,14	378,1	0,03 %
Hologic	10,7	47,7500	USD	1,14	447,5	0,03 %
Home Depot	41,1	208,9000	USD	1,14	7 541,3	0,57 %
Hostel Foods	12,2	40,3400	USD	1,14	432,1	0,03 %
Host Hotels & Resorts	26,1	18,2200	USD	1,14	417,9	0,03 %
HP	58,2	20,8400	USD	1,14	1 066,3	0,08 %

	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	4,9	261,7600	USD	1,14	1 117,7	0,08 %
Huntington Bancshares	38,1	13,6800	USD	1,14	458,1	0,03 %
IAC/InterActiveCorp	2,7	216,6700	USD	1,14	511,5	0,04 %
IDEX	3,5	169,9700	USD	1,14	520,9	0,04 %
IDEXX Laboratories	3,2	270,8300	USD	1,14	757,9	0,06 %
Illinois Tool Works	16,8	149,3800	USD	1,14	2 199,1	0,16 %
Illumina	5,1	355,2200	USD	1,14	1 582,0	0,12 %
Incyte	6,2	83,9000	USD	1,14	458,1	0,03 %
Ingredion	1,9	81,5500	USD	1,14	136,1	0,01 %
Intel	164,9	47,9400	USD	1,14	6 947,1	0,52 %
Intercontinental Exchange	20,5	85,5100	USD	1,14	1 538,4	0,12 %
International Business Machines	34,6	138,6300	USD	1,14	4 213,6	0,32 %
International Flavors & Fragrances	3,6	143,5100	USD	1,14	458,1	0,03 %
International Paper	13,6	43,4200	USD	1,14	518,7	0,04 %
Interpublic Group of Cos	11,3	22,2500	USD	1,14	220,6	0,02 %
Intuit	9,1	258,3400	USD	1,14	2 060,9	0,15 %
Intuitive Surgical	4,3	515,8300	USD	1,14	1 957,8	0,15 %
Invitation Homes	12,3	26,5750	USD	1,14	287,7	0,02 %
Ionis Pharmaceuticals	4,4	64,6900	USD	1,14	252,4	0,02 %
IPG Photonics	1,2	152,3200	USD	1,14	158,2	0,01 %
IQVIA Holdings	5,2	156,6800	USD	1,14	717,7	0,05 %
Iron Mountain	9,4	31,0100	USD	1,14	255,2	0,02 %
Jack Henry & Associates	2,3	134,7800	USD	1,14	268,6	0,02 %
JB Hunt Transport Services	3,4	90,8400	USD	1,14	271,4	0,02 %
Jefferies Financial Group	8,3	19,2250	USD	1,14	140,6	0,01 %
JM Smucker	4,0	117,1900	USD	1,14	409,2	0,03 %
Johnson & Johnson	97,9	139,4200	USD	1,14	11 996,8	0,90 %
Jones Lang LaSalle	1,1	139,5700	USD	1,14	131,7	0,01 %
JPMorgan Chase	120,6	111,7600	USD	1,14	11 845,5	0,89 %
Juniper Networks	14,7	26,7400	USD	1,14	345,5	0,03 %
Kansas City Southern	4,6	121,5700	USD	1,14	489,4	0,04 %
Kellogg	8,5	53,4000	USD	1,14	399,9	0,03 %
KeyCorp	37,7	17,5500	USD	1,14	581,1	0,04 %
Keysight Technologies	5,9	86,6800	USD	1,14	451,6	0,03 %
Kimberly-Clark	13,2	134,5800	USD	1,14	1 555,6	0,12 %
Kimco Realty	14,3	18,4500	USD	1,14	231,7	0,02 %
Kinder Morgan	105,1	20,5600	USD	1,14	1 898,1	0,14 %
KKR	19,0	25,0100	USD	1,14	418,5	0,03 %
KLA-Tencor	5,5	118,2200	USD	1,14	572,1	0,04 %
Knight-Swift Transportation Holdings	4,6	32,4600	USD	1,14	131,6	0,01 %
Kohl's	6,3	47,2900	USD	1,14	262,6	0,02 %
Kraft Heinz	21,4	30,8800	USD	1,14	580,7	0,04 %
Kroger	28,4	21,6400	USD	1,14	540,6	0,04 %
L Brands	11,1	26,5300	USD	1,14	258,8	0,02 %
Laboratory Corp of America	3,6	172,3900	USD	1,14	541,3	0,04 %
Lam Research	6,2	187,9200	USD	1,14	1 030,9	0,08 %
Lamb Weston Holdings	5,6	61,7300	USD	1,14	303,3	0,02 %
Las Vegas Sands	13,4	59,0000	USD	1,14	693,7	0,05 %
Lear	2,1	141,9200	USD	1,14	264,7	0,02 %
Leggett & Platt	3,5	38,2800	USD	1,14	116,4	0,01 %
Lennar	10,8	48,9400	USD	1,14	462,7	0,03 %
Lennox International	1,7	274,0300	USD	1,14	410,7	0,03 %
Liberty Broadband	3,4	102,9700	USD	1,14	303,6	0,02 %
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	6,2	36,3200	USD	1,14	196,8	0,01 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	4,0	37,3300	USD	1,14	132,6	0,01 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	4,8	37,5000	USD	1,14	159,5	0,01 %
Liberty Property Trust	5,0	49,6600	USD	1,14	216,4	0,02 %
Lincoln National	7,8	63,8400	USD	1,14	437,4	0,03 %
Live Nation Entertainment	4,2	64,8900	USD	1,14	239,3	0,02 %
LKQ	11,2	26,3950	USD	1,14	259,6	0,02 %
Loews	9,1	54,3300	USD	1,14	435,0	0,03 %
Lowe's Cos	28,9	100,0000	USD	1,14	2 541,6	0,19 %
Lululemon Athletica	4,0	179,0100	USD	1,14	621,7	0,05 %
M&T Bank	5,0	168,5100	USD	1,14	743,9	0,06 %
Macerich	4,3	33,4900	USD	1,14	127,9	0,01 %
Macy's	8,7	21,6850	USD	1,14	165,0	0,01 %
ManpowerGroup	1,2	96,0500	USD	1,14	105,4	0,01 %
Marathon Oil	30,4	14,1750	USD	1,14	379,1	0,03 %
Marathon Petroleum	27,3	54,7800	USD	1,14	1 316,3	0,10 %
Markel	0,5	1 074,9000	USD	1,14	494,9	0,04 %
MarketAxess Holdings	1,5	319,3200	USD	1,14	420,3	0,03 %
Marriott International	10,4	139,3000	USD	1,14	1 267,8	0,09 %
Marsh & McLennan Cos	18,2	98,9600	USD	1,14	1 583,2	0,12 %
Martin Marietta Materials	2,2	227,3000	USD	1,14	437,9	0,03 %
Masco	17,9	39,2400	USD	1,14	615,7	0,05 %
Mastercard	32,9	261,9900	USD	1,14	7 582,1	0,57 %
Maxim Integrated Products	9,6	60,2900	USD	1,14	507,7	0,04 %
McCormick & Co	4,3	151,1400	USD	1,14	564,4	0,04 %
McDonald's	28,5	207,9000	USD	1,14	5 203,3	0,39 %
McKesson	7,2	133,4200	USD	1,14	838,1	0,06 %
MercadoLibre	1,5	605,2900	USD	1,14	810,5	0,06 %
Merck	94,2	83,9600	USD	1,14	6 947,1	0,52 %
MetLife	31,0	49,7300	USD	1,14	1 356,3	0,10 %
Mettler-Toledo International	0,9	833,4600	USD	1,14	647,3	0,05 %
MGM Resorts International	16,9	28,3400	USD	1,14	420,4	0,03 %
Microchip Technology	7,4	87,2900	USD	1,14	566,8	0,04 %
Micron Technology	43,5	38,2400	USD	1,14	1 460,5	0,11 %
Microsoft	265,2	133,5100	USD	1,14	31 105,9	2,33 %
Mid-America Apartment Communities	4,2	117,0200	USD	1,14	431,8	0,03 %

	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
Middleby	3,1	132,7600	USD	1,14	356,3	0,03 %
Mohawk Industries	1,9	146,1800	USD	1,14	245,9	0,02 %
Molson Coors Brewing	6,2	55,8600	USD	1,14	305,7	0,02 %
Mondelez International	54,7	54,0400	USD	1,14	2 598,9	0,19 %
MongoDB	1,0	148,1500	USD	1,14	130,2	0,01 %
Monster Beverage	14,5	63,5800	USD	1,14	812,4	0,06 %
Moody's	6,0	196,0300	USD	1,14	1 030,6	0,08 %
Morgan Stanley	46,8	44,2800	USD	1,14	1 820,7	0,14 %
Mosaic	18,1	24,6400	USD	1,14	392,3	0,03 %
Motorola Solutions	6,3	163,5000	USD	1,14	912,0	0,07 %
MSCI	3,2	235,4500	USD	1,14	657,0	0,05 %
Nasdaq	4,6	96,5700	USD	1,14	387,5	0,03 %
National Oilwell Varco	13,1	21,6750	USD	1,14	250,2	0,02 %
National Retail Properties	5,6	53,0200	USD	1,14	260,8	0,02 %
Nektar Therapeutics	5,1	34,3700	USD	1,14	153,7	0,01 %
NetApp	9,7	61,4100	USD	1,14	522,1	0,04 %
Netflix	15,6	368,4200	USD	1,14	5 065,0	0,38 %
Newell Brands	16,6	15,2900	USD	1,14	223,3	0,02 %
Newmont Goldcorp	33,5	38,2600	USD	1,14	1 124,7	0,08 %
News	7,8	13,3900	USD	1,14	91,5	0,01 %
NextEra Energy	17,3	204,8700	USD	1,14	3 120,2	0,23 %
NIKE	47,1	84,4700	USD	1,14	3 497,3	0,26 %
NiSource	12,5	28,8200	USD	1,14	316,8	0,02 %
Noble Energy	16,7	22,0000	USD	1,14	323,0	0,02 %
Nordstrom	5,7	31,7600	USD	1,14	159,8	0,01 %
Norfolk Southern	11,1	196,3100	USD	1,14	1 918,9	0,14 %
Northern Trust	7,4	89,3800	USD	1,14	581,7	0,04 %
NRG Energy	11,1	34,3000	USD	1,14	333,4	0,02 %
Nucor	10,7	54,5700	USD	1,14	510,9	0,04 %
NVIDIA	20,4	162,9800	USD	1,14	2 921,0	0,22 %
NVR	0,1	3 362,5100	USD	1,14	304,3	0,02 %
Occidental Petroleum	29,8	49,9400	USD	1,14	1 305,7	0,10 %
OGE Energy	7,2	42,4050	USD	1,14	270,0	0,02 %
Okta	3,9	120,8500	USD	1,14	418,3	0,03 %
Old Dominion Freight Line	1,8	150,0000	USD	1,14	239,3	0,02 %
Omnicom Group	8,2	81,6200	USD	1,14	587,0	0,04 %
ON Semiconductor	13,5	20,2800	USD	1,14	240,9	0,02 %
ONEOK	19,3	67,7200	USD	1,14	1 150,0	0,09 %
Oracle	89,8	56,9800	USD	1,14	4 494,5	0,34 %
O'Reilly Automotive	3,6	368,7800	USD	1,14	1 157,7	0,09 %
Owens Corning	6,9	57,7600	USD	1,14	348,2	0,03 %
PACCAR	20,5	71,0100	USD	1,14	1 280,6	0,10 %
Packaging Corp of America	3,2	94,8600	USD	1,14	269,4	0,02 %
Palo Alto Networks	3,1	204,0600	USD	1,14	561,2	0,04 %
Parker-Hannifin	10,7	169,0450	USD	1,14	1 596,3	0,12 %
Parsley Energy	8,5	18,7000	USD	1,14	139,7	0,01 %
Paychex	12,3	82,1200	USD	1,14	890,7	0,07 %
Paycom Software	2,1	222,5400	USD	1,14	406,9	0,03 %
PayPal Holdings	40,7	113,5800	USD	1,14	4 064,7	0,30 %
People's United Financial	13,3	16,7500	USD	1,14	195,4	0,01 %
PepsiCo	51,7	131,5800	USD	1,14	5 974,7	0,45 %
PerkinElmer	5,0	94,9500	USD	1,14	417,2	0,03 %
Pfizer	203,5	43,5800	USD	1,14	7 792,4	0,58 %
Philip Morris International	55,3	77,9700	USD	1,14	3 786,9	0,28 %
Pinnacle West Capital	5,5	94,4800	USD	1,14	453,2	0,03 %
Pioneer Natural Resources	5,9	150,9100	USD	1,14	781,3	0,06 %
Plains GP Holdings	11,1	24,5900	USD	1,14	239,6	0,02 %
PNC Financial Services Group	16,7	136,2200	USD	1,14	1 996,1	0,15 %
Polaris Industries	1,6	90,2100	USD	1,14	122,9	0,01 %
PPG Industries	9,1	115,8100	USD	1,14	928,5	0,07 %
PPL	24,1	31,2250	USD	1,14	661,4	0,05 %
Principal Financial Group	9,9	57,4500	USD	1,14	498,8	0,04 %
Procter & Gamble	91,1	110,6600	USD	1,14	8 855,4	0,66 %
Progressive	20,9	80,2700	USD	1,14	1 473,9	0,11 %
Prologis	24,7	79,7200	USD	1,14	1 732,0	0,13 %
Prudential Financial	15,2	100,2400	USD	1,14	1 342,0	0,10 %
PTC	3,3	87,7800	USD	1,14	251,6	0,02 %
Public Service Enterprise Group	17,3	59,0000	USD	1,14	895,9	0,07 %
Public Storage	5,4	238,1000	USD	1,14	1 131,3	0,08 %
PulteGroup	11,9	31,7900	USD	1,14	332,1	0,02 %
PVH	3,5	94,1900	USD	1,14	288,2	0,02 %
Qorvo	4,7	67,1700	USD	1,14	276,1	0,02 %
QUALCOMM	42,7	75,0700	USD	1,14	2 813,1	0,21 %
Quest Diagnostics	4,3	101,3800	USD	1,14	386,7	0,03 %
Qurate Retail	18,9	12,1700	USD	1,14	202,4	0,02 %
Ralph Lauren	1,8	113,8500	USD	1,14	179,7	0,01 %
Raymond James Financial	4,4	83,2500	USD	1,14	324,5	0,02 %
Realty Income	9,8	69,1400	USD	1,14	595,9	0,04 %
Red Hat	6,6	187,5000	USD	1,14	1 089,1	0,08 %
Regency Centers	4,8	67,0900	USD	1,14	283,1	0,02 %
Regeneron Pharmaceuticals	2,7	313,5200	USD	1,14	736,8	0,06 %
Regions Financial	42,2	14,7150	USD	1,14	545,9	0,04 %
Reinsurance Group of America	2,1	155,4200	USD	1,14	290,6	0,02 %
Republic Services	8,0	86,5300	USD	1,14	607,7	0,05 %
ResMed	5,3	120,8300	USD	1,14	566,4	0,04 %
Robert Half International	5,6	56,5400	USD	1,14	280,2	0,02 %
Rockwell Automation	7,4	163,0300	USD	1,14	1 067,0	0,08 %
Rollins	4,8	36,0100	USD	1,14	150,4	0,01 %
Roper Technologies	8,6	366,1300	USD	1,14	2 750,3	0,21 %

	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
Ross Stores	13,8	101,2800	USD	1,14	1 229,7	0,09 %
S&P Global	9,1	227,7700	USD	1,14	1 821,0	0,14 %
Sabre	6,5	22,3900	USD	1,14	127,9	0,01 %
salesforce.com	28,3	150,0900	USD	1,14	3 732,7	0,28 %
SBA Communications	4,6	223,6200	USD	1,14	893,9	0,07 %
Sealed Air	8,3	42,6000	USD	1,14	312,3	0,02 %
Seattle Genetics	3,8	67,9300	USD	1,14	227,9	0,02 %
SEI Investments	4,7	56,3000	USD	1,14	233,7	0,02 %
Sempra Energy	9,6	136,3200	USD	1,14	1 152,9	0,09 %
ServiceNow	6,2	276,2200	USD	1,14	1 496,6	0,11 %
Sherwin-Williams	3,1	453,5600	USD	1,14	1 217,0	0,09 %
Signature Bank/New York NY	1,9	119,4000	USD	1,14	204,2	0,02 %
Simon Property Group	11,6	160,6500	USD	1,14	1 631,6	0,12 %
Sirius XM Holdings	75,2	5,5800	USD	1,14	368,7	0,03 %
Skyworks Solutions	6,9	77,2500	USD	1,14	465,0	0,03 %
SL Green Realty	3,9	80,0600	USD	1,14	276,1	0,02 %
Snap	24,9	14,3800	USD	1,14	314,2	0,02 %
Snap-on	3,5	164,9700	USD	1,14	500,0	0,04 %
Southern	37,3	55,3900	USD	1,14	1 815,6	0,14 %
Southwest Airlines	5,4	50,8100	USD	1,14	242,8	0,02 %
Spirit AeroSystems Holdings	33,1	80,3100	USD	1,14	2 332,3	0,17 %
Splunk	4,9	123,6100	USD	1,14	531,6	0,04 %
Sprint	20,6	6,5700	USD	1,14	119,0	0,01 %
Square	10,0	71,5800	USD	1,14	628,9	0,05 %
SS&C Technologies Holdings	7,4	57,1400	USD	1,14	371,0	0,03 %
Stanley Black & Decker	5,3	142,9000	USD	1,14	667,5	0,05 %
Starbucks	47,5	83,5500	USD	1,14	3 483,1	0,26 %
State Street	13,8	55,9100	USD	1,14	676,0	0,05 %
Steel Dynamics	8,4	30,4500	USD	1,14	224,7	0,02 %
Stryker	12,7	202,8400	USD	1,14	2 257,0	0,17 %
Sun Communities	3,4	127,6900	USD	1,14	384,1	0,03 %
SunTrust Banks	17,4	62,4300	USD	1,14	955,0	0,07 %
SVB Financial	1,8	222,7400	USD	1,14	357,5	0,03 %
Symantec	22,6	21,2900	USD	1,14	423,5	0,03 %
Synchrony Financial	26,5	34,4700	USD	1,14	803,7	0,06 %
Synopsys	5,2	125,9800	USD	1,14	572,8	0,04 %
Sysco	19,1	70,6600	USD	1,14	1 187,8	0,09 %
T Rowe Price Group	8,7	109,0800	USD	1,14	833,0	0,06 %
Tableau Software	2,2	163,8000	USD	1,14	317,6	0,02 %
Take-Two Interactive Software	3,9	112,4200	USD	1,14	389,7	0,03 %
Tapestry	9,2	31,3250	USD	1,14	254,4	0,02 %
Targa Resources	8,1	38,6400	USD	1,14	273,5	0,02 %
Target	20,2	87,0400	USD	1,14	1 544,0	0,12 %
TD Ameritrade Holding	10,7	50,0700	USD	1,14	469,1	0,04 %
Teleflex	1,6	327,1300	USD	1,14	451,8	0,03 %
Tesla	4,5	224,4000	USD	1,14	877,7	0,07 %
Texas Instruments	35,4	115,9000	USD	1,14	3 607,3	0,27 %
Thermo Fisher Scientific	14,6	290,2500	USD	1,14	3 717,3	0,28 %
Tiffany	3,6	92,4300	USD	1,14	291,8	0,02 %
TJX Cos	44,4	52,9300	USD	1,14	2 063,5	0,15 %
T-Mobile US	10,6	73,2000	USD	1,14	683,8	0,05 %
Torchmark	3,5	89,3500	USD	1,14	271,8	0,02 %
Total System Services	5,9	128,2300	USD	1,14	668,4	0,05 %
Tractor Supply	3,8	108,5950	USD	1,14	359,9	0,03 %
TransDigm Group	9,3	475,2100	USD	1,14	3 898,3	0,29 %
TransUnion	6,3	72,7900	USD	1,14	405,8	0,03 %
Travelers Cos	10,0	148,8300	USD	1,14	1 309,0	0,10 %
Trimble	8,8	44,6600	USD	1,14	346,7	0,03 %
TripAdvisor	2,4	46,1800	USD	1,14	97,1	0,01 %
Twilio	3,2	136,0100	USD	1,14	385,4	0,03 %
Twitter	23,4	34,4300	USD	1,14	706,8	0,05 %
Tyson Foods	9,6	79,8000	USD	1,14	673,3	0,05 %
Uber Technologies	6,9	46,2800	USD	1,14	281,6	0,02 %
UDR	9,3	44,7900	USD	1,14	367,0	0,03 %
UGI	5,4	53,0100	USD	1,14	253,1	0,02 %
Ulta Beauty	2,2	345,3700	USD	1,14	652,7	0,05 %
Under Armour	3,9	25,4000	USD	1,14	86,5	0,01 %
Under Armour	3,9	22,2600	USD	1,14	76,4	0,01 %
Union Pacific	27,8	168,2500	USD	1,14	4 114,2	0,31 %
United Continental Holdings	3,4	87,2100	USD	1,14	262,9	0,02 %
United Parcel Service	24,5	102,8400	USD	1,14	2 209,8	0,17 %
United Rentals	3,2	133,3000	USD	1,14	374,4	0,03 %
UnitedHealth Group	34,8	239,2000	USD	1,14	7 312,0	0,55 %
Universal Health Services	3,7	128,2300	USD	1,14	419,0	0,03 %
Unum	8,5	33,3500	USD	1,14	248,9	0,02 %
US Bancorp	56,0	52,4200	USD	1,14	2 579,1	0,19 %
WABCO Holdings	2,8	132,1300	USD	1,14	323,8	0,02 %
Wabtec	6,0	69,7900	USD	1,14	366,0	0,03 %
Vail Resorts	1,2	223,9800	USD	1,14	230,0	0,02 %
Valero Energy	17,0	84,6400	USD	1,14	1 267,7	0,09 %
Walgreens Boots Alliance	31,5	54,2000	USD	1,14	1 502,0	0,11 %
Walmart	53,4	111,2100	USD	1,14	5 221,8	0,39 %
Walt Disney	63,3	138,8200	USD	1,14	7 719,5	0,58 %
Varian Medical Systems	3,6	133,8200	USD	1,14	420,1	0,03 %
Waste Management	16,6	116,1100	USD	1,14	1 698,4	0,13 %
Waters	3,1	213,6600	USD	1,14	583,1	0,04 %
Wayfair	2,1	145,3000	USD	1,14	263,7	0,02 %
WEC Energy Group	11,6	83,2700	USD	1,14	849,2	0,06 %
Veeva Systems	4,2	158,8400	USD	1,14	579,3	0,04 %

	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
WellCare Health Plans	1,7	284,1300	USD	1,14	430,6	0,03 %
Wells Fargo	156,3	47,3700	USD	1,14	6 506,5	0,49 %
Welltower	13,4	82,1500	USD	1,14	969,5	0,07 %
Ventas	12,8	68,7400	USD	1,14	772,0	0,06 %
VEREIT	42,7	8,9000	USD	1,14	334,1	0,03 %
VeriSign	4,4	206,3400	USD	1,14	794,0	0,06 %
Verisk Analytics	5,8	144,3200	USD	1,14	733,1	0,05 %
Verizon Communications	149,1	57,3700	USD	1,14	7 513,7	0,56 %
Vertex Pharmaceuticals	8,8	180,2000	USD	1,14	1 391,5	0,10 %
Western Digital	10,3	45,7800	USD	1,14	415,1	0,03 %
Western Union	13,0	19,7750	USD	1,14	225,2	0,02 %
Westlake Chemical	1,2	69,8000	USD	1,14	75,4	0,01 %
Westrock	8,8	36,2100	USD	1,14	281,4	0,02 %
Weyerhaeuser	26,1	26,2100	USD	1,14	601,3	0,05 %
VF	11,9	86,9700	USD	1,14	910,3	0,07 %
Whirlpool	2,9	144,0250	USD	1,14	368,0	0,03 %
Viacom	11,0	29,4550	USD	1,14	284,1	0,02 %
Williams Cos	56,1	27,8300	USD	1,14	1 371,8	0,10 %
Visa	65,0	171,0700	USD	1,14	9 772,9	0,73 %
Vistra Energy	11,7	22,4700	USD	1,14	231,4	0,02 %
VMware	2,5	169,1000	USD	1,14	377,5	0,03 %
Workday	5,0	205,0500	USD	1,14	908,3	0,07 %
Worldpay	11,9	123,5900	USD	1,14	1 293,2	0,10 %
Vornado Realty Trust	5,5	64,1200	USD	1,14	307,3	0,02 %
Voya Financial	6,9	54,8300	USD	1,14	334,0	0,03 %
WP Carey	5,6	81,6900	USD	1,14	402,8	0,03 %
WR Berkley	5,3	65,2600	USD	1,14	304,4	0,02 %
Vulcan Materials	4,9	136,0000	USD	1,14	586,8	0,04 %
WW Grainger	2,2	265,1400	USD	1,14	507,6	0,04 %
Wynn Resorts	3,2	123,4100	USD	1,14	347,6	0,03 %
Xcel Energy	18,6	59,5600	USD	1,14	975,8	0,07 %
Xerox	7,9	35,2000	USD	1,14	244,5	0,02 %
Xilinx	8,2	116,3400	USD	1,14	834,4	0,06 %
XPO Logistics	3,8	55,9600	USD	1,14	186,5	0,01 %
Xylem	10,9	82,3300	USD	1,14	790,3	0,06 %
Yum! Brands	11,3	109,9700	USD	1,14	1 092,6	0,08 %
Zayo Group Holdings	7,3	33,1000	USD	1,14	211,9	0,02 %
Zebra Technologies	2,5	206,9200	USD	1,14	446,9	0,03 %
Zillow Group	2,9	45,6550	USD	1,14	117,0	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	7,2	115,0000	USD	1,14	722,8	0,05 %
Zions Bancorp NA	7,0	45,4500	USD	1,14	280,9	0,02 %
Zoetis	18,2	112,5200	USD	1,14	1 802,0	0,14 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>790 555,5</b>	<b>59,23 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>1 309 625,3</b>	<b>98,12 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 309 625,3</b>	<b>98,12 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
MSCI EAFE 9/2019	3,7	8,0000	USD	1,14	26,0	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2019	3,5	3,8500	USD	1,14	11,8	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>37,8</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>37,8</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>37,8</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>37,8</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 314 610,5</b>	<b>98,49 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>20 097,0</b>	<b>1,51 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 334 707,5</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	66,90 %					
Kasvuosuus I	22,78 %					
Kasvuosuus B	5,71 %					
Kasvuosuus S	4,27 %					
Tuotto-osuus B	0,17 %					
Tuotto-osuus I	0,14 %					
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 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksia ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä 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

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	11,2	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	2,0	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 **7,4**

### Johdannaiset

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	15 271,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
Goldman Sachs International  
JP Morgan AG  
Morgan Stanley Europe SE

# Nordea Nordic Small Cap

**Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Capin kasvuosuuden arvo nousi 17,77 % tammi–kesäkuussa 2019 ja rahaston vertailuindeksi (Carnegie Small CSX Nordic -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien) vastaavasti 18,94 %.**

Pohjoismaiset pienyritykset kehittyivät vahvasti, ja rahaston arvo ylsi kaikkien aikojen korkeimpiin lukemiin. Vuoden 2018 viimeisen neljänneksen suhteellisen hyvien tulospöytäkirjojen jälkeen suhdanneindikaattorit ovat kuitenkin vähitellen heikentyneet. Tämän vuoksi keskuspankit ovat ilmaisseet pitävänsä edelleen korot matalina, mikä on tukenut pörssiä. Kiristyvä kauppasota ja geopolittiset huolet eivät ole tähän mennessä merkittävästi vaikuttaneet pohjoismaisiin pienyrityksiin. IT-yhtiöt kehittyivät hyvin, mikä tuki muutamaa omistustamme. Myös kiinteistöyhtiöt tuottivat vahvasti, mutta rahaston vähäisen omistuksen takia emme hyötäneet siitä.

