

Puolivuotiskatsaus 2016

Nordea-sijoitusrahastot

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

Puolivuotiskatsaus 2016

Nordea-sijoitusrahastot

Sisältö

Toimitusjohtajan katsaus	4
Nordea-rahastojen omistajaohjaustoimet keväällä 2016	10
Tunnuslukujen laskentaperusteet	12
Lyhyen koron rahastot	16–38
Nordea Korko	16
Nordea Korkotuotto	20
Nordea Lyhyt Korko	24
Nordea Private Banking Kort Obligasjon	28
Nordea Private Banking Likviditet	31
Nordea SEK Instituutiokorko	34
Pitkän koron rahastot	39–125
Nordea Corporate Bond	39
Nordea Euro Midi Korko	45
Nordea Euro Obligaatio	49
Nordea Euro Yrityslaina Plus	55
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat	60
Nordea Norsk Kredittobligasjon	69
Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opportunities	73
Nordea Private Banking Focus Korko	90
Nordea Private Banking Obligasjon	94
Nordea Pro Euro Obligaatio	97
Nordea Stratega Korko	103
Nordea SVE Reaalikorko	107
Nordea Säästö Korko	110
Nordea Valtionlaina AAA	114
Nordea Yrityslaina Plus	118
Yhdistelmärahastot	126–165
Nordea Plan Konservativ	126
Nordea Premium Varainhoito Kasvu	129
Nordea Premium Varainhoito Malti	133
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	137
Nordea Premium Varainhoito Varovainen	141
Nordea Säästö 10	144
Nordea Säästö 25	148
Nordea Säästö 50	152
Nordea Säästö 75	156
Nordea Vakaa Tuotto	160
Osakerahastot	166–304
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt	166
Nordea Eurooppa	170
Nordea Eurooppa Indeksirahasto	173
Nordea European New Frontiers	182
Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF	186
Nordea Intia	191
Nordea Itä-Eurooppa	194
Nordea Japani	198
Nordea Kaukoit	202
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat	206
Nordea Kiina	212
Nordea Maailma	215
Nordea Maailma Indeksirahasto	221
Nordea Maailma Osinko	246
Nordea Nordic Small Cap	250
Nordea Pohjois-Amerikka	255
Nordea Pohjoismaat	258
Nordea Private Banking Equity Core	262

Nordea-sijoitusrahastojen puolivuotiskatsauksessa 2016 esitetään sijoitusrahastolain mukaisesti seuraavat rahastokohtaiset tiedot:

- osuuden arvonkehitys
- avaintiedot
- tunnusluvut
- sijoitusten jakauma
- salkunhoitajan kommentti
- rahastokohtaiset sijoitukset

Puolivuotiskatsauksessa esitetyissä luvuissa – markkina-osuudet, markkina-arvot, uudet merkinnät, omistajien lukumäärä, avaintiedot, tunnusluvut ja rahastojen sijoitukset – ovat mukana Norjassa, Ruotsissa ja Suomessa sekä Virossa tehdyt rahastokaupat, ellei toisin mainita.

Puolivuotiskatsaus julkaistaan Rahastot Nyt -palvelussa osoitteessa www.nordea.fi. Puolivuotiskatsauksen saa Suomessa myös Nordean konttoreista.

The services and products of Nordea Investment Funds 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 Private Banking Equity Opportunities	273
Nordea Pro Eurooppa	276
Nordea Pro Stable Return	279
Nordea Pro Suomi	285
Nordea Stable Equities UCITS ETF	289
Nordea Suomi	293
Nordea Suomi Indeksirahasto	297
Nordea Suomi Small Cap	301
Nordea Venäjä	305
Vaihtoehtoiset rahastot	308–325
Nordea III Takuuturva 100	308
Nordea Osakesalkku	311
Nordea Private Banking Focus Nordic	314
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje	317
Nordea Swedish Ideas Equity Fund	320
Nordea Funds Oy	324

Toimitusjohtajan katsaus

Rahastomarkkina miltei muuttumattomana Suomessa – Nordea-rahastojen markkina-arvo aavistuksen ylös

Vuosi 2016 alkoi alakuloisissa merkeissä sijoitusmarkkinoilla. Suomen rahastomarkkinoiden arvo laski huomattavasti tammi–helmikuussa epäsuotuisan markkinatilanteen ja suurten lunastusten seurauksena. Maaliskuusta toukokuuhun tilanne oli päinvastainen. Rahastojen tekemien sijoitusten arvo kasvoi suotuisan markkinakehityksen myötä, ja rahastot saivat uusia sijoituksia. Kesäkuussa taas tuli jonkin verran takapakkia.

Vaikka myös Nordea-rahastojen markkina-arvon kehityksessä oli vaihtelua katsauskauden aikana, oli kokonaissaldo kuitenkin hieman positiivisen puolella. Rahastojen markkina-arvo kasvoi ja merkintöjen kautta tulleiden uusien sijoitusten arvo oli rahastoyhtiökohtaisesti suurin Suomen markkinalla.

Tietuille kehittyville markkinoille kuten Venäjälle tai Itä-Eurooppaan sijoittavat osakerahastot tuottivat parhaiten alkuvuoden töyssyistä huolimatta. Toisaalta Kiinaan, Japaniin tai laajemmin Kaukoidän markkinoille sijoittavat rahastot kuuluivat heikoimmin pärjänneisiin rahastoihin 6 kuukauden tuottoluvuissa. Myös erilaiset, valtionlainoihin sijoittavat rahastot – kehittyvien markkinoiden rahastot mukaan lukien – palasivat jälleen ilahduttavasti lähelle tuottotilaston kärkisijoja useamman vuoden tauon jälkeen. Niissä rahastoissa, jotka jäivät miinuksien puolelle, laskuprosentit olivat silti melko lailla maltilliset, kun verrataan vastaavaan 6 tai 12 kuukauden jaksoon menneinä vuosina, jolloin volatilitteetit ovat olleet yhtä suuria kuin nyt katsauskauden aikana.

Omaisuuslajista riippumatta Nordea-rahastot tarjosivat suhteellisen hyvän tuoton 12 kuukauden ja 3 sekä 5 vuoden ajanjaksoille luonnollisesti lukuun ottamatta niitä rahastoja, joiden kehitys oli negatiivinen. Miinukselle jääneiden rahastojen lukumäärä oli suurempi kuin pitkään aikaan. Merkille pantavaa oli kuitenkin, että hajonta eri ajanjaksojen kesken oli silmiinpistävä. Rahaston 6 ja 12 kuukauden tuotto saattoi olla reilusti negatiivinen, ja silti 3 ja 5 vuoden toteutunut tuotto oli jopa 50 tai 100 % (esimerkkinä Nordea Pohjois-Amerikka).

Maailman osakemarkkinoiden kehitystä kuvaava MSCI World -indeksi laski tammi–kesäkuussa 2016 euroissa tarkasteltuna 1,58 %, ja euroalueen valtion-



lainat puolestaan nousivat 5,65 % JPM EMU Government Bond -indeksillä mitattuna.

Toimintaympäristö todella haastava alkuvuonna 2016

Vuoden 2016 alkupuoliskolla rahoitusmarkkinoilla oli turbulenssia ja draamatiikkaa ei todellakaan puuttanut. Kesällä 2015 vallinnut epävarmuus Kiinan näkymistä virisi uudelleen ja veti markkinat tammi–helmikuussa äkillisesti tuntuvaan laskuun. Kun vielä samaan aikaan epävarmuus USA:n kasvunäkymistä lisääntyi, vuoden alusta tuli todella surullinen tarina, ja globaali osakeindeksi päättyi yli 15 %:n laskuun jo helmikuun puoliväliin mennessä.

Öljyn hinnanlasku on jatkunut kesästä 2014. Nyt vauhti vain kiihtyi, ja alimmillaan tynnyrihintana oli 27 dollaria. Tulevaisuudennäkymät olivat synkät, ja vain

harvat näkivät kristallipallossa merkkejä paremmasta. Markkinoilla on yleensä taipumus vahvistaa vallitsevaa trendiä, olipa suunta sitten ylös tai alas. Kun pahin huoli oli laatumaan päin, riskipitoisemat omaisuuslajit alkoivat toipua helmikuun loppupuolella ja suurin osa tappioista kurottiin umpeen.

Korkotuotteissa kehitys oli päinvastainen, sillä pitkät korot laskivat samaa tahtia kuin osakekurssit saavuttaen alimman tasonsa helmikuussa. Enemmän riskiä sisältävät joukkolainat kuten riskiyrityslainat ja kehittyvien markkinoiden joukkolainat kehittyivät eri suuntaan ja korkoerot kasvoivat suhteessa valtionlainoihin öljyn hinnanlaskun ja riskiottohaluttomuuden lisääntymisen seurauksena. Korko-omaisuuslajit nousivat osakkeiden tapaan kevään aikana laskua edeltäville tasoille ja vähän enemmänkin.

Alkuvuoden kovien heilahteluiden jälkeen tilanne rauhoittui kevään aikana, jolloin markkinatoimijat arvioivat, mitä oikeastaan oli tapahtunut. Sekä osakkeet että korot liikkuivat enimmäkseen sivusuunnassa.

Kesän kynnyksellä tunnelmat olivat melko positiiviset, mutta kesäkuussa taivaalle kerääntyi jälleen joukko tummia pilviä. USA:n heikot työllisyysluvut nousivat otsikoihin ennen kuin alkuvuoden suuri tapahtuma, kansanäänestys Iso-Britanniassa, vei kaiken huomion. Vaikka päivämäärä on ollut selvillä jo helmikuusta asti, markkinat alkoivat hermoilla vasta kun äänestyspäivä alkoi lähestyä ja mielipidemittaukset osoittivat, että tilanne on miltei tasan eroamisen eli Brexitin ja EU:ssa pysymisen kesken.

Pari viikkoa markkinat heilahtelivat edestakaisin aina kun uusia Brexit-tutkimuksia tai spekulatioita lopputuloksesta julkaistiin. Vain harvat olivat ottaneet huomioon, että brittien EU-ero todella toteutuu. Markkinoiden reaktioita ei tarvinnut kauaa odottaa, sillä jo seuraavana päivänä kirjattiin rajuja pudotuksia omaisuuslajeissa, joissa on vähänkään riskiä. Korot saavuttivat jälleen alimman tasonsa ja Saksan 10-vuotisen valtionlainan korko painui negatiiviseksi.

Ensimmäisestä vuosipuoliskosta saa helposti sen vaikutelman, että toimintaympäristö oli todella raskas tuottojen kannalta etenkin, kun Brexit on tuoreessa muistissa. Tosiasia kuitenkin on, että maailmanlaajuinen osakeindeksi laski 1,58 % euroissa mitattuna. Ei mikään katastrofitulos siihen nähden, miten paljon kauden aikana tapahtui.

Pitkän koron tuotteet pärjäsivät paremmin: valtionobligaatioiden ja yrityslainojen tuotot euroissa ovat päätyneet 4 ja 10 %:n välimaastoon. Vaikka uutisvirta on ollut dramaattinen, se ei täysin heijastunut sijoittajien saamiin tuottoihin, jotka olivat todellisuudessa melko hyvät.

Nordea Funds Oy – neljästä rahastoyhtiöstä yhteen

Nordea on kehittänyt rahastoliiketoimintaansa aktiivisesti. Tavoitteena on yksinkertaistaa ja selkeyttää rahastovalikoimaa.

Nordean pohjoismaisessa rahastoyhtiörakenteessa on suoritettu uudelleenjärjestely keväällä 2014. Nordea-rahastojen hallinnointi on keskitetty yhteen rahastoyhtiöön Suomeen eli Nordea Funds Oy:öön.

Samalla myös toimintatapoja on yhtenäistetty. Tämä parantaa Nordea-rahastojen mahdollisuuksia tarjota asiakkaille entistä kilpailukykyisempiä tuotteita niin rahastovalikoiman kuin hinnoittelunkin suhteen.

Nordean rahastotoiminnasta vastaa Pohjoismaissa yksi pohjoismainen rahastoyhtiö. Tämä rahastoliiketoiminnan osaamiskeskittymä antaa konsernille hyvät valmiudet vastata alati kiristyvään sääntelyyn ja uuden lainsäädännön vaatimuksiin.

Nordea-rahastojen kehitys tammi-kesäkuussa 2016

Suomen kotimarkkinalla

Jokaisesta Suomeen rekisteröityihin rahastoihin tehdystä uudesta euron sijoituksesta on totutusti tullut Nordea-rahastoihin noin 40 senttiä. Tällä kertaa on vaikea määrittää rahasummaa samaan tapaan kuin edellisvuosina. Nordea-rahastojen nettomerkinnot olivat nimittäin koko markkinan nettomerkinnot suuremmat katsauskauden aikana. Nordea-rahastojen osuus nettomerkinnoista oli näin ollen vakuuttava, sijoitusten arvot nousivat melko laajalla rintamalla ja Morningstar-tähtiluokitus kokonaisuutena oli hyvä.

Finanssialan keskusliiton eli FK:n mukaan Suomeen rekisteröidyt rahastot keräsivät nettomerkinnotä tammi-kesäkuussa 2016 yhteensä 0,3 miljardin euron edestä. Rahastojen yhteenlaskettu markkina-arvo pysyi ennallaan eli arvo oli 97,3 miljardia euroa kesäkuun 2016 lopussa (verrattuna 97,3 miljardiin euroon vuoden 2015 lopussa). *Markkina-arvoissa ovat mukana kaikki Suomeen rekisteröidyt rahastot, eli siis muutkin kuin Nordean hallinnoimat.*

FK:n raportin mukaan Nordea-rahastojen nettomerkinnot olivat tammi-kesäkuussa 499,4 miljoonaa euroa. Nordean osuutta kaikista Suomeen rekisteröityihin rahastoihin tehdyistä uusista sijoituksista 6 kuukauden aikana ei ole mahdollista laskea, sillä koko markkinan luku (264,5 miljoonaa euroa) oli Nordea-rahastojen lukua pienempi. Vuoden 2015 lopussa Nordea-rahastojen markkinaosuus Suomeen rekisteröidyistä rahastoista oli 41,24 %.

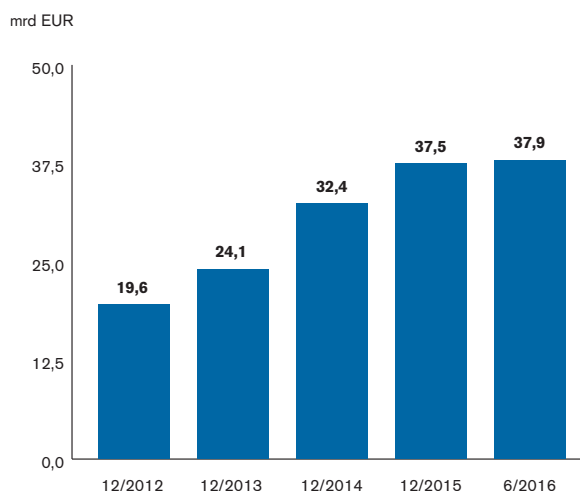
Tietyt Nordea-rahastot, jotka on rekisteröity Suomeen ja joita myydään ainoastaan Norjassa tai Ruotsissa, eivät sisälly edellä mainittuihin, Finanssialan keskusliiton rahastoluetteloon ilmoitettuihin uusmyyntilukuihin tai markkinaosuuksiin. Kun rahastoluettelosta puuttuvien Nordea-rahastojen myynti lasketaan mukaan, nettomerkinnot ovat 476,4 miljoonaa euroa (lähde: Nordea Funds Oy).

Finanssivalvonnan eli Fivan rahastotilaston mukaan Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen kokonaismarkkina-arvo kesäkuun 2016 lopussa oli 37,9 miljardia euroa (joulukuun 2015 lopussa 37,5 miljardia euroa). Nordea-rahastojen markkinaosuus Suo-

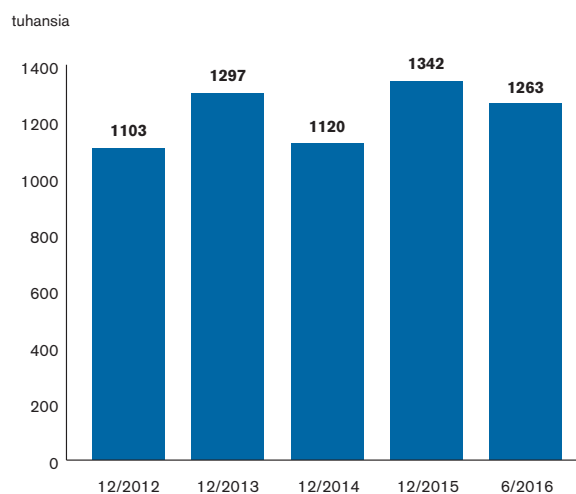
messä oli 38,68 % kesäkuun 2016 lopussa (37,65 % joulukuun 2015 lopussa).

Nordea-rahastot piti tukevasti markkinajohtajan asemansa. Osuudenomistajien lukumäärä Nordea-rahastoissa oli 1 263 301 kesäkuun 2016 lopussa (1 341 735 vuoden 2015 lopussa).

Nordea-rahastojen markkina-arvon kehitys 2012–2016, Suomeen rekisteröidyt rahastot



Nordea-rahastojen omistajien lukumäärän kehitys 2012–2016, Suomeen rekisteröidyt rahastot



Toiminnan laajuutta kuvaavia lukuja – Suomi ja muut Pohjoismaat

Nordea Funds Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot ovat kiinnostaneet sijoittajia viime vuosina todella paljon, ja ne ovat keränneet hyvin uusia sijoituksia myös tässä vaativassa toimintaympäristössä. Katsauskauden ensimmäisinä kuukausina Nordea-rahastojen nettomerkinnot jäivät kuitenkin muita vuosia selvästi pienemmiksi.

Osakkeisiin tulee sijoittaa pitkällä tähtäimellä

Osakerahastojen kehitys katsauskauden aikana oli kahtiajakoinen: paikoin melko hyvä ja paikoin melko huono. Osakkeiden tuotonvaihtelu eli volatiliiteetti oli

varsin korkea vuosipuoliskon aikana, ja siihen nähden osakerahastojen tuotot olivat yllättävän maltilliset sekä plussa- että miinuspuolella.

Poimintoja hyvin menestyneistä osakerahastoista eri ajanjaksoilla toteutuneen tuoton perusteella

	12 kk, %	3 vuotta, %	5 vuotta, %
Nordea Nordic Small Cap	7,55	52,93	72,55
Nordea Pro Stable Return	7,33	41,63	82,98
Nordea Suomi Small Cap	4,24	45,28	30,11
Nordea Suomi Indeksirahasto I	2,10	56,34	57,63
Nordea Venäjä	1,77	-10,45	-30,46
Nordea Intia	-0,25	75,90	34,36
Nordea Pro Suomi I	-1,44	47,60	36,67

Laadukas korkorahastojen valikoima

Korkosijoittajan kannalta markkinat kehittyivät myönteisesti vuoden 2016 alkupuoliskolla. Tuottoluvut olivat selvästi paremmat kuin edellisvuosina. Korkorahastot valtasivat 6 kuukauden tuottotilastot, ja mukana oli rahastoja useimmilta korkomarkkinoiden osa-alueilta.

Poimintoja hyvin menestyneistä korkorahastoista eri ajanjaksoilla toteutuneen tuoton perusteella

	12 kk, %	3 vuotta, %	5 vuotta, %
Nordea Pro Euro Obligaatio I	8,89	25,27	43,68
Nordea Euro Obligaatio I	8,70	24,99	43,34
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat	8,34	21,12	33,46
Nordea Valtionlaina AAA I	8,26	17,94	33,40
Nordea Corporate Bond I	4,72	15,62	33,16

Suosittu varainhoitorahastot: Säästäjän rahastot ja Premium-rahastot

Yhä useampi suomalainen rahastosijoittaja luottaa Säästäjän rahastoihin, ja niiden osuudenomistajien lukumäärä on edelleen kasvanut tasaisesti. Suosio perustuu siihen, että ne tarjoavat kerralla tehokkaasti hajautetun ja aktiivisesti hoidetun sijoituksen, jossa salkunhoitaja tekee sijoituspäätökset sijoittajan puolesta.

Premium-varainhoitorahastoissa yhdistetään korkoja ja osakkeita tuottotavoitteen ja riskitason mukaisesti. Hyvien tuottojen ansiosta Premium-rahastojen osuudenomistajat ovat voineet kasvattaa varallisuuttaan talouden mahdollisista notkahduksista huolimatta.

Nordea Premium Varainhoito Maltti on viidenneksi suurin rahasto ja suurin yhdistelmärahasto Suomen rahastomarkkinalla. Rahaston markkina-arvo oli 1 882,0 miljoonaa euroa kesäkuun 2016

lopussa. Nordea Premium -rahastoissa hallinnoitava varallisuus oli yhteensä hieman alle 3 miljardia euroa.

Kaikkiin Premium Varainhoito -rahastoihin lisätiin huhtikuussa 2014 yrityksille ja muille yhteisöille tarkoitettu osuussarja Y sekä marraskuussa 2015 osuussarja I. Rahaston pitkään toimineet sarjat saivat tunnuksen P.

Premium-rahastoissa on otettu käyttöön seuraavat markkinointinimet:

Rahaston virallinen nimi	Osuus-sarja	Osuussarjan markkinointinimi
Nordea Premium Varainhoito Kasvu	P	Nordea Premium Varainhoito Kasvu
	Y	Nordea Yhteisö Varainhoito Kasvu
	I	Nordea Instituutio Varainhoito Kasvu
Nordea Premium Varainhoito Malti	P	Nordea Premium Varainhoito Malti
	Y	Nordea Yhteisö Varainhoito Malti
	I	Nordea Instituutio Varainhoito Malti
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	P	Nordea Premium Varainhoito Tasapaino
	Y	Nordea Yhteisö Varainhoito Tasapaino
	I	Nordea Instituutio Varainhoito Tasapaino
Nordea Premium Varainhoito Varovainen	P	Nordea Premium Varainhoito Varovainen
	Y	Nordea Yhteisö Varainhoito Varovainen
	I	Nordea Instituutio Varainhoito Varovainen

P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Jatkuva tuotekehitys ja hiotut sijoitusprosessit ovat tie menestykseen

Hyvän salkunhoidon perusta on, että keskeiset sijoitusprosessit on trimmattu kuntoon. Mahdollisimman hyvä sijoitustoiminnan tulos on tärkeä osa sitä lisäarvoa, jota rahastot tuottavat asiakkaille.

Jatkuvan tuotekehityksen tavoite on, että Nordean rahastovalikoima on kilpailukykyinen. Rahastojen muutostarpeita käydään läpi säännöllisesti ja samalla huolehditaan, että rahastovalikoima vastaa ajan haasteisiin.

Nordean rahastovalikoimaa on uudistettu usean vuoden muun muassa sulauttamalla sijoituspolitiikaltaan samankaltaisia rahastoja. Rahastoja on sulautettu sekä paikallisesti että yli valtioiden rajojen. Sulautetun rahaston osuudenomistajille on samalla voitu tarjota kiinnostava ja ajankohtainen rahastovaihtoehto. Uudistustyöllä tähdätään siihen, että valikoimasta tulee entistä selkeämpi sekä parempi.

Jo viidettä vuotta 10 suosituimman joukossa

Nordea Funds Oy:n hallinnoimat Nordea-rahastot ja Luxemburgiin rekisteröidyt Nordea 1 SICAV -rahastot menestyivät myyntilukujen valossa erittäin hyvin myös vuoden 2016 alkupuolella.

	Rahasto-varallisuus kesäkuun 2016 lopussa, miljardia euroa	Netto-merkinnät tammi-kesäkuun 2016, miljardia euroa
Nordea Funds Oy:n Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa ja Norjassa hallinnoimat Nordea-rahastot	98,1	2,4
Luxemburgiin rekisteröidyt Nordea 1 SICAV -rahastot	54,0	10,6
Yhteensä	152,1	13,0

Luvut ovat Nordea Funds Oy:n tuottamia

Morningstar on kartoittanut rahastomyyntiä Euroopan laajuisesti vuosina 2012–2016. Nordean rahastot ovat päässeet näissä tilastoissa melkoiseen seuraan.

Morningstarin mukaan Nordea oli ainoana eurooppalaisena rahastotalona kaikkina viitenä vuotena mukana 10 parhaan rahastoyhtiön joukossa nettomääräisillä merkinnöillä mitattuna¹. Nordean ohella vain rahastojätit BlackRock ja JPMorgan pysyivät samaan neljänä vuonna, mutta eivät enää alkuvuonna 2016. Muut 10 parhaan joukkoon päässeet vaihtuivat vuosittain.

Nordea oli Euroopan suosituin rahastotalo tammi-kesäkuussa 2016. Mittana käytettiin nettomyyntiä, jonka Nordean osalta arvioitiin olevan 9 miljardia euroa.

Nordean menestys rahastomarkkinoilla jatkuu vahvana sekä Suomessa että muissa Pohjoismaissa. Vaikka merkittävä osa Nordean rahastojen uusmyynnistä tapahtuu vielä Pohjoismaissa, yhä suurempi osa virrasta tulee Pohjoismaiden eli Nordean perinteisen kotimarkkinan ulkopuolelta. Loistava myyntimenestys kertoo Nordean rahastojen kilpailukykyvyydestä ja siitä että rahastotarjooma sekä yhteisö- että yksityisasiakkaille on kiinnostava ja ajankohtainen.

Vastuullinen omistajuus edistää hyvää hallintotapaa

Nordea-rahastot on toteuttanut corporate governance -ohjeistuksensa mukaista omistajapolitiikkaa jo 15 vuoden ajan. Omistajapolitiikan tavoitteena on edistää hyvää hallintotapaa rahastojen sijoituskohdeena olevissa yhtiöissä. Nordea on yhdessä muiden suurten sijoittajien kanssa sitoutunut siihen, että se varaa riittävästi resursseja ja panostaa corporate governance -asiantuntemukseen. Rahastojen sijoituskohdeena olevien suomalais- ja ruotsalaisyhtiöiden käytännöt ovat vuosien aikana selvästi terävöityneet omistajaohjaukseen liittyvissä asioissa.

Omistajaohjaustoiminta on ennen kaikkea työtä, jota tehdään Nordea-rahastojen puolesta pitäen mielessä kaikkien osuudenomistajien yhteisen edun. Vastuu on suuri, sillä Nordea Funds Oy:llä oli kesä-

¹ Myyntiluvuissa eivät ole mukana rahamarkkinarahastot, rahastojen rahastot tai syöttörahastot.

kuussa 2016 yhteensä noin 98 miljardin euron varat hallinnoitavanaan neljässä Pohjoismaassa.

Neljän yhtiön sijasta on nyt yksi pohjoismainen rahastoyhtiö, josta on rahastojen kautta tullut yksi Pohjoismaiden suurimmista sijoittajista hallinnoitavalla varallisuudella mitattuna. Varallisuuden kasvun myötä Nordea-rahastot kuuluvat sijoituskohteena olevien yhtiöiden suurimpien osakkeenomistajien joukkoon entistä useammin.

Nordea Funds Oy:n omistajaohjaustoimista kerrotaan tarkemmin puolivuotiskatsauksessa olevassa artikkelissa.

Vastuullinen sijoittaminen – tuottoa vastuullisesti

Nordea-rahastot sitoutuivat ottamaan ympäristöön, yhteiskunnalliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät seikat eli ESG-asiat osaksi rahastojen sijoitustoimintaa vuonna 2007, jolloin Nordea-konserniin kuuluvat rahastoyhtiöt allekirjoittivat YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet.

Rahastoyhtiön omistajaohjaustiimi tekee erittäin kiinteästi yhteistyötä Responsible Investments (RI) -yksikön kanssa. RI vastaa Nordea-rahastojen vastuulliseen sijoittamiseen liittyvistä tehtävistä yhdessä salkunhoito-organisaation kanssa.

Osa vastuullista sijoittamista ovat vuoropuhelut, joita Nordea on käynyt sellaisten yritysten kanssa, joiden toiminnassa on parantamisen varaa. Vuoropuhelua on koko ajan käynnissä noin 15 yrityksen kanssa.

Vuoropuheluprosessi eli yhteydenpito yrityksiin kestää tyypillisesti vuosia, ja vaatii useampia tapauksia ja keskusteluja yritysten kanssa. Neuvotteluyhteyden luominen vie aikaa, samoin kuin yritysten toimintatapojen muuttuminen ja niistä raportointi.

Neuvottelut saadaan yleensä onnistuneesti päätökseen muutaman yrityksen kanssa vuosittain. Tämä tarkoittaa sitä, että Nordea on voinut oleellisesti vaikuttaa näiden yritysten toimintatapoihin. Neuvotteluprosessin myötä yritykset pystyvät paremmin hoitamaan liiketoimintaansa liittyviä keskeisiä ESG-riskkejä. Tämä on hyödyksi niin yrityksille, rahastosijoittajille kuin yhteiskunnalle laajemminkin.

Tärkeimmät RI-toimet katsauskauden aikana

Lääketeollisuuden Intiassa toimivat alihankkijat

Intiassa sijaitseva Hyderabad on yksi maapallon eniten saastuneista alueista, ja useat länsimaisten lääkeyhtiöiden alihankkijat käyttävät sitä kaatopaikkana. Rahastoyhtiön asiantuntijat (RI-tiimi) matkustivat alueelle 2015 selvittämään, miltä alue näyttää paikan päällä. Matkan aikana kuvattua materiaalia on käytetty hyväksi 25 kansainvälisen lääketeollisuusyhtiön kanssa käydyissä vuoropuheluissa.

Vuonna 2016 RI-tiimi laati yhdessä ulkopuolisen kumppanin kanssa raportin Intian lääketieteellisuudesta. Raportista tulee esille, että muun muassa vettä saastuttavien alihankkijoiden ja tiettyjen monikan-sallisten lääkeyhtiöiden välillä on olemassa yhteys.

Raportti kertoo myös, että lääkeyhtiöiden toimitusketjut eivät ole läpinäkyviä, ja tästä syystä on kovin vaikeaa päästä täysin selvyyteen, miten lääke päätyy valmistajalta myyjän hyllylle. Raportti on lähetetty 27 lääkeyhtiöön, joille on annettu mahdollisuus kommentoida yhteyksiään raportissa mainittuihin alihankkijoihin.

Paneutuminen tähän kysymykseen on huomattu, sillä lääketieteellisuuden oma, alihankkijakysymyksiin keskittyvä etujärjestö, Pharmaceutical Supply Chain Initiative, on kutsunut Nordea-rahastojen RI-asiantuntijat kokoukseensa. Tavoitteena on, että tällainen vaikuttaminen lääkeyhtiöihin lisää läpinäkyvyyttä ja saa yhtiöt parantamaan alihankkijoiden toimintatapoja vesi- ja ympäristöasioissa.

Vierailu Stora Enson tytäryhtiö Veracelissa Brasiliassa

Stora Enso on sekaantunut useampaan rikkomukseen, minkä perusteella RI-tiimi on arvioinut, että ESG-riskit eivät ole täysin yhtiön hallinnassa. Tästä syystä yhtiön kanssa on käyty vuoropuhelua jo jonkin aikaa.

Osana vuoropuhelua Stora Enson kanssa RI-tiimi teki maaliskuussa vierailun Veraceliin, joka toimii Bahiassa, Brasiliassa. Matkan ohjelmaan kuuluivat tutustumiset yhtiön massantuotantolaitokseen ja eukalyptusviljelmiin. Muita vierailukohteita olivat paikallinen intiaaniheimo, kaksi organisaatiota, jotka edustavat työntekijöitä, jotka aiemmin omistivat Veracelin haltuun siirtyneet maa-alueet sekä kylä, joka on saanut luvan harjoittaa pienimuotoista maanviljelystä Veracelin mailla.

Kokonaisarvio vierailusta oli, että suurista haasteista huolimatta Veracel hoitaa ESG-riskien hallinnan suhteellisen hyvin. Veracelin merkitys alueen kannalta on tärkeä, sillä yhtiö on useiden alueen kuntien suurin veronmaksaja.

Global Stars

Nordea 1 – Stars -rahastoperheen neljännen jäsenen, Global Starsin, tuotekehitystyö aloitettiin vuonna 2015, ja rahasto tuotiin markkinoille toukokuussa 2016. Luxemburgiin rekisteröity Global Stars sijoittaa maailmanlaajuisesti yhtiöihin, jotka kuuluvat yhtiöiden parhaimmiston sekä taloudellisessa mielessä että ympäristöä, yhteiskuntavastuuta ja liiketoimintaetiikkaa koskevissa kysymyksissä.

Seuraa Morningstar-luokituksia Rahastot Nyt -palvelussa

Nordea-rahastot näyttää suositussa Rahastot Nyt -palvelussaan Morningstar-ratingin. Tähdistöluokitus on Morningstarin tuottama, ja se päivitetään kuukausittain noin 10 päivää kuukaudenvaihteen jälkeen.

Morningstar on maailman johtava puolueetonta ja vertailukelpoista rahastotietoa julkaiseva yhtiö, joka vertailee rahastoja niiden tuottohistorian perusteella. Morningstar-luokitus eli rating asettaa rahastot paremmuusjärjestykseen kussakin rahastoluokassa

riskikorjatun tuoton perusteella. Morningstar-tähditystä varten rahastolla pitää olla vähintään kolmen vuoden tuottohistoria.

Luokitus perustuu historialliseen tuottoon kulu- jen jälkeen sekä riskiin, ja se antaa kuvan siitä, miten hyvin rahasto on tuottanut riskiinsä nähden.

Mitä tähdistöluokitus sitten kertoo? Jos siis rahastolla on esimerkiksi viisi tähteä, on se osoitus siitä, että rahasto kuuluu historiallisen tuotto–riski-suhteensa perusteella rahastoluokkansa parhaimmiston, johon kelpuutetaan 10 prosenttia kaikista rahastoista.

Morningstar -tähditykseen ja muuhun rahastojen tietosisältöön voi tutustua Rahastot Nyt -palvelussa osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Meille Nordeassa Rahastot Nyt -palvelu on yksi tapa tarjota osuudenomistajille lisäarvoa. Palvelun jatkuva kehittäminen ja tietosisällön jalostaminen osuudenomistajien parhaaksi ovat tärkeitä.

Yhdistelmärahasto Nordea Vakaa Tuotto ja muut ★★★★★-rahastot

Nordea-rahastoja ja keskeisiä sijoitusprosesseja on trimmattu kuntoon viime vuosina. Nordea-rahastojen kilpailukyky on selvästi parantunut näiden aktiivisten toimenpiteiden ansiosta. Tuotekehityksen tulokset näkyvät myös Morningstar-vertailuissa.

Nordea Funds Oy:n hallinnoimat, Suomeen rekisteröidyt Nordea-rahastot ovat helmikuusta 2012 asti olleet Morningstar-luokituksessa vertailuryhmäsään kärkipaikoilla.

Suomessa myynnissä olevien Nordea-rahastojen Morningstar-ratingin keskiarvo kesäkuun 2016 lopussa oli 3,59 tähteä.

Nordealla on Suomessa 9 viiden tähden rahastoa:

– Nordea Corporate Bond	★★★★★
– Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat	★★★★★
– Nordea Nordic Small Cap	★★★★★
– Nordea Premium Varainhoito Maltti	★★★★★
– Nordea Pro Euro Obligaatio	★★★★★
– Nordea Säästö 10	★★★★★
– Nordea Säästö 25	★★★★★
– Nordea Säästö 50	★★★★★
– Nordea Vakaa Tuotto	★★★★★

Tämän lisäksi viisi tähteä on saanut Nordea SEK Instituutiokorko, joka on Suomen suurin rahasto markkina-arvonsa perusteella: 3 124,0 miljoonaa euroa. Rahasto on myynnissä Ruotsissa.

Lipper palkitsi: Nordea Säästö 25 ja Nordea Vakaa Tuotto parhaita luokassaan

Lipper Fund Awards palkitsee vuosittain rahastoyhtiöitä ja rahastoja, joiden riskipainotettu kehitys on ollut jatkuvasti vahvaa suhteessa kilpailijoihin parisakymmenessä maassa ympäri maailmaa. Palkinnot jaetaan pääsääntöisesti kolmen, viiden ja kymmenen vuoden kehityksen perusteella.

Yhdistelmärahastot Säästö 25 ja Vakaa Tuotto valittiin Pohjoismaiden parhaaksi vertailuryhmäsään. Säästö Korko 25 nappasi ykköstitan 3 vuoden kehityksen perusteella ja Vakaa Tuotto kahdessa eri rahastoluokassa eli sekä 3 että 5 vuoden perusteella.

Nordea Funds Oy:n hallinnoimista rahastoista tunnustuksen 3 ja 5 vuoden kehityksestään sai myös Ruotsiin rekisteröity Nordea Stratega 30, joka on yhdistelmärahasto Nordea Säästö 25:n sisarrahasto. Palkittujen joukossa olivat lisäksi Tanskaan rekisteröidyt Nordea Invest European High Yield Bond (5 vuotta) ja Nordea Invest Danske Aktier Fokus (5 vuotta).

Tärkeää tietoa rahastosäästämisestä

Kuten aina tässä katsauksessa, on tarpeen muistuttaa lukijoita siitä, miten tärkeää on tarkistaa ajoittain, ovatko säästösuunnitelma, valitut rahastot ja arviointu/ toteutunut riskitaso linjassa keskenään. Sopi- vatko valitut rahastot sijoitustavoitteeseen ja -aikaan?

Riski ei tarkoita pelkästään pääoman menettämisen mahdollisuutta. Riski voi olla myös se, että tuotto jää pieneksi, jos sijoitusaika on pitkä ja rahasto on valittu kovin varovaisesti.

Nyt on hyvä aika aloittaa suunnitelmallinen säästä- minen – vaikkapa kuukausittain – omien tavoitteiden ja riskinottohalukkuuden mukaisesti. Säästökohteeksi voi valita esimerkiksi jonkin yhdistelmärahastoista. Pitkän aikavälin säästösuunnitelmassa rahastosalkku kannattaa hajauttaa mahdollisimman hyvin, ja suunnitelmasta on hyvä pitää kiinni.

Suunnitelman laadinnassa auttavat Nordean asian- tuntemus ja sijoitusneuvojat. Ilman harkitusti laadi- ttua suunnitelmaa säästäjä voi helposti toimia hätäi- sesti ja tunnepitoisesti ja myydä sijoituksensa juuri silloin, kun kurssit ovat alhaalla. Suunnitelmallisuus ja pitkäjänteisyys ovat siis eduksi osuudenomistajalle.

Me Nordea-rahastoissa katsomme luottavaisina tulevaisuuteen. Me voimme tyytyväisenä todeta, että rahastotuotteiden ja -palveluiden jatkuva kehitystyö on kantanut hyvin hedelmää.

Nordea haluaa olla myös jatkossa luotettava ja uskottava rahastotalo, jonka rahastovalikoima on kilpailukykyinen ja innovatiivinen. Vastuullisuus ja hyvän hallintotavan edistäminen ovat erottama- ton osa toimintaamme. Haluamme tuottaa todellista lisäarvoa.

Helsingissä, 15. päivänä elokuuta 2016



Henriikka Vikman
toimitusjohtaja

Lähteet: Finanssialan keskusliiton tilasto (FK)
ja Finanssivalvonnan rahastotilasto (Fiva)

Nordea-rahastojen omistajaohjaustoimet keväällä 2016

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 ohjeistukseen, johon kuuluvat omistajapolitiikka (*Corporate Governance Policy*), omistajaohjauksen periaatteet (*Corporate Governance Principles*) sekä Corporate Governance -valiokunnalle tarkoitettu sisäinen ohje (*Charter for the Corporate Governance Committee*).

Nordea-rahastot teki muutoksia omistajapolitiikkaansa ja vahvisti organisaatiotaan vuonna 2014. Omistajaohjaustyötä tehdään aktiivisesti kaikissa Pohjoismaissa ja rahastojen sijoituskohteena olevien yhtiöiden toimintaan vaikutetaan sekä Euroopassa että maailmanlaajuisesti. Uudistuksen jälkeen omistajapolitiikka vastaa paremmin nykyistä organisaatiota, jossa vastuu omistajapolitiikan toteuttamisesta on keskitetty Nordea Funds Oy:hyn.

Tietoa omistajaohjauksesta on myöhemmin osuudenomistajien/ sijoittajien saatavilla rahastoyhtiön ja sivuliikkeiden nettisivuilla sekä vuosikertomuksissa.

Aktiivinen omistajapolitiikka on erottamaton osa vastuullista sijoitustoimintaa

Omistajaohjaus liittyy kiinteästi vastuulliseen sijoittamiseen, ja Nordea haluaa olla johtava näiden palvelujen tarjoaja.

Nordea-konsernin 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. Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social and Governance.

Omistajaohjaukseen erikoistunut tiimi

Vuonna 2014 perustettiin kaikkien Nordea-rahastojen omistajaohjausasioista vastaava tiimi, jonka vetäjäksi valittiin Erik Durhan. Omistajaohjaustiimi tekee erittäin kiinteästi yhteistyötä Responsible Investments (RI) -yksikön kanssa. RI vastaa Nordea-rahastojen vastuulliseen sijoittamiseen liittyvistä tehtävistä yhdessä salkunhoito-organisaation kanssa.

Nordea-rahastot pyrkii toteuttamaan yhtenäistä omistajapolitiikkaa kaikissa maissa rahaston rekisteröintimaasta riippumatta. Tavoitteena on, että

äänioikeutta käytettäessä ja muissa omistajaohjauskysymyksissä toimitaan mahdollisimman suurella valtuutuksella siten, että Nordea-rahastojen kaikki osakeomistukset ovat mukana äänestystilanteissa silloin, kun se on tarkoituksenmukaista.

Hallituksen omistajaohjausvaliokunta

Nordea Funds Oy:n hallitus perusti vuonna 2014 omistajapolitiikkaan keskittyvän valiokunnan. Sen toimintaan osallistuvat kolme osuudenomistajien valitsemaa hallituksen jäsentä sekä Nordea Asset Managementin edustajia.

Valiokunnan tarkoituksena on ottaa kantaa yksittäisiin omistajakysymyksiin ja päättää toimenpiteistä Nordea-rahastojen omistajapolitiikan mukaisesti. Rahastoyhtiön hallitus tekee edelleen varsinaisen päätöksen omistajaohjauskysymyksissä. Tanskaan rekisteröidyillä rahastoilla on itsenäisen oikeushenkilön asema, ja tästä syystä tanskalaisten rahastojen hallituksella on veto-oikeus omistajaohjauskysymyksissä niiden rahastojen osalta, joiden kotipaikka on Tanska.

Omistajaohjausvaliokunnan pitkän aikavälin tavoitteena on kehittää toimintaa aktiivisempaan suuntaan. Mukaan otetaan entistä useampia yhtiöitä myös Pohjoismaiden ulkopuolelta. Nordea-rahastot äänestää vuonna 2017 noin 350 sellaisen yhtiön yhtiökokouksissa, joiden osalta seuraavat kriteerit täyttyvät: rahastot kuuluvat yhtiön suurimpiin omistajiin tai rahastot ovat sijoittaneet yhtiöön huomattavan määrän pääomaa, tai kokoukseen osallistumisella on erityinen syy, kuten ESG-kysymykset.

Nordea pyrkii käyttämään äänioikeutta myös kaikkien niiden yhtiöiden kokouksissa, joihin Stars-rahastot ovat sijoittaneet. Nordean Stars-rahastoissa vastuullisuus on viety aivan uudelle tasolle. Rahastot keskittyvät yhtiöihin, joiden arvioidaan olevan tulevaisuuden voittajia, koska ne harjoittavat liiketoimintaansa erityisen vastuullisesti.

Omistajaohjaustoimien tavoitteet

Nordean asiantuntijat ovat vakuuttuneita siitä, että hyvin toteutetun omistajaohjauksen avulla yrityksissä pystytään luomaan arvoa, mikä taas tuottaa rahastojen osuudenomistajille lisäarvoa.

Nordea-rahastojen omistajapolitiikalla pyritään lisäämään yhtiön ja sen osakkeenomistajien kanssakäymisen avoimuutta ja läpinäkyvyyttä. Avoimuuden ja selkeyden periaate koskee myös hallituksen ja sen valiokuntien kokoonpanoa.

Tärkeä osa rahastojen omistajavastuuta on pyrkiä edistämään hyvää hallintotapaa sijoituskohteena olevissa yhtiöissä ja huolehtia osuudenomistajien yhteisistä eduista. Pitkäjänteinen, positiivinen kehitys yhtiöiden hallintokäytännöissä on hyvä asia sekä yhtiöiden osakkeenomistajille, työntekijöille että muille sidosryhmille. Tavoitteena on parantaa rahastosijoituksen tuottoa ja edesauttaa pääomamarkkinoiden toimivuutta ja luotettavuutta.

Nordea pyrkii tekemään ESG-analyysit suurimista kotimarkkinoille listautuneista yrityksistä. Tästä vastaa RI-yksikkö. Vuoden 2016 aikana Nordea on keskustellut ESG-asioista lukuisien pohjoismaisten yhtiöiden kanssa tapauksissa, joissa yhtiö on saanut mediahuomiota tai jos Nordean oma tutkimustyö on antanut aihetta jatkaa keskusteluja. Samalla tavalla omistajaohjaustiimi on neuvotellut oman aihealueensa tärkeistä asiakysymyksistä useiden yhtiöiden kanssa.

Nordea-rahastot osallistui aktiivisesti yhtiökokouksiin

Nordea-rahastot osallistuu pohjoismaisten yhtiöiden yhtiökokouksiin, mikäli rahastojen omistus yhtiössä on merkittävä, rahastojen omistusosuus yhtiöstä on suuri tai mikäli osallistumiselle on muu perusteltu syy, kuten ESG-kysymykset.

Keväällä 2016 Nordea-rahastot osallistui Suomessa 30 yhtiökokoukseen ja Ruotsissa 70:een; yhteensä siis 100 yhtiökokoukseen. Nordea-rahastot antoi kokouksissa yleensä tukensa yhtiöiden hallitusten esityksille tietyin poikkeuksin. Useissa tapauksissa Nordea on käynyt keskusteluja yhtiöiden kanssa sekä ennen että jälkeen yhtiökokouksen. Nordea-rahastot on noin 245 kertaa käyttänyt äänioikeuttaan proxyllä eli äänestänyt elektronisesti osallistumatta fyysisesti kokouksiin.

Vuoden 2016 alkupuoliskolla Nordea-rahastot oli mukana 30 ruotsalaisyhtiön ja kahden suomalaisyhtiön nimitysvaliokunnassa. Nordea-rahastot suhtautuu myönteisesti nimitysvaliokuntiin tai muihin samankaltaisiin toimintoihin. On tärkeää, että suurilla osakkeenomistajilla on vaikutusmahdollisuus niissä yhtiöissä, joissa heidän omistusosuutensa on merkittävä.

Ruotsalaisissa yhtiöissä on yleensä nimitysvaliokuntia, joissa suurimmat osakkeenomistajat ovat edustettuina. Suomessa taas nimitysvaliokunnissa istuvat perinteisesti valtion ja eläkeyhtiöiden edustajat. On melko uusi ilmiö Suomessa, että yksittäinen rahastoyhtiö on hallinnoimiensa rahastojen kautta 3–5 suurimman osakkeenomistajan joukossa ja että se näin ollen kutsutaan nimitysvaliokuntaan. Tämä on tervetullut suuntaus Nordea-rahastojen mielestä.

Keskeiset teemat yhtiökokouksissa

Yhteydenpito ja valmistautuminen ennen yhtiökokousta

Nordean yhtiökokousedustajille tarkoitetut äänestys- ja toimintaohjeet lähetettiin yhtiön edustajille tai hallituksen puheenjohtajille tarpeen vaatiessa. On tärkeää, että tietyt asiakysymykset, joista emme ole yhtiön kanssa samaa mieltä, voidaan käydä etukäteen läpi ja että yhtiöllä on mahdollisuus muuttaa hallituksen esitystä. Osa yhtiöistä esitti tarkentavia lisäkysymyksiä äänestysohjeen soveltamisesta. Tietyt yhtiöt myös perustelivat yhtiökokoukselle tekemiään esityksiä Nordean äänestysohjeen mukaisesti entistä aktiivisemmin, kun taas toiset yhtiöt päätyivät muuttamaan esitystään. Aktiivinen yhteydenpito yhtiöiden ja suurimpien osakkeenomistajien välillä on tärkeä omistajaohjauksen väline.

Palkkiot

Valtaosassa yhtiöitä hallituksen palkkiot pidettiin vuonna 2016 samalla tasolla kuin edellisvuonna, ja mikäli korotuksia tehtiin, olivat ne maltillisia. Nordea-rahastot kannatti useimmissa tapauksissa esitettyjä palkkioiden nostoja ja piti niitä perusteltuina silloin, kun ne olivat linjassa esimerkiksi vertailuryhmän kanssa. Palkkioiden määrää tarkastellaan eri tavoilla: palkkioihin voivat vaikuttaa yrityksen markkina-arvo ja työntekijöiden lukumäärä, hallitustehtävän vaativuus sekä palkkioiden taso suhteessa muihin saman toimialan yhtiöihin.

Suunnatut osakeannit

Yhä useampi hallitus hakee yhtiökokoukselta valtuutusta suunnattuun osakeantiin, joka vastaa noin 10 % yhtiön osakekannasta. Suunnattu osakeanti, joka ylittää 10 % yhtiön osakekannasta ei ole pienten sijoittajien edun mukaista. Nordea-rahastot kehottaa yhtiöitä yleensä varovaisuuteen suunnattujen osakeantien osalta. Nordean mielestä olisi hyvä, jos Pohjoismaissa siirryttäisiin osakeantiohjelmassa kohti maltillisempaa linjaa. Nordea käy tästä aiheesta aktiivisesti vuoropuhelua muutamien yhtiöiden kanssa.

Hallitusten esitykset

Kuten aiempinakin vuosina, osa hallitusten ehdotuksista tuodaan yhtiökokouksille liian kevyesti perusteltuina. Tämä on huolestuttavaa vähemmistöosakkeenomistajien kannalta etenkin silloin, kun on kyse yhtiön toimintaan vaikuttavista asioista, kuten johdon tai henkilökunnan palkitseminen. Useat yhtiöt eivät hyvissä ajoin ennen yhtiökokousta tyydyttävällä tavalla avaa palkitsemista ja hallituksen jäseniä koskevia esityksiä, ja tietyissä tapauksissa esityksen sisältöä joutuu odottamaan jopa itse kokouspäivään.

Nordea-rahastojen omistajapolitiikka perustuu avoimuuteen. Omistajaohjauksen periaatteisiin voi myöhemmin tutustua tarkemmin rahastoyhtiön kotisivulla.

Tunnuslukujen laskentaperusteet

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

Nordea-rahastoista raportoidaan seuraavat tunnusluvut: volatilitiitti, Tracking Error, Sharpen luku, kiertonopeus, Juoksevat kulut (Total Expense Ratio, TER; vuoteen 2013 saakka), rahaston kaupankäyntikulut ja konsernille maksetut välityspalkkiot.

Useat Nordea-rahastot aloittivat arvopapereiden lainaksiannon vuonna 2013. Edellä mainittujen tunnuslukujen lisäksi Nordea raportoi vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa myös lainaksiannon kulut suhteessa rahaston arvoon vuodesta 2013 eteenpäin. Lainaksi annettujen arvopapereiden raportoinnissa sovelletaan ESMAn* ohjetta.

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.

* European Securities and Market Authority. ESMA 2012/832FI: Ohjeet toimivaltaisista viranomaisista 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.

Rahastokohtaiset tunnusluvut on raportoitu vuoden 2012 alusta kaksi kertaa vuodessa eli vuosikertomuksen ja puolivuotiskatsauksen yhteydessä. Nämä katsaukset julkaistaan osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Mitä tunnusluvut kertovat?

Tunnusluvuista ensimmäinen, *volatilitiitti*, mittaa sijoituksen tuoton vaihtelua. Suuri volatilitiittiluku tarkoittaa sitä, että rahasto-osuuden tuoton vaihteluun liittyvä epävarmuus eli riski on todennäköisesti suuri, ja päinvastoin. Nordea-rahastot esittää sekä rahasto-osuuden että vertailuindeksin volatilitiitin, 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 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 todellisuudessa veloitettu hallinnointipalkkio euroina ja muut kulut, jotka vuoden mittaan veloitetaan rahaston arvosta. Luvussa ei kuitenkaan oteta huomioon tuottosidonnaista palkkiota, kaupankäyntikulua tai lainaksiannon kuluja, jotka ilmoitetaan erikseen.

Lainaksiannon kulut on tunnusluku, joka kuvaa, miten rahaston varoista veloitettavat, rahaston lainaksiantoon liittyvät ja salkunhoito-organisaatiolle

maksettavat palkkiot vaikuttavat rahaston arvoon vuositasolla.

Rahaston kaupankäyntikulut raportoidaan tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta. Tunnusluku kuvaa, miten rahaston varoista veloitetut, rahaston kaupankäyntiin liittyvät ja arvopaperinvälittäjille maksettavat palkkiot sekä valuutanvaihdosta aiheutuvat kulut vaikuttavat rahaston arvoon vuositasolla. Kaupankäyntikulut ilmoitetaan prosenttilukuna rahaston suurimmasta markkina-arvosta tarkastelujakson aikana (viimeiset 12 kuukautta).

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 / volatilitiitti / standardipoikkeama, %

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

Volatilitiitti kuvaa rahaston kasvuosuuden tuoton vaihtelua keskimääräisen arvonsa ympärillä. Volatilitiitti lasketaan, mikäli rahastolla on vähintään 12 kuukauden tuottohistoria. Kullekin Nordea-rahastolle ilmoitetaan myös vertailuindeksin volatilitiitti silloin, kun rahastolle on määritelty vertailuindeksi.

Näin volatilitiitti lasketaan vuosikertomuksissa ja muissa katsauksissa

Rahasto-osuuden volatilitiitti on laskettu kasvuosuuden logaritmisista päivätuotoista viimeisten 12 kuukauden havaintojen perusteella ja oletuksena on 250 kaupankäyntipäivää vuodessa.

Mikäli rahasto on toiminut yli kolme mutta alle 12 kuukautta, lasketaan rahastolle kyseisen toimintajakson volatilitiitti, joka ilmoitetaan vuositasolle muutettuna.

Näin volatilitiitti lasketaan Rahastot Nyt -palvelussa

Rahasto-osuuden volatilitiitti on laskettu kasvuosuuden logaritmisista kuukausituotoista viimeisten 12 kuukauden (tai 36 kuukauden) havaintojen perusteella ja oletuksena on 12 kuukautta (tai 36 kuukautta). Volatilitiitin laskenta perustui päivähavaintoihin vuoden 2011 helmikuun loppuun asti.

Tracking Error / aktiivinen riski, %

Tracking Error (TE) kuvaa rahaston kasvuosuuden ja vertailuindeksin tuottoeron vaihtelevuutta. Se kertoo, miten suuri rahastosijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. TE on laskettu rahas-

ton kasvuosuuden ja vertailuindeksin logaritmisten viikkotuottojen erotusten perusteella viimeisten 12 kuukauden ajalta, ja se ilmoitetaan prosentteina vuodessa.

TE voidaan laskea, mikäli rahastolla on vertailuindeksi ja vähintään 12 kuukauden historia.

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 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.

Sharpen luku

Sharpen luku kuvaa, kuinka paljon enemmän rahasto-osuus on tuottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatilitiittiprosenttia kohti. Sharpen mittarin arvo on rahasto-osuuden tuoton ja riskittömän tuoton erotus jaettuna volatilitiitillä. Rahasto-osuuden tuotto ja volatilitiitti lasketaan viimeisten 12 kuukauden päivähavainnoista.

Rahastot Nyt -palvelussa Sharpen luku lasketaan kuukausihavaintojen perusteella.

Riskitön korko

Rahastot Nyt -palvelussa käytetään kolmen kuukauden Euribor-korkoa riskittömänä korkona, sillä se kuvaa parhaiten kolmen kuukauden rahamarkkinoiden kehitystä. Siirtyminen uuteen korkoon tapahtui maaliskuussa 2011.

Aiemmin Nordea käytti JP Morgan Cash (kolme kuukautta) -indeksiä riskittömänä korkona Sharpen lukua laskettaessa.

Salkun kiertonopeus, %

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

Mikäli kiertonopeus on 0 %, rahasto-osuuksien merkintöjen ja lunastusten aiheuttama kierto on pääasiassa ohjannut rahaston kaupankäyntiä. Uuden laskutavan myötä rahaston kiertonopeus voi olla myös

negatiivinen, ja tällöin rahaston ostojen ja myyntien yhteenlaskettu arvo on pienempi kuin merkintöjen ja lunastusten yhteenlaskettu arvo.

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

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

Juoksevat kulut, % *

Juoksevat kulut kuvaa rahastoyhtiön perimien palkkioiden osuutta rahaston arvosta. Juoksevilla kuluilla tarkoitetaan vuotuisiksi muutettua lukua, jossa rahaston varoista perittävät, neljästä eri erästä koostuvat palkkiot lasketaan yhteen. Juoksevat kulut -luku ei sisällä rahaston tuottosidonnaista palkkiota, lainaksiantoon liittyviä kuluja tai kaupankäyntikuluja, joiden vaikutus rahaston arvoon on ilmoitettu erikseen.

Rahastoille laskettiin Total Expense Ratios eli TER-luvut vuoteen 2013 saakka ja ne julkaistiin puolivuotiskatsauksissa ja vuosikertomuksissa. **Juoksevat kulut ovat korvanneet TER-luvut, ja ne on esitetty avaintietoesitteessä eli KIIDissä (Key Investor Information Document) jo vuodesta 2011.**

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 kohderahastojen varoista. Näillä kuluilla ei siten ole vaikutusta Nordea-rahastojen Juoksevat kulut -lukuun. Sijoituskohteena olevan Nordea-rahaston varoista veloitetut muut kulut ovat mukana rahastojen rahaston Juoksevissa kuluissa, mikäli se on mahdollista. Muiden kulujen osalta laskennassa on käytetty joko tarkkaa summaa tai arviota kuluista.

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

Juoksevat kulut = A + B + C + D

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

Mahdolliset tuottosidonnaiset palkkiot eivät sisälly Juoksevat kulut -lukuun, vaan ne tulee aina ilmoittaa myös erikseen. Tuottosidonnaisen palkkion ilmoittaminen koskee seuraavia rahastoja: Nordea

Japani, Nordea Maaailma ja Nordea Pohjois-Amerikka. Nämä ovat ainoat kotimaiset Nordea-rahastot, joiden varoista voidaan veloittaa tuottosidonnainen palkkio säännöissä määritellyissä tapauksissa.

Arvopapereiden lainaksiantoon liittyvät kulut eivät sisälly Juoksevat kulut -lukuun.

Sijoitukset koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin

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

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

Sijoitukset muiden kuin Nordean hallinnoimiin rahastoihin

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

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

Sijoitukset indeksiosuusrahastoihin (ETF, Exchange-Traded Fund)

Sijoittajarahaston vuotuisen hallinnointipalkkion lisäksi rahasto-osuuden arvon kehitykseen vaikuttavat rahaston sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen varoista veloitetut hallinnointipalkkiot. Rahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan ETF-rahastoihin. Indeksiosuusrahaston osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Pörssinoteerattuja rahasto-osuuksia ostettaessa ja myydessä 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 sääntöissä mainittuja palkkioita. Näitä voivat olla esim. säilytysyhteisölle maksetut palkkiot, lakisääteisten dokumenttien (rahastoesitteet, osavuosikatsaus ja vuosikertomus) tuotantokulut, muut tiedottamiskulut, juridiset palkkiot ja tilintarkastuspalkkiot.

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

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

Lainaksiannon kulut, %

Lainaksiannon kulut lasketaan siten, että rahaston yhteenlasketut, salkunhoito-organisaatiolle maksetut lainaksiannon palkkiot jaetaan keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu päiväkohtaisista markkina-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta. Samaa rahaston markkina-arvoa käytetään myös Juoksevien kulujen laskennassa.

Lainaksiannon kulut -luvussa eivät ole mukana ulkopuoliselle arvopapereiden lainaksiantoasiamiehelle maksetut palkkiot, joiden euromäärä raportoidaan erikseen vuosikertomuksessa. Salkunhoito-organisaatiolle tai lainaksiantoasiamiehelle maksetut palkkiot eivät sisälly Juokseviin kuluihin.

Rahaston kaupankäyntikulut, %

Rahaston kaupankäyntikulut lasketaan siten, että rahaston yhteenlasketut kaupankäyntikulut (EUR) mukaan lukien valuutanvaihdosta aiheutuneet kulut tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta jaetaan rahaston suurimmalla markkina-arvolla vastaavana ajanjaksona. Korke- tai yhdistelmärahastojen korkosijoitusten osalta kau-

pankäyntikulua 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

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

Rahasto-osuuksien merkinnöistä ja lunastuksista aiheutuu 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 sääntöissä ja virallisessa rahastoesitteessä.

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

Nordea Korko

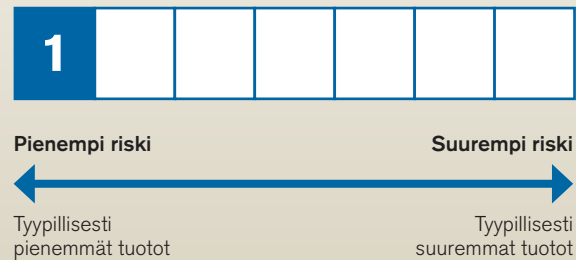
Sijoitusrahasto Nordea Koron A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,02 % tammi–kesäkuussa 2016, ja vertailuindeksi (3 kuukauden euribor-indeksi) laski 0,09 %. B-osuussarjan kasvuosuuden arvo pysytteli paikoillaan katsauskauden aikana, I-osuussarjan nousi 0,01 % ja S-osuussarjan puolestaan 0,01 %.

”Riskittömät” rahamarkkinakorot laskivat vuoden 2016 alkupuoliskolla tasaiseen tahtiin jo ennestään negatiiviselta tasolta ja painuivat tarkastelukauden lopussa vielä aiempaa negatiivisemmiksi. 3 kuukauden euribor oli vuoden alussa -0,13 % ja kesäkuun lopussa -0,28 %. Tämä kertoo runsaasta likviditeetistä ja EKP:n aggressiivisesta rahapolitiikasta.

Rahastoon hankittiin aktiivisesti lyhyitä lainoja, ja markkinoilta löydettiinkin muutamia korkealuokkaisia lainoja, joiden tuotot olivat korkokäyrän pitkässä päässä positiiviset matalasta korkotasosta huolimatta. On kuitenkin yhä vaikeampaa löytää hyvälaatuisia lainoja, joiden tuotto on yli 0 %. Lisäksi varojen siirrot ja uudet sijoitukset tulevat kalliiksi.

Pankkien etuoikeutettujen lainojen osuus rahaston sijoitusjakaumasta on 42 %. Vakuudellisten joukkolainojen osuus on 19 % ja yritysainojen 34 %. Salkun keskimääräinen maturiteetti on 10 kuukautta ja duraatio noin 2,5 kuukautta.

Riskitaso



Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

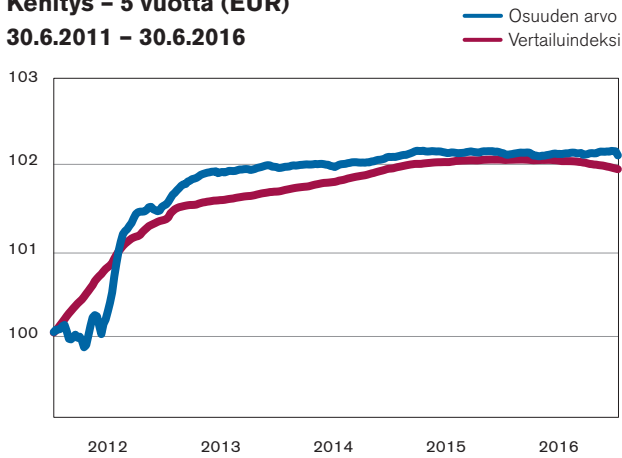
Rahasto ei pysty saavuttamaan huomattavan positiivista tuottoa nykytilanteessa. Lyhyiden korkojen täytyy nousta nykyiseltä tasoltaan, jotta siihen päästäisiin. Tuotot jäävät erittäin todennäköisesti laihoiksi vuonna 2016.

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

Jacob Topp

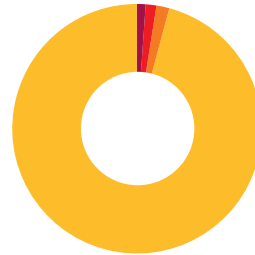
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi on euribor (3 kk), toiminnan alusta eli 3.5.2009 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,35 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 1,4 %
- Kotimaiset rahamarkkinasijoitukset 1,67 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 95,58 %

Avaintiedot

	30.6.2016	31.12.2015
Kasvuosuus A*, EUR	1 048,17	1 048,33
Tuotto-osuus A*, EUR	996,64	1 001,80
Kasvuosuus B*, EUR	1 057,84	1 057,87
Tuotto-osuus B*, EUR	1 005,49	1 010,56
Kasvuosuus C*, EUR	1 057,71	1 057,74
Kasvuosuus I*, EUR	1 061,31	1 061,21
Tuotto-osuus I*, EUR	1 008,71	1 013,68
Kasvuosuus S*, EUR	1 067,59	1 067,49
Tuotto-osuus S*, EUR	1 041,93	-
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	21 249,8	24 253,7
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	115,7	116,9
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	36 709,9	37 054,8
Tuotto-osuus B*, 1 000 kpl	65,6	54,2
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	82,9	54,1
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	38 978,3	37 558,8
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	86,8	126,4
Kasvuosuus S*, 1 000 kpl	44 188,9	43 464,7
Tuotto-osuus S*, 1 000 kpl	0,0	-
Omistajien lukumäärä	11 118	12 023
Rahaston arvo, milj. EUR	1 500,1	1 512,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 785,4	2 125,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

	30.6.2016
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,09
Indeksin volatiliiteetti, %	0,01
Tracking Error, %	0,07
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,30
Salkun kiertonopeus, %	68,61
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, %	0,13
Juoksevat kulut C, %	0,13
Juoksevat kulut I, %	0,10
Juoksevat kulut S, %	0,10
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Korko-rahaston hallinnointipalkkiota on alennettu 1.10.2014 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,30 % (aiemmin 0,40 % p.a.).

Korko-rahaston hallinnointipalkkiota on alennettu 24.3.2015 alkaen:

Sarjan A vuotuinen palkkio on 0,15 % (aiemmin 0,30 % p.a.).

Sarjan B vuotuinen palkkio on 0,125 % (aiemmin 0,25 % p.a.).

Sarjan C vuotuinen palkkio on 0,125 % (aiemmin 0,30 % p.a.).

Sarjan I vuotuinen palkkio on 0,10 % (aiemmin 0,20 % p.a.).

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

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Danske Bank Oyj 2.75% 19-10-2016	1 000,0	100,8580	EUR	1,00	1 008,6	0,07 %
OP Corporate Bank plc FRN 03-03-2017	20 000,0	100,1140	EUR	1,00	20 022,8	1,33 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					21 031,4	1,40 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä						
Rahamarkkinasijoitukset						
Sijoitustodistukset						
Teollisuuden Voima Oyj 13-07-2016	6 000,0	99,9999	EUR	1,00	6 000,0	0,40 %
Sijoitustodistukset yhteensä					6 000,0	0,40 %
Laukaan kunta 28-07-2016	6 000,0	99,9996	EUR	1,00	6 000,0	0,40 %
Mikkelin Kaupunki 13-07-2016	6 000,0	99,9999	EUR	1,00	6 000,0	0,40 %
Tornion kaupunki 30-09-2016	7 000,0	99,9799	EUR	1,00	6 998,6	0,47 %
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					24 998,6	1,67 %
Korkosijoitukset yhteensä					46 029,9	3,07 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					46 029,9	3,07 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV FRN 01-08-2016	17 980,0	100,0230	EUR	1,00	17 984,1	1,20 %
ABN AMRO Bank NV FRN 05-12-2017	19 200,0	100,6180	EUR	1,00	19 318,7	1,29 %
ABN AMRO Bank NV FRN 14-01-2017	30 000,0	100,0350	EUR	1,00	30 010,5	2,00 %
Achmea Bank NV FRN 12-06-2017	19 600,0	99,7941	EUR	1,00	19 559,6	1,30 %
BMW Finance NV FRN 14-08-2017	24 000,0	99,8653	EUR	1,00	23 967,7	1,60 %
BMW Finance NV FRN 26-05-2017	20 000,0	99,8671	EUR	1,00	19 973,4	1,33 %
Cooperatieve Rabobank UA FRN 12-10-2017	6 140,0	100,0820	EUR	1,00	6 145,0	0,41 %
Cooperatieve Rabobank UA FRN 18-11-2016	29 000,0	100,0850	EUR	1,00	29 024,7	1,93 %
Deutsche Telekom Internation 6% 20-01-2017	7 500,0	103,3220	EUR	1,00	7 749,2	0,52 %
ING Bank NV 4% 23-12-2016	2 146,0	101,8950	EUR	1,00	2 186,7	0,15 %
ING Bank NV FRN 09-09-2016	5 000,0	100,0630	EUR	1,00	5 003,2	0,33 %
LeasePlan Corp NV 2.5% 19-09-2016	16 169,0	100,5050	EUR	1,00	16 250,7	1,08 %
LeasePlan Corp NV FRN 28-04-2017	17 065,0	100,0040	EUR	1,00	17 065,7	1,14 %
Volkswagen International Fin 1% 26-10-2016	7 500,0	100,2970	EUR	1,00	7 522,3	0,50 %
Alankomaat yhteensä					221 761,3	14,78 %
Belgia						
Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 29-03-2018	1 200,0	100,0040	EUR	1,00	1 200,0	0,08 %
Belfius Bank SA/NV FRN 21-03-2018	37 500,0	99,8703	EUR	1,00	37 451,4	2,50 %
Belfius Bank SA/NV FRN 21-11-2016	41 500,0	99,9392	EUR	1,00	41 474,8	2,76 %
Belgia yhteensä					80 126,2	5,34 %
Espanja						
Bankinter SA 2.75% 26-07-2016	14 300,0	100,1449	EUR	1,00	14 320,7	0,95 %
Bankinter SA 4.125% 22-03-2017	3 000,0	102,9280	EUR	1,00	3 087,8	0,21 %
Gas Natural Capital Markets 4.375% 02-11-2016	1 850,0	101,4050	EUR	1,00	1 876,0	0,13 %
Santander Consumer Finance S FRN 28-09-2016	2 000,0	100,2730	EUR	1,00	2 005,5	0,13 %
Santander International Debt FRN 06-11-2016	25 000,0	100,0340	EUR	1,00	25 008,5	1,67 %
Espanja yhteensä					46 298,5	3,09 %
Irlanti						
AIB Mortgage Bank 2.625% 29-07-2016	10 000,0	100,1830	EUR	1,00	10 018,3	0,67 %
Bank of Ireland Mortgage Ban 1.875% 13-05-2017	18 155,0	101,5600	EUR	1,00	18 438,2	1,23 %
Irlanti yhteensä					28 456,5	1,90 %
Iso-Britannia						
Barclays Bank PLC 4% 20-01-2017	4 400,0	102,1820	EUR	1,00	4 496,0	0,30 %
BAT International Finance PL FRN 06-03-2018	6 000,0	100,2610	EUR	1,00	6 015,7	0,40 %
Coventry Building Society FRN 21-09-2016	7 000,0	99,8437	EUR	1,00	6 989,1	0,47 %
Lloyds Bank PLC 4.625% 02-02-2017	29 000,0	102,6080	EUR	1,00	29 756,3	1,98 %
Lloyds Bank PLC FRN 21-08-2017	20 000,0	100,0690	EUR	1,00	20 013,8	1,33 %
Nationwide Building Society FRN 23-03-2018	54 000,0	100,0290	EUR	1,00	54 015,7	3,60 %
Santander UK PLC FRN 11-08-2017	38 000,0	100,0228	EUR	1,00	38 008,7	2,53 %
Santander UK PLC FRN 12-02-2018	15 000,0	100,0040	EUR	1,00	15 000,6	1,00 %
Santander UK PLC FRN 12-08-2016	5 000,0	100,0140	EUR	1,00	5 000,7	0,33 %
Standard Chartered Bank FRN 19-06-2017	10 000,0	100,2144	EUR	1,00	10 021,4	0,67 %
Standard Chartered PLC 3.875% 20-10-2016	11 000,0	101,1150	EUR	1,00	11 122,7	0,74 %
Standard Chartered PLC FRN 13-06-2017	33 011,0	99,9770	EUR	1,00	33 003,4	2,20 %
Iso-Britannia yhteensä					233 444,0	15,56 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Italia						
Banca Popolare di Milano Sca 3.5% 17-10-2016	8 350,0	100,9400	EUR	1,00	8 428,5	0,56 %
Banco Popolare SC 3.625% 31-03-2017	37 250,0	102,5800	EUR	1,00	38 211,1	2,55 %
Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 16-08-2016	12 890,0	100,4860	EUR	1,00	12 952,6	0,86 %
Snam SpA 4.375% 11-07-2016	7 101,0	100,0760	EUR	1,00	7 106,4	0,47 %
UniCredit SpA 4.25% 29-07-2016	6 800,0	100,2700	EUR	1,00	6 818,4	0,45 %
Italia yhteensä					73 516,9	4,90 %
Norja						
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 25-11-2016	14 000,0	100,0138	EUR	1,00	14 001,9	0,93 %
Statkraft AS FRN 15-03-2018	27 500,0	100,0180	EUR	1,00	27 505,0	1,83 %
Norja yhteensä					41 506,9	2,77 %
Ranska						
Banque Federative du Credit FRN 19-01-2018	25 000,0	100,0020	EUR	1,00	25 000,5	1,67 %
Banque Federative du Credit FRN 23-03-2017	40 000,0	100,0280	EUR	1,00	40 011,2	2,67 %
BNP Paribas SA FRN 19-01-2017	5 700,0	100,0620	EUR	1,00	5 703,5	0,38 %
BPCE SA FRN 10-03-2017	5 000,0	100,0260	EUR	1,00	5 001,3	0,33 %
Societe Generale SA FRN 16-01-2017	13 000,0	100,0380	EUR	1,00	13 004,9	0,87 %
Societe Generale SA FRN 19-02-2018	18 000,0	100,1440	EUR	1,00	18 025,9	1,20 %
Societe Generale SA FRN 19-11-2017	30 000,0	100,9884	EUR	1,00	30 296,5	2,02 %
Ranska yhteensä					137 043,9	9,14 %
Ruotsi						
SBAB Bank AB FRN 27-09-2016	9 000,0	100,0200	EUR	1,00	9 001,8	0,60 %
Scania CV AB FRN 10-03-2017	21 000,0	99,7500	EUR	1,00	20 947,5	1,40 %
Securitas AB 2.75% 28-02-2017	5 930,0	101,7380	EUR	1,00	6 033,1	0,40 %
Swedbank AB FRN 26-03-2018	3 000,0	100,6560	EUR	1,00	3 019,7	0,20 %
Svenska Cellulosa AB SCA 3.625% 26-08-2016	4 005,0	100,5060	EUR	1,00	4 025,3	0,27 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 5.375% 27-06-2017	3 842,0	105,2390	EUR	1,00	4 043,3	0,27 %
Ruotsi yhteensä					47 070,6	3,14 %
Saksa						
Daimler AG 1% 08-07-2016	1 500,0	100,0060	EUR	1,00	1 500,1	0,10 %
Daimler AG FRN 07-10-2016	7 000,0	100,0010	EUR	1,00	7 000,1	0,47 %
Daimler AG FRN 09-03-2018	2 500,0	100,2620	EUR	1,00	2 506,6	0,17 %
Daimler AG FRN 18-09-2017	20 000,0	99,9090	EUR	1,00	19 981,8	1,33 %
Daimler AG FRN 27-01-2017	7 000,0	99,9850	EUR	1,00	6 999,0	0,47 %
Volkswagen Bank GmbH FRN 09-05-2017	10 000,0	99,7300	EUR	1,00	9 973,0	0,66 %
Volkswagen Bank GmbH FRN 19-08-2016	8 800,0	99,9580	EUR	1,00	8 796,3	0,59 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 11-08-2017	2 159,0	99,5270	EUR	1,00	2 148,8	0,14 %
Saksa yhteensä					58 905,6	3,93 %
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London FRN 10-11-2017	5 000,0	100,1370	EUR	1,00	5 006,9	0,33 %
Credit Suisse AG/London FRN 19-02-2018	35 000,0	100,0860	EUR	1,00	35 030,1	2,34 %
Credit Suisse AG/London FRN 30-03-2017	26 600,0	100,0230	EUR	1,00	26 606,1	1,77 %
UBS AG/London FRN 05-09-2016	19 463,0	100,0320	EUR	1,00	19 469,2	1,30 %
UBS AG/London FRN 15-05-2017	17 993,0	100,0520	EUR	1,00	18 002,4	1,20 %
Sveitsi yhteensä					104 114,7	6,94 %
Tanska						
Danske Bank A/S FRN 02-03-2018	30 000,0	100,8540	EUR	1,00	30 256,2	2,02 %
Danske Bank A/S FRN 02-06-2017	4 850,0	100,0740	EUR	1,00	4 853,6	0,32 %
Danske Bank A/S FRN 29-05-2017	20 000,0	100,3779	EUR	1,00	20 075,6	1,34 %
DONG Energy A/S 4% 16-12-2016	22 300,0	101,7930	EUR	1,00	22 699,8	1,51 %
Jyske Bank A/S FRN 19-06-2017	25 720,0	100,1670	EUR	1,00	25 763,0	1,72 %
Jyske Bank A/S FRN 23-03-2018	21 800,0	99,8500	EUR	1,00	21 767,3	1,45 %
Nykredit Bank A/S FRN 02-06-2017	19 520,0	99,9390	EUR	1,00	19 508,1	1,30 %
Nykredit Realkredit A/S 3.25% 01-06-2017	5 011,0	102,8550	EUR	1,00	5 154,1	0,34 %
Sydbank A/S 1.5% 17-10-2016	49 500,0	100,3590	EUR	1,00	49 677,7	3,31 %
Sydbank A/S FRN 22-05-2018	25 000,0	99,9369	EUR	1,00	24 984,2	1,67 %
Tanska yhteensä					224 739,5	14,98 %
Tsekki						
CEZ AS FRN 05-02-2018	40 000,0	100,0693	EUR	1,00	40 027,7	2,67 %
Tsekki yhteensä					40 027,7	2,67 %
Yhdysvallat						
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 05-09-2016	12 954,0	100,0700	EUR	1,00	12 963,1	0,86 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 18-12-2017	10 000,0	100,5152	EUR	1,00	10 051,5	0,67 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-01-2017	23 000,0	99,9890	EUR	1,00	22 997,5	1,53 %
JPMorgan Chase & Co FRN 12-06-2017	15 000,0	100,3350	EUR	1,00	15 050,3	1,00 %
JPMorgan Chase & Co FRN 20-11-2016	28 000,0	100,0340	EUR	1,00	28 009,5	1,87 %
Morgan Stanley FRN 16-01-2017	7 650,0	100,0720	EUR	1,00	7 655,5	0,51 %
Yhdysvallat yhteensä					96 727,3	6,45 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 433 739,6	95,58 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 433 739,6	95,58 %
Korkosijoitukset yhteensä					1 433 739,6	95,58 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 433 739,6	95,58 %
Sijoitukset yhteensä					1 479 769,5	98,65 %
Kassa ja muut varat, netto					20 302,2	1,35 %
Rahaston arvo					1 500 071,8	

Nordea Korkotuotto

Sijoitusrahasto Nordea Korkotuoton A-sarjan kasvuosuuden arvo laski 3,06 % tammi–kesäkuussa 2016. Rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 2,91 % katsauskauden aikana, I-osuussarjan 2,89 % ja S-osuussarjan puolestaan 2,84 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vuoden 2016 alkupuoliskolla nähtiin suuria markkinaheilahteluja. Korkeat kasvoivat merkittävästi tammi- ja helmikuussa, kun pankkien tuotot herättivät levottomuutta Deutsche Bankin julkistettua heikon raportin. Korkeat kapenivat, kun EKP kertoi sisällyttävänsä tukiosto-ohjelmansa myös yrityslainoja. Ison-Britannian kansanäänestys mahdollisesta EU-erosta kesäkuun loppupuolella herätti levottomuutta jakson lopulla. Eroa kannattavan leirin voitto sai korkeat levenemään edelleen, ja ne olivat kesäkuun lopussa suuremmat kuin vuoden alussa.

Korkeat kasvoivat eniten vakuutusyhtiöiden liikkeesen laskemissa toissijaisissa lainoissa ja pankkien liikkeesen laskemissa ehdollisissa vaihtovelkakirjalainoissa (joissa rahaston omistuksiin liittyvä riski on pieni). Nämä molemmat heikensivät rahaston absoluuttista tuottoa. Myös ylipaino sekä brittiläisten pankkien että vakuutusyhtiöiden joukkolainoissa painoi rahaston tuottoa. Korot laskivat huomattavasti, mikä vaikutti rahaston kehitykseen positiivisesti.

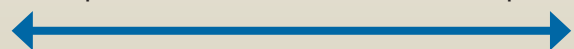
Suhtaudumme varovaisesti vakuudettomiin EU:ssa sijaitsevien pankkien liikkeesen laskemiin joukkolainoihin, sillä käynnissä on laaja prosessi, joka voi heikentää näiden lainojen etuoikeutta, jos pankista tulee maksukyvytön. Juuri nyt suosimme vakuutusyhtiöiden ja pankkien liikkeesen laskemia toissijaisia lainoja. Alueellisesti etsimme joukkolainoja ennen kaikkea maista, joiden luotoluokitus on korkea. Näitä maita ovat etenkin Pohjoismaat, Sveitsi ja Iso-Britannia.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

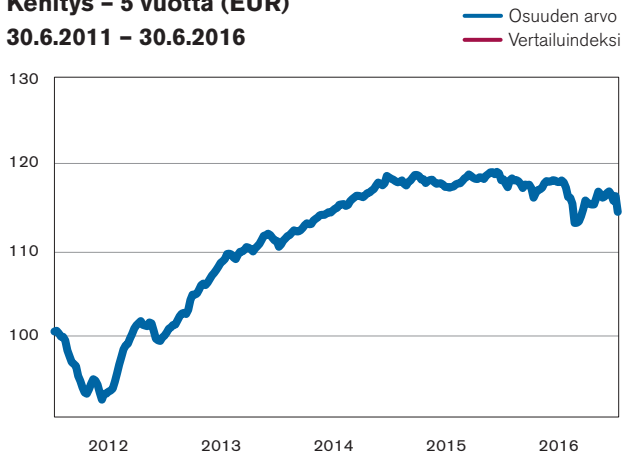
Yrityslainoissa rahoitussektorin lainat ovat edelleen halpoja muihin sektoreihin verrattuna. Uskomme, että pankkien kannattavuusongelma vaikuttaa osakesijoitajiin enemmän kuin korkosijoitajiin. Lisäksi ostamme vain sellaisten korkealuokkaisten yhtiöiden joukkolainoja, joilla on runsaasti omaa pääomaa. Näin voimme selviytyä kriiseistä ja luottotappioiden lisääntymisestä. Myös vakuutusyhtiöillä on vahvat pääomat, ja ne ovat parantaneet riskienhallintajärjestelmiään huomattavasti viime vuosina ennen Solvenssi II -direktiivin voimaantuloa. Euroopan poliittinen epävarmuus saanee lähitulevaisuudessaakin aikaan markkinaheilahteluja.

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

Jacob Topp

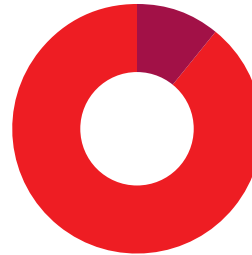
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



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

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 10,93 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 89,07 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	1 320,65	1 362,31
Tuotto-osuus A*, EUR	1 231,25	1 283,49
Kasvuosuus B*, EUR	1 349,38	1 389,86
Tuotto-osuus B*, EUR	1 258,59	1 310,02
Kasvuosuus C*, EUR	1 352,19	1 392,69
Kasvuosuus I*, EUR	1 354,23	1 394,51
Tuotto-osuus I*, EUR	1 277,62	1 326,92
Kasvuosuus S*, EUR	1 363,98	1 403,84
Tuotto-osuus S*, EUR	1 323,06	1 376,08
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	4 221,4	4 787,5
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	268,8	289,8
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	2 655,5	3 021,9
Tuotto-osuus B*, 1 000 kpl	214,1	219,9
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	0,0	0,0
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	753,1	756,8
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	0,0	0,0
Kasvuosuus S*, 1 000 kpl	2 582,0	7 312,7
Tuotto-osuus S*, 1 000 kpl	737,4	737,4
Omistajien lukumäärä	9 466	10 289
Rahaston arvo, milj. EUR	152,8	237,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	729,4	811,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,51
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,69
Salkun kiertonopeus, %	113,07
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
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, %	0,13
Juoksevat kulut I, %	0,25
Juoksevat kulut S, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojaautukseen valuuttariskeiltä.

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 oikaisukerätoimet ovat käytössä katsauskauden aikana:

1.7.-31.12.2015 merkinnät 0,30 %

1.1.-30.6.2016 merkinnät 0,40 %

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	1 228,0	119,3900	EUR	1,00	1 466,1	0,96 %
ABN AMRO Bank NV MULTI 18-01-2028	4 400,0	101,4400	EUR	1,00	4 463,4	2,92 %
Allianz Finance II BV MULTI 08-07-2041	100,0	113,9400	EUR	1,00	113,9	0,07 %
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	6 600,0	116,9000	EUR	1,00	7 715,4	5,05 %
Alankomaat yhteensä					13 758,8	9,01 %
Espanja						
Abanca Corp Bancaria SA 4.375% 23-01-2019	1 400,0	109,7880	EUR	1,00	1 537,0	1,01 %
Ayt Cédulas Cajas Global 4% 24-03-2021	1 600,0	117,3650	EUR	1,00	1 877,8	1,23 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.5% 07-10-2020	400,0	115,1050	EUR	1,00	460,4	0,30 %
Banco Mare Nostrum SA 3.125% 21-01-2019	2 500,0	107,6420	EUR	1,00	2 691,1	1,76 %
CaixaBank SA 2.625% 21-03-2024	2 500,0	116,3910	EUR	1,00	2 909,8	1,90 %
IM Cédulas 10 Fondo de Titul 4.5% 21-02-2022	1 400,0	122,2410	EUR	1,00	1 711,4	1,12 %
Kutxabank SA 1.75% 27-05-2021	2 600,0	107,8100	EUR	1,00	2 803,1	1,83 %
Programa Cédulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	900,0	133,5000	EUR	1,00	1 201,5	0,79 %
Espanja yhteensä					15 120,1	9,95 %
Irlanti						
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	1 608,0	125,4730	EUR	1,00	2 017,6	1,32 %
Cloverie PLC for Zurich Insu MULTI 24-06-2046	1 170,0	105,6500	USD	1,11	1 112,2	0,73 %
Cloverie PLC for Zurich Insu MULTI 24-07-2039	1 200,0	115,8750	EUR	1,00	1 390,5	0,91 %
Irlanti yhteensä					4 520,3	2,96 %
Iso-Britannia						
Aviva PLC MULTI 04-12-2045	4 850,0	92,0640	EUR	1,00	4 465,1	2,92 %
Co-Operative Bank PLC/United 4.75% 11-11-2021	3 112,0	112,0040	GBP	0,83	4 213,5	2,76 %
HBOS PLC MULTI 18-03-2030	5 148,0	107,6870	EUR	1,00	5 543,7	3,63 %
Royal Bank of Scotland Group MULTI 25-03-2024	2 867,0	97,2210	EUR	1,00	2 787,3	1,82 %
Santander UK PLC 4% 13-03-2024	8 154,0	107,3984	USD	1,11	7 879,5	5,16 %
Yorkshire Building Society 1.25% 17-03-2022	5 398,0	96,7270	EUR	1,00	5 221,3	3,42 %
Iso-Britannia yhteensä					30 110,4	19,71 %
Italia						
Assicurazioni Generali SpA MULTI 10-07-2042	600,0	126,9670	EUR	1,00	761,8	0,50 %
Assicurazioni Generali SpA MULTI 12-12-2042	1 000,0	115,5130	EUR	1,00	1 155,1	0,76 %
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	1 400,0	100,2750	EUR	1,00	1 403,9	0,92 %
Banca Carige SpA 3.875% 24-10-2018	1 150,0	106,9200	EUR	1,00	1 229,6	0,80 %
Intesa Sanpaolo SpA 5% 27-01-2021	139,0	122,6010	EUR	1,00	170,4	0,11 %
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13-09-2023	505,0	115,4380	EUR	1,00	583,0	0,38 %
Italia yhteensä					5 303,7	3,47 %
Luxemburg						
Talanx Finanz Luxembourg SA MULTI 15-06-2042	2 900,0	124,4030	EUR	1,00	3 607,7	2,36 %
Luxemburg yhteensä					3 607,7	2,36 %
Norja						
Kommunal Landspensjonskasse MULTI 10-06-2045	2 846,0	96,3320	EUR	1,00	2 741,6	1,79 %
Norja yhteensä					2 741,6	1,79 %
Ranska						
Banque Federative du Credit 2.375% 24-03-2026	1 100,0	98,9640	EUR	1,00	1 088,6	0,71 %
Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	1 300,0	105,3370	EUR	1,00	1 369,4	0,90 %
Banque Federative du Credit 3% 21-05-2024	1 463,0	106,1390	EUR	1,00	1 552,8	1,02 %
BPCE SA 4.5% 15-03-2025	534,0	99,9779	USD	1,11	480,4	0,31 %
Credit Mutuel Arkea SA 3.25% 01-06-2026	1 400,0	101,7600	EUR	1,00	1 424,6	0,93 %
Ranska yhteensä					5 915,8	3,87 %
Ruotsi						
Skandinaviska Enskilda Banke MULTI 28-05-2026	2 812,0	102,0830	EUR	1,00	2 870,6	1,88 %
Ruotsi yhteensä					2 870,6	1,88 %
Saksa						
Allianz SE MULTI 07-07-2045	3 200,0	93,2740	EUR	1,00	2 984,8	1,95 %
Muenchener Rueckversicherung MULTI 26-05-2042	600,0	120,2080	EUR	1,00	721,2	0,47 %
Saksa yhteensä					3 706,0	2,43 %
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	3 152,0	100,0170	EUR	1,00	3 152,5	2,06 %
UBS AG MULTI 12-02-2026	6 017,0	104,4040	EUR	1,00	6 282,0	4,11 %
Zuercher Kantonalbank MULTI 15-06-2027	6 714,0	97,5500	EUR	1,00	6 549,5	4,29 %
Sveitsi yhteensä					15 984,0	10,46 %
Tanska						
Danica Pension Livsforsikrin MULTI 29-09-2045	2 696,0	98,9290	EUR	1,00	2 667,1	1,75 %
Danske Bank A/S MULTI 29-09-2021	5 197,0	102,5320	GBP	0,83	6 441,4	4,22 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 02-05-2018	1 396,0	102,7610	EUR	1,00	1 434,5	0,94 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	4 577,0	103,8270	EUR	1,00	4 752,2	3,11 %
Tanska yhteensä					15 295,2	10,01 %

	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
Yhdysvallat						
Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	5 061,0	133,4136	USD	1,11	6 075,3	3,98 %
JPMorgan Chase Bank NA MULTI 30-11-2021	8 150,0	100,0090	EUR	1,00	8 150,7	5,34 %
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	2 000,0	117,1220	GBP	0,83	2 831,6	1,85 %
Yhdysvallat yhteensä					17 057,6	11,17 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					136 063,9	89,07 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					136 063,9	89,07 %
Korkosijoitukset yhteensä					136 063,9	89,07 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					136 063,9	89,07 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 9/2016	4 300,0	-0,0200	EUR	1,00	- 0,9	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2016	- 47 400,0	0,0300	EUR	1,00	- 14,2	-0,01 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2016	23 200,0	-0,0100	EUR	1,00	- 2,3	0,00 %
LONG GILT FUTURE 9/2016	- 4 600,0	-0,1200	GBP	0,83	6,7	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2016	- 15 600,0	-0,1406	USD	1,11	19,7	0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					9,0	0,01 %
Korkojohdannaiset yhteensä					9,0	0,01 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					9,0	0,01 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 12-08-2016					801,2	0,52 %
FX FWD EUR/GBP 12-08-2016					12,6	0,01 %
FX FWD EUR/GBP 12-08-2016					- 86,2	-0,06 %
FX FWD EUR/GBP 12-08-2016					- 89,6	-0,06 %
FX FWD EUR/GBP 12-08-2016					- 5,1	0,00 %
FX FWD EUR/USD 12-08-2016					- 416,2	-0,27 %
FX FWD EUR/USD 12-08-2016					- 3,9	0,00 %
FX FWD EUR/USD 12-08-2016					- 0,4	0,00 %
Termiinisopimukset yhteensä					212,4	0,14 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					212,4	0,14 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					212,4	0,14 %
Johdannaissopimukset yhteensä					221,4	0,14 %
Sijoitukset yhteensä					136 285,4	89,22 %
Kassa ja muut varat, netto					16 472,9	10,78 %
Rahaston arvo					152 758,2	

Nordea Lyhyt Korko

Sijoitusrahasto Nordea Lyhyt Koron A-osuus-sarjan kasvuosuuden arvo laski 0,05 % tammi-kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksi (7 päivän Euro London Interbank Bid Rate) laski 0,22 %. B-osuussarjan, I-osuussarjan ja S-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski myös 0,05 % katsauskauden aikana.

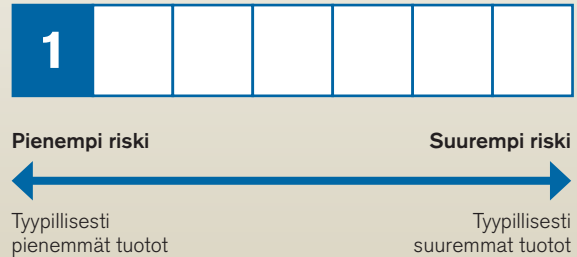
”Riskittömät” hyvin lyhyet rahamarkkinakorot olivat vuoden 2016 alussa negatiiviset, mutta ne laskivat silti vuoden alkupuoliskolla tasaiseen tahtiin. Erittäin lyhyet korot (7 päivän Libid) olivat kesäkuun 2016 lopussa noin -0,58 %. Tämä kertoo runsaasta likviditeetistä ja EKP:n aggressiivisesta rahapolitiikasta.

Rahastoon hankittiin aktiivisesti lyhyitä lainoja, mutta markkinoilta on lähes mahdotonta löytää korkealuokkaisia lainoja, joiden tuotot olisivat positiiviset matalasta korkotasosta huolimatta. Varojen siirrot ja uudet sijoitukset tulevat kalliiksi.

Pankkien etuoikeutettujen lainojen osuus rahaston omaisuuslajijakaumasta on 68 %. Vakuudellisten joukkolainojen osuus on 8 % ja yritysainojen 23 %. Salkun keskimääräinen maturiteetti on hieman yli 2 kuukautta ja duraatio hieman alle 1,5 kuukautta.

Rahasto ei pysty saavuttamaan huomattavan positiivista tuottoa nykytilanteessa. Jotta siihen päästäisiin, erit-

Riskitaso



Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > 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.

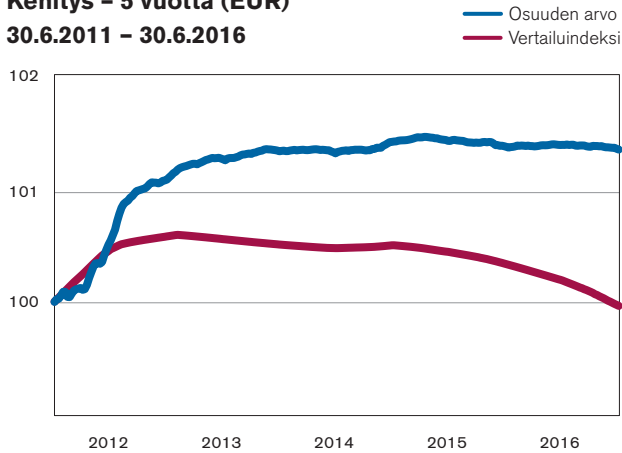
täin lyhyiden korkojen täytyisi nousta nykyiseltä tasoltaan. Tuotot jäävät erittäin todennäköisesti laihoiksi vuonna 2016.

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

Jacob Topp

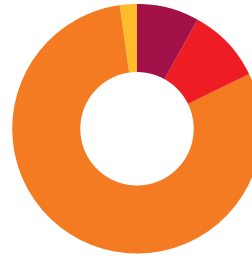
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



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

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 8,24 %
- Kotimaiset rahamarkkinasijoitukset 9,73 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 80,03 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 2,00 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	1 026,12	1 026,59
Tuotto-osuus A*, EUR	967,34	972,65
Kasvuosuus B*, EUR	1 030,34	1 030,81
Tuotto-osuus B*, EUR	989,86	995,28
Kasvuosuus C*, EUR	1 031,39	-
Kasvuosuus I*, EUR	1 033,49	1 033,96
Tuotto-osuus I*, EUR	979,15	984,52
Kasvuosuus S*, EUR	1 036,66	1 037,13
Tuotto-osuus S*, EUR	1 016,06	1 021,64
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	473,4	502,0
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	16,9	17,7
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	4 436,9	4 703,9
Tuotto-osuus B*, 1 000 kpl	24,5	24,5
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	0,0	-
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	3 146,2	2 793,9
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	8,2	8,2
Kasvuosuus S*, 1 000 kpl	7 707,9	10 803,1
Tuotto-osuus S*, 1 000 kpl	1 107,4	1 107,4
Omistajien lukumäärä	452	470
Rahaston arvo, milj. EUR	174,7	206,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	196,4	189,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,10
Indeksin volatiliiteetti, %	0,02
Tracking Error, %	0,03
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,90
Salkun kiertonopeus, %	255,11
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 I, %	0,10
Juoksevat kulut S, %	0,10
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välytyspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Lyhyt Korko-rahaston hallinnointipalkkiota on alennettu 24.3.2015 alkaen:

Sarjan A vuotuinen palkkio on 0,10 % (aiemmin 0,25 % p.a.).

Sarjan B vuotuinen palkkio on 0,10 % (aiemmin 0,20 % p.a.).

Sarjan C vuotuinen palkkio on 0,10 % (aiemmin 0,20 % p.a.).

Sarjan I vuotuinen palkkio on 0,10 % (aiemmin 0,15 % p.a.).

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

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

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Rahamarkkinasijoitukset						
Sijoitustodistukset						
Teollisuuden Voima Oyj 13-07-2016	1 500,0	99,9999	EUR	1,00	1 500,0	0,86 %
TVO 0% 07/18/2016	7 000,0	99,9999	EUR	1,00	7 000,0	4,01 %
Sijoitustodistukset yhteensä					8 500,0	4,86 %
Mikkelin Kaupunki 08-07-2016	7 300,0	100,0000	EUR	1,00	7 300,0	4,18 %
Punkalaidun 30-09-2016	1 200,0	99,9799	EUR	1,00	1 199,8	0,69 %
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					16 999,7	9,73 %
Korkosijoitukset yhteensä					16 999,7	9,73 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					16 999,7	9,73 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV FRN 01-08-2016	2 200,0	100,0230	EUR	1,00	2 200,5	1,26 %
Achmea Bank NV FRN 12-06-2017	400,0	99,7941	EUR	1,00	399,2	0,23 %
Cooperatieve Rabobank UA FRN 18-11-2016	6 366,0	100,0850	EUR	1,00	6 371,4	3,65 %
Deutsche Telekom Internation 6% 20-01-2017	2 000,0	103,3220	EUR	1,00	2 066,4	1,18 %
SNS Bank NV 6.625% 30-11-2016	463,0	102,7040	EUR	1,00	475,5	0,27 %
Alankomaat yhteensä					11 513,1	6,59 %
Belgia						
Belfius Bank SA/NV FRN 27-07-2016	1 000,0	100,0030	EUR	1,00	1 000,0	0,57 %
Belgia yhteensä					1 000,0	0,57 %
Espanja						
Bankia SA 4.25% 05-07-2016	3 400,0	100,0000	EUR	1,00	3 400,0	1,95 %
Bankinter SA 2.75% 26-07-2016	6 000,0	100,1449	EUR	1,00	6 008,7	3,44 %
Gas Natural Capital Markets 4.375% 02-11-2016	1 300,0	101,4050	EUR	1,00	1 318,3	0,75 %
Espanja yhteensä					10 727,0	6,14 %
Irlanti						
AIB Mortgage Bank 2.625% 29-07-2016	6 000,0	100,1830	EUR	1,00	6 011,0	3,44 %
Irlanti yhteensä					6 011,0	3,44 %
Iso-Britannia						
Bank of Scotland PLC 4.375% 13-07-2016	1 000,0	100,0850	EUR	1,00	1 000,9	0,57 %
Lloyds Bank PLC 4.625% 02-02-2017	800,0	102,6080	EUR	1,00	820,9	0,47 %
Royal Bank of Scotland PLC/T 3.375% 23-11-2016	5 000,0	101,3420	EUR	1,00	5 067,1	2,90 %
Santander UK PLC FRN 12-08-2016	4 000,0	100,0140	EUR	1,00	4 000,6	2,29 %
Santander UK PLC FRN 23-01-2017	6 000,0	99,9446	EUR	1,00	5 996,7	3,43 %
Standard Chartered PLC 3.875% 20-10-2016	3 900,0	101,1150	EUR	1,00	3 943,5	2,26 %
Iso-Britannia yhteensä					20 829,5	11,92 %
Italia						
Snam SpA 4.375% 11-07-2016	11 000,0	100,0760	EUR	1,00	11 008,4	6,30 %
UniCredit SpA 4.25% 29-07-2016	4 000,0	100,2700	EUR	1,00	4 010,8	2,30 %
Italia yhteensä					15 019,2	8,60 %
Ranska						
Banque Federative du Credit FRN 23-03-2017	8 200,0	100,0280	EUR	1,00	8 202,3	4,69 %
BNP Paribas SA FRN 19-01-2017	1 000,0	100,0620	EUR	1,00	1 000,6	0,57 %
Credit Mutuel Arkea SA FRN 19-07-2016	3 000,0	100,0070	EUR	1,00	3 000,2	1,72 %
Schneider Electric SE 2.875% 20-07-2016	4 500,0	100,1120	EUR	1,00	4 505,0	2,58 %
Ranska yhteensä					16 708,2	9,56 %
Ruotsi						
Scania CV AB FRN 10-03-2017	3 400,0	99,7500	EUR	1,00	3 391,5	1,94 %
Securitas AB 2.75% 28-02-2017	2 000,0	101,7380	EUR	1,00	2 034,8	1,16 %
Svenska Cellulosa AB SCA 3.625% 26-08-2016	7 050,0	100,5060	EUR	1,00	7 085,7	4,06 %
Ruotsi yhteensä					12 511,9	7,16 %
Saksa						
Daimler AG FRN 27-01-2017	1 000,0	99,9850	EUR	1,00	999,9	0,57 %
Volkswagen Bank GmbH FRN 19-08-2016	4 000,0	99,9580	EUR	1,00	3 998,3	2,29 %
Saksa yhteensä					4 998,2	2,86 %
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London FRN 22-07-2016	13 100,0	100,0130	EUR	1,00	13 101,7	7,50 %
UBS AG/London 2.25% 10-01-2017	2 356,0	101,2290	EUR	1,00	2 385,0	1,36 %
UBS AG/London FRN 05-09-2016	4 400,0	100,0320	EUR	1,00	4 401,4	2,52 %
Sveitsi yhteensä					19 888,1	11,38 %

	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
Tanska						
Sydbank A/S 1.5% 17-10-2016	5 000,0	100,3590	EUR	1,00	5 018,0	2,87 %
Tanska yhteensä					5 018,0	2,87 %
Yhdysvallat						
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 05-09-2016	3 901,0	100,0700	EUR	1,00	3 903,7	2,23 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-01-2017	5 050,0	99,9890	EUR	1,00	5 049,4	2,89 %
Morgan Stanley 4.375% 12-10-2016	1 660,0	101,1860	EUR	1,00	1 679,7	0,96 %
Morgan Stanley FRN 16-01-2017	1 950,0	100,0720	EUR	1,00	1 951,4	1,12 %
WM Covered Bond Program 4% 27-09-2016	3 000,0	100,9300	EUR	1,00	3 027,9	1,73 %
Yhdysvallat yhteensä					15 612,2	8,93 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					139 836,2	80,03 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					139 836,2	80,03 %
Rahamarkkinasijoitukset						
Valtion velkasitoumukset						
Italia						
Italy Buoni Ordinari del Tes 14-07-2016	3 500,0	100,0070	EUR	1,00	3 500,2	2,00 %
Italia yhteensä					3 500,2	2,00 %
Valtion velkasitoumukset yhteensä					3 500,2	2,00 %
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					3 500,2	2,00 %
Korkosijoitukset yhteensä					143 336,4	82,03 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					143 336,4	82,03 %
Sijoitukset yhteensä					160 336,2	91,76 %
Kassa ja muut varat, netto					14 395,3	8,24 %
Rahaston arvo					174 731,5	

Nordea Private Banking Kort Obligasjon

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Kort Obligasjonin kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 1,94 % tammi–kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksi (Oslo'n pörssissä noteerattava 3 kuukauden valtionlainaindeksi ST1X) vastaavasti 0,27 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

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

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

Kohderahaston kehitys

Vuosi lähti käyntiin levottomasti, mutta markkinoiden heilahtelu laantui vähitellen keskuspankkien edelleen elvyttävän rahapolitiikan tuella. Euroopassa ollaan menossa oikeaan suuntaan, vaikka talouskasvu onkin vaatimattomaa. Yhdysvalloissa kasvu näyttää saavan jalansijaa, ja keskuspankki Fed on alkanut kiristää rahapolitiikkaansa. Kasvu on kuitenkin vielä haurasta, joten keskuspankin ei odoteta pitävän kiirettä koronnostoissa.

Joukkolainojen luottoriskimarginaalit ovat kaventuneet sekä Norjassa että sen ulkopuolella EKP:n arvopaperien osto-ohjelmien tukemina. Brexit oli suuri yllätys markkinoille ja sai kesäkuun lopussa aikaan jyrkän muutoksen ilmapiirissä. Yksittäisenä ilmiönä Ison-Britannian EU-erolla on vain vähäisiä vaikutuksia talouskasvuun saari-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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 volatiiliettä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

valtion ulkopuolella. Monet pelkävät kuitenkin ilmiön leviävän ja muiden EU-maiden seuraavan Britannian esimerkkiä.

Norjassa kasvu on hyvin maltillista, mutta silti parempaa kuin mitä pelättiin öljyn hinnan jyrkän laskun jälkeen. Muut kuin öljysektorilla toimivat vientipainotteiset yhtiöt ovat hyötynet heikosta Norjan kruunusta, eikä yksityinen kulutus ole notkahtanut jyrkästi. Norjan keskuspankki on laskenut ohjauuskorkonsa ennätysmatalalle 0,5 %:iin. Tänä vuonna odotetaan vielä yhtä koronlaskua.

Rahaston salkussa on pääasiassa norjalaisia pankkien ja yritysten Norjan kruunuina liikkeeseen laskemia lainoja sekä kiinnitysluottolainoja. Rahasto kehittyi vuoden alkupuoliskolla hyvin, kun swapkorot laskivat ja luottoriskimarginaalit kapenivat.

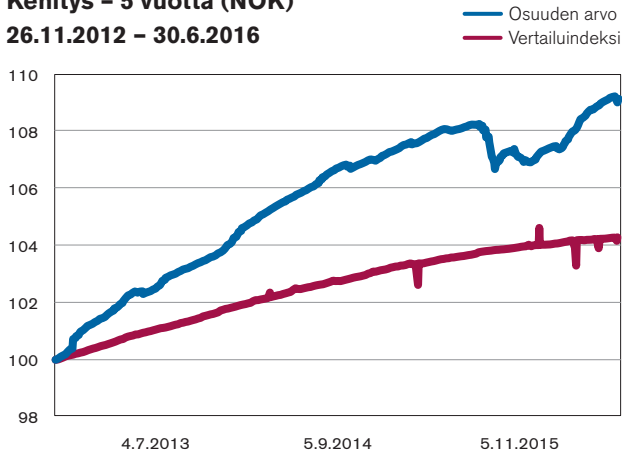
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

Nordea Investment Management

Kasvuosuuden arvo B

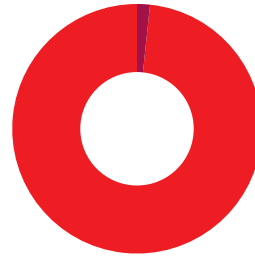
Kehitys - 5 vuotta (NOK)

26.11.2012 - 30.6.2016



Syöttörahasen ja kohderahasen vertailuindeksi on Oslon pörssin 3 kuukauden valtionobligatioindeksi ST1X (NOK).

Sijoitusten jakauma



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

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus B*, NOK	1 091,71	1 070,89
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	657,1	617,9
Omistajien lukumäärä	426	371
Rahaston arvo, milj. NOK	717,4	661,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	106,1	61,4
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,80
Indeksin volatiliiteetti, %	0,09
Tracking Error, %	0,99
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,09
Salkun kiertonopeus, %	-
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,02
Juoksevat kulut B, %	0,17
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Syöttörahasen Nordea Private Banking Kort Obligasjonin hallinnointipalkkio on 0,02 % p.a. Kun syöttörahasen sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista peritään 0,150 %:n hallinnointipalkkio sekä 0,003 %:n säilytyspalkkio. Syöttörahasen ja kohderahaston Nordea Likviditet Pensionin kokonaiskulut ovat arviolta 0,173 % vuositasolla.

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

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea Likviditet Pensjon	693,6	1 015,4177	NOK	1,00	704 301,2	98,17 %
Norja yhteensä					704 301,2	98,17 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					704 301,2	98,17 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					704 301,2	98,17 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					704 301,2	98,17 %
Sijoitukset yhteensä					704 301,2	98,17 %
Kassa ja muut varat, netto					13 098,6	1,83 %
Rahaston arvo					717 399,8	

Nordea Private Banking Likviditet

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Likviditetin kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 1,37 % tammi–kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksi (Osion pörssissä noteerattava 3 kuukauden valtionlainaindeksi ST1X) vastaavasti 0,27 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

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

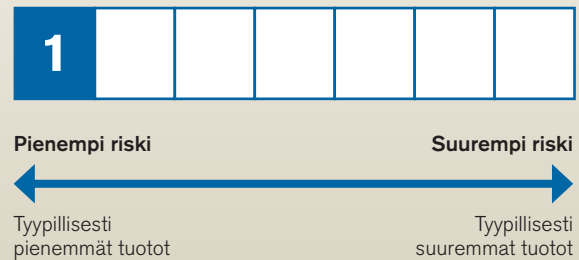
Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.no (Sparing och investering/Vårt fondstilbud).

Kohderahaston kehitys

Vuosi lähti käyntiin levottomasti, mutta markkinoiden heilahtelu laantui vähitellen keskuspankkien edelleen elvyttävän rahapolitiikan tuella. Euroopassa ollaan menossa oikeaan suuntaan, vaikka talouskasvu onkin vaatimattomaa. Yhdysvalloissa kasvu näyttää saavan jalansijaa, ja keskuspankki Fed on alkanut kiristää rahapolitiikkaansa. Kasvu on kuitenkin vielä haurasta, joten keskuspankin ei odoteta pitävän kiirettä koronnostoissa.

Joukkolainojen luottoriskimarginaalit ovat kaventuneet sekä Norjassa että sen ulkopuolella EKP:n arvopaperien osto-ohjelmien tukemina. Brexit oli suuri yllätys markkinoille ja sai kesäkuun lopussa aikaan jyrkän muutoksen ilmapiirissä. Yksittäisenä ilmiönä Ison-Britannian EU-

Riskitaso



Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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 volatiiliteettä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

erolla on vain vähäisiä vaikutuksia talouskasvuun saari- ja valtion ulkopuolella. Monet pelkäävät kuitenkin ilmiön leviävän ja muiden EU-maiden seuraavan Britannian esimerkkiä.

Norjassa kasvu on hyvin maltillista, mutta silti parempaa kuin mitä pelättiin öljyn hinnan jyrkän laskun jälkeen. Muut kuin öljysektorilla toimivat vientipainotteiset yhtiöt ovat hyötynneet heikosta Norjan kruunusta, eikä yksityinen kulutus ole notkahtanut jyrkästi. Norjan keskuspankki on laskenut ohjaukorkonsa ennätysmatalalle 0,5 %:iin. Tänä vuonna odotetaan vielä yhtä koronlaskua.

Rahaston salkussa on pääasiassa norjalaisia pankkien ja kuntien Norjan kruunuina liikkeeseen laskemia lainoja. Rahasto kehittyi vuoden alkupuoliskolla hyvin, kun luottoriskimarginaalit kapenivat.

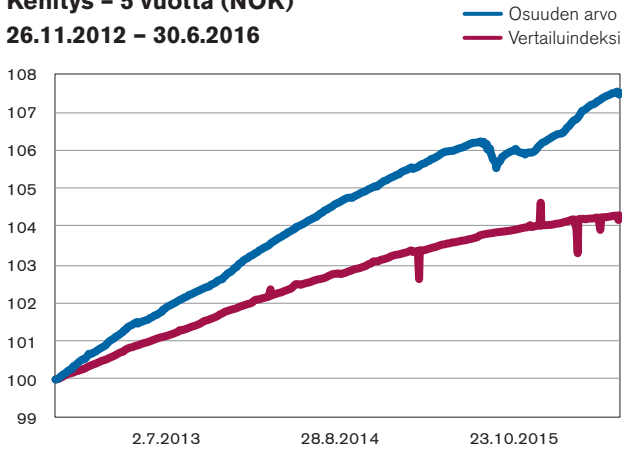
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

Nordea Investment Management

Kasvuosuuden arvo B

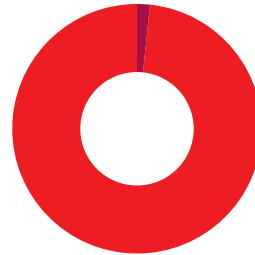
Kehitys - 5 vuotta (NOK)

26.11.2012 - 30.6.2016



Syöttörahasen ja kohderahasen vertailuindeksi on Oslon pörssin 3 kuukauden valtionobligaatioindeksi ST1X (NOK).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,84 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 98,16 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus B*, NOK	1 075,21	1 060,66
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	93,1	81,6
Omistajien lukumäärä	426	371
Rahaston arvo, milj. NOK	100,1	86,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	15,1	8,5
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,40
Indeksin volatiliiteetti, %	0,09
Tracking Error, %	0,48
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,81
Salkun kiertonopeus, %	-
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,02
Juoksevat kulut B, %	0,13
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Syöttörahasen Nordea Private Banking Likviditetin hallinnointipalkkio on 0,02 % p.a. Kun syöttörahasen sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista peritään 0,100 %:n hallinnointipalkkio sekä 0,003 %:n säilytyspalkkio. Syöttörahasen ja kohderahasto Nordea Likviditet Plus:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,123 % vuositasolla.

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

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea Likviditet Pluss	97,8	1 004,1550	NOK	1,00	98 249,1	98,16 %
Norja yhteensä					98 249,1	98,16 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					98 249,1	98,16 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					98 249,1	98,16 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					98 249,1	98,16 %
Sijoitukset yhteensä					98 249,1	98,16 %
Kassa ja muut varat, netto					1 843,4	1,84 %
Rahaston arvo					100 092,5	

Nordea SEK Instituutiokorko

Sijoitusrahasto Nordea SEK Instituutiokoron kasvuosuuden arvo nousi Ruotsin kruunuissa mitattuna 0,25 % tammi–kesäkuussa 2016, ja vertailuindeksi (OMRX-T-BILL) laski 0,27 %. Nordea SEK Instituutiokorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Kiinan kasvuun liittyvät huolet ja raaka-aineiden hintojen lasku painoivat markkinoita vuoden alussa. Joukkolainojen korot laskivat tuntuvasti niin kansainvälisesti kuin myös Ruotsissa. Ruotsin keskuspankki päätti helmikuussa laskea ohjauskorkoa -0,50 %:iin. Ruotsin kotimaan talous oli vahvassa kasvussa ja koronlaskun tavoitteena oli saavuttaa 2 %:n inflaatiotavoite hinnalla millä hyvänsä. EKP lisäsi maaliskuussa rahapolittisia elvytystoimiaan. Luottoriskipreemiot ovat tämän ansiosta sittemmin pienentyneet myös Ruotsin markkinoilla.

Huhtikuussa Ruotsin keskuspankki päätti jatkaa arvopapereiden osto-ohjelmaansa myös vuoden 2016 jälkipuoliskolla. Tämän jälkeen valtionlainojen ja kiinteistöluottolainojen väliset korkoerot levenivät ja kasvatimme kiinteistöluottolainojen osuutta rahastossa, sillä uskomme niiden tuotto-odotuksen olevan parempi kuin valtionlainojen.

Kesäkuun alussa alkoi näkyä merkkejä siitä, että Fed toimisi odotettua varovaisemmin rahapolitiikan kiristämisessä. Joukkolainojen korot laskivat tämän vuoksi entisestään. Korkojen lasku kiihtyi Britannian EU-jäsenyyttä koskevan kansanäänestyksen vuoksi. Markkinoiden paniikki laantui kesäkuun viimeisinä päivinä ja korko- ja valuuttamarkkinat tasaantuivat jonkin verran.

Korkojen lasku sekä sijoitukset yrityslainoihin ja vakuudellisiin kiinteistöluottolainoihin vaikuttivat rahaston kehitykseen positiivisesti. Korot laskivat Ruotsissa rajusti. Elvyttävä rahapolitiikka, maailmantalouden suhdanteiden hidastumiseen liittyvät huolet sekä tuottohakuisuus

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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 volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

vaikuttivat markkinoihin vuoden alkupuoliskolla. Rahaston sijoitusten keskimääräinen juoksuaika oli pidempi kuin vertailuindeksissä, mikä vaikutti rahaston kehitykseen positiivisesti. Suuri osa korkean luottoluokituksen lainoista ja vakuudellisista kiinteistöluottolainoista kehittyi hyvin sekä absoluuttisesti että suhteellisesti. Rahaston korkoriski oli hieman suurempi kuin vertailuindeksissä.

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

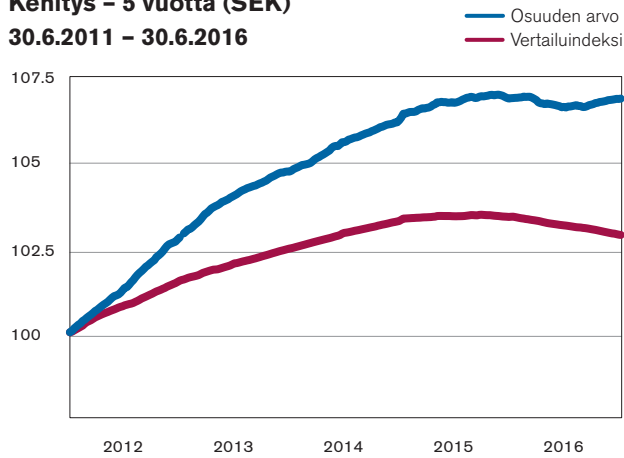
Anette Eineljung

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 6.7.2016 alkaen. Salkunhoitajat välttävät sijoittamasta yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee ase-, tupakka-, alkoholi-, uhkapeli-, pornoteollisuuteen ja hiilikaivosteollisuuteen liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta tai myynnistä. Edellisten lisäksi rahastossa suljetaan pois sijoitukset yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 50 % tulee fossiilisiin polttoaineisiin liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta ja/tai myynnistä.

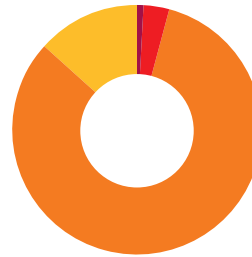
Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Kasvuosuuden arvo I

Kehitys - 5 vuotta (SEK) 30.6.2011 - 30.6.2016



Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,92 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 3,26 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 82,61 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 13,21 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus I*, EUR	128,42	131,52
Tuotto-osuus I*, EUR	124,13	129,14
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	22 909,7	20 987,1
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	1 465,7	1 204,2
Omistajien lukumäärä	1 294	1 438
Rahaston arvo, milj. EUR	3 124,0	2 915,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 463,6	4 441,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	5,73
Indeksin volatiliiteetti, %	6,16
Tracking Error, %	1,74
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,37
Salkun kiertonopeus, %	52,11
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,15
Juoksevat kulut I, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. SEK Instituutiokorko -rahaston hallinnointipalkkiota on alennettu 19.11.2014 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,15 % (aiemmin 0,25 % p.a.).

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

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Fortum OYJ FRN 14-03-2017	50 000,0	100,4600	SEK	9,43	5 327,1	0,17 %
Fortum OYJ FRN 20-03-2018	72 000,0	100,4220	SEK	9,43	7 668,1	0,25 %
OP Corporate Bank plc FRN 25-08-2025	300 000,0	96,3970	SEK	9,43	30 669,6	0,98 %
Sampo Oyj FRN 29-05-2018	540 000,0	101,5010	SEK	9,43	58 128,3	1,86 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					101 793,1	3,26 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					101 793,1	3,26 %
Korkosijoitukset yhteensä					101 793,1	3,26 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä						
					101 793,1	3,26 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
BMW Finance NV FRN 15-09-2016	100 000,0	99,9930	SEK	9,43	10 604,6	0,34 %
BMW Finance NV FRN 27-11-2017	175 000,0	99,7530	SEK	9,43	18 513,5	0,59 %
BMW Finance NV FRN 28-11-2016	100 000,0	99,9780	SEK	9,43	10 603,0	0,34 %
Volkswagen Financial Service FRN 21-11-2016	350 000,0	99,7930	SEK	9,43	37 041,8	1,19 %
Alankomaat yhteensä					76 762,8	2,46 %
Norja						
DNB Bank ASA 4% 25-01-2017	100 000,0	102,1990	SEK	9,43	10 838,5	0,35 %
DNB Bank ASA FRN 07-05-2018	100 000,0	100,4290	SEK	9,43	10 650,8	0,34 %
DNB Bank ASA FRN 28-05-2025	350 000,0	96,6210	SEK	9,43	35 864,4	1,15 %
SpareBank 1 Nord Norge FRN 14-09-2018	200 000,0	99,1350	SEK	9,43	21 027,2	0,67 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 20-01-2017	230 000,0	99,8730	SEK	9,43	24 361,3	0,78 %
Norja yhteensä					102 742,2	3,29 %
Ruotsi						
Assa Abloy AB 3.38% 30-05-2017	100 000,0	103,0330	SEK	9,43	10 927,0	0,35 %
Fortum Varme Holding samagt FRN 17-09-2018	160 000,0	99,8660	SEK	9,43	16 945,8	0,54 %
Fortum Varme Holding samagt FRN 27-11-2017	340 000,0	99,9880	SEK	9,43	36 053,8	1,15 %
Holmen AB FRN 22-08-2016	165 000,0	100,0850	SEK	9,43	17 513,7	0,56 %
ICA Gruppen AB 3.5% 25-06-2018	135 000,0	106,3230	SEK	9,43	15 222,5	0,49 %
ICA Gruppen AB FRN 12-12-2016	50 000,0	100,2160	SEK	9,43	5 314,1	0,17 %
Investor AB FRN 26-06-2017	261 000,0	100,7600	SEK	9,43	27 890,3	0,89 %
Jernhusen AB FRN 12-12-2017	100 000,0	100,2850	SEK	9,43	10 635,5	0,34 %
Kommuninvest I Sverige AB FRN 19-07-2017	65 000,0	100,2550	SEK	9,43	6 911,0	0,22 %
Kommuninvest I Sverige AB FRN 25-09-2017	100 000,0	100,3650	SEK	9,43	10 644,0	0,34 %
Kraftringen Energi AB FRN 05-02-2018	100 000,0	99,6880	SEK	9,43	10 572,2	0,34 %
Landshypotek Bank AB FRN 28-07-2016	150 000,0	100,0110	SEK	9,43	15 909,7	0,51 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 09-10-2017	400 000,0	100,2600	SEK	9,43	42 531,6	1,36 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 10-10-2016	380 000,0	100,0280	SEK	9,43	40 311,5	1,29 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 27-02-2018	340 000,0	100,3050	SEK	9,43	36 168,1	1,16 %
Lansforsakringar Hypotek AB FRN 15-10-2018	250 000,0	100,9930	SEK	9,43	26 776,6	0,86 %
Lejonfastigheter AB FRN 12-12-2016	175 000,0	100,1840	SEK	9,43	18 593,5	0,60 %
Nordea Bank AB FRN 05-07-2016	100 000,0	100,0000	SEK	9,43	10 605,3	0,34 %
Nordea Bank AB FRN 16-01-2017	476 000,0	100,0010	SEK	9,43	50 481,8	1,62 %
Nordea Hypotek AB 2% 20-06-2018	291 500,0	104,3990	SEK	9,43	32 274,4	1,03 %
Nordea Hypotek AB 3% 21-06-2017	900 000,0	103,2810	SEK	9,43	98 579,5	3,16 %
Nordea Hypotek AB FRN 09-09-2016	283 000,0	100,0610	SEK	9,43	30 031,4	0,96 %
Nya Svensk FastighetsFinansi FRN 20-11-2017	100 000,0	99,8660	SEK	9,43	10 591,1	0,34 %
Nya Svensk FastighetsFinansi FRN 31-05-2018	100 000,0	99,9940	SEK	9,43	10 604,7	0,34 %
PostNord AB FRN 20-09-2017	100 000,0	100,9530	SEK	9,43	10 706,4	0,34 %
Rikshem AB FRN 05-09-2016	110 000,0	99,9921	SEK	9,43	11 664,9	0,37 %
Rikshem AB FRN 27-09-2016	50 000,0	99,9860	SEK	9,43	5 301,9	0,17 %
SBAB Bank AB FRN 10-01-2017	150 000,0	100,0640	SEK	9,43	15 918,2	0,51 %
SBAB Bank AB FRN 10-01-2018	425 000,0	100,1690	SEK	9,43	45 148,8	1,45 %
SBAB Bank AB FRN 10-11-2025	280 000,0	98,7860	SEK	9,43	29 334,4	0,94 %
SBAB Bank AB FRN 12-05-2017	257 000,0	100,0330	SEK	9,43	27 264,7	0,87 %
SBAB Bank AB FRN 26-08-2016	20 000,0	100,0300	SEK	9,43	2 121,7	0,07 %
Scania CV AB FRN 02-10-2017	800 000,0	100,4720	SEK	9,43	85 243,0	2,73 %
Scania CV AB FRN 07-11-2016	293 000,0	99,9910	SEK	9,43	31 070,8	0,99 %
Scania CV AB FRN 24-04-2017	460 000,0	100,3710	SEK	9,43	48 965,5	1,57 %
Skandiabanken AB FRN 16-10-2017	228 000,0	100,5180	SEK	9,43	24 305,4	0,78 %
Skandiabanken AB FRN 22-01-2018	505 000,0	100,4770	SEK	9,43	53 812,3	1,72 %
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 20-06-2018	400 000,0	106,3790	SEK	9,43	45 127,3	1,44 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 21-06-2017	1 200 000,0	103,3000	SEK	9,43	131 463,6	4,21 %
Skanska Financial Services A FRN 08-04-2019	62 000,0	100,0010	SEK	9,43	6 575,4	0,21 %
Skanska Financial Services A FRN 12-03-2018	136 000,0	102,0250	SEK	9,43	14 715,3	0,47 %
Sparbanken Skane AB FRN 09-04-2018	133 000,0	99,9130	SEK	9,43	14 092,8	0,45 %
Stadshypotek AB 3% 19-12-2018	100 000,0	107,6610	SEK	9,43	11 417,8	0,37 %
Stadshypotek AB 3% 21-03-2018	2 630 000,0	105,6800	SEK	9,43	294 762,6	9,44 %
Stadshypotek AB 6% 21-06-2017	320 000,0	106,1840	SEK	9,43	36 035,7	1,15 %
Stadshypotek AB FRN 03-05-2017	700 000,0	100,2690	SEK	9,43	74 436,9	2,38 %
Swedbank AB FRN 04-07-2016	230 000,0	100,0000	SEK	9,43	24 392,2	0,78 %
Swedbank AB FRN 15-09-2017	100 000,0	99,9966	SEK	9,43	10 605,0	0,34 %
Swedbank AB FRN 20-04-2018	300 000,0	101,5200	SEK	9,43	32 299,6	1,03 %
Swedbank AB FRN 30-01-2017	210 000,0	101,0820	SEK	9,43	22 512,1	0,72 %
Swedbank Hypotek AB 3.75% 20-12-2017	200 000,0	105,9500	SEK	9,43	22 472,7	0,72 %
Svensk Exportkredit AB FRN 15-08-2016	210 000,0	100,0440	SEK	9,43	22 281,0	0,71 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 4% 21-03-2018	150 000,0	107,3650	SEK	9,43	17 079,6	0,55 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 4% 21-06-2017	350 000,0	104,2490	SEK	9,43	38 695,8	1,24 %
Vasakronan AB FRN 07-06-2018	150 000,0	100,2150	SEK	9,43	15 942,2	0,51 %
Vasakronan AB FRN 12-08-2016	170 000,0	100,0140	SEK	9,43	18 031,6	0,58 %
Vasakronan AB FRN 14-02-2018	250 000,0	100,2830	SEK	9,43	26 588,3	0,85 %
Vasakronan AB FRN 24-10-2016	335 000,0	99,9980	SEK	9,43	35 527,1	1,14 %
Volvo Treasury AB FRN 09-03-2018	495 000,0	100,4840	SEK	9,43	52 750,4	1,69 %
Volvo Treasury AB FRN 11-09-2017	693 000,0	100,2150	SEK	9,43	73 652,9	2,36 %
Volvo Treasury AB FRN 13-12-2017	150 000,0	101,1590	SEK	9,43	16 092,4	0,52 %
Volvo Treasury AB FRN 19-09-2016	537 000,0	100,0200	SEK	9,43	56 962,0	1,82 %
Volvo Treasury AB FRN 30-05-2018	115 000,0	100,0960	SEK	9,43	12 207,8	0,39 %
Volvofinans Bank AB FRN 04-12-2017	192 000,0	100,6110	SEK	9,43	20 486,6	0,66 %
Volvofinans Bank AB FRN 15-08-2018	200 000,0	100,2990	SEK	9,43	21 274,1	0,68 %
Volvofinans Bank AB FRN 24-01-2017	50 000,0	100,6610	SEK	9,43	5 337,7	0,17 %
Volvofinans Bank AB FRN 25-04-2017	35 000,0	100,0430	SEK	9,43	3 713,5	0,12 %
Volvofinans Bank AB FRN 25-09-2017	213 000,0	100,5690	SEK	9,43	22 717,9	0,73 %
Volvofinans Bank AB FRN 30-04-2018	100 000,0	100,0490	SEK	9,43	10 610,5	0,34 %
Volvofinans Bank AB FRN 31-10-2016	245 000,0	99,9831	SEK	9,43	25 978,6	0,83 %
Ruotsi yhteensä					2 219 785,9	71,06 %
Tanska						
0,437000% Nykredit Realkredit A/S F3NYK32	250 000,0	100,1840	SEK	9,43	26 562,1	0,85 %
Danske Bank A/S 0.45% 18-08-2017	200 000,0	100,5610	SEK	9,43	21 329,6	0,68 %
Danske Bank A/S 0.655% 27-03-2017	250 000,0	100,5087	SEK	9,43	26 648,2	0,85 %
Danske Bank A/S FRN 02-10-2017	91 000,0	101,9900	SEK	9,43	9 842,9	0,32 %
Danske Bank A/S FRN 22-02-2017	100 000,0	100,3740	SEK	9,43	10 645,0	0,34 %
Danske Bank A/S FRN 27-03-2017	200 000,0	100,0470	SEK	9,43	21 220,6	0,68 %
Jyske Bank A/S FRN 23-01-2017	200 000,0	99,9700	SEK	9,43	21 204,3	0,68 %
Jyske Bank A/S FRN 30-01-2017	120 000,0	99,9590	SEK	9,43	12 721,2	0,41 %
Nykredit Realkredit FRN 2017-01-02	295 000,0	99,9990	SEK	9,43	31 285,4	1,00 %
Tanska yhteensä					181 459,2	5,81 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 580 750,2	82,61 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 580 750,2	82,61 %
Rahamarkkinasijoitukset						
Ruotsi						
Alfa Laval CP 02-11-2016	40 000,0	100,0434	SEK	9,43	4 244,0	0,14 %
Alfa Laval CP 31-10-2016	150 000,0	100,0438	SEK	9,43	15 914,9	0,51 %
Apoteket CP 31-08-2016	150 000,0	100,0407	SEK	9,43	15 914,4	0,51 %
Castellum CP 23-08-2016	100 000,0	100,0361	SEK	9,43	10 609,1	0,34 %
Holmen CP 06-07-2016	200 000,0	100,0012	SEK	9,43	21 210,9	0,68 %
Hufvudstaden CP 15-08-2016	100 000,0	100,0312	SEK	9,43	10 608,6	0,34 %
Hufvudstaden CP 21-09-2016	100 000,0	100,0459	SEK	9,43	10 610,2	0,34 %
Husqvarna CP 04-08-2016	200 000,0	100,0240	SEK	9,43	21 215,7	0,68 %
Ikano Bank CP 16-11-2016	100 000,0	100,0396	SEK	9,43	10 609,5	0,34 %
Ikano Bank CP 16-12-2016	100 000,0	100,0256	SEK	9,43	10 608,0	0,34 %
Industrivarden CP 16-08-2016	200 000,0	100,0318	SEK	9,43	21 217,4	0,68 %
Jernhusen CP 30-09-2016	200 000,0	100,0458	SEK	9,43	21 220,4	0,68 %
Krafttringen Energi CP 26-08-2016	100 000,0	100,0378	SEK	9,43	10 609,3	0,34 %
Luossavaara-Kiirunavaara CP 25-08-2016	100 000,0	100,0373	SEK	9,43	10 609,3	0,34 %
Scania CP 19-09-2016	150 000,0	100,0457	SEK	9,43	15 915,3	0,51 %
Securitas CP 02-08-2016	100 000,0	100,0221	SEK	9,43	10 607,7	0,34 %
Sparbanken Skane CP 12-08-2016	200 000,0	100,0293	SEK	9,43	21 216,9	0,68 %
Sveaskog CP 11-08-2016	200 000,0	100,0287	SEK	9,43	21 216,7	0,68 %
Sveaskog CP 29-08-2016	100 000,0	100,0395	SEK	9,43	10 609,5	0,34 %
Sveaskog CP 30-09-2016	200 000,0	100,0458	SEK	9,43	21 220,4	0,68 %
Svenska Cellulosa AB SCA CP 15-08-2016	100 000,0	100,0312	SEK	9,43	10 608,6	0,34 %
Tele2 CP 12-09-2016	100 000,0	100,0449	SEK	9,43	10 610,1	0,34 %
Tele2 CP 29-07-2016	100 000,0	100,0185	SEK	9,43	10 607,3	0,34 %
Vasakronan CP 11-01-2017	300 000,0	100,0124	SEK	9,43	31 819,9	1,02 %
Vasakronan CP 12-12-2016	200 000,0	100,0279	SEK	9,43	21 216,6	0,68 %
Vasakronan CP 14-09-2016	200 000,0	100,0452	SEK	9,43	21 220,2	0,68 %
Volkswagen Finans Sverige CP 12-08-2016	100 000,0	100,0293	SEK	9,43	10 608,4	0,34 %
Ruotsi yhteensä					412 679,4	13,21 %

	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
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					412 679,4	13,21 %
Korkosijoitukset yhteensä					2 993 429,5	95,82 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 993 429,5	95,82 %
Sijoitukset yhteensä					3 095 222,6	99,08 %
Kassa ja muut varat, netto					28 796,7	0,92 %
Rahaston arvo					3 124 019,2	

Nordea Corporate Bond

Sijoitusrahasto Nordea Corporate Bondin I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 3,73 % tammi–kesäkuussa 2016, ja vertailuindeksi (Merrill Lynch EMU Corporate Index) vastaa-vasti 4,13 %. A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 3,63 % katsauskauden aikana, ja korko-suojatun IDH-osuussarjan 0,70 %.

Joukkolainamarkkinoilla oli vuoden alussa suuria heilah-teluja, ja varallisuutta siirrettiin paljon pois sekä korkean että matalan luottoluokituksen joukkolainoista. Mark-kinoiden ilmapiiri koheni, kun EKP:n pääjohtaja Mario Draghi kertoi EKP:n joukkolainojen tukiohjelmaan lopulliset ehdot, joiden mukaan ohjelmaan sisältyy myös yrityslainoja rahoitussektorin ulkopuolelta. Ison-Britan-nian EU-eroa puoltava äänestystulos sai aikaan levotto-muutta rahoitusmarkkinoilla, mutta tilanne ei vaikuttanut rahaston kehitykseen merkittävästi kesäkuun loppuun mennessä.

Keskuspankit ympäri maailmaa ovat yleisesti yrittäneet vauhdittaa talouskasvua elvyttävällä rahapolitiikalla. Ne ovat onnistuneet siinä varsin hyvin, mutta yrityskohtaiset riskit lisääntyvät nyt tietyillä sektoreilla ja tietyissä yrityk-sissä raaka-aineiden matalan hinnan, kehittyvien maiden heikon talouskehityksen ja eri puolilla maailmaa ilmene-vien poliittisten levottomuuksien vuoksi.

Eurooppalaisten yrityslainojen absoluuttinen tuotto on ollut vuoden 2016 aikana korkea lähinnä valtionlaino-jen korkojen voimakkaan laskun vuoksi. Rahaston kehi-tystä suhteessa vertailuindeksiin painoi se, että pankki- ja vakuutussektorin heikommassa etuoikeusasemassa ole-vien velkainstrumenttien osuus oli rahastossa suurempi kuin vertailuindeksissä, ja pankkien liikkeeseen laske-mien etuoikeudellisten lainojen osuus pienempi kuin ver-tailuindeksissä.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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 arviointi-perustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Toteutamme edelleen samaa strategiaa ja pidämme pankki- ja vakuutussektorin joukkolainojen osuuden suu-rempana kuin vertailuindeksissä. Näemme näillä sekto-reilla edelleen hyvää potentiaalia, kun otetaan huomioon sääntelyn kiristyminen, joka johtaa jatkossa rakenteelli-seen tarpeeseen kasvattaa pääomavarantoja.

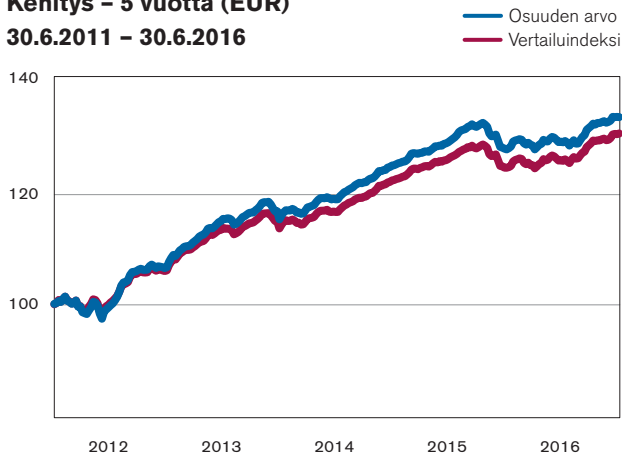
Brittiläisten joukkolainojen osuus oli rahastossa suu-rempi kuin vertailuindeksissä Ison-Britannian EU-kan-sanäänestykseen saakka. Toisaalta eteläeurooppalaisten joukkolainojen osuus oli rahastossa pienempi kuin ver-tailuindeksissä, sillä Britannian mahdollisen EU-eroa puoltavan äänestystuloksen odotettiin vaikuttavan niihin negatiivisesti. Kansanäänestyksen tulos ei vaikuta välit-tömästi rahaston koostumukseen, vaan painopisteenä on yksittäisten vahvojen joukkolainojen valinta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jan Sørensen 1.8.2011 alkaen.

Jan Sørensen

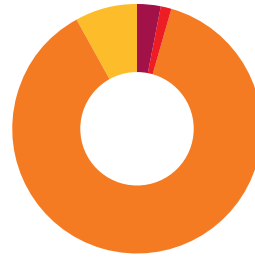
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi on Merrill Lynch EMU Corporate 1.7.2007 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,10 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 1,57 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 87,38 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 7,95 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	217,10	209,50
Kasvuosuus C*, EUR	220,44	212,56
Kasvuosuus CD*, EUR	10,00	9,82
Kasvuosuus I*, EUR	220,92	212,97
Tuotto-osuus I*, EUR	95,66	95,08
Kasvuosuus ID*, EUR	10,01	9,94
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	23 954,4	25 866,9
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	34 936,5	45 785,9
Kasvuosuus CD*, 1 000 kpl	1,2	2 695,7
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	1 135 117,4	1 154 048,1
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	14 921,9	15 229,5
Kasvuosuus ID*, 1 000 kpl	20 264,9	21 022,9
Omistajien lukumäärä	4 485	6 134
Rahaston arvo, milj. EUR	2 853,9	2 859,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	11 475,3	11 922,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

CD- ja ID -osuussarja per 1 osuus

A-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / C / I, %	2,25
Osuuden volatiliiteetti CD / ID, %	1,80 / 1,73
Indeksin volatiliiteetti, %	2,64
Tracking Error A / C / I, %	0,80
Tracking Error CD / ID, %	1,90 / 2,28
Active Share, %	-
Sharpen luku A / C / I	2,07
Sharpen luku CD / ID	2,58 / 2,68
Salkun kiertonopeus, %	59,88
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, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen suhteellista Value-at-risk-menetelmää.

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

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:

1.7.2015-30.6.2016 merkinnät 0,30 %

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	25 374,0	94,6200	EUR	1,00	24 008,9	0,84 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	13 772,0	101,6040	EUR	1,00	13 992,9	0,49 %
Teollisuuden Voima Oyj 4.625% 04-02-2019	6 230,0	108,3990	EUR	1,00	6 753,3	0,24 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					44 755,0	1,57 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					44 755,0	1,57 %
Korkosijoitukset yhteensä					44 755,0	1,57 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					44 755,0	1,57 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland 0.5% 15-02-2025	64 000,0	106,5760	EUR	1,00	68 208,6	2,39 %
Bundesrepublik Deutschland 0.5% 15-02-2026	200,0	106,0220	EUR	1,00	212,0	0,01 %
Bundesrepublik Deutschland 1% 15-08-2024	22 771,0	110,7880	EUR	1,00	25 227,5	0,88 %
Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15-08-2046	1 141,0	160,4570	EUR	1,00	1 830,8	0,06 %
Bundesrepublik Deutschland 4.25% 04-07-2039	1 705,0	189,1280	EUR	1,00	3 224,6	0,11 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2028	7 000,0	158,8430	EUR	1,00	11 119,0	0,39 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2040	957,0	203,7400	EUR	1,00	1 949,8	0,07 %
Bundesrepublik Deutschland 5.5% 04-01-2031	663,0	179,4610	EUR	1,00	1 189,8	0,04 %
Bundesrepublik Deutschland 5.625% 04-01-2028	55 679,0	166,9420	EUR	1,00	92 951,6	3,26 %
Bundesrepublik Deutschland 6.25% 04-01-2030	2 914,0	185,9270	EUR	1,00	5 417,9	0,19 %
Bundesrepublik Deutschland 6.5% 04-07-2027	9 000,0	174,0190	EUR	1,00	15 661,7	0,55 %
Saksa yhteensä					226 993,6	7,95 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					226 993,6	7,95 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	12 505,0	119,3900	EUR	1,00	14 929,7	0,52 %
ABN AMRO Bank NV MULTI 18-01-2028	11 400,0	101,4400	EUR	1,00	11 564,2	0,41 %
ABN AMRO Bank NV MULTI 30-06-2025	9 252,0	102,0050	EUR	1,00	9 437,5	0,33 %
Allianz Finance II BV MULTI Perpetual	5 409,0	101,0060	EUR	1,00	5 463,4	0,19 %
BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	42 504,0	101,7340	EUR	1,00	43 241,0	1,52 %
BMW Finance NV 1.625% 17-07-2019	5 477,0	105,0060	EUR	1,00	5 751,2	0,20 %
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	39 900,0	116,9000	EUR	1,00	46 643,1	1,63 %
Deutsche Bahn Finance BV 1.625% 06-11-2030	20 939,0	112,0620	EUR	1,00	23 464,7	0,82 %
Deutsche Bahn Finance BV 2.5% 12-09-2023	18 756,0	116,6860	EUR	1,00	21 885,6	0,77 %
Deutsche Bahn Finance BV 2.75% 19-03-2029	8 700,0	125,8910	EUR	1,00	10 952,5	0,38 %
Deutsche Bahn Finance BV 4.375% 23-09-2021	6 607,0	122,6000	EUR	1,00	8 100,2	0,28 %
Deutsche Telekom Internation 6.625% 29-03-2018	7 025,0	111,6420	EUR	1,00	7 842,9	0,27 %
Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	15 480,0	108,8270	EUR	1,00	16 846,4	0,59 %
ING Bank NV MULTI 21-11-2023	30 069,0	104,7340	EUR	1,00	31 492,5	1,10 %
ING Bank NV MULTI 29-05-2023	4 570,0	108,8380	EUR	1,00	4 973,9	0,17 %
LeasePlan Corp NV 2.375% 23-04-2019	10 119,0	105,2810	EUR	1,00	10 653,4	0,37 %
Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	10 900,0	106,9770	EUR	1,00	11 660,5	0,41 %
Volkswagen International Fin MULTI Perpetual	21 831,0	102,3500	EUR	1,00	22 344,0	0,78 %
Volkswagen International Fin MULTI Perpetual	19 812,0	101,5190	EUR	1,00	20 112,9	0,70 %
Alankomaat yhteensä					327 359,6	11,47 %
Australia						
BHP Billiton Finance Ltd 2.125% 29-11-2018	14 692,0	104,7280	EUR	1,00	15 386,6	0,54 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	35 292,0	103,3530	EUR	1,00	36 475,3	1,28 %
Wesfarmers Ltd 2.75% 02-08-2022	200,0	111,1520	EUR	1,00	222,3	0,01 %
Australia yhteensä					52 084,3	1,83 %
Belgia						
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.5% 17-03-2025	13 867,0	105,1390	EUR	1,00	14 579,6	0,51 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17-03-2028	19 103,0	107,5660	EUR	1,00	20 548,3	0,72 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.75% 17-03-2036	22 500,0	115,1260	EUR	1,00	25 903,4	0,91 %
Solvay SA 1.625% 02-12-2022	9 900,0	105,4500	EUR	1,00	10 439,6	0,37 %
Solvay SA 2.75% 02-12-2027	9 900,0	112,6020	EUR	1,00	11 147,6	0,39 %
Belgia yhteensä					82 618,5	2,89 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Global Switch Holdings Ltd 5.5% 18-04-2018	52 140,0	109,1760	EUR	1,00	56 924,4	1,99 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					56 924,4	1,99 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Espanja						
AyT Cédulas Cajas VIII FTA 4.25% 18-11-2019	800,0	113,9650	EUR	1,00	911,7	0,03 %
Cédulas TDA 6 Fondo de Titul 3.875% 23-05-2025	900,0	124,1000	EUR	1,00	1 116,9	0,04 %
Gas Natural Capital Markets 4.375% 02-11-2016	1 750,0	101,4050	EUR	1,00	1 774,6	0,06 %
Programa Cédulas TDA Fondo d 4.125% 10-04-2021	1 700,0	117,6400	EUR	1,00	1 999,9	0,07 %
Programa Cédulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	13 400,0	133,5000	EUR	1,00	17 889,0	0,63 %
Espanja yhteensä					23 692,1	0,83 %
Irlanti						
Aquarius and Investments PLC MULTI 02-10-2043	9 658,0	108,3090	EUR	1,00	10 460,5	0,37 %
Cloverie PLC for Swiss Reins MULTI 01-09-2042	13 616,0	124,5360	EUR	1,00	16 956,8	0,59 %
Irish Life Assurance PLC MULTI Perpetual	19 999,0	99,0296	EUR	1,00	19 804,9	0,69 %
Irlanti yhteensä					47 222,2	1,65 %
Iso-Britannia						
Aviva PLC MULTI 03-07-2044	11 887,0	95,7930	EUR	1,00	11 386,9	0,40 %
Aviva PLC MULTI 22-05-2038	9 550,0	107,1500	EUR	1,00	10 232,8	0,36 %
BAT International Finance PL 1.25% 13-03-2027	27 594,0	99,8290	EUR	1,00	27 546,8	0,97 %
BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	12 322,0	120,6790	EUR	1,00	14 870,1	0,52 %
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	26 482,0	101,6410	EUR	1,00	26 916,6	0,94 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	6 220,0	104,1440	EUR	1,00	6 477,8	0,23 %
G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	19 595,0	104,4140	EUR	1,00	20 459,9	0,72 %
G4S International Finance PL 2.875% 02-05-2017	25 672,0	102,0070	EUR	1,00	26 187,2	0,92 %
HSBC Holdings PLC 6.25% 19-03-2018	10 850,0	109,3260	EUR	1,00	11 861,9	0,42 %
HSBC Holdings PLC MULTI 10-01-2024	18 729,0	103,0740	EUR	1,00	19 304,7	0,68 %
Leeds Building Society 1.375% 05-05-2022	4 300,0	96,8010	EUR	1,00	4 162,4	0,15 %
Lloyds Bank PLC MULTI 16-12-2021	23 574,0	104,2950	EUR	1,00	24 586,5	0,86 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	24 721,0	106,4720	EUR	1,00	26 320,9	0,92 %
Motability Operations Group 3.25% 30-11-2018	16 057,0	107,6380	EUR	1,00	17 283,4	0,61 %
Motability Operations Group 3.75% 29-11-2017	11 709,0	105,2470	EUR	1,00	12 323,4	0,43 %
NGG Finance PLC MULTI 18-06-2076	21 847,0	106,0100	EUR	1,00	23 160,0	0,81 %
Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	16 242,0	109,0310	EUR	1,00	17 708,8	0,62 %
Standard Chartered Bank 5.875% 26-09-2017	12 500,0	105,8790	EUR	1,00	13 234,9	0,46 %
Yorkshire Building Society 1.25% 17-03-2022	35 909,0	96,7270	EUR	1,00	34 733,7	1,22 %
Iso-Britannia yhteensä					348 758,8	12,22 %
Italia						
Assicurazioni Generali SpA MULTI 12-12-2042	21 400,0	115,5130	EUR	1,00	24 719,8	0,87 %
Banca Monte dei Paschi di Si 4.875% 15-09-2016	12 990,0	100,7910	EUR	1,00	13 092,8	0,46 %
Hera SpA 2.375% 04-07-2024	20 171,0	112,3100	EUR	1,00	22 654,1	0,79 %
Snam SpA 2.375% 30-06-2017	8 824,0	102,3270	EUR	1,00	9 029,3	0,32 %
Snam SpA 3.25% 22-01-2024	10 053,0	118,9280	EUR	1,00	11 955,8	0,42 %
Snam SpA 3.5% 13-02-2020	19 705,0	111,9520	EUR	1,00	22 060,1	0,77 %
Snam SpA 5% 18-01-2019	2 969,0	112,3420	EUR	1,00	3 335,4	0,12 %
Snam SpA 5.25% 19-09-2022	9 431,0	128,8520	EUR	1,00	12 152,0	0,43 %
Societa Iniziative Autostrad 3.375% 13-02-2024	2 591,0	116,1490	EUR	1,00	3 009,4	0,11 %
Societa Iniziative Autostrad 4.5% 26-10-2020	15 070,0	117,4750	EUR	1,00	17 703,5	0,62 %
Italia yhteensä					139 712,3	4,90 %
Jersey						
Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	13 720,0	97,7560	EUR	1,00	13 412,1	0,47 %
Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	26 311,0	105,8760	EUR	1,00	27 857,0	0,98 %
Jersey yhteensä					41 269,2	1,45 %
Luxemburg						
Glencore Finance Europe SA 3.375% 30-09-2020	2,0	101,7760	EUR	1,00	2,0	0,00 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	18 157,0	119,6550	EUR	1,00	21 725,8	0,76 %
Talanx Finanz Luxembourg SA MULTI 15-06-2042	14 500,0	124,4030	EUR	1,00	18 038,4	0,63 %
Luxemburg yhteensä					39 766,2	1,39 %
Norja						
Avinor AS 1% 29-04-2025	13 183,0	102,9390	EUR	1,00	13 570,4	0,48 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	27 202,0	107,1840	EUR	1,00	29 156,2	1,02 %
DNB Bank ASA MULTI 08-03-2022	14 560,0	102,5910	EUR	1,00	14 937,2	0,52 %
DNB Boligkreditt AS 2.75% 21-03-2022	21 718,0	115,6070	EUR	1,00	25 107,5	0,88 %
Eika Boligkreditt AS 0.375% 20-04-2023	20 604,0	101,3100	EUR	1,00	20 873,9	0,73 %
Kommunal Landspensjonskasse MULTI 10-06-2045	26 210,0	96,3320	EUR	1,00	25 248,6	0,88 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 09-03-2023	8 009,0	101,8470	EUR	1,00	8 156,9	0,29 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	27 708,0	106,0400	EUR	1,00	29 381,6	1,03 %
Norja yhteensä					166 432,4	5,83 %
Ranska						
Air Liquide Finance SA 0.75% 13-06-2024	20 200,0	101,7260	EUR	1,00	20 548,7	0,72 %
Air Liquide Finance SA 1.25% 13-06-2028	6 500,0	103,8970	EUR	1,00	6 753,3	0,24 %
AXA SA MULTI 16-04-2040	3 500,0	110,2990	EUR	1,00	3 860,5	0,14 %
AXA SA MULTI Perpetual	12 275,0	98,4900	EUR	1,00	12 089,6	0,42 %
Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	8 900,0	105,3370	EUR	1,00	9 375,0	0,33 %
Banque Federative du Credit 3% 21-05-2024	22 170,0	106,1390	EUR	1,00	23 531,0	0,82 %
Banque Federative du Credit 3.75% 26-01-2018	7 110,0	105,8960	EUR	1,00	7 529,2	0,26 %
BPCE SA 1.125% 14-12-2022	1 200,0	103,3580	EUR	1,00	1 240,3	0,04 %
BPCE SA MULTI 08-07-2026	22 100,0	101,3230	EUR	1,00	22 392,4	0,78 %
BPCE SA MULTI 30-11-2027	10 400,0	100,8920	EUR	1,00	10 492,8	0,37 %
Casino Guichard Perrachon SA 3.157% 06-08-2019	7 600,0	107,4550	EUR	1,00	8 166,6	0,29 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Casino Guichard Perrachon SA 4.379% 08-02-2017	9 500,0	102,1220	EUR	1,00	9 701,6	0,34 %
Cie de Financement Foncier S 0.625% 10-02-2023	20 900,0	103,7650	EUR	1,00	21 686,9	0,76 %
Cie de Saint-Gobain 3.625% 15-06-2021	15 700,0	115,8550	EUR	1,00	18 189,2	0,64 %
Cie de Saint-Gobain 3.625% 28-03-2022	17 195,0	117,6800	EUR	1,00	20 235,1	0,71 %
Cie de Saint-Gobain 4% 08-10-2018	822,0	108,7890	EUR	1,00	894,2	0,03 %
Cie de Saint-Gobain 4.5% 30-09-2019	1 498,0	114,1020	EUR	1,00	1 709,2	0,06 %
Credit Logement SA MULTI Perpetual	10 850,0	74,7030	EUR	1,00	8 105,3	0,28 %
Credit Mutuel Arkea SA 3.25% 01-06-2026	9 200,0	101,7600	EUR	1,00	9 361,9	0,33 %
Electricite de France SA 4.625% 11-09-2024	20 450,0	128,8490	EUR	1,00	26 349,6	0,92 %
Electricite de France SA MULTI Perpetual	20 100,0	98,4791	EUR	1,00	19 794,3	0,69 %
Orange SA 3% 15-06-2022	100,0	115,7460	EUR	1,00	115,7	0,00 %
Orange SA 3.875% 14-01-2021	22 600,0	116,8050	EUR	1,00	26 397,9	0,92 %
Orange SA 4.75% 21-02-2017	11 826,0	103,0220	EUR	1,00	12 183,4	0,43 %
Orange SA MULTI Perpetual	18 022,0	103,7120	EUR	1,00	18 691,0	0,65 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	16 500,0	107,6920	EUR	1,00	17 769,2	0,62 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	11 100,0	107,7430	EUR	1,00	11 959,5	0,42 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	24 500,0	117,0410	EUR	1,00	28 675,0	1,00 %
Schneider Electric SE 1.5% 08-09-2023	10 200,0	106,9060	EUR	1,00	10 904,4	0,38 %
Societe Des Autoroutes Paris 4.875% 21-01-2019	9 900,0	112,0080	EUR	1,00	11 088,8	0,39 %
Societe Des Autoroutes Paris 5.125% 18-01-2018	9 300,0	107,8990	EUR	1,00	10 034,6	0,35 %
Suez MULTI Perpetual	12 400,0	103,0400	EUR	1,00	12 777,0	0,45 %
Suez MULTI Perpetual	23 900,0	100,4460	EUR	1,00	24 006,6	0,84 %
TOTAL SA MULTI Perpetual	8 248,0	92,5880	EUR	1,00	7 636,7	0,27 %
TOTAL SA MULTI Perpetual	9 344,0	103,5680	EUR	1,00	9 677,4	0,34 %
Transport et Infrastructures 4.339% 07-07-2021	13 600,0	117,9610	EUR	1,00	16 042,7	0,56 %
Ranska yhteensä					479 966,6	16,82 %
Ruotsi						
Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	24 237,0	103,8140	EUR	1,00	25 161,4	0,88 %
Stadshypotek AB 0.375% 22-02-2023	20 121,0	101,9720	EUR	1,00	20 517,8	0,72 %
Swedish Match AB 3.875% 24-11-2017	27 596,0	105,3960	EUR	1,00	29 085,1	1,02 %
Svenska Handelsbanken AB MULTI 15-01-2024	12 266,0	103,4670	EUR	1,00	12 691,3	0,44 %
Ruotsi yhteensä					87 455,5	3,06 %
Saksa						
Allianz SE MULTI Perpetual	22 400,0	97,5190	EUR	1,00	21 844,3	0,77 %
Bayer AG MULTI 01-07-2075	39 132,0	100,3910	EUR	1,00	39 285,0	1,38 %
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	19 000,0	107,6398	EUR	1,00	20 451,6	0,72 %
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	7 900,0	109,2940	EUR	1,00	8 634,2	0,30 %
Volkswagen Bank GmbH 1.5% 13-02-2019	1 572,0	103,0680	EUR	1,00	1 620,2	0,06 %
Saksa yhteensä					91 835,3	3,22 %
Sveitsi						
Credit Suisse AG MULTI 18-09-2025	33 211,0	105,5680	EUR	1,00	35 060,2	1,23 %
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	27 505,0	100,0170	EUR	1,00	27 509,7	0,96 %
Swiss Life AG Via Demeter In MULTI Perpetual	7 597,0	95,4080	EUR	1,00	7 248,1	0,25 %
UBS AG MULTI 12-02-2026	47 324,0	104,4040	EUR	1,00	49 408,1	1,73 %
Sveitsi yhteensä					119 226,2	4,18 %
Tanska						
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	49 063,0	103,2020	EUR	1,00	50 634,0	1,77 %
Danske Bank A/S MULTI 19-05-2026	14 631,0	103,9470	EUR	1,00	15 208,5	0,53 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 02-05-2018	18 964,0	102,7610	EUR	1,00	19 487,6	0,68 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	36 880,0	103,8270	EUR	1,00	38 291,4	1,34 %
Nykredit Realkredit A/S 3.25% 01-06-2017	21 551,0	102,8550	EUR	1,00	22 166,3	0,78 %
TDC A/S 4.375% 23-02-2018	20 658,0	106,8480	EUR	1,00	22 072,7	0,77 %
Tanska yhteensä					167 860,4	5,88 %
Tsekki						
CEZ AS 5% 19-10-2021	4 029,0	122,2480	EUR	1,00	4 925,4	0,17 %
Tsekki yhteensä					4 925,4	0,17 %
Viro						
Elering AS 4.625% 12-07-2018	12 555,0	109,0734	EUR	1,00	13 694,2	0,48 %
Viro yhteensä					13 694,2	0,48 %
Yhdysvallat						
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	32 035,0	107,1470	EUR	1,00	34 324,5	1,20 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	36 219,0	110,2250	EUR	1,00	39 922,4	1,40 %
Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	2 907,0	103,3130	EUR	1,00	3 003,3	0,11 %
Kraft Heinz Foods Co 2.25% 25-05-2028	22 135,0	105,0440	EUR	1,00	23 251,5	0,81 %
Morgan Stanley 5.375% 10-08-2020	7 200,0	119,3160	EUR	1,00	8 590,8	0,30 %
Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	39 671,0	113,2130	EUR	1,00	44 912,7	1,57 %
Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	4 353,0	104,9720	EUR	1,00	4 569,4	0,16 %
Verizon Communications Inc 1.625% 01-03-2024	27 370,0	105,5140	EUR	1,00	28 879,2	1,01 %
Verizon Communications Inc 2.375% 17-02-2022	9 280,0	110,3440	EUR	1,00	10 239,9	0,36 %
Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026	4 460,0	118,9640	EUR	1,00	5 305,8	0,19 %
Yhdysvallat yhteensä					202 999,5	7,11 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 493 802,9	87,38 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 720 796,4	95,34 %
Korkosijoitukset yhteensä					2 720 796,4	95,34 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 720 796,4	95,34 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
AEGON 100bps 20-06-2021	8 500,0		EUR	1,00	- 8,9	0,00 %
BACR Bank 132bps 20-12-2020	- 8 500,0		EUR	1,00	532,3	0,02 %
BAD 56,0001bps 20-06-2021	- 900,0		EUR	1,00	- 18,6	0,00 %
BAD 67,5bps 20-12-2020	- 8 450,0		EUR	1,00	- 181,1	-0,01 %
BNP 101bps 20-06-2021	- 8 550,0		EUR	1,00	- 22,2	0,00 %
BNP 75bps 20-09-2019	7 800,0		EUR	1,00	450,9	0,02 %
BNP 97bps 20-12-2019	1 450,0		EUR	1,00	88,0	0,00 %
BRITEL 72,5bps 20-12-2020	8 200,0		EUR	1,00	69,0	0,00 %
CARR 70.0001bps 20-06-2021	- 8 550,0		EUR	1,00	- 129,3	0,00 %
COFF 128bps 20-03-2019	7 000,0		EUR	1,00	- 142,8	-0,01 %
COOERAB 173,5628bps 20-09-2018	10 000,0		EUR	1,00	10,6	0,00 %
COOERAB 69,6815bps 20-12-2019	4 900,0		EUR	1,00	- 18,9	0,00 %
CS 68bps 20-09-2019	7 800,0		EUR	1,00	302,6	0,01 %
CSGAG 129,0002bps 20-06-2021	1 300,0		EUR	1,00	- 41,3	0,00 %
CSGAG 144bps 20-12-2020	8 100,0		EUR	1,00	- 214,0	-0,01 %
CSGAG 76bps 20-12-2019	1 400,0		EUR	1,00	56,4	0,00 %
CSGAG 97,0003bps 20-06-2017	- 3 400,0		EUR	1,00	5,3	0,00 %
DANBNK 105bps 20-09-2019	3 700,0		EUR	1,00	11,0	0,00 %
EDF 77,5bps 20-12-2020	8 450,0		EUR	1,00	60,4	0,00 %
EDF 90bps 20-06-2021	900,0		EUR	1,00	3,6	0,00 %
GASSM 90bps 20-12-2020	- 8 200,0		EUR	1,00	- 27,7	0,00 %
GROUPE 176,5001bps 20-06-2019	2 300,0		EUR	1,00	- 57,9	0,00 %
HSBC 106bps 20-12-2020	- 8 100,0		EUR	1,00	- 10,7	0,00 %
HSBC 67bps 20-09-2019	7 800,0		EUR	1,00	- 88,1	0,00 %
HSBC 88,0001bps 20-06-2021	- 1 300,0		EUR	1,00	1,5	0,00 %
HSBC Bank 67bps 20-12-2019	5 000,0		EUR	1,00	- 68,3	0,00 %
INTNED 73bps 20-09-2019	7 800,0		EUR	1,00	460,1	0,02 %
INTNED-BankNV 80,5bps 20-12-2019	5 000,0		EUR	1,00	310,9	0,01 %
LLOYDS 81bps 20-12-2019	6 500,0		EUR	1,00	751,1	0,03 %
LLOYDS 95,5bps 20-09-2019	12 700,0		EUR	1,00	1 386,0	0,05 %
RBOS-RBOSplc 95bps 20-09-2019	16 000,0		EUR	1,00	1 526,0	0,05 %
SIEGR 45bps 20-06-2019	3 600,0		EUR	1,00	79,9	0,00 %
UBS 58bps 20-09-2019	7 800,0		EUR	1,00	518,8	0,02 %
UBS 72bps 20191220	4 900,0		EUR	1,00	6,8	0,00 %
USPA 170,0002bps 20-06-2021	- 1 300,0		EUR	1,00	66,2	0,00 %
USPA 190bps 20-12-2020	- 8 100,0		EUR	1,00	341,5	0,01 %
VEOLIA 63bps 20-12-2020	8 200,0		EUR	1,00	136,1	0,00 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					6 145,4	0,22 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					6 145,4	0,22 %
Osuussarjakohtaiset vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset - IDH-osuussarjan korkosuojaus						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2016	- 31 900,0		EUR	1,00	- 9,6	0,00 %
EURO-BOBL FUTURE 9/2016	- 46 600,0		EUR	1,00	9,3	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2016	- 53 300,0		EUR	1,00	5,3	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					5,1	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					5,1	0,00 %
Osuussarjakohtaiset vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					5,1	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					6 150,4	0,22 %
Sijoitukset yhteensä					2 771 701,9	97,12 %
Kassa ja muut varat, netto					82 157,2	2,88 %
Rahaston arvo					2 853 859,1	

Nordea Euro Midi Korko

Sijoitusrahasto Nordea Euro Midi Koron kasvu-osuuden arvo nousi 0,45 % tammi–kesäkuussa 2016. Rahaston vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond -indeksin 1–3 vuoden osaindeksi) nousi vastaavana aikana 0,35 %.

Vuoden 2016 ensimmäinen puolisko osoittautui positiiviseksi euroalueen valtionlainsijoittajalle. Vuoden ensimmäisten kuukausien aikana Kiinan talouskehityksen epävarmuus, euroalueen heikko inflaatiokehitys ja alkukesän aikana kohonnut poliittinen riski painoivat euroalueen ydinmaidan korot ennätyskellisen alhaisille tasoille. Etenkin pitkien, yli 10-vuotisten, valtionlainojen korot laskivat voimakkaasti sijoittajien hakiessa positiivisia korkotuottoja. Lyhyemmät korot laskivat maltillisemmin, kun EKP:n -40 korkopisteen talletuskorkotaso ohjaili sijoittajien käyttäytymistä. Euroalueen heikompien valtioiden valtionlainojen korkoerot ydinmaihiin kasvoivat alkuvuoden aikana pariin otteeseen. Sijoittajien riskinottohalukkuutta on ohjannut sekä talousnäkyminen hauraus että lähiaikoina kohonnut poliittinen riski.

EKP laajensi alkuvuoden aikana osto-ohjelmansa kokoa 80 miljardiin euroon per kuukausi. Lisäksi osto-ohjelmaan lisättiin maaliskuisessa johtokunnan kokouksessa yritysainoia. Britannian Brexit-päätös nosti epävarmuuden tunteita markkinoilla, eivätkä päätöksen lopulliset vaikutukset ole vielä tiedossa. Lyhyellä aikavälillä euroalueen inflaatiopaineet ja kasvunäkymät ovat suhteellisen heikot. EKP:n koronnostopaineet ovat edelleen erittäin heikot.

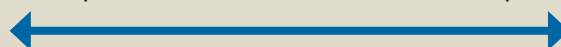
Rahaston kehitystä suhteessa vertailuindeksiin on tukenut vertailuindeksiä maltillisesti korkeampi korko-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

riski sekä korkokäyrän tuottoeron kaventuminen 2- ja 5-vuotisten lainojen välillä. Alkuvuoden aikana olemme suosineet Italian ja Espanjan valtionlainoia, joiden korkoerot ydinmaihiin ovat kasvaneet. Tämä on painanut rahaston kehitystä vertailuindeksiin nähden.

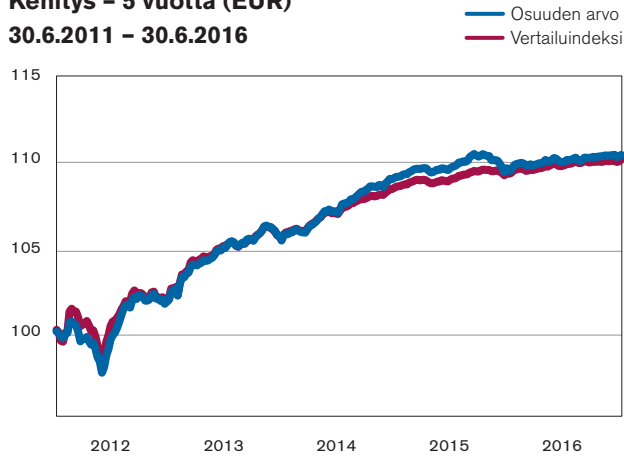
Rahaston suurimmat aktiiviset painotukset ovat ylipainot Italian ja Espanjan valtionlainoissa ja alipainot Saksan ja Ranskan valtionlainoissa. Suosimme edelleen 3–5 vuoden pituisia lainoia suhteessa lyhyempiin lainoihin, sillä EKP:n elvytystoimet tukevat pidempiä korkoja ja lyhyimmät korot ovat vahvasti negatiivisia.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Anton Nykvist 1.6.2014 alkaen.