Sijoituksistamme parhaiten kehittyi terveydenhoitoalan ohjelmistoyhtiö Sectra. Yhtiö on tehnyt läpimurron USA:n markkinoilla. Markkinat ovat tärkeitä paitsi kokonsa vuoksi myös siksi, että amerikkalaisilla sairaaloilla on erittäin korkeat vaatimukset ostamilleen tuotteille. Yhtiö laajensi toimintaansa myös Australian markkinoille, joilta se sai kaikkien aikojen suurimman tilauksensa. Yhtiö on nyt myös alkanut saamaan lisää tilauksia uudelta digitaalisen patologian sektorilta. Uskomme, että tämä on strategisesti tärkeää Sectralle, sillä se täydentää ja vahvistaa

yhtiön tarjontaa sairaaloille. Myös omistuksemme Buressa, Tomrassa, Vaisalassa ja BTS:ssä kasvattivat tuottoa. Bang&Olufsen painoi tuottoa yhtiön ilmoitettua laskevansa myynti- ja tulostoduksiaan.

Rahaston uusia sijoituksia ovat kasvivasvoja ja -öljyjä myyvä AAK sekä allergialääkevalmistaja ALK-Abello. Kummankin yhtiön arvostus on suhteellisen korkea, mutta mielestämme niillä on vakaat tuotot ja mielenkiintoiset kasvualueet. Lisäsimme myös sijoituksiamme Garossa, joka on johtava sähkö- ja hybridiautojen lataukseen keskittyvä laitetoimittaja. Lisäsimme myös sijoituksiamme Holmen- ja SCA-metsäyhtiöissä, joiden omistamat metsät sitovat suuren määrän hiilidioksidia. Päätimme vähentää hieman omistuksiamme Tomrassa ja Buressa, sillä niiden kurssit ovat kehittyneet erittäin vahvasti.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Mats Andersson syyskuusta 2002 alkaen. Hänen kanssaan salkunhoitovastuun jakaa Björn Henriksson 1.10.2013 alkaen.

**Mats Andersson ja Björn Henriksson**

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

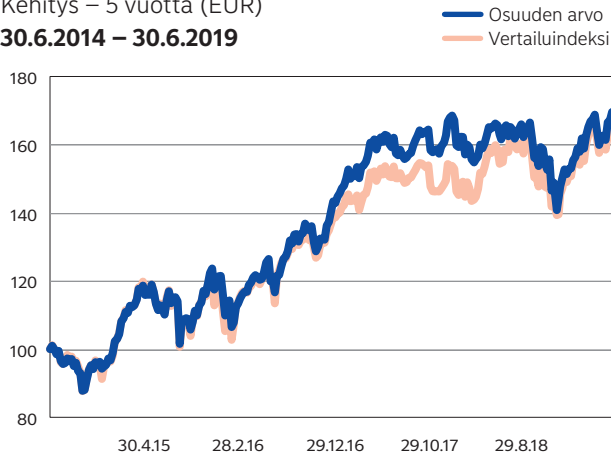
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

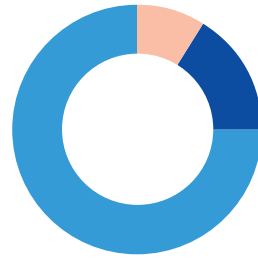
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on Carnegie Small CSX Nordic GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 8,95 %
- Kotimaiset osakkeet 16,13 %
- Ulkomaiset osakkeet 74,92 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	1 355,01	1 150,58
Tuotto-osuus A*, EUR	899,15	781,90
Kasvuosuus C*, EUR	10,84	9,17
Tuotto-osuus C*, EUR	10,32	8,94
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	114 354,1	123 292,8
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	4 886,4	4 772,9
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	337,0	370,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	34,5	34,5
Omistajien lukumäärä	60 313	61 923
Rahaston arvo, milj. EUR	1 597,5	1 459,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	12 320,1	26 967,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,22
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-osuussarja per 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	11,43
Indeksin volatiteetti, %	11,64
Tracking Error, %	4,25
Active Share, %	79,64
Sharpen luku	1,10
Salkun kiertonopeus, %	48,56
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, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

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

Juoksevat kulut on laskettu voimassa olevien viranomaismääräysten 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 kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).



## Sijoitukset 30.6.2019

	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	
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>							
<b>Osakesijoitukset</b>							
Viestintäpalvelut							
Alma Media	1 866,8	5,8400	EUR	1,00	10 901,9	0,68 %	
DNA Oyj	72,9	21,0400	EUR	1,00	1 533,1	0,10 %	
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>						<b>12 435,0</b>	<b>0,78 %</b>
Kulutustavarat							
Fiskars	520,6	14,3800	EUR	1,00	7 486,7	0,47 %	
Honkarakenne B	251,5	2,3400	EUR	1,00	588,4	0,04 %	
Marimekko	199,9	26,1000	EUR	1,00	5 217,0	0,33 %	
NoHo Partners Oyj	164,9	8,1000	EUR	1,00	1 335,4	0,08 %	
Rapala VMC	4 732,4	3,0200	EUR	1,00	14 291,7	0,89 %	
Verkkokauppa Oyj	1 690,6	3,5750	EUR	1,00	6 043,9	0,38 %	
Wulff-Group	296,1	1,5900	EUR	1,00	470,8	0,03 %	
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>						<b>35 434,0</b>	<b>2,22 %</b>
Päivittäistavarat							
Apetit Plc	347,9	8,6200	EUR	1,00	2 998,6	0,19 %	
Olvi A	8,6	34,5500	EUR	1,00	298,3	0,02 %	
Suominen	989,9	2,3600	EUR	1,00	2 336,2	0,15 %	
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>						<b>5 633,0</b>	<b>0,35 %</b>
Terveystuotteet							
Herantis Pharma Plc	232,2	5,8500	EUR	1,00	1 358,4	0,09 %	
Revenio Group Corporation	90,2	20,1000	EUR	1,00	1 812,3	0,11 %	
<b>Terveystuotteet yhteensä</b>						<b>3 170,7</b>	<b>0,20 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut							
Asiakastieto Group Plc	394,6	28,7000	EUR	1,00	11 323,9	0,71 %	
Aspo	721,0	9,0000	EUR	1,00	6 489,4	0,41 %	
Caverion Corporation	251,9	6,8800	EUR	1,00	1 732,8	0,11 %	
Exel Composites Plc	88,6	4,2700	EUR	1,00	378,2	0,02 %	
Lassila&Tikanoja	1 504,3	14,3400	EUR	1,00	21 571,7	1,35 %	
Martela A	76,3	3,0600	EUR	1,00	233,4	0,01 %	
Ponsse	933,3	31,0500	EUR	1,00	28 979,7	1,81 %	
Ramirent	294,4	8,9400	EUR	1,00	2 631,5	0,16 %	
Robit plc	186,5	2,7000	EUR	1,00	503,6	0,03 %	
Uponor	3 182,6	9,5700	EUR	1,00	30 457,9	1,91 %	
Valmet Corporation	130,3	21,9000	EUR	1,00	2 854,1	0,18 %	
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>						<b>107 156,1</b>	<b>6,71 %</b>
Informaatioteknologia, IT							
DIGIA	153,9	3,3100	EUR	1,00	509,3	0,03 %	
F-Secure	9 563,9	2,4700	EUR	1,00	23 622,8	1,48 %	
QPR Software	40,9	2,0800	EUR	1,00	85,0	0,01 %	
Qt Group Plc	72,0	13,1500	EUR	1,00	947,3	0,06 %	
Teleste	60,6	5,8000	EUR	1,00	351,2	0,02 %	
Vaisala A	1 773,8	21,7500	EUR	1,00	38 580,8	2,42 %	
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>						<b>64 096,5</b>	<b>4,01 %</b>
Perusteollisuus							
Ahlstrom-Munksjö Oyj	184,6	14,2800	EUR	1,00	2 636,8	0,17 %	
Kemira	1 276,4	12,8800	EUR	1,00	16 439,7	1,03 %	
Tikkurila	468,6	14,8200	EUR	1,00	6 944,6	0,43 %	
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>						<b>26 021,0</b>	<b>1,63 %</b>
Kiinteistöt							
Kojamo plc	293,1	12,9400	EUR	1,00	3 792,4	0,24 %	
<b>Kiinteistöt yhteensä</b>						<b>3 792,4</b>	<b>0,24 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>						<b>257 738,7</b>	<b>16,13 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						<b>257 738,7</b>	<b>16,13 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>							
<b>Osakesijoitukset</b>							
Bermuda							
BW Offshore Limited	41,6	51,8500	NOK	9,72	221,9	0,01 %	
<b>Bermuda yhteensä</b>						<b>221,9</b>	<b>0,01 %</b>
Norja							
AKVA Group	300,0	76,4000	NOK	9,72	2 358,8	0,15 %	
Borregaard	1 421,4	98,6000	NOK	9,72	14 423,7	0,90 %	
Data Respons RIGHT	133,5	6,0000	NOK	9,72	82,4	0,01 %	
Data Respons	2 669,7	33,0000	NOK	9,72	9 067,0	0,57 %	
Kitron	10 442,6	9,1700	NOK	9,72	9 855,1	0,62 %	
Kongsberg Gruppen	2 357,2	118,8000	NOK	9,72	28 820,4	1,80 %	
NRC Group	1 976,4	64,0000	NOK	9,72	13 017,7	0,81 %	
Polaris Media	1 058,7	27,2000	NOK	9,72	2 963,6	0,19 %	
SpareBank 1 Østlandet	171,7	85,0000	NOK	9,72	1 501,6	0,09 %	
Sparebanken Telemark	52,0	117,5000	NOK	9,72	629,1	0,04 %	
Tomra Systems	734,2	279,6000	NOK	9,72	21 127,7	1,32 %	
Treasure	461,2	13,5000	NOK	9,72	640,8	0,04 %	
Wallenius Wilhelmsen	420,0	25,3400	NOK	9,72	1 095,3	0,07 %	
Webstep	257,1	23,6000	NOK	9,72	624,4	0,04 %	
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	126,9	142,0000	NOK	9,72	1 854,2	0,12 %	
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	139,0000	NOK	9,72	5 945,7	0,37 %	
<b>Norja yhteensä</b>						<b>114 007,6</b>	<b>7,14 %</b>
Ruotsi							
24SevenOffice	1 539,7	17,8500	SEK	10,57	2 601,0	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
AAK	833,5	174,9500	SEK	10,57	13 799,2	0,86 %
AcadeMedia	7 030,8	52,0000	SEK	10,57	34 598,9	2,17 %
Alpha Helix	8,1	0,4800	SEK	10,57	0,4	0,00 %
Axfood	2 094,6	183,7000	SEK	10,57	36 413,8	2,28 %
Bactiguard B	3 158,1	45,5000	SEK	10,57	13 598,5	0,85 %
Bahnhof	630,0	21,2000	SEK	10,57	1 264,0	0,08 %
Beijer Electronics	2 276,5	55,4000	SEK	10,57	11 935,3	0,75 %
Boule Diagnostics	100,0	52,2000	SEK	10,57	494,0	0,03 %
BTS Group B	2 200,3	174,8000	SEK	10,57	36 398,8	2,28 %
Bure Equity	3 776,9	158,6000	SEK	10,57	56 689,0	3,55 %
Clas Ohlson B	3 669,1	91,8000	SEK	10,57	31 875,6	2,00 %
CLX Communications	100,0	149,6000	SEK	10,57	1 415,8	0,09 %
Concentric	1 826,1	137,6000	SEK	10,57	23 779,2	1,49 %
COOR Service Management	2 942,1	86,0000	SEK	10,57	23 944,7	1,50 %
DevPort B	490,5	35,4000	SEK	10,57	1 643,1	0,10 %
Doro	734,7	33,9000	SEK	10,57	2 357,1	0,15 %
Dustin Group	508,0	85,2500	SEK	10,57	4 098,4	0,26 %
Edgware	2 779,2	7,4500	SEK	10,57	1 959,4	0,12 %
Elos Medtech B	799,2	99,2000	SEK	10,57	7 502,8	0,47 %
Eltel	1 282,5	23,3500	SEK	10,57	2 834,0	0,18 %
Eurocon Consulting	2 262,9	6,0400	SEK	10,57	1 293,5	0,08 %
Fagerhult	2 841,6	61,3000	SEK	10,57	16 484,4	1,03 %
FastPartner	4 376,9	75,8000	SEK	10,57	31 397,5	1,97 %
FM Mattsson Mora Group B	151,8	94,6000	SEK	10,57	1 359,1	0,09 %
Garo	589,4	319,0000	SEK	10,57	17 792,4	1,11 %
Gunnebo	600,0	24,9000	SEK	10,57	1 413,9	0,09 %
Haldux	195,5	56,8000	SEK	10,57	1 050,9	0,07 %
Handicare Group	1 111,7	37,6000	SEK	10,57	3 955,8	0,25 %
Hexatronic Group	121,4	53,2000	SEK	10,57	611,2	0,04 %
HiQ International	1 460,6	52,4000	SEK	10,57	7 242,8	0,45 %
HMS Networks	13,5	179,4000	SEK	10,57	229,8	0,01 %
Holmen B	4 268,6	197,1000	SEK	10,57	79 621,1	4,98 %
KABE B	932,5	151,5000	SEK	10,57	13 369,4	0,84 %
Knowit	66,1	213,5000	SEK	10,57	1 335,6	0,08 %
Lexington	383,8	15,3000	SEK	10,57	555,7	0,03 %
Malmbergs Elektriska B	264,2	61,0000	SEK	10,57	1 525,3	0,10 %
Medivir B	1 878,3	24,8500	SEK	10,57	4 417,2	0,28 %
Midsona B	2 079,3	48,9500	SEK	10,57	9 632,2	0,60 %
Midsummer	466,3	35,3000	SEK	10,57	1 557,7	0,10 %
MTG B	2 234,8	103,6000	SEK	10,57	21 910,8	1,37 %
NCC B	528,7	160,3500	SEK	10,57	8 023,2	0,50 %
NENT Group B	3 164,5	216,0000	SEK	10,57	64 687,2	4,05 %
Nolato B	102,2	561,0000	SEK	10,57	5 426,6	0,34 %
OEM International B	1 200,1	250,0000	SEK	10,57	28 393,4	1,78 %
Poolia B	580,2	6,5000	SEK	10,57	356,9	0,02 %
Precio Fishbone B	25,0	51,6000	SEK	10,57	122,1	0,01 %
RabbaShede Kraft	4 680,5	5,1000	SEK	10,57	2 259,0	0,14 %
Reijlers B	1 955,0	80,0000	SEK	10,57	14 800,8	0,93 %
SAAB B	996,7	302,0000	SEK	10,57	28 484,9	1,78 %
SCA B	5 279,1	80,4400	SEK	10,57	40 186,9	2,52 %
Scandi Standard	500,0	63,9000	SEK	10,57	3 023,6	0,19 %
SECTRA B	3 550,5	342,5000	SEK	10,57	115 080,1	7,20 %
Semcon	1 774,3	54,8000	SEK	10,57	9 201,3	0,58 %
SJR B	332,0	37,9000	SEK	10,57	1 190,8	0,07 %
SSAB A	124,2	32,0700	SEK	10,57	377,0	0,02 %
SSAB B	2 530,7	28,1100	SEK	10,57	6 732,1	0,42 %
Svedbergs B	2 396,2	21,8000	SEK	10,57	4 943,5	0,31 %
Systemair	554,5	129,5000	SEK	10,57	6 795,2	0,43 %
Troax Group	1 579,8	96,0000	SEK	10,57	14 352,5	0,90 %
Wallenstam B	293,6	98,2000	SEK	10,57	2 728,7	0,17 %
VBG Group B	1 008,8	166,0000	SEK	10,57	15 848,0	0,99 %
Virtual Genetics	395,0		SEK	10,57	0,0	0,00 %
ZetaDisplay	284,0	22,1000	SEK	10,57	594,0	0,04 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>899 567,0</b>	<b>56,31 %</b>
Sveitsi						
Fenix Outdoor Int. B	819,0	1 008,0000	SEK	10,57	78 128,6	4,89 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>78 128,6</b>	<b>4,89 %</b>
Tanska						
ALK-Abelló B	156,2	1 531,0000	DKK	7,46	32 047,3	2,01 %
Bang & Olufsen	1 503,9	45,2000	DKK	7,46	9 108,0	0,57 %
H+H International	82,9	104,8000	DKK	7,46	1 164,5	0,07 %
Harboes Bryggeri B	360,9	76,8000	DKK	7,46	3 713,9	0,23 %
Jeudan	95,8	1 030,0000	DKK	7,46	13 214,1	0,83 %
Jyske Bank	61,2	227,0000	DKK	7,46	1 860,5	0,12 %
MT Højgaard Holding A/S	29,9	74,5000	DKK	7,46	298,6	0,02 %
Nilfisk Holding	75,7	181,0000	DKK	7,46	1 835,8	0,11 %
NKT	431,4	101,3000	DKK	7,46	5 855,5	0,37 %
NNIT	178,2	124,8000	DKK	7,46	2 979,8	0,19 %
Per Aarsleff Holding B	503,2	234,5000	DKK	7,46	15 809,0	0,99 %
Schouw & Co.	113,1	496,6000	DKK	7,46	7 523,1	0,47 %
Solar B	146,6	312,5000	DKK	7,46	6 136,4	0,38 %
Sydbank	194,4	125,3000	DKK	7,46	3 263,0	0,20 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>104 809,4</b>	<b>6,56 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>1 196 734,5</b>	<b>74,92 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 196 734,5</b>	<b>74,92 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 454 473,2</b>	<b>91,05 %</b>

	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
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					142 979,0	8,95 %
<b>Rahaston arvo</b>					1 597 452,2	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	97,00 %					
Tuotto-osuus A	2,75 %					
Kasvuosuus C	0,23 %					
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 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksista ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia lämiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

### Arvopapereiden lainaksianto

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	28,3	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	5,0	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 2,8

# Nordea North American Enhanced

**Sijoitusrahasto Nordea North American Enhancedin kasvuosuuden A arvo nousi 18,28 % tammi–kesäkuussa 2018 ja I-osuussarjan vastaavasti 18,38 %. Rahaston vertailuindeksi (MSCI North America NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) nousi 19,02 % kauden aikana.**

Pohjois-Amerikan osakemarkkinat lähtivät uuteen nousuun vuoden 2018 erittäin heikon viimeisen neljänneksen jälkeen. Heikko neljännes loi monella tapaa edellytykset kuluvaan vuoden nousulle, joka alkoi, kun Fed reagoi kansainvälisen talouskasvun heikkenemiseen siirtymällä aiempaa odottavammalle kannalle. Sijoittavat odottivat viime vuonna korkotason nousevan, mutta nyt Fedin odotetaan laskevan korkoja. Osakemarkkinat ovat olleet reippaassa nousussa suurimman osan vuodesta. USA:n ja Kiinan kauppaneuvottelut kariutuivat toukokuussa ja markkinat kääntyivät laskuun. Korkeampien tulolimaksujen käyttöönotto saattaa vaikuttaa niin USA:n ja Kiinan talouteen kuin maailmantalou-

teen. Kauppasodan lopputulos on vielä epäselvä. Defensiiviset sektorit, kuten terveydenhuolto ja päivittäistavarat kasvattivat tuottoja, kun taas sykliset ja kasvuhakuiset sektorit alensivat tuottoja.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 27.6.2017 alkaen.

**Ruben Knudsen**

Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta. Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopaperien 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 suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut 0,50–1,99 %:iin rahaston arvosta.

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

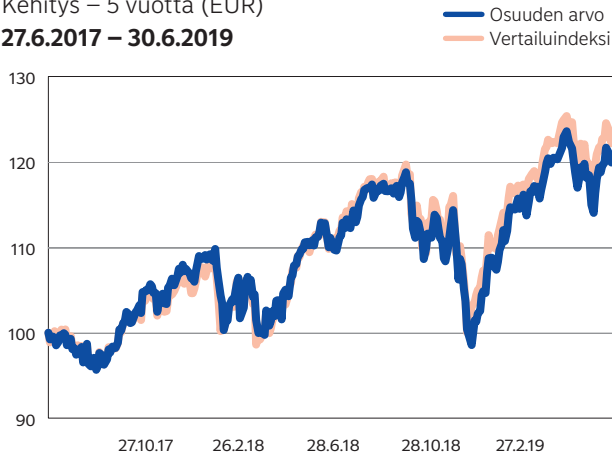
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

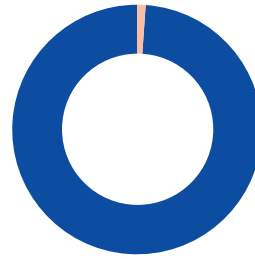
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
27.6.2017 – 30.6.2019



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 1,28 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,72 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	12,00	10,15
Tuotto-osuus A*, EUR	11,54	9,94
Kasvuosuus C*, EUR	10,93	9,24
Tuotto-osuus C*, EUR	10,73	9,24
Kasvuosuus I*, EUR	10,93	9,24
Tuotto-osuus I*, EUR	10,74	9,24
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	64 153,7	60 523,3
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	4 741,2	5 229,2
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	139,6	183,9
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	85,4	71,6
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	83,1	83,1
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	26 271	23 172
Rahaston arvo, milj. EUR	827,9	669,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 340,8	3 167,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,18
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	14,52
Indeksin volatiteetti, %	13,80
Tracking Error, %	1,14
Active Share, %	49,39
Sharpen luku	0,73
Salkun kiertonopeus, %	8,56
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,43
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.

Rahasto on laajasti hajautettu ja aktiivisesti hallinnoitu. Rahaston aktiiviriskitaso suhteessa vertailuindeksiin on maltillinen. Aktiiviriskin tasoa mitataan tyypillisesti tracking error-luvulla. Luku kuvaa, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailu-indeksistä.

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

Puolivuotikatsaus 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia kevästä 2019 alkaen. 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 oli JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

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:

1.1-31.3.2019 merkinnät 0,05 % ja lunastukset 0,05 %

1.4.-30.6.2019 merkinnät 0,05 % ja lunastukset 0,05 %

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
LyondellBasell Industries	67,0	86,7950	USD	1,14	5 107,9	0,62 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>5 107,9</b>	<b>0,62 %</b>
Bermuda						
Athene Holding	59,8	42,5900	USD	1,14	2 239,5	0,27 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>2 239,5</b>	<b>0,27 %</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Capri Holdings	59,4	34,2400	USD	1,14	1 786,8	0,22 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>1 786,8</b>	<b>0,22 %</b>
Curacao						
Schlumberger	61,2	39,4300	USD	1,14	2 120,5	0,26 %
<b>Curacao yhteensä</b>					<b>2 120,5</b>	<b>0,26 %</b>
Irlanti						
Accenture	44,9	183,9100	USD	1,14	7 248,1	0,88 %
Ingersoll-Rand	13,5	124,7900	USD	1,14	1 484,6	0,18 %
Medtronic	81,5	97,2800	USD	1,14	6 964,1	0,84 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>15 696,9</b>	<b>1,90 %</b>
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	14,3	81,4900	CAD	1,49	781,7	0,09 %
BlackBerry	62,9	9,7700	CAD	1,49	412,3	0,05 %
CAE	231,5	34,9000	CAD	1,49	5 420,0	0,65 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	74,7	102,8100	CAD	1,49	5 152,1	0,62 %
H&R Real Estate Investment Trust	81,9	22,9000	CAD	1,49	1 258,2	0,15 %
Manulife Financial	167,1	23,8100	CAD	1,49	2 669,1	0,32 %
Metro Inc/CN	59,3	48,7800	CAD	1,49	1 940,5	0,23 %
TC Energy	125,3	64,6600	CAD	1,49	5 435,3	0,66 %
Toronto-Dominion Bank/The	178,3	76,3400	CAD	1,49	9 131,2	1,10 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>32 200,4</b>	<b>3,89 %</b>
Liberia						
Royal Caribbean Cruises	5,4	119,6400	USD	1,14	562,6	0,07 %
<b>Liberia yhteensä</b>					<b>562,6</b>	<b>0,07 %</b>
Sveitsi						
TE Connectivity	75,7	95,5200	USD	1,14	6 350,9	0,77 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>6 350,9</b>	<b>0,77 %</b>
Yhdysvallat						
AbbVie	69,7	72,0000	USD	1,14	4 409,1	0,53 %
Adobe	43,2	292,4400	USD	1,14	11 093,0	1,34 %
Advanced Micro Devices	29,9	30,5200	USD	1,14	802,9	0,10 %
Agilent Technologies	35,2	73,2500	USD	1,14	2 263,5	0,27 %
Akamai Technologies	35,4	79,4600	USD	1,14	2 469,0	0,30 %
Alexandria Real Estate Equities	38,6	141,2200	USD	1,14	4 791,6	0,58 %
Alleghany	7,8	673,2500	USD	1,14	4 605,5	0,56 %
Allstate	52,1	101,0000	USD	1,14	4 623,0	0,56 %
Alphabet	14,0	1 075,1900	USD	1,14	13 199,5	1,59 %
Alphabet	10,1	1 075,5000	USD	1,14	9 520,0	1,15 %
Altria Group	44,2	47,8000	USD	1,14	1 854,6	0,22 %
Amazon.com	16,6	1 900,8000	USD	1,14	27 653,6	3,34 %
American Express	92,1	123,8000	USD	1,14	10 017,6	1,21 %
American Financial Group	29,1	103,0600	USD	1,14	2 632,7	0,32 %
Amgen	52,7	184,4100	USD	1,14	8 532,9	1,03 %
Anthem	35,7	277,7200	USD	1,14	8 709,1	1,05 %
Apple	162,1	197,3400	USD	1,14	28 099,9	3,39 %
Archer-Daniels-Midland	70,8	40,8600	USD	1,14	2 541,0	0,31 %
AT&T	244,7	32,9900	USD	1,14	7 091,1	0,86 %
Automatic Data Processing	18,3	163,9200	USD	1,14	2 633,9	0,32 %
AutoZone	4,9	1 098,3500	USD	1,14	4 717,8	0,57 %
Baker Hughes a GE	161,3	24,9800	USD	1,14	3 540,2	0,43 %
Bank of America	474,4	28,9700	USD	1,14	12 074,2	1,46 %
Baxter International	98,5	81,5000	USD	1,14	7 049,5	0,85 %
Berkshire Hathaway	58,6	213,1600	USD	1,14	10 973,6	1,33 %
Biogen	22,7	236,2900	USD	1,14	4 718,7	0,57 %
Booking Holdings	2,6	1 853,0000	USD	1,14	4 167,7	0,50 %
Broadcom	14,0	285,2500	USD	1,14	3 507,1	0,42 %
Caterpillar	28,5	136,4900	USD	1,14	3 415,2	0,41 %
Celanese	36,2	107,5800	USD	1,14	3 417,5	0,41 %
Celgene	14,5	92,4500	USD	1,14	1 175,6	0,14 %
Chevron	102,7	124,0000	USD	1,14	11 189,6	1,35 %
Cigna	14,3	157,1200	USD	1,14	1 973,6	0,24 %
Cimarex Energy	48,6	58,3700	USD	1,14	2 490,2	0,30 %
Cisco Systems	223,8	55,3300	USD	1,14	10 880,6	1,31 %
Citigroup	151,5	69,4300	USD	1,14	9 240,7	1,12 %
Clorox	34,1	153,2500	USD	1,14	4 589,3	0,55 %
Cognizant Technology Solutions	55,4	63,3600	USD	1,14	3 086,5	0,37 %
Comcast	264,6	42,0200	USD	1,14	9 769,7	1,18 %
Conagra Brands	141,5	25,9700	USD	1,14	3 227,4	0,39 %
ConocoPhillips	116,8	61,5700	USD	1,14	6 319,0	0,76 %
Constellation Brands	18,0	196,9500	USD	1,14	3 111,0	0,38 %
Corteva	26,3	29,3500	USD	1,14	677,8	0,08 %
CSX	23,8	77,1500	USD	1,14	1 610,7	0,19 %
Cummins	42,9	169,0700	USD	1,14	6 366,6	0,77 %
Darden Restaurants	25,1	121,4100	USD	1,14	2 682,3	0,32 %
Discover Financial Services	50,0	77,4800	USD	1,14	3 404,3	0,41 %

	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
Dollar General	11,6	135,8800	USD	1,14	1 380,0	0,17 %
Dow	26,3	50,7400	USD	1,14	1 171,5	0,14 %
Duke Realty	13,2	31,3900	USD	1,14	364,7	0,04 %
DuPont de Nemours	26,3	74,0600	USD	1,14	1 709,9	0,21 %
Eastman Chemical	31,7	77,5300	USD	1,14	2 156,1	0,26 %
Ecolab	24,9	192,5700	USD	1,14	4 208,7	0,51 %
Elanco Animal Health	6,6	34,1400	USD	1,14	197,8	0,02 %
Electronic Arts	10,8	100,4900	USD	1,14	957,4	0,12 %
Eli Lilly	42,1	110,7200	USD	1,14	4 093,8	0,49 %
Emerson Electric	43,1	66,3600	USD	1,14	2 511,0	0,30 %
Estee Lauder Cos	10,0	182,5100	USD	1,14	1 608,9	0,19 %
Exelon	188,8	47,7700	USD	1,14	7 922,9	0,96 %
Expedia Group	16,9	130,8400	USD	1,14	1 938,7	0,23 %
Exxon Mobil	60,7	76,1800	USD	1,14	4 061,0	0,49 %
Facebook	80,8	190,4300	USD	1,14	13 512,8	1,63 %
FedEx	35,1	165,9000	USD	1,14	5 120,7	0,62 %
Fifth Third Bancorp	173,4	27,3700	USD	1,14	4 170,5	0,50 %
FirstEnergy	40,7	42,7900	USD	1,14	1 531,8	0,19 %
Fortinet	18,2	76,6900	USD	1,14	1 227,0	0,15 %
Halliburton	71,2	22,9100	USD	1,14	1 432,9	0,17 %
HD Supply Holdings	71,0	39,9300	USD	1,14	2 490,6	0,30 %
Hershey	43,7	134,8200	USD	1,14	5 182,0	0,63 %
Hilton Worldwide Holdings	40,2	96,8800	USD	1,14	3 425,0	0,41 %
Home Depot	76,2	208,9000	USD	1,14	13 989,1	1,69 %
Host Hotels & Resorts	343,1	18,2200	USD	1,14	5 492,9	0,66 %
IAC/InterActiveCorp	11,6	216,6700	USD	1,14	2 204,6	0,27 %
Illumina	8,3	355,2200	USD	1,14	2 586,9	0,31 %
Ingredion	35,0	81,5500	USD	1,14	2 504,4	0,30 %
Intel	180,8	47,9400	USD	1,14	7 613,3	0,92 %
IQVIA Holdings	48,1	156,6800	USD	1,14	6 620,6	0,80 %
Johnson & Johnson	130,6	139,4200	USD	1,14	16 002,1	1,93 %
JPMorgan Chase	138,7	111,7600	USD	1,14	13 623,6	1,65 %
Kellogg	77,0	53,4000	USD	1,14	3 610,3	0,44 %
KeyCorp	54,4	17,5500	USD	1,14	839,4	0,10 %
Knight-Swift Transportation Holdings	53,0	32,4600	USD	1,14	1 510,7	0,18 %
Kraft Heinz	35,2	30,8800	USD	1,14	954,0	0,12 %
Kroger	146,9	21,6400	USD	1,14	2 793,5	0,34 %
Lam Research	21,9	187,9200	USD	1,14	3 608,5	0,44 %
Lamb Weston Holdings	49,6	61,7300	USD	1,14	2 691,1	0,33 %
Lincoln National	41,3	63,8400	USD	1,14	2 318,9	0,28 %
Marathon Oil	153,5	14,1750	USD	1,14	1 912,1	0,23 %
Marathon Petroleum	12,0	54,7800	USD	1,14	579,0	0,07 %
Masco	135,3	39,2400	USD	1,14	4 666,1	0,56 %
McDonald's	26,2	207,9000	USD	1,14	4 776,8	0,58 %
Merck	137,8	83,9600	USD	1,14	10 162,7	1,23 %
MetLife	29,5	49,7300	USD	1,14	1 287,5	0,16 %
Micron Technology	11,7	38,2400	USD	1,14	392,8	0,05 %
Microsoft	288,2	133,5100	USD	1,14	33 808,0	4,08 %
Molson Coors Brewing	60,0	55,8600	USD	1,14	2 946,8	0,36 %
Monster Beverage	59,2	63,5800	USD	1,14	3 306,5	0,40 %
Mosaic	74,4	24,6400	USD	1,14	1 610,4	0,19 %
NetApp	25,5	61,4100	USD	1,14	1 374,4	0,17 %
Netflix	14,9	368,4200	USD	1,14	4 828,4	0,58 %
Newmont Goldcorp	39,5	38,2600	USD	1,14	1 328,1	0,16 %
NextEra Energy	55,1	204,8700	USD	1,14	9 912,1	1,20 %
NIKE	75,4	84,4700	USD	1,14	5 594,4	0,68 %
Norfolk Southern	36,7	196,3100	USD	1,14	6 323,1	0,76 %
NRG Energy	17,3	34,3000	USD	1,14	520,4	0,06 %
NVIDIA	23,2	162,9800	USD	1,14	3 316,9	0,40 %
Occidental Petroleum	25,3	49,9400	USD	1,14	1 111,1	0,13 %
Oracle	67,5	56,9800	USD	1,14	3 380,1	0,41 %
O'Reilly Automotive	8,2	368,7800	USD	1,14	2 663,0	0,32 %
PACCAR	99,7	71,0100	USD	1,14	6 221,2	0,75 %
Palo Alto Networks	9,6	204,0600	USD	1,14	1 728,3	0,21 %
Parker-Hannifin	12,5	169,0450	USD	1,14	1 861,1	0,22 %
Pfizer	100,4	43,5800	USD	1,14	3 843,8	0,46 %
Philip Morris International	65,7	77,9700	USD	1,14	4 499,1	0,54 %
PPL	173,1	31,2250	USD	1,14	4 747,7	0,57 %
Principal Financial Group	6,4	57,4500	USD	1,14	324,6	0,04 %
Prudential Financial	49,7	100,2400	USD	1,14	4 373,8	0,53 %
Robert Half International	16,7	56,5400	USD	1,14	831,4	0,10 %
Rockwell Automation	22,5	163,0300	USD	1,14	3 225,9	0,39 %
salesforce.com	45,8	150,0900	USD	1,14	6 042,1	0,73 %
Sealed Air	83,8	42,6000	USD	1,14	3 137,4	0,38 %
SEI Investments	105,0	56,3000	USD	1,14	5 195,6	0,63 %
ServiceNow	25,8	276,2200	USD	1,14	6 250,7	0,75 %
Simon Property Group	26,1	160,6500	USD	1,14	3 688,1	0,45 %
Sirius XM Holdings	704,2	5,5800	USD	1,14	3 452,1	0,42 %
Snap-on	15,2	164,9700	USD	1,14	2 196,6	0,27 %
Spirit AeroSystems Holdings	53,2	80,3100	USD	1,14	3 754,5	0,45 %
Splunk	26,5	123,6100	USD	1,14	2 882,4	0,35 %
Square	20,3	71,5800	USD	1,14	1 278,0	0,15 %
SS&C Technologies Holdings	61,4	57,1400	USD	1,14	3 081,2	0,37 %
Starbucks	97,7	83,5500	USD	1,14	7 172,5	0,87 %
State Street	40,2	55,9100	USD	1,14	1 974,5	0,24 %
Steel Dynamics	43,0	30,4500	USD	1,14	1 149,7	0,14 %
Symantec	35,4	21,2900	USD	1,14	662,1	0,08 %
Synopsys	25,9	125,9800	USD	1,14	2 862,3	0,35 %
T Rowe Price Group	49,5	109,0800	USD	1,14	4 745,2	0,57 %



	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
TD Ameritrade Holding	9,9	50,0700	USD	1,14	436,3	0,05 %
Tesla	4,4	224,4000	USD	1,14	862,0	0,10 %
Texas Instruments	51,3	115,9000	USD	1,14	5 227,6	0,63 %
Thermo Fisher Scientific	13,4	290,2500	USD	1,14	3 417,1	0,41 %
TransUnion	47,4	72,7900	USD	1,14	3 030,0	0,37 %
TripAdvisor	18,3	46,1800	USD	1,14	742,3	0,09 %
Tyson Foods	80,2	79,8000	USD	1,14	5 622,5	0,68 %
UDR	11,6	44,7900	USD	1,14	455,5	0,06 %
United Rentals	5,3	133,3000	USD	1,14	617,3	0,07 %
UnitedHealth Group	56,2	239,2000	USD	1,14	11 803,0	1,43 %
Vail Resorts	6,6	223,9800	USD	1,14	1 308,0	0,16 %
Valero Energy	89,7	84,6400	USD	1,14	6 668,0	0,81 %
Walgreens Boots Alliance	47,2	54,2000	USD	1,14	2 246,8	0,27 %
Walt Disney	28,5	138,8200	USD	1,14	3 481,2	0,42 %
Waste Management	93,9	116,1100	USD	1,14	9 579,5	1,16 %
Veeva Systems	30,1	158,8400	USD	1,14	4 196,9	0,51 %
Verisk Analytics	22,3	144,3200	USD	1,14	2 831,2	0,34 %
Verizon Communications	200,0	57,3700	USD	1,14	10 082,4	1,22 %
Weyerhaeuser	192,7	26,2100	USD	1,14	4 436,4	0,54 %
Visa	66,9	171,0700	USD	1,14	10 051,2	1,21 %
Vistra Energy	36,4	22,4700	USD	1,14	717,9	0,09 %
Workday	9,2	205,0500	USD	1,14	1 659,6	0,20 %
Vornado Realty Trust	74,8	64,1200	USD	1,14	4 216,3	0,51 %
WW Grainger	6,9	265,1400	USD	1,14	1 615,3	0,20 %
Zions Bancorp NA	17,1	45,4500	USD	1,14	682,5	0,08 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>751 228,7</b>	<b>90,74 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>817 294,1</b>	<b>98,72 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>817 294,1</b>	<b>98,72 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2019	4,2	3,8500	USD	1,14	14,0	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>14,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>14,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>14,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>14,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>817 308,2</b>	<b>98,72 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>10 620,8</b>	<b>1,28 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>827 928,9</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	92,99 %					
Tuotto-osuus A	6,61 %					
Kasvuosuus C	0,18 %					
Kasvuosuus I	0,11 %					
Tuotto-osuus C	0,11 %					
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 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksia ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia lämiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

### Arvopapereiden lainaksianto

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	37,5	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	6,6	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 -

### Johdannaiset

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	10 700,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs International  
JP Morgan AG  
Morgan Stanley Europe SE  
UBS Europe SE

# Nordea Pohjois-Amerikka

**Sijoitusrahasto Nordea Pohjois-Amerikan kasvuosuuden arvo nousi 16,15 % tammi–kesäkuussa 2019 ja rahaston vertailuindeksi (S&P 500 NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 18,63 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 16,02 %.**

Pohjois-Amerikan osakemarkkinat lähtivät uuteen nousuun vuoden 2018 erittäin heikon viimeisen neljänneksen jälkeen. Heikko neljännes loi monella tapaa edellytykset kuluvaan vuoden nousulle, joka alkoi, kun Fed reagoi kansainvälisen talouskasvun heikkenemiseen siirtymällä aiempaa odottavammalle kannalle. Sijoittavat odottivat viime vuonna korkotason nousevan, mutta nyt Fedin odotetaan laskevan korkoja. Osakemarkkinat ovat olleet reippaassa nousussa suurimman osan vuodesta. USA:n ja Kiinan kauppaneuvottelut kariutuivat toukokuussa ja markkinat kääntyivät laskuun. Korkeampien tulimaksujen käyttöönotto saattaa vaikuttaa niin USA:n ja Kiinan talouteen kuin maailmantalouteen. Kauppasodan lopputulos on vielä epäselvä. Defensiiviset sektorit, kuten terveydenhuolto ja päivittäistavarat kasvattivat tuottoja, kun taas sykliset ja kasvuhakuiset sektorit alensivat tuottoja.

Rahasto kehittyi hyvin mutta tuotti indeksiiän heikommin. Pääsyynä on, että rahastolla on suuremmat omistukset arvo- ja pienemät omistukset kasvuyhtiöissä. USA:n ja Kiinan

kauppasodasta ja maailmantalouden hitaammasta kasvusta huolimatta kasvuyhtiöt kehittivät paljon arvoyhtiötä paremmin. Myös rahaston sijoitukset USA:n terveydenhuoltosektorin sairausvakuutusyhtiöihin heikensivät tuottoa. USA:ssa keskustellaan terveydenhuoltojärjestelmän uudistamisesta, mikä tulee olemaan haaste pääasiassa UnitedHealth Groupin tapaisille vakuutusalan yhtiöille. Rahaston tuottoa kohensi IT-yhtiöiden suhteellisen suuri määrä, ja etupäässä Microsoft ja Cisco kehittivät vahvasti. Myös Waste Management menestyi. Yhtiöllä on vakaat tulonäkymät, eikä USA:n ja Kiinan välinen kauppasota vaikuta yhtiöön, koska sen liiketoiminta on kotimarkkinoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Lars Hemmingsen 1.3.2009 alkaen.

**Lars Hemmingsen**

Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia. Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopaperien 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 0,00–0,08 %. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritetty 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

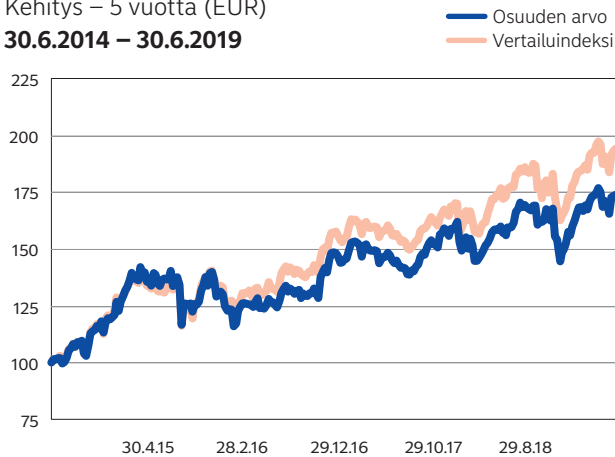
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

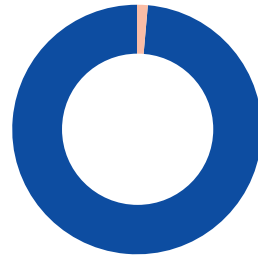
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on S&P 500 NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaisopimukset ja käteisvarat 1,46 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,54 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	1 974,41	1 699,83
Tuotto-osuus A*, EUR	1 280,70	1 123,04
Kasvuosuus C*, EUR	11,20	9,64
Tuotto-osuus C*, EUR	10,77	9,44
Kasvuosuus I*, EUR	19,98	17,22
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	35 036,6	40 178,8
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	1 215,9	1 364,1
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	496,9	539,8
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	75,0	113,8
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	0,0	35 797,6
Omistajien lukumäärä	34 360	38 642
Rahaston arvo, milj. EUR	713,7	1 321,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 894,6	17 117,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,19
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

I-osussarja per 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	13,27
Indeksin volatiteetti, %	12,48
Tracking Error, %	2,72
Active Share, %	76,09
Sharpen luku	0,85
Salkun kiertonopeus, %	36,61
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, %	1,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahaston A-osussarjassa 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 ei katsauskauden (12 kuukautta) aikana ole veloitettu tuottosidonnaista palkkiota.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia kevästä 2019 alkaen. 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 oli JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Irlanti						
Eaton Corp	150,3	83,0000	USD	1,14	10 958,0	1,54 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>10 958,0</b>	<b>1,54 %</b>
Kanada						
Metro Inc/CN	322,0	48,7800	CAD	1,49	10 537,2	1,48 %
Open Text	296,3	53,8700	CAD	1,49	10 707,9	1,50 %
Rogers Communications	222,0	70,0400	CAD	1,49	10 431,0	1,46 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>31 676,1</b>	<b>4,44 %</b>
Panama						
Carnival	190,6	46,0800	USD	1,14	7 717,9	1,08 %
<b>Panama yhteensä</b>					<b>7 717,9</b>	<b>1,08 %</b>
Sveitsi						
TE Connectivity	173,1	95,5200	USD	1,14	14 528,2	2,04 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>14 528,2</b>	<b>2,04 %</b>
Yhdysvallat						
AbbVie	175,9	72,0000	USD	1,14	11 128,6	1,56 %
Air Products & Chemicals	54,7	223,0800	USD	1,14	10 723,6	1,50 %
Amgen	94,1	184,4100	USD	1,14	15 239,0	2,14 %
Anthem	81,0	277,7200	USD	1,14	19 757,6	2,77 %
Apple	210,7	197,3400	USD	1,14	36 533,7	5,12 %
Bank of New York Mellon	217,0	44,1100	USD	1,14	8 409,2	1,18 %
BorgWarner	233,8	42,3900	USD	1,14	8 707,9	1,22 %
Celanese	119,2	107,5800	USD	1,14	11 269,3	1,58 %
Cigna	104,2	157,1200	USD	1,14	14 377,5	2,01 %
Cisco Systems	465,1	55,3300	USD	1,14	22 611,3	3,17 %
Citizens Financial Group	310,3	35,1800	USD	1,14	9 592,0	1,34 %
Comcast	391,1	42,0200	USD	1,14	14 436,9	2,02 %
Comerica	105,5	71,9900	USD	1,14	6 672,1	0,93 %
Cracker Barrel Old Country Store	61,4	171,0200	USD	1,14	9 227,6	1,29 %
Cummins	89,8	169,0700	USD	1,14	13 339,2	1,87 %
Darden Restaurants	116,6	121,4100	USD	1,14	12 438,8	1,74 %
Discover Financial Services	82,0	77,4800	USD	1,14	5 579,9	0,78 %
DTE Energy	159,3	127,8000	USD	1,14	17 881,2	2,51 %
Exelon	244,3	47,7700	USD	1,14	10 253,1	1,44 %
Exxon Mobil	180,9	76,1800	USD	1,14	12 106,7	1,70 %
General Mills	124,7	52,0800	USD	1,14	5 703,7	0,80 %
Intel	419,6	47,9400	USD	1,14	17 672,6	2,48 %
Johnson & Johnson	224,7	139,4200	USD	1,14	27 518,2	3,86 %
JPMorgan Chase	240,2	111,7600	USD	1,14	23 587,2	3,30 %
KLA-Tencor	142,7	118,2200	USD	1,14	14 821,0	2,08 %
Lam Research	65,3	187,9200	USD	1,14	10 777,1	1,51 %
Lear	75,4	141,9200	USD	1,14	9 395,7	1,32 %
Lowe's Cos	143,6	100,0000	USD	1,14	12 619,8	1,77 %
Microsoft	261,4	133,5100	USD	1,14	30 657,6	4,30 %
Motorola Solutions	98,2	163,5000	USD	1,14	14 105,2	1,98 %
NetApp	213,3	61,4100	USD	1,14	11 507,2	1,61 %
Occidental Petroleum	179,4	49,9400	USD	1,14	7 872,0	1,10 %
PepsiCo	112,4	131,5800	USD	1,14	12 993,3	1,82 %
Pfizer	446,4	43,5800	USD	1,14	17 093,7	2,40 %
Public Service Enterprise Group	353,1	59,0000	USD	1,14	18 304,4	2,56 %
Snap-on	70,0	164,9700	USD	1,14	10 148,4	1,42 %
Sysco	186,3	70,6600	USD	1,14	11 568,1	1,62 %
Texas Instruments	113,5	115,9000	USD	1,14	11 557,3	1,62 %
TJX Cos	193,3	52,9300	USD	1,14	8 989,5	1,26 %
Torchmark	141,6	89,3500	USD	1,14	11 116,5	1,56 %
Tractor Supply	131,1	108,5950	USD	1,14	12 512,2	1,75 %
Valero Energy	143,7	84,6400	USD	1,14	10 683,7	1,50 %
Walmart	150,2	111,2100	USD	1,14	14 673,0	2,06 %
Waste Management	180,4	116,1100	USD	1,14	18 399,3	2,58 %
Verizon Communications	271,4	57,3700	USD	1,14	13 681,8	1,92 %
Zions Bancorp NA	255,0	45,4500	USD	1,14	10 184,2	1,43 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>638 427,9</b>	<b>89,45 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>703 308,0</b>	<b>98,54 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>703 308,0</b>	<b>98,54 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>703 308,0</b>	<b>98,54 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>10 405,0</b>	<b>1,46 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>713 713,0</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	96,92 %					
Tuotto-osuus A	2,18 %					
Kasvuosuus C	0,78 %					
Tuotto-osuus C	0,11 %					
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 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksista ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia lämiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

### Arvopapereiden lainaksianto

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	0,8	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 0,0

# Nordea Pohjoismaat

**Sijoitusrahasto Nordea Pohjoismaiden kasvuosuuden A arvo nousi 14,72 % tammi–kesäkuussa 2019 ja rahaston vertailuindeksi (painorajoitettu VINX Benchmark CAP EUR -tuottoindeksi NTR, osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 12,98 %. Rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 14,95 % kauden aikana.**

Kurssit nousivat niin pohjoismaisilla kuin Euroopan osakemarkkinoilla. Etenkin Ruotsin ja Tanskan markkinat nousivat vahvasti. USA:n ja Kiinan välinen kauppasota jatkui, mikä vaikutti markkinasentimenttiin ja lisäsi markkinavolatiliteetteja. Matalat korot tukevat edelleen osakkeiden arvostuksia, mutta yritysten tunnelmia mittaavat indikaattorit ovat heikentyneet kauppasodan aiheuttaman epävarmuuden vuoksi. Etenkin teollisuusyhtiöt, Volvo, DSV ja Atlas Copco etunenässä, kasvattivat tuottoa. Myös defensiiviset sektorit, kuten terveydenhuolto ja päivittäistavarat, tukivat tuottoa. Rahoitus- ja IT-sektorit tuottivat heikoiten, mutta kuitenkin positiivisesti. Etenkin Swedbank painoi rahoitussektoria.

Rahasto kehittyi indeksiä paremmin yksittäisten osakevalintojen ansiosta. Tuottoa indeksiin nähden vahvistivat eniten omistuksemme vakuutusyhtiö Gjensidigessä, pakkausvalmistaja Huhtamäessä, ohjelmistoyritys Sectrassa ja kiertämysyhtiö Tomrassa. Myös Swedbankin alipaino paransi rahaston suhteellista tuottoa. Sijoituksemme teleoperaattori Millicomissa, online-peli-

yritys Kindredissä ja Jyske Bankissa heikensivät tuottoa. Myös DSV:n alipaino heikensi rahaston suhteellista tuottoa.