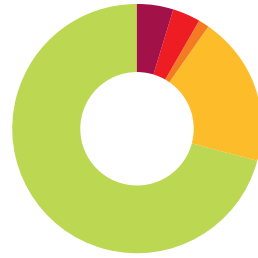
Anton Nykvist

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,88 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 3,62 %
- Kotimaiset valtionobligaatiot 1,30 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 19,60 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 70,60 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	155,94	155,25
Tuotto-osuus A*, EUR	117,15	117,81
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	34 455,6	33 920,4
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	1 642,8	1 457,5
Omistajien lukumäärä	3 720	3 933
Rahaston arvo, milj. EUR	55,7	54,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	341,8	324,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	0,52
Indeksin volatiliteetti, %	1,61
Tracking Error, %	0,28
Active Share, %	-
Sharpen luku	2,09
Salkun kiertonopeus, %	104,93
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Juoksevat kulut A, %	0,61
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 1.125% 15-09-2018	700,0	103,7330	EUR	1,00	726,1	1,30 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					726,1	1,30 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Sampo Oyj 1.125% 24-05-2019	800,0	102,4270	EUR	1,00	819,4	1,47 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	650,0	105,1490	EUR	1,00	683,5	1,23 %
SATO Oyj 2.375% 24-03-2021	100,0	102,8580	EUR	1,00	102,9	0,18 %
Työttömyysvakuutusrahasto 0.375% 23-09-2019	400,0	101,6740	EUR	1,00	406,7	0,73 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 012,4	3,62 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 738,6	4,92 %
Korkosijoitukset yhteensä					2 738,6	4,92 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 738,6	4,92 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 4% 15-07-2018	2 500,0	109,3960	EUR	1,00	2 734,9	4,91 %
Alankomaat yhteensä					2 734,9	4,91 %
Espanja						
Spain Government Bond 0.25% 30-04-2018	1 000,0	100,7330	EUR	1,00	1 007,3	1,81 %
Spain Government Bond 0.25% 31-01-2019	1 000,0	100,8120	EUR	1,00	1 008,1	1,81 %
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2017	1 750,0	100,8750	EUR	1,00	1 765,3	3,17 %
Spain Government Bond 1.4% 31-01-2020	1 000,0	104,9110	EUR	1,00	1 049,1	1,89 %
Spain Government Bond 3.75% 31-10-2018	1 800,0	109,0350	EUR	1,00	1 962,6	3,53 %
Spain Government Bond 4.1% 30-07-2018	2 200,0	108,8040	EUR	1,00	2 393,7	4,30 %
Espanja yhteensä					9 186,2	16,51 %
Irlanti						
Ireland Government Bond 4.5% 18-10-2018	700,0	111,0130	EUR	1,00	777,1	1,40 %
Irlanti yhteensä					777,1	1,40 %
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-05-2018	3 050,0	100,5770	EUR	1,00	3 067,6	5,51 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.3% 15-10-2018	2 700,0	100,7300	EUR	1,00	2 719,7	4,89 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.75% 15-01-2018	5 250,0	101,2650	EUR	1,00	5 316,4	9,55 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-08-2019	4 500,0	104,3968	EUR	1,00	4 697,9	8,44 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 01-09-2019	1 250,0	113,2020	EUR	1,00	1 415,0	2,54 %
Italy Government Internation 5.75% 25-07-2016	400,0	100,3380	EUR	1,00	401,4	0,72 %
Italia yhteensä					17 618,0	31,66 %
Kreikka						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,2770	EUR	1,00	5,2	0,01 %
Kreikka yhteensä					5,2	0,01 %
Portugali						
Portugal Obrigacoes do Tesou 4.35% 16-10-2017	500,0	105,1530	EUR	1,00	525,8	0,94 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 4.45% 15-06-2018	1 000,0	107,4200	EUR	1,00	1 074,2	1,93 %
Portugali yhteensä					1 600,0	2,87 %
Puola						
Poland Government Internatio 5.625% 20-06-2018	500,0	110,7330	EUR	1,00	553,7	0,99 %
Puola yhteensä					553,7	0,99 %
Ranska						
Dexia Credit Local SA 0.04% 11-12-2019	300,0	100,4070	EUR	1,00	301,2	0,54 %
France Government Bond OAT 0.000000% 25-05-2021	500,0	101,6310	EUR	1,00	508,2	0,91 %
France Government Bond OAT 0.5% 25-11-2019	1 500,0	103,2460	EUR	1,00	1 548,7	2,78 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2018	1 400,0	111,0890	EUR	1,00	1 555,2	2,79 %
SNCF Reseau 0.1% 27-05-2021	800,0	100,8364	EUR	1,00	806,7	1,45 %
Ranska yhteensä					4 720,0	8,48 %
Saksa						
Bundesobligation 1% 12-10-2018	1 000,0	103,7970	EUR	1,00	1 038,0	1,87 %
Saksa yhteensä					1 038,0	1,87 %
Slovakia						
Slovakia Government Bond 4.2% 04-04-2017	497,9	103,2010	EUR	1,00	513,8	0,92 %
Slovakia yhteensä					513,8	0,92 %
Tseki						
Czech Republic International 5% 11-06-2018	500,0	109,7270	EUR	1,00	548,6	0,99 %
Tseki yhteensä					548,6	0,99 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					39 295,5	70,61 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Muut joukkovelkakirjalainat						
Etelä-Korea						
Korea Development Bank/The 1.5% 30-05-2018	1 000,0	102,6170	EUR	1,00	1 026,2	1,84 %
Etelä-Korea yhteensä					1 026,2	1,84 %
Irlanti						
Caterpillar International Fi FRN 13-06-2017	500,0	99,9674	EUR	1,00	499,8	0,90 %
GE Capital European Funding FRN 21-01-2020	500,0	99,9410	EUR	1,00	499,7	0,90 %
Irlanti yhteensä					999,5	1,80 %
Japani						
Development Bank of Japan In 0.25% 06-10-2017	500,0	100,1475	EUR	1,00	500,7	0,90 %
Japani yhteensä					500,7	0,90 %
Meksiko						
Petroleos Mexicanos 3.75% 15-03-2019	500,0	104,3200	EUR	1,00	521,6	0,94 %
Meksiko yhteensä					521,6	0,94 %
Ranska						
Carrefour SA 1.875% 19-12-2017	500,0	102,7630	EUR	1,00	513,8	0,92 %
Dexia Credit Local SA 0.2% 31-07-2018	500,0	100,7170	EUR	1,00	503,6	0,90 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	500,0	101,1470	EUR	1,00	505,7	0,91 %
Dexia Credit Local SA 1% 11-07-2016	500,0	100,0110	EUR	1,00	500,1	0,90 %
Ranska yhteensä					2 023,2	3,64 %
Ruotsi						
Investor AB 3.25% 17-09-2018	500,0	107,2150	EUR	1,00	536,1	0,96 %
Securitas AB 2.25% 14-03-2018	110,0	103,5580	EUR	1,00	113,9	0,20 %
Securitas AB 2.75% 28-02-2017	910,0	101,7380	EUR	1,00	925,8	1,66 %
Ruotsi yhteensä					1 575,8	2,83 %
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London FRN 18-06-2018	1 000,0	99,9980	EUR	1,00	1 000,0	1,80 %
Sveitsi yhteensä					1 000,0	1,80 %
Tanska						
AP Moeller - Maersk A/S FRN 18-03-2019	300,0	102,2150	EUR	1,00	306,6	0,55 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	300,0	103,8270	EUR	1,00	311,5	0,56 %
Nykredit Realkredit A/S 3.25% 01-06-2017	200,0	102,8550	EUR	1,00	205,7	0,37 %
Nykredit Realkredit A/S FRN 10-09-2019	500,0	99,8710	EUR	1,00	499,4	0,90 %
Tanska yhteensä					1 323,2	2,38 %
Yhdysvallat						
Amgen Inc 4.375% 05-12-2018	400,0	110,3410	EUR	1,00	441,4	0,79 %
Toyota Motor Credit Corp FRN 20-07-2018	500,0	99,8110	EUR	1,00	499,1	0,90 %
Wells Fargo & Co FRN 02-06-2020	1 000,0	99,6190	EUR	1,00	996,2	1,79 %
Yhdysvallat yhteensä					1 936,6	3,48 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					10 906,8	19,60 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					50 202,3	90,20 %
Korkosijoitukset yhteensä					50 202,3	90,20 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					50 202,3	90,20 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-SCHATZ FUT 9/2016	2 000,0	-0,0100	EUR	1,00	- 0,2	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 0,2	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					- 0,2	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 0,2	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 0,2	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					52 940,7	95,12 %
Kassa ja muut varat, netto					2 713,8	4,88 %
Rahaston arvo					55 654,5	

Nordea Euro Obligaatio

Sijoitusrahasto Nordea Euro Obligaation A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,26 % tammi–kesäkuussa 2016, ja vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond) vastavasti 5,65 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,36 % katsauskauden aikana.

Vuoden 2016 alkupuoliskon merkittävimmät teemat euroalueen korkomarkkinoilla olivat tammikuussa jatkunut raaka-aineiden hintojen lasku, Italian pankkien ongelmat, EKP:n määrällisen elvytyksen kasvu maaliskuussa ja Britannian ero EU:sta. Kolme ensimmäistä sysäsivät Saksan ja muiden paremmin luottoluokiteltujen maiden lainojen korot voimakkaaseen laskuun alkuvuonna. Britannian EU-äänestys aiheutti niin voimakasta turvasatamakysyntää, että Saksan 10 vuoden valtionlainakorko valahti negatiiviseksi. Korkoero Italiaan kasvoi vuoden alun 0,9 %:sta 1,3 %:iin. Juhannusaaton shokin jälkeen tilanne kuitenkin rauhoittui nopeasti, koska esimerkiksi kansainvälistä pankkijärjestelmää koskevat riskit arvioitiin vähäisiksi.

Euroopan keskipitkän aikavälin inflaatio-odotukset ovat kaikesta elvytyksestä huolimatta ennätysmatalalla. Uskomme, että tilanne paranee vuoden loppuun mennessä. EKP:n tavoite on 2 %, ja inflaatio-odotus oli kesäkuun lopussa 1,3 %. EKP joutuneekin pidentämään määrällisen elvytyksen ohjelmaansa, joka oli alun perin aiottu päättyväksi maaliskuussa 2017. EKP:n kuukausittaisten lainaostojen kokonaismäärä on nyt 80 mrd. euroa.

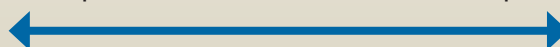
Rahaston tuotto kärsi Espanjan ja Italian valtionlainojen suuremmasta painosta suhteessa vertailuindeksiin. Toisaalta heikoimpien euroalueen maiden lainojen juokseva tuotto hyödytti rahastoa. Katsausjakson aikana hankimme rahastoon inflaatioon sidottuja reaalityttö-obligaatioita.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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 volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Jouduimme vähentämään Italian osuutta Britannian mielipidemittausten takia, mutta hankimme lainoja osittain takaisin, kun niiden hinnat halpenivat kansanäänestyksen jälkeen. Olemme myös suojanneet koronvaihtosopimuksella osan yli kymmenen vuoden korkoriskistä.

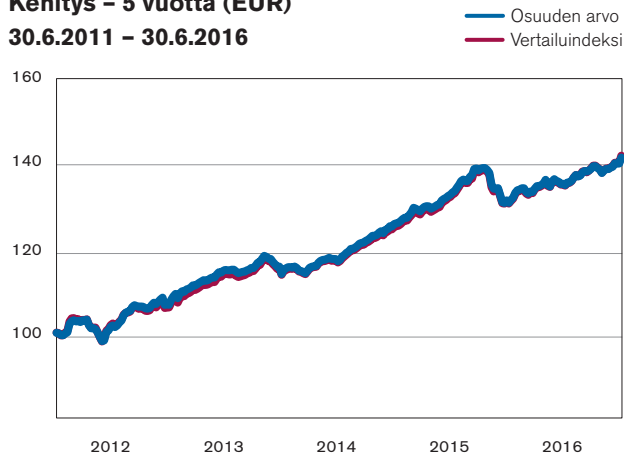
Maailmantalouden näkymät ovat edelleen kaksijakoiset: toisaalta Yhdysvaltojen talouden kehitys näyttää suotuisalta, mutta Kiinan rakenteelliset muutokset heikentävät kasvua. Lainanannon uusin kasvupyrähdys auttoi Kiinan taloutta kuitenkin väliaikaisesti ja auttoi raaka-aineiden hinnat nousuun.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martti Forsberg 1.7.2008 alkaen.

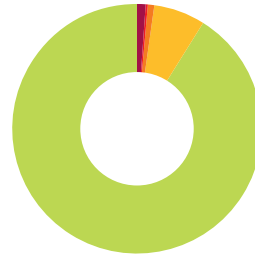
Martti Forsberg

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,18 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,47 %
- Kotimaiset valtionobligaatit 0,69 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 6,73 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 90,93 %

Avaintiedot

	30.6.2016	31.12.2015
Kasvuosuus A*, EUR	478,14	454,26
Tuotto-osuus A*, EUR	321,20	309,74
Kasvuosuus C*, EUR	485,96	-
Kasvuosuus I*, EUR	485,89	461,16
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	1 642 796,6	1 647 747,3
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	73 313,3	76 277,2
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	0,2	-
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	186 159,8	180 459,6
Omistajien lukumäärä	7 018	7 146
Rahaston arvo, milj. EUR	899,5	855,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 981,8	4 778,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1000 osuutta

I-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnusluvut

	30.6.2016
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,81
Indeksin volatiliiteetti, %	4,41
Tracking Error, %	0,84
Active Share, %	-
Sharpen luku	2,26
Salkun kiertonopeus, %	84,30
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, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeitä.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 250,0	105,2050	EUR	1,00	1 315,1	0,15 %
Finland Government Bond 2.625% 04-07-2042	950,0	150,2960	EUR	1,00	1 427,8	0,16 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	2 650,0	130,1640	EUR	1,00	3 449,3	0,38 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					6 192,2	0,69 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Finnvera OYJ 0.625% 22-09-2022	2 800,0	104,0010	EUR	1,00	2 912,0	0,32 %
Nordea Bank Finland Abp 0.625% 17-03-2027	1 300,0	101,7170	EUR	1,00	1 322,3	0,15 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					4 234,3	0,47 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					10 426,6	1,16 %
Korkosijoitukset yhteensä					10 426,6	1,16 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					10 426,6	1,16 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	5 810,0	102,2800	EUR	1,00	5 942,5	0,66 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-01-2020	3 500,0	102,8690	EUR	1,00	3 600,4	0,40 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	8 100,0	103,9330	EUR	1,00	8 418,6	0,94 %
Netherlands Government Bond 1.25% 15-01-2019	9 000,0	104,6690	EUR	1,00	9 420,2	1,05 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	3 000,0	114,2780	EUR	1,00	3 428,3	0,38 %
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	7 000,0	117,3120	EUR	1,00	8 211,8	0,91 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	4 250,0	136,0580	EUR	1,00	5 782,5	0,64 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	550,0	163,0460	EUR	1,00	896,8	0,10 %
Netherlands Government Bond 3.25% 15-07-2021	8 000,0	118,9100	EUR	1,00	9 512,8	1,06 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	2 500,0	181,0600	EUR	1,00	4 526,5	0,50 %
Alankomaat yhteensä					59 740,4	6,64 %
Belgia						
Belgium Government Bond 3% 28-09-2019	7 500,0	111,5580	EUR	1,00	8 366,9	0,93 %
Belgium Government Bond 3.5% 28-06-2017	1 500,0	103,9620	EUR	1,00	1 559,4	0,17 %
Belgium Government Bond 3.75% 28-09-2020	7 000,0	118,1960	EUR	1,00	8 273,7	0,92 %
Belgium Government Bond 4.25% 28-09-2022	2 000,0	128,6870	EUR	1,00	2 573,7	0,29 %
Belgium Government Bond 5% 28-03-2035	4 300,0	176,7780	EUR	1,00	7 601,5	0,85 %
Belgia yhteensä					28 375,2	3,15 %
Espanja						
Spain Government Bond 0.25% 30-04-2018	12 500,0	100,7330	EUR	1,00	12 591,6	1,40 %
Spain Government Bond 0.75% 30-07-2021	3 000,0	102,4930	EUR	1,00	3 074,8	0,34 %
Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	9 500,0	104,4270	EUR	1,00	9 920,6	1,10 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	9 500,0	104,3930	EUR	1,00	9 917,3	1,10 %
Spain Government Bond 1.95% 30-04-2026	2 133,0	106,4620	EUR	1,00	2 270,8	0,25 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	3 500,0	104,6030	EUR	1,00	3 661,1	0,41 %
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	1 500,0	108,6370	EUR	1,00	1 629,6	0,18 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	17 400,0	113,8100	EUR	1,00	19 802,9	2,20 %
Spain Government Bond 3.75% 31-10-2018	10 300,0	109,0350	EUR	1,00	11 230,6	1,25 %
Spain Government Bond 3.8% 31-01-2017	3 500,0	102,2960	EUR	1,00	3 580,4	0,40 %
Spain Government Bond 4% 30-04-2020	7 500,0	115,0390	EUR	1,00	8 627,9	0,96 %
Spain Government Bond 4.1% 30-07-2018	1 000,0	108,8040	EUR	1,00	1 088,0	0,12 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	5 000,0	137,0040	EUR	1,00	6 850,2	0,76 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	1 750,0	129,0730	EUR	1,00	2 258,8	0,25 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2028	4 200,0	141,0010	EUR	1,00	5 922,0	0,66 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	2 200,0	160,2650	EUR	1,00	3 525,8	0,39 %
Spain Government Bond 5.4% 31-01-2023	16 700,0	131,1880	EUR	1,00	21 908,4	2,44 %
Spain Government Bond 5.5% 30-04-2021	1 500,0	125,5190	EUR	1,00	1 882,8	0,21 %
Spain Government Bond 5.75% 30-07-2032	1 500,0	157,2530	EUR	1,00	2 358,8	0,26 %
Espanja yhteensä					132 102,5	14,69 %
Irlanti						
Ireland Government Bond 0.8% 15-03-2022	3 000,0	104,5800	EUR	1,00	3 137,4	0,35 %
Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	3 250,0	123,2730	EUR	1,00	4 006,4	0,45 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	2 000,0	124,7570	EUR	1,00	2 495,1	0,28 %
Ireland Government Bond 4.5% 18-04-2020	2 500,0	117,8810	EUR	1,00	2 947,0	0,33 %
Ireland Government Bond 5% 18-10-2020	4 700,0	122,3000	EUR	1,00	5 748,1	0,64 %
Ireland Government Bond 5.4% 13-03-2025	1 800,0	141,6100	EUR	1,00	2 549,0	0,28 %
Irlanti yhteensä					20 883,0	2,32 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-03-2023	14 000,0	101,2960	EUR	1,00	14 181,4	1,58 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.05% 01-12-2019	1 000,0	103,3060	EUR	1,00	1 033,1	0,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	12 750,0	102,7030	EUR	1,00	13 094,6	1,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	1 900,0	102,2660	EUR	1,00	1 943,1	0,22 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	8 000,0	106,4040	EUR	1,00	8 512,3	0,95 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 15-12-2021	15 500,0	109,0480	EUR	1,00	16 902,4	1,88 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	11 800,0	122,6020	EUR	1,00	14 467,0	1,61 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-12-2018	27 300,0	108,4970	EUR	1,00	29 619,7	3,29 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	8 000,0	116,2110	EUR	1,00	9 296,9	1,03 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2017	10 000,0	102,4050	EUR	1,00	10 240,5	1,14 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	8 500,0	132,3710	EUR	1,00	11 251,5	1,25 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 01-03-2020	17 000,0	115,1640	EUR	1,00	19 577,9	2,18 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 01-09-2019	15 500,0	113,2020	EUR	1,00	17 546,3	1,95 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-08-2018	5 000,0	109,4440	EUR	1,00	5 472,2	0,61 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2028	20 300,0	135,1080	EUR	1,00	27 426,9	3,05 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	1 300,0	150,3010	EUR	1,00	1 953,9	0,22 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2022	1 000,0	124,8940	EUR	1,00	1 248,9	0,14 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2025	1 000,0	131,5610	EUR	1,00	1 315,6	0,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	2 750,0	151,4880	EUR	1,00	4 165,9	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	3 500,0	142,9650	EUR	1,00	5 003,8	0,56 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-09-2022	19 500,0	129,4830	EUR	1,00	25 249,2	2,81 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	6 000,0	129,8090	EUR	1,00	7 788,5	0,87 %
Italy Government Internation 5.75% 25-07-2016	2 000,0	100,3380	EUR	1,00	2 006,8	0,22 %
Italia yhteensä					249 298,5	27,72 %
Itävalta						
Austria Government Bond 1.5% 20-02-2047	2 000,0	117,2500	EUR	1,00	2 345,0	0,26 %
Austria Government Bond 3.4% 22-11-2022	4 500,0	123,7650	EUR	1,00	5 569,4	0,62 %
Austria Government Bond 3.9% 15-07-2020	3 900,0	117,7100	EUR	1,00	4 590,7	0,51 %
Austria Government Bond 4.15% 15-03-2037	2 500,0	167,9620	EUR	1,00	4 199,1	0,47 %
Itävalta yhteensä					16 704,2	1,86 %
Kreikka						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 181,2	0,2770	EUR	1,00	3,3	0,00 %
Kreikka yhteensä					3,3	0,00 %
Latvia						
Latvia Government Internatio 1.375% 16-05-2036	1 500,0	101,9250	EUR	1,00	1 528,9	0,17 %
Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	2 400,0	108,1650	EUR	1,00	2 596,0	0,29 %
Latvia yhteensä					4 124,8	0,46 %
Portugali						
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.2% 17-10-2022	5 300,0	99,1920	EUR	1,00	5 257,2	0,58 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	3 500,0	99,7550	EUR	1,00	3 491,4	0,39 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 21-07-2026	4 933,0	98,0850	EUR	1,00	4 838,5	0,54 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 4.75% 14-06-2019	9 500,0	110,3100	EUR	1,00	10 479,5	1,17 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 4.8% 15-06-2020	1 000,0	112,0820	EUR	1,00	1 120,8	0,12 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 5.65% 15-02-2024	1 000,0	118,8530	EUR	1,00	1 188,5	0,13 %
Portugali yhteensä					26 375,9	2,93 %
Puola						
Poland Government Internatio 0.875% 10-05-2027	2 750,0	94,8350	EUR	1,00	2 608,0	0,29 %
Poland Government Internatio 1.5% 19-01-2026	2 700,0	103,0000	EUR	1,00	2 781,0	0,31 %
Puola yhteensä					5 389,0	0,60 %
Ranska						
Dexia Credit Local SA 0.04% 11-12-2019	1 500,0	100,4070	EUR	1,00	1 506,1	0,17 %
France Government Bond OAT 0.000000% 25-05-2021	7 000,0	101,6310	EUR	1,00	7 114,2	0,79 %
France Government Bond OAT 1.5% 25-05-2031	600,0	113,9800	EUR	1,00	683,9	0,08 %
France Government Bond OAT 1.85% 25-07-2027	9 200,0	129,5450	EUR	1,00	12 729,8	1,42 %
France Government Bond OAT 2.25% 25-10-2022	9 000,0	115,6990	EUR	1,00	10 412,9	1,16 %
France Government Bond OAT 3% 25-04-2022	6 500,0	119,1800	EUR	1,00	7 746,7	0,86 %
France Government Bond OAT 3.25% 25-05-2045	3 100,0	158,1990	EUR	1,00	4 904,2	0,55 %
France Government Bond OAT 3.25% 25-10-2021	10 750,0	119,1540	EUR	1,00	12 809,1	1,42 %
France Government Bond OAT 3.5% 25-04-2020	10 400,0	115,1650	EUR	1,00	11 977,2	1,33 %
France Government Bond OAT 4% 25-04-2060	2 350,0	196,0540	EUR	1,00	4 607,3	0,51 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2018	2 500,0	111,0890	EUR	1,00	2 777,2	0,31 %
France Government Bond OAT 4.5% 25-04-2041	9 000,0	182,3080	EUR	1,00	16 407,7	1,82 %
France Government Bond OAT 5.5% 25-04-2029	11 050,0	164,7840	EUR	1,00	18 208,6	2,02 %
France Government Bond OAT 5.75% 25-10-2032	14 500,0	182,0210	EUR	1,00	26 393,0	2,93 %
France Government Bond OAT 8.5% 25-10-2019	4 000,0	129,9080	EUR	1,00	5 196,3	0,58 %
Ranska yhteensä					143 474,1	15,95 %
Saksa						
Bundesobligation 0.5% 23-02-2018	3 000,0	101,8980	EUR	1,00	3 056,9	0,34 %
Bundesrepublik Deutschland 1% 15-08-2025	3 700,0	110,9360	EUR	1,00	4 104,6	0,46 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 04-09-2022	2 700,0	112,4520	EUR	1,00	3 036,2	0,34 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15-05-2023	6 000,0	113,5080	EUR	1,00	6 810,5	0,76 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15-05-2024	5 000,0	114,7040	EUR	1,00	5 735,2	0,64 %
Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15-02-2024	9 800,0	116,4420	EUR	1,00	11 411,3	1,27 %
Bundesrepublik Deutschland 2.5% 04-07-2044	1 000,0	157,3750	EUR	1,00	1 573,8	0,17 %
Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15-08-2046	4 500,0	160,4570	EUR	1,00	7 220,6	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
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 04-07-2042	9 700,0	173,2110	EUR	1,00	16 801,5	1,87 %
Bundesrepublik Deutschland 4% 04-01-2037	8 500,0	176,2050	EUR	1,00	14 977,4	1,67 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2028	8 800,0	158,8430	EUR	1,00	13 978,2	1,55 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2034	3 500,0	182,3750	EUR	1,00	6 383,1	0,71 %
Bundesrepublik Deutschland 5.5% 04-01-2031	500,0	179,4610	EUR	1,00	897,3	0,10 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2023	12 000,0	107,7100	EUR	1,00	13 372,0	1,49 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2026	11 000,0	110,7250	EUR	1,00	12 264,3	1,36 %
Saksa yhteensä					121 622,9	13,52 %
Slovakia						
Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	1 250,0	133,4730	EUR	1,00	1 668,4	0,19 %
Slovakia Government Bond 4.35% 14-10-2025	1 250,0	138,0150	EUR	1,00	1 725,2	0,19 %
Slovakia Government Bond 4.625% 19-01-2017	2 500,0	102,5520	EUR	1,00	2 563,8	0,29 %
Slovakia yhteensä					5 957,4	0,66 %
Slovenia						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	500,0	109,5370	EUR	1,00	547,7	0,06 %
Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	250,0	113,0670	EUR	1,00	282,7	0,03 %
Slovenia yhteensä					830,4	0,09 %
Tsekki						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	2 500,0	122,0550	EUR	1,00	3 051,4	0,34 %
Tsekki yhteensä					3 051,4	0,34 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					817 932,9	90,93 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	600,0	100,2350	EUR	1,00	601,4	0,07 %
F van Lanschot Bankiers NV 0.375% 31-03-2023	1 600,0	101,3090	EUR	1,00	1 620,9	0,18 %
Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	1 500,0	96,9880	EUR	1,00	1 454,8	0,16 %
Alankomaat yhteensä					3 677,2	0,41 %
Belgia						
KBC Bank NV 0.375% 01-09-2022	1 100,0	102,1810	EUR	1,00	1 124,0	0,12 %
Belgia yhteensä					1 124,0	0,12 %
Iso-Britannia						
Leeds Building Society 0.125% 21-04-2020	800,0	100,0810	EUR	1,00	800,6	0,09 %
Lloyds Bank PLC 0.375% 18-01-2021	2 031,0	101,2130	EUR	1,00	2 055,6	0,23 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	1 785,0	100,4260	EUR	1,00	1 792,6	0,20 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	3 000,0	100,1220	EUR	1,00	3 003,7	0,33 %
Santander UK PLC 3.625% 05-10-2017	5 500,0	104,6070	EUR	1,00	5 753,4	0,64 %
Iso-Britannia yhteensä					13 405,9	1,49 %
Italia						
Banca Carige SpA 6.75% 20-03-2017	2 000,0	104,1031	EUR	1,00	2 082,1	0,23 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2034	3 800,0	146,4410	EUR	1,00	5 564,8	0,62 %
Italia yhteensä					7 646,8	0,85 %
Itävalta						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 23-02-2022	1 300,0	101,6340	EUR	1,00	1 321,2	0,15 %
OeBB Infrastruktur AG 3% 24-10-2033	1 500,0	132,5850	EUR	1,00	1 988,8	0,22 %
Itävalta yhteensä					3 310,0	0,37 %
Luxemburg						
European Stability Mechanism 0.05% 17-12-2018	5 500,0	101,1520	EUR	1,00	5 563,4	0,62 %
Luxemburg yhteensä					5 563,4	0,62 %
Ranska						
AXA Bank Europe SCF 0.375% 23-03-2023	2 100,0	101,9330	EUR	1,00	2 140,6	0,24 %
BPCE SFH SA 0.375% 10-02-2023	1 800,0	102,3480	EUR	1,00	1 842,3	0,20 %
Dexia Credit Local SA 0.2% 31-07-2018	1 000,0	100,7170	EUR	1,00	1 007,2	0,11 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	2 600,0	101,1470	EUR	1,00	2 629,8	0,29 %
Dexia Credit Local SA 1.25% 27-10-2025	3 000,0	105,2537	EUR	1,00	3 157,6	0,35 %
UNEDIC 0.625% 03-03-2026	3 000,0	103,5070	EUR	1,00	3 105,2	0,35 %
Ranska yhteensä					13 882,7	1,54 %
Ruotsi						
Stadshypotek AB 0.05% 20-06-2022	3 000,0	100,0140	EUR	1,00	3 000,4	0,33 %
Ruotsi yhteensä					3 000,4	0,33 %
Saksa						
KFW 0.375% 09-03-2026	1 800,0	102,9550	EUR	1,00	1 853,2	0,21 %
Saksa yhteensä					1 853,2	0,21 %
Tanska						
1,00 DLR Kredit 2017	3 000,0	100,6720	EUR	1,00	3 020,2	0,34 %
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	1 800,0	102,0890	EUR	1,00	1 837,6	0,20 %
Tanska yhteensä					4 857,8	0,54 %
Tsekki						
Ceska Exportni Banka AS 3.625% 15-03-2019	2 000,0	108,8654	EUR	1,00	2 177,3	0,24 %
Tsekki yhteensä					2 177,3	0,24 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					60 498,6	6,73 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					878 431,6	97,66 %
Korkosijoitukset yhteensä					878 431,6	97,66 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					878 431,6	97,66 %

	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
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
Euro-BTP Future 9/2016	- 7 000,0	0,3300	EUR	1,00	- 23,1	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2016	5 500,0	0,0300	EUR	1,00	1,7	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 21,5	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					- 21,5	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 21,5	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR_BNPPARIBAS_20460428					- 788,1	-0,09 %
Koronvaihtosopimukset yhteensä					- 788,1	-0,09 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					- 788,1	-0,09 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 809,5	-0,09 %
Sijoitukset yhteensä					888 048,6	98,73 %
Kassa ja muut varat, netto					11 444,3	1,27 %
Rahaston arvo					899 492,9	

Nordea Euro Yrityslaina Plus

Sijoitusrahasto Nordea Euro Yrityslaina Plussan kasvuosuuden arvo nousi 3,57 % tammi–kesäkuussa 2016, ja vertailuindeksi (valuuttasuojattu Merrill Lynch European Currency Non-Financials HY Constrained) nousi 3,79 %.

Maailmantalouden kasvu aiheutti epävarmuutta tammihelmikuussa. Se oli osasy syy voimakkaisiin kurssilaskuihin lähes kaikilla markkinoilla, myös eurooppalaisten riskiyrityslainojen markkinoilla. Sijoittajien luottamus palasi kaikesta huolimatta nopeasti, ja kurssit lähtivät uudelleen nousuun. Kesäkuun lopulla odotukset EKP:n korkean luottoluokituksen yrityslainoihin kohdistuvasta osto-ohjelmasta vaikuttivat positiivisesti BB-luokituksen lainoihin. Yhdessä Brexit-spekulaatioiden kanssa tämä johti siihen, että useimmat uudet liikkeeseenlaskut olivat nimenomaan korkeamman luokituksen riskiyrityslainoja. Ison-Britannian EU-eroa puoltava äänestystulos sai aikaan levottomuutta rahoitusmarkkinoilla, mutta tilanne ei vaikuttanut rahaston kehitykseen merkittävästi kesäkuun loppuun mennessä. Eurooppalaisten riskiyrityslainojen korkoero pieneni tammi–kesäkuussa noin 40 pistettä.

Sektoreista kehittyivät vuoden alkupuoliskolla parhaiten teollisuustuotteet ja -palvelut sekä yhdyskuntapalvelut. Myös vapaa-aikaan liittyviä tuotteita ja palveluja tuottavien yhtiöiden ja ajoneuvoja valmistavien yhtiöiden lainat kehittyivät hyvin. Sen sijaan energia- ja terveydenhuoltosektorit kehittyivät jakson aikana heikosti.

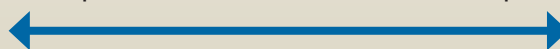
Perusteellisiin yhtiötasolla tehtäviin analyysiin pohjautuvan strategiamme tuloksena terveydenhuolto- ja kulutustavarat ja -palvelut -sektoreiden osuus nousi rahastossa suuremmaksi kuin vertailuindeksissä, ja

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

yhdyskuntapalvelut- ja palvelusektorien osuus supistui pienemmäksi kuin vertailuindeksissä.

Rahaston tuottoa tukivat lähinnä teollisuusyhtiöt Schmolz+Bickenbach, Areva ja Nyrstar sekä mediakonserni Altice. Rahaston kehitystä heikensivät kuitenkin omistukset teleoperaattori Oin ja terveydenhuoltoyhtiö Valeantin lainoissa.

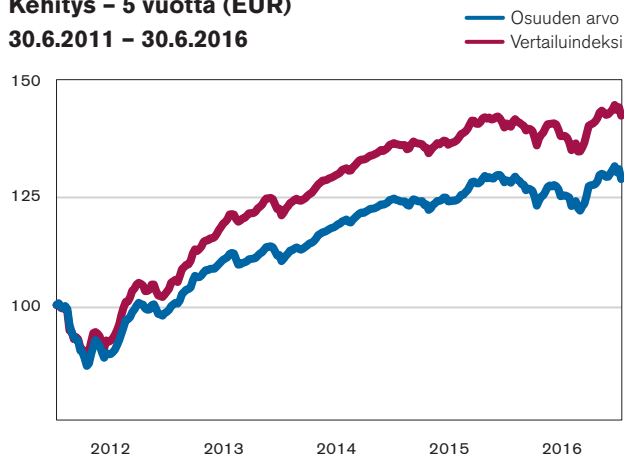
Raaka-ainemarkkinoilla edelleen vallitseva epävarmuus johti useisiin kurssivaihteluihin sekä rahastossa että rahaston vertailuindeksissä. Rahasto on kaiken kaikkiaan selviytynyt vaikeuksista, koska teollisuussektorin tuotto kehittyi indeksin tuottoa paremmin.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Torben Frederiksen 17.9.2014 alkaen.

Torben Frederiksen

Kasvuosuuden arvo A

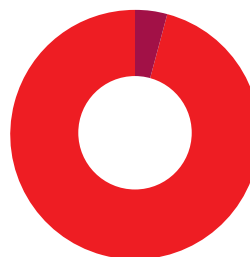
Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi oli valuuttasuojattu Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained -indeksi 4.10.2012 asti.

Vertailuindeksi on 5.10.2012 alkaen: valuuttasuojattu Merrill Lynch European Currency Non-Financials HY Constrained.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,37 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 95,63 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	1 898,97	1 833,44
Tuotto-osuus A*, EUR	1 459,32	1 430,97
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	6 400,8	7 581,5
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	111,2	173,5
Omistajien lukumäärä	1 154	1 252
Rahaston arvo, milj. EUR	123,2	141,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 383,4	1 446,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	4,86
Indeksin volatiliiteetti, %	3,85
Tracking Error, %	2,35
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,30
Salkun kiertonopeus, %	38,38
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeiltä.

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 oikaisukeräykset olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.7.-30.9.2015 merkinnät 0,60 %

1.10.2015-31.3.2016 merkinnät 0,70 %

1.4.-30.6.2016 merkinnät 0,80 %

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Constellium NV 4.625% 15-05-2021	255,0	78,6600	EUR	1,00	200,6	0,16 %
Fiat Chrysler Automobiles NV 5.25% 15-04-2023	2 107,0	98,8750	USD	1,11	1 874,5	1,52 %
Grupo Antolin Dutch BV 5.125% 30-06-2022	580,0	104,0390	EUR	1,00	603,4	0,49 %
InterXion Holding NV 6% 15-07-2020	1 008,0	104,4480	EUR	1,00	1 052,8	0,85 %
Koninklijke KPN NV MULTI 14-03-2073	619,0	103,2050	GBP	0,83	772,3	0,63 %
LGE HoldCo VI BV 7.125% 15-05-2024	1 773,0	110,1430	EUR	1,00	1 952,8	1,59 %
Nyrstar Netherlands Holdings 8.5% 15-09-2019	1 350,0	100,8190	EUR	1,00	1 361,1	1,10 %
Oi Brasil Holdings Cooperatief UA 10-02-2022	1 010,0	15,2500	USD	1,11	138,6	0,11 %
Oi Brasil Holdings Cooperatief UA 22-06-2021	280,0	15,0310	EUR	1,00	42,1	0,03 %
Oi European Group BV 4.875% 31-03-2021	284,0	109,9910	EUR	1,00	312,4	0,25 %
Petrobras Global Finance BV 3.75% 14-01-2021	1 238,0	87,4390	EUR	1,00	1 082,5	0,88 %
Petrobras Global Finance BV 4.25% 02-10-2023	189,0	80,3190	EUR	1,00	151,8	0,12 %
Petrobras Global Finance BV 4.75% 14-01-2025	795,0	80,1360	EUR	1,00	637,1	0,52 %
Petrobras Global Finance BV 5.875% 07-03-2022	400,0	93,0640	EUR	1,00	372,3	0,30 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	357,0	79,7260	GBP	0,83	344,1	0,28 %
Portugal Telecom International Finance BV 17-04-20	355,0	15,2730	EUR	1,00	54,2	0,04 %
Schaeffler Holding Finance BV 15-11-2021	424,0	106,8910	EUR	1,00	271,9	0,22 %
Telefonica Europe BV MULTI Perpetual	1 000,0	100,6820	EUR	1,00	1 006,8	0,82 %
Telefonica Europe BV MULTI Perpetual	600,0	99,2030	EUR	1,00	595,2	0,48 %
Univeg Holding BV 7.875% 15-11-2020	1 689,0	103,3070	EUR	1,00	1 744,9	1,42 %
UPC Holding BV 6.375% 15-09-2022	1 032,0	105,7290	EUR	1,00	1 091,1	0,89 %
Volkswagen International Fin MULTI Perpetual	2 308,0	94,6760	EUR	1,00	2 185,1	1,77 %
Alankomaat yhteensä					17 847,5	14,49 %
Brasilia						
Telemar Norte Leste SA 15-12-2017	1 403,0	23,4650	EUR	1,00	329,2	0,27 %
Telemar Norte Leste SA 23-10-2020	794,0	24,5000	USD	1,11	175,0	0,14 %
Brasilia yhteensä					504,2	0,41 %
Bulgaria						
Bulgarian Telecommunications 6.625% 15-11-2018	750,0	101,4390	EUR	1,00	760,8	0,62 %
Bulgaria yhteensä					760,8	0,62 %
Caymansaaret						
NSA Bondco Limited 15/20 12,00% USD C	2 698,8	40,0000	USD	1,11	971,3	0,79 %
Viridian Group FundCo II Ltd 7.5% 01-03-2020	1 557,0	103,2090	EUR	1,00	1 607,0	1,30 %
Caymansaaret yhteensä					2 578,3	2,09 %
Espanja						
Abengoa Finance SAU 15-04-2020	977,0	3,5540	EUR	1,00	34,7	0,03 %
Espanja yhteensä					34,7	0,03 %
Irlanti						
Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-01-2022	1 784,0	101,6950	EUR	1,00	1 814,2	1,47 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6.75% 15-05-2024	197,0	101,5000	EUR	1,00	200,0	0,16 %
Russian Railways via RZD Cap 7.487% 25-03-2031	1 013,0	108,5150	GBP	0,83	1 328,8	1,08 %
Irlanti yhteensä					3 343,0	2,71 %
Iso-Britannia						
Alliance Automotive Finance 6.25% 01-12-2021	1 096,0	105,2800	EUR	1,00	1 153,9	0,94 %
Anglo American Capital PLC 2.875% 20-11-2020	1 487,0	93,2150	EUR	1,00	1 386,1	1,13 %
Boparan Finance PLC 5.5% 15-07-2021	431,0	87,4460	GBP	0,83	455,6	0,37 %
Brighthouse Group PLC 7.875% 15-05-2018	1 082,0	89,5070	GBP	0,83	1 170,7	0,95 %
Elli Finance UK PLC 8.75% 15-06-2019	285,0	79,3260	GBP	0,83	273,3	0,22 %
Enterprise Inns PLC 6% 06-10-2023	400,0	97,4630	GBP	0,83	471,3	0,38 %
Heathrow Finance PLC 5.75% 03-03-2025	540,0	102,8260	GBP	0,83	671,2	0,54 %
Iceland Bondco PLC 6.25% 15-07-2021	891,0	87,1540	GBP	0,83	938,7	0,76 %
IDH Finance Plc 6% 01-12-2018	185,0	96,6420	GBP	0,83	216,1	0,18 %
IGas Energy Plc 13/18 10,00% USD C	532,8	65,0000	USD	1,11	311,6	0,25 %
IGas Energy Plc 13/18 10,00% USD	200,0	26,0000	USD	1,11	46,8	0,04 %
Ineos Finance PLC 4% 01-05-2023	1 591,0	95,6920	EUR	1,00	1 522,5	1,24 %
Innovia Group Finance Plc FRN 31-03-2020	800,0	99,0040	EUR	1,00	792,0	0,64 %
International Game Technolog 4.75% 15-02-2023	1 645,0	103,2430	EUR	1,00	1 698,3	1,38 %
International Game Technolog 6.5% 15-02-2025	1 080,0	100,7500	USD	1,11	979,0	0,79 %
Interoute Finco PLC 7.375% 15-10-2020	920,0	105,9070	EUR	1,00	974,3	0,79 %
Iron Mountain Europe PLC 6.125% 15-09-2022	300,0	100,7950	GBP	0,83	365,5	0,30 %
Jaguar Land Rover Automotive 5% 15-02-2022	189,0	100,5690	GBP	0,83	229,8	0,19 %
Keystone Financing PLC 9.5% 15-10-2019	210,0	100,9520	GBP	0,83	256,3	0,21 %
Matalan Finance PLC 8.875% 01-06-2020	618,0	65,9740	GBP	0,83	492,9	0,40 %
Moy Park BondCo PLC 6.25% 29-05-2021	993,0	99,5290	GBP	0,83	1 194,7	0,97 %
New Look Secured Issuer PLC 6.5% 01-07-2022	1 324,0	91,7460	GBP	0,83	1 468,4	1,19 %
OTE PLC 3.5% 09-07-2020	838,0	97,6510	EUR	1,00	818,3	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
Punch Taverns Finance PLC 7.274% 15-10-2026	1 330,0	104,0000	GBP	0,83	1 161,2	0,94 %
Punch Taverns Finance PLC 7.274% 15-10-2026	367,0	105,9170	GBP	0,83	469,9	0,38 %
Rexam PLC MULTI 29-06-2067	1 003,0	99,7590	EUR	1,00	1 000,6	0,81 %
Synlab Bondco PLC 6.25% 01-07-2022	980,0	105,3550	EUR	1,00	1 032,5	0,84 %
Synlab Unsecured Bondco PLC 8.25% 01-07-2023	1 185,0	101,4040	EUR	1,00	1 201,6	0,98 %
Tesco Property Finance 4 PLC 5.8006% 13-10-2040	2 281,0	92,7010	GBP	0,83	2 520,1	2,05 %
Thomas Cook Finance PLC 6.75% 15-06-2021	808,0	92,3590	EUR	1,00	746,3	0,61 %
Titan Global Finance PLC 3.5% 17-06-2021	150,0	99,5510	EUR	1,00	149,3	0,12 %
Virgin Media Finance PLC 4.5% 15-01-2025	584,0	96,2720	EUR	1,00	562,2	0,46 %
Virgin Media Finance PLC 5.125% 15-02-2022	150,0	98,1250	GBP	0,83	177,9	0,14 %
Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-10-2024	289,0	99,4560	GBP	0,83	347,5	0,28 %
Virgin Media Finance PLC 7% 15-04-2023	220,0	101,7710	GBP	0,83	270,7	0,22 %
Virgin Media Secured Finance 4.875% 15-01-2027	700,0	92,9530	GBP	0,83	786,6	0,64 %
Virgin Media Secured Finance 5.125% 15-01-2025	400,0	97,3390	GBP	0,83	470,7	0,38 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-01-2025	890,0	97,9690	GBP	0,83	948,6	0,77 %
Virgin Media Secured Finance 6.25% 28-03-2029	272,0	98,1160	GBP	0,83	322,6	0,26 %
Voyage Care Bondco PLC 6.5% 01-08-2018	364,0	95,7260	GBP	0,83	421,2	0,34 %
Iso-Britannia yhteensä					30 476,8	24,74 %
Italia						
Gamenet SpA 7.25% 01-08-2018	201,0	100,9240	EUR	1,00	202,9	0,16 %
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01-04-2024	160,0	102,6050	EUR	1,00	164,2	0,13 %
Onorato Armatori SPA 7.75% 15-02-2023	1 300,0	95,3750	EUR	1,00	1 239,9	1,01 %
Snai SpA 12% 15-12-2018	474,0	101,3990	EUR	1,00	480,6	0,39 %
Telecom Italia SpA/Milano 3.25% 16-01-2023	364,0	106,0640	EUR	1,00	386,1	0,31 %
Telecom Italia SpA/Milano 3.625% 25-05-2026	750,0	103,3750	EUR	1,00	775,3	0,63 %
Zobebe Holding SpA 7.875% 01-02-2018	236,0	101,1470	EUR	1,00	238,7	0,19 %
Italia yhteensä					3 487,6	2,83 %
Itävalta						
Sappi Papier Holding GmbH 3.375% 01-04-2022	2 539,0	100,5950	EUR	1,00	2 554,1	2,07 %
Itävalta yhteensä					2 554,1	2,07 %
Japani						
SoftBank Group Corp 4.625% 15-04-2020	392,0	108,4070	EUR	1,00	425,0	0,35 %
SoftBank Group Corp 4.75% 30-07-2025	2 509,0	107,3400	EUR	1,00	2 693,2	2,19 %
Japani yhteensä					3 118,1	2,53 %
Kanada						
Valeant Pharmaceuticals Inte 4.5% 15-05-2023	1 943,0	74,8750	EUR	1,00	1 454,8	1,18 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 6.75% 15-08-2018	500,0	96,0000	USD	1,11	431,9	0,35 %
Kanada yhteensä					1 886,7	1,53 %
Kroatia						
Agrokor dd 9.125% 01-02-2020	156,0	106,0750	EUR	1,00	165,5	0,13 %
Kroatia yhteensä					165,5	0,13 %
Luxemburg						
Altice Financing SA 5.25% 15-02-2023	650,0	100,7010	EUR	1,00	654,6	0,53 %
Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	706,0	97,6250	USD	1,11	620,1	0,50 %
Altice Finco SA 8.125% 15-01-2024	801,0	96,7500	USD	1,11	697,3	0,57 %
Altice Luxembourg SA 6.25% 15-02-2025	2 957,0	91,4820	EUR	1,00	2 705,1	2,20 %
Altice Luxembourg SA 7.25% 15-05-2022	404,0	100,5490	EUR	1,00	406,2	0,33 %
ArcelorMittal 8% 15-10-2039	1 018,0	96,0000	USD	1,11	879,3	0,71 %
Ardagh Finance Holdings SA 15-06-2019	1 168,5	101,6360	EUR	1,00	1 187,6	0,96 %
Auris Luxembourg II SA 8% 15-01-2023	687,0	107,2130	EUR	1,00	736,6	0,60 %
Cabot Financial Luxembourg S 10.375% 01-10-2019	461,0	104,8780	GBP	0,83	584,5	0,47 %
Cabot Financial Luxembourg S 6.5% 01-04-2021	760,0	91,2490	GBP	0,83	838,3	0,68 %
Cerberus Nightingale 1 SARL 8.25% 01-02-2020	1 023,0	101,9040	EUR	1,00	1 042,5	0,85 %
Cirsa Funding Luxembourg SA 5.875% 15-05-2023	2 279,0	100,7550	EUR	1,00	2 296,2	1,86 %
Dakar Finance SA 15-11-2020	1 630,0	96,7350	EUR	1,00	1 576,8	1,28 %
Fiat Chrysler Finance Europe 6.75% 14-10-2019	304,0	112,0820	EUR	1,00	340,7	0,28 %
Garfunkelux Holdco 2 SA 11% 01-11-2023	460,0	90,5660	GBP	0,83	503,6	0,41 %
Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 01-08-2022	1 099,0	97,6110	EUR	1,00	1 072,7	0,87 %
Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 01-11-2022	520,0	94,5810	GBP	0,83	594,5	0,48 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 3.389% 20-03-2020	1 115,0	103,2330	EUR	1,00	1 151,0	0,93 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 4.364% 21-03-2025	974,0	106,7130	EUR	1,00	1 039,4	0,84 %
GCL Holdings SCA 9.375% 15-04-2018	360,0	101,5580	EUR	1,00	365,6	0,30 %
Geo Travel Finance SCA 10.375% 01-05-2019	240,0	93,3800	EUR	1,00	165,2	0,13 %
Gestamp Funding Luxembourg S 3.5% 15-05-2023	425,0	101,6750	EUR	1,00	432,1	0,35 %
Hanesbrands Finance Luxembo 3.5% 15-06-2024	1 023,0	100,6260	EUR	1,00	1 029,4	0,84 %
Intralot Finance Luxembourg 9.75% 15-08-2018	434,0	104,4920	EUR	1,00	453,5	0,37 %
JH-Holding Finance SA 01-12-2022	296,0	106,7710	EUR	1,00	316,0	0,26 %
LSF9 Balta Issuer SA 7.75% 15-09-2022	1 180,0	105,3370	EUR	1,00	1 243,0	1,01 %
Matterhorn Telecom SA 3.625% 01-05-2022	800,0	94,8150	CHF	1,08	700,3	0,57 %
Play Finance 1 SA 6.5% 01-08-2019	791,0	103,1650	EUR	1,00	816,0	0,66 %
Play Topco SA 28-02-2020	1 122,0	101,6250	EUR	1,00	1 140,2	0,93 %
SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembo 9.875% 15-05-2019	2 284,0	99,5070	EUR	1,00	1 483,0	1,20 %
SIG Combibloc Holdings SCA 7.75% 15-02-2023	2 095,0	105,1460	EUR	1,00	2 202,8	1,79 %
Swissport Investments SA 6.75% 15-12-2021	300,0	102,3960	EUR	1,00	307,2	0,25 %
Swissport Investments SA 9.75% 15-12-2022	400,0	95,5470	EUR	1,00	382,2	0,31 %
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	273,0	132,6830	EUR	1,00	362,2	0,29 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Telenet Finance V Luxembourg 6.25% 15-08-2022	845,0	106,6050	EUR	1,00	900,8	0,73 %
Telenet Finance VI Luxembourg 4.875% 15-07-2027	417,0	101,4870	EUR	1,00	423,2	0,34 %
Luxemburg yhteensä					31 650,0	25,70 %
Norja						
Norske Skog AS 11.75% 15-12-2019	103,0	69,8450	EUR	1,00	71,9	0,06 %
Silk Bidco AS 7.5% 01-02-2022	780,0	101,0920	EUR	1,00	788,5	0,64 %
Norja yhteensä					860,5	0,70 %
Ranska						
CMA CGM SA 7.75% 15-01-2021	384,0	75,7300	EUR	1,00	290,8	0,24 %
Europcar Groupe SA 5.75% 15-06-2022	594,0	103,5330	EUR	1,00	615,0	0,50 %
Holding Medi-Partenaires SAS 7% 15-05-2020	448,0	104,1520	EUR	1,00	466,6	0,38 %
Oberthur Technologies Holdin 9.25% 30-04-2020	443,0	105,7650	EUR	1,00	468,5	0,38 %
Paprec Holding SA 5.25% 01-04-2022	1 278,0	100,2500	EUR	1,00	1 281,2	1,04 %
Paprec Holding SA 7.375% 01-04-2023	285,0	98,2420	EUR	1,00	280,0	0,23 %
SGD Group SAS 5.625% 15-05-2019	2 163,0	102,0170	EUR	1,00	2 206,6	1,79 %
SPCM SA 2.875% 15-06-2023	595,0	95,7550	EUR	1,00	569,7	0,46 %
Ranska yhteensä					6 178,5	5,02 %
Ruotsi						
Unilabs MidHolding AB 15-01-2019	106,5	104,0000	EUR	1,00	110,8	0,09 %
Volvo Treasury AB MULTI 10-03-2078	1 100,0	100,0570	EUR	1,00	1 100,6	0,89 %
Ruotsi yhteensä					1 211,4	0,98 %
Saksa						
Paternoster Holding III GmbH 8.5% 15-02-2023	1 103,0	90,4580	EUR	1,00	997,8	0,81 %
ProGroup AG 5.125% 01-05-2022	198,0	105,0070	EUR	1,00	207,9	0,17 %
Trionista TopCo GmbH 6.875% 30-04-2021	460,0	104,9480	EUR	1,00	482,8	0,39 %
Unitymedia GmbH 3.75% 15-01-2027	432,0	91,2100	EUR	1,00	394,0	0,32 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	1 164,0	100,6520	EUR	1,00	1 171,6	0,95 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 5.125% 21-01-2023	160,0	104,4180	EUR	1,00	135,3	0,11 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 5.5% 15-09-2022	879,0	105,1500	EUR	1,00	748,7	0,61 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 5.75% 15-01-2023	810,0	105,3760	EUR	1,00	691,4	0,56 %
Saksa yhteensä					4 829,4	3,92 %
Tanska						
GlobalConnect A/S 13/20 5,70% DKK C	4 000,0	104,0000	DKK	7,44	559,3	0,45 %
Tanska yhteensä					559,3	0,45 %
Tseki						
RPG Byty Sro 6.75% 01-05-2020	1 374,0	102,8380	EUR	1,00	1 413,0	1,15 %
Tseki yhteensä					1 413,0	1,15 %
Yhdysvallat						
Ball Corp 4.375% 15-12-2023	850,0	107,7020	EUR	1,00	915,5	0,74 %
Huntsman International LLC 5.125% 15-04-2021	446,0	100,9090	EUR	1,00	450,1	0,37 %
Infor US Inc 5.75% 15-05-2022	1 535,0	83,8750	EUR	1,00	1 287,5	1,05 %
Kloekner Pentaplast of Amer 7.125% 01-11-2020	997,0	103,8500	EUR	1,00	1 035,4	0,84 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 7% 01-10-2020	800,0	89,2500	USD	1,11	642,4	0,52 %
Yhdysvallat yhteensä					4 330,8	3,52 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					117 790,3	95,63 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					117 790,3	95,63 %
Korkosijoitukset yhteensä					117 790,3	95,63 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					117 790,3	95,63 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/CHF 16-09-2016					- 1,9	0,00 %
FX FWD EUR/DKK 16-09-2016					0,3	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 16-09-2016					843,7	0,68 %
FX FWD EUR/GBP 16-09-2016					- 16,2	-0,01 %
FX FWD EUR/GBP 16-09-2016					2,3	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 16-09-2016					- 0,3	0,00 %
FX FWD EUR/USD 16-09-2016					- 116,7	-0,09 %
Terminisopimukset yhteensä					711,1	0,58 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					711,1	0,58 %
Luottoriskijohdannaiset						
MATAFIN 20-06-2020	- 200,0		EUR	1,00	66,6	0,05 %
UPC 303bps 20-09-2021	800,0		EUR	1,00	64,5	0,05 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					131,1	0,11 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					842,2	0,68 %
Johdannaissopimukset yhteensä					842,2	0,68 %
Sijoitukset yhteensä					118 632,5	96,31 %
Kassa ja muut varat, netto					4 540,6	3,69 %
Rahaston arvo					123 173,1	

Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat

Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvät Korkomarkkinoiden kasvuosuuden arvo nousi 9,71 % tammi–kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksi (valuuttasuojattu JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Hedged) vastavasti 9,58 %.

Kehittyvien maiden joukkolainojen kehitykseen vaikuttivat vuoden 2016 alkupuoliskolla useat tekijät. Öljyn ja raaka-aineiden hinnoilla oli tärkeä rooli. Öljyn hinta oli nousussa, mutta heilahtelut olivat suuria. Kiinan kehitys ja keskustelu maan reaalkasvusta saivat aikaan epävarmuutta markkinoilla. Eräät tahot kyseenalaistivat hallituksen kasvulukujen luotettavuuden ja Kiinan edellytykset toimia jatkossa maailmantalouden kasvun veturina.

Markkinoilla seurattiin tiiviisti Fedin toimia, ja vuoden alussa saadut tiedot viittasivat siihen, että odotettavissa on useita koronnostoja Yhdysvaltain talouden suotuisan kehityksen seurauksena. Odotettujen koronnostojen määrä väheni myöhemmin, ja kesäkuun lopussa nekin muuttuivat epävarmoiksi. Isossa-Britanniassa äänestettiin kesäkuussa EU-eron puolesta, mikä sai aikaan suurta levottomuutta rahoitusmarkkinoilla eri puolilla maailmaa.

Rahaston tuottoa tuki öljyn ja raaka-aineiden hintojen nousu vuoden 2016 alkupuoliskolla, vaikkakin heilahtelut olivat suuria. Monet niistä maista, joiden joukkolainoihin rahasto sijoittaa, ovat erittäin riippuvaisia öljyn ja raaka-aineiden viennistä. Kiinan kehitys on ollut yleinen epävarmuustekijä. Osa rahaston sijoituskohteisiin kuuluvista maista on riippuvaisia Kiinan taloudesta sekä raaka-aineiden viennin että teollisuuden alihankinnan kannalta.

Rahasto toteuttaa edelleen samaa strategiaa ja pitää matalan luottoluokituksen maiden joukkolainat ylipainossa korkokäyrän lyhyessä päässä. Korkean luottoluokituksen maiden lainat ovat puolestaan ylipainossa korkokäyrän pitkässä päässä.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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 muita objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Muun muassa Indonesian, Argentiinan ja Meksikon joukkolainojen osuus rahastossa on suhteellisen suuri, ja ne vaikuttivat positiivisesti rahaston tuottoon suhteessa vertailuindeksiin. Rahaston tuottoa tukivat myös yleisesti BBB-luokituksen joukkolainat, jotka kuuluvat korkean luottoluokituksen lainoihin. Tuottoa painoivat puolestaan A-luokituksen ja sitä korkeamman luokituksen lainat. Chilessä, Malesiassa ja Puolassa liikkeeseen lasketut lainat vaikuttivat negatiivisesti rahaston tuottoon suhteessa vertailuindeksiin.

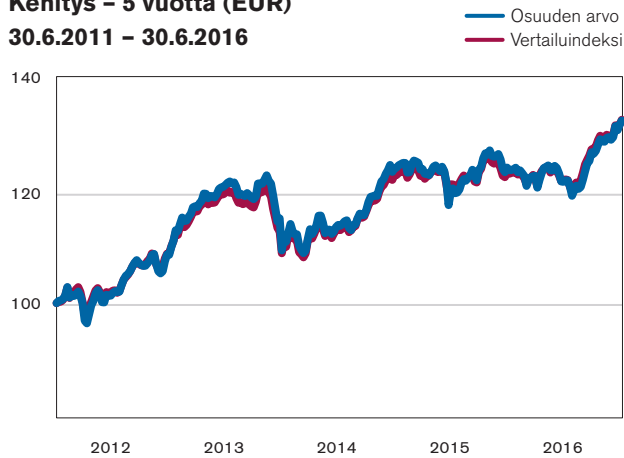
Ison-Britannian EU-kansanäänestys ei vaikuttanut merkittävästi rahaston kehitykseen, mutta se on silti yksi epävarmuustekijä vuoden loppupuoliskolla.

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

Nordea Investment Management

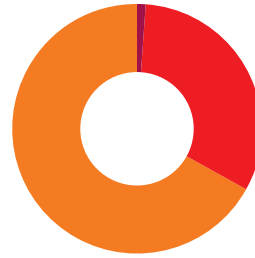
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



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

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,17 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 32,13 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 66,70 %

Avaintiedot

	30.6.2016	31.12.2015
Kasvuosuus A*, EUR	2 084,31	1 899,76
Tuotto-osuus A*, EUR	1 581,93	1 471,70
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	14 811,8	14 540,8
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	108,3	118,0
Omistajien lukumäärä	2 325	2 355
Rahaston arvo, milj. EUR	310,4	278,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 861,8	2 688,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

	30.6.2016
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	4,67
Indeksin volatiliiteetti, %	4,31
Tracking Error, %	2,79
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,81
Salkun kiertonopeus, %	66,09
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,01
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautukseen valtuuttariskeiltä.

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:

1.7.-31.12.2015 merkinnät 0,60 %

1.1.-30.6.2016 merkinnät 0,70 %

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Angola						
Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	1 500,0	98,6460	USD	1,11	1 331,4	0,43 %
Angola yhteensä					1 331,4	0,43 %
Arabiemiirikunnat						
Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	740,0	94,1420	USD	1,11	626,8	0,20 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					626,8	0,20 %
Argentiina						
Argentina Bonar Bonds 7% 17-04-2017	3 336,7	103,9180	USD	1,11	3 119,9	1,00 %
Argentine Republic Governmen 6.875% 22-04-2021	2 105,0	106,2118	USD	1,11	2 011,7	0,65 %
Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	2 565,0	108,7138	USD	1,11	2 509,0	0,81 %
Argentine Republic Governmen 7.625% 22-04-2046	1 055,0	108,3220	USD	1,11	1 028,3	0,33 %
Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	14 625,0	67,3050	USD	1,11	8 856,7	2,85 %
Argentiina yhteensä					17 525,5	5,65 %
Armenia						
Armenia International Bond 6% 30-09-2020	1 035,0	100,9060	USD	1,11	939,7	0,30 %
Armenia yhteensä					939,7	0,30 %
Azerbaidzan						
Republic of Azerbaijan Inter 4.75% 18-03-2024	980,0	101,1500	USD	1,11	891,9	0,29 %
Azerbaidzan yhteensä					891,9	0,29 %
Belize						
Belize Government Internatio MULTI 20-02-2038	931,9	56,2500	USD	1,11	471,7	0,15 %
Belize yhteensä					471,7	0,15 %
Brasilia						
Brazilian Government Interna 2.625% 05-01-2023	1 000,0	90,9150	USD	1,11	818,0	0,26 %
Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	1 175,0	97,8160	USD	1,11	1 034,1	0,33 %
Brazilian Government Interna 4.875% 22-01-2021	1 695,0	104,8400	USD	1,11	1 598,9	0,52 %
Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	1 000,0	88,5650	USD	1,11	796,9	0,26 %
Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	1 535,0	95,8000	USD	1,11	1 323,1	0,43 %
Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	1 145,0	111,2860	USD	1,11	1 146,5	0,37 %
Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	1 880,0	120,7150	USD	1,11	2 042,0	0,66 %
Brazilian Government Interna 8.75% 04-02-2025	200,0	126,7350	USD	1,11	228,1	0,07 %
Brasilia yhteensä					8 987,6	2,90 %
Chile						
Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	500,0	99,7700	USD	1,11	448,8	0,14 %
Chile yhteensä					448,8	0,14 %
Costa Rica						
Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	1 275,0	95,0000	USD	1,11	1 089,8	0,35 %
Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	475,0	92,6500	USD	1,11	396,0	0,13 %
Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	705,0	85,5000	USD	1,11	542,4	0,17 %
Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	900,0	98,7210	USD	1,11	799,4	0,26 %
Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	650,0	97,5000	USD	1,11	570,2	0,18 %
Costa Rica yhteensä					3 397,8	1,09 %
Dominikaaninen tasavalta						
Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	1 220,0	104,5000	USD	1,11	1 147,1	0,37 %
Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	1 390,0	102,7720	USD	1,11	1 285,3	0,41 %
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	2 855,0	108,9669	USD	1,11	2 799,2	0,90 %
Dominican Republic Internati 7.5% 06-05-2021	2 750,0	110,2400	USD	1,11	2 727,7	0,88 %
Dominikaaninen tasavalta yhteensä					7 959,4	2,56 %
Ecuador						
Ecuador Government Internati 10.5% 24-03-2020	2 165,0	99,5000	USD	1,11	1 938,3	0,62 %
Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	1 050,0	87,2613	USD	1,11	824,4	0,27 %
Ecuador yhteensä					2 762,7	0,89 %
Egypti						
Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	1 725,0	87,3000	USD	1,11	1 355,0	0,44 %
Egypt Government Internation 6.875% 30-04-2040	890,0	83,1500	USD	1,11	665,9	0,21 %
Egypti yhteensä					2 020,8	0,65 %
El salvador						
El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	385,0	85,7820	USD	1,11	297,2	0,10 %
El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	795,0	89,2500	USD	1,11	638,4	0,21 %
El Salvador Government Inter 7.375% 01-12-2019	1 551,0	100,2100	USD	1,11	1 398,5	0,45 %
El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	150,0	87,7695	USD	1,11	118,5	0,04 %
El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	1 400,0	89,3750	USD	1,11	1 125,8	0,36 %
El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	975,0	100,2500	USD	1,11	879,5	0,28 %
El salvador yhteensä					4 457,8	1,44 %
Etelä-Afrikka						
South Africa Government Inte 4.665% 17-01-2024	320,0	103,2090	USD	1,11	297,2	0,10 %
South Africa Government Inte 4.875% 14-04-2026	825,0	103,3970	USD	1,11	767,5	0,25 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
South Africa Government Inte 5.875% 16-09-2025	1 530,0	110,9110	USD	1,11	1 526,8	0,49 %
South Africa Government Inte 5.875% 30-05-2022	495,0	110,9700	USD	1,11	494,2	0,16 %
Etelä-Afrikka yhteensä					3 085,8	0,99 %
Etiopia						
Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	880,0	92,4500	USD	1,11	732,0	0,24 %
Etiopia yhteensä					732,0	0,24 %
Filippiinit						
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	2 600,0	155,1520	USD	1,11	3 629,6	1,17 %
Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	1 100,0	171,2120	USD	1,11	1 694,6	0,55 %
Filippiinit yhteensä					5 324,2	1,72 %
Gabon						
Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	1 230,0	86,5200	USD	1,11	957,5	0,31 %
Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	965,0	86,7500	USD	1,11	753,2	0,24 %
Gabon yhteensä					1 710,8	0,55 %
Georgia						
Georgia Government Internati 6.875% 12-04-2021	400,0	109,7250	USD	1,11	394,9	0,13 %
Georgia yhteensä					394,9	0,13 %
Ghana						
Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	660,0	104,8000	USD	1,11	622,4	0,20 %
Ghana Government Internation 7.875% 07-08-2023	840,0	86,3500	USD	1,11	652,6	0,21 %
Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	790,0	85,4500	USD	1,11	607,4	0,20 %
Ghana Government Internation 8.5% 04-10-2017	660,0	101,1660	USD	1,11	600,8	0,19 %
Ghana yhteensä					2 483,1	0,80 %
Guatemala						
Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	805,0	104,0000	USD	1,11	753,3	0,24 %
Guatemala Government Bond 5.75% 06-06-2022	500,0	110,7710	USD	1,11	498,3	0,16 %
Guatemala yhteensä					1 251,6	0,40 %
Honduras						
Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	685,0	108,3600	USD	1,11	667,9	0,22 %
Honduras Government Internat 8.75% 16-12-2020	200,0	112,6210	USD	1,11	202,7	0,07 %
Honduras yhteensä					870,5	0,28 %
Indonesia						
Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	280,0	106,2500	USD	1,11	267,7	0,09 %
Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	1 170,0	117,9390	USD	1,11	1 241,6	0,40 %
Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	1 295,0	123,5940	USD	1,11	1 440,1	0,46 %
Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	1 050,0	126,5500	USD	1,11	1 195,6	0,39 %
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	2 325,0	135,6400	USD	1,11	2 837,5	0,91 %
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	360,0	143,5400	USD	1,11	464,9	0,15 %
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.325% 28-05-2025	460,0	103,3580	USD	1,11	427,8	0,14 %
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.55% 29-03-2026	360,0	104,7570	USD	1,11	339,3	0,11 %
Indonesia yhteensä					8 214,5	2,65 %
Irak						
Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	4 325,0	76,0490	USD	1,11	2 959,4	0,95 %
Irak yhteensä					2 959,4	0,95 %
Jamaika						
Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	475,0	104,7928	USD	1,11	447,9	0,14 %
Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	1 550,0	111,5000	USD	1,11	1 555,0	0,50 %
Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	725,0	106,4730	USD	1,11	694,6	0,22 %
Jamaica Government Internati 8% 24-06-2019	775,0	108,6633	USD	1,11	757,7	0,24 %
Jamaika yhteensä					3 455,2	1,11 %
Jordania						
Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026	375,0	105,7750	USD	1,11	356,9	0,11 %
Jordania yhteensä					356,9	0,11 %
Kamerun						
Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	550,0	100,2530	USD	1,11	496,1	0,16 %
Kamerun yhteensä					496,1	0,16 %
Kazakstan						
Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	3 020,0	116,5000	USD	1,11	3 165,6	1,02 %
Kazakstan yhteensä					3 165,6	1,02 %
Kenia						
Kenya Government Internation 5.875% 24-06-2019	1 820,0	98,9880	USD	1,11	1 621,0	0,52 %
Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	1 985,0	92,6000	USD	1,11	1 653,9	0,53 %
Kenia yhteensä					3 274,9	1,05 %
Kolumbia						
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	430,0	153,6650	USD	1,11	594,5	0,19 %
Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	240,0	102,8000	USD	1,11	222,0	0,07 %
Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	470,0	109,7060	USD	1,11	463,9	0,15 %
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	4 000,0	115,1100	USD	1,11	4 142,9	1,33 %
Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	1 020,0	129,0250	USD	1,11	1 184,1	0,38 %
Colombia Government Internat 8.125% 21-05-2024	625,0	130,0000	USD	1,11	731,1	0,24 %
Kolumbia yhteensä					7 338,5	2,36 %
Kroatia						
Croatia Government Internati 5.5% 04-04-2023	615,0	105,8000	USD	1,11	585,5	0,19 %
Croatia Government Internati 6.375% 24-03-2021	2 450,0	108,9800	USD	1,11	2 402,4	0,77 %
Croatia Government Internati 6.625% 14-07-2020	2 440,0	109,1500	USD	1,11	2 396,3	0,77 %
Croatia Government Internati 6.75% 05-11-2019	1 618,0	108,6700	USD	1,11	1 582,0	0,51 %
Kroatia yhteensä					6 966,2	2,24 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Libanon						
Lebanon Government Internati 5.45% 28-11-2019	1 360,0	98,2860	USD	1,11	1 202,7	0,39 %
Lebanon Government Internati 5,8% 14-04-2020	450,0	98,5000	USD	1,11	398,8	0,13 %
Lebanon Government Internati 6% 20-05-2019	565,0	100,7500	USD	1,11	512,2	0,16 %
Lebanon Government Internati 6.375% 09-03-2020	690,0	101,0550	USD	1,11	627,4	0,20 %
Lebanon Government Internati 6.6% 27-11-2026	1 170,0	96,2500	USD	1,11	1 013,2	0,33 %
Lebanon Government Internati 8.25% 12-04-2021	1 325,0	106,8500	USD	1,11	1 273,9	0,41 %
Libanon yhteensä					5 028,2	1,62 %
Marokko						
Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	1 045,0	107,1000	USD	1,11	1 007,0	0,32 %
Marokko yhteensä					1 007,0	0,32 %
Meksiko						
Mexico Government Internatio 4.75% 08-03-2044	890,0	106,7000	USD	1,11	854,4	0,28 %
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	2 116,0	108,5560	USD	1,11	2 066,8	0,67 %
Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	1 150,0	124,9500	USD	1,11	1 292,9	0,42 %
Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	875,0	141,0200	USD	1,11	1 110,2	0,36 %
Meksiko yhteensä					5 324,4	1,72 %
Mongolia						
Mongolia Government Internat 10.875% 06-04-2021	400,0	105,7520	USD	1,11	380,6	0,12 %
Mongolia Government Internat 4.125% 05-01-2018	1 000,0	97,2860	USD	1,11	875,3	0,28 %
Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	820,0	82,3990	USD	1,11	607,9	0,20 %
Mongolia yhteensä					1 863,9	0,60 %
Mosambik						
Mozambique International Bon 10.5% 18-01-2023	901,0	70,2910	USD	1,11	569,8	0,18 %
Mosambik yhteensä					569,8	0,18 %
Namibia						
Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	400,0	101,6200	USD	1,11	365,7	0,12 %
Namibia International Bonds 5.5% 03-11-2021	200,0	104,9000	USD	1,11	188,8	0,06 %
Namibia yhteensä					554,5	0,18 %
Nigeria						
Nigeria Government Internati 5.125% 12-07-2018	200,0	99,9500	USD	1,11	179,9	0,06 %
Nigeria Government Internati 6.375% 12-07-2023	340,0	96,2000	USD	1,11	294,3	0,09 %
Nigeria Government Internati 6.75% 28-01-2021	2 140,0	99,2250	USD	1,11	1 910,6	0,62 %
Nigeria yhteensä					2 384,7	0,77 %
Norsunluurannikko						
Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	200,0	93,1550	USD	1,11	167,6	0,05 %
Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	1 520,0	96,4600	USD	1,11	1 319,2	0,42 %
Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	3 332,0	92,9690	USD	1,11	2 759,4	0,89 %
Norsunluurannikko yhteensä					4 246,2	1,37 %
Pakistan						
Pakistan Government Internat 7.25% 15-04-2019	1 505,0	105,1028	USD	1,11	1 423,2	0,46 %
Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	1 550,0	105,5260	USD	1,11	1 471,7	0,47 %
Pakistan yhteensä					2 895,0	0,93 %
Panama						
Panama Government Internatio 3.75% 16-03-2025	380,0	104,7971	USD	1,11	358,3	0,12 %
Panama Government Internatio 4% 22-09-2024	685,0	106,2130	USD	1,11	654,6	0,21 %
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	2 475,0	131,9810	USD	1,11	2 939,1	0,95 %
Panama Government Internatio 7.125% 29-01-2026	1 550,0	131,0000	USD	1,11	1 827,0	0,59 %
Panama Government Internatio 8.875% 30-09-2027	550,0	144,3750	USD	1,11	714,5	0,23 %
Panama yhteensä					6 493,5	2,09 %
Paraguay						
Paraguay Government Internat 4.625% 25-01-2023	710,0	104,0000	USD	1,11	664,4	0,21 %
Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	405,0	105,3837	USD	1,11	384,0	0,12 %
Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	635,0	104,7000	USD	1,11	598,2	0,19 %
Paraguay yhteensä					1 646,6	0,53 %
Peru						
Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	2 320,0	123,2750	USD	1,11	2 573,3	0,83 %
Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	150,0	133,5040	USD	1,11	180,2	0,06 %
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	1 800,0	155,8850	USD	1,11	2 524,7	0,81 %
Peru yhteensä					5 278,2	1,70 %
Romania						
Romanian Government Internat 4.375% 22-08-2023	692,0	106,8000	USD	1,11	665,0	0,21 %
Romanian Government Internat 4.875% 22-01-2024	220,0	110,1000	USD	1,11	217,9	0,07 %
Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	3 196,0	124,5850	USD	1,11	3 582,6	1,15 %
Romania yhteensä					4 465,6	1,44 %
Sambia						
Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	675,0	78,0200	USD	1,11	473,8	0,15 %
Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	1 255,0	86,8280	USD	1,11	980,5	0,32 %
Zambia Government Internatio 8.97% 30-07-2027	690,0	86,5000	USD	1,11	537,0	0,17 %
Sambia yhteensä					1 991,3	0,64 %
Senegal						
Senegal Government Internati 8.75% 13-05-2021	930,0	109,6450	USD	1,11	917,5	0,30 %
Senegal yhteensä					917,5	0,30 %
Serbia						
Serbia International Bond 4.875% 25-02-2020	1 835,0	103,1000	USD	1,11	1 702,3	0,55 %
Serbia International Bond 7.25% 28-09-2021	2 550,0	114,3520	USD	1,11	2 623,7	0,85 %
Serbia yhteensä					4 326,0	1,39 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta	
Sri Lanka							
Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	710,0	96,6930	USD	1,11	617,7	0,20 %	
Sri Lanka Government Interna 6% 14-01-2019	1 160,0	101,9380	USD	1,11	1 064,0	0,34 %	
Sri Lanka Government Interna 6.25% 04-10-2020	200,0	102,0300	USD	1,11	183,6	0,06 %	
Sri Lanka Government Interna 6.25% 27-07-2021	1 225,0	100,4390	USD	1,11	1 107,1	0,36 %	
Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	1 660,0	97,3530	USD	1,11	1 454,1	0,47 %	
Sri Lanka yhteensä					4 426,4	1,43 %	
Tunisia							
Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	1 545,0	90,0480	USD	1,11	1 251,8	0,40 %	
Tunisia yhteensä					1 251,8	0,40 %	
Turkki							
Turkey Government Internatio 4.875% 16-04-2043	3 970,0	97,5000	USD	1,11	3 482,8	1,12 %	
Turkey Government Internatio 5.125% 25-03-2022	867,0	106,7590	USD	1,11	832,8	0,27 %	
Turkey Government Internatio 5.625% 30-03-2021	745,0	108,9950	USD	1,11	730,6	0,24 %	
Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	557,0	111,7640	USD	1,11	560,1	0,18 %	
Turkey Government Internatio 6.25% 26-09-2022	2 806,0	113,0940	USD	1,11	2 855,3	0,92 %	
Turkey Government Internatio 6.75% 30-05-2040	450,0	121,8640	USD	1,11	493,4	0,16 %	
Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	2 605,0	121,8190	USD	1,11	2 855,3	0,92 %	
Turkki yhteensä					11 810,4	3,80 %	
Ukraina							
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2019	2 003,6	98,6250	USD	1,11	1 778,0	0,57 %	
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2020	1 343,0	97,6500	USD	1,11	1 180,0	0,38 %	
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2021	940,0	97,0850	USD	1,11	821,1	0,26 %	
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2022	731,0	96,5750	USD	1,11	635,2	0,20 %	
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	731,0	96,1750	USD	1,11	632,6	0,20 %	
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	981,0	95,6200	USD	1,11	844,0	0,27 %	
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	454,0	95,1400	USD	1,11	388,6	0,13 %	
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	824,0	94,6600	USD	1,11	701,8	0,23 %	
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2027	1 284,0	94,3750	USD	1,11	1 090,3	0,35 %	
Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	186,0	32,2410	USD	1,11	54,0	0,02 %	
Ukraina yhteensä					8 125,6	2,62 %	
Unkari							
Hungary Government Internati 5.375% 21-02-2023	2 270,0	110,6560	USD	1,11	2 260,1	0,73 %	
Hungary Government Internati 5.375% 25-03-2024	924,0	111,7120	USD	1,11	928,8	0,30 %	
Hungary Government Internati 5.75% 22-11-2023	3 322,0	113,7490	USD	1,11	3 400,0	1,10 %	
Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	1 774,0	144,6540	USD	1,11	2 308,9	0,74 %	
Unkari yhteensä					8 897,8	2,87 %	
Uruguay							
Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	835,0	98,7180	USD	1,11	741,7	0,24 %	
Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	1 965,0	135,0500	USD	1,11	2 387,7	0,77 %	
Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	956,7	133,2800	USD	1,11	1 147,3	0,37 %	
Uruguay yhteensä					4 276,7	1,38 %	
Valko-Venäjä							
Belarus International Bond 8.95% 26-01-2018	1 615,0	103,6960	USD	1,11	1 506,8	0,49 %	
Valko-Venäjä yhteensä					1 506,8	0,49 %	
Venezuela							
Venezuela Government Interna 11.75% 21-10-2026	300,0	47,0000	USD	1,11	126,9	0,04 %	
Venezuela Government Interna 11.95% 05-08-2031	2 100,0	47,1300	USD	1,11	890,5	0,29 %	
Venezuela Government Interna 12.75% 23-08-2022	700,0	50,7250	USD	1,11	319,5	0,10 %	
Venezuela Government Interna 7% 01-12-2018	120,0	50,1300	USD	1,11	54,1	0,02 %	
Venezuela Government Interna 7.75% 13-10-2019	1 520,0	45,0150	USD	1,11	615,6	0,20 %	
Venezuela Government Interna 8.25% 13-10-2024	375,0	41,7500	USD	1,11	140,9	0,05 %	
Venezuela Government Interna 9% 07-05-2023	1 200,0	42,0920	USD	1,11	454,5	0,15 %	
Venezuela Government Interna 9.25% 07-05-2028	1 650,0	43,3000	USD	1,11	642,8	0,21 %	
Venezuela Government Interna 9.375% 13-01-2034	335,0	43,2460	USD	1,11	130,4	0,04 %	
Venezuela yhteensä					3 375,2	1,09 %	
Venäjä							
Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	3 420,0	175,4850	USD	1,11	5 400,0	1,74 %	
Russian Foreign Bond - Eurob 4.5% 04-04-2022	600,0	106,7500	USD	1,11	576,3	0,19 %	
Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	1 400,0	113,0500	USD	1,11	1 424,1	0,46 %	
Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	800,0	116,3200	USD	1,11	837,3	0,27 %	
Venäjä yhteensä					8 237,7	2,65 %	
Vietnam							
Vietnam Government Internati 4.8% 19-11-2024	1 385,0	102,6730	USD	1,11	1 279,5	0,41 %	
Vietnam Government Internati 6.75% 29-01-2020	970,0	110,8150	USD	1,11	967,2	0,31 %	
Vietnam yhteensä					2 246,6	0,72 %	
Valtionlainat ja -obligatiot yhteensä						207 049,7	66,70 %
Muut joukkovelkakirjalainat							
Alankomaat							
Bharti Airtel International 5.125% 11-03-2023	725,0	108,3919	USD	1,11	707,1	0,23 %	
Embraer Netherlands Finance 5.05% 15-06-2025	260,0	98,5000	USD	1,11	230,4	0,07 %	
Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.375% 06-10-2020	445,0	104,2600	USD	1,11	417,5	0,13 %	
Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	675,0	102,2700	USD	1,11	621,1	0,20 %	
Lukoil International Finance 6.125% 09-11-2020	675,0	109,0120	USD	1,11	662,1	0,21 %	
Majapahit Holding BV 7.75% 20-01-2020	3 545,0	114,3000	USD	1,11	3 645,8	1,17 %	
Majapahit Holding BV 7.875% 29-06-2037	450,0	125,7500	USD	1,11	509,2	0,16 %	
Myriad International Holding 6% 18-07-2020	300,0	109,1290	USD	1,11	294,6	0,09 %	