Rahasto on sijoittanut sädehoito-yhtiö Elektaan ja Kescoon. Rahasto on myös kasvattanut omistuksiaan online-peli-yritys Kindredissä, Nesteessä, H&M:ssä sekä Sammossa. Ostojen perusteena olivat suhteellisen matala arvostus ja yhtiöiden hyvät näkymät. Kotiutimme voittoja Amer Sportsista, lannoitevalmistaja Yarasta, urheiluketju XXL:stä, Danske Bankista sekä Adevintasta, joka tarjoaa verkossa toimivia markkinapaikkoja. Vähensimme omistuksiamme lääkeyhtiö NovoNordiskissa, Volvossa, teollisuusyhtiö Atlas Copcossa, vakuutusyhtiö Trygissä ja mediakonserni Schibstedissä. Myyntien perusteena oli korkea arvostus tai heikentyneet näkymät.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat 1.10.2013 alkaen Niklas Kristoffersson sekä Marie Karlsson syyskuusta 2014 lähtien.

**Niklas Kristoffersson ja Marie Karlsson**

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

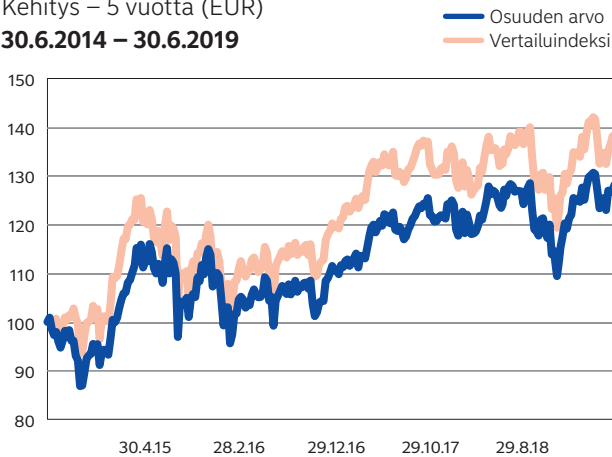
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

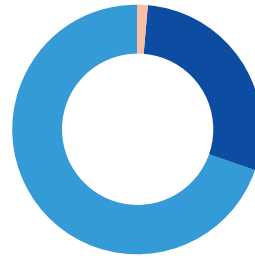
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2007 alkaen on painorajoitettu VINX Benchmark CAP EUR -tuottoindeksi NTR, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,62 %
- Kotimaiset osakkeet 28,71 %
- Ulkomaiset osakkeet 69,67 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	17,33	15,11
Tuotto-osuus A*, EUR	11,38	10,15
Kasvuosuus B*, EUR	10,81	9,41
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	3 893 028,7	4 048 363,3
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	26 671,5	26 607,5
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	404,5	341,5
Omistajien lukumäärä	44 848	46 528
Rahaston arvo, milj. EUR	682,0	617,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 713,8	9 825,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	10,42
Indeksin volatiteetti, %	10,45
Tracking Error, %	2,82
Active Share, %	71,88
Sharpen luku	0,76
Salkun kiertonopeus, %	67,02
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,39
Juoksevat kulut B, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

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

Juoksevat kulut on laskettu voimassa olevien viranomaismääräysten 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 kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).



## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
Rovio Oyj	173,1	7,1100	EUR	1,00	1 230,5	0,18 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>1 230,5</b>	<b>0,18 %</b>
Kulutustavarat						
Fiskars	343,4	14,3800	EUR	1,00	4 938,4	0,72 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>4 938,4</b>	<b>0,72 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	224,4	48,8100	EUR	1,00	10 951,7	1,61 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>10 951,7</b>	<b>1,61 %</b>
Energia						
Neste	709,7	29,9300	EUR	1,00	21 240,9	3,11 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>21 240,9</b>	<b>3,11 %</b>
Rahoitus						
Nordea Bank	2 517,2	6,4150	EUR	1,00	16 148,0	2,37 %
Sampo A	1 157,7	41,4000	EUR	1,00	47 929,9	7,03 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>64 077,9</b>	<b>9,40 %</b>
Terveystuotteet						
Orion B	325,0	32,1700	EUR	1,00	10 456,7	1,53 %
Terveystalo Plc	529,0	9,2200	EUR	1,00	4 877,1	0,72 %
<b>Terveystuotteet yhteensä</b>					<b>15 333,9</b>	<b>2,25 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cramo	350,5	20,5000	EUR	1,00	7 185,4	1,05 %
Metso	60,1	34,8400	EUR	1,00	2 093,9	0,31 %
Uponor	550,8	9,5700	EUR	1,00	5 271,6	0,77 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>14 550,8</b>	<b>2,13 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	6 123,2	4,3685	EUR	1,00	26 749,1	3,92 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>26 749,1</b>	<b>3,92 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	1 022,7	35,9400	EUR	1,00	36 754,8	5,39 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>36 754,8</b>	<b>5,39 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>195 828,1</b>	<b>28,71 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>195 828,1</b>	<b>28,71 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Färsaaret						
Bakkafrost	435,7	475,6000	NOK	9,72	21 327,8	3,13 %
<b>Färsaaret yhteensä</b>					<b>21 327,8</b>	<b>3,13 %</b>
Iso-Britannia						
G4S	5 487,3	17,3300	DKK	7,46	12 741,5	1,87 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>12 741,5</b>	<b>1,87 %</b>
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	357,0	524,0000	SEK	10,57	17 704,4	2,60 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>17 704,4</b>	<b>2,60 %</b>
Malta						
Kambi Group	205,8	155,7000	SEK	10,57	3 032,4	0,44 %
Kindred Group SDB	4 845,3	79,2800	SEK	10,57	36 353,2	5,33 %
<b>Malta yhteensä</b>					<b>39 385,7</b>	<b>5,77 %</b>
Norja						
Gjensidige Forsikring	3 042,6	171,9500	NOK	9,72	53 843,5	7,89 %
Schibsted ser. A	366,3	234,3000	NOK	9,72	8 833,3	1,30 %
Schibsted ser. B	368,2	220,6000	NOK	9,72	8 359,1	1,23 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	228,2	238,0000	NOK	9,72	5 589,1	0,82 %
Tomra Systems	522,6	279,6000	NOK	9,72	15 037,2	2,20 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>91 662,1</b>	<b>13,44 %</b>
Ruotsi						
Atlas Copco	363,7	297,3000	SEK	10,57	10 234,1	1,50 %
Elekta B	1 398,3	134,1500	SEK	10,57	17 751,9	2,60 %
Essity B	1 178,2	285,0000	SEK	10,57	31 777,2	4,66 %
Hennes & Mauritz B	1 864,3	166,4400	SEK	10,57	29 365,2	4,31 %
Lundin Petroleum	160,8	288,3000	SEK	10,57	4 387,0	0,64 %
NetEnt B	3 120,8	29,8500	SEK	10,57	8 816,0	1,29 %
SECTRA B	327,5	342,5000	SEK	10,57	10 615,8	1,56 %
Swedish Match	1 110,1	394,3000	SEK	10,57	41 423,4	6,07 %
Trelleborg B	912,9	131,8500	SEK	10,57	11 390,8	1,67 %
Volvo B	1 422,5	146,6500	SEK	10,57	19 741,4	2,89 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>185 502,9</b>	<b>27,20 %</b>
Sveitsi						
ABB Ltd	943,8	185,7000	SEK	10,57	16 586,3	2,43 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>16 586,3</b>	<b>2,43 %</b>
Tanska						
Jyske Bank	629,0	227,0000	DKK	7,46	19 131,2	2,80 %
Novo Nordisk B	757,5	334,3000	DKK	7,46	33 929,4	4,97 %
Tryg	462,1	213,2000	DKK	7,46	13 200,8	1,94 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>66 261,4</b>	<b>9,72 %</b>

	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	294,7	661,6000	SEK	10,57	18 451,2	2,71 %
Veoneer SDB	366,1	160,5500	SEK	10,57	5 562,2	0,82 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>24 013,3</b>	<b>3,52 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>475 185,5</b>	<b>69,67 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>475 185,5</b>	<b>69,67 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>671 013,6</b>	<b>98,38 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>11 028,9</b>	<b>1,62 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>682 042,4</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,91 %					
Kasvuosuus B	0,64 %					
Tuotto-osuus A	0,44 %					

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

Tiedot perustuvat 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksista ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia lämiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

### Arvopapereiden lainaksianto

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	6,1	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 0,0

# Nordea Pro Eurooppa

**Sijoitusrahasto Nordea Pro Euroopan kasvuosuuden arvo nousi 20,89 % tammi–kesäkuussa 2019 ja vertailuindeksi (MSCI Europe NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 16,24 %.**

Euroopan osakemarkkinat nousivat kansainvälisten osakemarkkinoiden tahdissa, vaikka Brexit-neuvottelut olivat kesken, Saksan talouskasvun pelättiin kääntyvän negatiiviseksi ja Italian budjettivaje kasvoi. Markkinat lähtivät uuteen nousuun vuoden 2018 erittäin heikon viimeisen neljänneksen jälkeen. Heikko neljännes loi monella tapaa edellytykset kuluvaan vuoden nousulle, joka alkoi, kun Fed reagoi kansainvälisen talouskasvun heikkenemiseen siirtymällä aiempaa odottavammalle kannalle. Sijoittajat odottivat viime vuonna korkotason nousevan, kun taas tällä hetkellä odotukset ovat päinvastaiset. EKP päätti viimeisimmässä kokouksessaan pitää ohjauksen ennallaan nollassa prosentissa tukeakseen taloutta. Sektoreista parhaiten kehittyivät elintarvike- ja virvoitusjuomasektori sekä IT-sektori. Molemmat ovat suhteellisen defensivisiä ja houkuttelevat sijoittajia, kun maailmantaloudessa näkyy heikkoutta.

Rahaston arvo kehittyi indeksiä paremmin. Hyvä kehitys johtui lähinnä osakevalinnoista, mutta myös toimialajakauma vaikutti positiivisesti. Tuottoja kasvattivat vahvat osakevalinnat perusteellisuudessa (Linde, DSM ja Symrise), rahoitussektorilla (London Stock Exchange) sekä kulutustavarat ja palvelut sektorilla (L'Oréal ja Nestle). Myös IT-sektorin ylipaino ja viestintäsektorin alipaino vaikuttivat positiivisesti. Tuottoja

alensivat vain harvat yksittäiset osakkeet. Infineon Technologies julkisti aiheensa ostaa eräs kilpailijansa, mutta tämä ei miellyttänyt sijoittajia. Danske Bankiin kohdistui edelleen paineita edellisvuoden liikkeeseenlaskujen vuoksi.

Lisäsimme salkkuun hollantilaisen kemikaaliyhtiö DSM:n. Se panostaa vahvasti kuluttajille suunnattuihin clean label tuotteisiin, luonnonmukaisiin tuotteisiin ja terveystuotteisiin ja hyötyy vihreän kulutus trendin kasvusta. Myimme Unibail-Rodamco-Westfield osakkeet, sillä ostoskeskuksiin kohdistuu edelleen paineita, kun myynti siirtyy verkkoon.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut 26.11.2013 alkaen Thomas Sørensen. Salkunhoitovastuun jakaa Henning Padberg 1.1.2019 alkaen.

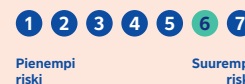
## Thomas Sørensen ja Henning Padberg

Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia. Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopaperien lainaksiannosopimuksia 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 0,00–0,61 %. 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 ympäristö-, yhteiskuntavastuuta ja hyvää hallintotapaa koskevat säännöt sekä vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Pro Euroopan 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 henkilöminojia ja rypäleseitea, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

## Riskitaso



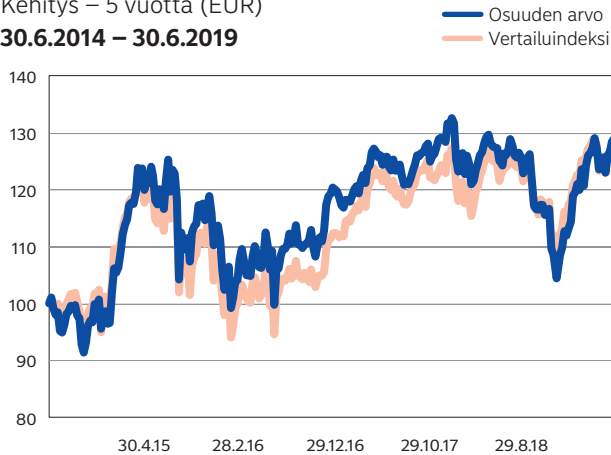
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua 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.

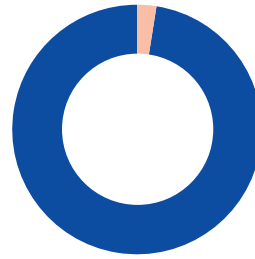
## Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Europe NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,72 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,28 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus C*, EUR	163,71	135,46
Tuotto-osuus C*, EUR	9,56	8,14
Kasvuosuus I*, EUR	168,90	139,71
Tuotto-osuus I*, EUR	70,20	59,72
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	351,2	940,5
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	35,0	22,4
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	13 614,3	248 135,0
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	5 640,6	5 880,7
Omistajien lukumäärä	67	72
Rahaston arvo, milj. EUR	27,9	351,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 170,4	2 572,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,24
Tuoton maksu	-	15,2.-15,3.2019

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	11,77
Indeksin volatiteetti, %	10,51
Tracking Error, %	3,33
Active Share, %	80,27
Sharpen luku	0,62
Salkun kiertonopeus, %	95,58
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Juoksevat kulut C, %	0,84
Juoksevat kulut I, %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,14
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Nordea Pro Eurooppa -rahaston C-osuusarjan 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 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta kevästä 2019 alkaen. 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 oli JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Akzo Nobel	7,0	82,6000	EUR	1,00	577,5	2,07 %
ASML Holding	4,3	183,3800	EUR	1,00	793,3	2,85 %
ING Groep	44,5	10,2120	EUR	1,00	454,8	1,63 %
Koninklijke DSM	4,9	108,5500	EUR	1,00	529,3	1,90 %
Takeaway.com	5,9	82,2000	EUR	1,00	488,5	1,75 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>2 843,4</b>	<b>10,20 %</b>
Espanja						
Masmovil Ibercom	18,2	19,7000	EUR	1,00	358,6	1,29 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>358,6</b>	<b>1,29 %</b>
Irlanti						
ICON	3,3	152,6300	USD	1,14	442,4	1,59 %
Kerry Group	9,6	104,6000	EUR	1,00	1 003,3	3,60 %
Linde	5,3	175,2000	EUR	1,00	928,6	3,33 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>2 374,3</b>	<b>8,52 %</b>
Iso-Britannia						
3i Group	36,0	1 113,0000	GBP	0,90	447,7	1,61 %
AstraZeneca	8,9	6 424,0000	GBP	0,90	639,3	2,29 %
AVEVA Group	12,4	4 044,0000	GBP	0,90	560,1	2,01 %
Hunting	49,6	512,0000	GBP	0,90	283,5	1,02 %
Lloyds Banking Group	517,7	56,6700	GBP	0,90	327,7	1,18 %
London Stock Exchange Group	9,5	5 506,0000	GBP	0,90	585,8	2,10 %
Merlin Entertainments	69,5	449,2000	GBP	0,90	348,9	1,25 %
NMC Health	7,7	2 398,0000	GBP	0,90	207,3	0,74 %
Prudential	27,8	1 713,5000	GBP	0,90	532,3	1,91 %
Reckitt Benckiser Group	14,7	6 160,0000	GBP	0,90	1 010,3	3,63 %
Rotork	153,2	315,5000	GBP	0,90	539,8	1,94 %
St James's Place	38,2	1 093,5000	GBP	0,90	466,5	1,67 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>5 949,3</b>	<b>21,35 %</b>
Italia						
FinecoBank Banca Fineco	25,3	9,8060	EUR	1,00	247,6	0,89 %
Pirelli & C	75,3	5,2100	EUR	1,00	392,5	1,41 %
UniCredit	29,2	10,8260	EUR	1,00	316,4	1,14 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>956,6</b>	<b>3,43 %</b>
Ranska						
Cie de Saint-Gobain	11,5	34,1250	EUR	1,00	394,0	1,41 %
Credit Agricole	45,7	10,5500	EUR	1,00	481,8	1,73 %
L'Oreal	5,4	248,5000	EUR	1,00	1 331,2	4,78 %
Sanofi	9,7	75,8300	EUR	1,00	736,6	2,64 %
Schneider Electric	9,7	79,7000	EUR	1,00	771,2	2,77 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>3 714,8</b>	<b>13,33 %</b>
Ruotsi						
Assa Abloy B	35,1	210,6000	SEK	10,57	699,5	2,51 %
Epiroc B	31,7	92,0600	SEK	10,57	275,7	0,99 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>975,2</b>	<b>3,50 %</b>
Saksa						
Evonik Industries	24,2	25,5500	EUR	1,00	619,5	2,22 %
Fresenius	14,8	47,4800	EUR	1,00	702,0	2,52 %
GEA Group	18,7	24,8100	EUR	1,00	464,0	1,67 %
Infineon Technologies	28,6	15,6300	EUR	1,00	446,7	1,60 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	4,8	220,5000	EUR	1,00	1 051,1	3,77 %
Puma	6,0	58,1000	EUR	1,00	348,0	1,25 %
SAP	10,3	119,4600	EUR	1,00	1 235,9	4,44 %
Symrise	5,1	84,8200	EUR	1,00	430,5	1,54 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>5 297,8</b>	<b>19,01 %</b>
Sveitsi						
Alcon	3,6	59,8900	CHF	1,11	194,3	0,70 %
Clariant	15,1	19,7250	CHF	1,11	268,1	0,96 %
Nestle	17,5	100,9600	CHF	1,11	1 588,0	5,70 %
Novartis	14,3	89,3300	CHF	1,11	1 150,0	4,13 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>3 200,5</b>	<b>11,49 %</b>
Tanska						
Danske Bank	17,6	103,8000	DKK	7,46	244,1	0,88 %
Novo Nordisk B	19,1	334,3000	DKK	7,46	856,3	3,07 %
Vestas Wind Systems	4,4	566,2000	DKK	7,46	336,1	1,21 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>1 436,5</b>	<b>5,16 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>27 106,9</b>	<b>97,28 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>27 106,9</b>	<b>97,28 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>27 106,9</b>	<b>97,28 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>757,7</b>	<b>2,72 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>27 864,7</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	82,52 %					
Tuotto-osuus I	14,21 %					
Kasvuosuus C	2,06 %					
Tuotto-osuus C	1,20 %					

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

Tiedot perustuvat 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksista ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia lämiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

### Arvopapereiden lainaksianto

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	3,3	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	0,6	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 -

# Nordea Pro Stable Return

**Sijoitusrahasto Nordea Pro Stable Returnin kasvuosuuden arvo nousi 9,94 % tammi–kesäkuussa 2019. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Kansainväliset osakemarkkinat lähtivät uuteen nousuun vuoden 2018 erittäin heikon viimeisen neljänneksen jälkeen. Heikko neljäsnes loi monella tapaa edellytykset kuluvaan vuoden nousulle, joka alkoi, kun Fed reagoi kansainvälisen talouskasvun heikkenemiseen siirtymällä aiempaa odottavammalle kannalle. Sijoittajat odottivat viime vuonna korkotason nousevan, kun taas tällä hetkellä odotukset ovat päinvastaiset. USA:n ja Kiinan kauppasota painoi osakemarkkinoita. Kauppasodan lopputulos on vielä epäselvä. Euroopan osakemarkkinat nousivat kansainvälisten markkinoiden tahdissa, vaikka Brexit-neuvottelut olivat kesken, Saksan talouskasvun pelättiin kääntyvän negatiiviseksi ja Italian budjettivaje kasvoi. Kiinan osakemarkkinat nousivat voimakkaasti kauppasodasta huolimatta. Sijoittajat laskivat sen varaan, että hallitus elvyttäisi Kiinan taloutta. Hidas talouskasvu ja työvoiman väheneminen vaikuttivat yhä Japanin osakemarkkinoihin.

Rahasto kehittyi hyvin, mutta jäi jälkeen kansainvälisten osakemarkkinoiden yleisestä

kehityksestä. Rahaston strategian mukaisesti defensiiviset osakkeet ovat ylipainossa, mikä jarrutti tuottoa, sillä sijoittajat keskittyivät syklisiin osakkeisiin. Rahaston kehitystä painoi eniten ylipaino defensiivisellä terveydenhuoltosektorilla. CVS Health, Amgen ja Cigna heikensivät kehitystä. Suurin syy tähän on demokraattien USA:ssa suunnittelema terveydenhuoltojärjestelmän uudistus, joka saattaa johtaa rajuihin muutoksiin, jos se toteutetaan kokonaisuudessaan. Myös teollisuussektorin alipaino painoi rahaston kehitystä. Kulutustavarat ja -palvelut -sektori paransi tuottoa matalan korkotason ja maailmantalouden kasvun ansiosta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus Vorm 1.6.2005 alkaen.

**Claus Vorm**

Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia. Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopaperien 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 0,00–0,27 %: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 suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -1,76 %:n ja +0,57 %:n välillä.

## 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.

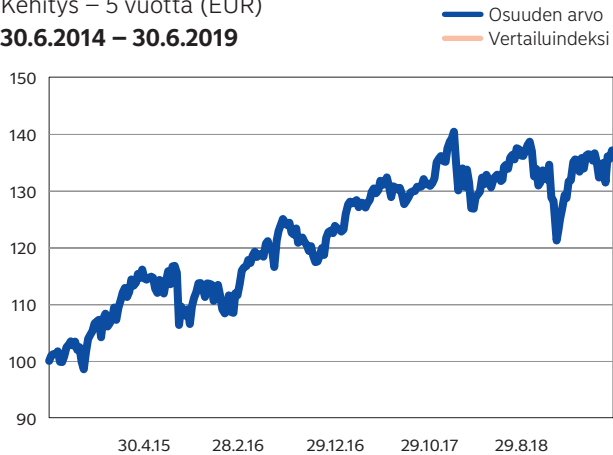
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



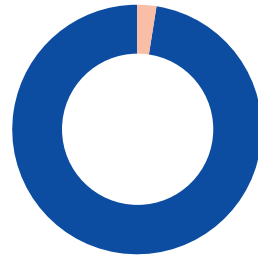
## Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 24.9.1999 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,68 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,32 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus C*, EUR	232,30	211,34
Tuotto-osuus C*, EUR	9,62	8,96
Kasvuosuus I*, EUR	237,98	216,46
Tuotto-osuus I*, EUR	91,84	85,53
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	445,3	676,4
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	177 387,8	187 649,3
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	91 157,2	102 628,6
Omistajien lukumäärä	245	251
Rahaston arvo, milj. EUR	506,9	495,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 027,4	5 397,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,22
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatilitiitti A / B / C / I / S, %	9,48
Indeksin volatilitiitti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,49
Salkun kiertonopeus, %	48,78
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Nordea Pro Stable Return -rahaston C-osuusarjan 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 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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 lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia kevästä 2019 alkaen. 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 oli JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Caymansaaret						
CK Asset Holdings	442,0	61,1500	HKD	8,89	3 041,4	0,60 %
CK Hutchison Holdings	890,5	77,0000	HKD	8,89	7 715,7	1,52 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>10 757,1</b>	<b>2,12 %</b>
Espanja						
Red Electrica Corp	80,3	18,3650	EUR	1,00	1 474,6	0,29 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>1 474,6</b>	<b>0,29 %</b>
Guernsey						
Amdocs	126,6	61,8700	USD	1,14	6 882,0	1,36 %
<b>Guernsey yhteensä</b>					<b>6 882,0</b>	<b>1,36 %</b>
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	260,0	132,5000	HKD	8,89	3 876,5	0,76 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>3 876,5</b>	<b>0,76 %</b>
Intia						
Infosys ADR	123,4	10,6450	USD	1,14	1 154,1	0,23 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>1 154,1</b>	<b>0,23 %</b>
Irlanti						
Medtronic	148,9	97,2800	USD	1,14	12 725,5	2,51 %
Perrigo Co	15,0	47,2400	USD	1,14	624,6	0,12 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>13 350,1</b>	<b>2,63 %</b>
Iso-Britannia						
Associated British Foods	137,4	2 455,0000	GBP	0,90	3 768,4	0,74 %
British American Tobacco	210,3	2 751,0000	GBP	0,90	6 461,6	1,27 %
Imperial Brands	189,7	1 844,6000	GBP	0,90	3 908,5	0,77 %
Johnson Matthey	45,0	3 317,0000	GBP	0,90	1 668,1	0,33 %
Reckitt Benckiser Group	21,1	6 160,0000	GBP	0,90	1 448,5	0,29 %
SSE	221,2	1 117,5000	GBP	0,90	2 761,4	0,54 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>20 016,6</b>	<b>3,95 %</b>
Israel						
Check Point Software Technologies	5,9	115,5050	USD	1,14	600,1	0,12 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>600,1</b>	<b>0,12 %</b>
Italia						
Italgas	124,8	5,9480	EUR	1,00	742,4	0,15 %
Snam	531,8	4,3850	EUR	1,00	2 331,8	0,46 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>3 074,2</b>	<b>0,61 %</b>
Japani						
Asahi Group Holdings	167,1	4 845,0000	JPY	122,65	6 601,1	1,30 %
Central Japan Railway	21,8	21 580,0000	JPY	122,65	3 835,8	0,76 %
Daito Trust Construction	29,3	13 735,0000	JPY	122,65	3 281,3	0,65 %
East Japan Railway	82,2	10 080,0000	JPY	122,65	6 755,8	1,33 %
KDDI	548,2	2 743,5000	JPY	122,65	12 263,5	2,42 %
Nippon Telegraph & Telephone	274,4	5 017,0000	JPY	122,65	11 224,6	2,21 %
Seven & i Holdings	21,0	3 648,0000	JPY	122,65	624,6	0,12 %
Sumitomo Realty & Development	82,8	3 848,0000	JPY	122,65	2 597,8	0,51 %
Takeda Pharmaceutical	57,3	3 823,0000	JPY	122,65	1 786,1	0,35 %
West Japan Railway	74,9	8 716,0000	JPY	122,65	5 322,8	1,05 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>54 293,4</b>	<b>10,71 %</b>
Jersey						
WPP	310,5	986,0000	GBP	0,90	3 419,3	0,67 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>3 419,3</b>	<b>0,67 %</b>
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	97,0	81,4900	CAD	1,49	5 302,8	1,05 %
Bank of Nova Scotia/The	163,5	70,2800	CAD	1,49	7 710,0	1,52 %
Canadian Tire	34,2	141,5500	CAD	1,49	3 246,1	0,64 %
Fortis Inc/Canada	35,6	51,6900	CAD	1,49	1 234,5	0,24 %
National Bank of Canada	116,4	62,0600	CAD	1,49	4 844,8	0,96 %
RioCan Real Estate Investment Trust	67,4	26,0800	CAD	1,49	1 179,3	0,23 %
Royal Bank of Canada	69,3	103,9600	CAD	1,49	4 833,1	0,95 %
TC Energy	130,2	64,6600	CAD	1,49	5 647,7	1,11 %
TELUS - Non-Canadian customer	163,8	48,5500	CAD	1,49	5 334,9	1,05 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>39 333,1</b>	<b>7,76 %</b>
Ranska						
Air Liquide	18,7	122,6500	EUR	1,00	2 298,2	0,45 %
Danone	25,9	74,2000	EUR	1,00	1 922,7	0,38 %
Klepierre	87,5	29,1800	EUR	1,00	2 552,1	0,50 %
Publicis Groupe RIGHT	50,9		EUR	1,00		0,00 %
Publicis Groupe	50,9	46,2000	EUR	1,00	2 352,1	0,46 %
Sanofi	93,8	75,8300	EUR	1,00	7 114,7	1,40 %
Vinci	123,0	89,9600	EUR	1,00	11 069,2	2,18 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>27 309,1</b>	<b>5,39 %</b>
Saksa						
Bayer	97,9	60,8700	EUR	1,00	5 960,7	1,18 %
Fresenius Medical Care	60,3	68,6200	EUR	1,00	4 140,0	0,82 %
Fresenius	52,6	47,4800	EUR	1,00	2 496,5	0,49 %
Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG in M	26,0	220,5000	EUR	1,00	5 725,9	1,13 %
Siemens	31,2	104,3800	EUR	1,00	3 261,6	0,64 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>21 584,7</b>	<b>4,26 %</b>
Singapore						
Oversea-Chinese Banking	332,5	11,4000	SGD	1,54	2 460,6	0,49 %
Singapore Telecommunications	1 170,6	3,5000	SGD	1,54	2 660,0	0,52 %
United Overseas Bank	210,0	26,1300	SGD	1,54	3 562,6	0,70 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>8 683,2</b>	<b>1,71 %</b>

	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						
Chubb	64,6	147,5100	USD	1,14	8 377,6	1,65 %
Roche Holding	24,5	273,2500	CHF	1,11	6 015,1	1,19 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>14 392,6</b>	<b>2,84 %</b>
Yhdysvallat						
Aflac	24,9	54,9000	USD	1,14	1 201,5	0,24 %
Akamai Technologies	22,1	79,4600	USD	1,14	1 544,5	0,30 %
Alphabet	9,6	1 075,5000	USD	1,14	9 067,4	1,79 %
Amgen	60,5	184,4100	USD	1,14	9 807,7	1,93 %
Anthem	26,0	277,7200	USD	1,14	6 332,0	1,25 %
Apple	9,8	197,3400	USD	1,14	1 690,4	0,33 %
AT&T	427,5	32,9900	USD	1,14	12 392,0	2,44 %
AutoZone	6,2	1 098,3500	USD	1,14	6 014,8	1,19 %
Bristol-Myers Squibb	141,8	45,2400	USD	1,14	5 635,9	1,11 %
Chevron	11,4	124,0000	USD	1,14	1 241,1	0,24 %
Cigna	79,9	157,1200	USD	1,14	11 025,0	2,17 %
Cisco Systems	262,1	55,3300	USD	1,14	12 742,9	2,51 %
Citrix Systems	38,1	97,6800	USD	1,14	3 272,5	0,65 %
Cognizant Technology Solutions	163,9	63,3600	USD	1,14	9 122,7	1,80 %
Comcast	289,9	42,0200	USD	1,14	10 704,0	2,11 %
Crown Holdings	83,3	59,6500	USD	1,14	4 363,3	0,86 %
CVS Health	199,8	54,8700	USD	1,14	9 630,3	1,90 %
DaVita	55,2	55,3800	USD	1,14	2 683,9	0,53 %
eBay	243,6	39,2800	USD	1,14	8 405,5	1,66 %
Exxon Mobil	33,1	76,1800	USD	1,14	2 216,4	0,44 %
FedEx	27,5	165,9000	USD	1,14	4 015,2	0,79 %
International Business Machines	66,9	138,6300	USD	1,14	8 145,6	1,61 %
j2 Global	29,2	87,6200	USD	1,14	2 248,4	0,44 %
Johnson & Johnson	120,7	139,4200	USD	1,14	14 780,0	2,92 %
Kellogg	41,1	53,4000	USD	1,14	1 929,3	0,38 %
Laboratory Corp of America	70,5	172,3900	USD	1,14	10 684,8	2,11 %
LKQ	196,6	26,3950	USD	1,14	4 559,1	0,90 %
McKesson	44,2	133,4200	USD	1,14	5 182,5	1,02 %
MEDNAX	58,1	24,6900	USD	1,14	1 259,3	0,25 %
Merck	63,9	83,9600	USD	1,14	4 717,1	0,93 %
Oracle	205,6	56,9800	USD	1,14	10 291,2	2,03 %
People's United Financial	85,6	16,7500	USD	1,14	1 260,1	0,25 %
Pfizer	179,6	43,5800	USD	1,14	6 875,7	1,36 %
PPG Industries	33,4	115,8100	USD	1,14	3 396,9	0,67 %
PPL	236,3	31,2250	USD	1,14	6 481,9	1,28 %
Public Service Enterprise Group	73,3	59,0000	USD	1,14	3 798,4	0,75 %
Ryder System	21,2	57,2100	USD	1,14	1 063,8	0,21 %
Sally Beauty Holdings	173,4	12,9600	USD	1,14	1 973,9	0,39 %
Signature Bank/New York NY	34,4	119,4000	USD	1,14	3 603,9	0,71 %
Simon Property Group	31,9	160,6500	USD	1,14	4 509,1	0,89 %
Target	75,8	87,0400	USD	1,14	5 794,6	1,14 %
TJX Cos	52,5	52,9300	USD	1,14	2 440,0	0,48 %
Universal Health Services	36,5	128,2300	USD	1,14	4 116,3	0,81 %
Walgreens Boots Alliance	82,8	54,2000	USD	1,14	3 942,8	0,78 %
Walt Disney	20,8	138,8200	USD	1,14	2 538,0	0,50 %
Verizon Communications	70,5	57,3700	USD	1,14	3 554,1	0,70 %
WW Grainger	17,6	265,1400	USD	1,14	4 105,2	0,81 %
Zimmer Biomet Holdings	66,8	115,0000	USD	1,14	6 747,4	1,33 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>263 108,1</b>	<b>51,91 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>493 308,6</b>	<b>97,32 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>493 308,6</b>	<b>97,32 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/AUD 25-09-2019					-0,3	-0,00 %
FX FWD EUR/CAD 25-07-2019					-19,8	-0,00 %
FX FWD EUR/CHF 25-09-2019					1,2	0,00 %
FX FWD EUR/DKK 25-09-2019					-0,0	-0,00 %
FX FWD EUR/GBP 25-07-2019					102,9	0,02 %
FX FWD EUR/HKD 25-09-2019					88,8	0,02 %
FX FWD EUR/JPY 25-07-2019					-1 349,9	-0,27 %
FX FWD EUR/SGD 25-09-2019					32,6	0,01 %
FX FWD EUR/USD 25-09-2019					1 740,0	0,34 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>595,4</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>595,4</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>595,4</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>595,4</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>493 904,0</b>	<b>97,44 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>12 997,2</b>	<b>2,56 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>506 901,2</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	83,28 %					
Tuotto-osuus I	16,52 %					
Kasvuosuus C	0,20 %					
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 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksia ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia lämiittiluoantonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

### Arvopapereiden lainaksianto

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	2,4	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	0,4	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 2,3

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
AUD	-46,7
CAD	-41 326,5
CHF	-5 958,8
DKK	-11,4
EUR	432 311,8
GBP	-23 998,3
HKD	-14 165,1
JPY	-53 807,8
SGD	-8 968,7
USD	-283 433,1

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

# Nordea Pro Suomi

**Sijoitusrahasto Nordea Pro Suomen I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 13,33 % tammi–kesäkuussa 2019 ja vertailuindeksi (painorajoitettu OMX Helsinki Benchmark CAP GTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien) vastaavasti 13,10 %.**

Suomen osakemarkkinat nousivat samaan tahtiin Euroopan ja Pohjoismaiden osakemarkkinoiden kanssa. Kiinan ja USA:n välinen kauppasota kärjisty keväällä, kun USA asetti lisätulleja tietyille kiinalaisille tuotteille ja useita kiinalaisia teknologiayhtiöitä mustalle listalle. Tuottoja kasvattivat eniten sijoitukset teollisuustuotteisiin ja -palveluihin, perusteellisuuteen sekä energiasektorille ja vähiten sijoitukset IT-sektorille. Yhtiötasolla eniten tuottoja kasvattivat Kone ja Neste, kun taas tuottoja painoivat eniten Nokia ja Nordea.

Rahaston tuotot nousivat kaksinumeroisiin lukuihin. Ilmapiiri markkinoilla muuttui parempaan suuntaan, ja monet sykliset sektorit nousivat huomattavasti. Rahasto kehittyi vertailuindeksiä

paremmin. Indeksia parempaan tuottoon vaihtivat etenkin omistuksemme Huhtamäessä ja Metsossa, jotka yllättivät odotettua paremmilla osavuosituoksilla.

Rahaston vastuullisina salkunhoitajina ovat olleet tammikuusta 2016 alkaen Paavo Ahonen ja Ted Roberts. Salkunhoitovastuu siirtyi Marie Karlssonille 21.3.2017 alkaen ja Ruben Knudsenille 1.10.2018.

**Ruben Knudsen**

Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta. Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopaperien lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välttämättä rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 0,00–2,22 %. 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

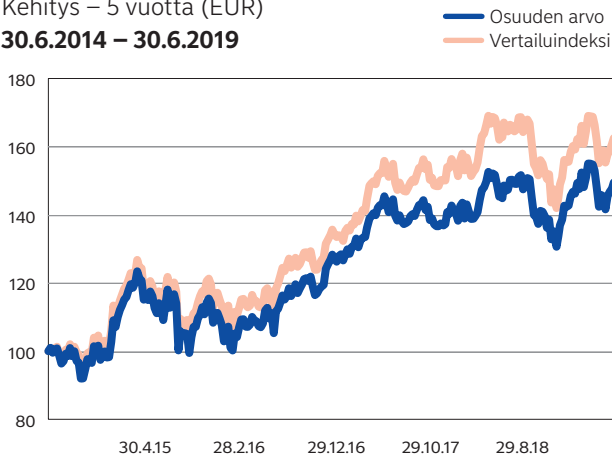
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

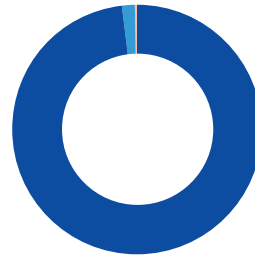
## Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).  
Rahaston vertailuindeksi on vaihtunut ja 1.10.2018 alkaen sen on: painorajoitettu OMX Helsinki Benchmark CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,24 %
- Kotimaiset osakkeet 98,21 %
- Ulkomaiset osakkeet 1,55 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus C*, EUR	107,05	94,62
Tuotto-osuus C*, EUR	10,20	9,32
Kasvuosuus I*, EUR	110,67	97,65
Tuotto-osuus I*, EUR	41,92	38,20
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	226,3	2 469,7
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	38,3	38,3
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	3 673,7	2 018,2
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	40,6	40,6
Omistajien lukumäärä	937	980
Rahaston arvo, milj. EUR	432,9	432,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 489,2	4 413,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,33
Tuoton maksu	-	15,2 -15,3.2019

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	11,03
Indeksin volatiliiteetti, %	11,52
Tracking Error, %	2,14
Active Share, %	16,45
Sharpen luku	1,01
Salkun kiertonopeus, %	-17,48
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	0,49
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.

Nordea Pro Suomi -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on tarkistettu ylöspäin 3.4.2018 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,85 % (aiemmin 0,60 % p.a.).

Juoksevat kulut on laskettu voimassa olevien viranomaismääräysten 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 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia kevästä 2019 alkaen. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja tai käteisvaroja. Lainaksiannon välittäjä oli JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
DNA Oyj	237,1	21,0400	EUR	1,00	4 989,4	1,15 %
Elisa	413,2	42,6800	EUR	1,00	17 634,6	4,07 %
Sanoma Plc	194,6	8,4550	EUR	1,00	1 644,9	0,38 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>24 268,9</b>	<b>5,61 %</b>
Kulutustavarat						
Fiskars	169,1	14,3800	EUR	1,00	2 432,3	0,56 %
Nokian Renkaat	521,3	27,4000	EUR	1,00	14 284,9	3,30 %
Rapala VMC	83,0	3,0200	EUR	1,00	250,8	0,06 %
Tokmanni Group	836,8	8,0900	EUR	1,00	6 769,4	1,56 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>23 737,3</b>	<b>5,48 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	335,4	48,8100	EUR	1,00	16 372,3	3,78 %
Raisio V	1 208,9	2,9150	EUR	1,00	3 523,9	0,81 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>19 896,2</b>	<b>4,60 %</b>
Energia						
Neste	763,7	29,9300	EUR	1,00	22 858,4	5,28 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>22 858,4</b>	<b>5,28 %</b>
Rahoitus						
Nordea Bank	5 286,2	6,4150	EUR	1,00	33 910,7	7,83 %
Sampo A	897,4	41,4000	EUR	1,00	37 152,5	8,58 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>71 063,2</b>	<b>16,42 %</b>
Terveydenhuolto						
Oriola B	365,6	2,0000	EUR	1,00	731,2	0,17 %
Orion B	421,6	32,1700	EUR	1,00	13 562,0	3,13 %
Revenio Group Corporation	100,4	20,1000	EUR	1,00	2 019,0	0,47 %
Terveystalo Plc	370,8	9,2200	EUR	1,00	3 419,1	0,79 %
<b>Terveydenhuolto yhteensä</b>					<b>19 731,3</b>	<b>4,56 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	130,0	28,7000	EUR	1,00	3 730,3	0,86 %
Cargotec B	245,4	33,4600	EUR	1,00	8 211,9	1,90 %
Caverion Corporation	1 305,2	6,8800	EUR	1,00	8 979,8	2,07 %
Cramo	173,6	20,5000	EUR	1,00	3 557,8	0,82 %
Exel Composites Plc	99,5	4,2700	EUR	1,00	424,8	0,10 %
Finnair	218,9	6,9700	EUR	1,00	1 525,4	0,35 %
Kone B	460,4	51,5600	EUR	1,00	23 736,9	5,48 %
Konecranes	202,6	33,1500	EUR	1,00	6 717,1	1,55 %
Lassila&Tikanoja	193,4	14,3400	EUR	1,00	2 773,4	0,64 %
Metso	586,4	34,8400	EUR	1,00	20 429,9	4,72 %
Outotec	545,9	4,6330	EUR	1,00	2 529,3	0,58 %
Ponsse	37,5	31,0500	EUR	1,00	1 164,7	0,27 %
Uponor	608,6	9,5700	EUR	1,00	5 824,3	1,35 %
Valmet Corporation	276,1	21,9000	EUR	1,00	6 046,1	1,40 %
Wärtsilä	1 202,3	12,7750	EUR	1,00	15 359,9	3,55 %
YIT-Yhtymä	447,3	5,3600	EUR	1,00	2 397,5	0,55 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>113 409,1</b>	<b>26,20 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Basware	56,9	18,0400	EUR	1,00	1 025,8	0,24 %
Nokia	6 517,7	4,3685	EUR	1,00	28 472,7	6,58 %
Tieto Corporation	257,5	26,0400	EUR	1,00	6 706,3	1,55 %
Vaisala A	183,1	21,7500	EUR	1,00	3 981,6	0,92 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>40 186,4</b>	<b>9,28 %</b>
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	319,6	14,2800	EUR	1,00	4 563,9	1,05 %
Huhtamäki	564,9	35,9400	EUR	1,00	20 300,9	4,69 %
Kemira	158,0	12,8800	EUR	1,00	2 035,4	0,47 %
Metsä Board Corporation B	800,4	4,7140	EUR	1,00	3 773,2	0,87 %
Stora Enso R	1 776,4	10,3350	EUR	1,00	18 359,4	4,24 %
UPM-Kymmene	780,6	23,1700	EUR	1,00	18 085,6	4,18 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>67 118,5</b>	<b>15,50 %</b>
Kiinteistöt						
Kojamo plc	101,1	12,9400	EUR	1,00	1 308,8	0,30 %
<b>Kiinteistöt yhteensä</b>					<b>1 308,8</b>	<b>0,30 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	1 115,0	19,3400	EUR	1,00	21 563,1	4,98 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>21 563,1</b>	<b>4,98 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>425 141,1</b>	<b>98,21 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>425 141,1</b>	<b>98,21 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Ruotsi						
Telia Company FDR	1 719,2	3,9100	EUR	1,00	6 722,1	1,55 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>6 722,1</b>	<b>1,55 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>6 722,1</b>	<b>1,55 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>6 722,1</b>	<b>1,55 %</b>

	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
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					431 863,3	99,76 %
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					1 021,5	0,24 %
<b>Rahaston arvo</b>					432 884,8	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	93,92 %					
Kasvuosuus C	5,60 %					
Tuotto-osuus I	0,39 %					
Tuotto-osuus C	0,09 %					



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

Tiedot perustuvat 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksista ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia lämiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

### Arvopapereiden lainaksianto

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	12,2	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	2,2	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 4,8

# Nordea Suomi

**Sijoitusrahasto Nordea Suomen kasvuosuuden arvo nousi 14,20 % tammi–kesäkuussa 2019 ja vertailuindeksi (painorajoitettu OMX Helsinki Benchmark CAP GTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien) vastaavasti 13,10 %.**

Suomen osakemarkkinat nousivat samaan tahtiin Euroopan ja Pohjoismaiden osakemarkkinoiden kanssa. Kiinan ja USA:n välinen kauppasota kärjistyi keväällä, kun USA asetti lisätulleja tietyille kiinalaisille tuotteille ja useita kiinalaisia teknologiayhtiöitä mustalle listalle. Tuottoja kasvattivat eniten sijoitukset teollisuustuotteisiin ja -palveluihin, perusteellisuuteen sekä energiasektorille ja vähiten sijoitukset IT-sektorille. Yhtiötasolla eniten tuottoja kasvattivat Kone ja Neste, kun taas tuottoja painoivat eniten Nokia ja Nordea.

Rahasto kehittyi indeksiä paremmin. Tämä oli pääasiassa yksittäisten osakevalintojen ansiota. Rahaston tuottoa indeksiin nähden vahvistivat eniten omistuksemme pakkausvalmistaja Huhtamäessä, vakuutusyhtiö Gjensidigessä ja kiinteistöpalveluyhtiö Caverionissa. Suhteellista tuottoa tuki myös Wärtsilän alipaino. Tuottoja alensivat alipaino Koneessa, Elisassa sekä omistuksemme ohjelmistoyritys NetEntissä.

Ostimme Keskon, terveysteknologiakonserni Revenio Groupin ja DNA:n osakkeita. Kasva-

timme lisäksi omistuksiamme online-peliyritys Kindredissä ja lohentuottaja Bakkafrostissa. Sijoituspäätöksemme perustuvat perustekijöiden analyysiin ja näkemykseemme siitä, että kyseisten yritysten osakkeet ovat aliarvostettuja. Luovuimme Amer Sportsin omistuksestamme, kun Anta Sports osti yrityksen. Luovuimme myös omistuksistamme Wärtsilässä, Stora Ensossa, verkossa toimivia markkinapaikkoja tarjoavassa Adevintassa, Elisassa ja Fortumissa. Vähensimme omistuksiamme kaivosteollisuusyritys Metsoissa, Volvoissa ja Koneessa.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat olivat tammikuusta 2016 alkaen Paavo Ahonen ja Ted Roberts. Salkunhoitovastuu siirtyi Marie Karlssonille 21.3.2017 alkaen. Salkunhoitovastuun jaksivat Marie Karlsson ja Matias Rundgren 26.6.2019 alkaen.

## Marie Karlsson ja Matias Rundgren

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

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

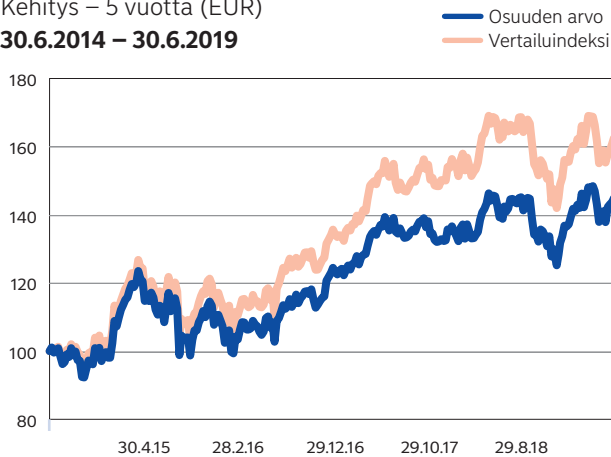
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston 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 A

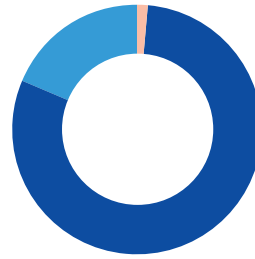
Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on painorajoitettu OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Rahaston vertailuindeksi on vaihtunut ja 1.10.2018 alkaen sen on: painorajoitettu OMX Helsinki Benchmark CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,57 %
- Kotimaiset osakkeet 79,90 %
- Ulkomaiset osakkeet 18,53 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	2 567,41	2 248,13
Tuotto-osuus A*, EUR	1 654,72	1 482,71
Kasvuosuus C*, EUR	2 642,25	2 307,31
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	79 571,4	82 779,7
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	1 979,2	2 308,3
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	97,9	101,7
Omistajien lukumäärä	16 542	16 988
Rahaston arvo, milj. EUR	207,8	189,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 442,9	2 989,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 000 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatilitiheetti A / B / C / I / S, %	10,60
Indeksin volatilitiheetti, %	11,52
Tracking Error, %	2,63
Active Share, %	47,25
Sharpen luku	1,03
Salkun kiertonopeus, %	105,61
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,40
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
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).

## Sijoitukset 30.6.2019

	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	
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>							
<b>Osakesijoitukset</b>							
Viestintäpalvelut							
DNA Oyj	137,6	21,0400	EUR	1,00	2 896,1	1,39 %	
Rovio Oyj	301,1	7,1100	EUR	1,00	2 140,5	1,03 %	
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>						<b>5 036,6</b>	<b>2,42 %</b>
Kulutustavarat							
Fiskars	132,5	14,3800	EUR	1,00	1 904,6	0,92 %	
Nokian Renkaat	103,7	27,4000	EUR	1,00	2 840,6	1,37 %	
Tokmanni Group	807,8	8,0900	EUR	1,00	6 535,4	3,14 %	
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>						<b>11 280,7</b>	<b>5,43 %</b>
Päivittäistavarat							
Kesko B	204,8	48,8100	EUR	1,00	9 996,8	4,81 %	
Raisio V	788,4	2,9150	EUR	1,00	2 298,3	1,11 %	
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>						<b>12 295,1</b>	<b>5,92 %</b>
Energia							
Neste	418,5	29,9300	EUR	1,00	12 524,3	6,03 %	
<b>Energia yhteensä</b>						<b>12 524,3</b>	<b>6,03 %</b>
Rahoitus							
Nordea Bank	2 265,6	6,4150	EUR	1,00	14 533,7	6,99 %	
Sampo A	483,6	41,4000	EUR	1,00	20 023,0	9,63 %	
<b>Rahoitus yhteensä</b>						<b>34 556,7</b>	<b>16,63 %</b>
Terveystuotteet							
Orion B	320,7	32,1700	EUR	1,00	10 316,4	4,96 %	
Pihlajalinna Plc	258,9	11,2400	EUR	1,00	2 910,4	1,40 %	
Revenio Group Corporation	83,3	20,1000	EUR	1,00	1 674,0	0,81 %	
Terveystalo Plc	285,5	9,2200	EUR	1,00	2 632,4	1,27 %	
<b>Terveystuotteet yhteensä</b>						<b>17 533,1</b>	<b>8,44 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut							
Asiakastieto Group Plc	45,2	28,7000	EUR	1,00	1 298,2	0,62 %	
Cargotec B	98,2	33,4600	EUR	1,00	3 286,5	1,58 %	
Caverion Corporation	661,0	6,8800	EUR	1,00	4 547,5	2,19 %	
Cramo	158,0	20,5000	EUR	1,00	3 238,3	1,56 %	
Kone B	115,4	51,5600	EUR	1,00	5 949,0	2,86 %	
Metso	155,4	34,8400	EUR	1,00	5 413,3	2,60 %	
Uponor	143,5	9,5700	EUR	1,00	1 373,3	0,66 %	
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>						<b>25 106,1</b>	<b>12,08 %</b>
Informaatioteknologia, IT							
F-Secure	1 963,5	2,4700	EUR	1,00	4 849,8	2,33 %	
Nokia	3 722,0	4,3685	EUR	1,00	16 259,7	7,82 %	
Vaisala A	178,4	21,7500	EUR	1,00	3 880,7	1,87 %	
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>						<b>24 990,3</b>	<b>12,02 %</b>
Perusteollisuus							
Ahlstrom-Munksjö Oyj	293,6	14,2800	EUR	1,00	4 193,2	2,02 %	
Huhtamäki	475,3	35,9400	EUR	1,00	17 082,4	8,22 %	
UPM-Kymmene	62,3	23,1700	EUR	1,00	1 442,6	0,69 %	
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>						<b>22 718,2</b>	<b>10,93 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>						<b>166 041,2</b>	<b>79,89 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						<b>166 041,2</b>	<b>79,89 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>							
<b>Osakesijoitukset</b>							
Färssaaret							
Bakkafrost	101,9	475,6000	NOK	9,72	4 989,0	2,40 %	
<b>Färssaaret yhteensä</b>						<b>4 989,0</b>	<b>2,40 %</b>
Malta							
Kindred Group SDB	962,0	79,2800	SEK	10,57	7 217,4	3,47 %	
<b>Malta yhteensä</b>						<b>7 217,4</b>	<b>3,47 %</b>
Norja							
Gjensidige Forsikring	329,7	171,9500	NOK	9,72	5 834,9	2,81 %	
Schibsted ser. A	82,4	234,3000	NOK	9,72	1 986,8	0,96 %	
<b>Norja yhteensä</b>						<b>7 821,7</b>	<b>3,76 %</b>
Ruotsi							
NetEnt B	625,5	29,8500	SEK	10,57	1 767,0	0,85 %	
Telia Company FDR	1 133,9	3,9100	EUR	1,00	4 433,5	2,13 %	
Trelleborg B	123,7	131,8500	SEK	10,57	1 543,2	0,74 %	
Volvo B	111,6	146,6500	SEK	10,57	1 548,1	0,74 %	
<b>Ruotsi yhteensä</b>						<b>9 291,8</b>	<b>4,47 %</b>
Sveitsi							
ABB Ltd	123,0	185,7000	SEK	10,57	2 161,0	1,04 %	
<b>Sveitsi yhteensä</b>						<b>2 161,0</b>	<b>1,04 %</b>
Tanska							
Jyske Bank	120,1	227,0000	DKK	7,46	3 653,9	1,76 %	
<b>Tanska yhteensä</b>						<b>3 653,9</b>	<b>1,76 %</b>
Yhdysvallat							
Autoliv SDB	54,0	661,6000	SEK	10,57	3 383,0	1,63 %	
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>						<b>3 383,0</b>	<b>1,63 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>						<b>38 517,9</b>	<b>18,53 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						<b>38 517,9</b>	<b>18,53 %</b>

	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
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					204 559,1	98,43 %
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					3 267,1	1,57 %
<b>Rahaston arvo</b>					207 826,2	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,30 %					
Tuotto-osuus A	1,58 %					
Kasvuosuus 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 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksista ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia lämiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

### Arvopapereiden lainaksianto

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	2,0	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	0,4	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 1,4

# Nordea Suomi Passiivinen

(entinen Nordea Suomi Indeksirahasto)

**Sijoitusrahasto Nordea Suomi Passiivinen -rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 12,57 % tammi–kesäkuussa 2019 ja rahaston vertailuindeksiä käytetty OMX Helsinki Benchmark Cap GTR -tuottoindeksi vastaavasti 13,10 %. Indeksissä ovat mukana osingot. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 12,51 % katsauskauden aikana.**

Suomen osakemarkkinat nousivat samaan tahtiin Euroopan ja Pohjoismaiden osakemarkkinoiden kanssa. Kiinan ja USA:n välinen kauppasota kärjistyivät keväällä, kun USA asetti lisätulleja tietyille kiinalaisille tuotteille ja useita kiinalaisia teknologiayhtiöitä mustalle listalle. Tuottoja kasvattivat eniten sijoitukset teollisuustuotteisiin ja -palveluihin, perusteellisuuteen sekä energiasektorille ja vähiten sijoitukset IT-sektorille. Yhtiötasolla eniten tuottoja kasvattivat Kone ja Neste, kun taas tuottoja painoivat eniten Nokia ja Nordea.