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Petrobras Global Finance BV 4.375% 20-05-2023	380,0	80,6250	USD	1,11	275,7	0,09 %
Petrobras Global Finance BV 5.375% 27-01-2021	115,0	91,5950	USD	1,11	94,8	0,03 %
Petrobras Global Finance BV 6.75% 27-01-2041	185,0	79,5000	USD	1,11	132,3	0,04 %
Petrobras Global Finance BV 8.375% 23-05-2021	400,0	102,9600	USD	1,11	370,6	0,12 %
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	600,0	100,2300	USD	1,11	541,1	0,17 %
Republic of Angola Via North 7% 16-08-2019	1 790,0	100,3950	USD	1,11	1 313,8	0,42 %
VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	850,0	100,5000	USD	1,11	768,6	0,25 %
Alankomaat yhteensä					10 584,5	3,41 %
Arabiemiirikunnat						
Abu Dhabi National Energy Co 4.375% 22-06-2026	280,0	106,2500	USD	1,11	267,7	0,09 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					267,7	0,09 %
Argentiina						
Cablevision SA/Argentina 6.5% 15-06-2021	235,0	101,6190	USD	1,11	214,9	0,07 %
City of Buenos Aires Argenti 8.95% 19-02-2021	475,0	111,0670	USD	1,11	474,7	0,15 %
IRSA Propiedades Comerciales 8.75% 23-03-2023	485,0	105,2500	USD	1,11	459,3	0,15 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 10.875% 26-01-2021	485,0	112,7820	USD	1,11	492,2	0,16 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 9.125% 16-03-2024	715,0	109,2500	USD	1,11	702,8	0,23 %
YPF SA 8.75% 04-04-2024	350,0	107,3500	USD	1,11	338,1	0,11 %
YPF SA 8.875% 19-12-2018	1 250,0	107,1000	USD	1,11	1 204,6	0,39 %
Argentiina yhteensä					3 886,5	1,25 %
Australia						
CNOOC Curtis Funding No 1 Pt 4.5% 03-10-2023	340,0	108,5804	USD	1,11	332,2	0,11 %
Australia yhteensä					332,2	0,11 %
Azerbaidzan						
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	1 625,0	107,7500	USD	1,11	1 575,4	0,51 %
State Oil Co of the Azerbaj 4.75% 13-03-2023	1 480,0	95,5410	USD	1,11	1 272,3	0,41 %
State Oil Co of the Azerbaj 6.95% 18-03-2030	880,0	104,5000	USD	1,11	827,4	0,27 %
Azerbaidzan yhteensä					3 675,1	1,18 %
Barbados						
Columbus International Inc 7.375% 30-03-2021	880,0	105,6000	USD	1,11	836,1	0,27 %
Barbados yhteensä					836,1	0,27 %
Bermuda						
China Oil & Gas Group Ltd 5.25% 25-04-2018	530,0	101,0000	USD	1,11	481,6	0,16 %
Digicel Group Ltd 7.125% 01-04-2022	240,0	74,2880	USD	1,11	160,4	0,05 %
Digicel Group Ltd 8.25% 30-09-2020	740,0	83,3450	USD	1,11	554,9	0,18 %
Bermuda yhteensä					1 197,0	0,39 %
Brasilia						
Banco Nacional de Desenvolvi 4% 14-04-2019	275,0	98,7200	USD	1,11	244,3	0,08 %
Caixa Economica Federal 4.5% 03-10-2018	900,0	99,8500	USD	1,11	808,6	0,26 %
Cia Brasileira de Alumínio 6.75% 05-04-2021	600,0	103,5000	USD	1,11	558,8	0,18 %
Globo Comunicacao e Particip MULTI 08-06-2025	280,0	96,6250	USD	1,11	243,4	0,08 %
Votorantim Cimentos SA 7.25% 05-04-2041	293,0	91,7200	USD	1,11	241,8	0,08 %
Brasilia yhteensä					2 096,8	0,68 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Sinochem Overseas Capital Co 6.3% 12-11-2040	750,0	131,5150	USD	1,11	887,5	0,29 %
Sinopec Group Overseas Devel 3.25% 28-04-2025	735,0	100,9441	USD	1,11	667,6	0,22 %
Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 10-04-2024	1 125,0	108,4288	USD	1,11	1 097,6	0,35 %
Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 17-10-2023	900,0	108,2919	USD	1,11	876,9	0,28 %
Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	1 195,0	113,4485	USD	1,11	1 219,8	0,39 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					4 749,4	1,53 %
Caymansaaret						
BCP Singapore VI Cayman Fina 8% 15-04-2021	250,0	85,7500	USD	1,11	192,9	0,06 %
Mestenio Ltd 8.5% 02-01-2020	1 830,0	104,7077	USD	1,11	1 235,6	0,40 %
Odebrecht Finance Ltd 4.375% 25-04-2025	700,0	43,2000	USD	1,11	272,1	0,09 %
Odebrecht Finance Ltd 5.25% 27-06-2029	305,0	39,8000	USD	1,11	109,2	0,04 %
Odebrecht Finance Ltd 7.125% 26-06-2042	275,0	43,0000	USD	1,11	106,4	0,03 %
Sable International Finance 6.875% 01-08-2022	375,0	100,4320	USD	1,11	338,9	0,11 %
Caymansaaret yhteensä					2 255,1	0,73 %
Chile						
Corp Nacional del Cobre de C 4.875% 04-11-2044	1 665,0	100,7389	USD	1,11	1 509,2	0,49 %
Chile yhteensä					1 509,2	0,49 %
Costa Rica						
Banco de Costa Rica 5.25% 12-08-2018	600,0	102,2160	USD	1,11	551,8	0,18 %
Banco Nacional de Costa Rica 4.875% 01-11-2018	1 200,0	102,0000	USD	1,11	1 101,3	0,35 %
Costa Rica yhteensä					1 653,1	0,53 %
Etelä-Afrikka						
Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	2 976,0	99,1500	USD	1,11	2 654,9	0,86 %
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	830,0	98,9000	USD	1,11	738,6	0,24 %
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	400,0	99,1150	USD	1,11	356,7	0,11 %
Etelä-Afrikka yhteensä					3 750,3	1,21 %
Georgia						
Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	875,0	110,2500	USD	1,11	868,0	0,28 %
Georgia yhteensä					868,0	0,28 %
Indonesia						
Pelabuhan Indonesia II PT 4.25% 05-05-2025	364,0	99,8540	USD	1,11	327,0	0,11 %
Pelabuhan Indonesia II PT 5.375% 05-05-2045	450,0	94,2850	USD	1,11	381,8	0,12 %
Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	190,0	101,8696	USD	1,11	174,2	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
Pertamina Persero PT 4.875% 03-05-2022	510,0	105,4467	USD	1,11	483,9	0,16 %
Pertamina Persero PT 5.25% 23-05-2021	1 915,0	107,2187	USD	1,11	1 847,4	0,60 %
Pertamina Persero PT 6% 03-05-2042	1 260,0	102,0193	USD	1,11	1 156,6	0,37 %
Pertamina Persero PT 6.45% 30-05-2044	1 760,0	106,8562	USD	1,11	1 692,2	0,55 %
Indonesia yhteensä					6 063,0	1,95 %
Intia						
Export-Import Bank of India 4% 14-01-2023	1 150,0	105,1892	USD	1,11	1 088,4	0,35 %
ICICI Bank Ltd MULTI 30-04-2022	295,0	101,2508	USD	1,11	268,8	0,09 %
Tata Motors Ltd 4.625% 30-04-2020	610,0	102,3750	USD	1,11	561,9	0,18 %
Intia yhteensä					1 919,1	0,62 %
Irlanti						
Alfa Bank AO Via Alfa Bond I 7.75% 28-04-2021	500,0	113,6800	USD	1,11	511,4	0,16 %
EuroChem Mineral & Chemical 5.125% 12-12-2017	295,0	102,6600	USD	1,11	272,5	0,09 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 4.224% 21-11-2018	325,0	101,7540	USD	1,11	297,6	0,10 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 5.942% 21-11-2023	530,0	104,5120	USD	1,11	498,4	0,16 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 6.025% 05-07-2022	315,0	105,6000	USD	1,11	299,3	0,10 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 6.8% 22-11-2025	250,0	109,6620	USD	1,11	246,7	0,08 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 6.902% 09-07-2020	1 495,0	108,2850	USD	1,11	1 456,6	0,47 %
Irlanti yhteensä					3 582,4	1,15 %
Iso-Britannia						
Afren PLC 08-04-2019	200,0	0,1000	USD	1,11	0,2	0,00 %
Oschadbank Via SSB #1 PLC MULTI 10-03-2023	1 025,0	96,2500	USD	1,11	887,7	0,29 %
Tullow Oil PLC 6% 01-11-2020	520,0	81,0000	USD	1,11	379,0	0,12 %
Ukreximbank Via Biz Finance 9.625% 27-04-2022	430,0	97,2000	USD	1,11	376,1	0,12 %
Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	1 015,0	95,2500	USD	1,11	869,9	0,28 %
Iso-Britannia yhteensä					2 512,8	0,81 %
Itävalta						
ESAL GmbH 6.25% 05-02-2023	300,0	98,2500	USD	1,11	265,2	0,09 %
Itävalta yhteensä					265,2	0,09 %
Kanada						
Pacific Exploration and Production Corp 12-12-2021	550,0	18,5000	USD	1,11	91,6	0,03 %
Pacific Exploration and Production Corp 26-01-2019	660,0	18,5000	USD	1,11	109,9	0,04 %
Kanada yhteensä					201,4	0,06 %
Kazakstan						
Development Bank of Kazakhst 4.125% 10-12-2022	470,0	97,9713	USD	1,11	414,3	0,13 %
KazAgro National Management 4.625% 24-05-2023	1 300,0	91,2910	USD	1,11	1 067,8	0,34 %
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 09-04-2021	3 085,0	108,7700	USD	1,11	3 019,2	0,97 %
KazMunayGas National Co JSC 7% 05-05-2020	1 937,0	109,6640	USD	1,11	1 911,3	0,62 %
KazMunayGas National Co JSC 9.125% 02-07-2018	930,0	110,5200	USD	1,11	924,8	0,30 %
Kazakstan yhteensä					7 337,4	2,36 %
Kroatia						
Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23-10-2022	505,0	105,0460	USD	1,11	477,3	0,15 %
Kroatia yhteensä					477,3	0,15 %
Luxemburg						
Gazprom Neft OAO Via GPN Cap 4.375% 19-09-2022	450,0	98,5568	USD	1,11	399,1	0,13 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 6.51% 07-03-2022	1 250,0	109,2700	USD	1,11	1 229,0	0,40 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	400,0	126,4400	USD	1,11	455,1	0,15 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 9.25% 23-04-2019	860,0	115,3830	USD	1,11	892,8	0,29 %
Millicom International Cellu 4.75% 22-05-2020	285,0	100,5000	USD	1,11	257,7	0,08 %
Minerva Luxembourg SA 12.25% 10-02-2022	900,0	108,0000	USD	1,11	874,6	0,28 %
Rosneft Finance SA 7.25% 02-02-2020	520,0	110,9000	USD	1,11	518,9	0,17 %
Russian Agricultural Bank OJ 7.75% 29-05-2018	1 110,0	107,7500	USD	1,11	1 076,1	0,35 %
Russian Agricultural Bank OJ MULTI 03-06-2021	250,0	99,7756	USD	1,11	224,4	0,07 %
Sberbank of Russia Via SB Ca 5.717% 16-06-2021	370,0	107,6020	USD	1,11	358,2	0,12 %
Sberbank of Russia Via SB Ca 6.125% 07-02-2022	200,0	110,5500	USD	1,11	198,9	0,06 %
Luxemburg yhteensä					6 484,8	2,09 %
Malesia						
1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	3 000,0	86,5437	USD	1,11	2 336,1	0,75 %
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 22-04-2045	550,0	108,1900	USD	1,11	535,4	0,17 %
Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27-04-2046	500,0	104,9730	USD	1,11	472,3	0,15 %
Malesia yhteensä					3 343,7	1,08 %
Mansaari						
Sasol Financing Internationa 4.5% 14-11-2022	530,0	100,2000	USD	1,11	477,8	0,15 %
Mansaari yhteensä					477,8	0,15 %
Marokko						
OCP SA 4.5% 22-10-2025	255,0	97,7250	USD	1,11	224,2	0,07 %
Marokko yhteensä					224,2	0,07 %
Meksiko						
BBVA Bancomer SA/Texas 6.5% 10-03-2021	600,0	109,7500	USD	1,11	592,5	0,19 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	700,0	110,7500	USD	1,11	697,5	0,22 %
Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	855,0	104,0000	USD	1,11	800,1	0,26 %
Comision Federal de Electric 5.75% 14-02-2042	1 135,0	101,2500	USD	1,11	1 034,0	0,33 %
Fermaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	400,0	99,2500	USD	1,11	345,4	0,11 %
Grupo Televisa SAB 6.125% 31-01-2046	800,0	108,8400	USD	1,11	783,4	0,25 %
Mexichem SAB de CV 5.875% 17-09-2044	250,0	91,2400	USD	1,11	205,2	0,07 %
Mexichem SAB de CV 6.75% 19-09-2042	200,0	100,0000	USD	1,11	180,0	0,06 %
Nemak SAB de CV 5.5% 28-02-2023	710,0	103,5000	USD	1,11	661,2	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
Petroleos Mexicanos 5.5% 27-06-2044	1 670,0	90,0200	USD	1,11	1 352,6	0,44 %
Petroleos Mexicanos 5.625% 23-01-2046	200,0	91,0000	USD	1,11	163,8	0,05 %
Petroleos Mexicanos 6% 05-03-2020	680,0	107,7500	USD	1,11	659,3	0,21 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	2 154,0	100,7500	USD	1,11	1 952,6	0,63 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	1 900,0	102,5680	USD	1,11	1 753,5	0,56 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2038	325,0	101,5000	USD	1,11	296,8	0,10 %
Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	505,0	111,1900	USD	1,11	505,2	0,16 %
Petroleos Mexicanos 8% 03-05-2019	485,0	111,7500	USD	1,11	487,7	0,16 %
Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 02-05-2026	395,0	100,8750	USD	1,11	358,5	0,12 %
Meksiko yhteensä					12 829,3	4,13 %
Mongolia						
Trade & Development Bank of 9.375% 19-05-2020	1 130,0	98,5570	USD	1,11	1 002,1	0,32 %
Mongolia yhteensä					1 002,1	0,32 %
Panama						
Autoridad del Canal de Panam 4.95% 29-07-2035	255,0	108,0000	USD	1,11	247,8	0,08 %
Panama yhteensä					247,8	0,08 %
Peru						
Corp Financiera de Desarroll 4.75% 08-02-2022	975,0	106,0000	USD	1,11	929,9	0,30 %
Corp Lindley SA 4.625% 12-04-2023	300,0	102,7500	USD	1,11	277,4	0,09 %
Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31-01-2023	300,0	99,7500	USD	1,11	269,3	0,09 %
Peru yhteensä					1 476,5	0,48 %
Singapore						
BOC Aviation Ltd 3.875% 27-04-2026	335,0	103,1898	USD	1,11	311,0	0,10 %
TBG Global Pte Ltd 4.625% 03-04-2018	600,0	101,5000	USD	1,11	548,0	0,18 %
Singapore yhteensä					859,0	0,28 %
Sri Lanka						
Bank of Ceylon 5.325% 16-04-2018	205,0	100,0920	USD	1,11	184,6	0,06 %
Bank of Ceylon 6.875% 03-05-2017	1 100,0	102,1250	USD	1,11	1 010,8	0,33 %
National Savings Bank 8.875% 18-09-2018	1 420,0	106,5580	USD	1,11	1 361,5	0,44 %
Sri Lanka yhteensä					2 556,9	0,82 %
Togo						
Banque Ouest Africaine de De 5.5% 06-05-2021	620,0	103,7480	USD	1,11	578,8	0,19 %
Togo yhteensä					578,8	0,19 %
Trinidad ja Tobago						
Petroleum Co of Trinidad & T 9.75% 14-08-2019	375,0	108,5000	USD	1,11	366,1	0,12 %
Trinidad ja Tobago yhteensä					366,1	0,12 %
Turkki						
Export Credit Bank of Turkey 5% 23-09-2021	475,0	102,4710	USD	1,11	437,9	0,14 %
Export Credit Bank of Turkey 5.875% 24-04-2019	550,0	106,0052	USD	1,11	524,6	0,17 %
Turkki yhteensä					962,5	0,31 %
Venezuela						
Petroleos de Venezuela SA 12.75% 17-02-2022	1 900,0	50,6250	USD	1,11	865,5	0,28 %
Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12-04-2027	2 025,0	34,6250	USD	1,11	630,9	0,20 %
Petroleos de Venezuela SA 6% 15-11-2026	2 500,0	34,9900	USD	1,11	787,1	0,25 %
Petroleos de Venezuela SA 8.5% 02-11-2017	6 285,0	70,0900	USD	1,11	2 642,4	0,85 %
Venezuela yhteensä					4 925,8	1,59 %
Yhdysvallat						
Brazil Loan Trust 1 5.477% 24-07-2023	3 150,4	94,1250	USD	1,11	2 384,6	0,77 %
JBS USA LLC / JBS USA Financ 5.75% 15-06-2025	735,0	94,0000	USD	1,11	621,6	0,20 %
Southern Copper Corp 5.875% 23-04-2045	455,0	93,5154	USD	1,11	382,8	0,12 %
Yhdysvallat yhteensä					3 389,1	1,09 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					99 744,1	32,13 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					306 793,8	98,83 %
Korkosijoitukset yhteensä					306 793,8	98,83 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					306 793,8	98,83 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 24-08-2016					- 3 206,1	-1,03 %
FX FWD EUR/USD 24-08-2016					- 14,2	0,00 %
FX FWD EUR/USD 24-08-2016					- 69,7	-0,02 %
FX FWD EUR/USD 24-08-2016					- 30,8	-0,01 %
FX FWD EUR/USD 24-08-2016					- 9,8	0,00 %
Termiinisopimukset yhteensä					- 3 330,6	-1,07 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					- 3 330,6	-1,07 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					- 3 330,6	-1,07 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 3 330,6	-1,07 %
Sijoitukset yhteensä					303 463,2	97,75 %
Kassa ja muut varat, netto					6 973,4	2,25 %
Rahaston arvo					310 436,6	

Nordea Norsk Kredittobligasjon

Sijoitusrahasto Nordea Norsk Kredittobligasjonin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 2,41 % tammi-kesäkuussa 2016, ja vertailuindeksi (Oslo pörssissä noteerattava 3 vuoden valtionlainaindeksi ST4X) nousi 1,17 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,57 % vastaavana aikana. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuosi lähti käyntiin levottomasti, mutta markkinoiden heilahtelu laantui vähitellen keskuspankkien edelleen elvyttävän rahapolitiikan tuella. Euroopassa ollaan menossa oikeaan suuntaan, vaikka talouskasvu onkin vaatimatonta. Yhdysvalloissa kasvu näyttää saavan jaloja, ja keskuspankki Fed on alkanut kiristää rahapolitiikkaansa. Kasvu on kuitenkin vielä haurasta, joten Fedin ei odoteta pitävän kiirettä koronnostoissa.

Joukkolainojen luottoriskimarginaalit ovat kaventuneet sekä Norjassa että sen ulkopuolella EKP:n arvopaperien osto-ohjelmien tukemina. Brexit oli suuri yllätys markkinoille ja sai kesäkuun lopussa aikaan jyrkän muutoksen ilmapiirissä. Yksittäisenä ilmiönä Ison-Britannian EU-erolla on vain vähäisiä vaikutuksia talouskasvuun saarivaltion ulkopuolella. Monet pelkäävät kuitenkin ilmiön leviävän ja muiden EU-maiden seuraavan Britannian esimerkkiä.

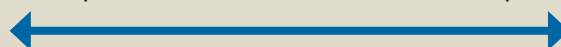
Norjassa kasvu on hyvin maltillista, mutta silti parempaa kuin mitä pelättiin öljyn hinnan jyrkän laskun jälkeen.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > 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 volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Muut kuin öljysektorilla toimivat vientipainotteiset yhtiöt ovat hyötynet heikosta Norjan kruunusta, eikä yksityinen kulutus ole notkahtanut jyrkästi. Norjan keskuspankki on laskenut ohjauuskorkonsa ennätysmatalalle 0,5 %:iin. Tänä vuonna odotetaan vielä yhtä koronlaskua.

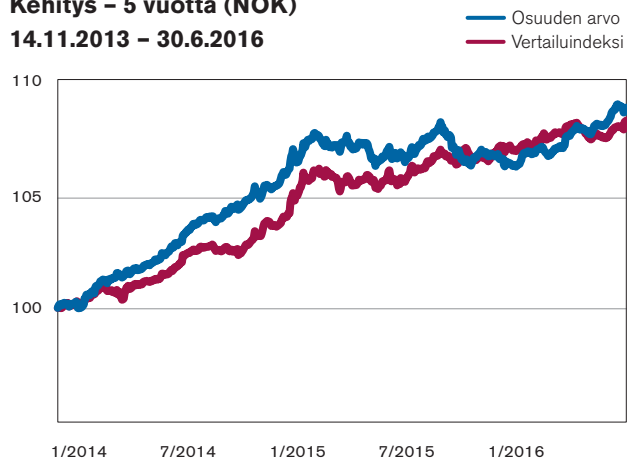
Rahaston salkussa on pääasiassa norjalaisia pankkien ja yritysten Norjan kruunuina liikkeeseen laskemia lainoja sekä kiinnitysluottolainoja. Rahasto kehittyi vuoden alkupuoliskolla hyvin, kun swapkorot laskivat ja luottoriskimarginaalit kapenivat.

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

Harald Willesrud

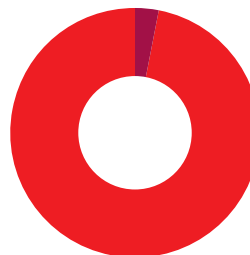
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (NOK) 14.11.2013 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi on Oslon pörssin 3 vuoden valtionobligaatioindeksi ST4X (NOK).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,10 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 96,90 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, NOK	1 087,92	1 062,27
Kasvuosuus I*, NOK	1 096,01	1 068,58
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	18,0	26,5
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	1 109,9	1 237,5
Omistajien lukumäärä	73	58
Rahaston arvo, milj. NOK	1 236,0	1 350,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 991,0	1 863,9
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	1,21
Indeksin volatiliteetti, %	1,42
Tracking Error, %	1,33
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,13
Salkun kiertonopeus, %	-
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,15
Juoksevat kulut A, %	0,45
Juoksevat kulut I, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautukseen valuuttariskeitä.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Norja						
Avinor AS 14/19 FRN	15 000,0	98,8227	NOK	1,00	14 823,4	1,20 %
Bank 1 Oslo Akershus AS 14/20 2,65%	25 000,0	103,4829	NOK	1,00	25 870,7	2,09 %
BKK AS 09/19 5,21%	30 000,0	111,3624	NOK	1,00	33 408,7	2,70 %
BKK AS 13/23 4,15%	40 000,0	112,4519	NOK	1,00	44 980,8	3,64 %
Borregaard ASA 14/19 FRN	5 000,0	99,8962	NOK	1,00	4 994,8	0,40 %
DNB Bank ASA 10/20 5,00%	20 000,0	113,9425	NOK	1,00	22 788,5	1,84 %
DNB Bank ASA 13/23 FRN C SUB	18 000,0	98,7220	NOK	1,00	17 770,0	1,44 %
DNB Næringskreditt AS 13/23 ADJ C COVD	32 000,0	113,2172	NOK	1,00	36 229,5	2,93 %
DnB NOR Boligkreditt AS 10/21 5,00% COVD	10 000,0	116,9010	NOK	1,00	11 690,1	0,95 %
Eiendomskreditt AS 13/23 ADJ C COVD	10 000,0	114,0815	NOK	1,00	11 408,1	0,92 %
Energiselskapet Buskerud AS 13/18 FRN	20 000,0	100,2076	NOK	1,00	20 041,5	1,62 %
Entra ASA 16/21 FRN	30 000,0	99,5560	NOK	1,00	29 866,8	2,42 %
Gjensidige Bank ASA 16/26 FRN C SUB	14 000,0	99,2978	NOK	1,00	13 901,7	1,12 %
Hafslund ASA 08/19 6,25%	20 000,0	114,3954	NOK	1,00	22 879,1	1,85 %
Hafslund ASA 09/19 6,30%	5 500,0	111,4198	NOK	1,00	6 128,1	0,50 %
Helgeland Kraft AS 14/19 2,60%	45 000,0	102,5762	NOK	1,00	46 159,3	3,73 %
Helgeland Kraft AS 14/19 FRN	15 000,0	98,4497	NOK	1,00	14 767,5	1,19 %
Jotun A/S 14/19 FRN	25 000,0	99,6921	NOK	1,00	24 923,0	2,02 %
Kongsberg Gruppen ASA 12/19 4,80%	20 000,0	109,1262	NOK	1,00	21 825,2	1,77 %
Lyse AS 09/19 6,25%	4 000,0	111,3728	NOK	1,00	4 454,9	0,36 %
Lyse AS 10/17 4,96%	25 000,0	104,7600	NOK	1,00	26 190,0	2,12 %
Lyse AS 13/21 4,55%	20 000,0	111,2668	NOK	1,00	22 253,4	1,80 %
Nord-Trøndelag Elektrisit AS 14/19 FRN	20 000,0	98,1095	NOK	1,00	19 621,9	1,59 %
Norges Statsbaner AS 13/19 3,10%	3 000,0	104,6231	NOK	1,00	3 138,7	0,25 %
NorgesGruppen ASA 13/18 FRN	15 000,0	100,4930	NOK	1,00	15 074,0	1,22 %
NorgesGruppen ASA 13/20 3,80%	23 000,0	108,2647	NOK	1,00	24 900,9	2,01 %
NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	15 000,0	98,4430	NOK	1,00	14 766,5	1,19 %
Norsk Hydro ASA 12/19 5,40%	14 000,0	110,6732	NOK	1,00	15 494,2	1,25 %
OBOS-banken AS 14/19 2,60%	5 000,0	102,8547	NOK	1,00	5 142,7	0,42 %
OBOS-banken AS 15/25 FRN C SUB	10 000,0	95,4218	NOK	1,00	9 542,2	0,77 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 13/18 FRN	15 000,0	100,9168	NOK	1,00	15 137,5	1,22 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 14/19 FRN	45 000,0	99,1933	NOK	1,00	44 637,0	3,61 %
Orkla ASA 13/24 4,35%	20 000,0	114,7555	NOK	1,00	22 951,1	1,86 %
Posten Norge AS 15/20 FRN	20 000,0	99,2652	NOK	1,00	19 853,0	1,61 %
Ringeriks kraft AS 16/19 FRN	10 000,0	99,7185	NOK	1,00	9 971,9	0,81 %
Sandnes Spb 14/20 2,33%	10 000,0	99,6822	NOK	1,00	9 968,2	0,81 %
Sogn og Fjordane Energi AS 11/18 FRN	1 000,0	100,2413	NOK	1,00	1 002,4	0,08 %
Sognekraft AS 14/17 FRN	10 000,0	98,5839	NOK	1,00	9 858,4	0,80 %
Spb 1 BV 12/22 FRN C SUB	1 000,0	100,8418	NOK	1,00	1 008,4	0,08 %
Spb 1 BV 13/23 FRN C SUB	2 000,0	99,9513	NOK	1,00	1 999,0	0,16 %
Spb 1 Næringskreditt AS 13/23 FRN C SUB	25 000,0	98,1802	NOK	1,00	24 545,1	1,99 %
Spb 1 Nord-Norge 12/22 FRN C SUB	10 000,0	100,5780	NOK	1,00	10 057,8	0,81 %
Spb 1 Nord-Norge 13/21 3,85%	2 000,0	109,2899	NOK	1,00	2 185,8	0,18 %
Spb 1 Nord-Norge 14/20 2,33%	8 000,0	102,4331	NOK	1,00	8 194,6	0,66 %
Spb 1 Nord-Norge 14/24 FRN C SUB	5 000,0	96,7524	NOK	1,00	4 837,6	0,39 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 14/19 3,00%	15 000,0	103,9205	NOK	1,00	15 588,1	1,26 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 14/24 FRN C SUB	10 000,0	96,5912	NOK	1,00	9 659,1	0,78 %
Spb 1 SMN 10/20 5,00%	2 000,0	113,2860	NOK	1,00	2 265,7	0,18 %
Spb 1 SMN 12/19 5,17%	15 000,0	109,4402	NOK	1,00	16 416,0	1,33 %
Spb 1 SR-Bank ASA 11/21 FRN C SUB	2 000,0	100,5779	NOK	1,00	2 011,6	0,16 %
Spb 1 SR-Bank ASA 14/19 3,25%	5 000,0	105,0061	NOK	1,00	5 250,3	0,42 %
Spb Hedmark 13/19 3,10%	10 000,0	104,1946	NOK	1,00	10 419,5	0,84 %
Spb Hedmark 13/23 FRN C SUB	19 000,0	98,6566	NOK	1,00	18 744,8	1,52 %
Spb Hedmark 15/20 2,18%	25 000,0	101,9037	NOK	1,00	25 475,9	2,06 %
Spb Sogn og Fjordane 14/24 FRN C SUB	5 000,0	97,7711	NOK	1,00	4 888,6	0,40 %
Spb Sør 13/19 3,25%	5 000,0	105,2877	NOK	1,00	5 264,4	0,43 %
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	10 000,0	95,3942	NOK	1,00	9 539,4	0,77 %
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	15 000,0	95,1669	NOK	1,00	14 275,0	1,15 %
Spb Vest 13/23 FRN C SUB	15 000,0	98,5111	NOK	1,00	14 776,7	1,20 %
Spb Vest 14/24 FRN C SUB	7 000,0	96,6874	NOK	1,00	6 768,1	0,55 %
Spb Øst 12/20 4,09%	5 000,0	109,8979	NOK	1,00	5 494,9	0,44 %
Spb Øst 13/23 FRN C SUB	15 000,0	98,4722	NOK	1,00	14 770,8	1,20 %
Spb Øst 14/19 3,00%	8 000,0	104,0899	NOK	1,00	8 327,2	0,67 %
Spb Øst 15/20 2,00%	15 000,0	101,0412	NOK	1,00	15 156,2	1,23 %
Statnett SF 13/19 2,95%	3 000,0	104,4580	NOK	1,00	3 133,7	0,25 %
Sunnhordland Kraftlag AS 14/19 FRN	10 000,0	98,9946	NOK	1,00	9 899,5	0,80 %
Tafjord Kraft AS 15/20 FRN	40 000,0	96,1224	NOK	1,00	38 449,0	3,11 %

	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
Thon Holding AS 15/20 1,94%	25 000,0	100,6375	NOK	1,00	25 159,4	2,04 %
Thon Holding AS 15/20 FRN	10 000,0	98,4609	NOK	1,00	9 846,1	0,80 %
Thon Holding AS 16/20 FRN	15 000,0	99,7139	NOK	1,00	14 957,1	1,21 %
Trønderenergi AS 14/19 FRN	10 000,0	98,3714	NOK	1,00	9 837,1	0,80 %
Yara International ASA 14/19 FRN	40 000,0	98,6917	NOK	1,00	39 476,7	3,19 %
Norja yhteensä					1 127 094,8	91,19 %
Ruotsi						
Rikshem AB 16/21 FRN	20 000,0	99,7699	NOK	1,00	19 954,0	1,61 %
Vasakronan AB 15/20 2,18%	20 000,0	101,4703	NOK	1,00	20 294,1	1,64 %
Vasakronan AB 16/21 FRN	30 000,0	101,0619	NOK	1,00	30 318,6	2,45 %
Ruotsi yhteensä					70 566,6	5,71 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 197 661,4	96,90 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 197 661,4	96,90 %
Korkosijoitukset yhteensä					1 197 661,4	96,90 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 197 661,4	96,90 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_NOK_NDAB-FI_20190619					1 045,8	0,08 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20191007					933,8	0,08 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210125					678,4	0,05 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210219					444,2	0,04 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210412					78,5	0,01 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20210303					181,8	0,01 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20210427					245,2	0,02 %
Koronvaihtosopimukset yhteensä					3 607,5	0,29 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					3 607,5	0,29 %
Johdannaissopimukset yhteensä					3 607,5	0,29 %
Sijoitukset yhteensä					1 201 268,9	97,19 %
Kassa ja muut varat, netto					34 730,4	2,81 %
Rahaston arvo					1 235 999,3	

Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opportunities

Sijoitusrahasto Nordea Private Fixed Income Credit Opportunitiesin I-osuussarjan kasvu-osuuden arvo nousi 5,09 % tammi-kesäkuussa 2016. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Alkuvuosi tullaan muistamaan tammi-helmikuussa valinneista taantumapeloista ja Ison-Britannian kesäkuisesta EU-kansanäänestyksestä, jossa ennako-odotusten vastaisesti EU-vastainen kanta keräsi niukan enemmistön annetuista äänistä. Riskisijoitusten ensireaktio äänestystulokseen oli negatiivinen ja voimakas. Keskuspankkien rauhoittavien lausuntojen myötä ne kuitenkin elpyivät varsin ripeästi kesäkuun loppuun mennessä. Kokonaisuudessaan korkosijoitukset yllättivät alkuvuonna myönteisesti.

Perusallokaatiossa rahaston varoista 48 % sijoitetaan globaaleihin riskiyrittelylainoihin (nk. high yield -lainat), niin ikään 48 % eurooppalaisiin korkeamman luottoluokituksen yrittelylainoihin (nk. investment grade -lainat) sekä 4 % rahamarkkinasijoituksiin.

Sijoituksemme riskiyrittelylainoihin tuottivat hyvin alkuvuonna raakaöljyn hinnan toipuessa pohjalukemistaan. Lisäksi EKP:n aloittama eurooppalaisten hyvälaatuisten yrittelylainojen osto-ohjelma tuki sijoituksiemme tuottoja ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Rahaston korkoriski on ollut keskimäärin 4,3 vuotta alkuvuoden aikana. Lisätuottoa salkkuun on saatu myös sijoituksista kehittyville korkomarkkinoille niin paikallis-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1-2 > matala** | **3-4-5 > 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.

valuutoissa kuin dollarimääräisesti. Suosikkejamme ovat olleet myös amerikkalaiset korkeamman luottoluokituksen yrittelylainat, joita on ollut salkussa keskimäärin 2,5 %.

Jatkamme loppuvuonna ylipainottamalla edelleen riskiyrittelylainoja ja alipainottamalla eurooppalaisia korkeamman luottoluokituksen yrittelylainoja. Loppuvuoden haasteena säilyy erittäin alhainen korkotaso.

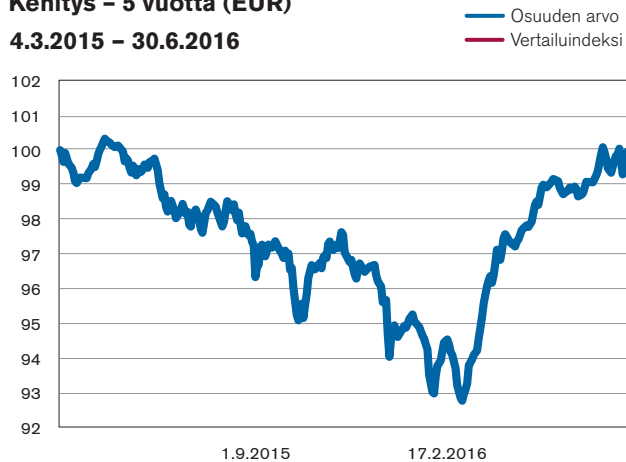
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Timo Hyllinen toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen.

Timo Hyllinen

Kasvuosuuden arvo I

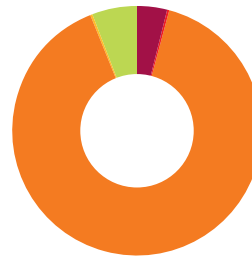
Kehitys - 5 vuotta (EUR)

4.3.2015 - 30.6.2016



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,92 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,40 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 89,65 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,31 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 5,72 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus C*, EUR	9,93	9,47
Tuotto-osuus C*, EUR	9,95	9,49
Kasvuosuus I*, EUR	10,00	9,51
Tuotto-osuus I*, EUR	10,01	9,53
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	84 339,6	76 244,0
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	984,3	482,5
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	516,2	316,6
Omistajien lukumäärä	1 513	1 113
Rahaston arvo, milj. EUR	852,4	730,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 407,2	3 872,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,83
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	2,18
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,60
Salkun kiertonopeus, %	14,24
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,20
Juoksevat kulut C, %	0,76
Juoksevat kulut I, %	0,21
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen suhteellista Value-at-risk-menetelmää.

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeiltä.