Koska rahaston sijoitusstrategia on passiivinen ja sen kehitys kuvastaa vertailuindeksiä kehitystä, sen tuotot ovat hieman vertailuindeksiä pienemmät rahastosta perittävien 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*

Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia. Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopaperien lainaksiantopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välttämättä rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahaston lainaksi antamien osakkeiden osuus lainattavissa olevien osakkeiden arvosta eli käyttöaste on kuukausittain vaihdellut 0,00–0,73 %. Lainattavissa olevien osakkeiden arvo on määritetty jokaiselle rahastolle erikseen, ja tästä syystä käyttöasteet eivät välttämättä ole vertailukelpoisia keskenään. Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä täydellisen replikoinnin avulla eli seuraamaan indeksiä mahdollisimman tarkasti. Rahasto tekee pääasiassa suoria osakesijoituksia.

Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,48 kesäkuun 2019 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 seuraavilla rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seuraillee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Suomi Passiivinen -rahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksiin välillä ovat yleensä todella pienet, sillä se jäljittelee vertailuindeksiä niin tarkasti kuin mahdollista. 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-luvut ovat jonkin verran aiemmin raportoituja suurempia.

## Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

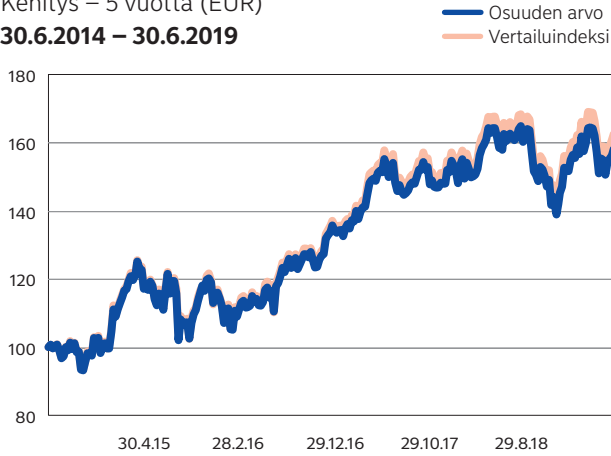
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. 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.

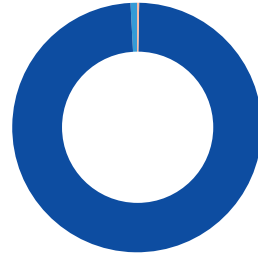
## Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



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



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,49 %
- Kotimaiset osakkeet 98,89 %
- Ulkomaiset osakkeet 0,62 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus B*, EUR	2 688,59	2 389,54
Tuotto-osuus B*, EUR	2 198,95	1 999,88
Kasvuosuus C*, EUR	2 748,16	2 441,26
Tuotto-osuus C*, EUR	9,95	9,04
Kasvuosuus I*, EUR	2 767,25	2 458,23
Tuotto-osuus I*, EUR	2 199,12	1 999,03
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	1 059,1	955,9
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	110,9	105,9
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	115,9	119,7
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	53,2	53,2
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	7 934,2	9 573,5
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	243,1	212,5
Omistajien lukumäärä	6 133	5 558
Rahaston arvo, milj. EUR	259,5	267,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	533,9	1 143,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto C*, EUR	-	0,23
Tuoton maksu	-	15.2.-15.3.2019

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	11,37
Indeksin volatiteetti, %	11,48
Tracking Error, %	0,48
Active Share, %	0,64
Sharpen luku	1,00
Salkun kiertonopeus, %	45,70
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,40
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahasto on passiivinen osakerahasto, ja siitä syystä sen Tracking Error ja Active Share ovat pienet. Lisätietoja rahaston salkun koostumuksesta ja Tracking Errorista on esitetty edellisellä sivulla.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia kevästä 2019 alkaen. 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 oli JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

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 oikaisukerhoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2019 merkinnät 0,13 % ja lunastukset 0,13 %

1.4.-30.6.2019 merkinnät 0,12 % ja lunastukset 0,12 %



## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
Alma Media	66,8	5,8400	EUR	1,00	390,3	0,15 %
DNA Oyj	140,8	21,0400	EUR	1,00	2 962,9	1,14 %
Elisa	278,5	42,6800	EUR	1,00	11 885,0	4,58 %
Rovio Oyj	99,8	7,1100	EUR	1,00	709,4	0,27 %
Sanoma Plc	189,6	8,4550	EUR	1,00	1 603,3	0,62 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>17 550,7</b>	<b>6,76 %</b>
Kulutustavarat						
Fiskars	115,9	14,3800	EUR	1,00	1 666,0	0,64 %
Marimekko	14,3	26,1000	EUR	1,00	373,8	0,14 %
Nokian Renkaat	255,6	27,4000	EUR	1,00	7 003,1	2,70 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>9 042,9</b>	<b>3,48 %</b>
Päivittäistavarat						
Altia Plc	53,6	7,3400	EUR	1,00	393,6	0,15 %
Atria plc A	26,9	7,7300	EUR	1,00	208,2	0,08 %
Kesko A	49,3	45,7000	EUR	1,00	2 253,3	0,87 %
Kesko B	158,0	48,8100	EUR	1,00	7 712,1	2,97 %
Olvi A	35,1	34,5500	EUR	1,00	1 211,5	0,47 %
Raisio V	309,2	2,9150	EUR	1,00	901,4	0,35 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>12 680,0</b>	<b>4,89 %</b>
Energia						
Neste	367,4	29,9300	EUR	1,00	10 995,2	4,24 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>10 995,2</b>	<b>4,24 %</b>
Rahoitus						
CapMan	304,0	1,7000	EUR	1,00	516,7	0,20 %
eQ Plc	32,6	9,1400	EUR	1,00	298,2	0,11 %
Nordea Bank	3 507,8	6,4150	EUR	1,00	22 502,7	8,67 %
Sampo A	573,6	41,4000	EUR	1,00	23 747,1	9,15 %
Taaleri Plc	13,0	6,9600	EUR	1,00	90,6	0,03 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>47 155,4</b>	<b>18,17 %</b>
Terveydenhuolto						
Orion A	75,1	32,0000	EUR	1,00	2 404,6	0,93 %
Orion B	241,7	32,1700	EUR	1,00	7 774,0	3,00 %
Revenio Group Corporation	58,1	20,1000	EUR	1,00	1 167,3	0,45 %
Terveystalo Plc	130,6	9,2200	EUR	1,00	1 204,3	0,46 %
<b>Terveydenhuolto yhteensä</b>					<b>12 550,3</b>	<b>4,84 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	41,7	28,7000	EUR	1,00	1 197,6	0,46 %
Cargotec B	93,4	33,4600	EUR	1,00	3 125,7	1,20 %
Finnair	130,7	6,9700	EUR	1,00	911,3	0,35 %
Kone B	455,5	51,5600	EUR	1,00	23 485,3	9,05 %
Konecranes	151,8	33,1500	EUR	1,00	5 032,6	1,94 %
Metso	295,7	34,8400	EUR	1,00	10 302,6	3,97 %
Outotec	326,9	4,6330	EUR	1,00	1 514,6	0,58 %
Uponor	112,0	9,5700	EUR	1,00	1 072,1	0,41 %
Valmet Corporation	288,3	21,9000	EUR	1,00	6 313,3	2,43 %
Wärtsilä	849,5	12,7750	EUR	1,00	10 852,8	4,18 %
YIT-Yhtymä	362,2	5,3600	EUR	1,00	1 941,5	0,75 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>65 749,5</b>	<b>25,33 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	4 962,6	4,3685	EUR	1,00	21 679,3	8,35 %
Tieto Corporation	154,7	26,0400	EUR	1,00	4 027,5	1,55 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>25 706,8</b>	<b>9,90 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	221,9	35,9400	EUR	1,00	7 975,9	3,07 %
Kemira	241,4	12,8800	EUR	1,00	3 108,6	1,20 %
Metsä Board Corporation B	460,3	4,7140	EUR	1,00	2 169,8	0,84 %
Outokumpu	741,8	2,9840	EUR	1,00	2 213,5	0,85 %
Stora Enso R	1 174,8	10,3350	EUR	1,00	12 141,9	4,68 %
Tikkurila	77,7	14,8200	EUR	1,00	1 152,0	0,44 %
UPM-Kymmene	495,8	23,1700	EUR	1,00	11 488,1	4,43 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>40 249,8</b>	<b>15,51 %</b>
Kiinteistöt						
Citycon	119,7	9,1700	EUR	1,00	1 097,5	0,42 %
Hoivatilat Plc	56,0	9,9600	EUR	1,00	558,2	0,22 %
Kojamo plc	160,5	12,9400	EUR	1,00	2 076,3	0,80 %
<b>Kiinteistöt yhteensä</b>					<b>3 732,0</b>	<b>1,44 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	581,1	19,3400	EUR	1,00	11 238,3	4,33 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>11 238,3</b>	<b>4,33 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>256 650,8</b>	<b>98,89 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>256 650,8</b>	<b>98,89 %</b>

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Ruotsi						
Telia Company FDR	409,4	3,9100	EUR	1,00	1 600,9	0,62 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 600,9</b>	<b>0,62 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>1 600,9</b>	<b>0,62 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 600,9</b>	<b>0,62 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>258 251,8</b>	<b>99,51 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>1 282,8</b>	<b>0,49 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>259 534,6</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	84,60 %					
Kasvuosuus B	10,97 %					
Tuotto-osuus I	2,06 %					
Kasvuosuus C	1,23 %					
Tuotto-osuus B	0,94 %					
Tuotto-osuus C	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 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksista ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia lämiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

### Arvopapereiden lainaksianto

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	3,6	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	0,6	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 2,0

# Nordea Uudet Kasvumarkkinat

**Sijoitusrahasto Nordea Uudet Kasvumarkkinat -rahaston kasvuosuuden arvo nousi 16,20 % tammi–kesäkuussa 2019 ja vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi: MSCI Frontier Markets 50 % ja MSCI Frontier Emerging Markets 50 %) vastaavasti 13,70 %.**

Kehittyvät markkinat tuottivat hyvin, mutta jäivät hieman kansainvälisistä osakemarkkinoista. Positiivinen suunta perustui pääasiassa Kiinan osakemarkkinoiden vahvaan kehitykseen – kauppasodasta huolimatta. Kiinan hallitus on elvyttänyt taloutta veronalennuksilla ja uusilla infrastruktuuri-investoinneilla sekä tukemalla pankkien luotonannon kasvua. Hallituksen toimet ovat vakauttaneet Kiinan taloutta. Intiankin osakemarkkinat nousivat vähemmän kuin kansainväliset markkinat, koska siellä talouskasvu on nyt hitaampaa kuin Kiinassa. Keskuspankki tuki taloutta useilla koronlaskuilla. Venäjän osakemarkkinat ovat selvästi suurimmat Itä-Euroopan markkinoista. Markkinat nousivat vahvasti. Tähän vaikutti energian hintojen nousu, joka tuki Venäjän taloutta. Latinalaisessa Amerikassa parhaiten kehittyi Brasilia. Markkinat nousivat myös Meksikossa, vaikka kauppaneuvottelut USA:n kanssa vaikuttivat niihin.

Rahaston kehitys vuoden alkupuoliskolla oli hyvä. Kehitystä tukivat osakevalinnat ja onnistuneet sijoitukset yli 30 markkina-alueella. Tuottoja kasvattivat eniten IT- ja päivittäistavarasektoreiden ylipaino. Heikoiten kehittyi terveyden-

huoltosektori NMC Healthin toimintaan liittyvän spekuloinnin vuoksi. Kehitys oli parasta Argentiinassa, Egyptissä ja Perussa. Tuottoja jarruttivat eniten Kuwait ja Bahrain yksittäisten osakkeiden ominaisuuksien vuoksi. Kuwaitin ja Bahrainin mahdollinen lisääminen MSCI Emerging Markets indeksiin nosti myös huomattavasti suurten indeksiin kuuluvien osakkeiden kurssia, mikä heikensi rahaston tuottoa indeksiin nähden.

Kotiutimme voitot Sampath Bankista, John Kellsistä ja Habib Bankista ja vähensimme näin omistuksia Sri Lankassa ja Pakistanissa taloudellisen ja poliittisen tilanteen sekä ulkoisten tekijöiden vuoksi. Vähensimme alipainoa Filippiineillä ja Kuwaitissa hankkimalla Ayala Landin osakkeita. Yhtiö hyötyy keskiluokan kasvusta Filippiineillä. Lisäsimme rahastoon myös Kuwait Finance Housen, joka harjoittaa islamilaista pankkitoimintaa alueella.

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. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

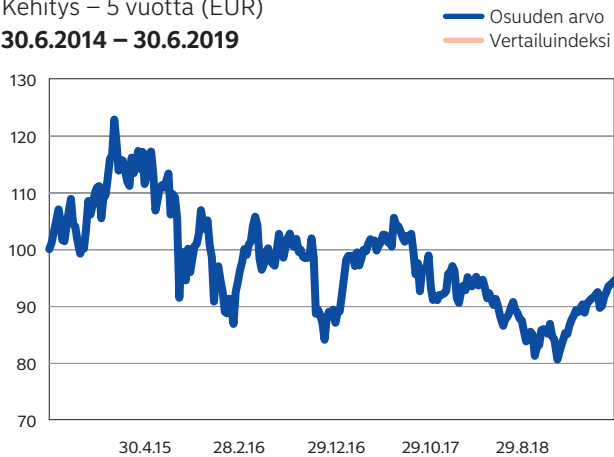
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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)  
30.6.2014 – 30.6.2019

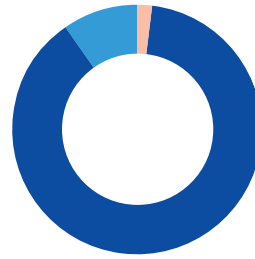


Rahastolla on vertailuindeksi, joka 27.11.2017 alkaen oli yhdistelmäindeksi: MSCI Frontier Markets NTR (50 %) ja MSCI Frontier Emerging Markets NTR (50 %). Indeksissä osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Vertailuindeksin osalta ei ollut saatavissa tarvittavia tietoja tarkastelujakson ajalta.

Rahasto luopuu vertailuindeksin käytöstä 27.2.2019 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,05 %
- Ulkomaiset osakkeet 88,44 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 9,51 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	1 035,20	890,90
Tuotto-osuus A*, EUR	841,32	734,16
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	3 207,9	3 488,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	4,8	5,0
Omistajien lukumäärä	6 687	7 218
Rahaston arvo, milj. EUR	33,2	31,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	298,1	687,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	12,81
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,08
Salkun kiertonopeus, %	20,76
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Juoksevat kulut A, %	1,90
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,15
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

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 luettelu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 0,75 %, rekisteröintimaa Luxemburg

# Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Argentiina						
Banco Macro ADR	9,6	71,5700	USD	1,14	602,5	1,81 %
Pampa Energia ADR	16,6	35,2700	USD	1,14	514,3	1,55 %
YPF ADR	33,9	18,3600	USD	1,14	547,6	1,65 %
<b>Argentiina yhteensä</b>					<b>1 664,3</b>	<b>5,01 %</b>
Bangladesh						
Square Pharmaceuticals	282,9	263,5000	BDT	96,17	775,2	2,33 %
<b>Bangladesh yhteensä</b>					<b>775,2</b>	<b>2,33 %</b>
Bermuda						
Credicorp	8,6	230,0200	USD	1,14	1 743,8	5,24 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>1 743,8</b>	<b>5,24 %</b>
Caymansaaret						
Sea ADR	12,2	33,3700	USD	1,14	358,3	1,08 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>358,3</b>	<b>1,08 %</b>
Egypti						
Commercial International Bank Egypt	227,1	73,7900	EGP	0,05	882,0	2,65 %
Credit Agricole Egypt	166,2	47,0000	EGP	0,05	411,1	1,24 %
Juhayna Food Industries	597,9	10,3200	EGP	0,05	324,7	0,98 %
<b>Egypti yhteensä</b>					<b>1 617,8</b>	<b>4,87 %</b>
Filippiinit						
Ayala Land	921,3	50,8000	PHP	58,35	802,2	2,41 %
Ayala	72,4	894,0000	PHP	58,35	1 109,7	3,34 %
BDO Unibank	324,9	140,0000	PHP	58,35	779,6	2,34 %
SM Investments	52,0	969,0000	PHP	58,35	863,3	2,60 %
<b>Filippiinit yhteensä</b>					<b>3 554,8</b>	<b>10,69 %</b>
Iso-Britannia						
Georgia Capital	18,6	1 084,0000	GBP	0,90	225,6	0,68 %
NMC Health	22,0	2 398,0000	GBP	0,90	587,9	1,77 %
TBC Bank Group	35,9	1 588,0000	GBP	0,90	636,0	1,91 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>1 449,5</b>	<b>4,36 %</b>
Kazakstan						
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	66,6	12,8500	USD	1,14	751,7	2,26 %
<b>Kazakstan yhteensä</b>					<b>751,7</b>	<b>2,26 %</b>
Kenia						
KCB Group	1 399,3	38,0000	KES	116,55	456,2	1,37 %
Safaricom	4 667,5	28,0000	KES	116,55	1 121,3	3,37 %
<b>Kenia yhteensä</b>					<b>1 577,5</b>	<b>4,74 %</b>
Kolumbia						
Banco Davivienda	72,6	40 100,0000	COP	3 639,01	799,8	2,41 %
<b>Kolumbia yhteensä</b>					<b>799,8</b>	<b>2,41 %</b>
Kuwait						
Humansoft Holding Co KSC	38,4	3 161,0000	KWD	0,35	351,5	1,06 %
Kuwait Finance House KSCP	852,1	707,0000	KWD	0,35	1 744,3	5,25 %
National Bank of Kuwait SAKP	1 024,9	974,0000	KWD	0,35	2 890,3	8,69 %
<b>Kuwait yhteensä</b>					<b>4 986,1</b>	<b>15,00 %</b>
Luxemburg						
Globant	9,1	99,3200	USD	1,14	792,1	2,38 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>792,1</b>	<b>2,38 %</b>
Mauritius						
MCB Group	94,1	289,0000	MUR	40,58	670,2	2,02 %
<b>Mauritius yhteensä</b>					<b>670,2</b>	<b>2,02 %</b>
Nigeria						
Guaranty Trust Bank	7 122,9	32,9000	NGN	410,39	571,0	1,72 %
Zenith Bank	16 928,1	19,8000	NGN	410,39	816,7	2,46 %
<b>Nigeria yhteensä</b>					<b>1 387,8</b>	<b>4,17 %</b>
Panama						
InRetail Peru	26,5	39,0000	USD	1,14	908,8	2,73 %
<b>Panama yhteensä</b>					<b>908,8</b>	<b>2,73 %</b>
Romania						
Banca Transilvania	1 656,0	2,3700	RON	0,21	829,6	2,49 %
BRD-Groupe Societe Generale	186,1	12,6200	RON	0,21	496,3	1,49 %
<b>Romania yhteensä</b>					<b>1 325,8</b>	<b>3,99 %</b>
Saudi Arabia						
Al Rajhi Bank	19,2	69,6000	SAR	4,27	313,3	0,94 %
Bupa Arabia for Cooperative Insurance	19,4	96,3000	SAR	4,27	437,9	1,32 %
<b>Saudi Arabia yhteensä</b>					<b>751,2</b>	<b>2,26 %</b>
Sri Lanka						
Dialog Axiata	6 964,2	9,0000	LKR	200,89	312,0	0,94 %
<b>Sri Lanka yhteensä</b>					<b>312,0</b>	<b>0,94 %</b>
Unkari						
OTP Bank Nyrt	13,1	11 290,0000	HUF	323,10	456,1	1,37 %
<b>Unkari yhteensä</b>					<b>456,1</b>	<b>1,37 %</b>
Vietnam						
Kinh Bac City Development Share Holding	865,5	14 200,0000	VND		463,3	1,39 %
Masan Group	387,0	83 000,0000	VND		1 210,8	3,64 %
Nam Long Investment	460,7	29 100,0000	VND		505,4	1,52 %
Phu Nhuan Jewelry JSC	4,3	73 000,0000	VND		11,7	0,04 %
Vincom Retail JSC	577,9	33 800,0000	VND		736,4	2,21 %
<b>Vietnam yhteensä</b>					<b>2 927,6</b>	<b>8,81 %</b>

	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						
EPAM Systems	2,4	172,1000	USD	1,14	357,0	1,07 %
MercadoLibre	0,4	605,2900	USD	1,14	237,7	0,71 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>594,7</b>	<b>1,79 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>29 405,1</b>	<b>88,44 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>29 405,1</b>	<b>88,44 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
Fondul Proprietatea SA/Fund	2 342,3	1,0700	RON	0,21	529,7	1,59 %
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF	194,5	15,4125	USD	1,14	2 633,7	7,92 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>3 163,5</b>	<b>9,51 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>3 163,5</b>	<b>9,51 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>3 163,5</b>	<b>9,51 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>32 568,6</b>	<b>97,95 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>680,4</b>	<b>2,05 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>33 248,9</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A		99,88 %				
Tuotto-osuus A		0,12 %				

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 Vastuulliset Osakkeet Maailma

**Sijoitusrahasto Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma -rahaston kasvuosuuden arvo nousi 15,27 % tammi–kesäkuussa 2019 ja vertailuindeksi (MSCI ACWI NTR; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 16,67 %.**

Kansainväliset osakemarkkinat lähtivät uuteen nousuun vuoden 2018 erittäin heikon viimeisen neljänneksen jälkeen. Heikko neljäsnes loi monella tapaa edellytykset kuluvaan vuoden nousuun, joka alkoi, kun Fed reagoi kansainvälisen talouskasvun heikkenemiseen siirtymällä aiempaa odottavammalle kannalle. Sijoittajat odottivat viime vuonna korkotason nousevan, kun taas tällä hetkellä odotukset ovat päinvastaiset. USA:n ja Kiinan kauppasota painoi osakemarkkinoita. Kauppasodan lopputulos on vielä epäselvä. Euroopan osakemarkkinat nousivat kansainvälisten markkinoiden tahdissa, vaikka Brexit-neuvottelut olivat kesken, Saksan talouskasvun pelättiin kääntyvän negatiiviseksi ja Italian budjettivaje kasvoi. Kiinan osakemarkkinat nousivat voimakkaasti kauppasodasta huolimatta. Sijoittajat laskivat sen varaan, että hallitus elvyttäisi Kiinan taloutta. Hidastunut talouskasvu ja työvoiman väheneminen vaikuttivat yhä Japanin osakemarkkinoihin.

Rahasto kehittyi hyvin, mutta tuotto jäi hie- man indeksiä heikommaksi. Tämä oli pääosin seurausta toimialajakaumasta ja osakevalinnoista. Energiasektorin alipaino heikensi ra-

haston kehitystä. Energiasektori pysyy jatkosakin alipainossa, koska rahaston vastuullisen sijoitusstrategian mukaisesti energiasektoria ei pidetä "puhtaana" alana. IT-sektorilla Apple on rahastossa alipainossa, mikä heikensi rahaston kehitystä Applen osakekurssin noustessa jyrkästi. Myös suhteellisen suuret omistukset terveydenhuoltosektorilla heikensivät kehitystä, koska USA:ssa odotetaan, miten demokraattien suunnitteleman terveydenhuoltojärjestelmän uudistuksen käy. Vähäiset omistukset yhdyskuntapalvelusektorilla paransivat kehitystä sijoittajien keskittyessä enemmän syklisiin osakkeisiin. Teollisuussektori kehittyi hyvin ja säästyi maailmanlaajuisen kasvun hidastumisen vaikutuksilta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 3.12.2018 alkaen.