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

iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
CRH Finland Services OYJ 2.75% 15-10-2020	150,0	109,1020	EUR	1,00	163,7	0,02 %
Fortum OYJ 2.25% 06-09-2022	100,0	109,4300	EUR	1,00	109,4	0,01 %
Fortum OYJ 6% 20-03-2019	100,0	115,7970	EUR	1,00	115,8	0,01 %
OP Corporate Bank plc 0.75% 03-03-2022	400,0	101,8825	EUR	1,00	407,5	0,05 %
Stora Enso OYJ 7.25% 15-04-2036	100,0	104,5000	USD	1,11	94,0	0,01 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	1 201,0	94,6200	EUR	1,00	1 136,4	0,13 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	538,0	101,6040	EUR	1,00	546,6	0,06 %
Teollisuuden Voima Oyj 4.625% 04-02-2019	760,0	108,3990	EUR	1,00	823,8	0,10 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					3 397,3	0,40 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					3 397,3	0,40 %
Korkosijoitukset yhteensä					3 397,3	0,40 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					3 397,3	0,40 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	981,0	119,3900	EUR	1,00	1 171,2	0,14 %
ABN AMRO Bank NV 7.125% 06-07-2022	1 268,0	125,3900	EUR	1,00	1 589,9	0,19 %
ABN AMRO Bank NV MULTI 30-06-2025	334,0	102,0050	EUR	1,00	340,7	0,04 %
Achmea Bank NV 1.125% 25-04-2022	350,0	100,7540	EUR	1,00	352,6	0,04 %
Achmea Bank NV 2% 23-01-2018	479,0	102,8870	EUR	1,00	492,8	0,06 %
Achmea Bank NV 2.75% 18-02-2021	100,0	108,9290	EUR	1,00	108,9	0,01 %
Akzo Nobel NV 1.125% 08-04-2026	100,0	102,2730	EUR	1,00	102,3	0,01 %
Akzo Nobel NV 1.75% 07-11-2024	100,0	108,4840	EUR	1,00	108,5	0,01 %
Alliander NV 4.5% 17-12-2019	100,0	115,8590	EUR	1,00	115,9	0,01 %
Allianz Finance II BV MULTI Perpetual	610,0	101,0060	EUR	1,00	616,1	0,07 %
BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	4 565,0	101,7340	EUR	1,00	4 644,2	0,54 %
BMW Finance NV 1.625% 17-07-2019	100,0	105,0060	EUR	1,00	105,0	0,01 %
Cooperatieve Rabobank UA 1.375% 03-02-2027	542,0	102,7130	EUR	1,00	556,7	0,07 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-07-2025	700,0	128,2110	EUR	1,00	897,5	0,11 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.75% 15-01-2018	974,0	107,3580	EUR	1,00	1 045,7	0,12 %
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	4 800,0	116,9000	EUR	1,00	5 611,2	0,66 %
Delta Lloyd NV 4.25% 17-11-2017	300,0	105,0180	EUR	1,00	315,1	0,04 %
Deutsche Bahn Finance BV 1.625% 06-11-2030	550,0	112,0620	EUR	1,00	616,3	0,07 %
Deutsche Bahn Finance BV 2.5% 12-09-2023	1 063,0	116,6860	EUR	1,00	1 240,4	0,15 %
Deutsche Bahn Finance BV 2.75% 19-03-2029	763,0	125,8910	EUR	1,00	960,5	0,11 %
Deutsche Bahn Finance BV 4.375% 23-09-2021	200,0	122,6000	EUR	1,00	245,2	0,03 %
Deutsche Post Finance BV 2.95% 27-06-2022	100,0	115,4450	EUR	1,00	115,4	0,01 %
Deutsche Telekom Internation 1.5% 03-04-2028	75,0	104,8070	EUR	1,00	78,6	0,01 %
Deutsche Telekom Internation 2.75% 24-10-2024	1 184,0	117,5450	EUR	1,00	1 391,7	0,16 %
Deutsche Telekom Internation 4.25% 13-07-2022	200,0	123,1680	EUR	1,00	246,3	0,03 %
Deutsche Telekom Internation 6.625% 29-03-2018	1 310,0	111,6420	EUR	1,00	1 462,5	0,17 %
E.ON International Finance B 5.528% 21-02-2023	250,0	129,6621	EUR	1,00	324,2	0,04 %
EDP Finance BV 2% 22-04-2025	100,0	98,9580	EUR	1,00	99,0	0,01 %
EDP Finance BV 4.75% 26-09-2016	1 126,0	100,7680	EUR	1,00	1 134,6	0,13 %
EDP Finance BV 4.875% 14-09-2020	400,0	114,1860	EUR	1,00	456,7	0,05 %
EDP Finance BV 5.75% 21-09-2017	400,0	106,5690	EUR	1,00	426,3	0,05 %
Enbw International Finance B 2.5% 04-06-2026	100,0	114,7770	EUR	1,00	114,8	0,01 %
Enbw International Finance B 4.875% 16-01-2025	387,0	134,0540	EUR	1,00	518,8	0,06 %
Enel Finance International N 1.375% 01-06-2026	353,0	102,8950	EUR	1,00	363,2	0,04 %
Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	950,0	108,8270	EUR	1,00	1 033,9	0,12 %
Enxsis Holding NV 0.875% 28-04-2026	100,0	101,9690	EUR	1,00	102,0	0,01 %
Gas Natural Fenosa Finance B 1.25% 19-04-2026	100,0	101,1760	EUR	1,00	101,2	0,01 %
Gas Natural Fenosa Finance B 1.375% 21-01-2025	400,0	103,5900	EUR	1,00	414,4	0,05 %
Heineken NV 1% 04-05-2026	100,0	101,0140	EUR	1,00	101,0	0,01 %
Heineken NV 2.125% 04-08-2020	200,0	107,5910	EUR	1,00	215,2	0,03 %
Heineken NV 2.875% 04-08-2025	352,0	117,8660	EUR	1,00	414,9	0,05 %
Iberdrola International BV 1.125% 21-04-2026	100,0	101,3610	EUR	1,00	101,4	0,01 %
Iberdrola International BV 1.875% 08-10-2024	200,0	108,7690	EUR	1,00	217,5	0,03 %
Iberdrola International BV 2.5% 24-10-2022	600,0	112,0910	EUR	1,00	672,5	0,08 %
Iberdrola International BV 3.5% 01-02-2021	200,0	114,5590	EUR	1,00	229,1	0,03 %
ING Bank NV 0.75% 24-11-2020	200,0	102,0960	EUR	1,00	204,2	0,02 %
ING Bank NV MULTI 21-11-2023	3 664,0	104,7340	EUR	1,00	3 837,5	0,45 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
JAB Holdings BV 2.125% 16-09-2022	300,0	105,7720	EUR	1,00	317,3	0,04 %
Koninklijke DSM NV 1.375% 26-09-2022	200,0	106,3220	EUR	1,00	212,6	0,02 %
Koninklijke KPN NV 3.25% 01-02-2021	200,0	112,6210	EUR	1,00	225,2	0,03 %
Koninklijke KPN NV 3.75% 21-09-2020	200,0	114,4590	EUR	1,00	228,9	0,03 %
Koninklijke KPN NV 5.625% 30-09-2024	100,0	135,2120	EUR	1,00	135,2	0,02 %
LeasePlan Corp NV 2.375% 23-04-2019	1 063,0	105,2810	EUR	1,00	1 119,1	0,13 %
LeasePlan Corp NV 2.5% 19-09-2016	363,0	100,5050	EUR	1,00	364,8	0,04 %
Linde Finance BV 1% 20-04-2028	100,0	102,5570	EUR	1,00	102,6	0,01 %
Linde Finance BV 1.875% 22-05-2024	200,0	111,8690	EUR	1,00	223,7	0,03 %
Linde Finance BV MULTI 14-07-2066	1 577,0	100,1810	EUR	1,00	1 579,9	0,19 %
Nederlandse Gasunie NV 1% 11-05-2026	100,0	103,3270	EUR	1,00	103,3	0,01 %
Nederlandse Gasunie NV 2.625% 13-07-2022	100,0	114,6840	EUR	1,00	114,7	0,01 %
NN Group NV 1% 18-03-2022	450,0	102,4960	EUR	1,00	461,2	0,05 %
Nomura Europe Finance NV 1.125% 03-06-2020	100,0	101,0550	EUR	1,00	101,1	0,01 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	408,0	79,7260	GBP	0,83	393,2	0,05 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 17-03-2024	2 427,0	88,0000	USD	1,11	1 921,7	0,23 %
Petrobras Global Finance BV 6.875% 20-01-2040	3 275,0	79,7700	USD	1,11	2 350,6	0,28 %
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	5 763,0	81,7500	USD	1,11	4 239,0	0,50 %
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	150,0	100,2300	USD	1,11	135,3	0,02 %
Repsol International Finance 2.25% 10-12-2026	200,0	104,6390	EUR	1,00	209,3	0,02 %
Repsol International Finance 4.75% 16-02-2017	1 147,0	102,8180	EUR	1,00	1 179,3	0,14 %
Robert Bosch Investment Nede 1.625% 24-05-2021	100,0	107,9890	EUR	1,00	108,0	0,01 %
Robert Bosch Investment Nede 2.979% 27-05-2033	200,0	129,1870	EUR	1,00	258,4	0,03 %
Roche Finance Europe BV 0.5% 27-02-2023	100,0	101,9670	EUR	1,00	102,0	0,01 %
Roche Finance Europe BV 0.875% 25-02-2025	100,0	104,3530	EUR	1,00	104,4	0,01 %
RWE Finance BV 1.875% 30-01-2020	450,0	104,8440	EUR	1,00	471,8	0,06 %
RWE Finance BV 6.625% 31-01-2019	350,0	115,8530	EUR	1,00	405,5	0,05 %
RWE Finance II BV 5.75% 14-02-2033	118,0	139,7150	EUR	1,00	164,9	0,02 %
Shell International Finance 1% 06-04-2022	865,0	104,6020	EUR	1,00	904,8	0,11 %
Shell International Finance 1.25% 12-05-2028	300,0	103,7910	EUR	1,00	311,4	0,04 %
Shell International Finance 1.625% 20-01-2027	100,0	108,3850	EUR	1,00	108,4	0,01 %
Shell International Finance 1.875% 15-09-2025	200,0	111,2040	EUR	1,00	222,4	0,03 %
Shell International Finance 4.375% 14-05-2018	550,0	108,3960	EUR	1,00	596,2	0,07 %
Siemens Financieringsmaatsch 1.5% 10-03-2020	1 182,0	105,8650	EUR	1,00	1 251,3	0,15 %
Syngenta Finance NV 1.875% 02-11-2021	100,0	105,2180	EUR	1,00	105,2	0,01 %
TenneT Holding BV 1.75% 04-06-2027	100,0	109,5530	EUR	1,00	109,6	0,01 %
TenneT Holding BV 2.125% 01-11-2020	200,0	108,8130	EUR	1,00	217,6	0,03 %
TenneT Holding BV MULTI Perpetual	122,0	104,5570	EUR	1,00	127,6	0,01 %
Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31-03-2027	236,0	97,7980	EUR	1,00	230,8	0,03 %
Unilever NV 1.125% 29-04-2028	200,0	102,9780	EUR	1,00	206,0	0,02 %
Unilever NV 1.75% 05-08-2020	200,0	107,4730	EUR	1,00	214,9	0,03 %
Ureco Finance NV 2.5% 15-02-2021	1 200,0	106,9770	EUR	1,00	1 283,7	0,15 %
VimpelCom Holdings BV 5.95% 13-02-2023	2 200,0	102,6940	USD	1,11	2 032,8	0,24 %
Volkswagen International Fin MULTI Perpetual	173,0	102,3500	EUR	1,00	177,1	0,02 %
Volkswagen International Fin MULTI Perpetual	3 243,0	101,5190	EUR	1,00	3 292,3	0,39 %
Wolters Kluwer NV 2.5% 13-05-2024	100,0	111,8430	EUR	1,00	111,8	0,01 %
Wolters Kluwer NV 6.375% 10-04-2018	210,0	111,2390	EUR	1,00	233,6	0,03 %
Vonovia Finance BV 0.875% 30-03-2020	250,0	101,6740	EUR	1,00	254,2	0,03 %
Vonovia Finance BV 1.5% 31-03-2025	325,0	104,6420	EUR	1,00	340,1	0,04 %
Vonovia Finance BV 2.125% 09-07-2022	250,0	108,6980	EUR	1,00	271,7	0,03 %
Alankomaat yhteensä					65 550,0	7,69 %
Arabiemiirikunnat						
Emirates Telecommunications 1.75% 18-06-2021	160,0	104,1190	EUR	1,00	166,6	0,02 %
Emirates Telecommunications 2.75% 18-06-2026	200,0	113,0480	EUR	1,00	226,1	0,03 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					392,7	0,05 %
Australia						
AusNet Services Holdings Pty 1.5% 26-02-2027	100,0	103,0050	EUR	1,00	103,0	0,01 %
BHP Billiton Finance Ltd 0.75% 28-10-2022	100,0	99,3266	EUR	1,00	99,3	0,01 %
BHP Billiton Finance Ltd 2.125% 29-11-2018	1 326,0	104,7280	EUR	1,00	1 388,7	0,16 %
BHP Billiton Finance Ltd 2.25% 25-09-2020	200,0	107,4020	EUR	1,00	214,8	0,03 %
BHP Billiton Finance Ltd 3% 29-05-2024	400,0	115,2470	EUR	1,00	461,0	0,05 %
BHP Billiton Finance Ltd 3.25% 24-09-2027	100,0	117,9440	EUR	1,00	117,9	0,01 %
Commonwealth Bank of Austral 1.625% 04-02-2019	500,0	104,0570	EUR	1,00	520,3	0,06 %
Commonwealth Bank of Austral 4.375% 25-02-2020	200,0	115,6410	EUR	1,00	231,3	0,03 %
FMG Resources August 2006 Pt 6.875% 01-04-2022	905,0	95,0000	USD	1,11	773,6	0,09 %
FMG Resources August 2006 Pt 9.75% 01-03-2022	735,0	110,2500	USD	1,11	729,1	0,09 %
Macquarie Bank Ltd 1.125% 20-01-2022	100,0	101,7730	EUR	1,00	101,8	0,01 %
National Australia Bank Ltd 0.875% 20-01-2022	375,0	102,2830	EUR	1,00	383,6	0,04 %
National Australia Bank Ltd 1.25% 18-05-2026	100,0	102,0480	EUR	1,00	102,0	0,01 %
National Australia Bank Ltd 2% 12-11-2020	200,0	107,6010	EUR	1,00	215,2	0,03 %
National Australia Bank Ltd 2.75% 08-08-2022	200,0	113,2610	EUR	1,00	226,5	0,03 %
National Australia Bank Ltd 4% 13-07-2020	200,0	115,4360	EUR	1,00	230,9	0,03 %
Scentre Group Trust 1 1.5% 16-07-2020	350,0	104,3810	EUR	1,00	365,3	0,04 %
Scentre Group Trust 2 3.25% 11-09-2023	100,0	116,8030	EUR	1,00	116,8	0,01 %
Telstra Corp Ltd 1.125% 14-04-2026	100,0	102,3360	EUR	1,00	102,3	0,01 %
Telstra Corp Ltd 3.5% 21-09-2022	314,0	118,0920	EUR	1,00	370,8	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
Telstra Corp Ltd 3.75% 16-05-2022	325,0	118,9230	EUR	1,00	386,5	0,05 %
Transurban Finance Co Pty Lt 2% 28-08-2025	100,0	104,0610	EUR	1,00	104,1	0,01 %
Westfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	1 725,0	103,3530	EUR	1,00	1 782,8	0,21 %
Westpac Banking Corp 0.875% 16-02-2021	150,0	102,5920	EUR	1,00	153,9	0,02 %
Australia yhteensä					9 281,6	1,09 %
Belgia						
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.5% 17-03-2025	1 707,0	105,1390	EUR	1,00	1 794,7	0,21 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17-03-2028	1 337,0	107,5660	EUR	1,00	1 438,2	0,17 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.75% 17-03-2036	1 204,0	115,1260	EUR	1,00	1 386,1	0,16 %
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15-06-2023	1 633,0	107,6300	USD	1,11	1 581,4	0,19 %
Eandis System Operator SCRL 1.75% 04-12-2026	100,0	108,2420	EUR	1,00	108,2	0,01 %
Eandis System Operator SCRL 2.75% 30-11-2022	100,0	114,5690	EUR	1,00	114,6	0,01 %
Eandis System Operator SCRL 2.875% 09-10-2023	200,0	116,6940	EUR	1,00	233,4	0,03 %
Elia System Operator SA/NV 3.25% 04-04-2028	100,0	122,8810	EUR	1,00	122,9	0,01 %
Elia System Operator SA/NV 5.25% 13-05-2019	250,0	114,7800	EUR	1,00	287,0	0,03 %
KBC Group NV 1% 26-04-2021	200,0	101,5780	EUR	1,00	203,2	0,02 %
Solvay SA 1.625% 02-12-2022	700,0	105,4500	EUR	1,00	738,2	0,09 %
Solvay SA 2.75% 02-12-2027	600,0	112,6020	EUR	1,00	675,6	0,08 %
Belgia yhteensä					8 683,4	1,02 %
Bermuda						
Weatherford International Lt 6.75% 15-09-2040	2 350,0	74,0000	USD	1,11	1 564,7	0,18 %
Bermuda yhteensä					1 564,7	0,18 %
Brasilia						
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 19-01-2023	339,0	96,7500	USD	1,11	295,1	0,03 %
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 26-01-2022	1 211,0	98,3250	USD	1,11	1 071,4	0,13 %
Brasilia yhteensä					1 366,5	0,16 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Global Switch Holdings Ltd 5.5% 18-04-2018	2 694,0	109,1760	EUR	1,00	2 941,2	0,35 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					2 941,2	0,35 %
Caymansaaret						
CK Hutchison Finance 16 Ltd 2% 06-04-2028	100,0	100,0210	EUR	1,00	100,0	0,01 %
Comcel Trust via Comunicacio 6.875% 06-02-2024	1 332,0	96,3000	USD	1,11	1 154,1	0,14 %
Hutchison Whampoa Europe Fin 3.625% 06-06-2022	327,0	115,0340	EUR	1,00	376,2	0,04 %
Hutchison Whampoa Finance 14 1.375% 31-10-2021	387,0	102,3820	EUR	1,00	396,2	0,05 %
Transocean Inc 6.8% 15-03-2038	2 900,0	63,5000	USD	1,11	1 656,9	0,19 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	2 650,0	96,6260	EUR	1,00	2 560,6	0,30 %
UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	800,0	99,0000	USD	1,11	712,6	0,08 %
Vale Overseas Ltd 6.875% 21-11-2036	4 550,0	91,4930	USD	1,11	3 745,7	0,44 %
Caymansaaret yhteensä					10 702,3	1,26 %
Curacao						
Teva Pharmaceutical Finance 2.875% 15-04-2019	200,0	106,8100	EUR	1,00	213,6	0,03 %
Curacao yhteensä					213,6	0,03 %
Espanja						
Abertis Infraestructuras SA 1.375% 20-05-2026	200,0	102,1860	EUR	1,00	204,4	0,02 %
Abertis Infraestructuras SA 2.5% 27-02-2025	100,0	112,2410	EUR	1,00	112,2	0,01 %
Abertis Infraestructuras SA 3.75% 20-06-2023	200,0	120,0100	EUR	1,00	240,0	0,03 %
Adif - Alta Velocidad 1.875% 28-01-2025	100,0	104,8340	EUR	1,00	104,8	0,01 %
Adif - Alta Velocidad 3.5% 27-05-2024	300,0	117,4130	EUR	1,00	352,2	0,04 %
AyT Cedula Cajas VIII FTA 4.25% 18-11-2019	500,0	113,9650	EUR	1,00	569,8	0,07 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1% 20-01-2021	200,0	101,1620	EUR	1,00	202,3	0,02 %
BBVA International Preferred MULTI Perpetual	944,0	99,6250	USD	1,11	846,2	0,10 %
BBVA Senior Finance SAU 2.375% 22-01-2019	300,0	105,0740	EUR	1,00	315,2	0,04 %
Criteria Caixa SA 2.375% 09-05-2019	200,0	103,8260	EUR	1,00	207,7	0,02 %
Enagas Financiaciones SAU 1.375% 05-05-2028	100,0	103,6180	EUR	1,00	103,6	0,01 %
Enagas Financiaciones SAU 2.5% 11-04-2022	100,0	112,0890	EUR	1,00	112,1	0,01 %
Enagas Financiaciones SAU 4.25% 05-10-2017	500,0	105,2470	EUR	1,00	526,2	0,06 %
Ferrovial Emisiones SA 2.5% 15-07-2024	100,0	110,2640	EUR	1,00	110,3	0,01 %
Gas Natural Capital Markets 5.375% 24-05-2019	900,0	115,0130	EUR	1,00	1 035,1	0,12 %
Mapfre SA 1.625% 19-05-2026	100,0	100,1380	EUR	1,00	100,1	0,01 %
Programa Cedula TDA Fondo d 4.125% 10-04-2021	400,0	117,6400	EUR	1,00	470,6	0,06 %
Programa Cedula TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	600,0	133,5000	EUR	1,00	801,0	0,09 %
Red Electrica Financiaciones 1.125% 24-04-2025	200,0	103,5900	EUR	1,00	207,2	0,02 %
Red Electrica Financiaciones 4.875% 29-04-2020	100,0	118,1910	EUR	1,00	118,2	0,01 %
Santander Consumer Finance S 1.5% 12-11-2020	200,0	102,1650	EUR	1,00	204,3	0,02 %
Santander International Debt 1.375% 14-12-2022	600,0	101,8040	EUR	1,00	610,8	0,07 %
Santander International Debt 4% 24-01-2020	200,0	111,9290	EUR	1,00	223,9	0,03 %
Santander International Debt 4.125% 04-10-2017	600,0	104,9910	EUR	1,00	629,9	0,07 %
Santander Issuances SAU 2.5% 18-03-2025	200,0	93,1070	EUR	1,00	186,2	0,02 %
Telefonica Emisiones SAU 1.46% 13-04-2026	400,0	100,7140	EUR	1,00	402,9	0,05 %
Telefonica Emisiones SAU 2.736% 29-05-2019	200,0	107,3220	EUR	1,00	214,6	0,03 %
Telefonica Emisiones SAU 2.932% 17-10-2029	200,0	113,1710	EUR	1,00	226,3	0,03 %
Telefonica Emisiones SAU 3.661% 18-09-2017	4 250,0	104,3520	EUR	1,00	4 435,0	0,52 %
Telefonica Emisiones SAU 4.693% 11-11-2019	500,0	114,7070	EUR	1,00	573,5	0,07 %
Telefonica Emisiones SAU 4.71% 20-01-2020	200,0	115,2790	EUR	1,00	230,6	0,03 %
Telefonica Emisiones SAU 4.797% 21-02-2018	300,0	107,7190	EUR	1,00	323,2	0,04 %
Espanja yhteensä					15 000,5	1,76 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Indonesia						
Gajah Tunggal Tbk PT 7.75% 06-02-2018	760,0	76,5000	USD	1,11	523,1	0,06 %
Indonesia yhteensä					523,1	0,06 %
Irlanti						
Aquarius and Investments PLC MULTI 02-10-2043	1 367,0	108,3090	EUR	1,00	1 480,6	0,17 %
Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-01-2022	230,0	101,6950	EUR	1,00	233,9	0,03 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6% 30-06-2021	600,0	99,2500	USD	1,11	535,8	0,06 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6.75% 31-01-2021	1 314,0	100,6250	USD	1,11	1 189,7	0,14 %
Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	1 700,0	102,0000	USD	1,11	1 560,2	0,18 %
Cloverie PLC for Swiss Reins MULTI 01-09-2042	1 460,0	124,5360	EUR	1,00	1 818,2	0,21 %
CRH Finance LTD 3.125% 03-04-2023	100,0	115,3490	EUR	1,00	115,3	0,01 %
Endo Ltd / Endo Finance LLC 6% 01-02-2025	1 025,0	86,0000	USD	1,11	793,1	0,09 %
ESB Finance Ltd 2.125% 08-06-2027	100,0	110,2520	EUR	1,00	110,3	0,01 %
FCA Capital Ireland PLC 2.875% 26-01-2018	500,0	103,4100	EUR	1,00	517,1	0,06 %
GE Capital European Funding 0.8% 21-01-2022	782,0	103,1360	EUR	1,00	806,5	0,09 %
GE Capital European Funding 2.25% 20-07-2020	150,0	108,7820	EUR	1,00	163,2	0,02 %
GE Capital European Funding 4.625% 22-02-2027	50,0	139,4170	EUR	1,00	69,7	0,01 %
GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	263,0	181,8280	EUR	1,00	478,2	0,06 %
Lunar Funding V for Swisscom 1.75% 15-09-2025	100,0	108,2580	EUR	1,00	108,3	0,01 %
Metalloinvest Finance Ltd 5.625% 17-04-2020	2 750,0	103,8750	USD	1,11	2 570,2	0,30 %
MMC Norilsk Nickel OJSC via 6.625% 14-10-2022	2 200,0	110,7500	USD	1,11	2 192,3	0,26 %
PGH Capital Ltd 6.625% 18-12-2025	917,0	95,7060	GBP	0,83	1 060,9	0,12 %
Ryanair Ltd 1.125% 10-03-2023	100,0	100,6170	EUR	1,00	100,6	0,01 %
Silverback Finance Ltd 3.1261% 25-02-2037	200,0	99,2750	EUR	1,00	192,3	0,02 %
Irlanti yhteensä					16 096,4	1,89 %
Iso-Britannia						
Anglo American Capital PLC 4.125% 15-04-2021	950,0	94,5000	USD	1,11	807,8	0,09 %
Anglo American Capital PLC 4.875% 14-05-2025	1 790,0	95,2500	USD	1,11	1 534,1	0,18 %
AstraZeneca PLC 0.75% 12-05-2024	400,0	100,6150	EUR	1,00	402,5	0,05 %
Aviva PLC MULTI 03-07-2044	1 234,0	95,7930	EUR	1,00	1 182,1	0,14 %
Barclays Bank PLC 10% 21-05-2021	634,0	123,7260	GBP	0,83	948,2	0,11 %
Barclays Bank PLC 2.125% 24-02-2021	300,0	107,7214	EUR	1,00	323,2	0,04 %
Barclays Bank PLC 6% 23-01-2018	180,0	107,6720	EUR	1,00	193,8	0,02 %
Barclays PLC 1.5% 01-04-2022	1 188,0	98,7870	EUR	1,00	1 173,6	0,14 %
BAT International Finance PL 1.25% 13-03-2027	1 080,0	99,8290	EUR	1,00	1 078,2	0,13 %
BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	1 293,0	120,6790	EUR	1,00	1 560,4	0,18 %
BG Energy Capital PLC 2.25% 21-11-2029	244,0	111,9710	EUR	1,00	273,2	0,03 %
BP Capital Markets PLC 1.109% 16-02-2023	200,0	102,0743	EUR	1,00	204,1	0,02 %
BP Capital Markets PLC 1.573% 16-02-2027	897,0	103,1850	EUR	1,00	925,6	0,11 %
BP Capital Markets PLC 2.213% 25-09-2026	300,0	109,8830	EUR	1,00	329,6	0,04 %
BP Capital Markets PLC 2.994% 18-02-2019	270,0	107,6720	EUR	1,00	290,7	0,03 %
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	1 100,0	101,6410	EUR	1,00	1 118,1	0,13 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	770,0	104,1440	EUR	1,00	801,9	0,09 %
Coca-Cola European Partners 1.125% 26-05-2024	100,0	100,5240	EUR	1,00	100,5	0,01 %
Coca-Cola European Partners 1.75% 26-05-2028	100,0	101,0540	EUR	1,00	101,1	0,01 %
Diageo Finance PLC 1.125% 20-05-2019	288,0	103,0550	EUR	1,00	296,8	0,03 %
Diageo Finance PLC 2.375% 20-05-2026	100,0	113,4040	EUR	1,00	113,4	0,01 %
FCE Bank PLC 1.134% 10-02-2022	200,0	100,2460	EUR	1,00	200,5	0,02 %
FCE Bank PLC 1.615% 11-05-2023	150,0	102,0250	EUR	1,00	153,0	0,02 %
FCE Bank PLC 1.75% 21-05-2018	300,0	102,9720	EUR	1,00	308,9	0,04 %
FCE Bank PLC 2.875% 03-10-2017	544,0	103,5060	EUR	1,00	563,1	0,07 %
G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	905,0	104,4140	EUR	1,00	944,9	0,11 %
G4S International Finance PL 2.875% 02-05-2017	1 538,0	102,0070	EUR	1,00	1 568,9	0,18 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 0.625% 02-12-2019	558,0	102,0530	EUR	1,00	569,5	0,07 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.375% 02-12-2024	100,0	106,3270	EUR	1,00	106,3	0,01 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 4% 16-06-2025	100,0	129,2290	EUR	1,00	129,2	0,02 %
HSBC Bank PLC 4% 15-01-2021	200,0	116,9940	EUR	1,00	234,0	0,03 %
HSBC Holdings PLC 1.5% 15-03-2022	800,0	102,3270	EUR	1,00	818,6	0,10 %
HSBC Holdings PLC 2.5% 15-03-2027	100,0	106,8780	EUR	1,00	106,9	0,01 %
HSBC Holdings PLC MULTI 10-01-2024	2 171,0	103,0740	EUR	1,00	2 237,7	0,26 %
Imperial Brands Finance PLC 3.375% 26-02-2026	100,0	116,6650	EUR	1,00	116,7	0,01 %
Imperial Brands Finance PLC 5% 02-12-2019	244,0	115,3460	EUR	1,00	281,4	0,03 %
Inmarsat Finance PLC 4.875% 15-05-2022	1 295,0	91,2500	USD	1,11	1 063,2	0,12 %
International Game Technolog 4.75% 05-03-2020	1 800,0	106,3520	EUR	1,00	1 914,3	0,22 %
International Game Technolog 5.625% 15-02-2020	1 683,0	105,0000	USD	1,11	1 590,0	0,19 %
Leeds Building Society 1.375% 05-05-2022	1 400,0	96,8010	EUR	1,00	1 355,2	0,16 %
Lloyds Bank PLC 1% 19-11-2021	904,0	100,4380	EUR	1,00	908,0	0,11 %
Lloyds Bank PLC 1.25% 13-01-2025	300,0	99,9240	EUR	1,00	299,8	0,04 %
Lloyds Bank PLC 5.375% 03-09-2019	200,0	115,1530	EUR	1,00	230,3	0,03 %
Lloyds Bank PLC MULTI 16-12-2021	250,0	104,2950	EUR	1,00	260,7	0,03 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	1 081,0	106,4720	EUR	1,00	1 151,0	0,14 %
Motability Operations Group 3.25% 30-11-2018	1 366,0	107,6380	EUR	1,00	1 470,3	0,17 %
Motability Operations Group 3.75% 29-11-2017	1 060,0	105,2470	EUR	1,00	1 115,6	0,13 %
Nationwide Building Society 6.75% 22-07-2020	765,0	116,6450	EUR	1,00	892,3	0,10 %
Nationwide Building Society MULTI 20-03-2023	336,0	102,7590	EUR	1,00	345,3	0,04 %
NGG Finance PLC MULTI 18-06-2076	1 459,0	106,0100	EUR	1,00	1 546,7	0,18 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	1 554,0	109,0310	EUR	1,00	1 694,3	0,20 %
Rexam PLC MULTI 29-06-2067	837,0	99,7590	EUR	1,00	835,0	0,10 %
Rio Tinto Finance PLC 2% 11-05-2020	200,0	105,4440	EUR	1,00	210,9	0,02 %
Royal Bank of Scotland PLC/T 5.375% 30-09-2019	100,0	114,2360	EUR	1,00	114,2	0,01 %
Royal Bank of Scotland PLC/T 5.5% 23-03-2020	600,0	116,5870	EUR	1,00	699,5	0,08 %
Royal Bank of Scotland PLC/T MULTI 16-03-2022	2 044,0	103,9798	USD	1,11	1 912,3	0,22 %
Santander UK PLC 1.125% 10-03-2025	261,0	97,8350	EUR	1,00	255,3	0,03 %
Santander UK PLC 1.125% 14-01-2022	600,0	100,4110	EUR	1,00	602,5	0,07 %
Scottish Widows Ltd 5.5% 16-06-2023	1 251,0	102,3740	GBP	0,83	1 548,2	0,18 %
Sensata Technologies UK Fina 6.25% 15-02-2026	2 575,0	103,5000	USD	1,11	2 398,0	0,28 %
Sky PLC 1.5% 15-09-2021	100,0	102,8820	EUR	1,00	102,9	0,01 %
Sky PLC 2.25% 17-11-2025	100,0	104,6560	EUR	1,00	104,7	0,01 %
Sky PLC 2.5% 15-09-2026	334,0	106,2790	EUR	1,00	355,0	0,04 %
SSE PLC 2% 17-06-2020	300,0	105,9790	EUR	1,00	317,9	0,04 %
Standard Chartered PLC 1.625% 13-06-2021	600,0	102,0610	EUR	1,00	612,4	0,07 %
Standard Chartered PLC 1.625% 20-11-2018	350,0	102,2980	EUR	1,00	358,0	0,04 %
Standard Life PLC MULTI Perpetual	1 140,0	104,5600	GBP	0,83	1 440,9	0,17 %
State Grid Europe Developmen 1.5% 26-01-2022	200,0	101,6570	EUR	1,00	203,3	0,02 %
Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-10-2024	864,0	99,4560	GBP	0,83	1 038,8	0,12 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-01-2025	1 225,0	98,1250	USD	1,11	1 081,5	0,13 %
Vodafone Group PLC 1.25% 25-08-2021	1 100,0	102,9000	EUR	1,00	1 131,9	0,13 %
Vodafone Group PLC 1.875% 11-09-2025	400,0	105,2610	EUR	1,00	421,0	0,05 %
Vodafone Group PLC 2.2% 25-08-2026	150,0	105,9370	EUR	1,00	158,9	0,02 %
Vodafone Group PLC 2.75% 01-12-2034	100,0	111,5738	EUR	1,00	111,6	0,01 %
Vodafone Group PLC 5.375% 06-06-2022	100,0	126,1120	EUR	1,00	126,1	0,01 %
WPP Finance 2013 0.43% 23-03-2018	200,0	100,2050	EUR	1,00	200,4	0,02 %
Yorkshire Building Society 1.25% 17-03-2022	2 152,0	96,7270	EUR	1,00	2 081,6	0,24 %
Iso-Britannia yhteensä					56 358,4	6,61 %
Italia						
2i Rete Gas SpA/old 1.75% 16-07-2019	150,0	104,9220	EUR	1,00	157,4	0,02 %
A2A SpA 1.75% 25-02-2025	100,0	106,0550	EUR	1,00	106,1	0,01 %
ACEA SpA 4.5% 16-03-2020	100,0	115,0360	EUR	1,00	115,0	0,01 %
Assicurazioni Generali SpA 2.875% 14-01-2020	200,0	107,8760	EUR	1,00	215,8	0,03 %
Assicurazioni Generali SpA 4.125% 04-05-2026	100,0	103,6960	EUR	1,00	103,7	0,01 %
Assicurazioni Generali SpA MULTI 12-12-2042	1 800,0	115,5130	EUR	1,00	2 079,2	0,24 %
Assicurazioni Generali SpA MULTI Perpetual	650,0	95,6290	GBP	0,83	751,4	0,09 %
Atlantia SpA 4.375% 16-09-2025	300,0	129,4650	EUR	1,00	388,4	0,05 %
Atlantia SpA 5.875% 09-06-2024	300,0	139,4590	EUR	1,00	418,4	0,05 %
Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 04-11-2025	250,0	108,4920	EUR	1,00	271,2	0,03 %
Eni SpA 1.5% 02-02-2026	1 094,0	103,7020	EUR	1,00	1 134,5	0,13 %
Eni SpA 1.625% 17-05-2028	200,0	103,6590	EUR	1,00	207,3	0,02 %
Eni SpA 3.25% 10-07-2023	100,0	117,2880	EUR	1,00	117,3	0,01 %
Eni SpA 4.25% 03-02-2020	600,0	114,1670	EUR	1,00	685,0	0,08 %
EXOR SpA 2.125% 02-12-2022	200,0	105,3550	EUR	1,00	210,7	0,02 %
Hera SpA 2.375% 04-07-2024	1 301,0	112,3100	EUR	1,00	1 461,2	0,17 %
Intesa Sanpaolo SpA 4% 08-11-2018	300,0	108,0880	EUR	1,00	324,3	0,04 %
Intesa Sanpaolo SpA 4% 30-10-2023	1 300,0	116,8310	EUR	1,00	1 518,8	0,18 %
Mediobanca SpA 4.5% 14-05-2020	400,0	112,4150	EUR	1,00	449,7	0,05 %
Snam SpA 3.25% 22-01-2024	860,0	118,9280	EUR	1,00	1 022,8	0,12 %
Snam SpA 3.5% 13-02-2020	715,0	111,9520	EUR	1,00	800,5	0,09 %
Snam SpA 5.25% 19-09-2022	778,0	128,8520	EUR	1,00	1 002,5	0,12 %
Societa Iniziative Autostrad 3.375% 13-02-2024	380,0	116,1490	EUR	1,00	441,4	0,05 %
Societa Iniziative Autostrad 4.5% 26-10-2020	971,0	117,4750	EUR	1,00	1 140,7	0,13 %
Terna Rete Elettrica Naziona 0.875% 02-02-2022	457,0	102,2010	EUR	1,00	467,1	0,05 %
Terna Rete Elettrica Naziona 4.875% 03-10-2019	200,0	115,6110	EUR	1,00	231,2	0,03 %
UniCredit SpA 3.25% 14-01-2021	700,0	108,7840	EUR	1,00	761,5	0,09 %
Italia yhteensä					16 582,8	1,95 %
Itävalta						
ESAL GmbH 6.25% 05-02-2023	1 720,0	98,2500	USD	1,11	1 520,5	0,18 %
OMV AG 2.625% 27-09-2022	200,0	112,1850	EUR	1,00	224,4	0,03 %
OMV AG 3.5% 27-09-2027	200,0	123,1590	EUR	1,00	246,3	0,03 %
OMV AG 4.375% 10-02-2020	214,0	114,9000	EUR	1,00	245,9	0,03 %
Telekom Finanzmanagement Gmb 3.5% 04-07-2023	100,0	118,5900	EUR	1,00	118,6	0,01 %
Telekom Finanzmanagement Gmb 4% 04-04-2022	130,0	119,4310	EUR	1,00	155,3	0,02 %
Itävalta yhteensä					2 510,9	0,29 %
Japani						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 1% 19-01-2022	214,0	102,1020	EUR	1,00	218,5	0,03 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.25% 16-12-2020	200,0	108,0960	EUR	1,00	216,2	0,03 %
Japani yhteensä					434,7	0,05 %
Jersey						
HBOS Capital Funding LP MULTI Perpetual	1 221,0	102,3690	GBP	0,83	1 511,0	0,18 %
Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	746,0	97,7560	EUR	1,00	729,3	0,09 %
Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	849,0	105,8760	EUR	1,00	898,9	0,11 %
HSBC Bank Capital Funding St MULTI Perpetual	1 150,0	106,6020	GBP	0,83	1 481,9	0,17 %
Jersey yhteensä					4 621,0	0,54 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kanada						
Bombardier Inc 6% 15-10-2022	1 297,0	86,2500	USD	1,11	1 006,5	0,12 %
Cenovus Energy Inc 6.75% 15-11-2039	1 655,0	105,2039	USD	1,11	1 566,6	0,18 %
Masonite International Corp 5.625% 15-03-2023	1 800,0	103,7500	USD	1,11	1 680,3	0,20 %
Novelis Inc 8.375% 15-12-2017	1 360,0	102,2500	USD	1,11	1 251,2	0,15 %
Novelis Inc 8.75% 15-12-2020	1 334,0	104,7500	USD	1,11	1 257,3	0,15 %
Precision Drilling Corp 6.5% 15-12-2021	729,0	89,2500	USD	1,11	585,4	0,07 %
Precision Drilling Corp 6.625% 15-11-2020	997,0	90,7100	USD	1,11	813,7	0,10 %
Teck Resources Ltd 6% 15-08-2040	1 005,0	70,0000	USD	1,11	633,0	0,07 %
Total Capital Canada Ltd 2.125% 18-09-2029	500,0	115,1440	EUR	1,00	575,7	0,07 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 5.875% 15-05-2023	2 070,0	81,2500	USD	1,11	1 513,3	0,18 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 7.5% 15-07-2021	1 281,0	88,2500	USD	1,11	1 017,2	0,12 %
Kanada yhteensä					11 900,3	1,40 %
Kolumbia						
Banco de Bogota SA 5.375% 19-02-2023	1 859,0	98,7600	USD	1,11	1 651,9	0,19 %
Colombia Telecomunicaciones 5.375% 27-09-2022	1 436,0	94,5500	USD	1,11	1 221,6	0,14 %
Kolumbia yhteensä					2 873,6	0,34 %
Liberia						
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.25% 15-11-2022	1 369,0	105,5000	USD	1,11	1 299,5	0,15 %
Liberia yhteensä					1 299,5	0,15 %
Luxemburg						
Albea Beauty Holdings SA 8.375% 01-11-2019	2 888,0	105,0000	USD	1,11	2 728,5	0,32 %
Albea Beauty Holdings SA 8.75% 01-11-2019	464,0	105,4240	EUR	1,00	489,2	0,06 %
Altice Luxembourg SA 7.25% 15-05-2022	632,0	100,5490	EUR	1,00	635,5	0,07 %
Altice Luxembourg SA 7.75% 15-05-2022	3 543,0	100,7500	USD	1,11	3 211,8	0,38 %
ArcelorMittal 7.75% 01-03-2041	1 470,0	95,5000	USD	1,11	1 263,1	0,15 %
ArcelorMittal 8% 15-10-2039	4 626,0	96,0000	USD	1,11	3 995,8	0,47 %
Belfius Financing Co MULTI 09-02-2017	1 381,0	99,3010	GBP	0,83	1 657,7	0,19 %
CHC Helicopter SA 15-10-2020	2 979,0	44,5000	USD	1,11	1 073,5	0,13 %
Ciba Specialty Chemicals Fin 4.875% 20-06-2018	300,0	109,5670	EUR	1,00	328,7	0,04 %
DH Europe Finance SA 1.7% 04-01-2022	100,0	106,3670	EUR	1,00	106,4	0,01 %
DH Europe Finance SA 2.5% 08-07-2025	100,0	112,9070	EUR	1,00	112,9	0,01 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	2 035,0	116,0800	USD	1,11	2 125,5	0,25 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	4 263,0	126,4400	USD	1,11	4 849,9	0,57 %
Glencore Finance Europe SA 1.75% 17-03-2025	250,0	82,9480	EUR	1,00	207,4	0,02 %
Glencore Finance Europe SA 2.75% 01-04-2021	475,0	97,5930	EUR	1,00	463,6	0,05 %
Glencore Finance Europe SA 3.375% 30-09-2020	168,0	101,7760	EUR	1,00	171,0	0,02 %
Glencore Finance Europe SA 5.25% 22-03-2017	300,0	103,0810	EUR	1,00	309,2	0,04 %
Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26-05-2023	300,0	102,9420	EUR	1,00	308,8	0,04 %
John Deere Bank SA 1.5% 16-07-2018	455,0	102,8950	EUR	1,00	468,2	0,05 %
Mallinckrodt International F 5.75% 01-08-2022	807,0	95,0410	USD	1,11	690,1	0,08 %
Minerva Luxembourg SA 7.75% 31-01-2023	1 496,0	102,5000	USD	1,11	1 379,7	0,16 %
Minerva Luxembourg SA 7.75% 31-01-2023	200,0	102,5000	USD	1,11	184,5	0,02 %
Nestle Finance International 1.25% 04-05-2020	200,0	105,0130	EUR	1,00	210,0	0,02 %
Nestle Finance International 1.75% 12-09-2022	120,0	110,0450	EUR	1,00	132,1	0,02 %
Nestle Finance International 2.125% 10-09-2021	130,0	110,8930	EUR	1,00	144,2	0,02 %
Novartis Finance SA 0.75% 09-11-2021	100,0	103,8800	EUR	1,00	103,9	0,01 %
Sberbank of Russia Via SB Ca 5.125% 29-10-2022	5 265,0	101,5638	USD	1,11	4 811,3	0,56 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	1 518,0	119,6550	EUR	1,00	1 816,4	0,21 %
Severstal OAO Via Steel Capi 5.9% 17-10-2022	2 371,0	107,0418	USD	1,11	2 283,6	0,27 %
Simon International Finance 1.375% 18-11-2022	100,0	104,7320	EUR	1,00	104,7	0,01 %
Talanx Finanz Luxembourg SA MULTI 15-06-2042	1 200,0	124,4030	EUR	1,00	1 492,8	0,18 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	2 725,0	100,5000	USD	1,11	2 464,1	0,29 %
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-06-2038	1 935,0	104,0000	USD	1,11	1 810,7	0,21 %
VTB Bank OJSC Via VTB Capita 6.95% 17-10-2022	2 651,0	104,2880	USD	1,11	2 487,6	0,29 %
Luxemburg yhteensä					44 622,1	5,23 %
Marshallinsaaret						
Teekay Corp 8.5% 15-01-2020	82,0	83,7500	USD	1,11	61,8	0,01 %
Marshallinsaaret yhteensä					61,8	0,01 %
Meksiko						
America Movil SAB de CV 3.259% 22-07-2023	532,0	114,2600	EUR	1,00	607,9	0,07 %
America Movil SAB de CV 4.75% 28-06-2022	500,0	121,9020	EUR	1,00	609,5	0,07 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 206,0	110,7500	USD	1,11	1 201,8	0,14 %
Petroleos Mexicanos 2.75% 21-04-2027	300,0	83,4472	EUR	1,00	250,3	0,03 %
Petroleos Mexicanos 3.125% 27-11-2020	144,0	102,3950	EUR	1,00	147,4	0,02 %
Petroleos Mexicanos 3.75% 16-04-2026	200,0	93,2340	EUR	1,00	186,5	0,02 %
Petroleos Mexicanos 5.5% 09-01-2017	900,0	102,1430	EUR	1,00	919,3	0,11 %
Petroleos Mexicanos 6.375% 05-08-2016	1 495,0	100,3450	EUR	1,00	1 500,2	0,18 %
Meksiko yhteensä					5 422,8	0,64 %
Norja						
Avinor AS 1% 29-04-2025	247,0	102,9390	EUR	1,00	254,3	0,03 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	1 937,0	107,1840	EUR	1,00	2 076,2	0,24 %
DNB Bank ASA 1.125% 01-03-2023	250,0	103,4620	EUR	1,00	258,7	0,03 %
DNB Bank ASA 4.25% 18-01-2022	510,0	121,2000	EUR	1,00	618,1	0,07 %
DNB Boligkreditt AS 2.75% 21-03-2022	1 087,0	115,6070	EUR	1,00	1 256,6	0,15 %
Eika Boligkreditt AS 0.375% 20-04-2023	2 034,0	101,3100	EUR	1,00	2 060,6	0,24 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kommunal Landspensjonskasse MULTI 10-06-2045	1 240,0	96,3320	EUR	1,00	1 194,5	0,14 %
Santander Consumer Bank AS 0.625% 20-04-2018	600,0	100,4340	EUR	1,00	602,6	0,07 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 09-03-2023	1 401,0	101,8470	EUR	1,00	1 426,9	0,17 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	1 530,0	106,0400	EUR	1,00	1 622,4	0,19 %
Statkraft AS 6.625% 02-04-2019	100,0	117,7780	EUR	1,00	117,8	0,01 %
Statoil ASA 1.25% 17-02-2027	758,0	102,9460	EUR	1,00	780,3	0,09 %
Statoil ASA 2% 10-09-2020	200,0	108,2580	EUR	1,00	216,5	0,03 %
Statoil ASA 5.625% 11-03-2021	150,0	125,0500	EUR	1,00	187,6	0,02 %
Telenor ASA 2.5% 22-05-2025	100,0	113,5990	EUR	1,00	113,6	0,01 %
Telenor ASA 2.625% 06-12-2024	100,0	114,6852	EUR	1,00	114,7	0,01 %
Telenor ASA 4.125% 26-03-2020	359,0	115,0370	EUR	1,00	413,0	0,05 %
Norja yhteensä					13 314,4	1,56 %
Panama						
Carnival Corp 1.875% 07-11-2022	100,0	104,1750	EUR	1,00	104,2	0,01 %
Panama yhteensä					104,2	0,01 %
Paraguay						
Banco Continental SAECA 8.875% 15-10-2017	691,0	101,5000	USD	1,11	631,1	0,07 %
Paraguay yhteensä					631,1	0,07 %
Ranska						
Accor SA 2.375% 17-09-2023	100,0	108,9730	EUR	1,00	109,0	0,01 %
Aeroports de Paris 2.375% 11-06-2019	200,0	107,0180	EUR	1,00	214,0	0,03 %
Aeroports de Paris 2.75% 05-06-2028	100,0	120,2910	EUR	1,00	120,3	0,01 %
Aeroports de Paris 3.875% 15-02-2022	300,0	120,2530	EUR	1,00	360,8	0,04 %
Aeroports de Paris 3.886% 10-05-2020	100,0	114,7840	EUR	1,00	114,8	0,01 %
Air Liquide Finance SA 0.75% 13-06-2024	1 400,0	101,7260	EUR	1,00	1 424,2	0,17 %
Air Liquide Finance SA 1.25% 03-06-2025	100,0	105,1900	EUR	1,00	105,2	0,01 %
Air Liquide Finance SA 1.25% 13-06-2028	400,0	103,8970	EUR	1,00	415,6	0,05 %
Air Liquide Finance SA 1.875% 05-06-2024	100,0	110,5930	EUR	1,00	110,6	0,01 %
Air Liquide Finance SA 2.375% 06-09-2023	100,0	113,8150	EUR	1,00	113,8	0,01 %
Arkema SA 4% 25-10-2017	250,0	105,1750	EUR	1,00	262,9	0,03 %
Auchan Holding SA 2.25% 06-04-2023	300,0	110,5400	EUR	1,00	331,6	0,04 %
Autoroutes du Sud de la Fran 2.875% 18-01-2023	100,0	115,8680	EUR	1,00	115,9	0,01 %
Autoroutes du Sud de la Fran 2.95% 17-01-2024	500,0	117,6710	EUR	1,00	588,4	0,07 %
Autoroutes du Sud de la Fran 4.125% 13-04-2020	100,0	115,0360	EUR	1,00	115,0	0,01 %
Autoroutes du Sud de la Fran 5.625% 04-07-2022	250,0	131,3220	EUR	1,00	328,3	0,04 %
AXA SA MULTI Perpetual	264,0	97,9540	EUR	1,00	258,6	0,03 %
AXA SA MULTI Perpetual	1 050,0	98,4900	EUR	1,00	1 034,1	0,12 %
Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	500,0	105,3370	EUR	1,00	526,7	0,06 %
Banque Federative du Credit 3% 21-05-2024	2 298,0	106,1390	EUR	1,00	2 439,1	0,29 %
BNP Paribas SA 1.5% 25-05-2028	200,0	103,6620	EUR	1,00	207,3	0,02 %
BNP Paribas SA 1.625% 23-02-2026	250,0	106,1150	EUR	1,00	265,3	0,03 %
BNP Paribas SA 2.25% 13-01-2021	500,0	108,8160	EUR	1,00	544,1	0,06 %
BNP Paribas SA 2.375% 20-05-2024	100,0	112,4350	EUR	1,00	112,4	0,01 %
BNP Paribas SA 2.875% 24-10-2022	320,0	114,0470	EUR	1,00	365,0	0,04 %
BNP Paribas SA 2.875% 26-09-2023	1 115,0	115,5400	EUR	1,00	1 288,3	0,15 %
BNP Paribas SA 2.875% 27-11-2017	568,0	104,0730	EUR	1,00	591,1	0,07 %
BNP Paribas SA 4.125% 14-01-2022	570,0	120,4150	EUR	1,00	686,4	0,08 %
BNP Paribas SA 4.5% 21-03-2023	910,0	125,1680	EUR	1,00	1 139,0	0,13 %
Bouygues SA 3.625% 16-01-2023	100,0	119,5200	EUR	1,00	119,5	0,01 %
Bouygues SA 3.641% 29-10-2019	300,0	111,6900	EUR	1,00	335,1	0,04 %
Bouygues SA 4% 12-02-2018	300,0	106,4060	EUR	1,00	319,2	0,04 %
BPCE SA 4.25% 06-02-2023	400,0	123,5450	EUR	1,00	494,2	0,06 %
BPCE SA MULTI 08-07-2026	2 100,0	101,3230	EUR	1,00	2 127,8	0,25 %
BPCE SA MULTI 30-11-2027	500,0	100,8920	EUR	1,00	504,5	0,06 %
Capgemini SA 1.75% 01-07-2020	200,0	104,7190	EUR	1,00	209,4	0,02 %
Capgemini SA 2.5% 01-07-2023	100,0	110,3270	EUR	1,00	110,3	0,01 %
CARMILA SAS 2.375% 18-09-2023	100,0	106,9180	EUR	1,00	106,9	0,01 %
Carrefour SA 0.75% 26-04-2024	100,0	100,4660	EUR	1,00	100,5	0,01 %
Carrefour SA 1.25% 03-06-2025	450,0	103,4520	EUR	1,00	465,5	0,05 %
Carrefour SA 4% 09-04-2020	100,0	114,5140	EUR	1,00	114,5	0,01 %
CGG SA 6.5% 01-06-2021	1 046,0	44,0000	USD	1,11	414,1	0,05 %
Cie de Financement Foncier S 0.625% 10-02-2023	1 000,0	103,7650	EUR	1,00	1 037,7	0,12 %
Cie de Saint-Gobain 3.625% 28-03-2022	902,0	117,6800	EUR	1,00	1 061,5	0,12 %
Cie de Saint-Gobain 4.5% 30-09-2019	1 598,0	114,1020	EUR	1,00	1 823,3	0,21 %
CNP Assurances MULTI 14-09-2040	800,0	108,2240	EUR	1,00	865,8	0,10 %
CNP Assurances MULTI Perpetual	1 450,0	100,5260	EUR	1,00	1 457,6	0,17 %
Credit Agricole SA 2.75% 20-06-2024	250,0	112,6166	EUR	1,00	281,5	0,03 %
Credit Agricole SA 4.1% 17-04-2024	150,0	122,6843	EUR	1,00	184,0	0,02 %
Credit Agricole SA 4.2% 28-12-2022	130,0	121,0463	EUR	1,00	157,4	0,02 %
Credit Agricole SA/London 0.875% 19-01-2022	800,0	102,0930	EUR	1,00	816,7	0,10 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	400,0	101,9850	EUR	1,00	407,9	0,05 %
Credit Agricole SA/London 1.75% 12-03-2018	2 600,0	102,9670	EUR	1,00	2 677,1	0,31 %
Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	100,0	112,1520	EUR	1,00	112,2	0,01 %
Credit Agricole SA/London 2.375% 27-11-2020	600,0	109,3410	EUR	1,00	656,0	0,08 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 05-02-2026	2 700,0	119,6890	EUR	1,00	3 231,6	0,38 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 17-07-2023	1 000,0	116,9320	EUR	1,00	1 169,3	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
Credit Agricole SA/London 5.125% 18-04-2023	200,0	129,9240	EUR	1,00	259,8	0,03 %
Credit Mutuel Arkea SA 3.25% 01-06-2026	800,0	101,7600	EUR	1,00	814,1	0,10 %
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	850,0	99,7990	EUR	1,00	848,3	0,10 %
Crown European Holdings SA 4% 15-07-2022	1 737,0	106,2760	EUR	1,00	1 846,0	0,22 %
Danone SA 1.125% 14-01-2025	100,0	103,1680	EUR	1,00	103,2	0,01 %
Danone SA 2.25% 15-11-2021	400,0	110,7200	EUR	1,00	442,9	0,05 %
Danone SA 2.6% 28-06-2023	100,0	114,7180	EUR	1,00	114,7	0,01 %
Danone SA 3.6% 23-11-2020	100,0	115,1320	EUR	1,00	115,1	0,01 %
Electricite de France SA 4.625% 11-09-2024	3 550,0	128,8490	EUR	1,00	4 574,1	0,54 %
Engie SA 1% 13-03-2026	400,0	102,8920	EUR	1,00	411,6	0,05 %
Engie SA 1.5% 13-03-2035	300,0	106,2990	EUR	1,00	318,9	0,04 %
Engie SA 2.375% 19-05-2026	100,0	115,2987	EUR	1,00	115,3	0,01 %
Engie SA 2.625% 20-07-2022	100,0	113,9300	EUR	1,00	113,9	0,01 %
Engie SA 3.125% 21-01-2020	1 300,0	111,3220	EUR	1,00	1 447,2	0,17 %
Eutelsat SA 3.125% 10-10-2022	100,0	112,4500	EUR	1,00	112,5	0,01 %
GDF SUEZ Alliance GIE 5.75% 24-06-2023	100,0	135,7800	EUR	1,00	135,8	0,02 %
Gecina SA 1.5% 20-01-2025	200,0	104,2850	EUR	1,00	208,6	0,02 %
Holding d'Infrastructures de 2.25% 24-03-2025	100,0	109,6200	EUR	1,00	109,6	0,01 %
Holding d'Infrastructures de 4.875% 27-10-2021	100,0	122,8950	EUR	1,00	122,9	0,01 %
HSBC France SA 0.625% 03-12-2020	200,0	101,2830	EUR	1,00	202,6	0,02 %
ICADE 2.25% 16-04-2021	100,0	107,8340	EUR	1,00	107,8	0,01 %
Imerys SA 2% 10-12-2024	100,0	108,4140	EUR	1,00	108,4	0,01 %
Infra Park SAS 2.125% 16-04-2025	100,0	109,8940	EUR	1,00	109,9	0,01 %
Kering 1.25% 10-05-2026	100,0	101,5130	EUR	1,00	101,5	0,01 %
Kering 2.5% 15-07-2020	200,0	109,2200	EUR	1,00	218,4	0,03 %
Kering 2.75% 08-04-2024	100,0	115,1150	EUR	1,00	115,1	0,01 %
Klepierre 1.75% 06-11-2024	400,0	108,0480	EUR	1,00	432,2	0,05 %
Klepierre 1.875% 19-02-2026	100,0	108,2700	EUR	1,00	108,3	0,01 %
La Banque Postale SA 4.375% 30-11-2020	300,0	115,1840	EUR	1,00	345,6	0,04 %
La Poste SA 1.125% 04-06-2025	200,0	104,9250	EUR	1,00	209,9	0,02 %
La Poste SA 2.75% 26-11-2024	100,0	118,7770	EUR	1,00	118,8	0,01 %
La Poste SA 4.375% 26-06-2023	367,0	128,4500	EUR	1,00	471,4	0,06 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 1% 24-09-2021	100,0	104,2960	EUR	1,00	104,3	0,01 %
Orange SA 3% 15-06-2022	1 100,0	115,7460	EUR	1,00	1 273,2	0,15 %
Orange SA 3.875% 09-04-2020	307,0	114,1290	EUR	1,00	350,4	0,04 %
Orange SA 3.875% 14-01-2021	100,0	116,8050	EUR	1,00	116,8	0,01 %
Orange SA 4.75% 21-02-2017	414,0	103,0220	EUR	1,00	426,5	0,05 %
Orange SA MULTI Perpetual	2 165,0	103,7120	EUR	1,00	2 245,4	0,26 %
Pernod Ricard SA 1.5% 18-05-2026	100,0	103,9310	EUR	1,00	103,9	0,01 %
Pernod Ricard SA 2% 22-06-2020	300,0	106,8240	EUR	1,00	320,5	0,04 %
Publicis Groupe SA 1.125% 16-12-2021	100,0	102,9980	EUR	1,00	103,0	0,01 %
RCI Banque SA 1.25% 08-06-2022	100,0	102,8730	EUR	1,00	102,9	0,01 %
RCI Banque SA 2.25% 29-03-2021	259,0	107,7230	EUR	1,00	279,0	0,03 %
Renault SA 3.125% 05-03-2021	170,0	111,6350	EUR	1,00	189,8	0,02 %
Renault SA 5.625% 22-03-2017	700,0	103,9440	EUR	1,00	727,6	0,09 %
Rexel SA 3.25% 15-06-2022	1 381,0	100,4530	EUR	1,00	1 387,3	0,16 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	800,0	107,7430	EUR	1,00	861,9	0,10 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	2 400,0	117,0410	EUR	1,00	2 809,0	0,33 %
Sanofi 1.125% 05-04-2028	200,0	103,2230	EUR	1,00	206,4	0,02 %
Sanofi 1.75% 10-09-2026	400,0	110,0940	EUR	1,00	440,4	0,05 %
Sanofi 2.5% 14-11-2023	500,0	115,1380	EUR	1,00	575,7	0,07 %
Schneider Electric SE 0.875% 11-03-2025	400,0	101,6810	EUR	1,00	406,7	0,05 %
SNCF Mobilites Group 3.625% 03-06-2020	199,0	114,8700	EUR	1,00	228,6	0,03 %
SNCF Mobilites Group 4.375% 15-04-2026	100,0	138,0130	EUR	1,00	138,0	0,02 %
SNCF Mobilites Group 4.625% 02-02-2024	850,0	134,0800	EUR	1,00	1 139,7	0,13 %
Societe Des Autoroutes Paris 4.875% 21-01-2019	1 100,0	112,0080	EUR	1,00	1 232,1	0,14 %
Societe Des Autoroutes Paris 5.125% 18-01-2018	1 100,0	107,8990	EUR	1,00	1 186,9	0,14 %
Societe Generale SA 0.75% 26-05-2023	100,0	100,4540	EUR	1,00	100,5	0,01 %
Societe Generale SA 2.25% 23-01-2020	200,0	107,2320	EUR	1,00	214,5	0,03 %
Societe Generale SA 4.25% 13-07-2022	1 300,0	122,5640	EUR	1,00	1 593,3	0,19 %
Sodexo SA 2.5% 24-06-2026	100,0	116,0010	EUR	1,00	116,0	0,01 %
SPCM SA 6% 15-01-2022	1 900,0	101,0000	USD	1,11	1 726,7	0,20 %
Suez MULTI Perpetual	2 000,0	103,0400	EUR	1,00	2 060,8	0,24 %
Suez MULTI Perpetual	500,0	100,4460	EUR	1,00	502,2	0,06 %
TDF Infrastructure SAS 2.5% 07-04-2026	100,0	103,3850	EUR	1,00	103,4	0,01 %
TOTAL SA MULTI Perpetual	150,0	92,5880	EUR	1,00	138,9	0,02 %
TOTAL SA MULTI Perpetual	2 400,0	103,5680	EUR	1,00	2 485,6	0,29 %
Transport et Infrastructures 4.339% 07-07-2021	1 300,0	117,9610	EUR	1,00	1 533,5	0,18 %
Unibail-Rodamco SE 1.375% 15-04-2030	100,0	103,3270	EUR	1,00	103,3	0,01 %
Unibail-Rodamco SE 1.375% 17-10-2022	716,0	105,8940	EUR	1,00	758,2	0,09 %
Unibail-Rodamco SE 2% 28-04-2036	200,0	109,6130	EUR	1,00	219,2	0,03 %
Unibail-Rodamco SE 2.5% 26-02-2024	100,0	114,0300	EUR	1,00	114,0	0,01 %
Valeo SA 3.25% 22-01-2024	200,0	119,2670	EUR	1,00	238,5	0,03 %
Wendel SA 3.75% 21-01-2021	200,0	111,2450	EUR	1,00	222,5	0,03 %
Wendel SA 4.375% 09-08-2017	400,0	104,0690	EUR	1,00	416,3	0,05 %
Veolia Environnement SA 1.59% 10-01-2028	100,0	105,2490	EUR	1,00	105,2	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
Veolia Environnement SA 5.125% 24-05-2022	150,0	127,7040	EUR	1,00	191,6	0,02 %
Veolia Environnement SA 6.125% 25-11-2033	243,0	170,8440	EUR	1,00	415,2	0,05 %
Vivendi SA 0.75% 26-05-2021	200,0	100,9960	EUR	1,00	202,0	0,02 %
WPP Finance SA 2.25% 22-09-2026	200,0	108,7610	EUR	1,00	217,5	0,03 %
Ranska yhteensä					81 248,1	9,53 %
Ruotsi						
Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	1 283,0	103,8140	EUR	1,00	1 331,9	0,16 %
Investor AB 4.5% 12-05-2023	200,0	126,7160	EUR	1,00	253,4	0,03 %
Investor AB 4.875% 18-11-2021	100,0	123,8140	EUR	1,00	123,8	0,01 %
Nordea Bank AB 1% 22-02-2023	200,0	102,8540	EUR	1,00	205,7	0,02 %
Nordea Bank AB 1.125% 12-02-2025	812,0	103,8060	EUR	1,00	842,9	0,10 %
Nordea Bank AB 2% 17-02-2021	100,0	108,0750	EUR	1,00	108,1	0,01 %
Nordea Bank AB 3.25% 05-07-2022	200,0	116,5330	EUR	1,00	233,1	0,03 %
Perstorp Holding AB 11% 15-08-2017	1 525,0	95,5000	USD	1,11	1 310,4	0,15 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.75% 24-08-2021	200,0	102,3270	EUR	1,00	204,7	0,02 %
Skandinaviska Enskilda Banke 1.875% 14-11-2019	508,0	106,0490	EUR	1,00	538,7	0,06 %
Skandinaviska Enskilda Banke 2% 19-02-2021	250,0	107,9890	EUR	1,00	270,0	0,03 %
SKF AB 1.625% 02-12-2022	150,0	103,6160	EUR	1,00	155,4	0,02 %
Stadshypotek AB 0.375% 22-02-2023	1 024,0	101,9720	EUR	1,00	1 044,2	0,12 %
Stena AB 7% 01-02-2024	1 053,0	79,2500	USD	1,11	750,9	0,09 %
Swedbank AB 1% 01-06-2022	150,0	103,7860	EUR	1,00	155,7	0,02 %
Swedbank AB 1.5% 18-03-2019	100,0	104,0750	EUR	1,00	104,1	0,01 %
Swedish Match AB 3.875% 24-11-2017	1 976,0	105,3960	EUR	1,00	2 082,6	0,24 %
Svenska Cellulosa AB SCA 1.125% 05-03-2025	100,0	101,4480	EUR	1,00	101,4	0,01 %
Svenska Handelsbanken AB 2.25% 27-08-2020	200,0	108,5850	EUR	1,00	217,2	0,03 %
Svenska Handelsbanken AB 2.625% 23-08-2022	100,0	113,8690	EUR	1,00	113,9	0,01 %
Svenska Handelsbanken AB MULTI 15-01-2024	1 619,0	103,4670	EUR	1,00	1 675,1	0,20 %
Telia Co AB 1.625% 23-02-2035	432,0	96,6930	EUR	1,00	417,7	0,05 %
Telia Co AB 3% 07-09-2027	100,0	117,2250	EUR	1,00	117,2	0,01 %
Telia Co AB 3.875% 01-10-2025	50,0	124,3270	EUR	1,00	62,2	0,01 %
Telia Co AB 4.25% 18-02-2020	200,0	114,5050	EUR	1,00	229,0	0,03 %
Vattenfall AB 6.25% 17-03-2021	428,0	126,3380	EUR	1,00	540,7	0,06 %
Vattenfall AB 6.75% 31-01-2019	100,0	117,0070	EUR	1,00	117,0	0,01 %
Ruotsi yhteensä					13 307,0	1,56 %
Saksa						
Allianz SE MULTI Perpetual	2 300,0	97,5190	EUR	1,00	2 242,9	0,26 %
BASF SE 1.375% 22-01-2019	488,0	103,2610	EUR	1,00	503,9	0,06 %
BASF SE 1.875% 04-02-2021	86,0	108,3940	EUR	1,00	93,2	0,01 %
BASF SE 2.5% 22-01-2024	100,0	114,5210	EUR	1,00	114,5	0,01 %
Bayer AG MULTI 01-07-2075	2 941,0	100,3910	EUR	1,00	2 952,5	0,35 %
Berlin Hyp AG 1.25% 22-01-2025	200,0	103,4280	EUR	1,00	206,9	0,02 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.125% 27-04-2026	100,0	102,6400	EUR	1,00	102,6	0,01 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.75% 14-10-2024	200,0	108,6450	EUR	1,00	217,3	0,03 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 2.625% 02-08-2022	100,0	113,0330	EUR	1,00	113,0	0,01 %
CeramTec Group GmbH 8.25% 15-08-2021	2 010,0	105,2710	EUR	1,00	2 115,9	0,25 %
Commerzbank AG 1.5% 21-09-2022	800,0	104,8710	EUR	1,00	839,0	0,10 %
Commerzbank AG 4% 16-09-2020	25,0	115,1760	EUR	1,00	28,8	0,00 %
Commerzbank AG 7.75% 16-03-2021	1 000,0	118,8270	EUR	1,00	1 188,3	0,14 %
CRH Finance Germany GmbH 1.75% 16-07-2021	200,0	105,5520	EUR	1,00	211,1	0,02 %
Daimler AG 1.4% 12-01-2024	800,0	106,5180	EUR	1,00	852,1	0,10 %
Daimler AG 1.5% 09-03-2026	190,0	106,9580	EUR	1,00	203,2	0,02 %
Daimler AG 1.875% 08-07-2024	100,0	110,2080	EUR	1,00	110,2	0,01 %
Daimler AG 2.25% 24-01-2022	200,0	110,9060	EUR	1,00	221,8	0,03 %
Daimler AG 2.375% 08-03-2023	571,0	113,5390	EUR	1,00	648,3	0,08 %
Daimler AG 2.375% 12-09-2022	155,0	112,5180	EUR	1,00	174,4	0,02 %
Deutsche Bank AG 1.125% 17-03-2025	100,0	95,7580	EUR	1,00	95,8	0,01 %
Deutsche Bank AG 1.25% 08-09-2021	500,0	101,1310	EUR	1,00	505,7	0,06 %
Deutsche Bank AG 2.375% 11-01-2023	800,0	106,4060	EUR	1,00	851,2	0,10 %
Deutsche Bank AG 5.125% 31-08-2017	800,0	105,4570	EUR	1,00	843,7	0,10 %
Deutsche Boerse AG 1.625% 08-10-2025	100,0	109,6560	EUR	1,00	109,7	0,01 %
Deutsche Post AG 1.25% 01-04-2026	100,0	104,4510	EUR	1,00	104,5	0,01 %
Deutsche Post AG 2.875% 11-12-2024	200,0	118,3980	EUR	1,00	236,8	0,03 %
DVB Bank SE 0.875% 09-04-2021	200,0	100,4190	EUR	1,00	200,8	0,02 %
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	500,0	107,6398	EUR	1,00	538,2	0,06 %
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	800,0	109,2940	EUR	1,00	874,4	0,10 %
EWE AG 5.25% 16-07-2021	75,0	123,3670	EUR	1,00	92,5	0,01 %
FTE Verwaltungs GmbH 9% 15-07-2020	1 509,0	105,2290	EUR	1,00	1 587,9	0,19 %
Hapag-Lloyd AG 9.75% 15-10-2017	660,0	99,7500	USD	1,11	592,4	0,07 %
K+S AG 4.125% 06-12-2021	100,0	117,0400	EUR	1,00	117,0	0,01 %
Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.375% 29-01-2019	350,0	100,6400	EUR	1,00	352,2	0,04 %
Linde AG 1.75% 17-09-2020	86,0	107,5600	EUR	1,00	92,5	0,01 %
Linde AG 2% 18-04-2023	100,0	111,7070	EUR	1,00	111,7	0,01 %
Merck Financial Services GmbH 1.375% 01-09-2022	401,0	106,6130	EUR	1,00	427,5	0,05 %
Merck Financial Services GmbH 4.5% 24-03-2020	179,0	116,5480	EUR	1,00	208,6	0,02 %
METRO AG 1.5% 19-03-2025	150,0	102,2030	EUR	1,00	153,3	0,02 %
Muenchener Rueckversicherung MULTI 26-05-2042	1 400,0	120,2080	EUR	1,00	1 682,9	0,20 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Robert Bosch GmbH 5% 06-08-2019	150,0	115,4744	EUR	1,00	173,2	0,02 %
SAP SE 1% 01-04-2025	71,0	105,1990	EUR	1,00	74,7	0,01 %
SAP SE 1.125% 20-02-2023	141,0	106,1000	EUR	1,00	149,6	0,02 %
SAP SE 1.75% 22-02-2027	150,0	109,7000	EUR	1,00	164,6	0,02 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	2 100,0	100,6520	EUR	1,00	2 113,7	0,25 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4.625% 15-02-2026	2 850,0	103,2520	EUR	1,00	2 942,7	0,35 %
Vier Gas Transport GmbH 3.125% 10-07-2023	214,0	118,3010	EUR	1,00	253,2	0,03 %
Volkswagen Bank GmbH 1.5% 13-02-2019	200,0	103,0680	EUR	1,00	206,1	0,02 %
Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15-01-2024	1 273,0	109,9290	EUR	1,00	1 399,4	0,16 %
Volkswagen Leasing GmbH 3.25% 10-05-2018	1 700,0	105,6250	EUR	1,00	1 795,6	0,21 %
WPP Finance Deutschland GmbH 1.625% 23-03-2030	100,0	99,5360	EUR	1,00	99,5	0,01 %
Saksa yhteensä					32 291,6	3,79 %
Sveitsi						
Credit Suisse AG MULTI 18-09-2025	2 744,0	105,5680	EUR	1,00	2 896,8	0,34 %
Swiss Life AG Via Demeter In MULTI Perpetual	843,0	95,4080	EUR	1,00	804,3	0,09 %
UBS AG MULTI 12-02-2026	3 097,0	104,4040	EUR	1,00	3 233,4	0,38 %
Sveitsi yhteensä					6 934,5	0,81 %
Tanska						
AP Moeller - Maersk A/S 1.5% 24-11-2022	250,0	102,6830	EUR	1,00	256,7	0,03 %
Carlsberg Breweries A/S 2.625% 03-07-2019	465,0	107,1980	EUR	1,00	498,5	0,06 %
Carlsberg Breweries A/S 2.625% 15-11-2022	100,0	111,5940	EUR	1,00	111,6	0,01 %
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	2 639,0	103,2020	EUR	1,00	2 723,5	0,32 %
Danske Bank A/S MULTI 19-05-2026	1 122,0	103,9470	EUR	1,00	1 166,3	0,14 %
DONG Energy A/S 2.625% 19-09-2022	200,0	112,4250	EUR	1,00	224,9	0,03 %
ISS Global A/S 1.125% 09-01-2020	250,0	102,0350	EUR	1,00	255,1	0,03 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 02-05-2018	906,0	102,7610	EUR	1,00	931,0	0,11 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	1 957,0	103,8270	EUR	1,00	2 031,9	0,24 %
Nykredit Realkredit A/S 3.25% 01-06-2017	270,0	102,8550	EUR	1,00	277,7	0,03 %
TDC A/S 4.375% 23-02-2018	1 529,0	106,8480	EUR	1,00	1 633,7	0,19 %
Tanska yhteensä					10 110,8	1,19 %
Tšekki						
CEZ AS 3% 05-06-2028	200,0	114,8400	EUR	1,00	229,7	0,03 %
CEZ AS 4.5% 29-06-2020	107,0	115,9460	EUR	1,00	124,1	0,01 %
Tšekki yhteensä					353,7	0,04 %
Venezuela						
Petroleos de Venezuela SA 12.75% 17-02-2022	3 772,0	50,6250	USD	1,11	1 718,2	0,20 %
Petroleos de Venezuela SA 9% 17-11-2021	443,0	43,3000	USD	1,11	172,6	0,02 %
Venezuela yhteensä					1 890,8	0,22 %
Viro						
Elering AS 4.625% 12-07-2018	1 797,0	109,0734	EUR	1,00	1 960,0	0,23 %
Viro yhteensä					1 960,0	0,23 %
Yhdysvallat						
3M Co 0.95% 15-05-2023	100,0	103,5690	EUR	1,00	103,6	0,01 %
3M Co 1.5% 09-11-2026	300,0	107,2160	EUR	1,00	321,6	0,04 %
3M Co 1.75% 15-05-2030	100,0	110,0770	EUR	1,00	110,1	0,01 %
AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	1 055,0	89,5000	USD	1,11	849,6	0,10 %
AK Steel Corp 7.625% 15-05-2020	1 596,0	94,5000	USD	1,11	1 357,0	0,16 %
AK Steel Corp 8.375% 01-04-2022	379,0	90,5000	USD	1,11	308,6	0,04 %
Alere Inc 6.375% 01-07-2023	1 045,0	104,5000	USD	1,11	982,6	0,12 %
Alere Inc 6.5% 15-06-2020	348,0	98,5000	USD	1,11	308,4	0,04 %
Alere Inc 7.25% 01-07-2018	161,0	102,6250	USD	1,11	148,7	0,02 %
Ally Financial Inc 4.25% 15-04-2021	1 400,0	99,8750	USD	1,11	1 258,1	0,15 %
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	2 514,0	115,7500	USD	1,11	2 618,3	0,31 %
America West Airlines 2000-1 8.057% 02-07-2020	446,0	110,5000	USD	1,11	110,9	0,01 %
American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	2 058,0	95,5000	USD	1,11	1 768,4	0,21 %
American Airlines Group Inc 6.125% 01-06-2018	667,0	102,7500	USD	1,11	616,6	0,07 %
American Axle & Manufacturin 6.625% 15-10-2022	2 350,0	105,2500	USD	1,11	2 225,5	0,26 %
American Honda Finance Corp 1.375% 10-11-2022	100,0	105,0510	EUR	1,00	105,1	0,01 %
AmeriGas Finance LLC / Ameri 7% 20-05-2022	2 139,0	105,3750	USD	1,11	2 028,0	0,24 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 5.875% 20-08-2026	400,0	99,2500	USD	1,11	357,2	0,04 %
Amgen Inc 2% 25-02-2026	200,0	107,4590	EUR	1,00	214,9	0,03 %
Amgen Inc 2.125% 13-09-2019	200,0	106,0950	EUR	1,00	212,2	0,02 %
Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	2 131,0	100,0000	USD	1,11	1 917,4	0,22 %
Anixter Inc 5.625% 01-05-2019	1 500,0	105,8750	USD	1,11	1 428,9	0,17 %
Apple Inc 1% 10-11-2022	400,0	104,0970	EUR	1,00	416,4	0,05 %
Apple Inc 1.625% 10-11-2026	244,0	107,2580	EUR	1,00	261,7	0,03 %
Apple Inc 2% 17-09-2027	200,0	111,3940	EUR	1,00	222,8	0,03 %
Associated Materials LLC / A 9.125% 01-11-2017	905,0	89,0000	USD	1,11	724,7	0,09 %
AT&T Inc 1.45% 01-06-2022	924,0	103,9180	EUR	1,00	960,2	0,11 %
AT&T Inc 2.45% 15-03-2035	545,0	102,5490	EUR	1,00	558,9	0,07 %
AT&T Inc 2.6% 17-12-2029	100,0	109,2140	EUR	1,00	109,2	0,01 %
AT&T Inc 3.55% 17-12-2032	425,0	119,5850	EUR	1,00	508,2	0,06 %
Avis Budget Car Rental LLC / 5.5% 01-04-2023	1 242,0	97,2190	USD	1,11	1 086,4	0,13 %
Ball Corp 4% 15-11-2023	1 481,0	98,5000	USD	1,11	1 312,6	0,15 %
Ball Corp 5% 15-03-2022	2 240,0	105,3750	USD	1,11	2 123,8	0,25 %
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	250,0	101,8920	EUR	1,00	254,7	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
Bank of America Corp 2.375% 19-06-2024	833,0	109,4720	EUR	1,00	911,9	0,11 %
Beazer Homes USA Inc 5.75% 15-06-2019	148,0	91,0000	USD	1,11	121,2	0,01 %
Beazer Homes USA Inc 7.25% 01-02-2023	1 221,0	81,7500	USD	1,11	898,1	0,11 %
Beazer Homes USA Inc 7.5% 15-09-2021	322,0	86,5000	USD	1,11	250,6	0,03 %
Berkshire Hathaway Inc 0.75% 16-03-2023	150,0	100,1757	EUR	1,00	150,3	0,02 %
Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	557,0	98,4610	EUR	1,00	548,4	0,06 %
Berkshire Hathaway Inc 1.625% 16-03-2035	200,0	98,1510	EUR	1,00	196,3	0,02 %
Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	1 847,0	104,5000	USD	1,11	1 736,7	0,20 %
Bristol-Myers Squibb Co 1% 15-05-2025	150,0	103,0970	EUR	1,00	154,6	0,02 %
Bristow Group Inc 6.25% 15-10-2022	1 490,0	75,6250	USD	1,11	1 013,9	0,12 %
CalAtlantic Group Inc 5.875% 15-11-2024	2 850,0	103,0000	USD	1,11	2 641,3	0,31 %
CalAtlantic Group Inc 6.25% 15-12-2021	752,0	106,2500	USD	1,11	718,9	0,08 %
California Resources Corp 8% 15-12-2022	483,0	70,5000	USD	1,11	306,4	0,04 %
Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	4 087,0	96,5000	USD	1,11	3 548,6	0,42 %
Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	1 100,0	96,2500	USD	1,11	952,6	0,11 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.25% 15-03-2021	1 022,0	103,3750	USD	1,11	950,6	0,11 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.25% 30-09-2022	460,0	102,6250	USD	1,11	424,8	0,05 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	500,0	101,7500	USD	1,11	457,8	0,05 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-01-2024	3 085,0	102,8750	USD	1,11	2 855,6	0,33 %
CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	3 370,0	98,0000	USD	1,11	2 971,6	0,35 %
CHS/Community Health Systems 6.875% 01-02-2022	3 319,0	87,0000	USD	1,11	2 598,1	0,30 %
CHS/Community Health Systems 7.125% 15-07-2020	876,0	93,0000	USD	1,11	733,0	0,09 %
CITGO Petroleum Corp 6.25% 15-08-2022	2 178,0	95,7500	USD	1,11	1 876,4	0,22 %
Citigroup Inc 2.125% 10-09-2026	1 031,0	105,6310	EUR	1,00	1 089,1	0,13 %
Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	3 050,0	100,0000	USD	1,11	2 744,3	0,32 %
Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	936,0	94,5000	USD	1,11	795,9	0,09 %
CNH Industrial Capital LLC 4.875% 01-04-2021	1 950,0	101,7500	USD	1,11	1 785,2	0,21 %
Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	889,0	101,7340	EUR	1,00	904,4	0,11 %
Coca-Cola Co/The 1.625% 09-03-2035	100,0	104,4170	EUR	1,00	104,4	0,01 %
Coca-Cola Co/The 1.875% 22-09-2026	100,0	109,6940	EUR	1,00	109,7	0,01 %
Coca-Cola European Partners 1.875% 18-03-2030	100,0	100,7170	EUR	1,00	100,7	0,01 %
Coca-Cola European Partners 2% 05-12-2019	150,0	105,4030	EUR	1,00	158,1	0,02 %
Coca-Cola European Partners 2.375% 07-05-2025	100,0	108,1000	EUR	1,00	108,1	0,01 %
CommScope Technologies Finan 6% 15-06-2025	3 400,0	102,0000	USD	1,11	3 120,4	0,37 %
Concho Resources Inc 5.5% 01-04-2023	972,0	100,6250	USD	1,11	880,0	0,10 %
Continental Airlines 2003-ER 7.875% 02-07-2018	573,0	103,6000	USD	1,11	108,3	0,01 %
Continental Airlines 2004-ER 9.558% 01-09-2019	247,0	107,2700	USD	1,11	75,9	0,01 %
Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	1 606,0	110,5000	USD	1,11	687,1	0,08 %
Continental Airlines 2012-1 6.25% 11-04-2020	161,0	106,4000	USD	1,11	107,3	0,01 %
Continental Resources Inc/OK 5% 15-09-2022	2 225,0	96,5000	USD	1,11	1 931,9	0,23 %
Corrections Corp of America 4.625% 01-05-2023	405,0	100,7500	USD	1,11	367,1	0,04 %
Corrections Corp of America 5% 15-10-2022	1 865,0	103,7500	USD	1,11	1 741,0	0,20 %
Dana Holding Corp 5.375% 15-09-2021	2 400,0	102,5000	USD	1,11	2 213,4	0,26 %
DaVita HealthCare Partners I 5% 01-05-2025	5 100,0	99,1250	USD	1,11	4 548,7	0,53 %
DaVita HealthCare Partners I 5.125% 15-07-2024	610,0	101,1100	USD	1,11	554,9	0,07 %
Denbury Resources Inc 4.625% 15-07-2023	230,0	64,5000	USD	1,11	133,5	0,02 %
Denbury Resources Inc 5.5% 01-05-2022	1 339,0	68,0000	USD	1,11	819,3	0,10 %
Diamond 1 Finance Corp / Dia 8.35% 15-07-2046	555,0	106,8988	USD	1,11	533,8	0,06 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	3 529,0	97,2500	USD	1,11	3 088,0	0,36 %
DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	645,0	103,0000	USD	1,11	597,8	0,07 %
DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	210,0	102,7500	USD	1,11	194,1	0,02 %
DISH DBS Corp 7.875% 01-09-2019	242,0	110,0000	USD	1,11	239,5	0,03 %
Dollar Tree Inc 5.75% 01-03-2023	2 867,0	106,2500	USD	1,11	2 740,9	0,32 %
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	887,0	116,5000	USD	1,11	929,8	0,11 %
Eli Lilly & Co 2.125% 03-06-2030	200,0	111,3640	EUR	1,00	222,7	0,03 %
EP Energy LLC / Everest Acqu 9.375% 01-05-2020	150,0	71,0000	USD	1,11	95,8	0,01 %
Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	2 995,0	103,0000	USD	1,11	2 775,6	0,33 %
FedEx Corp 1.625% 11-01-2027	250,0	101,3630	EUR	1,00	253,4	0,03 %
First Data Corp 5% 15-01-2024	1 325,0	100,1250	USD	1,11	1 193,7	0,14 %
First Data Corp 7% 01-12-2023	3 458,0	101,3750	USD	1,11	3 154,2	0,37 %
Ford Motor Co 7.125% 15-11-2025	15,0	123,8439	USD	1,11	16,7	0,00 %
Ford Motor Co 7.5% 01-08-2026	200,0	126,3233	USD	1,11	227,3	0,03 %
Ford Motor Co 8.9% 15-01-2032	573,0	135,9486	USD	1,11	700,9	0,08 %
Ford Motor Co 9.215% 15-09-2021	670,0	129,7029	USD	1,11	781,9	0,09 %
Ford Motor Co 9.98% 15-02-2047	300,0	152,9133	USD	1,11	412,8	0,05 %
Freeport-McMoRan Inc 3.55% 01-03-2022	1 090,0	87,2500	USD	1,11	855,7	0,10 %
Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15-03-2023	1 275,0	88,0000	USD	1,11	1 009,5	0,12 %
Freeport-McMoRan Inc 4% 14-11-2021	140,0	90,4900	USD	1,11	114,0	0,01 %
Frontier Communications Corp 11% 15-09-2025	3 800,0	102,5180	USD	1,11	3 505,2	0,41 %
Frontier Communications Corp 6.875% 15-01-2025	560,0	83,2500	USD	1,11	419,5	0,05 %
Frontier Communications Corp 7% 01-11-2025	53,0	80,6250	USD	1,11	38,4	0,00 %
Frontier Communications Corp 7.125% 15-01-2023	92,0	89,0000	USD	1,11	73,7	0,01 %
Frontier Communications Corp 8.5% 15-04-2020	343,0	105,7500	USD	1,11	326,4	0,04 %
Frontier Communications Corp 8.75% 15-04-2022	196,0	99,7500	USD	1,11	175,9	0,02 %
Gates Global LLC / Gates Glo 5.75% 15-07-2022	1 526,0	83,3900	EUR	1,00	1 272,5	0,15 %
Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	818,0	88,0000	USD	1,11	647,7	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
General Electric Co 1.25% 26-05-2023	350,0	105,3400	EUR	1,00	368,7	0,04 %
General Electric Co 1.875% 28-05-2027	300,0	110,3380	EUR	1,00	331,0	0,04 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	1 868,0	107,1470	EUR	1,00	2 001,5	0,23 %
Genworth Holdings Inc MULTI 15-11-2066	1 003,0	33,0000	USD	1,11	297,8	0,03 %
GEO Group Inc/The 5.125% 01-04-2023	431,0	97,1250	USD	1,11	376,6	0,04 %
GEO Group Inc/The 5.875% 15-10-2024	1 438,0	101,2500	USD	1,11	1 310,0	0,15 %
Glen Meadow Pass-Through Tru MULTI 12-02-2067	2 628,0	72,0000	USD	1,11	1 702,5	0,20 %
Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 26-07-2022	600,0	102,3570	EUR	1,00	614,1	0,07 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.5% 18-10-2021	200,0	108,3850	EUR	1,00	216,8	0,03 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	940,0	110,5450	EUR	1,00	1 039,1	0,12 %
Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	1 925,0	99,2500	USD	1,11	1 719,1	0,20 %
HCA Inc 5% 15-03-2024	6 254,0	103,2500	USD	1,11	5 810,0	0,68 %
HCA Inc 5.25% 15-06-2026	105,0	103,7500	USD	1,11	98,0	0,01 %
HCA Inc 5.375% 01-02-2025	1 295,0	102,5000	USD	1,11	1 194,3	0,14 %
HCA Inc 5.875% 01-05-2023	975,0	106,5000	USD	1,11	934,3	0,11 %
HCA Inc 7.5% 15-02-2022	887,0	112,7500	USD	1,11	899,8	0,11 %
HD Supply Inc 5.75% 15-04-2024	1 480,0	103,5000	USD	1,11	1 378,3	0,16 %
Herc Spinoff Escrow Issuer L 7.75% 01-06-2024	1 920,0	97,1880	USD	1,11	1 679,0	0,20 %
Hertz Corp/The 6.25% 15-10-2022	395,0	103,0000	USD	1,11	366,1	0,04 %
Hertz Corp/The 6.75% 15-04-2019	650,0	102,0000	USD	1,11	596,5	0,07 %
Hertz Corp/The 7.375% 15-01-2021	750,0	103,0000	USD	1,11	695,1	0,08 %
Hexion Inc / Hexion Nova Sco 9% 15-11-2020	59,0	66,0000	USD	1,11	35,0	0,00 %
Hexion Inc 6.625% 15-04-2020	115,0	84,0000	USD	1,11	86,9	0,01 %
Hexion Inc 8.875% 01-02-2018	704,0	86,0000	USD	1,11	544,8	0,06 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	1 037,0	92,7500	USD	1,11	865,4	0,10 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 7.625% 15-04-2021	288,0	102,7500	USD	1,11	266,3	0,03 %
Holly Energy Partners LP / H 6.5% 01-03-2020	334,0	100,5000	USD	1,11	302,0	0,04 %
Honeywell International Inc 1.3% 22-02-2023	150,0	103,9900	EUR	1,00	156,0	0,02 %
Honeywell International Inc 2.25% 22-02-2028	200,0	109,7140	EUR	1,00	219,4	0,03 %
Hornbeck Offshore Services I 5% 01-03-2021	2 166,0	60,0000	USD	1,11	1 169,3	0,14 %
Hughes Satellite Systems Cor 7.625% 15-06-2021	2 665,0	107,3750	USD	1,11	2 574,7	0,30 %
Huntsman International LLC 4.875% 15-11-2020	1 755,0	100,2500	USD	1,11	1 583,0	0,19 %
Huntsman International LLC 5.125% 15-04-2021	812,0	100,9090	EUR	1,00	819,4	0,10 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	6 574,0	93,5000	USD	1,11	5 530,6	0,65 %
iHeartCommunications Inc 9% 01-03-2021	4 944,0	70,8120	USD	1,11	3 150,0	0,37 %
iHeartCommunications Inc 9% 15-09-2022	918,0	68,5000	USD	1,11	565,8	0,07 %
Illinois Tool Works Inc 2.125% 22-05-2030	100,0	110,1190	EUR	1,00	110,1	0,01 %
Illinois Tool Works Inc 3% 19-05-2034	100,0	122,7120	EUR	1,00	122,7	0,01 %
International Business Machi 0.5% 07-09-2021	600,0	101,0170	EUR	1,00	606,1	0,07 %
International Business Machi 1.25% 26-05-2023	402,0	104,4710	EUR	1,00	420,0	0,05 %
International Business Machi 2.875% 07-11-2025	200,0	117,6140	EUR	1,00	235,2	0,03 %
Iron Mountain Inc 5.75% 15-08-2024	4 420,0	99,0000	USD	1,11	3 937,2	0,46 %
Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	642,0	105,0000	USD	1,11	606,5	0,07 %
Isle of Capri Casinos Inc 5.875% 15-03-2021	1 140,0	103,7500	USD	1,11	1 064,2	0,12 %
Isle of Capri Casinos Inc 8.875% 15-06-2020	1 542,0	104,2500	USD	1,11	1 446,4	0,17 %
JBS USA LLC / JBS USA Financ 5.875% 15-07-2024	477,0	96,2500	USD	1,11	413,1	0,05 %
Johnson & Johnson 1.65% 20-05-2035	500,0	109,7640	EUR	1,00	548,8	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	3 582,0	110,2250	EUR	1,00	3 948,3	0,46 %
K Hovnanian Enterprises Inc 7.25% 15-10-2020	2 000,0	86,5000	USD	1,11	1 556,6	0,18 %
KB Home 7.5% 15-09-2022	1 829,0	102,5000	USD	1,11	1 686,8	0,20 %
KB Home 8% 15-03-2020	668,0	107,0000	USD	1,11	643,1	0,08 %
Kellogg Co 1.75% 24-05-2021	151,0	105,7320	EUR	1,00	159,7	0,02 %
Kloekner Pentaplast of Amer 7.125% 01-11-2020	902,0	103,8500	EUR	1,00	936,7	0,11 %
KLX Inc 5.875% 01-12-2022	3 378,0	97,2500	USD	1,11	2 955,8	0,35 %
Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	438,0	103,3130	EUR	1,00	452,5	0,05 %
Kraft Heinz Foods Co 2.25% 25-05-2028	1 159,0	105,0440	EUR	1,00	1 217,5	0,14 %
Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	1 600,0	98,0000	USD	1,11	1 410,8	0,17 %
L Brands Inc 5.625% 15-02-2022	2 450,0	107,2500	USD	1,11	2 364,2	0,28 %
Lamar Media Corp 5.75% 01-02-2026	1 330,0	103,7500	USD	1,11	1 241,6	0,15 %
Level 3 Financing Inc 5.125% 01-05-2023	883,0	98,5000	USD	1,11	782,6	0,09 %
Level 3 Financing Inc 5.25% 15-03-2026	650,0	98,0625	USD	1,11	573,5	0,07 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	255,0	99,7500	USD	1,11	228,9	0,03 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	1 350,0	99,7500	USD	1,11	1 211,6	0,14 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 15-08-2022	30,0	100,6250	USD	1,11	27,2	0,00 %
Liberty Mutual Group Inc 7.8% 15-03-2037	230,0	109,0000	USD	1,11	225,6	0,03 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	4 265,0	69,0000	USD	1,11	2 647,9	0,31 %
Lincoln National Corp MULTI 20-04-2067	265,0	68,2500	USD	1,11	162,7	0,02 %
Masco Corp 4.375% 01-04-2026	655,0	103,1490	USD	1,11	607,9	0,07 %
MasterCard Inc 1.1% 01-12-2022	100,0	103,4130	EUR	1,00	103,4	0,01 %
MasterCard Inc 2.1% 01-12-2027	100,0	111,1950	EUR	1,00	111,2	0,01 %
Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	290,0	103,1250	USD	1,11	269,1	0,03 %
McDonald's Corp 1.125% 26-05-2022	200,0	103,4990	EUR	1,00	207,0	0,02 %
McDonald's Corp 1.75% 03-05-2028	300,0	104,3580	EUR	1,00	313,1	0,04 %
McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	200,0	113,6220	EUR	1,00	227,2	0,03 %
McDonald's Corp 4% 17-02-2021	200,0	116,8990	EUR	1,00	233,8	0,03 %
Mellon Capital III MULTI 05-09-2066	1 000,0	99,3256	GBP	0,83	1 200,7	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
Merck & Co Inc 2.5% 15-10-2034	244,0	121,5370	EUR	1,00	296,6	0,03 %
Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	865,0	100,5000	USD	1,11	782,2	0,09 %
Meritage Homes Corp 7.15% 15-04-2020	2 000,0	107,2500	USD	1,11	1 930,0	0,23 %
Metropolitan Life Global Fun 0.875% 20-01-2022	150,0	100,7620	EUR	1,00	151,1	0,02 %
Metropolitan Life Global Fun 2.375% 11-01-2023	100,0	109,1870	EUR	1,00	109,2	0,01 %
Metropolitan Life Global Fun 2.375% 30-09-2019	293,0	106,7440	EUR	1,00	312,8	0,04 %
MGM Resorts International 6% 15-03-2023	3 831,0	105,5000	USD	1,11	3 636,6	0,43 %
MGM Resorts International 6.75% 01-10-2020	498,0	109,0000	USD	1,11	488,4	0,06 %
MGM Resorts International 7.75% 15-03-2022	1 287,0	113,2500	USD	1,11	1 311,4	0,15 %
Microsoft Corp 2.625% 02-05-2033	405,0	121,1940	EUR	1,00	490,8	0,06 %
Milacron LLC / Mcron Finance 7.75% 15-02-2021	1 492,0	103,0000	USD	1,11	1 382,7	0,16 %
Mohegan Tribal Gaming Author 9.75% 01-09-2021	1 128,0	106,5000	USD	1,11	1 080,9	0,13 %
Momentive Performance Materi 4.69% 24-04-2022	325,0	69,0000	USD	1,11	201,8	0,02 %
Mondelez International Inc 1.625% 08-03-2027	400,0	100,1740	EUR	1,00	400,7	0,05 %
Mondelez International Inc 2.375% 06-03-2035	100,0	102,1539	EUR	1,00	102,2	0,01 %
Morgan Stanley 1.75% 30-01-2025	300,0	102,1630	EUR	1,00	306,5	0,04 %
Morgan Stanley 1.875% 30-03-2023	938,0	104,5950	EUR	1,00	981,1	0,12 %
Morgan Stanley 2.375% 31-03-2021	300,0	107,8540	EUR	1,00	323,6	0,04 %
MPG Holdco I Inc 7.375% 15-10-2022	2 714,0	98,2500	USD	1,11	2 399,2	0,28 %
MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	480,0	105,0000	USD	1,11	453,5	0,05 %
MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	2 575,0	104,2500	USD	1,11	2 415,4	0,28 %
Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	1 659,0	103,5000	USD	1,11	1 545,0	0,18 %
Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	2 010,0	113,2130	EUR	1,00	2 275,6	0,27 %
Navient Corp 7.25% 25-01-2022	69,0	95,2500	USD	1,11	59,1	0,01 %
Navient Corp 8% 25-03-2020	1 952,0	101,6880	USD	1,11	1 786,0	0,21 %
Navistar International Corp 8.25% 01-11-2021	2 664,0	70,2500	USD	1,11	1 683,9	0,20 %
NCR Corp 6.375% 15-12-2023	2 635,0	101,5000	USD	1,11	2 406,4	0,28 %
OneMain Financial Holdings L 6.75% 15-12-2019	1 300,0	96,7500	USD	1,11	1 131,7	0,13 %
OneMain Financial Holdings L 7.25% 15-12-2021	1 949,0	96,5000	USD	1,11	1 692,3	0,20 %
Oracle Corp 2.25% 10-01-2021	200,0	109,5160	EUR	1,00	219,0	0,03 %
Oracle Corp 3.125% 10-07-2025	100,0	120,0810	EUR	1,00	120,1	0,01 %
Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	968,0	100,1250	USD	1,11	872,1	0,10 %
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	2 285,0	104,7500	USD	1,11	2 153,6	0,25 %
Parker Drilling Co 6.75% 15-07-2022	433,0	73,5000	USD	1,11	286,4	0,03 %
Parker Drilling Co 7.5% 01-08-2020	921,0	76,0000	USD	1,11	629,8	0,07 %
Pfizer Inc 5.75% 03-06-2021	200,0	126,7300	EUR	1,00	253,5	0,03 %
PHI Inc 5.25% 15-03-2019	1 113,0	92,2500	USD	1,11	923,8	0,11 %
Philip Morris International 1.875% 03-03-2021	150,0	107,1050	EUR	1,00	160,7	0,02 %
Philip Morris International 2.125% 30-05-2019	300,0	106,0110	EUR	1,00	318,0	0,04 %
Philip Morris International 2.875% 30-05-2024	200,0	114,9500	EUR	1,00	229,9	0,03 %
Philip Morris International 3.125% 03-06-2033	382,0	120,9050	EUR	1,00	461,9	0,05 %
Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	1 075,0	99,7500	USD	1,11	964,8	0,11 %
PPG Industries Inc 0.875% 13-03-2022	100,0	102,2010	EUR	1,00	102,2	0,01 %
PQ Corp 6.75% 15-11-2022	1 105,0	104,0100	USD	1,11	1 034,1	0,12 %
Praxair Inc 1.625% 01-12-2025	100,0	107,6090	EUR	1,00	107,6	0,01 %
Priceline Group Inc/The 1.8% 03-03-2027	1,0	94,8210	EUR	1,00	0,9	0,00 %
Priceline Group Inc/The 2.15% 25-11-2022	200,0	105,2320	EUR	1,00	210,5	0,02 %
Priceline Group Inc/The 2.375% 23-09-2024	200,0	104,6470	EUR	1,00	209,3	0,02 %
Procter & Gamble Co/The 2% 16-08-2022	446,0	110,8250	EUR	1,00	494,3	0,06 %
Procter & Gamble Co/The 4.125% 07-12-2020	150,0	118,1181	EUR	1,00	177,2	0,02 %
Procter & Gamble Co/The 4.875% 11-05-2027	230,0	142,8480	EUR	1,00	328,6	0,04 %
Prologis LP 1.375% 07-10-2020	200,0	102,8400	EUR	1,00	205,7	0,02 %
Prologis LP 3.375% 20-02-2024	214,0	115,1380	EUR	1,00	246,4	0,03 %
PulteGroup Inc 6.375% 15-05-2033	388,0	103,7500	USD	1,11	362,2	0,04 %
PulteGroup Inc 7.875% 15-06-2032	1 762,0	113,2500	USD	1,11	1 795,5	0,21 %
Qorvo Inc 7% 01-12-2025	2 550,0	105,5000	USD	1,11	2 420,6	0,28 %
RELX Capital Inc 1.3% 12-05-2025	200,0	102,5350	EUR	1,00	205,1	0,02 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	2 860,0	101,0000	USD	1,11	2 599,1	0,30 %
Reynolds Group Issuer Inc / 8.25% 15-02-2021	4 542,0	104,1016	USD	1,11	4 254,4	0,50 %
Reynolds Group Issuer Inc / 9.875% 15-08-2019	284,0	103,0625	USD	1,11	263,4	0,03 %
Roche Holdings Inc 6.5% 04-03-2021	290,0	129,8910	EUR	1,00	376,7	0,04 %
SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	1 948,0	99,0000	USD	1,11	1 735,2	0,20 %
SBA Communications Corp 5.625% 01-10-2019	921,0	103,2500	USD	1,11	855,6	0,10 %
Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	1 217,0	80,2500	USD	1,11	878,7	0,10 %
Scientific Games Internation 7% 01-01-2022	1 366,0	100,5000	USD	1,11	1 235,2	0,14 %
Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023	175,0	105,5000	EUR	1,00	184,6	0,02 %
Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	760,0	102,8750	USD	1,11	703,5	0,08 %
Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	742,0	102,6250	USD	1,11	685,2	0,08 %
Service Corp International/U 5.375% 15-01-2022	944,0	103,0000	USD	1,11	874,9	0,10 %
Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	1 468,0	103,0000	USD	1,11	1 360,5	0,16 %
Shea Homes LP / Shea Homes F 6.125% 01-04-2025	2 300,0	99,5000	USD	1,11	2 059,1	0,24 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	1 750,0	98,2500	USD	1,11	1 547,0	0,18 %
SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	920,0	92,0000	USD	1,11	761,6	0,09 %
Smithfield Foods Inc 6.625% 15-08-2022	1 602,0	104,2500	USD	1,11	1 502,7	0,18 %
Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	895,0	104,0000	USD	1,11	837,5	0,10 %
Springleaf Finance Corp 6% 01-06-2020	966,0	93,7500	USD	1,11	814,9	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
Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	2 890,0	96,5000	USD	1,11	2 509,3	0,29 %
Sprint Capital Corp 6.9% 01-05-2019	1 689,0	95,6250	USD	1,11	1 453,2	0,17 %
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	1 572,0	85,5000	USD	1,11	1 209,3	0,14 %
Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	1 912,0	77,2500	USD	1,11	1 329,0	0,16 %
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	2 023,0	81,7500	USD	1,11	1 488,0	0,17 %
Suburban Propane Partners LP 5.5% 01-06-2024	1 332,0	98,2500	USD	1,11	1 177,5	0,14 %
Suburban Propane Partners LP 7.375% 01-08-2021	668,0	103,7500	USD	1,11	623,6	0,07 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 6.375% 01-04-2023	2 165,0	98,7500	USD	1,11	1 923,6	0,23 %
Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	2 221,0	94,5000	USD	1,11	1 888,5	0,22 %
Targa Resources Partners LP 6.375% 01-08-2022	73,0	100,2500	USD	1,11	65,8	0,01 %
Targa Resources Partners LP 6.625% 01-10-2020	299,0	101,2500	USD	1,11	272,4	0,03 %
Targa Resources Partners LP 6.875% 01-02-2021	28,0	101,7500	USD	1,11	25,6	0,00 %
Tenet Healthcare Corp 5.5% 01-03-2019	916,0	98,0000	USD	1,11	807,7	0,09 %
Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-06-2023	2 625,0	95,7500	USD	1,11	2 261,5	0,27 %
Terex Corp 6% 15-05-2021	1 650,0	99,5000	USD	1,11	1 477,2	0,17 %
Terex Corp 6.5% 01-04-2020	1 174,0	100,7500	USD	1,11	1 064,2	0,12 %
Tesoro Corp 5.375% 01-10-2022	949,0	102,0000	USD	1,11	871,0	0,10 %
Tesoro Logistics LP / Tesoro 6.25% 15-10-2022	1 272,0	103,2500	USD	1,11	1 181,7	0,14 %
Thermo Fisher Scientific Inc 1.5% 01-12-2020	100,0	103,6860	EUR	1,00	103,7	0,01 %
Thermo Fisher Scientific Inc 2.15% 21-07-2022	150,0	107,0650	EUR	1,00	160,6	0,02 %
T-Mobile USA Inc 6% 15-04-2024	1 960,0	103,2500	USD	1,11	1 820,9	0,21 %
T-Mobile USA Inc 6.125% 15-01-2022	1 068,0	104,2500	USD	1,11	1 001,8	0,12 %
T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	4 546,0	103,7500	USD	1,11	4 243,7	0,50 %
T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2026	806,0	105,3750	USD	1,11	764,2	0,09 %
T-Mobile USA Inc 6.625% 15-11-2020	147,0	103,1250	USD	1,11	136,4	0,02 %
Toyota Motor Credit Corp 1% 10-09-2021	382,0	103,8110	EUR	1,00	396,6	0,05 %
Toyota Motor Credit Corp 2.375% 01-02-2023	280,0	113,1650	EUR	1,00	316,9	0,04 %
TransDigm Inc 6.5% 15-07-2024	1 410,0	100,7500	USD	1,11	1 278,2	0,15 %
TRI Pointe Group Inc / TRI P 4.375% 15-06-2019	532,0	100,5000	USD	1,11	481,1	0,06 %
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	2 301,0	101,6250	USD	1,11	2 104,0	0,25 %
Triumph Group Inc 4.875% 01-04-2021	3 285,0	94,0000	USD	1,11	2 778,4	0,33 %
United Rentals North America 5.75% 15-11-2024	1 495,0	100,2500	USD	1,11	1 348,5	0,16 %
United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	63,0	99,0000	USD	1,11	56,1	0,01 %
United Rentals North America 6.125% 15-06-2023	1 329,0	103,5000	USD	1,11	1 237,6	0,15 %
United Rentals North America 7.375% 15-05-2020	17,0	104,0000	USD	1,11	15,9	0,00 %
United Rentals North America 7.625% 15-04-2022	879,0	106,0000	USD	1,11	838,3	0,10 %
United States Steel Corp 7.375% 01-04-2020	424,0	94,2500	USD	1,11	359,6	0,04 %
United States Steel Corp 7.5% 15-03-2022	253,0	87,4687	USD	1,11	199,1	0,02 %
Universal Health Services In 5% 01-06-2026	1 875,0	100,3750	USD	1,11	1 693,4	0,20 %
US Airways 2012-1 Class A Pa 5.9% 01-10-2024	660,0	114,3160	USD	1,11	542,7	0,06 %
US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	1 675,0	102,0000	USD	1,11	1 537,3	0,18 %
USG Corp 5.5% 01-03-2025	964,0	104,7500	USD	1,11	908,6	0,11 %
USG Corp 5.875% 01-11-2021	518,0	104,6250	USD	1,11	487,6	0,06 %
Wachovia Capital Trust III MULTI Perpetual	201,0	99,3120	USD	1,11	179,6	0,02 %
Wal-Mart Stores Inc 1.9% 08-04-2022	545,0	109,3530	EUR	1,00	596,0	0,07 %
Wal-Mart Stores Inc 4.875% 21-09-2029	50,0	147,8500	EUR	1,00	73,9	0,01 %
Wells Fargo & Co 1.375% 26-10-2026	300,0	101,7240	EUR	1,00	305,2	0,04 %
Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	1 000,0	104,9720	EUR	1,00	1 049,7	0,12 %
Wells Fargo & Co 2.25% 02-05-2023	726,0	109,9530	EUR	1,00	798,3	0,09 %
Verizon Communications Inc 1.625% 01-03-2024	1 978,0	105,5140	EUR	1,00	2 087,1	0,24 %
Verizon Communications Inc 2.375% 17-02-2022	400,0	110,3440	EUR	1,00	441,4	0,05 %
Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026	525,0	118,9640	EUR	1,00	624,6	0,07 %
ViaSat Inc 6.875% 15-06-2020	3 022,0	103,2500	USD	1,11	2 807,5	0,33 %
Windstream Services LLC 6.375% 01-08-2023	635,0	83,2500	USD	1,11	475,7	0,06 %
Wynn Las Vegas LLC / Wynn La 5.5% 01-03-2025	2 175,0	96,7500	USD	1,11	1 893,4	0,22 %
XPO Logistics Inc 5.75% 15-06-2021	3 025,0	93,8730	EUR	1,00	2 839,7	0,33 %
Zebra Technologies Corp 7.25% 15-10-2022	2 475,0	106,0000	USD	1,11	2 360,5	0,28 %
ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025	3 950,0	100,1280	USD	1,11	3 558,6	0,42 %
Yhdysvallat yhteensä					323 100,9	37,90 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					764 251,0	89,66 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					764 251,0	89,66 %
Korkosijoitukset yhteensä					764 251,0	89,66 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					764 251,0	89,66 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	117,4	77,3700	EUR	1,00	9 080,5	1,07 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	268,1	31,6400	EUR	1,00	8 483,4	1,00 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	2 034,4	10,5000	EUR	1,00	21 360,7	2,51 %
Luxemburg yhteensä					38 924,7	4,57 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Suomi						
Nordea Emerging Market Bond Growth	472,6	20,8431	EUR	1,00	9 851,3	1,16 %
Suomi yhteensä					9 851,3	1,16 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					48 776,0	5,72 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					48 776,0	5,72 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI	44,0	59,6300	EUR	1,00	2 623,7	0,31 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					2 623,7	0,31 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					2 623,7	0,31 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					51 399,7	6,03 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2016	- 5 100,0	0,0300	EUR	1,00	- 1,5	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2016	- 10 100,0	-0,1406	USD	1,11	12,8	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					11,2	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					11,2	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					11,2	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 16-09-2016					496,0	0,06 %
FX FWD EUR/GBP 16-09-2016					21,1	0,00 %
FX FWD EUR/USD 16-09-2016					- 26,2	0,00 %
FX FWD EUR/USD 16-09-2016					- 5 241,1	-0,61 %
FX FWD EUR/USD 16-09-2016					- 76,4	-0,01 %
FX FWD EUR/USD 16-09-2016					- 33,4	0,00 %
FX FWD EUR/USD 16-09-2016					- 25,4	0,00 %
Termiinisopimukset yhteensä					- 4 885,4	-0,57 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					- 4 885,4	-0,57 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					- 4 885,4	-0,57 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 4 874,2	-0,57 %
Sijoitukset yhteensä					814 173,8	95,51 %
Kassa ja muut varat, netto					38 249,9	4,49 %
Rahaston arvo					852 423,7	

Nordea Private Banking Focus Korko

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Focus Koron A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 4,07 % tammi–kesäkuussa 2016, ja vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) nousi 4,42 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 4,18 % katsauskauden aikana.

Vuoden 2016 alkupuoliskon merkittävimmät teemat euroalueen korkomarkkinoilla olivat tammikuussa jatkunut raaka-aineiden hintojen lasku, Italian pankkien ongelmat, EKP:n määrällisen elvytyksen kasvu maaliskuussa ja Britannian ero EU:sta. Kolme ensimmäistä sysäsivät Saksan ja muiden paremmin luottoluokiteltujen maiden lainojen korot voimakkaaseen laskuun alkuvuonna. Britannian EU-äänestys aiheutti niin voimakasta turvatomakysyntää, että Saksan 10 vuoden valtionlainakorko valahti negatiiviseksi.

Rahasto pärjasi vuoden alkukuukausina erinomaisesti suhteessa vertailuindeksiinsä, sillä se on hyvin eristetty ongelmallisimmista pankkiriskeistä. EKP:n maaliskuisen ilmoitus yrityslainojen ostojen aloittamisesta hyödytti erityisesti eurooppalaisia korkean luottoluokituksen yrityksiä. Rahaston kotimaiset yrityslainasijoitukset reagoivat ilmoitukseen vähemmän. Yrityslainoimuksesta suhteellisesti heikoimmin menestyi Outotec, jota rahastossa oli kesäkuun lopussa alle 2 % salkun arvosta. Yritys kärsii edelleen kaivosyritysten investointien laskusta, mutta uskomme tilanteen saavuttaneen yhtiön liikevaihdon näkymien kannalta käänneasteen. Yrityksen tase on edelleen hyvässä kunnossa.

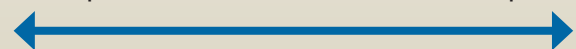
Emme tehneet merkittäviä muutoksia rahaston sijoitusjakaumaan. Kotimaisia yrityslainoimissioita oli vähän,

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

ja osallistuimme Sato Oyj:n ja Carunan emissioihin. Vaihdoin myös osan valtionlainoimistuksista reaalityttö-obligaatioihin, sillä ne tuottavat tavallisia valtionlainoja paremmin, kun raaka-aineiden hintojen lasku pysähtyy ja inflaatioympäristö normalisoituu. Suojasimme Espanjan ja Italian valtionlainariskejä mielipidemittausten takia, mutta suojaa purettiin, kun lainojen hinnat halpenivat kansanäänestyksen jälkeisenä päivänä. Tulemme edelleen pitämään kotimaiset yrityslainat hyvin edustettuina yrityslainaportfoliossa niiden taseiden laatuun nähden hyvän tuottopotentialin ansiosta.

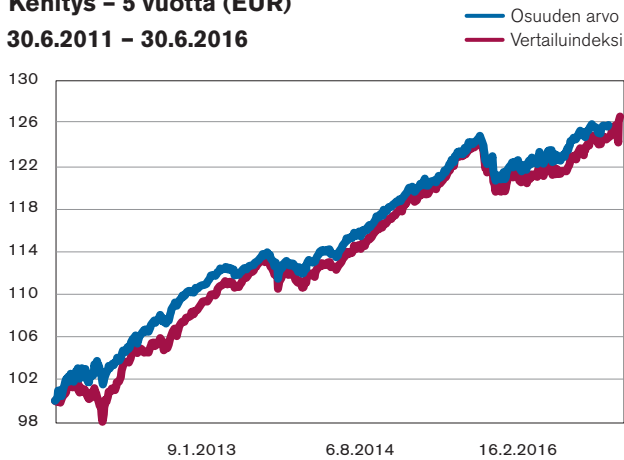
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martti Forsberg toiminnan alusta eli 4.4.2011 alkaen.

Martti Forsberg

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR)

30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi, joka toiminnan alusta eli 4.4.2011 alkaen oli Merrill Lynch EMU Corporate (40 %), JP Morgan EMU Government Bond (40 %) ja 3 kk:n euribor (20 %).

Vertailuindeksi on vaihtunut, ja 1.2.2013 alkaen indeksi on Merrill Lynch EMU Corporate (40 %), Merrill Lynch EMU Direct Government AAA-AA Rated (40 %) ja 3 kk:n euribor (20 %).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 6,15 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 27,87 %
- Kotimaiset valtionobligaatiot 0,84 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 34,63 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 30,51 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	12,87	12,36
Kasvuosuus C*, EUR	13,00	12,48
Kasvuosuus I*, EUR	13,00	12,48
Tuotto-osuus I*, EUR	12,18	11,87
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	3 368,3	3 236,9
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	2 197,8	2 477,1
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	6 281,2	6 901,0
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	487,9	1 044,8
Omistajien lukumäärä	952	978
Rahaston arvo, milj. EUR	159,5	169,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	752,4	840,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	2,48
Indeksin volatiliiteetti, %	3,12
Tracking Error, %	0,92
Active Share, %	-
Sharpen luku	2,31
Salkun kiertonopeus, %	32,45
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, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

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:

1.7.2015-30.6.2016 merkinnyt 0,10 %

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	1 200,0	111,6780	EUR	1,00	1 340,1	0,84 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					1 340,1	0,84 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Cargotec Oyj 3.375% 31-03-2020	3 900,0	104,4084	EUR	1,00	4 071,9	2,55 %
Elisa OYJ 2.25% 04-10-2019	4 000,0	106,3560	EUR	1,00	4 254,2	2,67 %
Huhtamaki OYJ 3.375% 14-05-2020	4 000,0	107,4160	EUR	1,00	4 296,6	2,69 %
Kesko OYJ 2.75% 11-09-2018	3 000,0	104,2450	EUR	1,00	3 127,4	1,96 %
Municipality Finance PLC MULTI Perpetual	2 000,0	105,2859	EUR	1,00	2 105,7	1,32 %
Neste Oyj 2.125% 17-03-2022	1 000,0	102,5620	EUR	1,00	1 025,6	0,64 %
Neste Oyj 4% 18-09-2019	4 000,0	108,6960	EUR	1,00	4 347,8	2,73 %
Neste Oyj 6% 14-09-2016	562,0	101,1440	EUR	1,00	568,4	0,36 %
OP Corporate Bank plc 1.125% 17-06-2019	2 500,0	103,0310	EUR	1,00	2 575,8	1,61 %
Outotec OYJ 3.75% 16-09-2020	3 000,0	99,5500	EUR	1,00	2 986,5	1,87 %
PKC Group OYJ 4.25% 20-09-2018	1 500,0	104,8813	EUR	1,00	1 573,2	0,99 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	1 400,0	105,1490	EUR	1,00	1 472,1	0,92 %
Sampo Oyj 4.25% 27-02-2017	4 000,0	102,7000	EUR	1,00	4 110,8	2,58 %
SATO Oyj 2.375% 24-03-2021	800,0	102,8580	EUR	1,00	822,9	0,52 %
Stockmann OYJ Abp 3.375% 19-03-2018	3 000,0	100,2470	EUR	1,00	3 007,4	1,89 %
Tieto OYJ 2.875% 23-05-2019	3 900,0	105,4880	EUR	1,00	4 114,0	2,58 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					44 460,5	27,87 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					45 800,6	28,71 %
Korkosijoitukset yhteensä					45 800,6	28,71 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					45 800,6	28,71 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	2 000,0	102,3890	EUR	1,00	2 047,8	1,28 %
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	1 800,0	117,3120	EUR	1,00	2 111,6	1,32 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	1 500,0	163,0460	EUR	1,00	2 445,7	1,53 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	2 100,0	172,8800	EUR	1,00	3 630,5	2,28 %
Alankomaat yhteensä					10 235,6	6,42 %
Belgia						
Belgium Government Bond 2.25% 22-06-2023	2 500,0	117,1940	EUR	1,00	2 929,9	1,84 %
Belgium Government Bond 5% 28-03-2035	700,0	176,7780	EUR	1,00	1 237,4	0,78 %
Belgia yhteensä					4 167,3	2,61 %
Espanja						
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2017	2 000,0	100,8750	EUR	1,00	2 017,5	1,26 %
Espanja yhteensä					2 017,5	1,26 %
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 2.5% 01-12-2024	5 000,0	111,2050	EUR	1,00	5 560,3	3,49 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2028	1 000,0	135,1080	EUR	1,00	1 351,1	0,85 %
Italia yhteensä					6 911,3	4,33 %
Ranska						
France Government Bond OAT 0.25% 25-07-2024	2 700,0	109,2650	EUR	1,00	2 994,3	1,88 %
France Government Bond OAT 1.85% 25-07-2027	1 300,0	129,5450	EUR	1,00	1 798,8	1,13 %
France Government Bond OAT 2.25% 25-10-2022	3 000,0	115,6990	EUR	1,00	3 471,0	2,18 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2023	3 000,0	132,3750	EUR	1,00	3 971,3	2,49 %
France Government Bond OAT 4.5% 25-04-2041	1 500,0	182,3080	EUR	1,00	2 734,6	1,71 %
Ranska yhteensä					14 970,0	9,38 %
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15-02-2024	2 300,0	116,4420	EUR	1,00	2 678,2	1,68 %
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 04-07-2042	1 050,0	173,2110	EUR	1,00	1 818,7	1,14 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2028	2 300,0	158,8430	EUR	1,00	3 653,4	2,29 %
Deutsche Bundesrepublik Infli 0.1% 15-04-2026	2 000,0	110,7250	EUR	1,00	2 229,9	1,40 %
Saksa yhteensä					10 380,1	6,51 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					48 681,8	30,51 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-01-2020	2 000,0	113,8660	EUR	1,00	2 277,3	1,43 %
ING Bank NV 0.7% 16-04-2020	2 000,0	101,7750	EUR	1,00	2 035,5	1,28 %
Alankomaat yhteensä					4 312,8	2,70 %

	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
Irlanti						
Transmission Finance DAC 1.5% 24-05-2023	1 750,0	102,3230	EUR	1,00	1 790,7	1,12 %
Irlanti yhteensä					1 790,7	1,12 %
Iso-Britannia						
Bank of Scotland PLC 4.375% 13-07-2016	2 000,0	100,0850	EUR	1,00	2 001,7	1,25 %
Barclays Bank PLC 2.25% 22-02-2017	2 000,0	101,4750	EUR	1,00	2 029,5	1,27 %
G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	2 500,0	104,4140	EUR	1,00	2 610,4	1,64 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	1 700,0	100,4260	EUR	1,00	1 707,2	1,07 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	1 200,0	100,1220	EUR	1,00	1 201,5	0,75 %
Santander UK PLC 3.625% 05-10-2017	1 500,0	104,6070	EUR	1,00	1 569,1	0,98 %
Iso-Britannia yhteensä					11 119,4	6,97 %
Luxemburg						
European Investment Bank 3% 14-10-2033	1 500,0	136,6460	EUR	1,00	2 049,7	1,28 %
Luxemburg yhteensä					2 049,7	1,28 %
Norja						
Statkraft AS 2.5% 28-11-2022	2 000,0	112,5380	EUR	1,00	2 250,8	1,41 %
Statkraft AS 4.625% 22-09-2017	1 000,0	105,6590	EUR	1,00	1 056,6	0,66 %
Norja yhteensä					3 307,4	2,07 %
Ranska						
BNP Paribas SA 2.25% 13-01-2021	3 000,0	108,8160	EUR	1,00	3 264,5	2,05 %
Ranska yhteensä					3 264,5	2,05 %
Ruotsi						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	3 000,0	99,4370	EUR	1,00	2 983,1	1,87 %
Skandinaviska Enskilda Banke 2% 19-02-2021	1 600,0	107,9890	EUR	1,00	1 727,8	1,08 %
Skandinaviska Enskilda Banke 4.25% 21-02-2018	1 700,0	107,0150	EUR	1,00	1 819,3	1,14 %
Swedbank AB 3.375% 09-02-2017	1 700,0	102,0500	EUR	1,00	1 734,9	1,09 %
Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14-12-2022	1 500,0	104,0020	EUR	1,00	1 560,0	0,98 %
Svenska Handelsbanken AB 2.25% 27-08-2020	3 000,0	108,5850	EUR	1,00	3 257,6	2,04 %
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 24-02-2017	2 500,0	102,4600	EUR	1,00	2 561,5	1,61 %
Telia Co AB 3% 07-09-2027	500,0	117,2250	EUR	1,00	586,1	0,37 %
Telia Co AB 4% 22-03-2022	4 000,0	118,9750	EUR	1,00	4 759,0	2,98 %
Telia Co AB 4.25% 18-02-2020	1 500,0	114,5050	EUR	1,00	1 717,6	1,08 %
Ruotsi yhteensä					22 706,8	14,23 %
Tanska						
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	500,0	102,0890	EUR	1,00	510,4	0,32 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	3 500,0	103,8270	EUR	1,00	3 633,9	2,28 %
Tanska yhteensä					4 144,4	2,60 %
Yhdysvallat						
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	2 500,0	101,8920	EUR	1,00	2 547,3	1,60 %
Yhdysvallat yhteensä					2 547,3	1,60 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					55 242,9	34,63 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					103 924,7	65,14 %
Korkosijoitukset yhteensä					103 924,7	65,14 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					103 924,7	65,14 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
Euro-BTP Future 9/2016	- 1 500,0	0,3300	EUR	1,00	- 5,0	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2016	700,0	0,0300	EUR	1,00	0,2	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 4,7	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					- 4,7	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 4,7	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 4,7	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					149 720,5	93,84 %
Kassa ja muut varat, netto					9 821,6	6,16 %
Rahaston arvo					159 542,1	

Nordea Private Banking Obligasjon

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Obligasjonin kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 2,48 % tammi–kesäkuussa 2016, ja vertailuindeksi (Osion pörsissä noteerattava 3 vuoden valtionlainaindeksi ST4X) nousi 1,17 %. 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 rahastojia.

Kohderahaston säännöt, avaintieto-oesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.no (Sparing och investering/Vårt fondstilbud).

Kohderahaston kehitys

Vuosi lähti käyntiin levottomasti, mutta markkinoiden heilahtelu laantui vähitellen keskuspankkien edelleen elvyttävän rahapolitiikan tuella. Euroopassa ollaan menossa oikeaan suuntaan, vaikka talouskasvu onkin vaatimattomaa. Yhdysvalloissa kasvu näyttää saavan jalansijaa, ja keskuspankki Fed on alkanut kiristää rahapolitiikkaansa. Kasvu on kuitenkin vielä haurasta, joten keskuspankin ei odoteta pitävän kiirettä koronnostoissa.

Joukkolainojen luottoriskimarginaalit ovat kaventuneet sekä Norjassa että sen ulkopuolella EKP:n arvopaperien osto-ohjelmien tukemina. Brexit oli suuri yllätys markkinoille ja sai kesäkuun lopussa aikaan jyrkän muutoksen ilmapiirissä. Yksittäisenä ilmiönä Ison-Britannian EU-erolla on vain vähäisiä vaikutuksia talouskasvuun saari-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

valtion ulkopuolella. Monet pelkäävät kuitenkin ilmiön leviävän ja muiden EU-maiden seuraavan Britannian esimerkkiä.

Norjassa kasvu on hyvin maltillista, mutta silti parempaa kuin mitä pelättiin öljyn hinnan jyrkän laskun jälkeen. Muut kuin öljysektorilla toimivat vientipainotteiset yhtiöt ovat hyötynneet heikosta Norjan kruunusta, eikä yksityinen kulutus ole notkahtanut jyrkästi. Norjan keskuspankki on laskenut ohjauuskorkonsa ennätysmatalalle 0,5 %:iin. Tänä vuonna odotetaan vielä yhtä koronlaskua.

Rahaston salkussa on pääasiassa norjalaisia pankkien ja yritysten Norjan kruunuina liikkeeseen laskemia lainoja sekä kiinnitysluottolainoja. Rahasto kehittyi vuoden alkupuoliskolla hyvin, kun swapkorot laskivat ja luottoriskimarginaalit kapenivat.

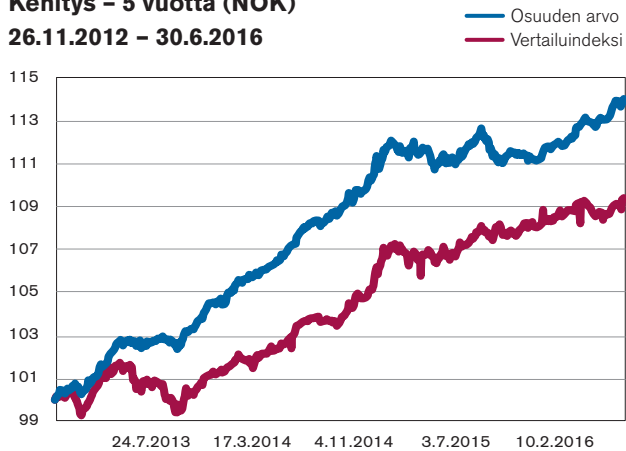
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

Nordea Investment Management

Kasvuosuuden arvo B

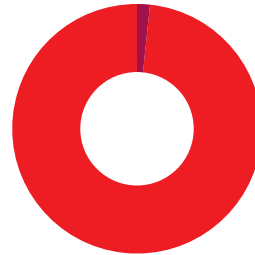
Kehitys - 5 vuotta (NOK)

26.11.2012 - 30.6.2016



Syöttörahasen ja kohderahasen vertailuindeksi on Oslon pörssin 3 vuoden valtion-obligaatioindeksi ST4X (NOK).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,68 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 98,32 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus B*, NOK	1 140,55	1 112,91
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	594,1	522,6
Omistajien lukumäärä	426	371
Rahaston arvo, milj. NOK	677,6	581,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	99,8	56,5
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	1,11
Indeksin volatiliteetti, %	1,07
Tracking Error, %	1,17
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,37
Salkun kiertonopeus, %	-
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,02
Juoksevat kulut B, %	0,17
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Syöttörahasen Nordea Private Banking Obligasjonin hallinnointipalkkio on 0,02 % p.a. Kun syöttörahasen sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista peritään 0,150 %:n hallinnointipalkkio sekä 0,003 %:n säilytyspalkkio. Syöttörahasen ja kohderahaston Nordea Obligasjon III:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,173 % vuositasolla.

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

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Norja						
Nordea Obligasjon III	653,1	1 020,0101	NOK	1,00	666 155,6	98,32 %
Norja yhteensä					666 155,6	98,32 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					666 155,6	98,32 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					666 155,6	98,32 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					666 155,6	98,32 %
Sijoitukset yhteensä					666 155,6	98,32 %
Kassa ja muut varat, netto					11 415,3	1,68 %
Rahaston arvo					677 570,9	

Nordea Pro Euro Obligaatio

Sijoitusrahasto Nordea Pro Euro Obligaation kasvuosuuden arvo nousi 5,50 % tammi–kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond) vastaavasti 5,65 %.

Vuoden 2016 alkupuoliskon merkittävimmät teemat euroalueen korkomarkkinoilla olivat tammikuussa jatkunut raaka-aineiden hintojen lasku, Italian pankkien ongelmat, EKP:n määrällisen elvytyksen kasvu maaliskuussa ja Britannian ero EU:sta. Kolme ensimmäistä sysäsivät Saksan ja muiden paremmin luottoluokiteltujen maiden lainojen korot voimakkaaseen laskuun alkuvuonna. Britannian EU-äänestys aiheutti niin voimakasta turvasatamakysyntää, että Saksan 10 vuoden valtionlainakorko valahti negatiiviseksi. Korkeero Italiaan kasvoi vuoden alun 0,9 %:sta 1,3 %:iin. Juhannusaaton shokin jälkeen tilanne kuitenkin rauhoittui nopeasti, koska esimerkiksi kansainvälistä pankkijärjestelmää koskevat riskit arvioitiin vähäisiksi.

Euroopan keskipitkän aikavälin inflaatio-odotukset ovat kaikesta elvytyksestä huolimatta ennätysmatalalla. Uskomme, että tilanne paranee vuoden loppuun mennessä. EKP:n tavoite on 2 %, ja inflaatio-odotus oli kesäkuun lopussa 1,3 %. EKP joutuneekin pidentämään määrällisen elvytyksen ohjelmaansa, joka oli alun perin aiottu päättyväksi maaliskuussa 2017. EKP:n kuukausittaisten lainaostojen kokonaismäärä on nyt 80 mrd. euroa.

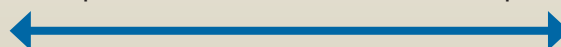
Rahaston tuotto kärsi Espanjan ja Italian valtionlainojen suuremmasta painosta suhteessa vertailuindeksiin. Toisaalta heikoimpien euroalueen maiden lainojen juokseva tuotto hyödytti rahastoa. Katsausjakson aikana hankimme rahastoon inflaatioon sidottuja reaalityttö-obligaatioita. Jouduimme vähentämään Italian osuutta Britannian mie-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1–2 > matala** | **3–4–5 > 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.

lipidemittausten takia, mutta hankimme lainoja osittain takaisin, kun niiden hinnat halpenivat kansanäänestyksen jälkeen. Olemme myös suojanneet koronvaihtosopimuksella osan yli kymmenen vuoden korkoriskistä.

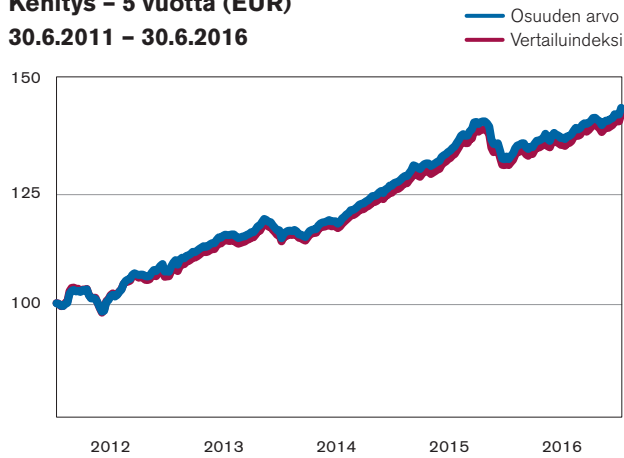
Maailmantalouden näkymät ovat edelleen kaksijakoiset: toisaalta Yhdysvaltojen talouden kehitys näyttää suotuisalta, mutta Kiinan rakenteelliset muutokset heikentävät kasvua. Lainanannon uusin kasvupyrähdys auttoi Kiinan taloutta kuitenkin väliaikaisesti ja auttoi raaka-aineiden hinnat nousuun.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martti Forsberg 1.7.2008 alkaen.