**Ruben Knudsen**

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojaautukseen riskeiltä 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.

Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma on ESG-painotteinen rahasto, jonka osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun. Rahaston sijoitusprosessissa jokaiselle yhtiölle annetaan sisäinen ESG-luokitus, jonka pitää ylittää tietty minimitaso, jotta se voidaan kelpuuttaa sijoituskohteeksi. Rahasto tavoittelee myös vertailuindeksiä 25 % matalampaa hiilijalanjälkeä.

## 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.

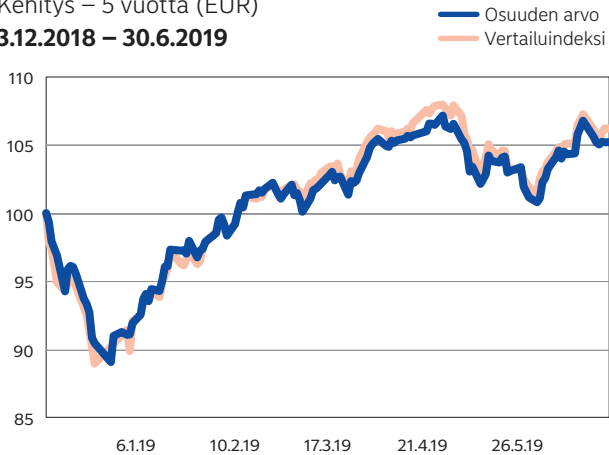
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



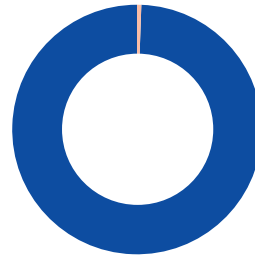
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
3.12.2018 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi on toiminnan alusta eli 3.12.2018 alkaen on MSCI ACWI NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,57 %
- Ulkomaiset osakkeet 99,43 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	10,52	9,13
Tuotto-osuus A*, EUR	10,33	9,13
Kasvuosuus C*, EUR	9,87	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	8 664,4	1 634,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	97,6	6,2
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,1	-
Omistajien lukumäärä	4 065	79
Rahaston arvo, milj. EUR	92,2	15,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	222,6	9,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	70,77
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	47,01
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,90
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,60
Juoksevat kulut A, %	0,90
Juoksevat kulut C, %	0,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,08
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 30.06.2019 perustuu arvonlaskentaan 28.06.2019.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

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:

1.1-31.3.2019 merkinnät 0,11 % ja lunastukset 0,09 %

1.4.-30.6.2019 merkinnät 0,13 % ja lunastukset 0,10 %

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon	46,2	4,3720	EUR	1,00	201,8	0,22 %
ASML Holding	2,0	183,3800	EUR	1,00	358,7	0,39 %
EXOR	3,4	61,3000	EUR	1,00	207,9	0,23 %
Ferrari	2,2	141,9000	EUR	1,00	305,8	0,33 %
Koninklijke Ahold Delhaize	10,3	19,8080	EUR	1,00	204,1	0,22 %
Wolters Kluwer	7,8	63,8000	EUR	1,00	494,6	0,54 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>1 772,9</b>	<b>1,92 %</b>
Australia						
Computershare	16,2	16,2100	AUD	1,62	162,0	0,18 %
CSL	4,8	215,0000	AUD	1,62	637,6	0,69 %
National Australia Bank	30,6	26,7200	AUD	1,62	503,9	0,55 %
Stockland	106,5	4,1700	AUD	1,62	273,5	0,30 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>1 577,0</b>	<b>1,71 %</b>
Bermuda						
Axalta Coating Systems	40,7	29,9400	USD	1,14	1 070,3	1,16 %
Luye Pharma Group	123,5	5,6600	HKD	8,89	78,7	0,09 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>1 149,0</b>	<b>1,25 %</b>
Brasilia						
Banco do Brasil	33,9	53,8900	BRL	4,37	418,5	0,45 %
Cielo	80,1	6,8600	BRL	4,37	125,9	0,14 %
Cosan	39,5	45,6700	BRL	4,37	413,2	0,45 %
Klaban	61,5	16,3600	BRL	4,37	230,5	0,25 %
Petrobras Distribuidora	21,5	25,2300	BRL	4,37	124,3	0,13 %
<b>Brasilia yhteensä</b>					<b>1 312,3</b>	<b>1,42 %</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Capri Holdings	3,5	34,2400	USD	1,14	106,4	0,12 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>106,4</b>	<b>0,12 %</b>
Caymansaaret						
ANTA Sports Products	34,0	53,6500	HKD	8,89	205,3	0,22 %
China Conch Venture Holdings	62,0	27,6000	HKD	8,89	192,6	0,21 %
China Medical System Holdings	67,0	7,1600	HKD	8,89	54,0	0,06 %
Dali Foods Group	242,5	5,1900	HKD	8,89	141,6	0,15 %
Geely Automobile Holdings	89,0	13,3600	HKD	8,89	133,8	0,15 %
Shenzhen International Group Holdings	11,7	107,4000	HKD	8,89	141,4	0,15 %
Tencent Holdings	13,0	352,6000	HKD	8,89	515,8	0,56 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>1 384,4</b>	<b>1,50 %</b>
Espanja						
Aena SME	3,6	174,2500	EUR	1,00	631,1	0,68 %
Amadeus IT Group	5,2	69,3200	EUR	1,00	363,7	0,39 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	61,9	4,9195	EUR	1,00	304,5	0,33 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>1 299,2</b>	<b>1,41 %</b>
Etelä-Afrikka						
Absa Group	16,1	17 615,0000	ZAR	16,08	176,4	0,19 %
Aspen Pharmacare Holdings	3,1	10 080,0000	ZAR	16,08	19,5	0,02 %
FirstRand	46,7	6 848,0000	ZAR	16,08	198,9	0,22 %
RMB Holdings	25,8	8 432,0000	ZAR	16,08	135,1	0,15 %
Standard Bank Group	13,6	19 776,0000	ZAR	16,08	167,8	0,18 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>697,7</b>	<b>0,76 %</b>
Etelä-Korea						
Industrial Bank of Korea	8,2	14 050,0000	KRW	1 316,05	88,0	0,10 %
KB Financial Group	4,7	45 850,0000	KRW	1 316,05	165,2	0,18 %
LG Household & Health Care	0,4	1 313 000,0000	KRW	1 316,05	365,2	0,40 %
Samsung Electronics	16,4	47 000,0000	KRW	1 316,05	584,9	0,63 %
Shinhan Financial Group	5,4	44 900,0000	KRW	1 316,05	184,8	0,20 %
SK Hynix	2,0	69 500,0000	KRW	1 316,05	107,3	0,12 %
Woori Financial Group	12,1	14 050,0000	KRW	1 316,05	129,0	0,14 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>1 624,4</b>	<b>1,76 %</b>
Hongkong						
China Everbright	122,0	11,5400	HKD	8,89	158,4	0,17 %
China Resources Pharmaceutical Group	122,0	8,8100	HKD	8,89	120,9	0,13 %
CSPC Pharmaceutical Group	36,0	12,6000	HKD	8,89	51,0	0,06 %
Hang Seng Bank	16,6	194,5000	HKD	8,89	363,3	0,39 %
PCCW	683,0	4,5100	HKD	8,89	346,6	0,38 %
Sun Art Retail Group	95,5	7,4000	HKD	8,89	79,5	0,09 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>1 119,9</b>	<b>1,22 %</b>
Indonesia						
Bank Negara Indonesia Persero	307,7	9 200,0000	IDR	16 079,76	176,0	0,19 %
<b>Indonesia yhteensä</b>					<b>176,0</b>	<b>0,19 %</b>
Intia						
Infosys ADR	19,3	10,6450	USD	1,14	180,5	0,20 %
Mahindra & Mahindra GDR	53,4	9,2800	USD	1,14	435,1	0,47 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>615,6</b>	<b>0,67 %</b>
Irlanti						
Eaton Corp	9,4	83,0000	USD	1,14	681,9	0,74 %
Ingersoll-Rand	5,5	124,7900	USD	1,14	601,7	0,65 %
Kerry Group	0,3	104,6000	EUR	1,00	29,4	0,03 %
Medtronic	11,4	97,2800	USD	1,14	971,6	1,05 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>2 284,6</b>	<b>2,48 %</b>
Iso-Britannia						
3i Group	28,1	1 113,0000	GBP	0,90	349,0	0,38 %
Ashtead Group	14,8	2 257,0000	GBP	0,90	373,7	0,41 %

	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
BT Group	68,7	196,3800	GBP	0,90	150,7	0,16 %
Burberry Group	7,0	1 865,0000	GBP	0,90	145,4	0,16 %
Kingfisher	11,5	215,4000	GBP	0,90	27,6	0,03 %
Lloyds Banking Group	421,3	56,6700	GBP	0,90	266,7	0,29 %
Next	3,0	5 536,0000	GBP	0,90	187,5	0,20 %
Segro	62,7	724,4000	GBP	0,90	506,9	0,55 %
TechnipFMC	29,0	25,6400	USD	1,14	653,3	0,71 %
Unilever	17,9	4 857,5000	GBP	0,90	972,9	1,06 %
Vodafone Group	50,9	129,1000	GBP	0,90	73,4	0,08 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>3 707,1</b>	<b>4,02 %</b>
Israel						
Nice	4,1	48 510,0000	ILS	4,07	491,1	0,53 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>491,1</b>	<b>0,53 %</b>
Itävalta						
Erste Group Bank	7,5	32,4900	EUR	1,00	244,1	0,26 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>244,1</b>	<b>0,26 %</b>
Japani						
Central Japan Railway	1,3	21 580,0000	JPY	122,65	228,7	0,25 %
Dai Nippon Printing	7,2	2 296,0000	JPY	122,65	134,8	0,15 %
Kyushu Railway	2,5	3 140,0000	JPY	122,65	64,0	0,07 %
Mitsubishi Chemical Holdings	53,2	752,6000	JPY	122,65	326,5	0,35 %
Mitsubishi	18,6	2 840,0000	JPY	122,65	430,7	0,47 %
Mizuho Financial Group	109,5	156,1000	JPY	122,65	139,4	0,15 %
Nikon	12,8	1 524,0000	JPY	122,65	159,1	0,17 %
Nintendo	0,5	39 490,0000	JPY	122,65	161,0	0,17 %
Nomura Research Institute	16,8	1 727,0000	JPY	122,65	236,6	0,26 %
NTT DOCOMO	28,8	2 512,5000	JPY	122,65	590,0	0,64 %
ORIX	10,8	1 608,0000	JPY	122,65	141,6	0,15 %
Otsuka Holdings	6,6	3 516,0000	JPY	122,65	189,2	0,21 %
Otsuka	4,2	4 335,0000	JPY	122,65	148,5	0,16 %
Panasonic	29,2	897,6000	JPY	122,65	213,7	0,23 %
Resona Holdings	48,9	448,6000	JPY	122,65	178,9	0,19 %
Sekisui House	22,1	1 775,5000	JPY	122,65	319,9	0,35 %
Shimizu	3,3	895,0000	JPY	122,65	24,1	0,03 %
SoftBank Group	4,4	5 165,0000	JPY	122,65	185,3	0,20 %
Sompo Holdings	5,2	4 161,0000	JPY	122,65	176,4	0,19 %
Sony	7,4	5 648,0000	JPY	122,65	340,8	0,37 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	16,4	3 806,0000	JPY	122,65	508,9	0,55 %
Sumitomo	42,7	1 632,5000	JPY	122,65	568,4	0,62 %
Suntory Beverage & Food	5,2	4 685,0000	JPY	122,65	198,6	0,22 %
Takeda Pharmaceutical	10,3	3 823,0000	JPY	122,65	321,1	0,35 %
Tokyo Electron	1,5	15 120,0000	JPY	122,65	184,9	0,20 %
Toppan Printing	21,5	1 635,0000	JPY	122,65	286,6	0,31 %
Yamaha Motor	12,3	1 915,0000	JPY	122,65	192,1	0,21 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>6 649,5</b>	<b>7,21 %</b>
Jersey						
Ferguson	7,3	5 600,0000	GBP	0,90	454,7	0,49 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>454,7</b>	<b>0,49 %</b>
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	2,6	102,8100	CAD	1,49	179,3	0,19 %
Hydro One	56,7	22,6900	CAD	1,49	863,1	0,94 %
Kinross Gold	72,3	5,0900	CAD	1,49	246,9	0,27 %
Lundin Mining	56,2	7,0600	CAD	1,49	266,2	0,29 %
Metro Inc/CN	5,6	48,7800	CAD	1,49	183,3	0,20 %
Rogers Communications	21,0	70,0400	CAD	1,49	986,7	1,07 %
West Fraser Timber	4,6	59,7400	CAD	1,49	184,4	0,20 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>2 909,8</b>	<b>3,16 %</b>
Kiina						
China CITIC Bank	546,0	4,4500	HKD	8,89	273,4	0,30 %
China Construction Bank	370,0	6,7300	HKD	8,89	280,2	0,30 %
China Molybdenum	123,0	2,4700	HKD	8,89	34,2	0,04 %
China Vanke	25,2	29,3000	HKD	8,89	83,1	0,09 %
Guangzhou Automobile Group	52,0	8,3400	HKD	8,89	48,8	0,05 %
Huaneng Renewables	452,0	2,1500	HKD	8,89	109,4	0,12 %
Industrial & Commercial Bank of China	516,0	5,7000	HKD	8,89	331,0	0,36 %
Ping An Insurance Group Co of China	41,5	93,8000	HKD	8,89	438,0	0,48 %
Shanghai Pharmaceuticals Holding	84,8	15,3600	HKD	8,89	146,6	0,16 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>1 744,6</b>	<b>1,89 %</b>
Liberia						
Royal Caribbean Cruises	1,9	119,6400	USD	1,14	201,5	0,22 %
<b>Liberia yhteensä</b>					<b>201,5</b>	<b>0,22 %</b>
Malesia						
Nestle Malaysia	6,2	149,1000	MYR	4,70	196,5	0,21 %
<b>Malesia yhteensä</b>					<b>196,5</b>	<b>0,21 %</b>
Meksiko						
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Mul	259,1	29,3900	MXN	21,81	349,1	0,38 %
Grupo Aeroportuario del Pacifico	18,7	205,0900	MXN	21,81	175,8	0,19 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>524,9</b>	<b>0,57 %</b>
Norja						
Equinor	54,7	168,5000	NOK	9,72	948,6	1,03 %
Mowi	6,6	198,8500	NOK	9,72	135,0	0,15 %
Orkla	27,8	75,8800	NOK	9,72	216,9	0,24 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>1 300,5</b>	<b>1,41 %</b>
Ranska						
AXA	26,0	22,9550	EUR	1,00	596,5	0,65 %
Eiffage	6,0	86,8400	EUR	1,00	518,3	0,56 %
Kering	0,6	520,5000	EUR	1,00	324,3	0,35 %
L'Oreal	2,8	248,5000	EUR	1,00	703,0	0,76 %

	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
Peugeot	12,0	21,5600	EUR	1,00	257,7	0,28 %
Ubisoft Entertainment	2,7	68,3600	EUR	1,00	186,1	0,20 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>2 586,0</b>	<b>2,81 %</b>
<b>Ruotsi</b>						
Boliden	21,2	237,6000	SEK	10,57	475,8	0,52 %
SKF B	11,7	170,2500	SEK	10,57	188,4	0,20 %
Volvo B	21,8	146,6500	SEK	10,57	301,9	0,33 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>966,0</b>	<b>1,05 %</b>
<b>Saksa</b>						
adidas	1,6	269,8000	EUR	1,00	427,9	0,46 %
Covestro	3,6	44,5400	EUR	1,00	162,1	0,18 %
Fresenius Medical Care	1,2	68,6200	EUR	1,00	83,3	0,09 %
Merck KGaA	2,6	91,8800	EUR	1,00	237,4	0,26 %
SAP	1,2	119,4600	EUR	1,00	148,0	0,16 %
Vonovia	14,7	41,7200	EUR	1,00	613,6	0,67 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>1 672,3</b>	<b>1,81 %</b>
<b>Sveitsi</b>						
Alcon	0,9	59,8900	CHF	1,11	48,0	0,05 %
Barry Callebaut	0,1	1 950,0000	CHF	1,11	231,7	0,25 %
Cie Financiere Richemont	3,2	82,5000	CHF	1,11	237,7	0,26 %
Nestle	16,6	100,9600	CHF	1,11	1 510,5	1,64 %
Roche Holding	2,9	273,2500	CHF	1,11	703,3	0,76 %
Swisscom	1,4	489,2000	CHF	1,11	610,2	0,66 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>3 341,5</b>	<b>3,63 %</b>
<b>Taiwan</b>						
Fubon Financial Holding	75,0	45,8500	TWD	35,26	97,5	0,11 %
Hotai Motor	9,0	508,0000	TWD	35,26	129,7	0,14 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	75,0	239,0000	TWD	35,26	508,4	0,55 %
Yageo	5,0	264,0000	TWD	35,26	37,4	0,04 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>773,0</b>	<b>0,84 %</b>
<b>Tanska</b>						
Demant A/S	6,9	203,1000	DKK	7,46	187,1	0,20 %
DSV	1,9	643,8000	DKK	7,46	161,0	0,17 %
H. Lundbeck	3,3	258,5000	DKK	7,46	112,9	0,12 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>461,1</b>	<b>0,50 %</b>
<b>Thaimaa</b>						
Advanced Info Service	64,4	218,0000	THB	34,94	401,8	0,44 %
Home Product Center	314,6	17,5000	THB	34,94	157,6	0,17 %
<b>Thaimaa yhteensä</b>					<b>559,4</b>	<b>0,61 %</b>
<b>Tsekki</b>						
Moneta Money Bank	72,8	76,7500	CZK	25,43	219,7	0,24 %
<b>Tsekki yhteensä</b>					<b>219,7</b>	<b>0,24 %</b>
<b>Uusi-Seelanti</b>						
Meridian Energy	209,2	4,7500	NZD	1,70	585,9	0,64 %
<b>Uusi-Seelanti yhteensä</b>					<b>585,9</b>	<b>0,64 %</b>
<b>Venäjä</b>						
Sberbank of Russia PJSC ADR	27,3	15,5300	USD	1,14	372,5	0,40 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>372,5</b>	<b>0,40 %</b>
<b>Yhdysvallat</b>						
3M	2,1	172,9800	USD	1,14	314,0	0,34 %
AbbVie	6,0	72,0000	USD	1,14	382,3	0,41 %
Adobe	2,3	292,4400	USD	1,14	589,9	0,64 %
Advanced Micro Devices	8,6	30,5200	USD	1,14	229,3	0,25 %
Air Products & Chemicals	2,8	223,0800	USD	1,14	549,4	0,60 %
Akamai Technologies	2,6	79,4600	USD	1,14	178,1	0,19 %
Alliance Data Systems	0,7	138,5000	USD	1,14	87,1	0,09 %
Allstate	7,0	101,0000	USD	1,14	624,4	0,68 %
Ally Financial	5,9	30,7700	USD	1,14	158,9	0,17 %
Alphabet	2,1	1 075,5000	USD	1,14	2 025,9	2,20 %
Amazon.com	1,1	1 900,8000	USD	1,14	1 845,4	2,00 %
American Express	5,1	123,8000	USD	1,14	558,3	0,61 %
American Financial Group	4,5	103,0600	USD	1,14	406,5	0,44 %
Amgen	5,1	184,4100	USD	1,14	833,7	0,90 %
Apple	7,1	197,3400	USD	1,14	1 230,0	1,33 %
Archer-Daniels-Midland	6,7	40,8600	USD	1,14	241,4	0,26 %
Arrow Electronics	2,7	70,6000	USD	1,14	168,8	0,18 %
AT&T	11,4	32,9900	USD	1,14	331,0	0,36 %
Bank of America	41,0	28,9700	USD	1,14	1 044,6	1,13 %
Berkshire Hathaway	4,7	213,1600	USD	1,14	881,9	0,96 %
Biogen	0,4	236,2900	USD	1,14	84,7	0,09 %
Booking Holdings	0,2	1 853,0000	USD	1,14	354,9	0,39 %
BorgWarner	12,0	42,3900	USD	1,14	448,7	0,49 %
Bristol-Myers Squibb	8,9	45,2400	USD	1,14	353,7	0,38 %
Caterpillar	3,0	136,4900	USD	1,14	355,2	0,39 %
CDK Global	6,0	48,5100	USD	1,14	256,9	0,28 %
Celgene	4,6	92,4500	USD	1,14	371,4	0,40 %
Cigna	2,2	157,1200	USD	1,14	310,3	0,34 %
Cintas	2,8	235,3600	USD	1,14	587,3	0,64 %
Cisco Systems	21,4	55,3300	USD	1,14	1 039,0	1,13 %
Citizens Financial Group	13,4	35,1800	USD	1,14	413,8	0,45 %
Cognizant Technology Solutions	6,9	63,3600	USD	1,14	382,9	0,42 %
Conagra Brands	11,0	25,9700	USD	1,14	250,8	0,27 %
CSX	4,8	77,1500	USD	1,14	322,4	0,35 %
Discover Financial Services	6,2	77,4800	USD	1,14	420,6	0,46 %
Dow	10,3	50,7400	USD	1,14	457,5	0,50 %
DuPont de Nemours	2,2	74,0600	USD	1,14	145,6	0,16 %
E*TRADE Financial	2,6	45,1800	USD	1,14	101,8	0,11 %
Ecolab	1,0	192,5700	USD	1,14	166,1	0,18 %
Elanco Animal Health	0,7	34,1400	USD	1,14	20,9	0,02 %

	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
Eli Lilly	4,2	110,7200	USD	1,14	404,2	0,44 %
Estee Lauder Cos	2,6	182,5100	USD	1,14	414,0	0,45 %
Eversource Energy	6,6	75,5700	USD	1,14	437,6	0,47 %
Exelon	23,8	47,7700	USD	1,14	997,9	1,08 %
Expedia Group	1,3	130,8400	USD	1,14	154,0	0,17 %
FedEx	1,7	165,9000	USD	1,14	248,4	0,27 %
Fifth Third Bancorp	15,3	27,3700	USD	1,14	368,4	0,40 %
Fortinet	1,8	76,6900	USD	1,14	120,9	0,13 %
HCA Healthcare	3,0	133,7200	USD	1,14	353,7	0,38 %
Hewlett Packard Enterprise	24,2	14,9800	USD	1,14	318,6	0,35 %
Hilton Worldwide Holdings	3,7	96,8800	USD	1,14	317,1	0,34 %
Home Depot	5,0	208,9000	USD	1,14	925,4	1,00 %
HP	17,8	20,8400	USD	1,14	326,5	0,35 %
Humana	1,8	261,7600	USD	1,14	416,9	0,45 %
Illumina	0,5	355,2200	USD	1,14	160,4	0,17 %
Intel	14,3	47,9400	USD	1,14	601,3	0,65 %
IQVIA Holdings	2,5	156,6800	USD	1,14	348,3	0,38 %
JM Smucker	3,8	117,1900	USD	1,14	388,2	0,42 %
Johnson & Johnson	3,5	139,4200	USD	1,14	434,5	0,47 %
Jones Lang LaSalle	0,6	139,5700	USD	1,14	68,8	0,07 %
Kellogg	6,5	53,4000	USD	1,14	303,7	0,33 %
Kohl's	2,6	47,2900	USD	1,14	110,0	0,12 %
Kraft Heinz	10,0	30,8800	USD	1,14	272,6	0,30 %
Kroger	9,2	21,6400	USD	1,14	174,9	0,19 %
Lam Research	0,7	187,9200	USD	1,14	117,6	0,13 %
Lincoln National	3,5	63,8400	USD	1,14	198,0	0,21 %
Lululemon Athletica	0,4	179,0100	USD	1,14	56,8	0,06 %
Masco	0,9	39,2400	USD	1,14	32,6	0,04 %
Mastercard	2,7	261,9900	USD	1,14	613,2	0,67 %
McDonald's	1,7	207,9000	USD	1,14	314,7	0,34 %
Merck	11,3	83,9600	USD	1,14	834,1	0,91 %
Mettler-Toledo International	0,5	833,4600	USD	1,14	399,1	0,43 %
Microsoft	12,2	133,5100	USD	1,14	1 436,2	1,56 %
Mosaic	16,8	24,6400	USD	1,14	364,1	0,40 %
NetApp	5,4	61,4100	USD	1,14	291,4	0,32 %
Netflix	1,0	368,4200	USD	1,14	314,3	0,34 %
NIKE	8,8	84,4700	USD	1,14	651,3	0,71 %
Nucor	4,6	54,5700	USD	1,14	218,6	0,24 %
NVIDIA	2,7	162,9800	USD	1,14	386,5	0,42 %
Oracle	11,6	56,9800	USD	1,14	581,0	0,63 %
PACCAR	4,6	71,0100	USD	1,14	285,4	0,31 %
People's United Financial	8,2	16,7500	USD	1,14	120,2	0,13 %
Principal Financial Group	4,8	57,4500	USD	1,14	244,0	0,26 %
Procter & Gamble	6,6	110,6600	USD	1,14	639,4	0,69 %
Prudential Financial	8,2	100,2400	USD	1,14	722,3	0,78 %
Robert Half International	5,9	56,5400	USD	1,14	292,2	0,32 %
S&P Global	3,2	227,7700	USD	1,14	636,6	0,69 %
salesforce.com	4,9	150,0900	USD	1,14	641,8	0,70 %
ServiceNow	2,1	276,2200	USD	1,14	504,0	0,55 %
Simon Property Group	4,0	160,6500	USD	1,14	565,4	0,61 %
Sirius XM Holdings	49,1	5,5800	USD	1,14	240,9	0,26 %
Splunk	2,0	123,6100	USD	1,14	218,5	0,24 %
Square	0,7	71,5800	USD	1,14	43,4	0,05 %
Starbucks	8,0	83,5500	USD	1,14	588,0	0,64 %
TD Ameritrade Holding	4,1	50,0700	USD	1,14	179,0	0,19 %
Tesla	0,2	224,4000	USD	1,14	33,3	0,04 %
Texas Instruments	6,6	115,9000	USD	1,14	669,0	0,73 %
TripAdvisor	2,3	46,1800	USD	1,14	93,9	0,10 %
United Rentals	1,3	133,3000	USD	1,14	148,7	0,16 %
UnitedHealth Group	2,6	239,2000	USD	1,14	542,8	0,59 %
Vail Resorts	0,2	223,9800	USD	1,14	37,4	0,04 %
Walgreens Boots Alliance	4,7	54,2000	USD	1,14	222,0	0,24 %
Verizon Communications	14,9	57,3700	USD	1,14	751,5	0,82 %
Weyerhaeuser	14,7	26,2100	USD	1,14	339,0	0,37 %
Visa	4,9	171,0700	USD	1,14	741,7	0,80 %
Workday	0,7	205,0500	USD	1,14	130,8	0,14 %
Vornado Realty Trust	10,1	64,1200	USD	1,14	569,0	0,62 %
WW Grainger	0,6	265,1400	USD	1,14	130,0	0,14 %
Xylem	7,6	82,3300	USD	1,14	550,7	0,60 %
Zoetis	6,8	112,5200	USD	1,14	671,0	0,73 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>46 553,0</b>	<b>50,51 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>91 634,3</b>	<b>99,43 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>91 634,3</b>	<b>99,43 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>91 634,3</b>	<b>99,43 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>528,7</b>	<b>0,57 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>92 163,0</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,90 %					
Tuotto-osuus A	1,09 %					
Kasvuosuus 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 limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

# Nordea Venäjä

**Sijoitusrahasto Nordea Venäjän kasvuosuuden arvo nousi 26,65 % tammi–kesäkuussa 2019 ja vertailuindeksi (MSCI Russia 10/40 NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 27,27 %.**

Venäjän osakemarkkinat nousivat vahvasti. Tähän vaikutti energian hintojen nousu, mikä tuki Venäjän taloutta. Öljyn hinta nousi, kun USA asetti uusia pakotteita Iranin öljynviennille ja palautti raakaöljyä koskevat pakotteet voimaan. Öljyn hinnan nousuun vaikutti myös Venezuelan poliittinen epävakaus, sillä Venezuela on suuri öljyn vientimaa. Venäjän suurimman energiayhtiön Gazpromin osakekurssi nousi lähes kaksinkertaiseksi jakson aikana. Energiasektori ei kuitenkaan ollut ainoa, joka kasvatti tuottoja. Venäjän suurimman IT-yrityksen Yandexin osakekurssi nousi myös vahvasti, ja useat kuluttajasektorin osakkeet seurasivat. Yandex on Venäjän suurin hakukone, ja sen markkinaosuus on yli 50 %. Yandex.ru-sivusto on Venäjän neljänneksi käytetyin verkkosivusto. Venäjän kuluttajasektorin osakkeiden nousua tuki Venäjän keskuspankki, joka piti inflaation ja korot kurissa.