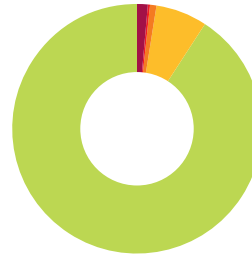
Martti Forsberg

Kasvuosuuden arvo I

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,41 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,53 %
- Kotimaiset valtionobligaatiot 0,72 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 6,71 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 90,63 %

Avaintiedot

	30.6.2016	31.12.2015
Kasvuosuus C*, EUR	24,46	23,21
Kasvuosuus I*, EUR	24,62	23,34
Tuotto-osuus I*, EUR	10,86	10,56
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	4 799,3	5 558,5
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	60 022,3	66 760,1
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	731,3	812,1
Omistajien lukumäärä	1 656	1 621
Rahaston arvo, milj. EUR	1 603,4	1 695,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 108,7	4 937,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

	30.6.2016
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	3,82
Indeksin volatiliteetti, %	4,41
Tracking Error, %	0,84
Active Share, %	-
Sharpen luku	2,36
Salkun kiertonopeus, %	73,88
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,30
Juoksevat kulut C, %	0,45
Juoksevat kulut I, %	0,30
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeitä.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	2 500,0	105,2050	EUR	1,00	2 630,1	0,16 %
Finland Government Bond 2.625% 04-07-2042	2 150,0	150,2960	EUR	1,00	3 231,4	0,20 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	4 400,0	130,1640	EUR	1,00	5 727,2	0,36 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					11 588,7	0,72 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Finnvera OYJ 0.625% 22-09-2022	5 800,0	104,0010	EUR	1,00	6 032,1	0,38 %
Nordea Bank Finland Abp 0.625% 17-03-2027	2 500,0	101,7170	EUR	1,00	2 542,9	0,16 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					8 575,0	0,53 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					20 163,7	1,26 %
Korkosijoitukset yhteensä					20 163,7	1,26 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					20 163,7	1,26 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	7 600,0	102,2800	EUR	1,00	7 773,3	0,48 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-01-2020	4 500,0	102,8690	EUR	1,00	4 629,1	0,29 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	8 500,0	103,9330	EUR	1,00	8 834,3	0,55 %
Netherlands Government Bond 1.25% 15-01-2019	22 900,0	104,6690	EUR	1,00	23 969,2	1,49 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	6 860,0	114,2780	EUR	1,00	7 839,5	0,49 %
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	11 850,0	117,3120	EUR	1,00	13 901,5	0,87 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	7 350,0	136,0580	EUR	1,00	10 000,3	0,62 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	1 400,0	163,0460	EUR	1,00	2 282,6	0,14 %
Netherlands Government Bond 3.25% 15-07-2021	16 740,0	118,9100	EUR	1,00	19 905,5	1,24 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	4 997,9	181,0600	EUR	1,00	9 049,2	0,56 %
Alankomaat yhteensä					108 184,5	6,75 %
Belgia						
Belgium Government Bond 3% 28-09-2019	9 600,0	111,5580	EUR	1,00	10 709,6	0,67 %
Belgium Government Bond 3.5% 28-06-2017	3 000,0	103,9620	EUR	1,00	3 118,9	0,19 %
Belgium Government Bond 3.75% 28-09-2020	12 300,0	118,1960	EUR	1,00	14 538,1	0,91 %
Belgium Government Bond 4.25% 28-09-2022	2 000,0	128,6870	EUR	1,00	2 573,7	0,16 %
Belgium Government Bond 5% 28-03-2035	10 300,0	176,7780	EUR	1,00	18 208,1	1,14 %
Belgia yhteensä					49 148,4	3,07 %
Espanja						
Spain Government Bond 0.25% 30-04-2018	29 500,0	100,7330	EUR	1,00	29 716,2	1,85 %
Spain Government Bond 0.75% 30-07-2021	3 000,0	102,4930	EUR	1,00	3 074,8	0,19 %
Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	23 030,0	104,4270	EUR	1,00	24 049,5	1,50 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	10 100,0	104,3930	EUR	1,00	10 543,7	0,66 %
Spain Government Bond 1.95% 30-04-2026	4 150,0	106,4620	EUR	1,00	4 418,2	0,28 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	5 300,0	104,6030	EUR	1,00	5 544,0	0,35 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	29 000,0	113,8100	EUR	1,00	33 004,9	2,06 %
Spain Government Bond 3.75% 31-10-2018	26 500,0	109,0350	EUR	1,00	28 894,3	1,80 %
Spain Government Bond 3.8% 31-01-2017	8 000,0	102,2960	EUR	1,00	8 183,7	0,51 %
Spain Government Bond 4% 30-04-2020	11 900,0	115,0390	EUR	1,00	13 689,6	0,85 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	12 700,0	137,0040	EUR	1,00	17 399,5	1,09 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	2 850,0	129,0730	EUR	1,00	3 678,6	0,23 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2028	7 100,0	141,0010	EUR	1,00	10 011,1	0,62 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	3 000,0	160,2650	EUR	1,00	4 808,0	0,30 %
Spain Government Bond 5.4% 31-01-2023	32 100,0	131,1880	EUR	1,00	42 111,3	2,63 %
Spain Government Bond 5.5% 30-04-2021	3 000,0	125,5190	EUR	1,00	3 765,6	0,23 %
Spain Government Bond 5.75% 30-07-2032	4 000,0	157,2530	EUR	1,00	6 290,1	0,39 %
Espanja yhteensä					249 183,0	15,54 %
Irlanti						
Ireland Government Bond 0.8% 15-03-2022	3 400,0	104,5800	EUR	1,00	3 555,7	0,22 %
Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	5 200,0	123,2730	EUR	1,00	6 410,2	0,40 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	4 000,0	124,7570	EUR	1,00	4 990,3	0,31 %
Ireland Government Bond 4.5% 18-04-2020	5 400,0	117,8810	EUR	1,00	6 365,6	0,40 %
Ireland Government Bond 5% 18-10-2020	8 650,0	122,3000	EUR	1,00	10 579,0	0,66 %
Ireland Government Bond 5.4% 13-03-2025	3 750,0	141,6100	EUR	1,00	5 310,4	0,33 %
Irlanti yhteensä					37 211,1	2,32 %
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.7% 01-05-2020	1 000,0	102,1320	EUR	1,00	1 021,3	0,06 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-03-2023	21 000,0	101,2960	EUR	1,00	21 272,2	1,33 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	24 000,0	102,7030	EUR	1,00	24 648,7	1,54 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	5 900,0	102,2660	EUR	1,00	6 033,7	0,38 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-03-2032	200,0	98,9960	EUR	1,00	198,0	0,01 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	15 000,0	106,4040	EUR	1,00	15 960,6	1,00 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 15-12-2021	28 600,0	109,0480	EUR	1,00	31 187,7	1,95 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	12 730,0	122,6020	EUR	1,00	15 607,2	0,97 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-12-2018	47 200,0	108,4970	EUR	1,00	51 210,6	3,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	18 000,0	116,2110	EUR	1,00	20 918,0	1,30 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2017	18 300,0	102,4050	EUR	1,00	18 740,1	1,17 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	18 700,0	132,3710	EUR	1,00	24 753,4	1,54 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 01-03-2020	27 800,0	115,1640	EUR	1,00	32 015,6	2,00 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 01-09-2019	25 400,0	113,2020	EUR	1,00	28 753,3	1,79 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-08-2018	8 000,0	109,4440	EUR	1,00	8 765,5	0,55 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2028	31 000,0	135,1080	EUR	1,00	41 883,5	2,61 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	3 000,0	150,3010	EUR	1,00	4 509,0	0,28 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	5 000,0	151,4880	EUR	1,00	7 574,4	0,47 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	8 100,0	142,9650	EUR	1,00	11 580,2	0,72 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-09-2022	31 900,0	129,4830	EUR	1,00	41 305,1	2,58 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	18 900,0	129,8090	EUR	1,00	24 533,9	1,53 %
Italy Government Internation 5.75% 25-07-2016	4 500,0	100,3380	EUR	1,00	4 515,2	0,28 %
Italia yhteensä					436 977,2	27,25 %
Itävalta						
Austria Government Bond 1.5% 20-02-2047	3 000,0	117,2500	EUR	1,00	3 517,5	0,22 %
Austria Government Bond 3.4% 22-11-2022	4 500,0	123,7650	EUR	1,00	5 569,4	0,35 %
Austria Government Bond 3.9% 15-07-2020	9 000,0	117,7100	EUR	1,00	10 593,9	0,66 %
Austria Government Bond 4.15% 15-03-2037	4 000,0	167,9620	EUR	1,00	6 718,5	0,42 %
Itävalta yhteensä					26 399,3	1,65 %
Kreikka						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 338,7	0,2770	EUR	1,00	3,7	0,00 %
Kreikka yhteensä					3,7	0,00 %
Latvia						
Latvia Government Internatio 1.375% 16-05-2036	3 000,0	101,9250	EUR	1,00	3 057,8	0,19 %
Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	4 200,0	108,1650	EUR	1,00	4 542,9	0,28 %
Latvia yhteensä					7 600,7	0,47 %
Portugali						
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.2% 17-10-2022	8 800,0	99,1920	EUR	1,00	8 728,9	0,54 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	5 400,0	99,7550	EUR	1,00	5 386,8	0,34 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 21-07-2026	10 165,0	98,0850	EUR	1,00	9 970,3	0,62 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 4.75% 14-06-2019	18 000,0	110,3100	EUR	1,00	19 855,8	1,24 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 4.8% 15-06-2020	1 500,0	112,0820	EUR	1,00	1 681,2	0,10 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 5.65% 15-02-2024	1 500,0	118,8530	EUR	1,00	1 782,8	0,11 %
Portugali yhteensä					47 405,8	2,96 %
Puola						
Poland Government Internatio 0.875% 10-05-2027	4 450,0	94,8350	EUR	1,00	4 220,2	0,26 %
Poland Government Internatio 1.5% 19-01-2026	4 500,0	103,0000	EUR	1,00	4 635,0	0,29 %
Puola yhteensä					8 855,2	0,55 %
Ranska						
Dexia Credit Local SA 0.04% 11-12-2019	2 400,0	100,4070	EUR	1,00	2 409,8	0,15 %
France Government Bond OAT 0.000000% 25-05-2021	10 000,0	101,6310	EUR	1,00	10 163,1	0,63 %
France Government Bond OAT 1.5% 25-05-2031	1 200,0	113,9800	EUR	1,00	1 367,8	0,09 %
France Government Bond OAT 1.75% 25-11-2024	2 350,0	114,5020	EUR	1,00	2 690,8	0,17 %
France Government Bond OAT 1.85% 25-07-2027	16 950,0	129,5450	EUR	1,00	23 453,2	1,46 %
France Government Bond OAT 2.25% 25-10-2022	11 900,0	115,6990	EUR	1,00	13 768,2	0,86 %
France Government Bond OAT 3% 25-04-2022	13 000,0	119,1800	EUR	1,00	15 493,4	0,97 %
France Government Bond OAT 3.25% 25-05-2045	4 000,0	158,1990	EUR	1,00	6 328,0	0,39 %
France Government Bond OAT 3.25% 25-10-2021	15 800,0	119,1540	EUR	1,00	18 826,3	1,17 %
France Government Bond OAT 3.5% 25-04-2020	20 600,0	115,1650	EUR	1,00	23 724,0	1,48 %
France Government Bond OAT 4% 25-04-2060	6 000,0	196,0540	EUR	1,00	11 763,2	0,73 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2018	1 600,0	111,0890	EUR	1,00	1 777,4	0,11 %
France Government Bond OAT 4.5% 25-04-2041	18 610,0	182,3080	EUR	1,00	33 927,5	2,12 %
France Government Bond OAT 5.5% 25-04-2029	17 800,0	164,7840	EUR	1,00	29 331,6	1,83 %
France Government Bond OAT 5.75% 25-10-2032	25 400,0	182,0210	EUR	1,00	46 233,3	2,88 %
France Government Bond OAT 8.5% 25-10-2019	4 000,0	129,9080	EUR	1,00	5 196,3	0,32 %
Ranska yhteensä					246 453,9	15,37 %
Saksa						
Bundesobligation 0.5% 23-02-2018	4 000,0	101,8980	EUR	1,00	4 075,9	0,25 %
Bundesrepublik Deutschland 1% 15-08-2025	7 200,0	110,9360	EUR	1,00	7 987,4	0,50 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 04-09-2022	8 000,0	112,4520	EUR	1,00	8 996,2	0,56 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15-05-2023	17 500,0	113,5080	EUR	1,00	19 863,9	1,24 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15-05-2024	5 850,0	114,7040	EUR	1,00	6 710,2	0,42 %
Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15-02-2024	18 000,0	116,4420	EUR	1,00	20 959,6	1,31 %
Bundesrepublik Deutschland 2.5% 04-07-2044	1 400,0	157,3750	EUR	1,00	2 203,3	0,14 %
Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15-08-2046	7 000,0	160,4570	EUR	1,00	11 232,0	0,70 %
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 04-07-2042	14 000,0	173,2110	EUR	1,00	24 249,5	1,51 %
Bundesrepublik Deutschland 4% 04-01-2037	16 100,0	176,2050	EUR	1,00	28 369,0	1,77 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2028	21 100,0	158,8430	EUR	1,00	33 515,9	2,09 %

	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
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2034	4 900,0	182,3750	EUR	1,00	8 936,4	0,56 %
Bundesrepublik Deutschland 5.5% 04-01-2031	1 000,0	179,4610	EUR	1,00	1 794,6	0,11 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2023	20 000,0	107,7100	EUR	1,00	22 286,7	1,39 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2026	19 000,0	110,7250	EUR	1,00	21 183,8	1,32 %
Saksa yhteensä					222 364,2	13,87 %
Slovakia						
Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	2 500,0	133,4730	EUR	1,00	3 336,8	0,21 %
Slovakia Government Bond 4.35% 14-10-2025	1 000,0	138,0150	EUR	1,00	1 380,2	0,09 %
Slovakia Government Bond 4.625% 19-01-2017	3 000,0	102,5520	EUR	1,00	3 076,6	0,19 %
Slovakia yhteensä					7 793,5	0,49 %
Slovenia						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	550,0	109,5370	EUR	1,00	602,5	0,04 %
Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	450,0	113,0670	EUR	1,00	508,8	0,03 %
Slovenia yhteensä					1 111,3	0,07 %
Tsekki						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	3 500,0	122,0550	EUR	1,00	4 271,9	0,27 %
Tsekki yhteensä					4 271,9	0,27 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					1 452 963,7	90,62 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	1 200,0	100,2350	EUR	1,00	1 202,8	0,08 %
F van Lanschot Bankiers NV 0.375% 31-03-2023	2 300,0	101,3090	EUR	1,00	2 330,1	0,15 %
Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	3 000,0	96,9880	EUR	1,00	2 909,6	0,18 %
Alankomaat yhteensä					6 442,6	0,40 %
Belgia						
KBC Bank NV 0.375% 01-09-2022	2 500,0	102,1810	EUR	1,00	2 554,5	0,16 %
Belgia yhteensä					2 554,5	0,16 %
Iso-Britannia						
Leeds Building Society 0.125% 21-04-2020	1 700,0	100,0810	EUR	1,00	1 701,4	0,11 %
Lloyds Bank PLC 0.375% 18-01-2021	4 063,0	101,2130	EUR	1,00	4 112,3	0,26 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	3 570,0	100,4260	EUR	1,00	3 585,2	0,22 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	6 100,0	100,1220	EUR	1,00	6 107,4	0,38 %
Santander UK PLC 3.625% 05-10-2017	9 000,0	104,6070	EUR	1,00	9 414,6	0,59 %
Iso-Britannia yhteensä					24 920,9	1,55 %
Italia						
Banca Carige SpA 6.75% 20-03-2017	2 000,0	104,1031	EUR	1,00	2 082,1	0,13 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2034	8 820,0	146,4410	EUR	1,00	12 916,1	0,81 %
Italia yhteensä					14 998,2	0,94 %
Itävalta						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 23-02-2022	3 200,0	101,6340	EUR	1,00	3 252,3	0,20 %
OeBB Infrastruktur AG 3% 24-10-2033	1 500,0	132,5850	EUR	1,00	1 988,8	0,12 %
Itävalta yhteensä					5 241,1	0,33 %
Luxemburg						
European Stability Mechanism 0.05% 17-12-2018	8 500,0	101,1520	EUR	1,00	8 597,9	0,54 %
Luxemburg yhteensä					8 597,9	0,54 %
Ranska						
AXA Bank Europe SCF 0.375% 23-03-2023	3 900,0	101,9330	EUR	1,00	3 975,4	0,25 %
BPCE SFH SA 0.375% 10-02-2023	3 600,0	102,3480	EUR	1,00	3 684,5	0,23 %
Dexia Credit Local SA 0.2% 31-07-2018	1 800,0	100,7170	EUR	1,00	1 812,9	0,11 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	4 400,0	101,1470	EUR	1,00	4 450,5	0,28 %
Dexia Credit Local SA 1.25% 27-10-2025	7 300,0	105,2537	EUR	1,00	7 683,5	0,48 %
UNEDIC 0.625% 03-03-2026	5 000,0	103,5070	EUR	1,00	5 175,4	0,32 %
Ranska yhteensä					26 782,2	1,67 %
Ruotsi						
Stadshypotek AB 0.05% 20-06-2022	5 000,0	100,0140	EUR	1,00	5 000,7	0,31 %
Ruotsi yhteensä					5 000,7	0,31 %
Saksa						
KFW 0.375% 09-03-2026	3 400,0	102,9550	EUR	1,00	3 500,5	0,22 %
Saksa yhteensä					3 500,5	0,22 %
Tanska						
1,00 DLR Kredit 2017	5 000,0	100,6720	EUR	1,00	5 033,6	0,31 %
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	2 300,0	102,0890	EUR	1,00	2 348,0	0,15 %
Tanska yhteensä					7 381,6	0,46 %
Tsekki						
Ceska Exportni Banka AS 3.625% 15-03-2019	2 000,0	108,8654	EUR	1,00	2 177,3	0,14 %
Tsekki yhteensä					2 177,3	0,14 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					107 597,5	6,71 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 560 561,2	97,33 %
Korkosijoitukset yhteensä					1 560 561,2	97,33 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 560 561,2	97,33 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
Euro-BTP Future 9/2016	- 12 300,0	0,3300	EUR	1,00	- 40,6	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2016	9 000,0	0,0300	EUR	1,00	2,7	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 37,9	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					- 37,9	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 37,9	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR_BNPPARIBAS_20460428					- 1 417,3	-0,09 %
Koronvaihtosopimukset yhteensä					- 1 417,3	-0,09 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					- 1 417,3	-0,09 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 1 455,2	-0,09 %
Sijoitukset yhteensä					1 579 269,7	98,50 %
Kassa ja muut varat, netto					24 107,0	1,50 %
Rahaston arvo					1 603 376,7	

Nordea Stratega Korko

Sijoitusrahasto Nordea Stratega Koron kasvu-osuuden arvo nousi Ruotsin kruunuissa tarkasteltuna 1,08 % tammi-kesäkuussa 2016, ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 0,42 %. Nordea Stratega Korko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Epävarmuus maailmantalouden kasvusta ja Kiinan heikko kehitys saivat aikaan voimakkaan pörssilaskun vuoden alussa. Ruotsin keskuspankki päätti helmikuussa laskea ohjaukorkoaan -0,50 %:iin Ruotsin talouden hyvästä kasvusta huolimatta. Öljyn hinnan nousu, EKP:n ilmoittamat elvytystoimet ja Yhdysvaltojen koronnostoihin liittyvän levottomuuden väheneminen tukivat myöhemmin pörssiä ja paransivat yritysluottojen kehitystä. Ison-Britannian kansanäänestyksen tulos yllätti markkinat kesäkuun puolivälin jälkeen, kun enemmistö briteistä äänesti EU-eron puolesta. Pörssit lähtivät rajuun laskuun ja joukkolainojen korot laskivat edelleen. Kesäkuun lopussa pörssit kuroivat kiinni suuren osan kurssilaskusta.

Pitkien korkojen lasku etenkin Ruotsissa, Euroopassa ja Yhdysvalloissa paransi rahaston absoluuttista kehitystä. Omistukset yhdysvaltalaisissa yrityslainoissa tuottivat myös erittäin hyvin. Niiden kehitystä tuki korkojen lasku Yhdysvalloissa, mutta myös öljyn hinnan nousu, joka vähensi energiasektorin luottotappioihin liittyvää levottomuutta. Nämä tekijät tukivat myös kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin kohdistuvien sijoitustemme hyvää kehitystä.

Suuret sijoitukset ruotsalaisiin kiinteistöluottolainoihin, etenkin 5-vuotisiin lainoihin, vaikuttivat eniten rahaston tuottoon, sillä nämä lainat kehittyivät erittäin vahvasti.

Ruotsalaiset korkosijoitukset tukivat vahvasti rahaston tuottoa, joka oli vertailuindeksiä parempi lähinnä

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > 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.

siksi, että ruotsalaisten kiinteistöluottolainojen ja yritysluottojen osuus oli rahastossa suurempi kuin vertailuindeksissä. Myös rahaston sijoitukset ulkomaisiin yrityslainoihin vaikuttivat kehitykseen positiivisesti. Tämä johtui muun muassa siitä, että omistukset riskiyrityslainoissa painottuivat Yhdysvaltoihin. Myös sijoituksemme kehittyville markkinoille vaikuttivat rahaston kehitykseen positiivisesti.

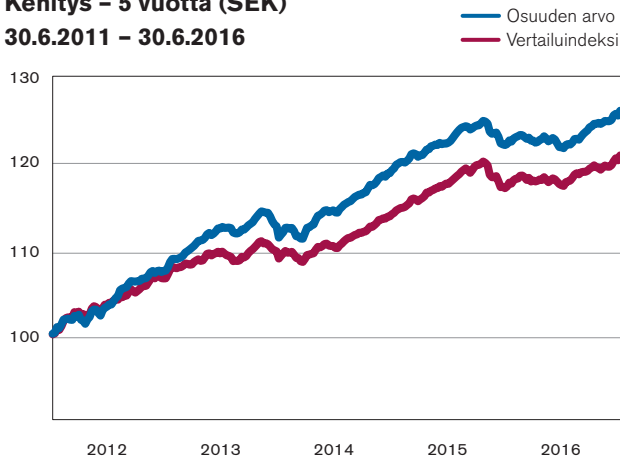
Dollarisijoituksemme on ollut yksi keino suojata rahastoa markkinoiden levottomuudelta, ja se kehittyi vahvasti Ison-Britannian kansanäänestyksen jälkeen. Myimme tuolloin sijoituksemme, kun dollarin arvostus suhteessa Ruotsin kruunuun ei enää ollut kyllin houkutteleva.

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

Maria Qundos

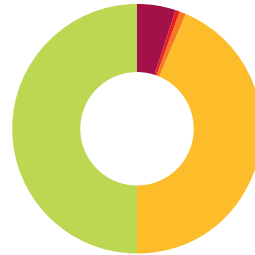
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (SEK) 30.6.2011 - 30.6.2016



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

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 5,08 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 0,69 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,76 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 43,60 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 49,87 %

Avaintiedot

	30.6.2016	31.12.2015
Kasvuosuus A*, EUR	1 384,15	1 369,30
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	208 903,3	186 969,1
Omistajien lukumäärä	95 801	92 003
Rahaston arvo, milj. EUR	2 891,5	2 560,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	16 885,2	15 424,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuus

Tunnusluvut

	30.6.2016
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	5,67
Indeksin volatiliiteetti, %	6,09
Tracking Error, %	1,93
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,23
Salkun kiertonopeus, %	-33,94
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,65
Juoksevat kulut A, %	0,70
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkioita sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeiltä.

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

iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Yhdysvallat						
United States Treasury Note/ 0.625% 15-02-2017	22 000,0	100,1016	USD	1,11	19 815,0	0,69 %
Yhdysvallat yhteensä					19 815,0	0,69 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					19 815,0	0,69 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					19 815,0	0,69 %
Korkosijoitukset yhteensä					19 815,0	0,69 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					19 815,0	0,69 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	306,5	77,3700	EUR	1,00	23 714,7	0,82 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBS-SEK	1 315,2	290,4700	SEK	9,43	40 514,9	1,40 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBS-SEK	15 931,5	102,4900	SEK	9,43	173 165,7	5,99 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBS-SEK	2 294,9	129,4700	SEK	9,43	31 511,2	1,09 %
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest CAP-SEK	3 393,8	554,0870	SEK	9,43	199 426,5	6,90 %
Luxemburg yhteensä					468 333,1	16,20 %
Ruotsi						
Inst. Räntefonden långa plac. SE icke-utd	15 805,9	121,5098	SEK	9,43	203 682,9	7,04 %
Ruotsi yhteensä					203 682,9	7,04 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth SEK	197 113,8	20,8308	SEK	9,43	435 457,8	15,06 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	2 505,7	20,8431	EUR	1,00	52 226,2	1,81 %
Nordea European High Yield Growth	1 602,0	18,9897	EUR	1,00	30 420,7	1,05 %
Nordea Global High Yield Growth	3 032,2	23,3254	EUR	1,00	70 727,9	2,45 %
Suomi yhteensä					588 832,5	20,36 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					1 260 848,6	43,60 %
Lyhyen koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea Int. Fund - Likviditeetininvest CAP-SEK	22 145,0	155,5756	SEK	9,43	365 376,2	12,64 %
Nordea Int. Fund - Sekura CAP-SEK	17 604,2	288,1943	SEK	9,43	538 054,7	18,61 %
Luxemburg yhteensä					903 430,9	31,24 %
Suomi						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	4 193,0	1 210,9115	SEK	9,43	538 470,8	18,62 %
Suomi yhteensä					538 470,8	18,62 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					1 441 901,7	49,87 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					2 702 750,3	93,47 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI	369,0	59,6300	EUR	1,00	22 003,5	0,76 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					22 003,5	0,76 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					22 003,5	0,76 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					2 724 753,8	94,23 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
SW 5YR STDS FUT 9/2016	2 152 000,0	0,0687	SEK	9,43	156,8	0,01 %
SWDB 5YR HYP FUT 9/2016	2 431 000,0	0,1249	SEK	9,43	322,0	0,01 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2016	213 700,0	-0,1406	USD	1,11	- 270,4	-0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					208,4	0,01 %
Korkojohdannaiset yhteensä					208,4	0,01 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					208,4	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 31-08-2016					1 092,6	0,04 %
FX FWD USD/SEK 31-08-2016					75,4	0,00 %
Terminisopimukset yhteensä					1 168,0	0,04 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					1 168,0	0,04 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					1 168,0	0,04 %
Johdannaissopimukset yhteensä					1 376,4	0,05 %
Sijoitukset yhteensä					2 745 945,1	94,96 %
Kassa ja muut varat, netto					145 594,8	5,04 %
Rahaston arvo					2 891 539,9	

Nordea SVE Reaalikorko

Sijoitusrahasto Nordea SVE Reaalikoron kasvuosuuden arvo nousi Ruotsin kruunuissa mitattuna 6,78 % tammi–kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksi (OMRX-REAL) vastaavasti 6,66 %. Nordea SVE Reaalikorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden alku oli rahoitusmarkkinoilla erittäin levoton. Tilanteeseen vaikuttivat vahvasti Kiinan talouskasvun aiheuttama epävarmuus ja raaka-aineiden hintojen lasku, lähinnä öljyn hinnan suuret heilahtelut. Pääsiäisen jälkeen levottomuus väheni, kun keskuspankit toteuttivat lisää elvyttäviä rahapoliittisia toimia. Epävarmuus palasi kesäkuussa, ensin kasvun hidastumiseen viittaavien merkkien vuoksi ja myöhemmin Ison-Britannian kansanäänestyksen EU-eroa puoltavan tuloksen vuoksi.

Fed aloitti koronnostot vuoden 2015 lopussa, mutta se on joutunut jatkuvasti lykkäämään kiristystoimia. EKP lisäsi rahapoliittista elvytystä sekä laskemalla korkoa että lisäämällä lainaostoja.

Ruotsin keskuspankki päätyi vahvasta kotimaan taloudesta huolimatta jatkamaan elvytystä vuoden 2016 alkupuoliskolla. Keskuspankin tavoitteena on kiihdyttää inflaatio 2 %:iin, mutta koska ohjauskorko on jo negatiivinen ja raaka-aineiden hinnat laskevat, tavoite näyttää vallitsevassa tilanteessa varsin mahdottomalta saavuttaa. Helmikuussa keskuspankki päätti laskea ohjauskorkoaan 0,15 %-yksiköllä -0,50 %:iin. Valtionlainaostoja jatkettiin vuoden 2016 jälkipuoliskolle, ja nyt mukaan otetaan myös reaalikorkoiset joukkolainat.

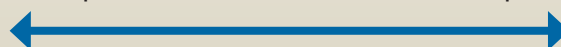
Inflaatiovauhti kiihtyi vuoden 2016 alkupuoliskolla vuodenvaihteen 0,1 %:sta 0,6 %:iin toukokuussa. Inflaa-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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 volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

tiovauhtia hillitsevät edelleen viime vuoden korkojen ja öljyn hinnan lasku. Kruunu heikkeni toisella neljänneksellä, kun öljyn hinta nousi. Tämä vähensi keskuspankkiin kohdistuvia paineita lisätä rahapoliittisia elvytystoimia.

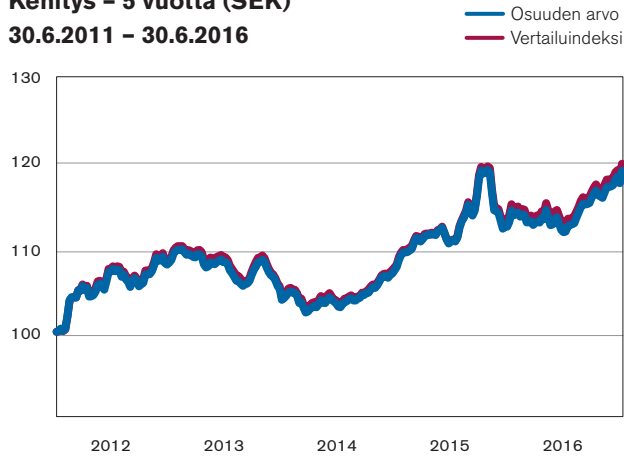
Korot laskivat Ruotsissa voimakkaasti vuoden alkupuoliskolla. Markkinoiden liikkeet vaikuttivat rahaston tuottoon positiivisesti. Rahaston suhteellinen kehitys hyötyi siitä, että rahaston korkoriski on hieman suurempi kuin vertailuindeksin korkoriski. Kehitystä tukivat myös sijoitukset nimelliskorkoisiin kiinteistöluottolainoihin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Anders Burholt 1.10.2007 alkaen.

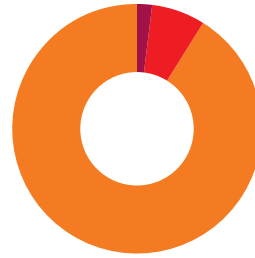
Anders Burholt

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (SEK) 30.6.2011 - 30.6.2016



Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,17 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 6,81 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 91,02 %

Avaintiedot

	30.6.2016	31.12.2015
Kasvuosuus A*, EUR	1 709,94	1 644,10
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	10 487,2	9 526,7
Omistajien lukumäärä	6 531	6 193
Rahaston arvo, milj. EUR	179,3	156,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 063,8	1 079,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

	30.6.2016
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	6,32
Indeksin volatiliiteetti, %	6,55
Tracking Error, %	1,92
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,62
Salkun kiertonopeus, %	53,16
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,65
Juoksevat kulut A, %	0,65
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. SVE Reaalikorko -rahaston hallinnointipalkkiota on alennettu 24.10.2014 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,65 % (aiemmin 0,75 % p.a.).

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

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Ruotsi						
Sweden Government Bond 5% 01-12-2020	100,0	124,4720	SEK	9,43	13,2	0,01 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2019	47 600,0	105,9700	SEK	9,43	5 385,0	3,00 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2026	105 000,0	114,6000	SEK	9,43	12 838,3	7,16 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	57 100,0	114,3000	SEK	9,43	7 030,5	3,92 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.25% 01-06-2022	316 500,0	111,4900	SEK	9,43	37 946,9	21,16 %
Sweden Inflation Linked Bond 1% 01-06-2025	170 000,0	122,5100	SEK	9,43	22 188,7	12,37 %
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	238 200,0	161,1700	SEK	9,43	50 161,0	27,97 %
Sweden Inflation Linked Bond 4% 01-12-2020	110 800,0	126,5800	SEK	9,43	19 154,9	10,68 %
Svensk Exportkredit AB 4% 01-12-2020	51 000,0	122,1467	SEK	9,43	8 508,0	4,74 %
Ruotsi yhteensä					163 226,6	91,02 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					163 226,6	91,02 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Luxemburg						
European Investment Bank 4% 01-12-2020	46 000,0	122,5318	SEK	9,43	7 698,1	4,29 %
Luxemburg yhteensä					7 698,1	4,29 %
Ruotsi						
Lansforsakringar Hypotek AB 3.25% 16-09-2020	38 000,0	111,9800	SEK	9,43	4 512,8	2,52 %
Ruotsi yhteensä					4 512,8	2,52 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					12 210,9	6,81 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					175 437,5	97,83 %
Korkosijoitukset yhteensä					175 437,5	97,83 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					175 437,5	97,83 %
Sijoitukset yhteensä					175 437,5	97,83 %
Kassa ja muut varat, netto					3 886,6	2,17 %
Rahaston arvo					179 324,1	

Nordea Säästö Korko

Sijoitusrahasto Nordea Säästö Koron kasvu-osuuden arvo nousi 4,30 % tammi–kesäkuussa 2016, ja vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 3,88 %.

Rahaston kehitystä suhteessa vertailuindeksiin paransivat kehittyvien markkinoiden sekä riskiyrittäjien painotaminen ja onnistunut aktiivinen korkorisinhallinta.

Alkuvuosi tullaan muistamaan tammi–helmikuussa vallinneista taantumapeloista ja Iso-Britannian kesäkuusesta EU-kansanäänestyksestä, jossa vastoin ennako-odotuksia EU-kielteinen kanta keräsi niukan enemmistön annetuista äänistä. Riskisijoitusten osalta ensireaktio äänestystulokseen oli negatiivinen ja voimakas. Keskuspankkien rauhoittavien lausuntojen myötä riskisijoitukset kuitenkin elpyivät varsin ripeästi kesäkuun loppuun mennessä.

Kokonaisuudessaan korkosijoitukset yllättivät alkuvuonna myönteisesti. Korkotason laskun myötä valtiolainasijoituksemme tuottivat vahvat 5,5 % EKP:n arvopaperiostojen siivittämänä.

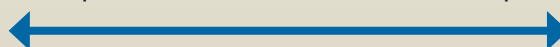
Heinäkuun alkaessa rahaston korkoriski on noin 5,3. Tunnusluku kertoo, kuinka herkästi rahasto-osuuden arvo muuttuu yleisen korkotason muutoksen vuoksi. Jos esimerkiksi yleinen korkotaso nousee äkillisesti 0,5 prosenttiyksikköä, laskee rahasto-osuuden arvo noin nykyisen korkoriskin perusteella 2,7 %. Matalien korkojen vuoksi on erityisen tärkeää, että valitun sijoitusratkaisun riski vastaa sijoittajan riskinsietokykyä ja sijoitusho-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

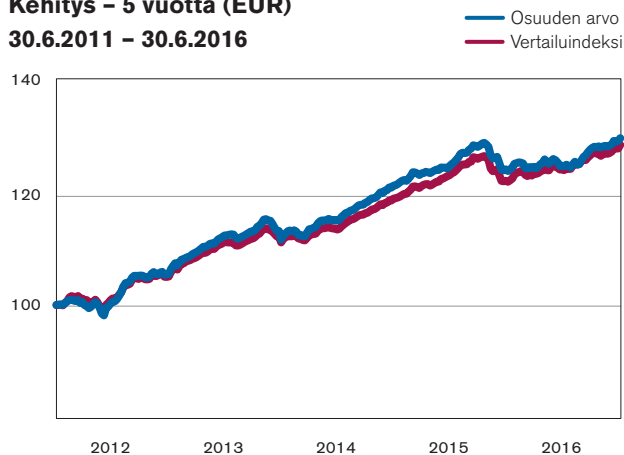
risonttia. Nordea Säästö Korko on pitkän koron rahasto, joka hajauttaa sijoituksensa laajasti korkomarkkinoiden eri segmentteihin. Rahaston suositeltava sijoitusaika on vähintään 2–3 vuotta, eikä rahastoa suositella käytettävän sitä lyhytaikaisempiin sijoitustarpeisiin. Pitkällä sijoitushorisontilla sijoittavalle korkosijoittajalle rahasto on hyvä kokonaisratkaisu korkosijoituksiin, esimerkiksi hajauttamaan osakesijoituksiin liittyvää riskiä.

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

Tuomo Mattila

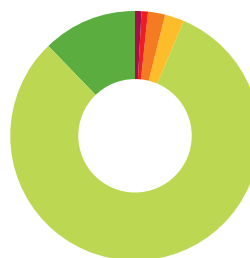
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



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 %).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,07 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,61 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 2,35 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 2,39 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 81,57 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 12,01 %

Avaintiedot

	30.6.2016	31.12.2015
Kasvuosuus A*, EUR	1 346,05	1 290,52
Tuotto-osuus A*, EUR	1 242,86	1 197,56
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	23 347,9	24 437,3
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	367,0	402,6
Omistajien lukumäärä	20 569	21 806
Rahaston arvo, milj. EUR	318,8	320,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 334,6	2 671,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

	30.6.2016
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	2,31
Indeksin volatiliiteetti, %	2,88
Tracking Error, %	1,07
Active Share, %	-
Sharpen luku	2,23
Salkun kiertonopeus, %	4,13
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,70
Juoksevat kulut A, %	0,72
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. 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/yritysten varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

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

iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

iShares Euro Corporate Bond 0,20 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Sampo Oyj 1.125% 24-05-2019	1 900,0	102,4270	EUR	1,00	1 946,1	0,61 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 946,1	0,61 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 946,1	0,61 %
Korkosijoitukset yhteensä					1 946,1	0,61 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 946,1	0,61 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Japani						
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	106,0420	JPY	114,22	9,3	0,00 %
Japani yhteensä					9,3	0,00 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					9,3	0,00 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	4 000,0	99,4370	EUR	1,00	3 977,5	1,25 %
Nordea Bank AB FRN 25-11-2016	3 500,0	100,0740	EUR	1,00	3 502,6	1,10 %
Ruotsi yhteensä					7 480,1	2,35 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					7 480,1	2,35 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					7 489,4	2,35 %
Korkosijoitukset yhteensä					7 489,4	2,35 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					7 489,4	2,35 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	43,7	77,3700	EUR	1,00	3 384,3	1,06 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	860,9	49,1200	EUR	1,00	42 288,5	13,26 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	2 097,5	10,5000	EUR	1,00	22 023,4	6,91 %
Luxemburg yhteensä					67 696,2	21,23 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	25 086,3	2,2092	EUR	1,00	55 419,9	17,38 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	307,3	20,8431	EUR	1,00	6 405,9	2,01 %
Nordea Euro Bond A growth	120 120,4	0,4781	EUR	1,00	57 434,4	18,01 %
Nordea Global High Yield Growth	675,1	23,3254	EUR	1,00	15 745,9	4,94 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 329,8	24,6245	EUR	1,00	57 369,2	17,99 %
Suomi yhteensä					192 375,3	60,34 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					260 071,6	81,57 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	3 619,3	10,5784	EUR	1,00	38 287,0	12,01 %
Suomi yhteensä					38 287,0	12,01 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					38 287,0	12,01 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					298 358,6	93,58 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI	56,0	59,6300	EUR	1,00	3 339,3	1,05 %
iShares Euro Corporate Bond	31,5	135,9961	EUR	1,00	4 283,9	1,34 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					7 623,2	2,39 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					7 623,2	2,39 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					305 981,7	95,97 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2016	- 2 700,0	0,0300	EUR	1,00	- 0,8	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 0,8	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					- 0,8	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 0,8	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 0,8	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					315 416,4	98,93 %
Kassa ja muut varat, netto					3 419,7	1,07 %
Rahaston arvo					318 836,1	

Nordea Valtionlaina AAA

Sijoitusrahasto Nordea Valtionlaina AAA:n A-kasvuosuuden arvo nousi 6,74 % tammi-kesäkuussa 2016, ja rahaston vertailuindeksi (IBOXX Euro Sovereign Euro Zone AAA) nousi 6,76 %. B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 6,82 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan nousi 6,87 %.

Vuoden 2016 ensimmäinen puolisko osoittautui erittäin positiiviseksi euroalueen valtionlainsijoittajalle. Vuoden ensimmäisten kuukausien aikana Kiinan talouskehityksen epävarmuus, euroalueen heikko inflaatiokehitys ja alkukesän aikana kohonnut poliittinen riski painoivat euroalueen ydinmaidan korot ennätyksellisen alhaisille tasoille. Etenkin pitkien, yli 10-vuotisten, valtionlainojen korot laskivat voimakkaasti, kun sijoittajilla oli entistä suurempi tarve hakeutua positiivisiin korkotuottoihin.

EKP laajensi alkuvuoden aikana osto-ohjelmansa kokoa 80 miljardiin euroon per kuukausi. Lisäksi osto-ohjelmaan lisättiin maaliskuussa johtokunnan kokouksessa yritysainojia. Britannian Brexit-päätös nosti epävarmuuden tunteita markkinoilla, eivätkä päätöksen lopulliset vaikutukset ole vielä tiedossa. Lyhyellä aikavälillä euroalueen inflaatiopaineet ja kasvunäkymät ovat suhteellisen heikot. EKP:n koronnostopaineet ovat edelleen erittäin heikot.

Rahaston kehitystä suhteessa vertailuindeksiin on tukenut vertailuindeksiä korkeampi korkoriski sekä korkokäyrän tuottoeron kaventuminen 2- ja 10-vuotisten lainojen välillä.

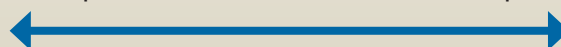
Valtionlainsijoituksissa olemme suosineet pääosin Hollannin ja Suomen lainoja Saksan kustannuksella. Kesäkuun alussa luottoluokittaja Moody's laski Suomen

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > 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 volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

luokitusta Aa1-tasolle. Päätöksen myötä Suomen valtionlainat ja valtion takaamat julkisyhteisöt eivät enää ole osa rahaston sijoitusuniversumia. Myös Itävalta menetti AAA-luokituksensa kesäkuussa. Alkuvuoden aikana olemme vähentäneet maltillisesti sijoituksiamme kiinteistövakuudellisiin pankkilainoihin, kun niiden riskimarginaalit valtionlainoihin verrattuna ovat kaventuneet.

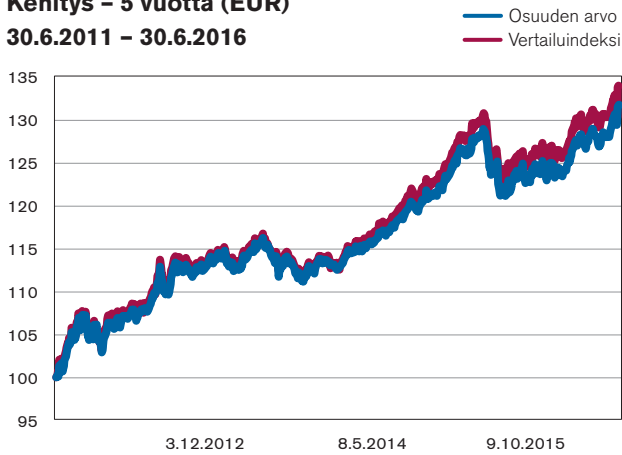
Rahaston suurimmat aktiiviset painotukset ovat edelleen ylipainot Saksan valtion reaalityttö-obligaatioissa ja euromääräisissä kiinteistövakuudellisissa pankkilainoissa. Merkittävin alipaino on Saksan valtion nimellisissä valtionlainoissa.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Anton Nykvist 1.1.2015 alkaen.

Anton Nykvist

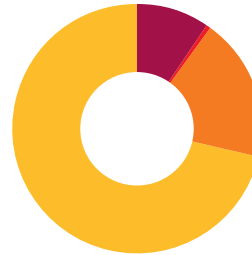
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



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

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 9,52 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,63 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 18,48 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 71,37 %

Avaintiedot

	30.6.2016	31.12.2015
Kasvuosuus A*, EUR	1 303,55	1 221,28
Tuotto-osuus A*, EUR	1 222,73	1 156,75
Kasvuosuus B*, EUR	1 314,54	1 230,66
Tuotto-osuus B*, EUR	1 270,12	1 200,68
Kasvuosuus C*, EUR	1 312,15	-
Kasvuosuus I*, EUR	1 321,93	1 236,96
Tuotto-osuus I*, EUR	1 250,49	-
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	346,8	224,2
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	26,5	14,5
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	820,5	498,7
Tuotto-osuus B*, 1 000 kpl	9,9	9,9
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	0,0	-
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	32 375,1	32 750,6
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	0,0	-
Omistajien lukumäärä	748	492
Rahaston arvo, milj. EUR	443,7	414,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 072,3	1 035,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

	30.6.2016
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	4,42
Indeksin volatiliiteetti, %	5,18
Tracking Error, %	1,02
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,84
Salkun kiertonopeus, %	139,65
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,35
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut A, %	0,51
Juoksevat kulut B, %	0,36
Juoksevat kulut C, %	0,40
Juoksevat kulut I, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeistä.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Finnvera OYJ 2.375% 04-06-2025	3 000,0	103,0639	USD	1,11	2 782,0	0,63 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 782,0	0,63 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 782,0	0,63 %
Korkosijoitukset yhteensä					2 782,0	0,63 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 782,0	0,63 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	8 720,0	102,2800	EUR	1,00	8 918,8	2,01 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-01-2020	11 000,0	102,8690	EUR	1,00	11 315,6	2,55 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	4 100,0	103,9330	EUR	1,00	4 261,3	0,96 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	5 000,0	114,2780	EUR	1,00	5 713,9	1,29 %
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	16 000,0	117,3120	EUR	1,00	18 769,9	4,23 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	7 000,0	136,0580	EUR	1,00	9 524,1	2,15 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	4 700,0	163,0460	EUR	1,00	7 663,2	1,73 %
Netherlands Government Bond 3.25% 15-07-2021	2 000,0	118,9100	EUR	1,00	2 378,2	0,54 %
Netherlands Government Bond 3.5% 15-07-2020	2 500,0	116,5200	EUR	1,00	2 913,0	0,66 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	4 200,0	181,0600	EUR	1,00	7 604,5	1,71 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	3 150,0	172,8800	EUR	1,00	5 445,7	1,23 %
Netherlands Government Bond 4% 15-07-2019	18 000,0	113,9650	EUR	1,00	20 513,7	4,62 %
Netherlands Government Bond 5.5% 15-01-2028	2 000,0	162,1300	EUR	1,00	3 242,6	0,73 %
Alankomaat yhteensä					108 264,4	24,40 %
Kanada						
Canada Government Internatio 1.125% 19-03-2018	3 000,0	100,6820	USD	1,11	2 717,7	0,61 %
Kanada yhteensä					2 717,7	0,61 %
Saksa						
Bundesobligation 0.25% 11-10-2019	10 000,0	102,9630	EUR	1,00	10 296,3	2,32 %
Bundesrepublik Deutschland 0.5% 15-02-2026	5 000,0	106,0220	EUR	1,00	5 301,1	1,19 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 04-09-2022	9 500,0	112,4520	EUR	1,00	10 682,9	2,41 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15-05-2023	16 100,0	113,5080	EUR	1,00	18 274,8	4,12 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15-05-2024	14 500,0	114,7040	EUR	1,00	16 632,1	3,75 %
Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15-02-2024	3 100,0	116,4420	EUR	1,00	3 609,7	0,81 %
Bundesrepublik Deutschland 2.25% 04-09-2021	11 500,0	114,7480	EUR	1,00	13 196,0	2,97 %
Bundesrepublik Deutschland 2.5% 04-07-2044	2 000,0	157,3750	EUR	1,00	3 147,5	0,71 %
Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15-08-2046	4 500,0	160,4570	EUR	1,00	7 220,6	1,63 %
Bundesrepublik Deutschland 3% 04-07-2020	17 300,0	114,6400	EUR	1,00	19 832,7	4,47 %
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 04-07-2042	11 800,0	173,2110	EUR	1,00	20 438,9	4,61 %
Bundesrepublik Deutschland 4% 04-01-2037	13 000,0	176,2050	EUR	1,00	22 906,7	5,16 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2028	12 500,0	158,8430	EUR	1,00	19 855,4	4,47 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2034	1 500,0	182,3750	EUR	1,00	2 735,6	0,62 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2040	2 000,0	203,7400	EUR	1,00	4 074,8	0,92 %
Bundesrepublik Deutschland 5.5% 04-01-2031	2 800,0	179,4610	EUR	1,00	5 024,9	1,13 %
Bundesrepublik Deutschland 6.25% 04-01-2030	5 500,0	185,9270	EUR	1,00	10 226,0	2,30 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2023	5 000,0	107,7100	EUR	1,00	5 371,7	1,26 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2026	6 000,0	110,7250	EUR	1,00	6 689,6	1,51 %
Saksa yhteensä					205 717,2	46,36 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					316 699,4	71,37 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	900,0	100,2350	EUR	1,00	902,1	0,20 %
F van Lanschot Bankiers NV 0.375% 31-03-2023	1 900,0	101,3090	EUR	1,00	1 924,9	0,43 %
ING Bank NV 2.625% 05-12-2022	3 000,0	104,4414	USD	1,11	2 819,2	0,64 %
Alankomaat yhteensä					5 646,2	1,27 %
Iso-Britannia						
Coventry Building Society 0.625% 03-11-2021	1 500,0	102,3973	EUR	1,00	1 536,0	0,35 %
Leeds Building Society 0.125% 21-04-2020	2 300,0	100,0810	EUR	1,00	2 301,9	0,52 %
Nationwide Building Society 0.625% 25-03-2027	2 000,0	98,5360	EUR	1,00	1 970,7	0,44 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	2 300,0	100,1220	EUR	1,00	2 302,8	0,52 %
Iso-Britannia yhteensä					8 111,3	1,83 %
Itävalta						
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 23-02-2022	1 000,0	101,6340	EUR	1,00	1 016,3	0,23 %
Itävalta yhteensä					1 016,3	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
Kanada						
Toronto-Dominion Bank/The 2.25% 25-09-2019	3 000,0	102,6666	USD	1,11	2 771,3	0,62 %
Kanada yhteensä					2 771,3	0,62 %
Luxemburg						
European Investment Bank 1% 14-04-2032	1 500,0	104,7330	EUR	1,00	1 571,0	0,35 %
Luxemburg yhteensä					1 571,0	0,35 %
Norja						
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-01-2021	2 000,0	102,1830	EUR	1,00	2 043,7	0,46 %
DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-10-2020	2 000,0	102,2050	EUR	1,00	2 044,1	0,46 %
DNB Boligkreditt AS 15/22 ADJ C COVID	12 000,0	100,7877	NOK	9,31	1 299,8	0,29 %
Oslo komm 14/23 2,45%	40 000,0	104,7629	NOK	9,31	4 503,4	1,01 %
Oslo komm 15/30 2,40%	17 000,0	102,1473	NOK	9,31	1 866,2	0,42 %
Norja yhteensä					11 757,1	2,65 %
Ruotsi						
Skandinaviska Enskilda Banke 1.375% 29-05-2018	4 000,0	100,1174	USD	1,11	3 603,3	0,81 %
Stadshypotek AB 0.05% 20-06-2022	4 000,0	100,0140	EUR	1,00	4 000,6	0,90 %
Ruotsi yhteensä					7 603,8	1,71 %
Saksa						
FMS Wertmanagement AoeR 1.125% 03-09-2018	8 000,0	103,2685	EUR	1,00	8 261,5	1,86 %
KFW 0.375% 09-03-2026	2 400,0	102,9550	EUR	1,00	2 470,9	0,56 %
KFW 0.375% 15-03-2023	4 000,0	103,9790	EUR	1,00	4 159,2	0,94 %
KFW FRN 26-01-2017	4 000,0	100,1890	EUR	1,00	4 007,6	0,90 %
Saksa yhteensä					18 899,1	4,26 %
Sveitsi						
UBS AG/London 1.375% 16-04-2021	5 000,0	106,7300	EUR	1,00	5 336,5	1,20 %
Sveitsi yhteensä					5 336,5	1,20 %
Tanska						
1,00 DLR Kredit 2017	5 000,0	100,6720	EUR	1,00	5 033,6	1,13 %
1,00 Realkredit Danmark 2020-Apr T RT	40 000,0	103,5460	DKK	7,44	5 568,5	1,25 %
2,00 Nordea Kredit 2020-Apr II RT	40 000,0	107,3230	DKK	7,44	5 771,7	1,30 %
BRFkredit A/S 0.25% 01-07-2023	1 500,0	100,2650	EUR	1,00	1 504,0	0,34 %
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	1 400,0	102,0890	EUR	1,00	1 429,2	0,32 %
Tanska yhteensä					19 307,0	4,35 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					82 019,7	18,48 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					398 719,1	89,86 %
Korkosijoitukset yhteensä					398 719,1	89,86 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					398 719,1	89,86 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-SCHATZ FUT 9/2016	10 000,0	-0,0100	EUR	1,00	- 1,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 1,0	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					- 1,0	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 1,0	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/DKK 31-08-2016					- 3,2	0,00 %
FX FWD EUR/DKK 31-10-2016					0,0	0,00 %
FX FWD EUR/NOK 31-08-2016					28,6	0,01 %
FX FWD EUR/NOK 31-10-2016					- 16,0	0,00 %
FX FWD EUR/USD 31-08-2016					- 132,7	-0,03 %
FX FWD EUR/USD 31-10-2016					8,0	0,00 %
Termiinisopimukset yhteensä					- 115,4	-0,03 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					- 115,4	-0,03 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					- 115,4	-0,03 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 116,4	-0,03 %
Sijoitukset yhteensä					401 384,7	90,46 %
Kassa ja muut varat, netto					42 348,9	9,54 %
Rahaston arvo					443 733,6	

Nordea Yrityslaina Plus

Sijoitusrahasto Nordea Yrityslaina Plussan kasvuosuuden arvo nousi 6,51 % tammi–kesäkuussa 2016, ja vertailuindeksi (Merrill Lynch Global High Yield Constrained; markkinapainotettu indeksi, joka on valuuttasuojattu suhteessa rahaston perusvaluuttaan) nousi 7,82 %.

Markkinat seurasivat tarkkaan Fedin toimia vuoden alkupuoliskolla. Aluksi näytti siltä, että keskuspankki nostaisi ohjaukorkoa useaan otteeseen Yhdysvaltain suotuisan talouskehityksen vuoksi. Vähitellen koronnostojen määrän odotettiin jäävän vähäisemmäksi, ja vuosipuoliskon päättyessä koronnostoa ylipäätään pidettiin jo epävarmana. Tulevan presidentinvaalin tulos ja sen myötä yritysten poliittinen toimintaympäristö tulevana vuonna alkoi vaikuttaa myös aiheuttaa epävarmuutta.

Myös öljyn ja raaka-aineiden hintakehitys vaikutti markkinoihin. Öljyn hinta nousi, joskin se heilahteli voimakkaasti. Tästä hyötyivät yritykset niillä toimialoilla, jotka olivat eniten kärsineet vuoden 2015 lopun äärimmäisen matalasta öljyn hinnasta. Lisäksi Kiinan kehitys ja keskustelut maan reaalisuudesta aiheuttivat markkinoilla epävarmuutta. Kiinan hallituksen kasvulukujen luotettavuus ja maan edellytykset toimia maailmankasvun veturina asetettiin kyseenalaiseksi. Britannian kansanäänestyksen EU-eroa puoltava lopputulos ei vaikuttanut suuremmin rahaston kehitykseen. Se luo kuitenkin edelleen epävarmuutta tulevan vuosipuoliskon aikana.

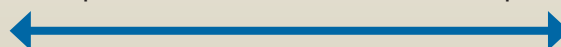
Riskiyrityslainojen korot laskivat vuoden 2016 alkupuoliskolla, mikä vaikutti rahaston absoluuttiseen kehitykseen positiivisesti. Rahaston kehitys jäi jälkeä vertailuindek-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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 volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

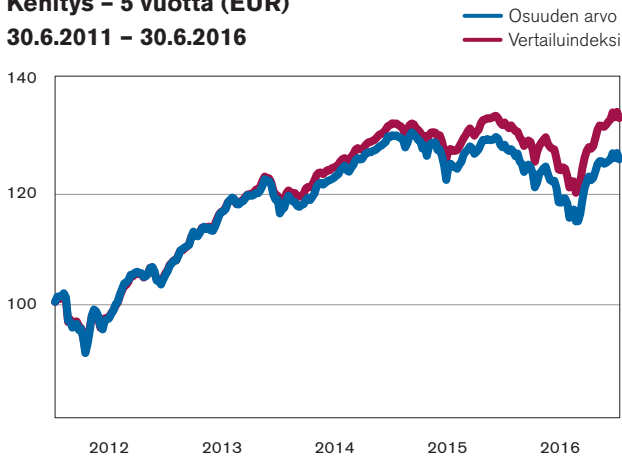
sistä. Tämä johtui lähinnä siitä, että energia- ja öljy-yhtiöiden liikkeeseen laskemat riskiyrityslainat hyötyivät merkittävästi öljyn nopeasti nousseesta, joskin ailahtelevasta hinnasta. Riskinottoon halukkaat sijoittajat olivat etenkin jakson lopulla erityisen kiinnostuneita näistä lainoista, mikä johti niiden hintojen nousuun. Rahastossa näiden lainojen osuus on pienempi kuin vertailuindeksissä, koska emme usko niiden parantavan rahaston kehitystä pidemmällä aikavälillä, kun otetaan huomioon niihin sisältyvät riskit.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on MacKay Shields 1.11.2006 alkaen.

MacKay Shields

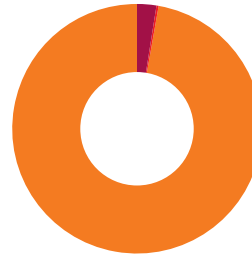
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



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

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,77 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,07 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 97,16 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	2 332,54	2 189,87
Tuotto-osuus A*, EUR	1 597,51	1 523,55
Kasvuosuus C*, EUR	2 347,54	2 201,76
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	31 135,9	38 272,8
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	1 092,8	1 157,1
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	10,7	23,4
Omistajien lukumäärä	3 407	4 519
Rahaston arvo, milj. EUR	744,0	856,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 271,7	8 645,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	5,97
Indeksin volatiliiteetti, %	4,88
Tracking Error, %	3,56
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,04
Salkun kiertonopeus, %	14,57
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen suhteellista Value-at-risk-menetelmää.

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeiltä.

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:

1.7.2015-30.6.2016 merkinnät 0,40 %

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Stora Enso OYJ 7.25% 15-04-2036	535,0	104,5000	USD	1,11	503,0	0,07 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					503,0	0,07 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					503,0	0,07 %
Korkosijoitukset yhteensä					503,0	0,07 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					503,0	0,07 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Yhdysvallat						
General Motors Warrant	6 124,0	0,0000	USD	1,11	0,0	0,00 %
Yhdysvallat yhteensä					0,0	0,00 %
Osakesijoitukset yhteensä					0,0	0,00 %
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
NXP BV / NXP Funding LLC 4.125% 01-06-2021	1 800,0	101,6250	USD	1,11	1 645,9	0,22 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	2 612,0	79,7260	GBP	0,83	2 517,3	0,34 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 17-03-2024	8 293,0	88,0000	USD	1,11	6 566,3	0,88 %
Petrobras Global Finance BV 6.875% 20-01-2040	3 500,0	79,7700	USD	1,11	2 512,1	0,34 %
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	6 227,0	81,7500	USD	1,11	4 580,3	0,62 %
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	250,0	100,2300	USD	1,11	225,5	0,03 %
Sensata Technologies BV 4.875% 15-10-2023	4 220,0	100,0000	USD	1,11	3 797,0	0,51 %
VimpelCom Holdings BV 5.95% 13-02-2023	5 000,0	102,6940	USD	1,11	4 620,0	0,62 %
Alankomaat yhteensä					26 464,5	3,56 %
Australia						
FMG Resources August 2006 Pt 6.875% 01-04-2022	1 805,0	95,0000	USD	1,11	1 542,9	0,21 %
FMG Resources August 2006 Pt 9.75% 01-03-2022	1 605,0	110,2500	USD	1,11	1 592,1	0,21 %
Australia yhteensä					3 135,0	0,42 %
Belgia						
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15-06-2023	2 867,0	107,6300	USD	1,11	2 776,5	0,37 %
Belgia yhteensä					2 776,5	0,37 %
Bermuda						
Oil Insurance Ltd MULTI Perpetual	200,0	78,0000	USD	1,11	140,4	0,02 %
Bermuda yhteensä					140,4	0,02 %
Brasilia						
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 19-01-2023	2 171,0	96,7500	USD	1,11	1 889,9	0,25 %
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 26-01-2022	1 579,0	98,3250	USD	1,11	1 396,9	0,19 %
Brasilia yhteensä					3 286,8	0,44 %
Caymansaaret						
Comcel Trust via Comunicacio 6.875% 06-02-2024	3 918,0	96,3000	USD	1,11	3 394,8	0,46 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	5 150,0	96,6260	EUR	1,00	4 976,2	0,67 %
Vale Overseas Ltd 6.875% 21-11-2036	8 300,0	91,4930	USD	1,11	6 832,8	0,92 %
Caymansaaret yhteensä					15 203,8	2,04 %
Espanja						
BBVA International Preferred MULTI Perpetual	3 156,0	99,6250	USD	1,11	2 829,0	0,38 %
Espanja yhteensä					2 829,0	0,38 %
Indonesia						
Gajah Tunggal Tbk PT 7.75% 06-02-2018	2 540,0	76,5000	USD	1,11	1 748,3	0,24 %
Indonesia yhteensä					1 748,3	0,24 %
Irlanti						
Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-01-2022	770,0	101,6950	EUR	1,00	783,1	0,11 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6% 30-06-2021	400,0	99,2500	USD	1,11	357,2	0,05 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6.75% 15-05-2024	2 600,0	101,5000	EUR	1,00	2 639,0	0,35 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6.75% 31-01-2021	2 886,0	100,6250	USD	1,11	2 613,0	0,35 %
Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	1 000,0	102,0000	USD	1,11	917,8	0,12 %
Endo Ltd / Endo Finance LLC 6% 15-07-2023	2 615,0	87,5000	USD	1,11	2 058,8	0,28 %
Metalloinvest Finance Ltd 5.625% 17-04-2020	5 400,0	103,8750	USD	1,11	5 047,0	0,68 %
MMC Norilsk Nickel OJSC via 6.625% 14-10-2022	5 000,0	110,7500	USD	1,11	4 982,5	0,67 %
PGH Capital Ltd 6.625% 18-12-2025	2 564,0	95,7060	GBP	0,83	2 966,4	0,40 %
Irlanti yhteensä					22 364,6	3,01 %
Iso-Britannia						
Anglo American Capital PLC 4.125% 15-04-2021	2 544,0	94,5000	USD	1,11	2 163,1	0,29 %
Anglo American Capital PLC 4.875% 14-05-2025	2 011,0	95,2500	USD	1,11	1 723,5	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
Inmarsat Finance PLC 4.875% 15-05-2022	1 305,0	91,2500	USD	1,11	1 071,5	0,14 %
International Game Technolog 5.625% 15-02-2020	2 817,0	105,0000	USD	1,11	2 661,4	0,36 %
Premier Foods Finance PLC 6.5% 15-03-2021	3 087,0	94,3920	GBP	0,83	3 522,4	0,47 %
Rexam PLC MULTI 29-06-2067	2 463,0	99,7590	EUR	1,00	2 457,1	0,33 %
Sensata Technologies UK Fina 6.25% 15-02-2026	795,0	103,5000	USD	1,11	740,4	0,10 %
Standard Life PLC MULTI Perpetual	2 732,0	104,5600	GBP	0,83	3 453,1	0,46 %
Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-10-2024	2 886,0	99,4560	GBP	0,83	3 469,7	0,47 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-01-2025	400,0	98,1250	USD	1,11	353,2	0,05 %
Virgin Media Secured Finance 6% 15-04-2021	300,0	102,6510	GBP	0,83	335,0	0,05 %
Iso-Britannia yhteensä					21 950,3	2,95 %
Itävalta						
ESAL GmbH 6.25% 05-02-2023	3 380,0	98,2500	USD	1,11	2 988,0	0,40 %
Itävalta yhteensä					2 988,0	0,40 %
Jersey						
HSBC Bank Capital Funding St MULTI Perpetual	1 300,0	106,6020	GBP	0,83	1 675,2	0,23 %
Jersey yhteensä					1 675,2	0,23 %
Kanada						
Bombardier Inc 6% 15-10-2022	2 581,0	86,2500	USD	1,11	2 003,0	0,27 %
Cenovus Energy Inc 6.75% 15-11-2039	2 020,0	105,2039	USD	1,11	1 912,1	0,26 %
Novelis Inc 8.375% 15-12-2017	50,0	102,2500	USD	1,11	46,0	0,01 %
Novelis Inc 8.75% 15-12-2020	2 696,0	104,7500	USD	1,11	2 541,0	0,34 %
Precision Drilling Corp 6.5% 15-12-2021	2 354,0	89,2500	USD	1,11	1 890,4	0,25 %
Precision Drilling Corp 6.625% 15-11-2020	663,0	90,7100	USD	1,11	541,1	0,07 %
Teck Resources Ltd 6% 15-08-2040	1 725,0	70,0000	USD	1,11	1 086,5	0,15 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 5.5% 01-03-2023	2 200,0	80,7500	USD	1,11	1 598,4	0,21 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 6.125% 15-04-2025	889,0	80,7500	USD	1,11	645,9	0,09 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 7.5% 15-07-2021	2 084,0	88,2500	USD	1,11	1 654,8	0,22 %
Kanada yhteensä					13 919,2	1,87 %
Kolumbia						
Banco de Bogota SA 5.375% 19-02-2023	3 791,0	98,7600	USD	1,11	3 368,7	0,45 %
Colombia Telecomunicaciones 5.375% 27-09-2022	4 134,0	94,5500	USD	1,11	3 516,9	0,47 %
Kolumbia yhteensä					6 885,6	0,93 %
Liberia						
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.25% 15-11-2022	2 271,0	105,5000	USD	1,11	2 155,8	0,29 %
Liberia yhteensä					2 155,8	0,29 %
Luxemburg						
Albea Beauty Holdings SA 8.375% 01-11-2019	4 947,0	105,0000	USD	1,11	4 673,7	0,63 %
Altice Luxembourg SA 7.25% 15-05-2022	1 337,0	100,5490	EUR	1,00	1 344,3	0,18 %
Altice Luxembourg SA 7.75% 15-05-2022	5 227,0	100,7500	USD	1,11	4 738,4	0,64 %
ArcelorMittal 7.75% 01-03-2041	3 390,0	95,5000	USD	1,11	2 912,9	0,39 %
ArcelorMittal 8% 15-10-2039	7 928,0	96,0000	USD	1,11	6 848,0	0,92 %
CHC Helicopter SA 15-10-2020	5 158,0	44,5000	USD	1,11	1 858,7	0,25 %
Cosan Luxembourg SA 7% 20-01-2027	4 200,0	99,3300	USD	1,11	3 753,7	0,50 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	4 305,0	116,0800	USD	1,11	4 496,4	0,60 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	9 847,0	126,4400	USD	1,11	11 202,6	1,51 %
Mallinckrodt International F 5.75% 01-08-2022	1 413,0	95,0410	USD	1,11	1 208,3	0,16 %
Minerva Luxembourg SA 7.75% 31-01-2023	5 004,0	102,5000	USD	1,11	4 615,0	0,62 %
Sberbank of Russia Via SB Ca 5.125% 29-10-2022	10 035,0	101,5638	USD	1,11	9 170,4	1,23 %
Severstal OAO Via Steel Capi 5.9% 17-10-2022	5 229,0	107,0418	USD	1,11	5 036,2	0,68 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	4 985,0	100,5000	USD	1,11	4 507,8	0,61 %
VTB Bank OJSC Via VTB Capita 6.95% 17-10-2022	5 949,0	104,2880	USD	1,11	5 582,2	0,75 %
Luxemburg yhteensä					71 948,5	9,67 %
Meksiko						
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 894,0	110,7500	USD	1,11	1 887,4	0,25 %
Meksiko yhteensä					1 887,4	0,25 %
Paraguay						
Banco Continental SAECA 8.875% 15-10-2017	2 309,0	101,5000	USD	1,11	2 108,7	0,28 %
Paraguay yhteensä					2 108,7	0,28 %
Ranska						
CGG SA 6.5% 01-06-2021	3 499,0	44,0000	USD	1,11	1 385,2	0,19 %
SPCM SA 6% 15-01-2022	3 750,0	101,0000	USD	1,11	3 407,9	0,46 %
Ranska yhteensä					4 793,1	0,64 %
Ruotsi						
Perstorp Holding AB 11% 15-08-2017	4 100,0	95,5000	USD	1,11	3 523,0	0,47 %
Stena AB 7% 01-02-2024	2 852,0	79,2500	USD	1,11	2 033,7	0,27 %
Ruotsi yhteensä					5 556,7	0,75 %
Saksa						
CeramTec Group GmbH 8.25% 15-08-2021	4 845,0	105,2710	EUR	1,00	5 100,4	0,69 %
Commerzbank AG 7.75% 16-03-2021	2 100,0	118,8270	EUR	1,00	2 495,4	0,34 %
FTE Verwaltungs GmbH 9% 15-07-2020	1 935,0	105,2290	EUR	1,00	2 036,2	0,27 %
Hapag-Lloyd AG 9.75% 15-10-2017	587,0	99,7500	USD	1,11	526,8	0,07 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	300,0	100,6520	EUR	1,00	302,0	0,04 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4.625% 15-02-2026	5 000,0	103,2520	EUR	1,00	5 162,6	0,69 %
Saksa yhteensä					15 623,3	2,10 %

	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
Venezuela						
Petroleos de Venezuela SA 12.75% 17-02-2022	8 813,0	50,6250	USD	1,11	4 014,4	0,54 %
Petroleos de Venezuela SA 9% 17-11-2021	1 482,0	43,3000	USD	1,11	577,4	0,08 %
Venezuela yhteensä					4 591,8	0,62 %
Yhdysvallat						
AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	1 615,0	89,5000	USD	1,11	1 300,5	0,17 %
AK Steel Corp 7.625% 15-05-2020	3 444,0	94,5000	USD	1,11	2 928,4	0,39 %
AK Steel Corp 8.375% 01-04-2022	1 265,0	90,5000	USD	1,11	1 030,1	0,14 %
Alere Inc 6.375% 01-07-2023	4 008,0	104,5000	USD	1,11	3 768,5	0,51 %
Alere Inc 6.5% 15-06-2020	1 162,0	98,5000	USD	1,11	1 029,8	0,14 %
Aleris International Inc 7.875% 01-11-2020	4 920,0	89,7500	USD	1,11	3 973,1	0,53 %
Ally Financial Inc 4.25% 15-04-2021	1 420,0	99,8750	USD	1,11	1 276,1	0,17 %
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	4 656,0	115,7500	USD	1,11	4 849,1	0,65 %
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	748,0	115,5000	USD	1,11	777,3	0,10 %
American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	4 492,0	95,5000	USD	1,11	3 859,9	0,52 %
AmeriGas Finance LLC / Ameri 7% 20-05-2022	4 136,0	105,3750	USD	1,11	3 921,5	0,53 %
Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	2 500,0	100,0000	USD	1,11	2 249,4	0,30 %
Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	2 155,0	98,5000	USD	1,11	1 909,9	0,26 %
Aramark Services Inc 5.125% 15-01-2024	1 245,0	101,5000	USD	1,11	1 137,0	0,15 %
Associated Materials LLC / A 9.125% 01-11-2017	3 025,0	89,0000	USD	1,11	2 422,4	0,33 %
Avis Budget Car Rental LLC / 5.5% 01-04-2023	2 733,0	97,2190	USD	1,11	2 390,7	0,32 %
Ball Corp 4% 15-11-2023	4 979,0	98,5000	USD	1,11	4 412,7	0,59 %
Beazer Homes USA Inc 5.75% 15-06-2019	496,0	91,0000	USD	1,11	406,1	0,05 %
Beazer Homes USA Inc 7.25% 01-02-2023	3 339,0	81,7500	USD	1,11	2 456,0	0,33 %
Beazer Homes USA Inc 7.5% 15-09-2021	1 078,0	86,5000	USD	1,11	839,0	0,11 %
Bristow Group Inc 6.25% 15-10-2022	2 270,0	75,6250	USD	1,11	1 544,6	0,21 %
CalAtlantic Group Inc 5.875% 15-11-2024	4 989,0	103,0000	USD	1,11	4 623,6	0,62 %
CalAtlantic Group Inc 6.25% 15-12-2021	1 998,0	106,2500	USD	1,11	1 910,1	0,26 %
California Resources Corp 8% 15-12-2022	1 451,0	70,5000	USD	1,11	920,4	0,12 %
Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	5 323,0	96,5000	USD	1,11	4 621,8	0,62 %
Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	1 900,0	96,2500	USD	1,11	1 645,4	0,22 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.25% 15-03-2021	2 728,0	103,3750	USD	1,11	2 537,4	0,34 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.25% 30-09-2022	1 540,0	102,6250	USD	1,11	1 422,0	0,19 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-01-2024	5 630,0	102,8750	USD	1,11	5 211,3	0,70 %
CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	4 980,0	98,0000	USD	1,11	4 391,2	0,59 %
CHS/Community Health Systems 6.875% 01-02-2022	4 849,0	87,0000	USD	1,11	3 795,8	0,51 %
CHS/Community Health Systems 7.125% 15-07-2020	2 074,0	93,0000	USD	1,11	1 735,5	0,23 %
CITGO Petroleum Corp 6.25% 15-08-2022	3 892,0	95,7500	USD	1,11	3 353,1	0,45 %
Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	4 214,0	100,0000	USD	1,11	3 791,6	0,51 %
Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	2 129,0	94,5000	USD	1,11	1 810,2	0,24 %
CNH Industrial Capital LLC 4.875% 01-04-2021	1 700,0	101,7500	USD	1,11	1 556,4	0,21 %
CommScope Technologies Finan 6% 15-06-2025	5 695,0	102,0000	USD	1,11	5 226,7	0,70 %
Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	4 049,0	110,5000	USD	1,11	1 732,2	0,23 %
Continental Airlines 2012-1 6.25% 11-04-2020	539,0	106,4000	USD	1,11	359,1	0,05 %
Continental Resources Inc/OK 5% 15-09-2022	3 880,0	96,5000	USD	1,11	3 368,9	0,45 %
Corrections Corp of America 4.125% 01-04-2020	3 425,0	102,8750	USD	1,11	3 170,3	0,43 %
Corrections Corp of America 5% 15-10-2022	200,0	103,7500	USD	1,11	186,7	0,03 %
Dana Holding Corp 5.375% 15-09-2021	450,0	102,5000	USD	1,11	415,0	0,06 %
Dana Holding Corp 5.5% 15-12-2024	5 503,0	95,0000	USD	1,11	4 703,8	0,63 %
DaVita HealthCare Partners I 5% 01-05-2025	1 050,0	99,1250	USD	1,11	936,5	0,13 %
DaVita HealthCare Partners I 5.125% 15-07-2024	6 040,0	101,1100	USD	1,11	5 494,9	0,74 %
Denbury Resources Inc 5.5% 01-05-2022	5 011,0	68,0000	USD	1,11	3 065,9	0,41 %
Diamond 1 Finance Corp / Dia 8.35% 15-07-2046	810,0	106,8988	USD	1,11	817,6	0,11 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	5 071,0	97,2500	USD	1,11	4 437,2	0,60 %
DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	2 155,0	103,0000	USD	1,11	1 997,2	0,27 %
DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	530,0	102,7500	USD	1,11	490,0	0,07 %
Dollar Tree Inc 5.75% 01-03-2023	5 058,0	106,2500	USD	1,11	4 835,5	0,65 %
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	2 463,0	116,5000	USD	1,11	2 581,8	0,35 %
Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	3 280,0	103,0000	USD	1,11	3 039,8	0,41 %
First Data Corp 7% 01-12-2023	6 602,0	101,3750	USD	1,11	6 021,9	0,81 %
Freeport-McMoRan Inc 3.55% 01-03-2022	2 245,0	87,2500	USD	1,11	1 762,4	0,24 %
Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15-03-2023	2 520,0	88,0000	USD	1,11	1 995,3	0,27 %
Freeport-McMoRan Inc 4% 14-11-2021	250,0	90,4900	USD	1,11	203,5	0,03 %
Frontier Communications Corp 11% 15-09-2025	4 650,0	102,5180	USD	1,11	4 289,3	0,58 %
Frontier Communications Corp 6.875% 15-01-2025	1 540,0	83,2500	USD	1,11	1 153,5	0,16 %
Frontier Communications Corp 7% 01-11-2025	177,0	80,6250	USD	1,11	128,4	0,02 %
Frontier Communications Corp 8.5% 15-04-2020	397,0	105,7500	USD	1,11	377,7	0,05 %
Gates Global LLC / Gates Glo 5.75% 15-07-2022	2 759,0	83,3900	EUR	1,00	2 300,7	0,31 %
Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	632,0	88,0000	USD	1,11	500,4	0,07 %
Genworth Holdings Inc MULTI 15-11-2066	3 352,0	33,0000	USD	1,11	995,3	0,13 %
GEO Group Inc/The 5.125% 01-04-2023	1 444,0	97,1250	USD	1,11	1 261,9	0,17 %
GEO Group Inc/The 5.875% 15-10-2024	2 767,0	101,2500	USD	1,11	2 520,8	0,34 %
Glen Meadow Pass-Through Tru MULTI 12-02-2067	6 122,0	72,0000	USD	1,11	3 966,0	0,53 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	2 015,0	103,1250	USD	1,11	1 869,7	0,25 %
Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5.125% 15-11-2023	2 295,0	102,7500	USD	1,11	2 121,7	0,29 %
GSAA Home Equity Trust 2006- FRN 25-11-2036	1 500,0	39,7174	USD	1,11	12,9	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
GSA Home Equity Trust 2007- FRN 25-04-2047	900,0	82,1919	USD	1,11	85,9	0,01 %
Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	3 180,0	99,7500	USD	1,11	2 854,1	0,38 %
HCA Inc 5% 15-03-2024	6 896,0	103,2500	USD	1,11	6 406,4	0,86 %
HCA Inc 5.875% 01-05-2023	5 165,0	106,5000	USD	1,11	4 949,4	0,67 %
HCA Inc 7.5% 15-02-2022	1 963,0	112,7500	USD	1,11	1 991,4	0,27 %
Herc Spinoff Escrow Issuer L 7.75% 01-06-2024	3 500,0	97,1880	USD	1,11	3 060,6	0,41 %
Hertz Corp/The 6.25% 15-10-2022	2 995,0	103,0000	USD	1,11	2 775,6	0,37 %
Hertz Corp/The 7.375% 15-01-2021	925,0	103,0000	USD	1,11	857,3	0,12 %
Hexion Inc / Hexion Nova Sco 9% 15-11-2020	196,0	66,0000	USD	1,11	116,4	0,02 %
Hexion Inc 6.625% 15-04-2020	385,0	84,0000	USD	1,11	291,0	0,04 %
Hexion Inc 8.875% 01-02-2018	2 024,0	86,0000	USD	1,11	1 566,2	0,21 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	2 963,0	92,7500	USD	1,11	2 472,7	0,33 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 7.625% 15-04-2021	962,0	102,7500	USD	1,11	889,4	0,12 %
Holly Energy Partners LP / H 6.5% 01-03-2020	1 116,0	100,5000	USD	1,11	1 009,2	0,14 %
Hologic Inc 5.25% 15-07-2022	3 675,0	104,5000	USD	1,11	3 455,4	0,46 %
Home Equity Loan Trust FRN 25-04-2037	680,0	97,2975	USD	1,11	51,6	0,01 %
Hornbeck Offshore Services I 5% 01-03-2021	4 569,0	60,0000	USD	1,11	2 466,6	0,33 %
Hughes Satellite Systems Cor 7.625% 15-06-2021	4 028,0	107,3750	USD	1,11	3 891,5	0,52 %
Huntsman International LLC 4.25% 01-04-2025	2 800,0	90,2500	EUR	1,00	2 527,0	0,34 %
Huntsman International LLC 4.875% 15-11-2020	3 345,0	100,2500	USD	1,11	3 017,2	0,41 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	5 650,0	93,5000	USD	1,11	4 753,2	0,64 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 6% 01-08-2020	4 827,0	98,3000	USD	1,11	4 269,3	0,57 %
iHeartCommunications Inc 9% 01-03-2021	9 471,0	70,8120	USD	1,11	6 034,4	0,81 %
Iron Mountain Inc 5.75% 15-08-2024	8 165,0	99,0000	USD	1,11	7 273,1	0,98 %
Isle of Capri Casinos Inc 5.875% 15-03-2021	320,0	103,7500	USD	1,11	298,7	0,04 %
Isle of Capri Casinos Inc 8.875% 15-06-2020	1 153,0	104,2500	USD	1,11	1 081,5	0,15 %
KB Home 7.5% 15-09-2022	1 466,0	102,5000	USD	1,11	1 352,0	0,18 %
KB Home 8% 15-03-2020	2 232,0	107,0000	USD	1,11	2 148,9	0,29 %
Kloeckner Pentaplast of Amer 7.125% 01-11-2020	1 989,0	103,8500	EUR	1,00	2 065,6	0,28 %
KLX Inc 5.875% 01-12-2022	5 587,0	97,2500	USD	1,11	4 888,8	0,66 %
Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	3 300,0	98,0000	USD	1,11	2 909,8	0,39 %
Lamar Media Corp 5.375% 15-01-2024	1 000,0	103,7500	USD	1,11	933,5	0,13 %
Level 3 Financing Inc 5.125% 01-05-2023	2 800,0	98,5000	USD	1,11	2 481,6	0,33 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	2 745,0	99,7500	USD	1,11	2 463,7	0,33 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 15-08-2022	5,0	100,6250	USD	1,11	4,5	0,00 %
Liberty Mutual Group Inc 7.8% 15-03-2037	770,0	109,0000	USD	1,11	755,2	0,10 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	6 938,0	69,0000	USD	1,11	4 307,4	0,58 %
Lincoln National Corp MULTI 20-04-2067	885,0	68,2500	USD	1,11	543,5	0,07 %
Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	2 445,0	100,5000	USD	1,11	2 210,9	0,30 %
MGM Resorts International 6% 15-03-2023	8 019,0	105,5000	USD	1,11	7 612,1	1,02 %
MGM Resorts International 7.75% 15-03-2022	1 663,0	113,2500	USD	1,11	1 694,6	0,23 %
Milacron LLC / Mcron Finance 7.75% 15-02-2021	3 772,0	103,0000	USD	1,11	3 495,7	0,47 %
Mohegan Tribal Gaming Author 9.75% 01-09-2021	2 252,0	106,5000	USD	1,11	2 158,0	0,29 %
Momentive Performance Escrow Claim	1 410,0	0,0000	USD	1,11	0,0	0,00 %
Momentive Performance Materi 4.69% 24-04-2022	1 085,0	69,0000	USD	1,11	673,6	0,09 %
Morgan Stanley ABS Capital I FRN 25-02-2037	2 000,0	56,8709	USD	1,11	197,8	0,03 %
Morgan Stanley ABS Capital I FRN 25-10-2036	165,0	53,3799	USD	1,11	32,2	0,00 %
MPG Holdco I Inc 7.375% 15-10-2022	5 196,0	98,2500	USD	1,11	4 593,4	0,62 %
MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	845,0	105,0000	USD	1,11	798,3	0,11 %
MPLX LP 5.5% 15-02-2023	2 905,0	101,5695	USD	1,11	2 654,8	0,36 %
MPT Operating Partnership LP 6.375% 01-03-2024	2 695,0	106,5000	USD	1,11	2 582,5	0,35 %
MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	4 500,0	104,2500	USD	1,11	4 221,0	0,57 %
Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	5 321,0	103,5000	USD	1,11	4 955,2	0,67 %
Navient Corp 7.25% 25-01-2022	231,0	95,2500	USD	1,11	198,0	0,03 %
Navient Corp 8% 25-03-2020	4 268,0	101,6880	USD	1,11	3 905,0	0,52 %
Navistar International Corp 8.25% 01-11-2021	5 532,0	70,2500	USD	1,11	3 496,7	0,47 %
NCR Corp 6.375% 15-12-2023	4 420,0	101,5000	USD	1,11	4 036,6	0,54 %
OneMain Financial Holdings L 6.75% 15-12-2019	2 100,0	96,7500	USD	1,11	1 828,1	0,25 %
OneMain Financial Holdings L 7.25% 15-12-2021	3 456,0	96,5000	USD	1,11	3 000,8	0,40 %
Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	2 817,0	100,1250	USD	1,11	2 537,8	0,34 %
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	3 470,0	104,7500	USD	1,11	3 270,5	0,44 %
Parker Drilling Co 6.75% 15-07-2022	612,0	73,5000	USD	1,11	404,7	0,05 %
Parker Drilling Co 7.5% 01-08-2020	3 079,0	76,0000	USD	1,11	2 105,5	0,28 %
PHI Inc 5.25% 15-03-2019	3 017,0	92,2500	USD	1,11	2 504,2	0,34 %
Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	5 125,0	99,7500	USD	1,11	4 599,8	0,62 %
PQ Corp 6.75% 15-11-2022	2 110,0	104,0100	USD	1,11	1 974,6	0,27 %
Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	2 625,0	103,7500	USD	1,11	2 450,5	0,33 %
PulteGroup Inc 6.375% 15-05-2033	297,0	103,7500	USD	1,11	277,3	0,04 %
PulteGroup Inc 7.875% 15-06-2032	3 758,0	113,2500	USD	1,11	3 829,3	0,51 %
Qorvo Inc 6.75% 01-12-2023	4 045,0	104,0000	USD	1,11	3 785,1	0,51 %
Reynolds Group Issuer Inc / 8.125% 15-07-2023	4 915,0	101,0000	USD	1,11	4 466,6	0,60 %
Reynolds Group Issuer Inc / 8.25% 15-02-2021	7 106,0	104,1016	USD	1,11	6 656,0	0,89 %
Reynolds Group Issuer Inc / 9.875% 15-08-2019	949,0	103,0625	USD	1,11	880,0	0,12 %
SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	4 187,0	99,0000	USD	1,11	3 729,6	0,50 %
Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	1 073,0	80,2500	USD	1,11	774,8	0,10 %
Scientific Games Internation 7% 01-01-2022	3 009,0	100,5000	USD	1,11	2 720,9	0,37 %

	Määrä, 1 000 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 4.5% 15-09-2023	635,0	105,5000	EUR	1,00	669,9	0,09 %
Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	2 540,0	102,8750	USD	1,11	2 351,1	0,32 %
Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	1 813,0	102,6250	USD	1,11	1 674,1	0,23 %
Sealed Air Corp 5.5% 15-09-2025	350,0	104,1250	USD	1,11	327,9	0,04 %
Service Corp International/U 5.375% 15-01-2022	3 156,0	103,0000	USD	1,11	2 924,9	0,39 %
Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	1 600,0	103,0000	USD	1,11	1 482,8	0,20 %
Shea Homes LP / Shea Homes F 5.875% 01-04-2023	4 070,0	99,0000	USD	1,11	3 625,4	0,49 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	4 000,0	98,2500	USD	1,11	3 536,1	0,48 %
SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	2 730,0	92,0000	USD	1,11	2 259,9	0,30 %
Soundview Home Loan Trust 20 FRN 25-01-2037	750,0	68,8152	USD	1,11	126,6	0,02 %
Soundview Home Loan Trust 20 FRN 25-06-2037	1 900,0	62,0515	USD	1,11	80,9	0,01 %
Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	1 490,0	104,0000	USD	1,11	1 394,3	0,19 %
Spirit AeroSystems Inc 5.25% 15-03-2022	2 822,0	105,0096	USD	1,11	2 666,3	0,36 %
Springleaf Finance Corp 6% 01-06-2020	3 229,0	93,7500	USD	1,11	2 723,8	0,37 %
Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	5 595,0	96,5000	USD	1,11	4 858,0	0,65 %
Sprint Capital Corp 6.9% 01-05-2019	1 821,0	95,6250	USD	1,11	1 566,8	0,21 %
Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	2 488,0	77,2500	USD	1,11	1 729,3	0,23 %
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	5 349,0	81,7500	USD	1,11	3 934,5	0,53 %
Standard Industries Inc/NJ 6% 15-10-2025	2 880,0	104,5000	USD	1,11	2 707,9	0,36 %
Suburban Propane Partners LP 5.5% 01-06-2024	3 618,0	98,2500	USD	1,11	3 198,4	0,43 %
Suburban Propane Partners LP 7.375% 01-08-2021	300,0	103,7500	USD	1,11	280,1	0,04 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.5% 01-08-2020	1 400,0	98,5000	USD	1,11	1 240,8	0,17 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 6.375% 01-04-2023	3 265,0	98,7500	USD	1,11	2 901,0	0,39 %
Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	2 559,0	94,5000	USD	1,11	2 175,9	0,29 %
Targa Resources Partners LP 6.625% 01-10-2020	751,0	101,2500	USD	1,11	684,2	0,09 %
Targa Resources Partners LP 6.875% 01-02-2021	1 667,0	101,7500	USD	1,11	1 526,2	0,21 %
Tenaska Alabama Partners LP 7% 30-06-2021	95,0	103,0000	USD	1,11	40,4	0,01 %
Tenet Healthcare Corp 5.5% 01-03-2019	2 459,0	98,0000	USD	1,11	2 168,3	0,29 %
Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-06-2023	2 675,0	95,7500	USD	1,11	2 304,6	0,31 %
Terex Corp 6.5% 01-04-2020	3 926,0	100,7500	USD	1,11	3 559,0	0,48 %
Tesoro Corp 5.375% 01-10-2022	2 556,0	102,0000	USD	1,11	2 345,8	0,32 %
Tesoro Logistics LP / Tesoro 5.875% 01-10-2020	1 808,0	102,2500	USD	1,11	1 663,4	0,22 %
Tesoro Logistics LP / Tesoro 6.25% 15-10-2022	2 128,0	103,2500	USD	1,11	1 976,9	0,27 %
T-Mobile USA Inc 6% 15-04-2024	1 050,0	103,2500	USD	1,11	975,5	0,13 %
T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	8 112,0	103,7500	USD	1,11	7 572,6	1,02 %
T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2026	2 104,0	105,3750	USD	1,11	1 994,9	0,27 %
TransDigm Inc 6.5% 15-07-2024	2 500,0	100,7500	USD	1,11	2 266,3	0,30 %
TRI Pointe Group Inc / TRI P 4.375% 15-06-2019	1 778,0	100,5000	USD	1,11	1 607,8	0,22 %
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	1 089,0	101,6250	USD	1,11	995,8	0,13 %
Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	3 700,0	92,0000	USD	1,11	3 062,8	0,41 %
United Rentals North America 5.75% 15-11-2024	1 405,0	100,2500	USD	1,11	1 267,3	0,17 %
United Rentals North America 6.125% 15-06-2023	1 951,0	103,5000	USD	1,11	1 816,9	0,24 %
United Rentals North America 7.625% 15-04-2022	1 036,0	106,0000	USD	1,11	988,1	0,13 %
United States Steel Corp 7.375% 01-04-2020	778,0	94,2500	USD	1,11	659,8	0,09 %
United States Steel Corp 7.5% 15-03-2022	847,0	87,4687	USD	1,11	666,6	0,09 %
Universal Health Services In 5% 01-06-2026	2 980,0	100,3750	USD	1,11	2 691,4	0,36 %
US Foods Inc 8.5% 30-06-2019	4 065,0	102,1250	USD	1,11	3 735,3	0,50 %
USG Corp 5.5% 01-03-2025	1 181,0	104,7500	USD	1,11	1 113,1	0,15 %
USG Corp 5.875% 01-11-2021	2 762,0	104,6250	USD	1,11	2 600,1	0,35 %
Whole Foods Market Inc 5.2% 03-12-2025	4 000,0	107,8553	USD	1,11	3 881,8	0,52 %
ViaSat Inc 6.875% 15-06-2020	150,0	103,2500	USD	1,11	139,4	0,02 %
Windstream Services LLC 6.375% 01-08-2023	1 540,0	83,2500	USD	1,11	1 153,5	0,16 %
Wynn Las Vegas LLC / Wynn La 5.5% 01-03-2025	4 188,0	96,7500	USD	1,11	3 645,8	0,49 %
XPO Logistics Inc 5.75% 15-06-2021	5 255,0	93,8730	EUR	1,00	4 933,0	0,66 %
Zebra Technologies Corp 7.25% 15-10-2022	5 200,0	106,0000	USD	1,11	4 959,5	0,67 %
ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025	5 175,0	100,1280	USD	1,11	4 662,2	0,63 %
Yhdysvallat yhteensä					488 855,6	65,71 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					722 888,1	97,17 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					722 888,1	97,17 %
Korkosijoitukset yhteensä					722 888,1	97,17 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					722 888,1	97,17 %
Johdannaisopimukset						
Vakioidut johdannaisopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
US 2YR NOTE (CBT) 9/2016	- 100 000,0	0,0234	USD	1,11	- 21,1	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 21,1	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					- 21,1	0,00 %
Vakioidut johdannaisopimukset yhteensä					- 21,1	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 16-09-2016					715,1	0,10 %
FX FWD EUR/GBP 16-09-2016					0,7	0,00 %
FX FWD EUR/USD 16-08-2016					- 6 948,7	-0,93 %
FX FWD EUR/USD 16-09-2016					- 5 750,2	-0,77 %
Terminisopimukset yhteensä					- 11 983,2	-1,61 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					- 11 983,2	-1,61 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					- 11 983,2	-1,61 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 12 004,3	-1,61 %
Sijoitukset yhteensä					711 386,9	95,62 %
Kassa ja muut varat, netto					32 580,2	4,38 %
Rahaston arvo					743 967,1	

Nordea Plan Konservatiiv

Sijoitusrahasto Nordea Plan Konservatiivien A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 2,53 % tammi–kesäkuussa 2016. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,70 % vastaavana aikana. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Alkuvuosi tullaan muistamaan tammi–helmikuussa vallinneista taantumapeloista ja Ison-Britannian kesäkuusesta EU-kansanäänestyksestä, jossa ennako-odotusten vastaisesti EU-vastainen kanta keräsi niukan enemmistön annetuista äänistä. Riskisijoitusten ensireaktio äänestystulokseen oli negatiivinen ja voimakas. Keskuspankkien rauhoittavien lausuntojen myötä ne kuitenkin elpyivät varsin ripeästi kesäkuun loppuun mennessä.

Kokonaisuudessaan alkuvuosi edettiin osakemarkkinoilla vailla selvää suuntaa, ja kesäkuun lopulla osakekurssit olivat hieman vuodenvaihdetta matalammalla. Korkosijoitukset yllättivät puolestaan alkuvuonna myönteisesti.

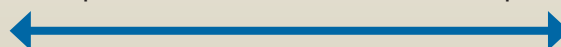
Parhaiten sijoituksistamme tuottivat globaalit riskiyriyslainat sekä kehittyvien korkomarkkinoiden lainat. Pidämme riskiyriyslainat edelleen ylipainossa rahastossa. Suurin osa rahaston varoista eli noin 60 % sijoitetaan edelleen lyhyen maturiteetin joukkolainoihin. Tämä

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

pitää korkoriskin matalana. Rahaston korkoriski on ollut alkuvuoden aikana hieman runsaat kaksi vuotta. Alhainen korkotaso luo omat haasteensa loppuvuodelle.

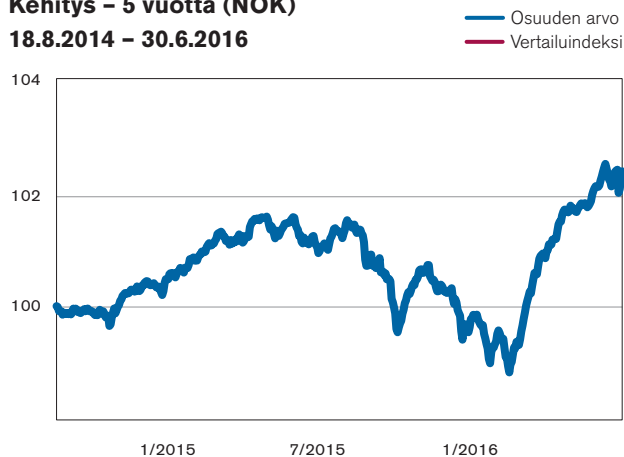
Osakemarkkinoilta pyrimme hakemaan lisätuottoa aika ajoin malliemme antamien signaalien puitteissa. Rahaston peruspaino osakesijoituksissa on 5 %.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Kaj Forsström 1.12.2014 alkaen.

Kaj Forsström

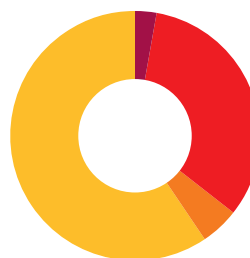
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (NOK) 18.8.2014 - 30.6.2016



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,83 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 32,92 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 4,92 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 59,33 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, NOK	1 023,70	998,48
Kasvuosuus I*, NOK	1 030,43	1 003,29
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	301,5	446,1
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	601,3	805,7
Omistajien lukumäärä	324	427
Rahaston arvo, milj. NOK	928,2	1 253,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	7 925,5	12 276,1
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	1,21
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,16
Salkun kiertonopeus, %	-
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,77
Juoksevat kulut I, %	0,43
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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.

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

Sijoitukset 31.12.2014

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Focus Equity Fund BI-NOK	9,6	957,6300	NOK	1,00	9 196,1	0,99 %
Luxemburg yhteensä					9 196,1	0,99 %
Norja						
Nordea Norge Verdi	1,4	7 711,5292	NOK	1,00	10 710,5	1,15 %
Nordea Stabile Aksjer Global	11,7	2 202,0547	NOK	1,00	25 801,2	2,78 %
Norja yhteensä					36 511,7	3,93 %
Osakerahastot yhteensä					45 707,8	4,92 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	37,5	728,1000	NOK	1,00	27 333,0	2,94 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HBI-NOK	75,7	620,5500	NOK	1,00	46 958,4	5,06 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	588,2	92,1200	NOK	1,00	54 187,7	5,84 %
Luxemburg yhteensä					128 479,2	13,84 %
Norja						
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	55,4	1 094,8002	NOK	1,00	60 701,3	6,54 %
Nordea Global High Yield	47,0	998,5814	NOK	1,00	46 930,3	5,06 %
Nordea Obligasjon III	38,4	1 020,0101	NOK	1,00	39 210,5	4,22 %
Norja yhteensä					146 842,1	15,82 %
Suomi						
Nordea Norsk Kredittobligasjon Fund I Growth	27,6	1 096,0136	NOK	1,00	30 272,8	3,26 %
Suomi yhteensä					30 272,8	3,26 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					305 594,1	32,92 %
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea Kreditt	128,3	1 042,0218	NOK	1,00	133 690,8	14,40 %
Nordea Likviditet III	130,6	1 011,8187	NOK	1,00	132 102,9	14,23 %
Nordea Likviditet OMF	49,1	989,0798	NOK	1,00	48 556,4	5,23 %
Nordea Likviditet Pensjon	133,6	1 015,4177	NOK	1,00	135 698,3	14,62 %
Nordea Likviditet Pluss	100,2	1 004,1550	NOK	1,00	100 641,0	10,84 %
Norja yhteensä					550 689,4	59,33 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					550 689,4	59,33 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					901 991,3	97,17 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					901 991,3	97,17 %
Sijoitukset yhteensä					901 991,3	97,17 %
Kassa ja muut varat, netto					26 241,7	2,83 %
Rahaston arvo					928 233,0	

Nordea Premium Varainhoito Kasvu

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Kasvun P-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,70 % tammi–kesäkuussa 2016. Y-osuussarjan kasvuosuuden laski 0,65 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 0,52 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vakaat osakkeet ja euroalueen valtionlainat myötävaikuttivat vahvasti rahaston kehitykseen. Euroalueen valtionlainat tuottivat yli 5 % korkojen laskun seurauksena. Vakaat osakkeet kulkivat vastavirtaan nousten niin ikään 5,5 %. Alkuvuoden tuottoja nakersivat kotimaiset ja globaalit osakesijoitukset, joiden kurssit ovat yhä alempana kuin vuoden vaihteessa.

Vuosi 2016 alkoi korkojen ja osakemarkkinoiden laskulla. Sijoittajien mieliä painoivat useat huolet: Kiinan talouskasvun hidastuminen, heikot talousluvut Yhdysvalloista, öljyn hinnan lasku ja inflaation painuminen nollian Euroopassa. Käännne saatiin, kun EKP ilmoitti laajentavansa joukkolainojen osto-ohjelmaansa kattamaan myös eurooppalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat. Myös öljyn hinta lähti nousuun, vaikka tuottajamaat olivat jatkuvasti erimielisiä tuotantomääristä. Kesäkuun lopussa sijoitusmarkkinat yllättyivät pahanpäiväisesti Britannian äänestettyä itsensä ulos EU:sta. Volatiliteettipiikin jälkeen markkinat kuitenkin rauhoittuivat odotettua nopeammin keskuspankkien lievitettyä pahimpia pelkoja.

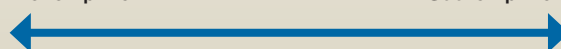
Pidimme osakkeet lähellä normaalipainoa vuoden ensimmäisinä viikkoina. Helmi- ja maaliskuussa osakkeet olivat normaalia suuremmassa painossa, samoin huhtikuun jälkimmäisellä puoliskolla. Toukokuussa laskimme osakepainoa ja vähensimme myös riskiyritysainojen

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

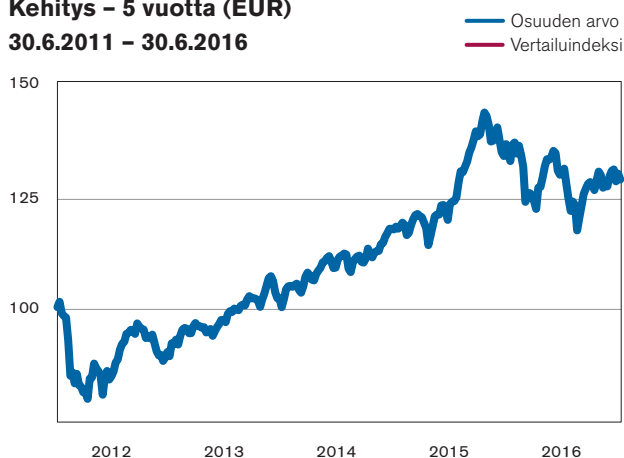
osuutta. Lisäsimme vastaavasti euroalueen korkeamman luottoluokituksen yritysainojen painoa. Osakepainon lasku perustui siihen, että lyhyen aikavälin mittarimme viesti sijoittajien riskinottohalukkuuden heikentyneen. Tuottonäkymät suhteessa riskiin ovat heikentyneet globaaleissa riskiyritysainoissa. Pienensimme kotimaisten osakkeiden strategista painoa katsauskauden aikana. Lisäsimme vastaavasti kansainvälisten osakesijoitusten osuutta. Kesäkuussa emme tehneet merkittäviä muutoksia sijoitusten painotuksiin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 1.11.2004 alkaen.

Kaj Forsström

Kasvuosuuden arvo P

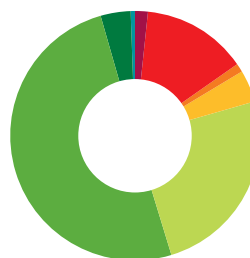
Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahastolla oli aiemmin yhdistelmäindeksi, ja 1.9.2009 alkaen se oli MSCI Europe NTR (75,0 %); 3 kk:n euribor (12,5 %) ja JP Morgan EMU Government Bond (12,5 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Koska rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka muutuivat 27.3.2012, ja samalla myös vertailuindeksistä luovuttiin, osuuden arvon kehitys vuonna 2012 ja sen jälkeen ei ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,85 %
- Kotimaiset osakkeet 13,49 %
- Ulkomaiset osakkeet 1,30 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 3,92 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 24,87 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 50,38 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 3,67 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 0,52 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus I*, EUR	9,91	9,96
Tuotto-osuus I*, EUR	9,71	9,96
Kasvuosuus P*, EUR	1 272,11	1 281,09
Tuotto-osuus P*, EUR	927,53	955,25
Kasvuosuus Y*, EUR	1 274,88	1 283,24
Tuotto-osuus Y*, EUR	1 224,36	1 259,93
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	222,7	0,0
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	242,7	146,5
Kasvuosuus P*, 1 000 kpl	122,6	125,1
Tuotto-osuus P*, 1 000 kpl	1,0	1,2
Kasvuosuus Y*, 1 000 kpl	6,7	5,6
Tuotto-osuus Y*, 1 000 kpl	0,0	0,0
Omistajien lukumäärä	2 670	2 600
Rahaston arvo, milj. EUR	170,0	170,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 768,5	2 690,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto P*, EUR	-	19,10
Tuotto Y*, EUR	-	25,20
Tuoton maksu	-	15.-22.2.2016

* 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

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti P / Y, %	15,15
Osuuden volatiliiteetti I, %	13,19
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku P / Y	-0,17
Sharpen luku I	-0,06
Salkun kiertonopeus, %	29,92
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, %	1,74
Juoksevat kulut Y, %	1,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt valuuttajohdannaisia salkun suojaamis- tai tehostamistarkoituksessa.

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

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Health Care SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Amer Sports	39,5	24,5700	EUR	1,00	970,5	0,57 %
Fiskars	18,7	16,5000	EUR	1,00	309,2	0,18 %
Nokian Renkaat	10,9	32,1100	EUR	1,00	351,0	0,21 %
Stockmann B	27,0	5,2050	EUR	1,00	140,7	0,08 %
Tokmanni Group	77,4	6,6200	EUR	1,00	512,4	0,30 %
Kulutustavarat yhteensä					2 283,7	1,34 %
Päivittäistavarat						
Kesko B	9,7	37,8700	EUR	1,00	366,4	0,22 %
Päivittäistavarat yhteensä					366,4	0,22 %
Energia						
Neste	38,3	31,8900	EUR	1,00	1 222,2	0,72 %
Energia yhteensä					1 222,2	0,72 %
Rahoitus						
Sampo A	50,5	36,1100	EUR	1,00	1 825,0	1,07 %
Rahoitus yhteensä					1 825,0	1,07 %
Terveydenhuolto						
Oriola-KD B	72,9	4,0600	EUR	1,00	295,9	0,17 %
Orion B	3,5	34,6300	EUR	1,00	119,6	0,07 %
Pihlajalinna Plc	12,1	16,5500	EUR	1,00	199,9	0,12 %
Terveydenhuolto yhteensä					615,3	0,36 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	11,5	16,4500	EUR	1,00	188,4	0,11 %
Cargotec B	20,4	36,1900	EUR	1,00	738,5	0,43 %
Caverion Corporation	123,2	5,6900	EUR	1,00	700,8	0,41 %
Glaston	420,0	0,3620	EUR	1,00	152,1	0,09 %
Kone B	51,7	40,8700	EUR	1,00	2 111,7	1,24 %
Lassila&Tikanoja	29,3	16,6700	EUR	1,00	487,9	0,29 %
Metso	11,6	20,8000	EUR	1,00	240,6	0,14 %
PKC Group	29,2	16,5600	EUR	1,00	482,7	0,28 %
Ramirent	57,3	6,8000	EUR	1,00	389,4	0,23 %
Uponor	26,3	13,9200	EUR	1,00	366,0	0,22 %
Valmet Corporation	58,8	11,8900	EUR	1,00	699,0	0,41 %
Wärtsilä	29,2	36,2300	EUR	1,00	1 057,7	0,62 %
YIT-Yhtymä	47,4	6,4000	EUR	1,00	303,2	0,18 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					7 917,8	4,66 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	507,8	5,0400	EUR	1,00	2 559,2	1,51 %
Tieto	13,5	24,3200	EUR	1,00	329,1	0,19 %
Informaatioteknologia yhteensä					2 888,4	1,70 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	21,3	36,8500	EUR	1,00	786,4	0,46 %
Kemira	28,0	10,5900	EUR	1,00	296,2	0,17 %
Outokumpu	83,3	3,7500	EUR	1,00	312,3	0,18 %
Stora Enso R	263,7	7,1150	EUR	1,00	1 876,4	1,10 %
UPM-Kymmene	72,9	16,3300	EUR	1,00	1 190,0	0,70 %
Perusteollisuus yhteensä					4 461,4	2,62 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	95,2	14,3200	EUR	1,00	1 363,7	0,80 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					1 363,7	0,80 %
Osakesijoitukset yhteensä					22 944,0	13,49 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					22 944,0	13,49 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Ruotsi						
Nordea Bank FDR	168,4	7,4700	EUR	1,00	1 258,1	0,74 %
Telia Co	227,2	4,1600	EUR	1,00	945,1	0,56 %
Ruotsi yhteensä					2 203,1	1,30 %
Osakesijoitukset yhteensä					2 203,1	1,30 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 203,1	1,30 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	12,1	141,0300	EUR	1,00	1 701,8	1,00 %
Nordea 1 - North American All Cap BP-EUR	37,6	135,3400	EUR	1,00	5 086,1	2,99 %
Nordea 2 - Global Small Cap Equity Fund Y-EUR	27,7	86,8200	EUR	1,00	2 408,0	1,42 %
Luxemburg yhteensä					9 195,9	5,41 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	825,9	19,1881	EUR	1,00	15 847,7	9,32 %
Nordea Far East Fund A growth	144,5	18,6907	EUR	1,00	2 701,7	1,59 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	785,6	14,2036	EUR	1,00	11 157,9	6,56 %
Nordea Japan Fund I Growth	442,0	11,4529	EUR	1,00	5 062,4	2,98 %
Nordea Pro European I growth	2 499,2	1,3789	EUR	1,00	3 446,1	2,03 %
Nordea Pro Stable Return I growth	8 952,6	2,0956	EUR	1,00	18 761,3	11,03 %
Nordea World Fund I Growth	1 553,4	12,5506	EUR	1,00	19 495,7	11,47 %
Suomi yhteensä					76 472,8	44,98 %
Osakerahastot yhteensä					85 668,7	50,39 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	644,5	10,4100	EUR	1,00	6 708,7	3,95 %
Luxemburg yhteensä					6 708,7	3,95 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	5 353,4	2,2092	EUR	1,00	11 826,6	6,96 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	122,3	20,8431	EUR	1,00	2 549,1	1,50 %
Nordea Euro Bond A growth	35 483,5	0,4781	EUR	1,00	16 966,1	9,98 %
Nordea Global High Yield Growth	181,7	23,3254	EUR	1,00	4 237,5	2,49 %
Suomi yhteensä					35 579,3	20,93 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					42 288,0	24,87 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	83,6	10,4817	EUR	1,00	876,7	0,52 %
Suomi yhteensä					876,7	0,52 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					876,7	0,52 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BP-EUR	538,2	11,5800	EUR	1,00	6 232,4	3,67 %
Luxemburg yhteensä					6 232,4	3,67 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					6 232,4	3,67 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					135 065,8	79,44 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
Financial Select Sector SPDR	200,3	22,5050	USD	1,11	4 055,9	2,39 %
Health Care SPDR	41,0	70,9000	USD	1,11	2 615,5	1,54 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					6 671,5	3,92 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					6 671,5	3,92 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					141 737,3	83,36 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
DAX INDEX FUTURE 9/2016	0,5	-5,5000	EUR	1,00	- 2,8	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2016	3,8	-4,8000	USD	1,11	- 16,2	-0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 18,9	-0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä					- 18,9	-0,01 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 18,9	-0,01 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 31-08-2016					88,2	0,05 %
Termiinisopimukset yhteensä					88,2	0,05 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					88,2	0,05 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					88,2	0,05 %
Johdannaissopimukset yhteensä					69,3	0,04 %
Sijoitukset yhteensä					166 953,7	98,19 %
Kassa ja muut varat, netto					3 071,7	1,81 %
Rahaston arvo					170 025,4	

Nordea Premium Varainhoito Maltti

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Maltin P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,77 % tammi–kesäkuussa 2016. Y-osuussarjan kasvuosuuden nousi 2,83 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 2,91 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Matalan riskin korkosijoitukset myötävaikuttivat vahvasti rahaston kehitykseen. Amerikkalaiset korkean luottoluokituksen yrityslainat ja euroalueen valtionlainat tuottivat yli 5 % korkojen laskun seurauksena. Alkuvuoden tuottoja nakersivat kotimaiset ja globaalit osakesijoitukset, joiden kurssit ovat yhä alempana kuin vuoden vaihteessa.

Vuosi 2016 alkoi korkojen ja osakemarkkinoiden laskulla. Sijoittajien mieliä painoivat useat huolet: Kiinan talouskasvun hidastuminen, heikot talousluvut Yhdysvalloista, öljyn hinnan lasku ja inflaation painuminen nolliin Euroopassa. Käännä saatiin, kun EKP ilmoitti laajentavansa joukkolainojen osto-ohjelmaansa kattamaan myös eurooppalaiset korkeamman luottoluokituksen yritysainat. Myös öljyn hinta lähti nousuun, vaikka tuottajamaat olivat jatkuvasti erimielisiä tuotantomääristä. Kesäkuun lopussa sijoitusmarkkinat yllättyivät pahanpäiväisesti Britannian äänestettyä itsensä ulos EU:sta. Volatiliteettiinkin jälkeen markkinat kuitenkin rauhoittuivat odotettua nopeammin keskuspankkien lievitettyä pahimpia pelkoja.

Pidimme osakkeet lähellä normaalipainoa vuoden ensimmäisinä viikkoina. Helmi- ja maaliskuussa osakkeet olivat normaalia suuremmassa painossa, samoin huhtikuun jälkimmäisellä puoliskolla. Toukokuussa laskimme

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

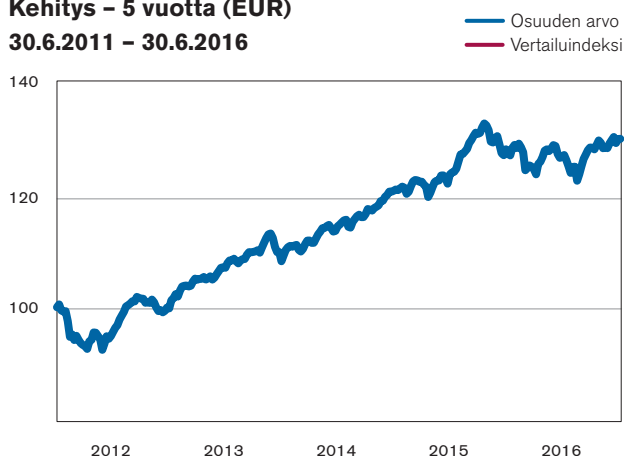
osakepainoa ja vähensimme myös riskiyrityslainojen osuutta. Lisäsimme vastaavasti euroalueen korkeamman luottoluokituksen yritysainojen painoa. Osakepainon lasku perustui siihen, että lyhyen aikavälin mittarimme viesti sijoittajien riskinottohalukkuuden heikentyneen. Tuottonäkymät suhteessa riskiin ovat heikentyneet globaaleissa riskiyrityslainoissa. Kesäkuussa emme tehneet merkittäviä muutoksia sijoitusten painotuksiin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 1.11.2004 alkaen.

Kaj Forsström

Kasvuosuuden arvo P

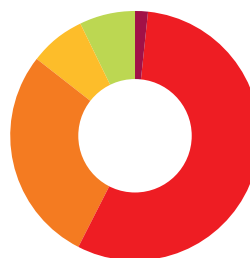
Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahastolla oli aiemmin yhdistelmäindeksi, ja 1.9.2009 alkaen se oli JP Morgan EMU Government Bond (37,5 %); 3 kk:n euribor (37,5 %) ja MSCI Europe NTR (25,0 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Koska rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka muutuivat 27.3.2012, ja samalla myös vertailuindeksistä luovuttiin, osuuden arvon kehitys vuonna 2012 ja sen jälkeen ei ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,68 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 55,82 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 28,07 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 7,47 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 6,96 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus I*, EUR	10,25	9,96
Tuotto-osuus I*, EUR	10,09	9,96
Kasvuosuus P*, EUR	1 733,23	1 686,45
Tuotto-osuus P*, EUR	1 352,03	1 336,29
Kasvuosuus Y*, EUR	1 737,00	1 689,28
Tuotto-osuus Y*, EUR	1 685,21	1 664,75
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	484,8	0,0
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	0,0	0,0
Kasvuosuus P*, 1 000 kpl	105 219,8	105 733,4
Tuotto-osuus P*, 1 000 kpl	268,4	256,6
Kasvuosuus Y*, 1 000 kpl	2 713,3	2 617,6
Tuotto-osuus Y*, 1 000 kpl	150,9	138,0
Omistajien lukumäärä	19 180	19 045
Rahaston arvo, milj. EUR	1 882,0	1 833,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	19 945,9	19 119,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto P*, EUR	-	20,04
Tuotto Y*, EUR	-	24,97
Tuoton maksu	-	15.-22.2.2016

* 100 osuutta

I-osuussarja per 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Malti

Osussarjojen tunnukset P, Y ja I

Osussarjan markkinointinimi Nordea Premium Varainhoito Malti, Nordea Yhteisö Varainhoito Malti ja Nordea Instituutio Varainhoito Malti

P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti P / Y, %	5,53
Osuuden volatiliiteetti I, %	5,01
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,54
Salkun kiertonopeus, %	9,64
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, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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/yritysten varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt valuuttajohdannaisia salkun suojaamis- tai tehostamistarkoituksessa.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	139,7	141,0300	EUR	1,00	19 696,8	1,05 %
Nordea 1 - North American All Cap BP-EUR	136,1	135,3400	EUR	1,00	18 413,9	0,98 %
Nordea 2 - Global Small Cap Equity Fund Y-EUR	101,7	86,8200	EUR	1,00	8 829,4	0,47 %
Luxemburg yhteensä					46 940,1	2,49 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 558,6	19,1881	EUR	1,00	68 282,3	3,63 %
Nordea Finland A growth	49 653,2	1,8960	EUR	1,00	94 143,9	5,00 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	3 314,5	14,2036	EUR	1,00	47 077,5	2,50 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 618,8	11,4529	EUR	1,00	18 539,8	0,99 %
Nordea Pro European I growth	13 943,4	1,3789	EUR	1,00	19 226,0	1,02 %
Nordea Pro Stable Return I growth	50 202,4	2,0956	EUR	1,00	105 205,6	5,59 %
Nordea World Fund I Growth	10 271,3	12,5506	EUR	1,00	128 910,9	6,85 %
Suomi yhteensä					481 385,9	25,58 %
Osakerahastot yhteensä					528 326,0	28,07 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond HBIE-EUR	284,2	100,9100	EUR	1,00	28 680,4	1,52 %
Nordea 1 - European Cross Credit fund BI-EUR	150,2	124,4800	EUR	1,00	18 698,8	0,99 %
Nordea 1 - Nordic Corp Bd Fd EUR Hedg Y-EUR	69,4	104,4900	EUR	1,00	7 251,3	0,39 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	12 584,5	10,4100	EUR	1,00	131 004,5	6,96 %
Luxemburg yhteensä					185 635,0	9,86 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	127 102,7	2,2092	EUR	1,00	280 791,4	14,92 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	2 751,6	20,8431	EUR	1,00	57 351,2	3,05 %
Nordea Euro Bond A growth	354 877,1	0,4781	EUR	1,00	169 681,0	9,02 %
Nordea European High Yield Growth	993,1	18,9897	EUR	1,00	18 858,5	1,00 %
Nordea Global High Yield Growth	4 030,4	23,3254	EUR	1,00	94 010,7	5,00 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	9 913,4	24,6245	EUR	1,00	244 112,2	12,97 %
Suomi yhteensä					864 804,9	45,95 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					1 050 439,9	55,82 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	12 498,6	10,4817	EUR	1,00	131 006,5	6,96 %
Suomi yhteensä					131 006,5	6,96 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					131 006,5	6,96 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BP-EUR	6 248,1	11,5800	EUR	1,00	72 352,5	3,84 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	514,6	132,5900	EUR	1,00	68 229,3	3,63 %
Luxemburg yhteensä					140 581,8	7,47 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					140 581,8	7,47 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 850 354,1	98,32 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 850 354,1	98,32 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
DAX INDEX FUTURE 9/2016	1,8	-5,5000	EUR	1,00	- 9,9	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2016	- 20,0	-4,8000	USD	1,11	86,4	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					76,5	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					76,5	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					76,5	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 31-08-2016					62,3	0,00 %
Terminisopimukset yhteensä					62,3	0,00 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					62,3	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					62,3	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					138,8	0,01 %
Sijoitukset yhteensä					1 850 492,8	98,33 %
Kassa ja muut varat, netto					31 475,7	1,67 %
Rahaston arvo					1 881 968,6	

Nordea Premium Varainhoito Tasapaino

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Tasapainon P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,92 % tammi–kesäkuussa 2016. Y-osuussarjan kasvuosuuden nousi 0,97 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 1,14 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Matalan riskin korkosijoitukset ja vakaat osakkeet myötävaikuttivat vahvasti rahaston kehitykseen. Euroalueen valtionlainat tuottivat yli 5 % korkojen laskun seurauksena. Vakaat osakkeet kulkivat osakemarkkinoilla vastavirtaan, nousten niin ikään 5,5 %. Alkuvuoden tuottoja nakersivat kotimaiset ja globaalit osakesijoitukset, joiden kurssit ovat yhä alempana kuin vuoden vaihteessa.

Vuosi 2016 alkoi korkojen ja osakemarkkinoiden laskulla. Sijoittajien mieliä painoivat useat huolet: Kiinan talouskasvun hidastuminen, heikot talousluvut Yhdysvalloista, öljyn hinnan lasku ja inflaation painuminen nolnaan Euroopassa. Käänne saatiin, kun EKP ilmoitti laajentavansa joukkolainojen osto-ohjelmaansa kattamaan myös eurooppalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat. Myös öljyn hinta lähti nousuun, vaikka tuottajamaat olivat jatkuvasti erimielisiä tuotantomääristä. Kesäkuun lopussa sijoitusmarkkinat yllättyivät pahanpäiväisesti Britannian äänestettyä itsensä ulos EU:sta. Volatiliteettiinkin jälkeen markkinat kuitenkin rauhoittuivat odotettua nopeammin keskuspankkien lievitettyä pahimpia pelkoja.

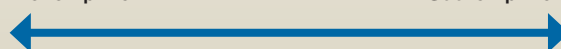
Pidimme osakkeet lähellä normaalipainoa vuoden ensimmäisinä viikkoina. Helmi- ja maaliskuussa osakkeet olivat normaalia suuremmassa painossa, samoin huhtikuun jälkimmäisellä puoliskolla. Toukokuussa laskimme osakepainoa ja vähensimme myös riskiyrittelylajien

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

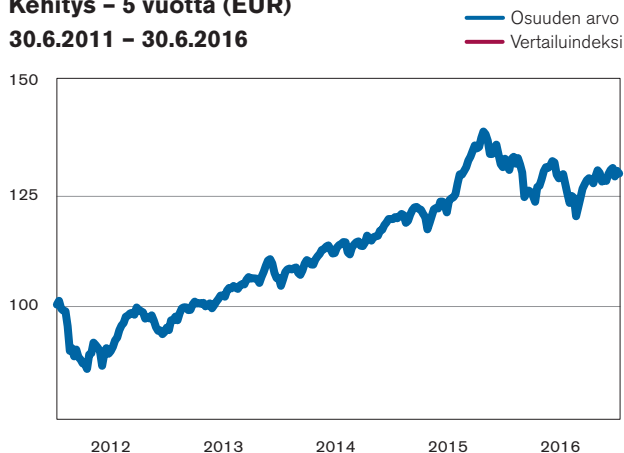
osuutta. Lisäsimme vastaavasti euroalueen korkeamman luottoluokituksen yritysainojen painoa. Osakepainon lasku perustui siihen, että lyhyen aikavälin mittarimme viesti sijoittajien riskinottohalukkuuden heikentyneen. Tuottonäkymät suhteessa riskiin ovat heikentyneet globaaleissa riskiyrittelylajinoissa. Katsauskauden aikana pienensimme kotimaisten osakkeiden strategista painoa, ja lisäsimme vastaavasti kansainvälisten osakesijoitusten osuutta. Kesäkuussa emme tehneet merkittäviä muutoksia sijoitusten painotuksiin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 1.11.2004 alkaen.

Kaj Forsström

Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 – 30.6.2016



Rahastolla oli aiemmin yhdistelmäindeksi, ja 1.9.2009 alkaen se oli MSCI Europe NTR (50 %); 3 kk:n euribor (25 %) ja JP Morgan EMU Government Bond (25 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Koska rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka muutuivat 27.3.2012, ja samalla myös vertailuindeksistä luovuttiin, osuuden arvon kehitys vuonna 2012 ja sen jälkeen ei ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,42 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 2,51 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 41,94 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 47,49 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 3,67 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 2,97 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus I*, EUR	10,08	9,97
Tuotto-osuus I*, EUR	9,93	9,97
Kasvuosuus P*, EUR	1 819,50	1 802,85
Tuotto-osuus P*, EUR	1 427,11	1 437,18
Kasvuosuus Y*, EUR	1 823,46	1 805,87
Tuotto-osuus Y*, EUR	1 768,60	1 780,18
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	270,8	0,0
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	44,5	0,0
Kasvuosuus P*, 1 000 kpl	40 737,9	40 674,0
Tuotto-osuus P*, 1 000 kpl	245,3	246,2
Kasvuosuus Y*, 1 000 kpl	1 709,0	1 618,1
Tuotto-osuus Y*, 1 000 kpl	80,6	172,7
Omistajien lukumäärä	8 576	8 389
Rahaston arvo, milj. EUR	780,5	769,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	10 461,6	9 912,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto P*, EUR	-	21,56
Tuotto Y*, EUR	-	26,70
Tuoton maksu	-	15.-22.2.2016

* 100 osuutta

I-osuussarja per 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Tasapaino

Osuussarjojen tunnukset P, Y ja I

Osuussarjan markkinointinimi Nordea Premium Varainhoito Tasapaino, Nordea Yhteisö Varainhoito Tasapaino ja Nordea Instituutio Varainhoito Tasapaino

P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I-puolestaan instituutioasiakkaille.

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt valuuttajohdannaisia salkun suojaamis- tai tehostamistarkoituksessa.

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

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Health Care SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti P / Y, %	10,28
Osuuden volatiliiteetti I, %	9,06
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku P / Y	-0,01
Sharpen luku I	0,10
Salkun kiertonopeus, %	27,91
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,30
Juoksevat kulut I, %	0,78
Juoksevat kulut P, %	1,44
Juoksevat kulut Y, %	1,34
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyhtiöiden osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista.

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

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	56,0	141,0300	EUR	1,00	7 904,1	1,01 %
Nordea 1 - North American All Cap BP-EUR	116,7	135,3400	EUR	1,00	15 788,0	2,02 %
Nordea 2 - Global Small Cap Equity Fund Y-EUR	84,4	86,8200	EUR	1,00	7 324,4	0,94 %
Luxemburg yhteensä					31 016,5	3,97 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	2 950,5	19,1881	EUR	1,00	56 615,1	7,25 %
Nordea Far East Fund A growth	444,4	18,6907	EUR	1,00	8 305,6	1,06 %
Nordea Finland A growth	41 313,2	1,8960	EUR	1,00	78 331,0	10,04 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	2 761,6	14,2036	EUR	1,00	39 224,9	5,03 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 349,2	11,4529	EUR	1,00	15 451,7	1,98 %
Nordea Pro European I growth	8 646,0	1,3789	EUR	1,00	11 921,6	1,53 %
Nordea Pro Stable Return I growth	31 973,2	2,0956	EUR	1,00	67 003,9	8,58 %
Nordea World Fund I Growth	5 002,0	12,5506	EUR	1,00	62 777,8	8,04 %
Suomi yhteensä					339 631,7	43,52 %
Osakerahastot yhteensä					370 648,2	47,49 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	3 001,3	10,4100	EUR	1,00	31 243,4	4,00 %
Luxemburg yhteensä					31 243,4	4,00 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	43 793,8	2,2092	EUR	1,00	96 748,0	12,40 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	1 143,8	20,8431	EUR	1,00	23 840,6	3,05 %
Nordea Euro Bond A growth	285 380,9	0,4781	EUR	1,00	136 452,0	17,48 %
Nordea Global High Yield Growth	1 673,2	23,3254	EUR	1,00	39 027,3	5,00 %
Suomi yhteensä					296 067,9	37,93 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					327 311,3	41,94 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	2 215,2	10,4817	EUR	1,00	23 219,2	2,97 %
Suomi yhteensä					23 219,2	2,97 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					23 219,2	2,97 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BP-EUR	2 472,6	11,5800	EUR	1,00	28 632,5	3,67 %
Luxemburg yhteensä					28 632,5	3,67 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					28 632,5	3,67 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					749 811,1	96,07 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
Financial Select Sector SPDR	580,0	22,5050	USD	1,11	11 744,6	1,50 %
Health Care SPDR	123,0	70,9000	USD	1,11	7 846,6	1,01 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					19 591,1	2,51 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					19 591,1	2,51 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					769 402,2	98,58 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
DAX INDEX FUTURE 9/2016	1,5	-5,5000	EUR	1,00	- 8,3	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 8,3	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					- 8,3	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 8,3	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 31-08-2016					202,4	0,03 %
Terminisopimukset yhteensä					202,4	0,03 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					202,4	0,03 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					202,4	0,03 %
Johdannaissopimukset yhteensä					194,2	0,02 %
Sijoitukset yhteensä					769 596,4	98,60 %
Kassa ja muut varat, netto					10 891,7	1,40 %
Rahaston arvo					780 488,2	

Nordea Premium Varainhoito Varovainen

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Varovaisen P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 4,18 % tammi–kesäkuussa 2016. Y-osuussarjan kasvuosuuden nousi 4,24 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 4,22 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Matalan riskin korkosijoitukset myötävaikuttivat vahvasti rahaston kehitykseen. Amerikkalaiset korkean luottoluokituksen yrityslainat ja euroalueen valtionlainat tuottivat yli 5 % korkojen laskun seurauksena. Alkuvuoden tuottoja nakersivat globaalit osakesijoitukset, joiden kurssit ovat yhä alempana kuin vuoden vaihteessa.

Vuosi 2016 alkoi korkojen ja osakemarkkinoiden laskulla. Sijoittajien mieliä painoivat useat huolet: Kiinan talouskasvun hidastuminen, heikot talousluvut Yhdysvalloista, öljyn hinnan lasku ja inflaation painuminen nolliin Euroopassa. Käännä saatiin, kun EKP ilmoitti laajentavansa joukkolainojen osto-ohjelmaansa kattamaan myös eurooppalaiset korkeamman luottoluokituksen yritysainat. Myös öljyn hinta lähti nousuun, vaikka tuottajamaat olivat jatkuvasti erimielisiä tuotantomääristä. Kesäkuun lopussa sijoitusmarkkinat yllättyivät pahanpäiväisesti Britannian äänestettyä itsensä ulos EU:sta. Volatiliteettiinkin jälkeen markkinat kuitenkin rauhoittuivat odotettua nopeammin keskuspankkien lievitettyä pahimpia pelkoja.

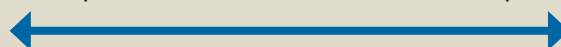
Pidimme osakkeet lähellä normaalipainoa vuoden ensimmäisinä viikkoina. Helmi- ja maaliskuussa osakkeet olivat normaalia suuremmassa painossa, samoin huhtikuun jälkimmäisellä puoliskolla. Toukokuussa laskimme

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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 volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

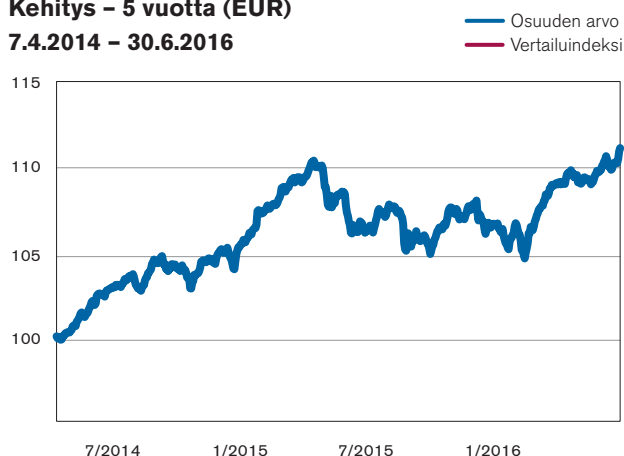
osakepainoa ja vähensimme myös riskiyrityslainojen osuutta. Lisäsimme vastaavasti euroalueen korkeamman luottoluokituksen yritysainojen painoa. Osakepainon lasku perustui siihen, että lyhyen aikavälin mittarimme viesti sijoittajien riskinottohalukkuuden heikentyneen. Tuottonäkymät suhteessa riskiin ovat heikentyneet globaaleissa riskiyrityslainoissa. Kesäkuussa emme tehneet merkittäviä muutoksia sijoitusten painotuksiin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 7.4.2014 alkaen.

Kaj Forsström

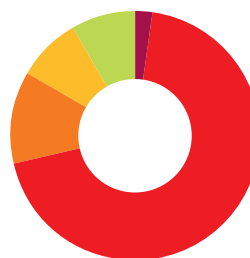
Kasvuosuuden arvo P

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 7.4.2014 - 30.6.2016



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,28 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 69,13 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 12,08 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 8,34 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 8,17 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus I*, EUR	10,36	9,94
Tuotto-osuus I*, EUR	10,25	9,94
Kasvuosuus P*, EUR	11,11	10,66
Tuotto-osuus P*, EUR	10,84	10,51
Kasvuosuus Y*, EUR	11,11	10,65
Tuotto-osuus Y*, EUR	10,83	10,49
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	0,0	0,0
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	0,0	0,0
Kasvuosuus P*, 1 000 kpl	13 052,7	12 416,0
Tuotto-osuus P*, 1 000 kpl	7,7	6,8
Kasvuosuus Y*, 1 000 kpl	1 585,6	2 154,1
Tuotto-osuus Y*, 1 000 kpl	40,6	32,7
Omistajien lukumäärä	2 324	2 205
Rahaston arvo, milj. EUR	163,1	155,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 227,6	1 129,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto P*, EUR	-	0,11
Tuotto Y*, EUR	-	0,10
Tuoton maksu	-	15.-22.2.2016

* 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

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti P / Y, %	3,13
Osuuden volatiliiteetti I, %	2,92
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku P / Y	1,54
Sharpen luku I	1,28
Salkun kiertonopeus, %	-41,92
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	0,80
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	0,70
Juoksevat kulut I, %	0,93
Juoksevat kulut P, %	0,85
Juoksevat kulut Y, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston 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.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	11,2	141,0300	EUR	1,00	1 583,6	0,97 %
Luxemburg yhteensä					1 583,6	0,97 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	85,6	19,1881	EUR	1,00	1 643,4	1,01 %
Nordea Finland A growth	1 766,4	1,8960	EUR	1,00	3 349,2	2,05 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	114,0	14,2036	EUR	1,00	1 619,2	0,99 %
Nordea Pro Stable Return I growth	2 371,7	2,0956	EUR	1,00	4 970,3	3,05 %
Nordea World Fund I Growth	521,0	12,5506	EUR	1,00	6 538,3	4,01 %
Suomi yhteensä					18 120,4	11,11 %
Osakerahastot yhteensä					19 703,9	12,08 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond HBIE-EUR	32,5	100,9100	EUR	1,00	3 283,3	2,01 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	1 564,6	10,4100	EUR	1,00	16 287,3	9,98 %
Luxemburg yhteensä					19 570,6	12,00 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	14 367,5	2,2092	EUR	1,00	31 740,3	19,46 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	356,2	20,8431	EUR	1,00	7 423,4	4,55 %
Nordea Euro Bond A growth	46 280,0	0,4781	EUR	1,00	22 128,3	13,57 %
Nordea Global High Yield Growth	419,1	23,3254	EUR	1,00	9 775,5	5,99 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	898,8	24,6245	EUR	1,00	22 131,7	13,57 %
Suomi yhteensä					93 199,2	57,13 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					112 769,8	69,13 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	1 272,1	10,4817	EUR	1,00	13 333,4	8,17 %
Suomi yhteensä					13 333,4	8,17 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					13 333,4	8,17 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BP-EUR	504,6	11,5800	EUR	1,00	5 843,5	3,58 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	58,5	132,5900	EUR	1,00	7 757,4	4,76 %
Luxemburg yhteensä					13 600,9	8,34 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					13 600,9	8,34 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					159 408,1	97,72 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					159 408,1	97,72 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
DAX INDEX FUTURE 9/2016	0,1	-5,5000	EUR	1,00	- 0,4	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 0,4	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					- 0,4	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 0,4	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 0,4	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					159 407,7	97,72 %
Kassa ja muut varat, netto					3 715,0	2,28 %
Rahaston arvo					163 122,7	

Nordea Säästö 10

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 10:n kasvu-osuuden arvo nousi 3,66 % tammi–kesäkuussa 2016 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 3,42 %.

Rahaston kehitystä suhteessa vertailuindeksiin rasittivat Japanin, Saksan ja Kiinan painottaminen osakesijoituksissamme ja paransivat kehittyvien markkinoiden sekä riskiyrittäjäyritysten painottaminen korkosijoituksissamme.

Alkuvuosi tullaan muistamaan tammi–helmikuussa vallinneista taantumapeloista ja Ison-Britannian kesäkuusta EU-kansanäänestyksestä, jossa vastoin ennakkoodotuksia EU-kielteinen kanta keräsi niukan enemmistön annetuista äänistä. Riskisijoitusten osalta ensireaktio äänestystulokseen oli negatiivinen ja voimakas. Keskuspankkien rauhoittavien lausuntojen myötä riskisijoitukset kuitenkin elpyivät varsin ripeästi kesäkuun loppuun mennessä.

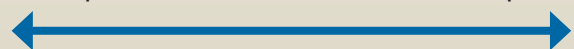
Kokonaisuudessaan alkuvuosi edettiin osakemarkkinoilla vailla selvää suuntaa. Kesäkuun lopulla osakekurssit olivat hieman alempana kuin vuodenvaihteessa. Korkosijoitukset yllättivät puolestaan alkuvuonna myönteisesti. Korkotason laskun myötä valtionlainsijoituksemme tuot-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

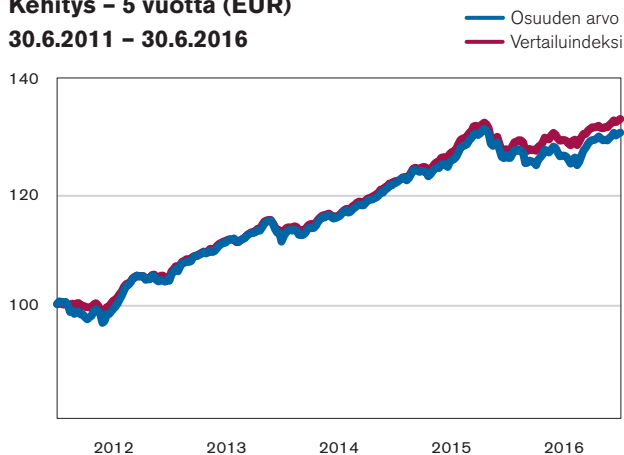
tivat vahvat 5,5 % EKP:n arvopaperiostojen siivittämänä.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila toiminnan alusta eli 15.12.2010 lähtien.

Tuomo Mattila

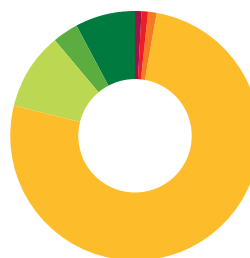
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Vertailuindeksi on yhdistelmäindeksi, joka toiminnan alusta eli 3.12.2010 alkaen on MSCI World NTR (7,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (2,5 %); 3 kk:n euribor (18,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (36,0 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (36,0 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,94 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,98 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 0,94 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 76,26 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 10,01 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 3,25 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 7,62 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	1 313,71	1 267,37
Tuotto-osuus A*, EUR	1 225,27	1 194,18
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	31 952,9	31 598,9
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	95,3	93,0
Omistajien lukumäärä	24 135	23 672
Rahaston arvo, milj. EUR	420,9	401,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 106,4	4 000,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,16
Indeksin volatiliiteetti, %	3,18
Tracking Error, %	1,23
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,35
Salkun kiertonopeus, %	-4,97
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,02
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. 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/yritysten varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeiltä.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Sampo Oyj 4.25% 27-02-2017	4 000,0	102,7700	EUR	1,00	4 110,8	0,98 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					4 110,8	0,98 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					4 110,8	0,98 %
Korkosijoitukset yhteensä					4 110,8	0,98 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					4 110,8	0,98 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	4 000,0	99,4370	EUR	1,00	3 977,5	0,94 %
Ruotsi yhteensä					3 977,5	0,94 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					3 977,5	0,94 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					3 977,5	0,94 %
Korkosijoitukset yhteensä					3 977,5	0,94 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					3 977,5	0,94 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2,6	20,1600	EUR	1,00	52,6	0,01 %
Luxemburg yhteensä					52,6	0,01 %
Suomi						
Nordea Pro Finland I growth	103,0	81,2256	EUR	1,00	8 367,6	1,99 %
Nordea World Fund I Growth	2 685,2	12,5506	EUR	1,00	33 700,6	8,01 %
Suomi yhteensä					42 068,2	9,99 %
Osakerahastot yhteensä					42 120,8	10,01 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	102,1	77,3700	EUR	1,00	7 903,0	1,88 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	503,5	49,1200	EUR	1,00	24 732,2	5,88 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	120,4	130,7700	EUR	1,00	15 744,2	3,74 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	2 540,0	10,5000	EUR	1,00	26 670,2	6,34 %
Luxemburg yhteensä					75 049,7	17,83 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	36 431,2	2,2092	EUR	1,00	80 482,7	19,12 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	378,2	20,8431	EUR	1,00	7 883,3	1,87 %
Nordea Euro Bond I growth	148 053,3	0,4859	EUR	1,00	71 937,6	17,09 %
Nordea Global High Yield Growth	909,1	23,3254	EUR	1,00	21 205,7	5,04 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 617,6	24,6245	EUR	1,00	64 457,0	15,31 %
Suomi yhteensä					245 966,4	58,43 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					321 016,1	76,26 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	3 033,8	10,5784	EUR	1,00	32 092,6	7,62 %
Suomi yhteensä					32 092,6	7,62 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					32 092,6	7,62 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund Y -EUR	584,3	11,9600	EUR	1,00	6 987,7	1,66 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	50,3	132,5900	EUR	1,00	6 673,3	1,59 %
Luxemburg yhteensä					13 661,0	3,25 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					13 661,0	3,25 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					408 890,5	97,14 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					408 890,5	97,14 %

	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
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2016	- 3 600,0	0,0300	EUR	1,00	- 1,1	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 1,1	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					- 1,1	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 1,1	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 1,1	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					416 977,7	99,06 %
Kassa ja muut varat, netto					3 956,7	0,94 %
Rahaston arvo					420 934,3	

Nordea Säästö 25

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 25:n kasvu-osuuden arvo nousi 2,75 % tammi–kesäkuussa 2016 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 2,71 %.

Rahaston kehitystä suhteessa vertailuindeksiin rasittivat Japanin, Saksan ja Kiinan painottaminen osakesijoituksissamme ja paransivat kehittyvien markkinoiden sekä riskiyrittäjäyritysten painottaminen korkosijoituksissamme.

Alkuvuosi tullaan muistamaan tammi–helmikuussa vallinneista taantumapeloista ja Ison-Britannian kesäkuusesta EU-kansanäänestyksestä, jossa vastoin ennakkoodotuksia EU-kielteen kanta keräsi niukan enemmistön annetuista äänistä. Riskisijoitusten osalta ensireaktio äänestystulokseen oli negatiivinen ja voimakas. Keskuspankkien rauhoittavien lausuntojen myötä riskisijoitukset kuitenkin elpyivät varsin ripeästi kesäkuun loppuun mennessä.

Kokonaisuudessaan alkuvuosi edettiin osakemarkkinoilla vailla selvää suuntaa. Kesäkuun lopulla osakekurssit olivat hieman alempana kuin vuodenvaihteessa. Korkosijoitukset yllättivät puolestaan alkuvuonna myönteisesti. Korkotason laskun myötä valtionlainasijoituksemme tuottivat vahvat 5,5 % EKP:n arvopaperiostojen siivittämänä.

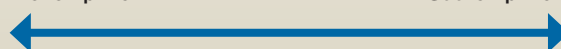
Kesäkuussa ostimme salkkuun uutta, pienyhtiöihin sijoitettavaa Nordea 2 - Global Small Cap -rahastoa. Se koostuu lähtövaiheessa yli 300 pienyhtiöstä, jotka on

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

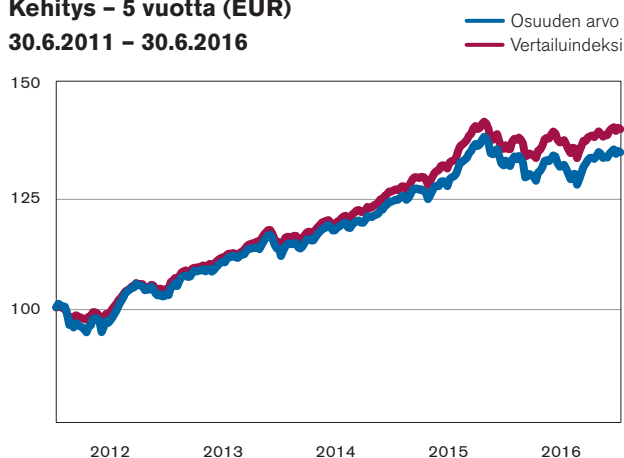
valittu pitkälti kvantitatiivisin perustein. Akateeminen tutkimus on osoittanut, että pienet yhtiöt tuottavat pitkällä aikavälillä suuryhtiöitä paremmin rakenteellisesti suotuisien kasvumahdollisuuksien ja likviditeettipreemion ansiosta. Rahoitimme sijoituksen myymällä lähinnä suuryhtiöihin sijoitettavaa Nordea Maailma -rahastoa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila 1.7.2006 alkaen.

Tuomo Mattila

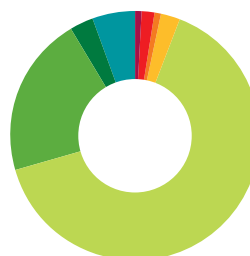
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi on yhdistelmäindeksi, joka 4.1.2010 alkaen on MSCI World NTR (18,75 %); OMX Helsinki CAP GTR (6,25 %); 3 kk:n euribor (15,00 %); JP Morgan EMU Government Bond (30,00 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (30,00 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,98 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 1,68 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 0,92 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 2,53 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 64,45 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 20,89 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 3,25 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 5,30 %

Avaintiedot

	30.6.2016	31.12.2015
Kasvuosuus A*, EUR	1 698,79	1 653,25
Tuotto-osuus A*, EUR	1 396,73	1 380,81
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	82 396,5	82 068,4
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	199,3	212,8
Omistajien lukumäärä	68 692	67 802
Rahaston arvo, milj. EUR	1 402,5	1 359,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	16 273,1	15 583,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

	30.6.2016
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	5,45
Indeksin volatiliiteetti, %	5,18
Tracking Error, %	1,25
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,57
Salkun kiertonopeus, %	25,87
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,23
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. 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/yritysten varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeiltä.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt valuuttajohdannaisia salkun suojaamis- tai tehostamistarkoituksessa.

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

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Health Care SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Source STOXX EU 600 OPT Insurance 0,30 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
OP Corporate Bank plc FRN 03-03-2017	12 500,0	100,1140	EUR	1,00	12 514,3	0,89 %
Sampo Oyj 1.125% 24-05-2019	3 800,0	102,4270	EUR	1,00	3 892,2	0,28 %
Sampo Oyj 4.25% 27-02-2017	7 000,0	102,7700	EUR	1,00	7 193,9	0,51 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					23 600,4	1,68 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					23 600,4	1,68 %
Korkosijoitukset yhteensä					23 600,4	1,68 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					23 600,4	1,68 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	13 000,0	99,4370	EUR	1,00	12 926,8	0,92 %
Ruotsi yhteensä					12 926,8	0,92 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					12 926,8	0,92 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					12 926,8	0,92 %
Korkosijoitukset yhteensä					12 926,8	0,92 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					12 926,8	0,92 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 396,3	20,1600	EUR	1,00	68 469,4	4,88 %
Nordea 2 - Global Small Cap Equity Fund Y-EUR	90,1	86,8200	EUR	1,00	7 826,0	0,56 %
Luxemburg yhteensä					76 295,4	5,44 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	304,0	19,1881	EUR	1,00	5 832,7	0,42 %
Nordea Finnish Small Cap A growth	444,3	14,1605	EUR	1,00	6 290,8	0,45 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	2 490,2	14,2036	EUR	1,00	35 369,1	2,52 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 377,5	11,4529	EUR	1,00	15 776,0	1,12 %
Nordea Pro Finland I growth	798,1	81,2256	EUR	1,00	64 825,0	4,62 %
Nordea Pro Stable Return I growth	2 584,4	2,0956	EUR	1,00	5 415,9	0,39 %
Nordea World Fund I Growth	6 629,5	12,5506	EUR	1,00	83 204,4	5,93 %
Suomi yhteensä					216 714,0	15,45 %
Osakerahastot yhteensä					293 009,4	20,89 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	282,0	77,3700	EUR	1,00	21 818,2	1,56 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 063,6	49,1200	EUR	1,00	52 241,8	3,72 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	134,4	130,7700	EUR	1,00	17 571,8	1,25 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	7 054,0	10,5000	EUR	1,00	74 066,7	5,28 %
Luxemburg yhteensä					165 698,6	11,81 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	120 552,7	2,2092	EUR	1,00	266 321,5	18,99 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	1 047,2	20,8431	EUR	1,00	21 827,2	1,56 %
Nordea Euro Bond A growth	329 760,1	0,4781	EUR	1,00	157 671,5	11,24 %
Nordea Global High Yield Growth	3 029,8	23,3254	EUR	1,00	70 671,9	5,04 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	9 003,8	24,6245	EUR	1,00	221 715,2	15,81 %
Suomi yhteensä					738 207,3	52,63 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					903 905,9	64,45 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	7 025,8	10,5784	EUR	1,00	74 321,8	5,30 %
Suomi yhteensä					74 321,8	5,30 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					74 321,8	5,30 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund Y -EUR	1 927,1	11,9600	EUR	1,00	23 048,6	1,64 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	170,1	132,5900	EUR	1,00	22 556,9	1,61 %
Luxemburg yhteensä					45 605,5	3,25 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					45 605,5	3,25 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 316 842,6	93,89 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
Financial Select Sector SPDR	1 086,6	22,5050	USD	1,11	22 002,8	1,57 %
Health Care SPDR	133,6	70,9000	USD	1,11	8 522,8	0,61 %
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	66,9	73,5000	EUR	1,00	4 917,2	0,35 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					35 442,8	2,53 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					35 442,8	2,53 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 352 285,3	96,42 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
DAX INDEX FUTURE 9/2016	1,7	-5,5000	EUR	1,00	- 9,4	0,00 %
H-SHARES IDX FUT 7/2016	5,5	151,0000	HKD	8,62	96,3	0,01 %
NIKKEI 225 (SGX) 9/2016	9,0	-20,0000	JPY	114,22	- 1,6	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					85,4	0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä					85,4	0,01 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2016	- 12 200,0	0,0300	EUR	1,00	- 3,7	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 3,7	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					- 3,7	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					81,7	0,01 %
Johdannaissopimukset yhteensä					81,7	0,01 %
Sijoitukset yhteensä					1 388 894,2	99,03 %
Kassa ja muut varat, netto					13 632,7	0,97 %
Rahaston arvo					1 402 527,0	

Nordea Säästö 50

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 50:n kasvu-osuuden arvo nousi 0,70 % tammi–kesäkuussa 2016 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 1,46 %.

Rahaston kehitystä suhteessa vertailuindeksiin rasittivat Japanin, Saksan ja Kiinan painottaminen osakesijoituksissamme ja paransivat kehittyvien markkinoiden sekä riskiyrittäjien painottaminen korkosijoituksissamme.

Alkuvuosi tullaan muistamaan tammi–helmikuussa vallinneista taantumapeloista ja Ison-Britannian kesäkuusesta EU-kansanäänestyksestä, jossa vastoin ennakkoodotuksia EU-kielteen kanta keräsi niukan enemmistön annetuista äänistä. Riskisijoitusten osalta ensireaktio äänestystulokseen oli negatiivinen ja voimakas. Keskuspankkien rauhoittavien lausuntojen myötä riskisijoitukset kuitenkin elpyivät varsin ripeästi kesäkuun loppuun mennessä.

Kokonaisuudessaan alkuvuosi edettiin osakemarkkinoilla vailla selvää suuntaa. Kesäkuun lopulla osakekurssit olivat hieman alempana kuin vuodenvaihteessa. Korkosijoitukset yllättivät puolestaan alkuvuonna myönteisesti. Korkotason laskun myötä valtionlainsijoituksemme tuottivat vahvat 5,5 % EKP:n arvopaperiostojen siivittämänä.

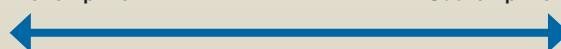
Kesäkuussa ostimme salkkuun uutta, pienyhtiöihin sijoitettavaa Nordea 2 - Global Small Cap -rahastoa. Se koostuu lähtövaiheessa yli 300 pienyhtiöstä, jotka on

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

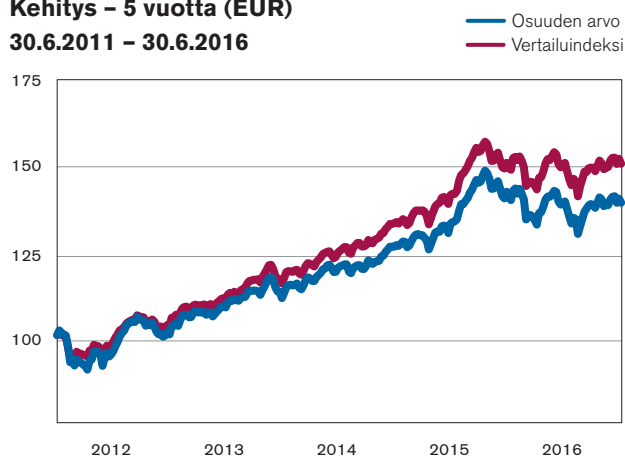
valittu pitkälti kvantitatiivisin perustein. Akateeminen tutkimus on osoittanut, että pienet yhtiöt tuottavat pitkällä aikavälillä suuryhtiöitä paremmin rakenteellisesti suotuisien kasvumahdollisuuksien ja likviditeettipreemion ansiosta. Rahoitimme sijoituksen myymällä lähinnä suuryhtiöihin sijoitettavaa Nordea Maailma -rahastoa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila 1.7.2006 alkaen.

Tuomo Mattila

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi on yhdistelmäindeksi, joka 4.1.2010 alkaen on MSCI World NTR (37,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (12,5 %); 3 kk:n euribor (10,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (20,0 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (20,0 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,30 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 0,56 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 5,07 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 43,93 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 41,84 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 3,24 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 4,06 %

Avaintiedot

	30.6.2016	31.12.2015
Kasvuosuus A*, EUR	1 835,59	1 822,80
Tuotto-osuus A*, EUR	1 476,24	1 490,16
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	48 046,5	47 318,6
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	122,4	126,5
Omistajien lukumäärä	67 956	66 353
Rahaston arvo, milj. EUR	883,7	864,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	13 662,4	13 188,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

	30.6.2016
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	10,10
Indeksin volatiliiteetti, %	9,61
Tracking Error, %	1,62
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,03
Salkun kiertonopeus, %	49,94
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. 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/yritysten varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeiltä.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt valuuttajohdannaisia salkun suojaamis- tai tehostamistarkoituksessa.

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

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Health Care SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Source STOXX EU 600 OPT Insurance 0,30 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	5 000,0	99,4370	EUR	1,00	4 971,9	0,56 %
Ruotsi yhteensä					4 971,9	0,56 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					4 971,9	0,56 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					4 971,9	0,56 %
Korkosijoitukset yhteensä					4 971,9	0,56 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					4 971,9	0,56 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	4 325,0	20,1600	EUR	1,00	87 191,1	9,87 %
Nordea 2 - Global Small Cap Equity Fund Y-EUR	113,3	86,8200	EUR	1,00	9 832,7	1,11 %
Luxemburg yhteensä					97 023,8	10,98 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	379,3	19,1881	EUR	1,00	7 278,6	0,82 %
Nordea Finnish Small Cap A growth	548,6	14,1605	EUR	1,00	7 769,1	0,88 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	3 129,8	14,2036	EUR	1,00	44 454,9	5,03 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 717,2	11,4529	EUR	1,00	19 667,0	2,23 %
Nordea Pro Finland I growth	1 003,9	81,2256	EUR	1,00	81 538,6	9,23 %
Nordea Pro Stable Return I growth	3 290,8	2,0956	EUR	1,00	6 896,2	0,78 %
Nordea World Fund I Growth	8 371,0	12,5506	EUR	1,00	105 061,5	11,89 %
Suomi yhteensä					272 665,9	30,85 %
Osakerahastot yhteensä					369 689,8	41,83 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	119,7	77,3700	EUR	1,00	9 260,8	1,05 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	50,1	130,7700	EUR	1,00	6 555,1	0,74 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	2 959,6	10,5000	EUR	1,00	31 075,9	3,52 %
Luxemburg yhteensä					46 891,8	5,31 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	58 407,7	2,2092	EUR	1,00	129 032,5	14,60 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	447,1	20,8431	EUR	1,00	9 318,9	1,05 %
Nordea Euro Bond A growth	177 079,6	0,4781	EUR	1,00	84 668,8	9,58 %
Nordea Global High Yield Growth	1 905,0	23,3254	EUR	1,00	44 434,8	5,03 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 998,0	24,6245	EUR	1,00	73 823,4	8,35 %
Suomi yhteensä					341 278,4	38,62 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					388 170,2	43,92 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	3 395,0	10,5784	EUR	1,00	35 913,3	4,06 %
Suomi yhteensä					35 913,3	4,06 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					35 913,3	4,06 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund Y -EUR	1 211,8	11,9600	EUR	1,00	14 493,0	1,64 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	107,0	132,5900	EUR	1,00	14 183,0	1,60 %
Luxemburg yhteensä					28 676,1	3,24 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					28 676,1	3,24 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					822 449,4	93,06 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
Financial Select Sector SPDR	1 374,3	22,5050	USD	1,11	27 828,5	3,15 %
Health Care SPDR	168,8	70,9000	USD	1,11	10 768,3	1,22 %
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	84,5	73,5000	EUR	1,00	6 213,4	0,70 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					44 810,2	5,07 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					44 810,2	5,07 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					867 259,6	98,13 %

	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
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
DAX INDEX FUTURE 9/2016	2,2	-5,5000	EUR	1,00	- 12,0	0,00 %
H-SHARES IDX FUT 7/2016	6,8	151,0000	HKD	8,62	118,2	0,01 %
NIKKEI 225 (SGX) 9/2016	10,0	-20,0000	JPY	114,22	- 1,8	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					104,5	0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä					104,5	0,01 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2016	- 7 600,0	0,0300	EUR	1,00	- 2,3	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 2,3	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					- 2,3	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					102,2	0,01 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 30-09-2016					106,1	0,01 %
Termiinisopimukset yhteensä					106,1	0,01 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					106,1	0,01 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					106,1	0,01 %
Johdannaissopimukset yhteensä					208,3	0,02 %
Sijoitukset yhteensä					872 439,8	98,72 %
Kassa ja muut varat, netto					11 303,9	1,28 %
Rahaston arvo					883 743,7	

Nordea Säästö 75

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 75:n kasvu-osuuden arvo laski 1,30 % tammi-kesäkuussa 2016 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) nousi vastaavasti 0,13 %.

Rahaston kehitystä suhteessa vertailuindeksiin rasittivat Japanin, Saksan ja Kiinan painottaminen osakesijoituksissamme ja paransivat kehittyvien markkinoiden sekä riskiyrittäjäyritysten painottaminen korkosijoituksissamme.

Alkuvuosi tullaan muistamaan tammi-helmikuussa vallinneista taantumapeloista ja Ison-Britannian kesäkuusesta EU-kansanäänestyksestä, jossa vastoin ennakkoodotuksia EU-kielteen kanta keräsi niukan enemmistön annetuista äänistä. Riskisijoitusten osalta ensireaktio äänestystulokseen oli negatiivinen ja voimakas. Keskuspankkien rauhoittavien lausuntojen myötä riskisijoitukset kuitenkin elpyivät varsin ripeästi kesäkuun loppuun mennessä.

Kokonaisuudessaan alkuvuosi edettiin osakemarkkinoilla vailla selvää suuntaa. Kesäkuun lopulla osakekurssit olivat hieman alempana kuin vuodenvaihteessa. Korkosijoitukset yllättivät puolestaan alkuvuonna myönteisesti. Korkotason laskun myötä valtionlainsijoituksemme tuottivat vahvat 5,5 % EKP:n arvopaperiostojen siivittämänä.

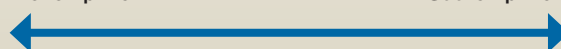
Kesäkuussa ostimme salkkuun uutta, pieniyhtiöihin sijoittavaa Nordea 2 - Global Small Cap -rahastoa. Se koostuu lähtövaiheessa yli 300 pieniyhtiöstä, jotka on

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > 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.

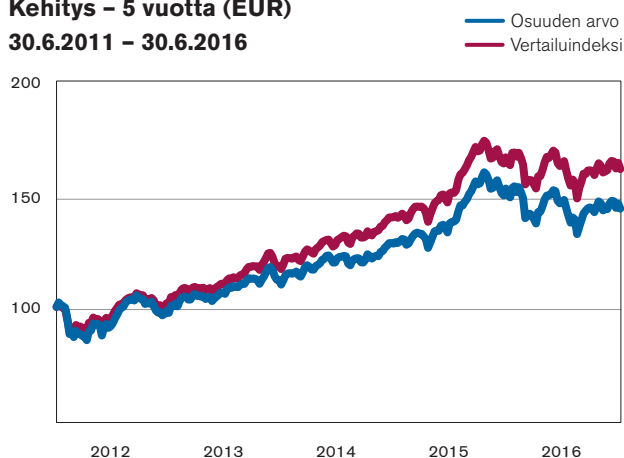
valittu pitkälti kvantitatiivisin perustein. Akateeminen tutkimus on osoittanut, että pienet yhtiöt tuottavat pitkällä aikavälillä suuryhtiöitä paremmin rakenteellisesti suotuisien kasvumahdollisuuksien ja likviditeettipreemion ansiosta. Rahoitimme sijoituksen myymällä lähinnä suuryhtiöihin sijoittavaa Nordea Maailma -rahastoa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila 1.7.2006 alkaen.

Tuomo Mattila

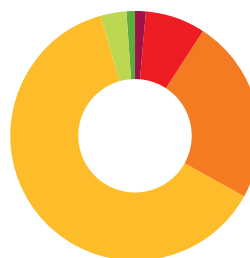
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi on yhdistelmäindeksi, joka 4.1.2010 alkaen on MSCI World NTR (56,25 %); OMX Helsinki CAP GTR (18,75 %); 3 kk:n euribor (5,00 %); JP Morgan EMU Government Bond (10,00 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (10,00 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,63 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 7,70 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 23,73 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 62,61 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 3,24 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 1,09 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	1 849,65	1 874,05
Tuotto-osuus A*, EUR	1 465,15	1 518,76
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	17 568,8	17 381,9
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	104,5	108,1
Omistajien lukumäärä	23 476	23 154
Rahaston arvo, milj. EUR	326,5	327,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 762,1	5 649,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	14,95
Indeksin volatiliiteetti, %	14,31
Tracking Error, %	2,15
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,16
Salkun kiertonopeus, %	58,39
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,80
Juoksevat kulut A, %	1,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. 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/yritysten varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeiltä.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt valuuttajohdannaisia salkun suojaamis- tai tehostamistarkoituksessa.

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

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Health Care SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Source STOXX EU 600 OPT Insurance 0,30 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 416,4	20,1600	EUR	1,00	48 715,0	14,92 %
Nordea 2 - Global Small Cap Equity Fund Y-EUR	62,4	86,8200	EUR	1,00	5 418,0	1,66 %
Luxemburg yhteensä					54 133,0	16,58 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	212,4	19,1881	EUR	1,00	4 074,9	1,25 %
Nordea Finnish Small Cap A growth	306,5	14,1605	EUR	1,00	4 339,6	1,33 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 705,5	14,2036	EUR	1,00	24 223,6	7,42 %
Nordea Japan Fund I Growth	952,8	11,4529	EUR	1,00	10 912,1	3,34 %
Nordea Pro Finland I growth	553,7	81,2256	EUR	1,00	44 971,5	13,77 %
Nordea Pro Stable Return I growth	1 831,3	2,0956	EUR	1,00	3 837,7	1,18 %
Nordea World Fund I Growth	4 617,1	12,5506	EUR	1,00	57 948,0	17,75 %
Suomi yhteensä					150 307,3	46,04 %
Osakerahastot yhteensä					204 440,2	62,62 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	22,1	77,3700	EUR	1,00	1 707,3	0,52 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	541,7	10,5000	EUR	1,00	5 688,0	1,74 %
Luxemburg yhteensä					7 395,3	2,27 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	10 197,7	2,2092	EUR	1,00	22 528,4	6,90 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	85,0	20,8431	EUR	1,00	1 771,7	0,54 %
Nordea Euro Bond A growth	61 147,4	0,4781	EUR	1,00	29 237,0	8,95 %
Nordea Global High Yield Growth	708,8	23,3254	EUR	1,00	16 532,3	5,06 %
Suomi yhteensä					70 069,5	21,46 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					77 464,7	23,73 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	335,2	10,5784	EUR	1,00	3 545,8	1,09 %
Suomi yhteensä					3 545,8	1,09 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					3 545,8	1,09 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund Y -EUR	453,8	11,9600	EUR	1,00	5 427,3	1,66 %
Nordea 1 - Stable Eq LongShort EUR Hedged Y-EUR	39,0	132,5900	EUR	1,00	5 164,6	1,58 %
Luxemburg yhteensä					10 591,9	3,24 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					10 591,9	3,24 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					296 042,6	90,67 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
Financial Select Sector SPDR	769,4	22,5050	USD	1,11	15 579,8	4,77 %
Health Care SPDR	95,0	70,9000	USD	1,11	6 060,4	1,86 %
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	47,4	73,5000	EUR	1,00	3 483,9	1,07 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					25 124,0	7,70 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					25 124,0	7,70 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					321 166,7	98,37 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
DAX INDEX FUTURE 9/2016	1,2	-5,5000	EUR	1,00	- 6,6	0,00 %
H-SHARES IDX FUT 7/2016	3,7	151,0000	HKD	8,62	64,8	0,02 %
NIKKEI 225 (SGX) 9/2016	6,0	-20,0000	JPY	114,22	- 1,1	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					57,1	0,02 %
Osakejohdannaiset yhteensä					57,1	0,02 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2016	- 2 800,0	0,0300	EUR	1,00	- 0,8	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 0,8	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					- 0,8	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					56,3	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
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 30-09-2016					82,6	0,03 %
Terminisopimukset yhteensä					82,6	0,03 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					82,6	0,03 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					82,6	0,03 %
Johdannaissopimukset yhteensä					138,9	0,04 %
Sijoitukset yhteensä					321 305,6	98,41 %
Kassa ja muut varat, netto					5 187,1	1,59 %
Rahaston arvo					326 492,7	

Nordea Vakaa Tuotto

Sijoitusrahasto Nordea Vakaa Tuoton A-osuusarjan kasvuosuuden arvo nousi 4,33 % tammi-kesäkuussa 2016 ja I-osuusarjan vastaavasti 4,61 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vakaat osakkeet ja Nordea 1 - Multi Asset -hedgerahasto myötävaikuttivat vahvasti rahaston kehitykseen ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Vakaat osakkeet kulkivat osakemarkkinoilla vastavirtaan nousten 5,5 %. Vaihtoehtosijoitusten kategoriaan kuuluva Multi Asset -rahasto nousi katsauskauden aikana peräti 10,81 %. Vakaan Tuoton rahastosijoituksista yksikään ei jäänyt miinukselle.

Vuosi 2016 alkoi korkojen ja osakemarkkinoiden laskulla. Sijoittajien mieliä painoivat useat huolet: Kiinan talouskasvun hidastuminen, heikot talousluvut Yhdysvalloista, öljyn hinnan lasku ja inflaation painuminen nolliin Euroopassa. Käännöksiä saatiin, kun EKP ilmoitti laajentavansa joukkolainojen osto-ohjelmaansa kattamaan myös eurooppalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat. Myös öljyn hinta lähti nousuun, vaikka tuottajamaat olivat jatkuvasti erimielisiä tuotantomäärästä. Kesäkuun lopussa sijoitusmarkkinat yllättyivät pahanpäiväisesti Britannian äänestettyä itsensä ulos EU:sta. Volatiliteettiinkin jälkeen markkinat kuitenkin rauhoittuivat odotettua nopeammin keskuspankkien lievitettyä pahimpia pelkoja.