Venäjän osakemarkkinat olivat parhaiten kehittyvien joukossa. Rahasto kehittyi indeksinsä mukaisesti, mikä oli ennen kaikkea seurausta

siitä, että Venäjän hallitus pyysi yhtiöitä maksamaan puolet tuotoistaan osakkeenomistajille valtion tulojen lisäämiseksi. Tämä nosti merkittävästi energiayhtiö Gazpromin ja Venäjän suurimman pankin Sberbankin arvoa. Sberbank on rahastossa ylipainossa, mikä paransi rahaston kehitystä. Sen sijaan Gazpromin alipaino rahastossa jarrutti kehitystä. Energiayhtiö Novatek tuotti hyvin, kun sen investoinnit arktisella alueella ovat kanta-massa hedelmää. Lisäksi enemmän kotimaan markkinoille suuntautuneet yhtiöt, kuten "Venäjän Google" Yandex ja kiinteistöyhtiö LSR Group, tukivat kehitystä. Globaltrans Investment ja Mail Ru Group heikensivät tuottoa eniten.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Ulderup 30.4.2015 alkaen.

**Per Ulderup**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,04 %:n ja 0,04 %:n välillä. Rahaston on ollut mahdollista tehdä arvopapereiden lainausopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Rahasto ei kuitenkaan katsauskauden aikana ole antanut tai ottanut arvopapereita lainaksi.

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

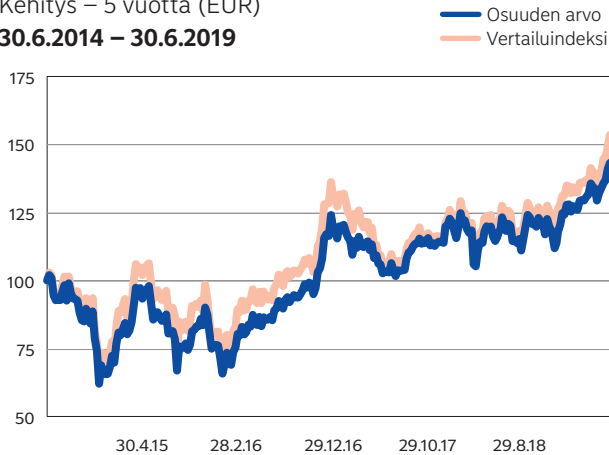
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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 volatiliitteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

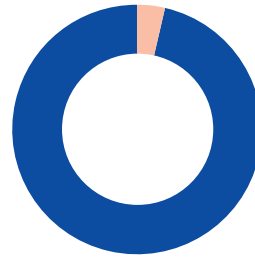
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2014 – 30.6.2019



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



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 3,76 %
- Ulkomaiset osakkeet 96,24 %

## Avaintiedot

	30.6.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	1 682,84	1 328,71
Tuotto-osuus A*, EUR	1 296,48	1 051,39
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	9 303,3	9 455,0
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	133,9	136,5
Omistajien lukumäärä	19 767	20 601
Rahaston arvo, milj. EUR	158,3	127,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 310,2	2 658,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

	30.6.2019
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	16,04
Indeksin volatiliiteetti, %	16,83
Tracking Error, %	3,55
Active Share, %	21,32
Sharpen luku	1,14
Salkun kiertonopeus, %	-31,74
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.

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.

Juoksevat kulut on laskettu voimassa olevien viranomaismääräysten mukaisesti. Laskentateknisistä syistä, kuten laskentapäivien lukumäärästä riippuen, Juoksevat kulut voivat tietyissä tapauksissa jäädä alle virallisen hallinnointipalkkioprosentin siitä huolimatta, että päivätasolla veloitetaan virallisen hallinnointipalkkioprosentin mukaisesti laskettua palkkio.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2019 perustuu arvonalaskentaan 28.06.2019.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti: Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
X5 Retail Group GDR	244,8	34,3900	USD	1,14	7 395,4	4,67 %
Yandex	93,1	38,1500	USD	1,14	3 121,3	1,97 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>10 516,7</b>	<b>6,64 %</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Mail.Ru Group GDR	73,3	25,0800	USD	1,14	1 614,6	1,02 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>1 614,6</b>	<b>1,02 %</b>
Kypros						
Etalon Group GDR	362,1	2,2600	USD	1,14	718,9	0,45 %
Globaltrans Investment GDR	313,5	9,1800	USD	1,14	2 528,5	1,60 %
TCS Group Holding GDR	54,2	19,6000	USD	1,14	933,5	0,59 %
<b>Kypros yhteensä</b>					<b>4 181,0</b>	<b>2,64 %</b>
Venäjä						
Aeroflot PJSC	262,4	1,6126	USD	1,14	371,7	0,23 %
Alrosa PJSC	5 203,8	1,3715	USD	1,14	6 270,3	3,96 %
Cherkizovo Group PJSC	70,0	29,9105	USD	1,14	1 839,6	1,16 %
Detsky Mir PJSC	490,9	1,3610	USD	1,14	586,9	0,37 %
ENEL RUSSIA PJSC	96 538,2	0,0182	USD	1,14	1 540,6	0,97 %
Gazprom PJSC ADR	1 587,4	7,3500	USD	1,14	10 250,9	6,48 %
Inter RAO UES PJSC	58 237,8	0,0722	USD	1,14	3 693,6	2,33 %
LSR Group PJSC	87,9	12,2724	USD	1,14	947,9	0,60 %
LUKOIL PJSC ADR	203,8	84,7800	USD	1,14	15 182,0	9,59 %
Magnit PJSC	113,3	59,5828	USD	1,14	5 932,6	3,75 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	4 752,9	0,7193	USD	1,14	3 003,8	1,90 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	199,4	22,6500	USD	1,14	3 967,4	2,51 %
Mobile TeleSystems PJSC ADR	37,4	9,3700	USD	1,14	307,6	0,19 %
Mobile TeleSystems PJSC	1 755,4	4,5398	USD	1,14	7 001,5	4,42 %
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	1 747,6	1,4299	USD	1,14	2 195,5	1,39 %
Novatek PJSC GDR	30,6	214,0000	USD	1,14	5 759,3	3,64 %
Novatek PJSC	397,4	21,3901	USD	1,14	7 468,5	4,72 %
Novolipetsk Steel PJSC GDR	322,9	25,4200	USD	1,14	7 212,1	4,56 %
PhosAgro PJSC GDR	346,4	13,2000	USD	1,14	4 017,2	2,54 %
Rosneft Oil Co PJSC GDR	1 206,3	6,5440	USD	1,14	6 935,7	4,38 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	91,8	15,5300	USD	1,14	1 252,2	0,79 %
Sberbank of Russia PJSC	2 421,2	3,8132	USD	1,14	8 111,6	5,12 %
Sberbank of Russia PJSC	1 231,5	3,2889	USD	1,14	3 558,5	2,25 %
Severstal PJSC GDR	489,5	16,9400	USD	1,14	7 285,3	4,60 %
Sollers PJSC	96,6	5,0672	USD	1,14	429,9	0,27 %
Surgutneftegas PJSC ADR	682,5	4,1380	USD	1,14	2 481,3	1,57 %
Surgutneftegas PJSC	7 744,0	0,6820	USD	1,14	4 640,1	2,93 %
Tatneft PJSC ADR	36,5	74,1600	USD	1,14	2 379,7	1,50 %
Tatneft PJSC	262,4	12,3740	USD	1,14	2 852,7	1,80 %
Tatneft PJSC	589,1	10,1661	USD	1,14	5 261,5	3,32 %
TMK PJSC GDR	97,8	3,7900	USD	1,14	325,7	0,21 %
TMK PJSC	616,6	0,9566	USD	1,14	518,2	0,33 %
Transneft PJSC	0,2	2 629,6812	USD	1,14	482,9	0,31 %
Unipro PJSC	53 490,7	0,0419	USD	1,14	1 967,1	1,24 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>136 031,2</b>	<b>85,94 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>152 343,5</b>	<b>96,24 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>152 343,5</b>	<b>96,24 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
MSCI Russia 10 Id 9/2019	0,1		USD	1,14		0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>0,00 %</b>	
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>0,00 %</b>	
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>0,00 %</b>	
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>0,00 %</b>	
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>152 343,5</b>	<b>96,24 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>5 951,9</b>	<b>3,76 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>158 295,3</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,90 %					
Tuotto-osuus A	1,10 %					



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

Tiedot perustuvat 28.6.2019 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	63,5
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

# Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

**Nordea Private Banking Norsk Aksje Porteføljen kasvuosuuden arvo nousi 13,35 % Norjan kruunuissa mitattuna tammi-kesäkuussa 2019 ja vertailuindeksi (OBX NTR -tuottoindeksi, osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 7,95 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.**

Kansainväliset osakemarkkinat kääntyivät vuoden alussa vahvaan nousuun vuoden 2018 lopun myyntiaallon jälkeen. Norjan OBX-indeksi nousi aina huhtikuun loppuun saakka, ja huipussaan sen tuotto oli 11,3 %. Pelko palasi kuitenkin markkinoille, ja indeksi laski noin 5 prosenttiyksikköä ennen kuin toiveet Kiinan ja USA:n suhteiden paranemisesta heräsivät uudelleen. Kansainvälisen talouden hidastuminen on myös merkittävästi lieventänyt Fedin näkemyksiä toukokuun jälkeen, mikä on tukenut viimeisintä elpymistä. Norjassa vahvin toimiala oli rahoitus, jonka osakkeet nousivat 20 %. Heikoiten kehittyivät kulutustavara-sektorin osakkeet, joiden kurssit laskivat yli 20 %.

Salkun osakkeista parhaiten kehittyi seismisiä kuvantamispalveluja tarjoava Spectrum. Yhtiön

arvostus oli noin puolet kilpailijoiden arvostuksesta ja sen maailmanlaajuinen seisminen tietokanta oli houkutteleva. Kilpailija TGS Nopec osti yhtiön, minkä jälkeen Spectrumin kurssi nousi 91 %. Rahaston kehitystä heikensi eniten autosavalmistaja Kongsberg Automotive, jonka kurssi laski 19 %, kun markkinoilla pelättiin kauppasodan vaikeuttavan kansainvälistä autokauppaa.

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

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi  
riski

Suurempi  
riski

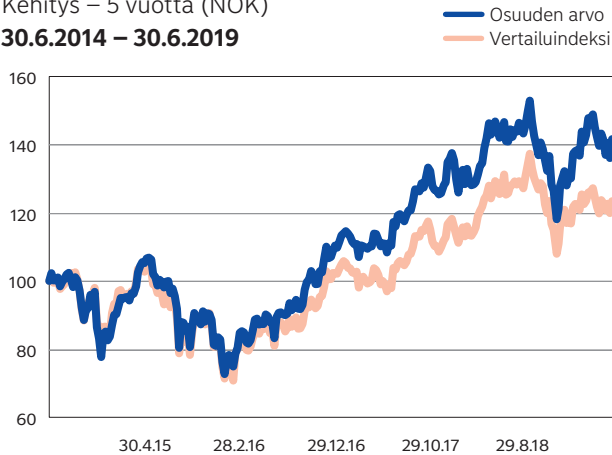
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua 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 volatilitteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

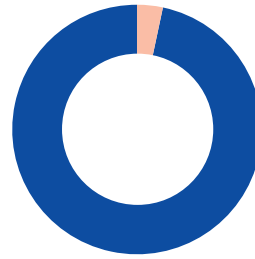
## Kasvuosuuden arvo B

Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi on OBX-tuottoindeksi NTR, osingot mukaan lukien.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 3,46 %
- Ulkomaiset osakkeet 96,54 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus B*, NOK	2 121,21	1 871,38
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	189,7	191,9
Omistajien lukumäärä	501	560
Rahaston arvo, milj. NOK	402,5	359,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 586,8	3 759,9
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	12,29
Indeksin volatiliiteetti, %	10,76
Tracking Error, %	5,65
Active Share, %	56,31
Sharpen luku	1,44
Salkun kiertonopeus, %	13,89
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut B, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

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 30.6.2019

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Luxemburg						
Subsea 7 S.A.	309,3	102,4000	NOK	1,00	31 668,8	7,87 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>31 668,8</b>	<b>7,87 %</b>
Norja						
Aker BP	72,5	244,7000	NOK	1,00	17 738,1	4,41 %
Atea	235,1	116,4000	NOK	1,00	27 363,7	6,80 %
Austevoll Seafood	104,4	89,3500	NOK	1,00	9 329,3	2,32 %
DNB	371,1	158,5000	NOK	1,00	58 814,6	14,61 %
Elkem	503,4	24,0000	NOK	1,00	12 081,2	3,00 %
Equinor	258,2	168,5000	NOK	1,00	43 498,6	10,81 %
Kid	483,1	42,5000	NOK	1,00	20 530,1	5,10 %
Kongsberg Automotive	4 328,5	6,1900	NOK	1,00	26 793,7	6,66 %
Olav Thon Eiendomsselskap	125,7	145,4000	NOK	1,00	18 282,6	4,54 %
poLight	16,0	9,5000	NOK	1,00	152,0	0,04 %
SpareBank 1 SR-Bank	268,6	103,7000	NOK	1,00	27 857,7	6,92 %
Spectrum	450,5	65,9000	NOK	1,00	29 684,7	7,38 %
Telenor	137,0	182,2500	NOK	1,00	24 969,0	6,20 %
Yara International	96,1	414,0000	NOK	1,00	39 767,6	9,88 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>356 862,7</b>	<b>88,67 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>388 531,5</b>	<b>96,54 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>388 531,5</b>	<b>96,54 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>388 531,5</b>	<b>96,54 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>13 935,5</b>	<b>3,46 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>402 467,0</b>	
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 limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

# Nordea Swedish Ideas Equity Fund

**Erikoissijoitusrahasto Nordea Swedish Ideas Equityn kasvu-osuuden arvo nousi Ruotsin kruunuissa mitattuna 20,11 % tammi-kesäkuussa 2019 ja vertailuindeksi (SIX60 -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien) vastaavasti 18,63 %. Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu, ja se on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.**

Syksyn heikon kehityksen jälkeen Ruotsin osakemarkkinat nousivat vahvasti. Kansainvälinen kauppa, etenkin Kiinan ja USA:n välillä, aiheuttaa edelleen suurta epävarmuutta. Hyvä suhdanne on kuitenkin jatkunut, ja yhtiöiden osavuositu-  
lokset ovat vahvistaneet sitä. Makrotalousluvut alkoivat heikentyä kauden loppua kohti. Osakemarkkinat kehittyivät kuitenkin edelleen vahvasti, kun Fed ilmoitti olevansa aiempaa halukkaampi lykkäämään koronnostoa.

Rahasto kehittyi indeksiaän paremmin. Mm. Dometic, Volvo ja Thule kasvattivat tuottoa. Dometic kehittyi heikosti vuonna 2018, kun sijoittajat pelkäsivät tärkeiden USA:n markkinoiden kääntyvän laskuun. Vaikka huoli toteutui vuonna 2019, Dometicin kannattavuus oli hyvä. Tämä yllätti osakemarkkinat positiivisesti.

Mm. Atlas Copco, Investor ja Assa Abloy painoivat rahaston suhteellista tuottoa. Emme omista Assa Abloyn osakkeita, ja yhtiö kehittyi paremmin kuin markkinat. Dometicin tapaan myös Atlas Copcon kehitys oli vaisua vuonna 2018.

Heikkoon kehitykseen vaikuttivat puolijohde-markkinoihin liittyvät huolet. Laskusta huolimatta Atlas Corpon kannattavuus ylitti markkinoiden odotukset, ja osakekurssi nousi vahvasti.

Ostimme uusina sijoituksina Swedbankin ja Tratonin osakkeita. Lisäsimme myös omistuksiamme Veoneerissa ja Electroluxissa. Vuosi 2018 oli Electroluxille todellinen myrskyvuosi. Se kärsi valuuttakurssimuutoksista, lisääntyneistä raaka-ainekustannuksista ja kaupan kehitykseen liittyvistä huolista. Mielestämme yhtiön näkymät ovat nyt paljon paremmat. Uskomme, että osakkeella on hyvää nousupotentiaalia heikon kurssi-kehityksen jälkeen. Vähensimme omistuksiamme Sammossa, Thulessa ja Nordeassa.

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 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

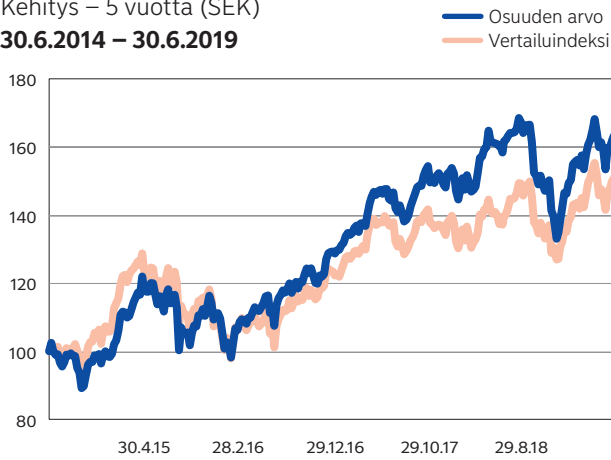
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. 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.

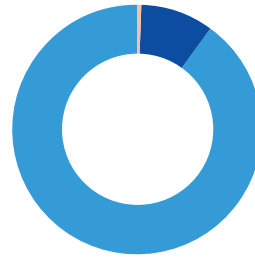
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
30.6.2014 – 30.6.2019



Rahaston vertailuindeksi on SIX60 -tuottoindeksi GTR, osingot mukaan lukien, toiminnan alusta eli 29.4.2014 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,75 %
- Kotimaiset osakkeet 9,43 %
- Ulkomaiset osakkeet 89,82 %

## Avaintiedot

30.6.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, SEK	169,90	141,45
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	19 628,8	20 441,6
Omistajien lukumäärä	5 565	5 271
Rahaston arvo, milj. SEK	3 335,0	2 891,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	24 543,7	42 529,8
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

30.6.2019

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	14,19
Indeksin volatiliiteetti, %	13,22
Tracking Error, %	4,03
Active Share, %	60,88
Sharpen luku	0,97
Salkun kiertonopeus, %	40,37
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut A, %	1,57
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 kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

## Sijoitukset 30.6.2019

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Rahoitus						
Nordea Bank	633,2	6,4150	EUR	0,10	42 919,9	1,29 %
Sampo A	214,8	41,4000	EUR	0,10	93 966,9	2,82 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>136 886,8</b>	<b>4,10 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	1 164,4	4,3685	EUR	0,10	53 749,3	1,61 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>53 749,3</b>	<b>1,61 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	201,9	35,9400	EUR	0,10	76 659,5	2,30 %
Stora Enso R	432,0	109,2000	SEK	1,00	47 175,7	1,41 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>123 835,3</b>	<b>3,71 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>314 471,4</b>	<b>9,43 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>314 471,4</b>	<b>9,43 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Kanada						
Africa Oil Corp.	1 772,2	9,2800	SEK	1,00	16 446,1	0,49 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>16 446,1</b>	<b>0,49 %</b>
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	264,6	524,0000	SEK	1,00	138 672,4	4,16 %
Subsea 7 S.A.	427,0	102,4000	NOK	0,92	47 552,1	1,43 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>186 224,5</b>	<b>5,58 %</b>
Norja						
DNB	145,9	158,5000	NOK	0,92	25 145,8	0,75 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	99,1	238,0000	NOK	0,92	25 655,3	0,77 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>50 801,1</b>	<b>1,52 %</b>
Ruotsi						
Arjo B	946,5	42,1600	SEK	1,00	39 903,7	1,20 %
Dometic Group	990,5	93,3000	SEK	1,00	92 413,3	2,77 %
Electrolux B	438,2	238,2000	SEK	1,00	104 370,0	3,13 %
Elekta B	859,4	134,1500	SEK	1,00	115 292,7	3,46 %
Essity B	529,4	285,0000	SEK	1,00	150 871,0	4,52 %
Getinge B	310,0	145,0000	SEK	1,00	44 947,2	1,35 %
Hennes & Mauritz B	1 557,9	166,4400	SEK	1,00	259 289,6	7,77 %
Kinnevik B	586,0	241,6000	SEK	1,00	141 579,3	4,25 %
Lundin Petroleum	321,4	288,3000	SEK	1,00	92 651,5	2,78 %
MTG B	318,8	103,6000	SEK	1,00	33 024,7	0,99 %
NENT Group B	326,8	216,0000	SEK	1,00	70 599,4	2,12 %
Sandvik	1 006,1	170,7500	SEK	1,00	171 784,7	5,15 %
SEB A	1 318,9	85,9400	SEK	1,00	113 347,2	3,40 %
SECTRA B	125,8	342,5000	SEK	1,00	43 087,2	1,29 %
SkiStar	237,0	114,8000	SEK	1,00	27 207,5	0,82 %
Swedbank A	788,8	139,8000	SEK	1,00	110 269,1	3,31 %
Swedish Match	292,9	394,3000	SEK	1,00	115 505,5	3,46 %
Tele2 B	1 505,1	136,0000	SEK	1,00	204 697,0	6,14 %
Thule Group AB	349,5	228,8000	SEK	1,00	79 960,8	2,40 %
Volvo B	1 955,1	146,6500	SEK	1,00	286 712,8	8,60 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>2 297 514,0</b>	<b>68,89 %</b>
Saksa						
TRATON SE	116,3	280,0500	SEK	1,00	32 573,7	0,98 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>32 573,7</b>	<b>0,98 %</b>
Sveitsi						
ABB Ltd	1 000,4	185,7000	SEK	1,00	185 780,8	5,57 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>185 780,8</b>	<b>5,57 %</b>
Tanska						
Tryg	119,7	213,2000	DKK	0,71	36 125,4	1,08 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>36 125,4</b>	<b>1,08 %</b>
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	184,9	661,6000	SEK	1,00	122 357,0	3,67 %
Veoneer SDB	391,9	160,5500	SEK	1,00	62 916,2	1,89 %
Veoneer	29,5	17,3600	USD	0,11	4 761,7	0,14 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>190 034,8</b>	<b>5,70 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>2 995 500,4</b>	<b>89,82 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 995 500,4</b>	<b>89,82 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 309 971,8</b>	<b>99,25 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>25 042,0</b>	<b>0,75 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>3 335 013,8</b>	
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 28.6.2019 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. Arvopaperilainauksista ei enää harjoiteta eikä rahastolla ollut raportointikauden päättyessä avoimia lainaksiantopositioita. Rahastolla ei ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia lämiittiluotonantosopimuksia. Rahasto ei myöskään ole ottanut lainaksi arvopapereita.

### Arvopapereiden lainaksianto

Ei avoimia positioita 28.6.2019

Tuotot ja kulut raportointikaudelta		Osuus kokonais- tuotosta, %
Saadut nettotulot	26,4	85,0 %
Maksetut kulut, JPMorgan Chase Bank	4,7	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 4,8



# 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

Georg Kaltenbrunner  
Ruotsin ja Saksan kansalainen  
Head of Group Operational Risk, Nordea

Petri Nikkilä  
Suomen kansalainen  
Executive Vice President, Chief Commercial and Digital Officer,  
Nordea

Vesa Ollikainen  
Suomen kansalainen  
Head of Investment Center, Nordea Wealth Management

Marianne Philip\*  
Tanskan kansalainen  
asianajaja, osakas, Kromann Reumert

Reima Rytsölä\*  
Suomen kansalainen  
varatoimitusjohtaja, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma

\* riippumaton hallituksen jäsen

## 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

## Nordea Funds Oy:n ja Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tilintarkastajat

PricewaterhouseCoopers Oy, tilintarkastusyhteisö  
Martin Grandell, KHT (päävastuullinen tilintarkastaja)

## Varatilintarkastajat

Taru Mäenpää, KHT

Tilintarkastajat ovat Suomen kansalaisia.