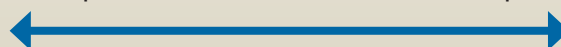
Pidimme osakkeet lähellä normaalipainoa vuoden ensimmäisinä viikkoina. Helmi- ja maaliskuussa osakkeet olivat normaalia suuremmassa painossa, samoin huhtikuun jälkimmäisellä puoliskolla. Toukokuussa laskimme

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > 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 volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

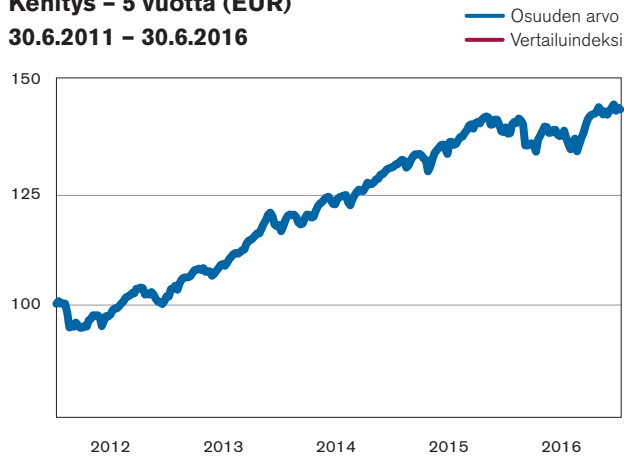
osakepainoa ja vähensimme myös riskiyrityslainojen osuutta. Lisäsimme vastaavasti euroalueen korkeamman luottoluokituksen yrityslainojen painoa. Osakepainon lasku perustui siihen, että lyhyen aikavälin mittarimme viesti sijoittajien riskinottohalukkuuden heikentyneen. Kesäkuussa emme tehneet merkittäviä muutoksia sijoituksiin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 1.7.2006 alkaen.

Kaj Forsström

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,09 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 6,08 %
- Ulkomaiset osakkeet 50,26 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 0,27 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 31,93 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 4,63 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 4,74 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	1 604,71	1 538,14
Tuotto-osuus A*, EUR	1 335,16	1 299,99
Kasvuosuus I*, EUR	1 630,00	1 558,12
Tuotto-osuus I*, EUR	1 511,24	1 467,40
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	23 125,8	23 638,0
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	3 308,6	3 399,2
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	4 653,5	4 167,4
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	516,2	495,7
Omistajien lukumäärä	36 561	37 580
Rahaston arvo, milj. EUR	498,9	480,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 100,9	8 256,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	7,62
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,68
Salkun kiertonopeus, %	47,97
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,78
Juoksevat kulut I, %	1,23
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston 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.

Vakaa Tuotto -rahaston hallinnointipalkkiota on alennettu 28.4.2014 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,20 % (aiemmin 1,50 % p.a.).

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeistä.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Cargotec Oyj 3.375% 31-03-2020	3 000,0	104,4084	EUR	1,00	3 132,3	0,63 %
Kesko OYJ 2.75% 11-09-2018	1 400,0	104,2450	EUR	1,00	1 459,4	0,29 %
Neste Oyj 2.125% 17-03-2022	1 500,0	102,5620	EUR	1,00	1 538,4	0,31 %
Neste Oyj 6% 14-09-2016	1 200,0	101,1440	EUR	1,00	1 213,7	0,24 %
Nokian Renkaat OYJ 3.25% 19-06-2017	2 000,0	102,5460	EUR	1,00	2 050,9	0,41 %
OP Corporate Bank plc 3% 08-09-2017	3 500,0	103,5750	EUR	1,00	3 625,1	0,73 %
Orion Oyj 2.75% 11-06-2019	2 934,0	105,1200	EUR	1,00	3 084,2	0,62 %
Outotec OYJ 3.75% 16-09-2020	1 000,0	99,5500	EUR	1,00	995,5	0,20 %
Posti Group OYJ 4.375% 11-11-2016	5 300,0	101,4830	EUR	1,00	5 378,6	1,08 %
Ramirent OYJ 4.375% 21-03-2019	1 400,0	105,9180	EUR	1,00	1 482,9	0,30 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	1 200,0	105,1490	EUR	1,00	1 261,8	0,25 %
Sampo Oyj 4.25% 27-02-2017	1 000,0	102,7700	EUR	1,00	1 027,7	0,21 %
Stockmann OYJ Abp 3.375% 19-03-2018	3 000,0	100,2470	EUR	1,00	3 007,4	0,60 %
Tieto OYJ 2.875% 23-05-2019	1 000,0	105,4880	EUR	1,00	1 054,9	0,21 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					30 312,8	6,08 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					30 312,8	6,08 %
Korkosijoitukset yhteensä					30 312,8	6,08 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä						
					30 312,8	6,08 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Australia						
Telstra	271,2	5,5600	AUD	1,50	1 008,6	0,20 %
Westpac Banking	40,2	29,4000	AUD	1,50	789,6	0,16 %
Australia yhteensä					1 798,2	0,36 %
Caymansaaret						
Herbalife	16,6	57,7300	USD	1,11	860,4	0,17 %
Caymansaaret yhteensä					860,4	0,17 %
Intia						
Infosys ADR	392,1	17,8900	USD	1,11	6 312,2	1,27 %
Intia yhteensä					6 312,2	1,27 %
Irlanti						
Medtronic	69,9	85,8600	USD	1,11	5 398,7	1,08 %
Perrigo Co	14,3	89,6700	USD	1,11	1 151,5	0,23 %
Irlanti yhteensä					6 550,2	1,31 %
Iso-Britannia						
British American Tobacco	26,1	4 734,0000	GBP	0,83	1 493,9	0,30 %
GlaxoSmithKline	48,2	1 563,5000	GBP	0,83	910,3	0,18 %
Imperial Brands	79,5	3 982,0000	GBP	0,83	3 826,9	0,77 %
SSE	143,1	1 515,0000	GBP	0,83	2 621,0	0,53 %
Iso-Britannia yhteensä					8 852,1	1,77 %
Israel						
Teva Pharmaceutical Industries ADR	158,3	49,9600	USD	1,11	7 117,5	1,43 %
Israel yhteensä					7 117,5	1,43 %
Italia						
Snam	297,3	5,2950	EUR	1,00	1 574,4	0,32 %
Italia yhteensä					1 574,4	0,32 %
Japani						
KDDI	213,6	3 113,0000	JPY	114,22	5 821,2	1,17 %
Nippon Telegraph & Telephone	149,6	4 800,0000	JPY	114,22	6 286,9	1,26 %
Japani yhteensä					12 108,1	2,43 %
Jersey						
WPP	172,1	1 545,0000	GBP	0,83	3 214,0	0,64 %
Jersey yhteensä					3 214,0	0,64 %
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	111,6	63,3250	CAD	1,44	4 897,4	0,98 %
National Bank of Canada	82,7	44,1500	CAD	1,44	2 531,9	0,51 %
RioCan Real Estate Investment Trust	0,3	28,9600	CAD	1,44	6,6	0,00 %
Royal Bank of Canada	51,1	76,5100	CAD	1,44	2 710,2	0,54 %
Kanada yhteensä					10 146,1	2,03 %
Ranska						
Air Liquide	39,0	92,9500	EUR	1,00	3 629,0	0,73 %
Sanofi	56,9	74,0200	EUR	1,00	4 212,6	0,84 %
Vinci	55,5	63,3300	EUR	1,00	3 516,8	0,70 %
Ranska yhteensä					11 358,4	2,28 %

	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
Ruotsi						
Telia Company	434,2	39,2400	SEK	9,43	1 807,0	0,36 %
Ruotsi yhteensä					1 807,0	0,36 %
Saksa						
Bayer	58,8	88,8900	EUR	1,00	5 230,7	1,05 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	20,9	148,5000	EUR	1,00	3 101,3	0,62 %
SAP	15,8	66,8500	EUR	1,00	1 055,9	0,21 %
Saksa yhteensä					9 387,9	1,88 %
Sveitsi						
Chubb	40,3	128,0700	USD	1,11	4 642,7	0,93 %
Roche Holding	19,5	253,5000	CHF	1,08	4 559,7	0,91 %
Sveitsi yhteensä					9 202,4	1,84 %
Tanska						
Keops	6,6	0,0000	SEK	9,43	0,0	0,00 %
Keops	296,4	0,0000	DKK	7,44	0,0	0,00 %
Tanska yhteensä					0,0	0,00 %
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	37,5	38,6700	USD	1,11	1 305,7	0,26 %
Alphabet	9,3	696,0900	USD	1,11	5 825,4	1,17 %
American Electric Power	19,6	68,8000	USD	1,11	1 211,9	0,24 %
Amgen	58,0	149,9800	USD	1,11	7 827,5	1,57 %
Anthem	48,1	131,1300	USD	1,11	5 677,7	1,14 %
Apple	59,6	94,5200	USD	1,11	5 068,4	1,02 %
AT&T	200,4	42,6300	USD	1,11	7 685,0	1,54 %
AutoZone	9,6	786,4600	USD	1,11	6 786,9	1,36 %
Cisco Systems	205,6	28,2150	USD	1,11	5 219,5	1,05 %
Citrix Systems	17,0	80,2100	USD	1,11	1 227,4	0,25 %
Cognizant Technology Solutions	81,7	57,1200	USD	1,11	4 200,9	0,84 %
Comcast	14,4	64,2800	USD	1,11	832,0	0,17 %
Consolidated Edison	15,1	78,9800	USD	1,11	1 070,9	0,21 %
CSX	38,3	25,4300	USD	1,11	876,8	0,18 %
CVS Health	127,7	94,5500	USD	1,11	10 861,4	2,18 %
DaVita HealthCare Partners	7,0	76,2600	USD	1,11	477,0	0,10 %
Dollar General	39,2	93,6800	USD	1,11	3 304,6	0,66 %
eBay	189,1	23,3200	USD	1,11	3 968,3	0,80 %
EMC	299,5	27,1200	USD	1,11	7 308,9	1,46 %
Entergy	14,5	79,3200	USD	1,11	1 034,3	0,21 %
Express Scripts Holding	40,7	75,3800	USD	1,11	2 757,5	0,55 %
Intercontinental Exchange	10,7	253,1700	USD	1,11	2 435,3	0,49 %
International Business Machines	33,9	148,9300	USD	1,11	4 542,1	0,91 %
Johnson & Johnson	84,5	119,1800	USD	1,11	9 064,4	1,82 %
Kohl's	15,2	37,4400	USD	1,11	510,5	0,10 %
Kroger	50,2	36,3100	USD	1,11	1 638,5	0,33 %
Laboratory Corp of America	4,6	128,4100	USD	1,11	528,0	0,11 %
MEDNAX	21,6	71,3900	USD	1,11	1 388,2	0,28 %
NextEra Energy	12,5	127,7500	USD	1,11	1 431,8	0,29 %
Oracle	174,8	40,6500	USD	1,11	6 392,5	1,28 %
Pfizer	217,1	34,9900	USD	1,11	6 836,4	1,37 %
PG&E	47,9	62,8400	USD	1,11	2 707,1	0,54 %
PPL	82,2	37,2000	USD	1,11	2 752,0	0,55 %
Praxair	25,8	110,5200	USD	1,11	2 566,8	0,51 %
Public Service Enterprise Group	34,1	45,3500	USD	1,11	1 390,0	0,28 %
Southern	44,1	52,2800	USD	1,11	2 076,7	0,42 %
Staples	125,8	8,4850	USD	1,11	960,1	0,19 %
Thermo Fisher Scientific	13,7	145,3200	USD	1,11	1 792,4	0,36 %
Union Pacific	12,0	85,4800	USD	1,11	922,1	0,18 %
UnitedHealth Group	71,7	140,4400	USD	1,11	9 054,6	1,81 %
Wal-Mart Stores	38,3	72,6300	USD	1,11	2 500,6	0,50 %
Walt Disney	17,2	97,1200	USD	1,11	1 507,3	0,30 %
Verizon Communications	187,9	55,0000	USD	1,11	9 297,0	1,86 %
Zimmer Biomet Holdings	34,2	118,7500	USD	1,11	3 654,4	0,73 %
Yhdysvallat yhteensä					160 476,6	32,16 %
Osakesijoitukset yhteensä					250 765,7	50,26 %
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Luxemburg						
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	132,6830	EUR	1,00	1 326,8	0,27 %
Luxemburg yhteensä					1 326,8	0,27 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 326,8	0,27 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 326,8	0,27 %
Korkosijoitukset yhteensä					1 326,8	0,27 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					252 092,5	50,53 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corp Bond Fd Plus X-EUR	54,1	138,7700	EUR	1,00	7 511,1	1,51 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	2 911,8	10,4100	EUR	1,00	30 312,0	6,08 %
Luxemburg yhteensä					37 823,1	7,58 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	13 553,4	2,2092	EUR	1,00	29 941,7	6,00 %
Nordea Euro Bond A growth	60 701,0	0,4781	EUR	1,00	29 023,6	5,82 %
Nordea European High Yield Growth	324,3	18,9897	EUR	1,00	6 159,2	1,23 %
Nordea Global High Yield Growth	1 173,1	23,3254	EUR	1,00	27 362,3	5,48 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 178,6	24,6245	EUR	1,00	29 023,3	5,82 %
Suomi yhteensä					121 510,1	24,35 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					159 333,2	31,93 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	2 237,0	10,5784	EUR	1,00	23 664,0	4,74 %
Suomi yhteensä					23 664,0	4,74 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					23 664,0	4,74 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BI-EUR	1 968,2	11,7400	EUR	1,00	23 106,6	4,63 %
Luxemburg yhteensä					23 106,6	4,63 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					23 106,6	4,63 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					206 103,8	41,31 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					206 103,8	41,31 %

Johdannaissopimukset**Vakioimattomat johdannaissopimukset**

Valuuttajohdannaiset

Termiinisopimukset

FX FWD EUR/AUD 08-07-2016	- 76,9	-0,02 %
FX FWD EUR/AUD 08-07-2016	2,5	0,00 %
FX FWD EUR/AUD 08-07-2016	2,2	0,00 %
FX FWD EUR/AUD 08-07-2016	- 8,7	0,00 %
FX FWD EUR/AUD 08-07-2016	59,3	0,01 %
FX FWD EUR/AUD 08-07-2016	20,3	0,00 %
FX FWD EUR/AUD 08-07-2016	- 1,3	0,00 %
FX FWD EUR/AUD 08-07-2016	30,1	0,01 %
FX FWD EUR/AUD 08-07-2016	2,8	0,00 %
FX FWD EUR/CAD 08-07-2016	- 560,8	-0,11 %
FX FWD EUR/CAD 08-07-2016	18,5	0,00 %
FX FWD EUR/CAD 08-07-2016	31,9	0,01 %
FX FWD EUR/CAD 08-07-2016	31,5	0,01 %
FX FWD EUR/CAD 08-07-2016	3,0	0,00 %
FX FWD EUR/CAD 08-07-2016	- 0,2	0,00 %
FX FWD EUR/CAD 18-08-2016	22,4	0,00 %
FX FWD EUR/CHF 08-07-2016	- 13,6	0,00 %
FX FWD EUR/CHF 08-07-2016	3,2	0,00 %
FX FWD EUR/CHF 08-07-2016	- 6,2	0,00 %
FX FWD EUR/CHF 08-07-2016	- 1,0	0,00 %
FX FWD EUR/CHF 08-07-2016	0,1	0,00 %
FX FWD EUR/CHF 08-07-2016	- 0,7	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 08-07-2016	223,7	0,04 %
FX FWD EUR/GBP 08-07-2016	41,8	0,01 %
FX FWD EUR/GBP 08-07-2016	12,2	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 08-07-2016	12,1	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 08-07-2016	18,9	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 08-07-2016	- 0,5	0,00 %
FX FWD EUR/JPY 08-07-2016	- 971,5	-0,19 %
FX FWD EUR/JPY 08-07-2016	- 40,0	-0,01 %
FX FWD EUR/JPY 08-07-2016	- 14,5	0,00 %
FX FWD EUR/JPY 08-07-2016	42,0	0,01 %
FX FWD EUR/JPY 08-07-2016	- 17,8	0,00 %
FX FWD EUR/JPY 08-07-2016	9,2	0,00 %
FX FWD EUR/JPY 08-07-2016	- 17,8	0,00 %
FX FWD EUR/JPY 08-07-2016	- 0,8	0,00 %
FX FWD EUR/JPY 08-07-2016	- 1,2	0,00 %
FX FWD EUR/SEK 08-07-2016	33,5	0,01 %
FX FWD EUR/SEK 08-07-2016	- 2,4	0,00 %
FX FWD EUR/SEK 08-07-2016	- 1,1	0,00 %
FX FWD EUR/SEK 08-07-2016	0,7	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
FX FWD EUR/USD 08-07-2016					- 3 780,4	-0,76 %
FX FWD EUR/USD 08-07-2016					- 31,6	-0,01 %
FX FWD EUR/USD 08-07-2016					- 40,0	-0,01 %
FX FWD EUR/USD 08-07-2016					- 81,9	-0,02 %
FX FWD EUR/USD 08-07-2016					- 15,2	0,00 %
Terminisopimukset yhteensä					- 5 064,0	-1,01 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					- 5 064,0	-1,01 %
Vakioimattomat johdannaisopimukset yhteensä					- 5 064,0	-1,01 %
Johdannaisopimukset yhteensä					- 5 064,0	-1,01 %
Sijoitukset yhteensä					483 445,1	96,90 %
Kassa ja muut varat, netto					15 486,3	3,10 %
Rahaston arvo					498 931,4	

Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt

Sijoitusrahasto Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt -rahaston kasvuosuuden arvo laski 9,91 % tammi–kesäkuussa 2016. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Alkuvuosi oli useiden tekijöiden takia kovaa aikaa Euroopan pörseille. Kurssit laskivat rajusti lähinnä öljyn hinnan romahtamisen ja USA:n keskuspankin koronnottoon kohdistuvien odotusten vuoksi. Hidas talouskasvu Euroopassa ja vientimarkkinoilla heikensi myös ilmapiiriä. Optimismi palasi ja markkinat lähtivät nousuun helmikuussa. Kesäkuun puolivälissä tilanteeseen alkoi vaikuttaa Ison-Britannian kansanäänestys EU-jäsenyydestä. Mielipidemittausten tulokset saivat aikaan suuria heilahdeluja osake- ja valuuttamarkkinoilla. Euroopassa pörsejä painoivat lähinnä rahoitusalan yhtiöt.

Rahaston negatiivinen tuotto johtui pääasiassa Euroopan pörssien heikosta kehityksestä ja Ison-Britannian tilanteesta EU-kansanäänestyksen jälkeen. Varallisuudenhoitoyhtiö St. James's Place painoi rahaston tuottoa, kun rahoitussektori lähti laskuun. Yhtiön tuorein tuloraportti vastasi odotuksia, mutta osakekurssi laski siitä huolimatta. Terveystuote- ja palveluyhtiö Cambian kurssi kehittyi vuoden alkupuoliskolla heikosti. Yhtiö alensi tulossuunnitelmiaan toisen kerran puolen vuoden sisällä, mikä sai aikaan voimakkaan kurssilaskun. Brittiläinen Burford Capital tarjoaa pääomaa erilaisten riita-asioiden sovitteluun. Yhtiö kasvaa nopeasti, kannattavuus on hyvä ja tulokset ovat kasvussa, joten se tuki rahaston kehitystä hyvin. Saksalainen Leifheit on johtava kestokulutustavaroita, esimerkiksi siivous- ja keittiötarvikkeita tarjoava yhtiö, jonka kurssi kehittyi erittäin hyvin.

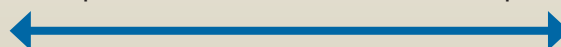
Ostimme muun muassa brittiläisen Saga-matkatoimiston osakkeita. Yhtiö on erikoistunut yli 50-vuotiaille

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1–2 > matala** | **3–4–5 > 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 volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

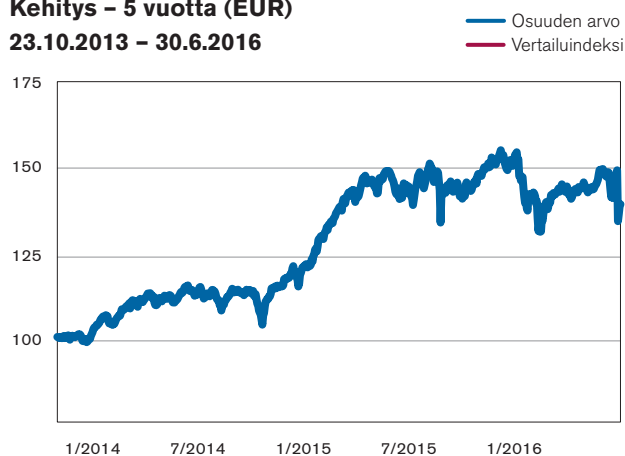
suunnattuihin matkoihin, ja se on luonut vahvan brändin. Ostimme myös Market Tech Holdingsin (MTH) osakkeita. Yhtiö omistaa suuren maa-alueen Lontoossa. Se on nyt saanut rakennusluvun, ja uskomme kysynnän olevan vahvaa. Myimme omistuksemme Cambianissa heikon kurssikehityksen jälkeen. Myimme Ison-Britannian kansanäänestyksen tuloksen vuoksi rahaston omistamat Kingspanin osakkeet, sillä Iso-Britannia on yhtiön tuotteiden suurin markkina-alue.

Rahaston vastuullisia salkunhoitajia ovat toiminnan alusta 23.10.2013 alkaen olleet Jesper Gulstad ja Kalle Huhdanmäki.

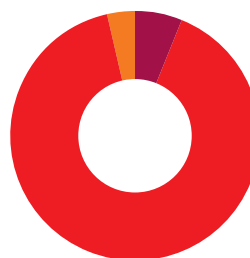
Jesper Gulstad ja Kalle Huhdanmäki

Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 23.10.2013 - 30.6.2016



Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 6,35 %
- Ulkomaiset osakkeet 90,14 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 3,51 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	13,90	15,43
Tuotto-osuus A*, EUR	13,26	15,15
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	1 512,6	1 284,4
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	164,0	118,2
Omistajien lukumäärä	1 189	961
Rahaston arvo, milj. EUR	23,2	21,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	318,6	233,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	19,94
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	95,62
Sharpen luku	-0,11
Salkun kiertonopeus, %	154,45
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,63
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,42
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

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

iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF DE 0,50 %, rekisteröintimaa Saksa

iShares FTSE 250 UCITS ETF 0,40 %, rekisteröintimaa Irlanti

iShares STOXX Europe 600 Banks DE 0,45 %, rekisteröintimaa Saksa

iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE 0,46 %, rekisteröintimaa Saksa

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Beter Bed Holding	27,6	19,4900	EUR	1,00	537,8	2,32 %
IMCD Group	16,6	34,9750	EUR	1,00	579,3	2,50 %
Refresco Group	43,0	13,4300	EUR	1,00	577,4	2,49 %
Alankomaat yhteensä					1 694,4	7,30 %
Bermuda						
PureCircle	101,6	291,2500	GBP	0,83	357,5	1,54 %
Bermuda yhteensä					357,5	1,54 %
Espanja						
Viscofan	7,0	49,1600	EUR	1,00	346,5	1,49 %
Espanja yhteensä					346,5	1,49 %
Guernsey						
Burford Capital	157,8	319,3600	GBP	0,83	609,0	2,63 %
Market Tech Holdings	247,9	141,2500	GBP	0,83	423,3	1,83 %
Guernsey yhteensä					1 032,3	4,45 %
Iso-Britannia						
Consort Medical	33,4	1 039,1763	GBP	0,83	419,6	1,81 %
Devro	186,5	259,2800	GBP	0,83	584,4	2,52 %
Dignity	9,0	2 550,0000	GBP	0,83	276,4	1,19 %
Exova Group	285,9	180,0000	GBP	0,83	622,1	2,68 %
Genus	25,7	1 537,0000	GBP	0,83	476,6	2,05 %
Jardine Lloyd Thompson Group	43,1	935,0000	GBP	0,83	486,7	2,10 %
Pets at Home Group	128,1	234,2000	GBP	0,83	362,7	1,56 %
Poundland Group	109,5	207,5000	GBP	0,83	274,7	1,18 %
Primary Health Properties	356,2	106,0000	GBP	0,83	456,4	1,97 %
RPC Group	60,3	771,5000	GBP	0,83	562,1	2,42 %
Saga	176,8	190,7000	GBP	0,83	407,6	1,76 %
St James's Place	19,0	776,5000	GBP	0,83	178,1	0,77 %
Volusion Group	128,6	138,2500	GBP	0,83	214,9	0,93 %
Iso-Britannia yhteensä					5 322,1	22,94 %
Italia						
Amplifon	72,3	8,2850	EUR	1,00	599,0	2,58 %
Banca IFIS	16,1	18,1100	EUR	1,00	291,6	1,26 %
De' Longhi	18,0	21,1200	EUR	1,00	380,7	1,64 %
MARR	18,9	16,9300	EUR	1,00	320,6	1,38 %
OVS	79,8	5,2150	EUR	1,00	416,2	1,79 %
Zignago Vetro	39,6	5,4600	EUR	1,00	216,0	0,93 %
Italia yhteensä					2 224,0	9,59 %
Itävalta						
BUWOG	17,5	20,6950	EUR	1,00	362,2	1,56 %
Itävalta yhteensä					362,2	1,56 %
Kypros						
Aroundtown Property Holdings	158,0	4,5300	EUR	1,00	715,7	3,09 %
Kypros yhteensä					715,7	3,09 %
Luxemburg						
IVS Group	56,8	8,2900	EUR	1,00	471,2	2,03 %
Luxemburg yhteensä					471,2	2,03 %
Norja						
Tomra Systems	20,4	88,0000	NOK	9,31	193,2	0,83 %
Norja yhteensä					193,2	0,83 %
Portugali						
Corticeira Amorim SGPS	50,9	7,1850	EUR	1,00	365,7	1,58 %
Portugali yhteensä					365,7	1,58 %
Ranska						
Euler Hermes	7,0	75,1200	EUR	1,00	524,9	2,26 %
Orpea	9,5	73,7900	EUR	1,00	703,3	3,03 %
Rubis SCA	9,8	68,1300	EUR	1,00	668,5	2,88 %
Teleperformance	10,3	76,3800	EUR	1,00	789,4	3,40 %
Vetoquinol	17,0	37,0000	EUR	1,00	627,2	2,70 %
Ranska yhteensä					3 313,3	14,28 %
Ruotsi						
Cloetta	210,1	28,2000	SEK	9,43	628,3	2,71 %
Ruotsi yhteensä					628,3	2,71 %
Saksa						
Bertrandt	5,1	87,3300	EUR	1,00	447,6	1,93 %
Leifheit	15,9	54,2000	EUR	1,00	863,5	3,72 %
Nexus	20,0	17,0800	EUR	1,00	341,4	1,47 %
Saksa yhteensä					1 652,5	7,12 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sveitsi						
DKSH Holding	6,7	63,8000	CHF	1,08	394,7	1,70 %
Helvetia Holding	1,8	503,0000	CHF	1,08	842,9	3,63 %
Sunrise Communications Group	12,7	62,1500	CHF	1,08	727,3	3,14 %
Tecan Group	1,9	151,8000	CHF	1,08	263,5	1,14 %
Sveitsi yhteensä					2 228,4	9,61 %
Osakesijoitukset yhteensä					20 907,5	90,13 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					20 907,5	90,13 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE	28,1	28,9900	EUR	1,00	814,9	3,51 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					814,9	3,51 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					814,9	3,51 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					814,9	3,51 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
DAX INDEX FUTURE 9/2016	0,1	-5,5000	EUR	1,00	- 0,3	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 0,3	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					- 0,3	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 0,3	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 0,3	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					21 722,0	93,64 %
Kassa ja muut varat, netto					1 474,2	6,36 %
Rahaston arvo					23 196,2	

Nordea Eurooppa

Sijoitusrahasto Nordea Euroopan kasvu-osuuden arvo laski 8,51 % tammi–kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksi (MSCI Europe NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 7,23 %.

Alkuvuosi oli useiden tekijöiden takia kovaa aikaa Euroopan pörseille. Kurssit laskivat rajusti lähinnä öljyn hinnan romahtamisen ja USA:n keskuspankin koronnostoon kohdistuvien odotusten vuoksi. Hidas talouskasvu Euroopassa ja vientimarkkinoilla heikensi myös ilmapiiriä. Optimismi palasi ja markkinat lähtivät nousuun helmikuussa. Kesäkuun puolivälissä tilanteeseen alkoi vaikuttaa Ison-Britannian kansanäänestys EU-jäsenyydestä. Mielipidemittausten tulokset saivat aikaan suuria heilahdeluja osake- ja valuuttamarkkinoilla. Euroopassa pörssijä painoivat lähinnä rahoitusalan yhtiöt, mm. italialaispankit UniCredit ja Intesa Sanpaolo sekä saksalainen Deutsche Bank. Pankkeihin kohdistuu suuria haasteita osaksi matalan korkotason ja vallitsevan laskusuhdanteen vuoksi.

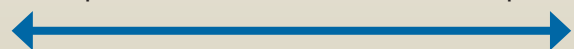
Yksittäisistä sijoituksistamme rahaston kehitystä paransivat eniten Royal Dutch Shell ja Glencore. Royal Dutch Shell hyötyi öljyn hinnan noususta. Lisäksi markkinoilla otettiin positiivisesti vastaan tieto siitä, että yhtiön osakkeenomistajat hyväksyivät BG:n oston. Glencoren hyvä kehitys perustui raaka-ainehintojen nousuun ja suuriin kululeikkauksiin. Myös koruyhtiö Pandora vauhditti kehitystä hyvän myynnin ansiosta. Rahoitussektorille alkuvuosi oli vaikea, ja rahaston omistukset kahdessa sveitsiläispankissa, Credit Suisessa ja Cie Financière Richemontissa, heikensivät rahaston tuottoa. Credit Suisse julkisti heikon osavuosituloksen, jossa luottotappiovaraukset olivat suuret. Myös brittiläinen vakuutusyhtiö Prudential jarrutti rahaston kehitystä.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

Ostimme mm. lääkkeisiin ja erityyppisten syöpien hoitoon erikoistuneen Rochen sekä ranskalaispankki Société Générale osakkeita, jotka olivat ostohetkellä todella halpoja. Myimme omistuksemme vähittäiskauppayhtiö Jerónimo Martinsissa sekä Glencorella hyvän kurssikehityksen jälkeen.

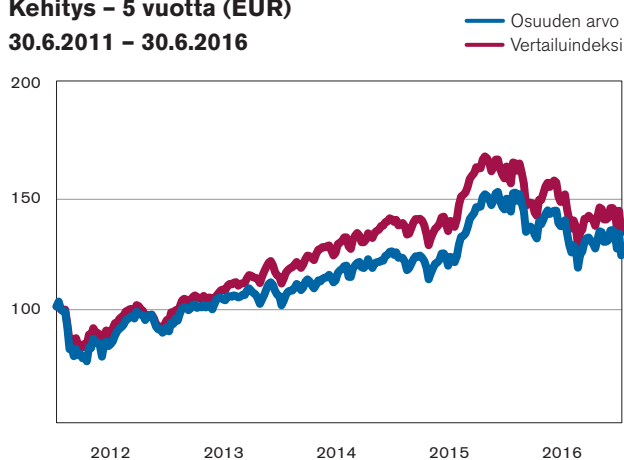
Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut 26.11.2013 alkaen Thomas Sørensen. Salkunhoitovastuun jakaa Kasper Elmgreen 9.5.2014 alkaen.

Thomas Sørensen ja Kasper Elmgreen

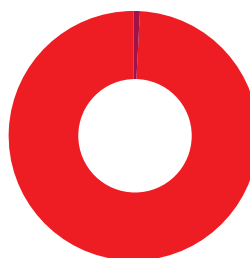
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Europe NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,88 %
- Ulkomaiset osakkeet 99,12 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	1 282,77	1 402,02
Tuotto-osuus A*, EUR	946,12	1 065,84
Kasvuosuus C*, EUR	1 304,55	1 422,29
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	825,6	781,9
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	3,5	3,6
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	1,8	1,8
Omistajien lukumäärä	109 173	109 402
Rahaston arvo, milj. EUR	1 064,7	1 102,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	15 892,0	15 350,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	26,20
Indeksin volatiliiteetti, %	24,76
Tracking Error, %	2,69
Active Share, %	76,26
Sharpen luku	-0,44
Salkun kiertonopeus, %	49,28
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,50
Juoksevat kulut C, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,17
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Eurooppa -rahaston hallinnointipalkkiota on alennettu 5.9.2014 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,50 % (aiemmin 1,60 % p.a.).

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiannosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
ING Groep	2 409,4	9,1480	EUR	1,00	22 041,1	2,07 %
Alankomaat yhteensä					22 041,1	2,07 %
Espanja						
Telefonica	2 873,4	8,3000	EUR	1,00	23 849,0	2,24 %
Espanja yhteensä					23 849,0	2,24 %
Irlanti						
Ryanair Holdings	1 661,4	11,4200	EUR	1,00	18 972,7	1,78 %
Irlanti yhteensä					18 972,7	1,78 %
Iso-Britannia						
AstraZeneca	559,5	4 352,5000	GBP	0,83	29 436,6	2,76 %
BT Group	5 860,9	404,6000	GBP	0,83	28 665,6	2,69 %
Diageo	1 453,9	2 023,5000	GBP	0,83	35 563,0	3,34 %
Hunting	1 814,7	480,7500	GBP	0,83	10 545,9	0,99 %
John Wood Group	1 992,0	677,5000	GBP	0,83	16 314,4	1,53 %
Merlin Entertainments	4 321,4	435,7000	GBP	0,83	22 760,4	2,14 %
Prudential	2 508,4	1 231,5000	GBP	0,83	37 341,9	3,51 %
Reckitt Benckiser Group	465,9	7 335,0000	GBP	0,83	41 306,3	3,88 %
Royal Dutch Shell	2 746,8	2 005,0000	GBP	0,83	66 575,7	6,25 %
St James's Place	2 248,7	776,5000	GBP	0,83	21 107,7	1,98 %
Tullow Oil	3 169,8	260,8000	GBP	0,83	9 993,3	0,94 %
Weir Group	798,6	1 446,0000	GBP	0,83	13 959,8	1,31 %
Iso-Britannia yhteensä					333 570,6	31,33 %
Italia						
Intesa Sanpaolo	15 728,9	1,6440	EUR	1,00	25 858,3	2,43 %
Italia yhteensä					25 858,3	2,43 %
Ranska						
AXA	1 171,1	17,5700	EUR	1,00	20 577,0	1,93 %
Cie de Saint-Gobain	728,9	34,0600	EUR	1,00	24 827,4	2,33 %
Publicis Groupe	373,1	60,5700	EUR	1,00	22 601,6	2,12 %
Schneider Electric	382,3	52,3700	EUR	1,00	20 018,8	1,88 %
Societe Generale	686,0	27,9900	EUR	1,00	19 201,8	1,80 %
Ranska yhteensä					107 226,7	10,07 %
Ruotsi						
Elekta B	1 466,1	68,0000	SEK	9,43	10 572,9	0,99 %
Hennes & Mauritz B	926,7	245,1000	SEK	9,43	24 089,3	2,26 %
Swedbank A	1 596,4	172,9000	SEK	9,43	29 273,1	2,75 %
Ruotsi yhteensä					63 935,3	6,00 %
Saksa						
Bayerische Motoren Werke	326,6	65,3000	EUR	1,00	21 324,2	2,00 %
Deutsche Post	1 363,9	25,0550	EUR	1,00	34 173,6	3,21 %
GEA Group	400,7	42,0650	EUR	1,00	16 853,4	1,58 %
Infineon Technologies	1 750,1	12,9300	EUR	1,00	22 628,6	2,13 %
Linde	209,3	124,0000	EUR	1,00	25 951,5	2,44 %
SAP	574,9	66,8500	EUR	1,00	38 434,7	3,61 %
Saksa yhteensä					159 366,0	14,97 %
Sveitsi						
Cie Financiere Richemont	726,6	56,5000	CHF	1,08	37 906,0	3,56 %
Nestle	944,7	74,9500	CHF	1,08	65 372,1	6,14 %
Novartis	875,4	79,2500	CHF	1,08	64 052,8	6,02 %
Roche Holding	173,4	253,5000	CHF	1,08	40 587,7	3,81 %
Sveitsi yhteensä					207 918,7	19,53 %
Tanska						
Danske Bank	808,6	175,1000	DKK	7,44	19 036,7	1,79 %
Novo Nordisk B	1 066,5	355,2000	DKK	7,44	50 928,7	4,78 %
Pandora	185,7	907,5000	DKK	7,44	22 655,6	2,13 %
Tanska yhteensä					92 621,0	8,70 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 055 359,5	99,12 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 055 359,5	99,12 %
Sijoitukset yhteensä					1 055 359,5	99,12 %
Kassa ja muut varat, netto					9 351,9	0,88 %
Rahaston arvo					1 064 711,4	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					16 249,3	

Nordea Eurooppa Indeksirahasto

Sijoitusrahasto Nordea Eurooppa Indeksirahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 8,21 % tammi–kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksi (MSCI Europe NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 8,20 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 8,05 % katsauskauden aikana.

Alkuvuosi oli useiden tekijöiden takia kovaa aikaa Euroopan pörseille. Kurssit laskivat rajusti lähinnä öljyn hinnan romahtamisen ja USA:n keskuspankin koronnoton kohdistuvien odotusten vuoksi. Hidas talouskasvu Euroopassa ja vientimarkkinoilla heikensi myös ilmapii-riä. Optimismi palasi ja markkinat lähtivät nousuun helmikuussa. Kesäkuun puolivälissä tilanteeseen alkoi vaikuttaa Ison-Britannian kansanäänestys EU-jäsenyydestä. Mielipidemittausten tulokset saivat aikaan suuria heilah- teluja osake- ja valuuttamarkkinoilla. Euroopassa pörsejä painoivat lähinnä rahoitusalan yhtiöt, mm. italialaispankit UniCredit ja Intesa Sanpaolo sekä saksalainen Deutsche Bank. Pankkeihin kohdistuu suuria haasteita osaksi matalan korkotason ja vallitsevan laskusuhdanteen vuoksi.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopape- reita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 19.2.2009 alkaen.

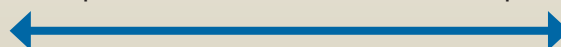
Ruben Knudsen

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1–2 > matala | 3–4–5 > 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 arviointi- perustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Rahasto on osakeindeksirahasto, joka jäljittelee vertailuindeksiä käyttäen osittaista replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. Rahasto ei sijoita kustannussyistä kaikkiin vertailuindeksissä mukana oleviin yli 400 yhtiön osakkeisiin, vaan rahastoon valitaan vertailuindeksissä olevista yhtiöistä mahdollisimman optimaalinen otanta.

Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,59 kesäkuun 2016 lopussa.

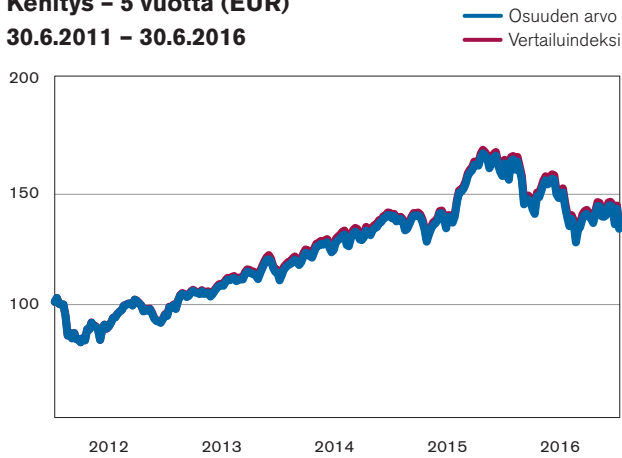
Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksin tuotosta eli miten suuri rahastosijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä jäljittelevillä rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Eurooppa Indeksirahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailu- indeksin 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 aktiiviriski lasketaan viikkohavainnoista.

Kasvuosuuden arvo I

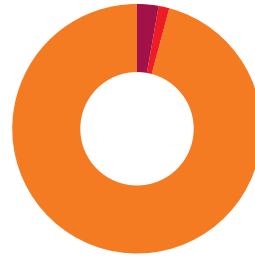
Kehitys - 5 vuotta (EUR)

30.6.2011 - 30.6.2016



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-pistelukuua, joka otetaan talteen kello 17.00 eli samaan aikaan kuin rahasto-osuuden arvo lasketaan.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,82 %
- Kotimaiset osakkeet 1,56 %
- Ulkomaiset osakkeet 95,62 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus B*, EUR	2 060,57	2 244,81
Tuotto-osuus B*, EUR	1 845,29	2 070,22
Kasvuosuus C*, EUR	2 088,45	2 273,48
Kasvuosuus I*, EUR	2 106,76	2 291,16
Tuotto-osuus I*, EUR	1 805,42	2 021,96
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	923,8	940,3
Tuotto-osuus B*, 1 000 kpl	50,8	50,7
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	6,6	6,3
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	7 211,0	6 915,5
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	207,1	191,1
Omistajien lukumäärä	2 967	2 902
Rahaston arvo, milj. EUR	175,8	184,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	774,3	789,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	25,36
Indeksin volatiliteetti, %	24,50
Tracking Error, %	0,59
Active Share, %	3,63
Sharpen luku	-0,48
Salkun kiertonopeus, %	-21,24
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,75
Juoksevat kulut C, %	0,60
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,07
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on 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:

1.7.2015-31.3.2016 merkinnät 0,25 % ja lunastukset 0,10 %

1.4.-30.6.2016 merkinnät 0,30 % ja lunastukset 0,10 %

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Nokian Renkaat	3,1	32,1100	EUR	1,00	98,0	0,06 %
Kulutustavarat yhteensä					98,0	0,06 %
Energia						
Neste	2,7	31,8900	EUR	1,00	86,6	0,05 %
Energia yhteensä					86,6	0,05 %
Rahoitus						
Sampo A	12,5	36,1100	EUR	1,00	449,8	0,26 %
Rahoitus yhteensä					449,8	0,26 %
Terveydenhuolto						
Orion B	2,3	34,6300	EUR	1,00	78,5	0,04 %
Terveydenhuolto yhteensä					78,5	0,04 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Kone B	11,9	40,8700	EUR	1,00	487,9	0,28 %
Metso	2,7	20,8000	EUR	1,00	57,2	0,03 %
Wärtsilä	4,1	36,2300	EUR	1,00	147,2	0,08 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					692,3	0,39 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	151,2	5,0400	EUR	1,00	762,2	0,43 %
Informaatioteknologia yhteensä					762,2	0,43 %
Perusteollisuus						
Stora Enso R	11,9	7,1150	EUR	1,00	84,5	0,05 %
UPM-Kymmene	13,6	16,3300	EUR	1,00	222,4	0,13 %
Perusteollisuus yhteensä					306,9	0,17 %
Tietoliikennepalvelut						
Elisa	4,0	34,4000	EUR	1,00	137,5	0,08 %
Tietoliikennepalvelut yhteensä					137,5	0,08 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	9,6	14,3200	EUR	1,00	136,9	0,08 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					136,9	0,08 %
Osakesijoitukset yhteensä					2 748,6	1,56 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 748,6	1,56 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
ABN AMRO Group	6,1	14,7550	EUR	1,00	90,0	0,05 %
Aegon	48,6	3,5230	EUR	1,00	171,2	0,10 %
AerCap Holdings	2,3	33,0000	USD	1,11	68,3	0,04 %
Akzo Nobel	6,4	55,8700	EUR	1,00	356,6	0,20 %
Altice	8,5	13,5000	EUR	1,00	114,1	0,06 %
Altice	1,7	13,5550	EUR	1,00	23,6	0,01 %
ASML Holding	9,1	87,6200	EUR	1,00	794,9	0,45 %
Boskalis Westminster	2,6	30,9400	EUR	1,00	81,1	0,05 %
CNH Industrial	21,5	6,3950	EUR	1,00	137,4	0,08 %
Ferrari	3,3	36,1500	EUR	1,00	119,4	0,07 %
Fiat Chrysler Automobiles	22,9	5,4300	EUR	1,00	124,4	0,07 %
Gemalto	1,7	54,3700	EUR	1,00	94,9	0,05 %
Heineken Holding	2,6	72,3200	EUR	1,00	186,9	0,11 %
Heineken	5,9	82,7400	EUR	1,00	489,4	0,28 %
ING Groep	97,9	9,1480	EUR	1,00	895,6	0,51 %
Koninklijke Ahold	22,3	19,7900	EUR	1,00	441,4	0,25 %
Koninklijke DSM	4,7	51,5700	EUR	1,00	243,9	0,14 %
Koninklijke KPN	81,8	3,2280	EUR	1,00	264,0	0,15 %
Koninklijke Philips	30,2	22,2050	EUR	1,00	671,4	0,38 %
Koninklijke Vopak	1,4	44,6650	EUR	1,00	64,3	0,04 %
NN Group	8,6	24,8000	EUR	1,00	213,5	0,12 %
NXP Semiconductors	7,6	77,6400	USD	1,11	530,9	0,30 %
OCI	2,1	12,3250	EUR	1,00	25,3	0,01 %
QIAGEN	4,8	19,3050	EUR	1,00	92,9	0,05 %
Randstad Holding	5,1	36,5400	EUR	1,00	185,0	0,11 %
RELX	25,5	15,5000	EUR	1,00	394,7	0,22 %
STMicroelectronics	18,1	5,1740	EUR	1,00	93,7	0,05 %
Unilever	41,6	41,5400	EUR	1,00	1 728,6	0,98 %
Wolters Kluwer	7,9	36,5050	EUR	1,00	287,1	0,16 %
Alankomaat yhteensä					8 984,7	5,11 %

	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
Belgia						
Ageas	5,3	30,7700	EUR	1,00	164,2	0,09 %
Anheuser-Busch InBev	20,4	116,5000	EUR	1,00	2 382,0	1,36 %
Colruyt	1,7	49,2950	EUR	1,00	82,6	0,05 %
Delhaize	2,6	93,3100	EUR	1,00	246,2	0,14 %
Groupe Bruxelles Lambert	1,9	72,9600	EUR	1,00	137,0	0,08 %
KBC Group	7,0	43,6200	EUR	1,00	306,2	0,17 %
Proximus SADP	3,6	28,2900	EUR	1,00	101,2	0,06 %
Solvay	2,0	83,4600	EUR	1,00	164,7	0,09 %
Telenet Group Holding	1,3	41,0750	EUR	1,00	54,9	0,03 %
UCB	3,5	66,6900	EUR	1,00	230,4	0,13 %
Umicore	2,2	46,6600	EUR	1,00	104,8	0,06 %
Belgia yhteensä					3 974,1	2,26 %
Espanja						
Abertis Infraestructuras	13,9	13,1200	EUR	1,00	183,0	0,10 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	4,3	24,2450	EUR	1,00	104,5	0,06 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	4,3	0,6370	EUR	1,00	2,7	0,00 %
Aena	1,5	117,1000	EUR	1,00	176,5	0,10 %
Amadeus IT Holding	11,1	39,2450	EUR	1,00	436,6	0,25 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	169,9	5,0050	EUR	1,00	850,5	0,48 %
Banco de Sabadell	134,2	1,1710	EUR	1,00	157,1	0,09 %
Banco Popular Espanol	76,0	1,1340	EUR	1,00	86,1	0,05 %
Banco Santander	375,5	3,3960	EUR	1,00	1 275,0	0,73 %
Bankia	100,7	0,6390	EUR	1,00	64,3	0,04 %
Bankinter	19,7	5,7510	EUR	1,00	113,1	0,06 %
CaixaBank	70,0	1,9420	EUR	1,00	135,9	0,08 %
Distribuidora Internacional de Alimentacion	13,0	5,1770	EUR	1,00	67,4	0,04 %
Enagas	5,6	26,9750	EUR	1,00	152,2	0,09 %
Endesa	7,1	17,7600	EUR	1,00	126,2	0,07 %
Ferrovial	12,4	17,3150	EUR	1,00	214,2	0,12 %
Gas Natural SDG	10,8	17,4150	EUR	1,00	188,4	0,11 %
Grifols	6,5	19,9850	EUR	1,00	129,4	0,07 %
Iberdrola	138,9	5,9870	EUR	1,00	831,8	0,47 %
Industria de Diseno Textil	29,2	29,7150	EUR	1,00	866,7	0,49 %
International Consolidated Airlines Group	18,6	4,4290	EUR	1,00	82,4	0,05 %
Mapfre	21,4	1,9350	EUR	1,00	41,4	0,02 %
Red Electrica Corp	2,8	79,2900	EUR	1,00	223,0	0,13 %
Repsol	28,4	11,3700	EUR	1,00	323,1	0,18 %
Repsol	28,4	0,2900	EUR	1,00	8,2	0,00 %
Telefonica	118,2	8,3000	EUR	1,00	981,3	0,56 %
Zardoya Otis	12,0	8,4000	EUR	1,00	101,0	0,06 %
Espanja yhteensä					7 922,2	4,51 %
Irlanti						
Bank of Ireland	655,3	0,1840	EUR	1,00	120,6	0,07 %
CRH	20,3	25,7050	EUR	1,00	521,8	0,30 %
DCC	2,2	6 475,0000	GBP	0,83	172,2	0,10 %
Kerry Group	4,2	79,1800	EUR	1,00	332,6	0,19 %
Paddy Power Betfair	2,1	94,7200	EUR	1,00	203,0	0,12 %
Ryanair Holdings	3,6	11,4200	EUR	1,00	40,7	0,02 %
Irlanti yhteensä					1 390,8	0,79 %
Iso-Britannia						
3i Group	21,5	537,0000	GBP	0,83	139,9	0,08 %
Aberdeen Asset Management	21,0	275,6000	GBP	0,83	69,9	0,04 %
Admiral Group	5,7	1 981,0000	GBP	0,83	136,3	0,08 %
Aggreko	6,6	1 274,0000	GBP	0,83	101,1	0,06 %
Anglo American	35,1	723,4524	GBP	0,83	307,2	0,17 %
Antofagasta	10,5	464,9945	GBP	0,83	59,1	0,03 %
ARM Holdings	38,3	1 103,0000	GBP	0,83	510,8	0,29 %
Ashtead Group	12,2	1 048,0000	GBP	0,83	154,4	0,09 %
Associated British Foods	9,2	2 674,0000	GBP	0,83	296,0	0,17 %
AstraZeneca	32,9	4 352,5000	GBP	0,83	1 728,8	0,98 %
Auto Trader Group	31,2	347,1000	GBP	0,83	130,8	0,07 %
Aviva	99,0	384,4000	GBP	0,83	460,1	0,26 %
Barclays	442,9	136,7000	GBP	0,83	731,8	0,42 %
Barratt Developments	26,2	396,5000	GBP	0,83	125,7	0,07 %
Berkeley Group Holdings	3,5	2 483,0000	GBP	0,83	105,1	0,06 %
BHP Billiton	54,6	926,3000	GBP	0,83	611,2	0,35 %
BP	484,1	427,5500	GBP	0,83	2 501,8	1,42 %
British American Tobacco	48,4	4 734,0000	GBP	0,83	2 769,0	1,58 %
British Land Co	24,4	597,5000	GBP	0,83	176,3	0,10 %
BT Group	222,5	404,6000	GBP	0,83	1 088,4	0,62 %
Bunzl	7,7	2 270,0000	GBP	0,83	210,1	0,12 %
Burberry Group	11,8	1 152,0000	GBP	0,83	163,9	0,09 %
Capita	16,3	937,0000	GBP	0,83	184,4	0,10 %
Carnival	4,6	3 261,0000	GBP	0,83	179,8	0,10 %
Centrica	129,8	220,7000	GBP	0,83	346,2	0,20 %
Cobham	216,8	156,3000	GBP	0,83	409,7	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
Coca-Cola European Partners	5,0	31,8000	EUR	1,00	159,0	0,09 %
Compass Group	40,9	1 401,0000	GBP	0,83	692,1	0,39 %
Croda International	3,6	3 068,0000	GBP	0,83	135,3	0,08 %
Diageo	65,3	2 023,5000	GBP	0,83	1 597,4	0,91 %
Direct Line Insurance Group	32,9	342,8000	GBP	0,83	136,3	0,08 %
Dixons Carphone	26,5	324,8000	GBP	0,83	104,1	0,06 %
easyJet	3,2	1 059,0000	GBP	0,83	40,5	0,02 %
Fresnillo	6,7	1 603,0000	GBP	0,83	129,9	0,07 %
G4S	44,2	180,2000	GBP	0,83	96,2	0,05 %
GKN	37,6	265,4000	GBP	0,83	120,5	0,07 %
GlaxoSmithKline	126,3	1 563,5000	GBP	0,83	2 386,7	1,36 %
Hammerson	18,2	517,0000	GBP	0,83	113,7	0,06 %
Hargreaves Lansdown	7,2	1 220,0000	GBP	0,83	106,5	0,06 %
Hikma Pharmaceuticals	3,7	2 433,0000	GBP	0,83	108,8	0,06 %
HSBC Holdings	506,7	457,2000	GBP	0,83	2 800,3	1,59 %
ICAP	15,6	408,2000	GBP	0,83	76,9	0,04 %
IMI	13,5	948,0000	GBP	0,83	154,9	0,09 %
Imperial Brands	25,0	3 982,0000	GBP	0,83	1 201,0	0,68 %
Inmarsat	10,0	801,0000	GBP	0,83	96,6	0,05 %
InterContinental Hotels Group	4,5	2 710,0000	GBP	0,83	146,7	0,08 %
Intertek Group	3,7	3 420,0000	GBP	0,83	153,8	0,09 %
Intu Properties	23,9	284,1000	GBP	0,83	82,1	0,05 %
Investec	11,5	452,9000	GBP	0,83	62,7	0,04 %
ITV	98,9	176,4000	GBP	0,83	210,8	0,12 %
J Sainsbury	41,7	229,6000	GBP	0,83	115,7	0,07 %
Johnson Matthey	4,4	2 789,0000	GBP	0,83	147,8	0,08 %
Kingfisher	61,7	319,7000	GBP	0,83	238,5	0,14 %
Land Securities Group	19,4	1 025,0000	GBP	0,83	240,5	0,14 %
Legal & General Group	143,5	186,8000	GBP	0,83	324,1	0,18 %
Lloyds Banking Group	1 482,4	53,9700	GBP	0,83	967,1	0,55 %
London Stock Exchange Group	7,8	2 468,0000	GBP	0,83	233,4	0,13 %
Marks & Spencer Group	41,6	309,8000	GBP	0,83	155,9	0,09 %
Mediclinic International	11,0	1 072,0000	GBP	0,83	142,5	0,08 %
Meggitt	69,1	406,5000	GBP	0,83	339,7	0,19 %
Merlin Entertainments	20,1	435,7000	GBP	0,83	105,8	0,06 %
Mondi	9,7	1 367,0000	GBP	0,83	160,6	0,09 %
National Grid	97,8	1 076,5000	GBP	0,83	1 273,0	0,72 %
Next	3,7	4 849,0000	GBP	0,83	217,5	0,12 %
Old Mutual	127,2	194,3000	GBP	0,83	298,7	0,17 %
Pearson	18,9	954,5000	GBP	0,83	218,5	0,12 %
Persimmon	9,0	1 414,0000	GBP	0,83	153,0	0,09 %
Provident Financial	3,8	2 249,0000	GBP	0,83	103,3	0,06 %
Prudential	67,4	1 231,5000	GBP	0,83	1 003,6	0,57 %
Reckitt Benckiser Group	16,5	7 335,0000	GBP	0,83	1 463,2	0,83 %
RELX	27,9	1 347,6718	GBP	0,83	455,2	0,26 %
Rio Tinto	33,3	2 256,5000	GBP	0,83	907,2	0,52 %
Royal Bank of Scotland Group	93,5	171,5000	GBP	0,83	193,9	0,11 %
Royal Dutch Shell	106,4	2 005,0000	GBP	0,83	2 579,1	1,47 %
Royal Dutch Shell	101,7	2 015,0000	GBP	0,83	2 478,1	1,41 %
Royal Mail	16,2	490,4000	GBP	0,83	95,9	0,05 %
RSA Insurance Group	31,9	485,2000	GBP	0,83	187,2	0,11 %
SABMiller	25,0	4 341,0000	GBP	0,83	1 313,4	0,75 %
Sage Group	28,5	631,0000	GBP	0,83	217,1	0,12 %
Schroders	2,7	2 316,0000	GBP	0,83	74,8	0,04 %
Segro	17,8	410,8000	GBP	0,83	88,6	0,05 %
Severn Trent	6,5	2 388,0000	GBP	0,83	187,4	0,11 %
Sky	25,9	843,5000	GBP	0,83	264,3	0,15 %
Smith & Nephew	23,0	1 237,0000	GBP	0,83	344,1	0,20 %
Smiths Group	10,3	1 132,0000	GBP	0,83	140,3	0,08 %
SSE	24,9	1 515,0000	GBP	0,83	455,2	0,26 %
St James's Place	14,0	776,5000	GBP	0,83	131,8	0,07 %
Standard Chartered	81,2	556,4000	GBP	0,83	546,3	0,31 %
Standard Life	49,2	288,0000	GBP	0,83	171,3	0,10 %
Tate & Lyle	10,4	659,5000	GBP	0,83	82,9	0,05 %
Taylor Wimpey	84,3	130,4000	GBP	0,83	132,9	0,08 %
Tesco	215,3	172,0000	GBP	0,83	447,7	0,25 %
Travis Perkins	6,1	1 450,0000	GBP	0,83	107,1	0,06 %
Unilever	33,3	3 497,5000	GBP	0,83	1 409,8	0,80 %
United Utilities Group	17,4	1 023,0000	GBP	0,83	214,6	0,12 %
Weir Group	6,0	1 446,0000	GBP	0,83	104,5	0,06 %
Whitbread	4,2	3 472,0000	GBP	0,83	177,2	0,10 %
William Hill	20,8	256,3000	GBP	0,83	64,3	0,04 %
WM Morrison Supermarkets	67,5	185,0000	GBP	0,83	151,0	0,09 %
Vodafone Group	687,3	221,5500	GBP	0,83	1 840,6	1,05 %
Worldpay Group	27,0	268,1000	GBP	0,83	87,5	0,05 %
Iso-Britannia yhteensä					48 164,1	27,40 %

	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
Italia						
Assicurazioni Generali	29,7	10,3000	EUR	1,00	305,6	0,17 %
Atlantia	10,5	22,1100	EUR	1,00	232,6	0,13 %
Enel	184,9	3,9200	EUR	1,00	724,9	0,41 %
Eni	65,5	14,2600	EUR	1,00	933,3	0,53 %
Exor	2,4	32,7400	EUR	1,00	79,2	0,05 %
Intesa Sanpaolo	326,8	1,6440	EUR	1,00	537,3	0,31 %
Intesa Sanpaolo	22,5	1,5520	EUR	1,00	35,0	0,02 %
Luxottica Group	4,5	43,4800	EUR	1,00	195,4	0,11 %
Mediobanca	12,4	5,0500	EUR	1,00	62,8	0,04 %
Poste Italiane	13,5	5,8850	EUR	1,00	79,4	0,05 %
Prysmian	14,4	19,3700	EUR	1,00	278,7	0,16 %
Saipem	132,1	0,3658	EUR	1,00	48,3	0,03 %
Snam	56,0	5,2950	EUR	1,00	296,6	0,17 %
Telecom Italia SpA/Milano	290,7	0,7350	EUR	1,00	213,7	0,12 %
Telecom Italia SpA/Milano	213,5	0,5815	EUR	1,00	124,1	0,07 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	34,5	4,8980	EUR	1,00	169,2	0,10 %
UniCredit	122,2	1,9180	EUR	1,00	234,3	0,13 %
Unione di Banche Italiane	33,7	2,4000	EUR	1,00	80,9	0,05 %
UnipolSai	47,6	1,3180	EUR	1,00	62,8	0,04 %
Italia yhteensä					4 694,0	2,67 %
Itävalta						
Andritz	1,6	42,5250	EUR	1,00	68,8	0,04 %
Erste Group Bank	7,3	19,9850	EUR	1,00	146,1	0,08 %
Immoeast	6,3	0,0000	EUR	1,00	0,0	0,00 %
OMV	3,5	25,2350	EUR	1,00	89,3	0,05 %
Raiffeisen Bank International	3,7	11,0950	EUR	1,00	40,8	0,02 %
Voestalpine	3,6	29,5000	EUR	1,00	107,2	0,06 %
Itävalta yhteensä					452,2	0,26 %
Jersey						
Experian	23,1	1 383,0000	GBP	0,83	386,0	0,22 %
Glencore	331,5	151,6000	GBP	0,83	607,5	0,35 %
Petrofac	6,0	761,0000	GBP	0,83	55,1	0,03 %
Randgold Resources	2,3	8 260,0000	GBP	0,83	228,9	0,13 %
Shire	15,2	4 528,0000	GBP	0,83	833,7	0,47 %
Wolseley	9,2	3 813,0000	GBP	0,83	424,6	0,24 %
WPP	32,4	1 545,0000	GBP	0,83	604,5	0,34 %
Jersey yhteensä					3 140,2	1,79 %
Luxemburg						
ArcelorMittal	39,1	4,1030	EUR	1,00	160,4	0,09 %
Millicom Int. Cellular SDB	1,6	513,5000	SEK	9,43	86,0	0,05 %
RTL Group	0,9	73,4200	EUR	1,00	65,5	0,04 %
SES	9,5	19,3900	EUR	1,00	183,5	0,10 %
Tenaris	10,8	12,9100	EUR	1,00	140,0	0,08 %
Luxemburg yhteensä					635,4	0,36 %
Norja						
DNB	24,8	99,8000	NOK	9,31	266,0	0,15 %
Gjensidige Forsikring	6,1	138,8000	NOK	9,31	91,5	0,05 %
Marine Harvest	10,0	139,5000	NOK	9,31	149,9	0,09 %
Norsk Hydro	30,8	30,3100	NOK	9,31	100,5	0,06 %
Orkla	22,3	73,8000	NOK	9,31	177,1	0,10 %
Schibsted ser. A	1,6	249,0000	NOK	9,31	42,8	0,02 %
Schibsted ser. B	2,3	239,1000	NOK	9,31	59,1	0,03 %
Statoil	28,9	143,8000	NOK	9,31	447,1	0,25 %
Telenor	19,3	137,2000	NOK	9,31	284,0	0,16 %
Yara International	5,0	263,4000	NOK	9,31	142,8	0,08 %
Norja yhteensä					1 760,8	1,00 %
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	60,2	2,7370	EUR	1,00	164,9	0,09 %
Galp Energia SGPS	11,0	12,2900	EUR	1,00	135,7	0,08 %
Jeronimo Martins SGPS	7,9	14,0350	EUR	1,00	111,2	0,06 %
Portugali yhteensä					411,8	0,23 %
Ranska						
Accor	5,4	34,5150	EUR	1,00	185,1	0,11 %
Aeroports de Paris	0,6	98,2700	EUR	1,00	54,1	0,03 %
Air Liquide	8,9	92,9500	EUR	1,00	823,5	0,47 %
Alstom	11,2	20,6500	EUR	1,00	230,5	0,13 %
Arkema	2,0	68,5200	EUR	1,00	138,1	0,08 %
Atos	2,4	74,6000	EUR	1,00	181,7	0,10 %
AXA	51,0	17,5700	EUR	1,00	896,8	0,51 %
BNP Paribas	28,0	39,4150	EUR	1,00	1 104,8	0,63 %
Bolloré	25,2	3,0460	EUR	1,00	76,8	0,04 %
Bouygues	5,4	25,7850	EUR	1,00	139,5	0,08 %
Bureau Veritas	7,4	18,9350	EUR	1,00	140,3	0,08 %
Capgemini	4,0	77,9400	EUR	1,00	310,9	0,18 %
Carrefour	14,3	21,9900	EUR	1,00	314,3	0,18 %
Casino Guichard Perrachon	1,3	49,8200	EUR	1,00	67,2	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Christian Dior	1,4	144,5000	EUR	1,00	202,4	0,12 %
Cie de Saint-Gobain	11,7	34,0600	EUR	1,00	398,8	0,23 %
Cie Generale des Etablissements Michelin	4,6	85,3500	EUR	1,00	393,2	0,22 %
CNP Assurances	5,6	13,2350	EUR	1,00	73,5	0,04 %
Credit Agricole	26,9	7,5260	EUR	1,00	202,2	0,12 %
Danone	15,2	62,1300	EUR	1,00	943,7	0,54 %
Dassault Systemes	2,9	67,7000	EUR	1,00	196,8	0,11 %
Edenred	5,0	18,4050	EUR	1,00	92,3	0,05 %
Eiffage	2,5	63,7500	EUR	1,00	159,4	0,09 %
Electricite de France	5,9	10,8250	EUR	1,00	63,6	0,04 %
Engie	35,2	14,4050	EUR	1,00	507,1	0,29 %
Essilor International	5,1	118,6500	EUR	1,00	608,0	0,35 %
Eurazeo	0,9	53,8600	EUR	1,00	50,7	0,03 %
Eutelsat Communications	4,1	16,9600	EUR	1,00	68,7	0,04 %
Fonciere Des Regions	0,6	79,4200	EUR	1,00	50,4	0,03 %
Gecina	1,0	122,4000	EUR	1,00	128,0	0,07 %
Groupe Eurotunnel	8,9	9,4210	EUR	1,00	83,9	0,05 %
Hermes International	0,7	334,8000	EUR	1,00	233,0	0,13 %
ICADE	0,9	63,6200	EUR	1,00	58,1	0,03 %
Iliad	0,6	182,4000	EUR	1,00	102,0	0,06 %
Imerys	1,0	56,8300	EUR	1,00	55,5	0,03 %
Ingenico Group	1,2	105,0500	EUR	1,00	127,1	0,07 %
JCDecaux	2,1	30,1950	EUR	1,00	64,0	0,04 %
Kering	1,9	144,6000	EUR	1,00	278,6	0,16 %
Klepierre	6,1	39,9200	EUR	1,00	241,6	0,14 %
Lagardere SCA	4,7	19,5050	EUR	1,00	91,5	0,05 %
Legrand	9,7	45,9350	EUR	1,00	444,0	0,25 %
L'Oreal	6,4	170,3500	EUR	1,00	1 094,8	0,62 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	7,2	135,6500	EUR	1,00	981,7	0,56 %
Natixis	32,2	3,3610	EUR	1,00	108,2	0,06 %
Numericable-SFR	3,9	22,4250	EUR	1,00	88,3	0,05 %
Orange	52,1	14,5100	EUR	1,00	756,3	0,43 %
Pernod Ricard	5,2	99,5900	EUR	1,00	517,4	0,29 %
Peugeot	11,6	10,8400	EUR	1,00	126,3	0,07 %
Publicis Groupe	4,9	60,5700	EUR	1,00	296,6	0,17 %
Remy Cointreau	0,5	76,9200	EUR	1,00	41,3	0,02 %
Renault	4,9	68,0500	EUR	1,00	333,4	0,19 %
Rexe I	6,1	11,1600	EUR	1,00	67,8	0,04 %
Sanofi	30,1	74,0200	EUR	1,00	2 226,4	1,27 %
Schneider Electric	18,8	52,3700	EUR	1,00	985,0	0,56 %
SCOR	5,1	26,5850	EUR	1,00	134,4	0,08 %
Societe BIC	0,7	125,2500	EUR	1,00	88,8	0,05 %
Societe Generale	19,2	27,9900	EUR	1,00	536,5	0,31 %
Sodexo	2,9	96,2200	EUR	1,00	275,4	0,16 %
Suez	9,7	14,1050	EUR	1,00	137,2	0,08 %
Technip	2,6	48,1650	EUR	1,00	124,8	0,07 %
Total	58,7	43,0600	EUR	1,00	2 526,0	1,44 %
Unibail-Rodamco	2,4	234,0500	EUR	1,00	568,7	0,32 %
Valeo	5,6	40,0800	EUR	1,00	223,4	0,13 %
Wendel	0,8	92,7700	EUR	1,00	76,3	0,04 %
Veolia Environnement	12,0	19,4500	EUR	1,00	234,3	0,13 %
Vinci	15,4	63,3300	EUR	1,00	973,5	0,55 %
Vivendi	31,3	16,8850	EUR	1,00	528,5	0,30 %
Zodiac Aerospace	6,3	21,1250	EUR	1,00	132,5	0,08 %
Ranska yhteensä					24 765,6	14,09 %
Ruotsi						
Alfa Laval	7,7	131,1000	SEK	9,43	106,7	0,06 %
Assa Abloy B	25,1	171,1000	SEK	9,43	456,3	0,26 %
Atlas Copco A	16,7	215,8000	SEK	9,43	383,3	0,22 %
Atlas Copco B	15,7	196,0000	SEK	9,43	327,2	0,19 %
Boliden	6,0	162,6000	SEK	9,43	103,9	0,06 %
Electrolux B	6,6	226,3000	SEK	9,43	159,4	0,09 %
Ericsson B	81,8	64,1000	SEK	9,43	555,9	0,32 %
Getinge B	5,4	170,7000	SEK	9,43	97,5	0,06 %
Hennes & Mauritz B	25,1	245,1000	SEK	9,43	652,2	0,37 %
Hexagon B	6,9	303,5000	SEK	9,43	222,2	0,13 %
Husqvarna B	10,9	62,5000	SEK	9,43	72,1	0,04 %
ICA Gruppen	1,9	279,4000	SEK	9,43	57,2	0,03 %
Industrivärden C	6,8	135,3000	SEK	9,43	97,9	0,06 %
Investor B	13,2	277,5000	SEK	9,43	388,7	0,22 %
Kinnevik B	6,3	198,1000	SEK	9,43	131,3	0,07 %
Lundin Petroleum	4,0	152,3000	SEK	9,43	65,0	0,04 %
Nordea Bank	81,1	70,4500	SEK	9,43	605,6	0,34 %
Sandvik	27,2	83,5000	SEK	9,43	241,1	0,14 %
SCA B	14,9	267,5000	SEK	9,43	423,0	0,24 %
SEB A	42,0	72,3000	SEK	9,43	321,7	0,18 %
Securitas B	8,4	128,6000	SEK	9,43	115,1	0,07 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Skanska B	10,3	174,1000	SEK	9,43	190,3	0,11 %
SKF B	9,0	134,4000	SEK	9,43	128,4	0,07 %
Swedbank A	23,2	172,9000	SEK	9,43	425,4	0,24 %
Swedish Match	4,6	291,6000	SEK	9,43	140,8	0,08 %
Svenska Handelsbanken A	38,0	101,3000	SEK	9,43	408,0	0,23 %
Tele2 B	7,2	72,3000	SEK	9,43	55,5	0,03 %
Telia Company	63,7	39,2400	SEK	9,43	265,2	0,15 %
Volvo B	47,6	82,8000	SEK	9,43	418,2	0,24 %
Ruotsi yhteensä					7 615,4	4,33 %
Saksa						
adidas	4,8	127,2500	EUR	1,00	615,3	0,35 %
Allianz	11,9	126,2500	EUR	1,00	1 505,0	0,86 %
Axel Springer	1,0	46,9700	EUR	1,00	48,8	0,03 %
BASF	23,7	68,1200	EUR	1,00	1 617,5	0,92 %
Bayer	21,4	88,8900	EUR	1,00	1 900,4	1,08 %
Bayerische Motoren Werke	8,5	65,3000	EUR	1,00	553,3	0,31 %
Bayerische Motoren Werke	1,4	57,3000	EUR	1,00	82,1	0,05 %
Beiersdorf	2,6	83,8200	EUR	1,00	221,2	0,13 %
Brenntag	3,4	42,8250	EUR	1,00	146,6	0,08 %
Commerzbank	28,0	5,7900	EUR	1,00	162,1	0,09 %
Continental	2,7	168,5000	EUR	1,00	448,5	0,26 %
Covestro	2,0	39,5550	EUR	1,00	79,1	0,05 %
Daimler	25,2	53,0600	EUR	1,00	1 336,1	0,76 %
Deutsche Bank	33,7	12,2500	EUR	1,00	413,1	0,24 %
Deutsche Boerse	5,0	72,7800	EUR	1,00	367,2	0,21 %
Deutsche Lufthansa	5,5	10,4350	EUR	1,00	57,0	0,03 %
Deutsche Post	23,9	25,0550	EUR	1,00	599,2	0,34 %
Deutsche Telekom	83,3	15,1300	EUR	1,00	1 259,9	0,72 %
Deutsche Wohnen	8,8	30,4200	EUR	1,00	268,1	0,15 %
E.ON	50,0	8,9430	EUR	1,00	447,6	0,25 %
Evonik Industries	5,1	26,4950	EUR	1,00	134,1	0,08 %
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	0,9	47,8250	EUR	1,00	43,8	0,02 %
Fresenius Medical Care	5,5	77,6500	EUR	1,00	428,2	0,24 %
Fresenius	10,0	64,9500	EUR	1,00	648,0	0,37 %
Fuchs Petrolub	1,9	35,2940	EUR	1,00	66,9	0,04 %
GEA Group	4,9	42,0650	EUR	1,00	206,7	0,12 %
Hannover Rueck	1,4	93,0800	EUR	1,00	126,8	0,07 %
HeidelbergCement	3,7	67,0600	EUR	1,00	247,7	0,14 %
Henkel	2,7	96,2200	EUR	1,00	264,4	0,15 %
Henkel	4,8	108,5500	EUR	1,00	524,6	0,30 %
HOCHTIEF	0,5	114,5500	EUR	1,00	57,3	0,03 %
Hugo Boss	1,5	50,7000	EUR	1,00	74,3	0,04 %
Infineon Technologies	28,3	12,9300	EUR	1,00	366,2	0,21 %
K+S	4,3	18,1300	EUR	1,00	78,2	0,04 %
LANXESS	2,2	39,0750	EUR	1,00	84,4	0,05 %
Linde	4,7	124,0000	EUR	1,00	584,9	0,33 %
MAN	1,6	91,3700	EUR	1,00	150,3	0,09 %
Merck KGaA	3,4	90,1600	EUR	1,00	305,4	0,17 %
Metro	3,9	27,3000	EUR	1,00	106,7	0,06 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	4,2	148,5000	EUR	1,00	622,1	0,35 %
OSRAM Licht	3,0	45,8700	EUR	1,00	137,5	0,08 %
Porsche Automobil Holding	3,6	41,1250	EUR	1,00	147,9	0,08 %
ProSiebenSat.1 Media	5,2	38,7650	EUR	1,00	201,4	0,11 %
RWE	11,3	14,1150	EUR	1,00	159,2	0,09 %
SAP	25,5	66,8500	EUR	1,00	1 706,5	0,97 %
Schaeffler	3,9	11,9700	EUR	1,00	46,7	0,03 %
Siemens	21,1	90,9300	EUR	1,00	1 921,9	1,09 %
Symrise	3,3	60,6500	EUR	1,00	200,1	0,11 %
Telefonica Deutschland Holding	18,0	3,7210	EUR	1,00	67,0	0,04 %
ThyssenKrupp	10,1	17,9100	EUR	1,00	181,7	0,10 %
TUI	13,1	839,5000	GBP	0,83	133,4	0,08 %
United Internet	3,4	36,8750	EUR	1,00	126,1	0,07 %
Volkswagen	0,8	120,2000	EUR	1,00	90,3	0,05 %
Volkswagen	4,1	107,3000	EUR	1,00	438,2	0,25 %
Vonovia	12,3	32,7750	EUR	1,00	401,9	0,23 %
Zalando	2,4	23,8000	EUR	1,00	57,1	0,03 %
Saksa yhteensä					23 266,0	13,24 %
Sveitsi						
ABB	65,8	19,0300	CHF	1,08	1 155,4	0,66 %
Actelion	2,7	162,7000	CHF	1,08	402,1	0,23 %
Adecco Group	4,3	48,8900	CHF	1,08	192,7	0,11 %
Aryzta	2,0	35,1800	CHF	1,08	66,4	0,04 %
Baloise Holding	1,1	107,3000	CHF	1,08	107,3	0,06 %
Barry Callebaut	0,1	1 191,0000	CHF	1,08	59,4	0,03 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	69 000,0000	CHF	1,08	127,4	0,07 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	5 780,0000	CHF	1,08	133,4	0,08 %
Cie Financiere Richemont	13,4	56,5000	CHF	1,08	696,7	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
Coca-Cola HBC	4,5	1 479,0000	GBP	0,83	80,7	0,05 %
Credit Suisse Group	49,1	10,2800	CHF	1,08	466,4	0,27 %
Dufry	0,8	115,9000	CHF	1,08	90,3	0,05 %
EMS-Chemie Holding	0,2	498,0000	CHF	1,08	81,4	0,05 %
Galenica	0,1	1 326,0000	CHF	1,08	122,4	0,07 %
Geberit	0,9	367,2000	CHF	1,08	308,2	0,18 %
Givaudan	0,2	1 953,0000	CHF	1,08	429,2	0,24 %
Julius Baer Group	5,5	38,4500	CHF	1,08	196,5	0,11 %
Kuehne + Nagel International	1,5	135,2000	CHF	1,08	193,1	0,11 %
LafargeHolcim	11,6	40,3000	CHF	1,08	432,0	0,25 %
Lonza Group	1,5	161,4000	CHF	1,08	216,5	0,12 %
Nestle	82,9	74,9500	CHF	1,08	5 736,4	3,26 %
Novartis	59,2	79,2500	CHF	1,08	4 329,4	2,46 %
Pargesa Holding	0,8	63,5500	CHF	1,08	44,9	0,03 %
Partners Group Holding	0,5	415,0000	CHF	1,08	178,9	0,10 %
Roche Holding	18,3	253,5000	CHF	1,08	4 276,7	2,43 %
Schindler Holding	1,0	175,3000	CHF	1,08	156,2	0,09 %
Schindler Holding	1,3	174,6000	CHF	1,08	201,5	0,11 %
SGS	0,1	2 225,0000	CHF	1,08	295,8	0,17 %
Sika	0,0	4 045,0000	CHF	1,08	183,0	0,10 %
Sonova Holding	1,2	129,7000	CHF	1,08	142,6	0,08 %
Swatch Group	0,8	282,5000	CHF	1,08	214,7	0,12 %
Swatch Group	2,1	55,4500	CHF	1,08	106,0	0,06 %
Swiss Life Holding	0,9	222,4000	CHF	1,08	184,4	0,10 %
Swiss Prime Site	1,7	88,0500	CHF	1,08	137,5	0,08 %
Swiss Re	9,0	83,9500	CHF	1,08	700,2	0,40 %
Swisscom	0,7	477,5000	CHF	1,08	297,6	0,17 %
Syngenta	2,5	374,0000	CHF	1,08	846,0	0,48 %
UBS Group	96,6	12,6300	CHF	1,08	1 127,1	0,64 %
Zurich Insurance Group	3,9	236,6000	CHF	1,08	857,4	0,49 %
Sveitsi yhteensä					25 574,0	14,55 %
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	8 330,0000	DKK	7,44	94,1	0,05 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	8 670,0000	DKK	7,44	223,8	0,13 %
Carlsberg B	3,0	627,0000	DKK	7,44	256,1	0,15 %
Chr. Hansen Holding	2,3	436,8000	DKK	7,44	135,1	0,08 %
Coloplast B	3,0	496,7000	DKK	7,44	197,7	0,11 %
Danske Bank	17,2	175,1000	DKK	7,44	405,3	0,23 %
DSV	4,7	278,7000	DKK	7,44	177,9	0,10 %
Genmab	1,4	1 198,0000	DKK	7,44	225,5	0,13 %
ISS	3,9	252,0000	DKK	7,44	133,7	0,08 %
Novo Nordisk B	47,9	355,2000	DKK	7,44	2 287,5	1,30 %
Novozymes B	5,6	319,9000	DKK	7,44	241,1	0,14 %
Pandora	3,0	907,5000	DKK	7,44	364,9	0,21 %
TDC	18,7	32,6800	DKK	7,44	82,2	0,05 %
Tryg	2,6	118,5000	DKK	7,44	42,1	0,02 %
Vestas Wind Systems	6,6	452,3000	DKK	7,44	398,9	0,23 %
William Demant Holding	2,8	129,9000	DKK	7,44	48,4	0,03 %
Tanska yhteensä					5 314,4	3,02 %
Osakesijoitukset yhteensä					168 065,9	95,62 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					168 065,9	95,62 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
CAC40 10 EURO FUT 7/2016	0,1	11,0000	EUR	1,00	1,3	0,00 %
DAX INDEX FUTURE 9/2016	0,1	-5,5000	EUR	1,00	- 0,3	0,00 %
EURO STOXX 50 9/2016	0,4	7,0000	EUR	1,00	2,7	0,00 %
FTSE 100 IDX FUT 9/2016	0,2	41,5000	GBP	0,83	10,0	0,01 %
IBEX 35 INDX FUTR 7/2016	0,0	-4,0000	EUR	1,00	- 0,1	0,00 %
OMXS30 IND FUTURE 7/2016	2,1	3,5000	SEK	9,43	0,8	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					14,5	0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä					14,5	0,01 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					14,5	0,01 %
Johdannaissopimukset yhteensä					14,5	0,01 %
Sijoitukset yhteensä					170 829,0	97,19 %
Kassa ja muut varat, netto					4 940,5	2,81 %
Rahaston arvo					175 769,4	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					2 519,3	

Nordea European New Frontiers

Sijoitusrahasto Nordea European New Frontiersin kasvuosuuden arvo nousi 1,69 % tammi-kesäkuussa 2016. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Uudet kehittyvät markkinat kehittyivät heikon positiivisesti, mutta alueiden välillä oli suuria eroja. Turkissa markkinat nousivat, kun poliittinen tilanne rauhoittui ja korkomarkkinat kehittyivät vakaasti. Kazakstanin osakemarkkinat nousivat voimakkaasti öljyn ja metallien hinnan nousun myötä. Israelin ja Egyptin osakemarkkinat kehittyivät negatiivisesti. Israelin talous kasvaa vakaasti ja työttömyysluvut ovat matalammat, mutta maailmantalouden hidaskasvu ja vahva valuutta aiheuttavat ongelmia vientiteollisuudelle. Egyptissä talousvaikeudet painoivat markkinoita. Valuutan virtaus maahan on vähentynyt turismin romahdettua ja Suezin kanavasta saatavien tuottojen pienentyttyä. Egyptin luottoluokitus on laskettu vakaasta negatiiviseksi.

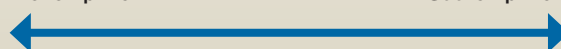
Rahaston positiivinen tuotto johtui pääosin turkkilaisosakkeiden suuresta, noin 50 % osuudesta. Useat turkkilaisomistukset kehittyivät hyvin. Monialayhtiö Tekfen Holdingin tulos heikkeni hieman, mutta omistus tuki rahaston kehitystä, kun yhtiö piti koko vuotta koskevan ohjeistuksensa ennallaan. Yhtiö toimii panimoalalla ja maataloudessa. Myös turkkilaispankki Turkiye Vakiflar Bankasi sekä yksittäiset omistukset Egyptissä, muun muassa Telecom Egypt ja Commercial International Bank tukivat rahaston kehitystä. Israelilainen Teva Pharmaceuticals puolestaan heikensi rahaston kehitystä. Jakso oli terveydenhuoltosektorin osakkeille heikko. Käytimme siksi hyväksämme tilaisuutta kasvattaa omistustamme yhtiössä.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > 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.

Ostimme mm. turkkilaispankin Turkiye Vakiflar Bankasin osakkeita, koska näemme siinä nousupotentiaalia maan suhteellisen vahvan taloustilanteen ansiosta. Ostimme lisää Teva Pharmaceuticalsia voimakkaan kurssilaskun jälkeen. Myimme Kaz Mineralsin osakkeet. Yhtiön osakekurssi nousi reippaasti kuparin hinnan nousun myötä.

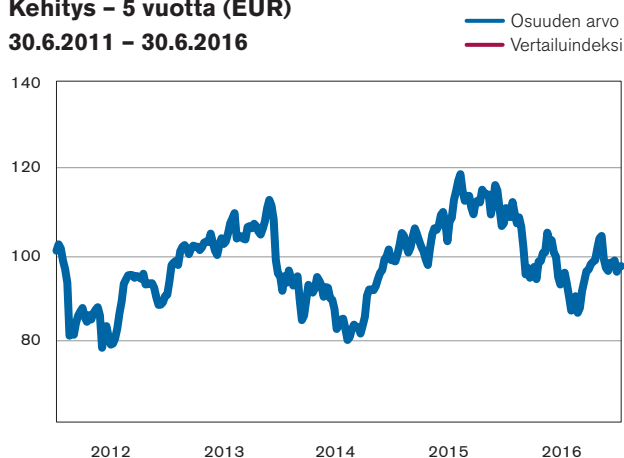
Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus F. Nielsen joulukuusta 2008 alkaen.

Claus F. Nielsen

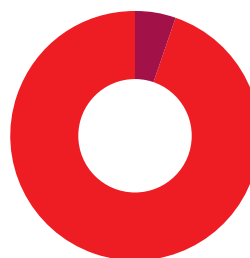
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 5,41 %
- Ulkomaiset osakkeet 94,59 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	1 079,52	1 061,61
Tuotto-osuus A*, EUR	907,10	902,22
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	4 572,6	4 751,2
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	17,9	16,2
Omistajien lukumäärä	10 636	11 520
Rahaston arvo, milj. EUR	49,5	50,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	984,9	1 237,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	22,58
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,49
Salkun kiertonopeus, %	-59,18
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Juoksevat kulut A, %	1,87
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,05
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Egypti						
Commercial International Bank Egypt	1 051,6	39,8300	EGP	0,10	4 244,1	8,57 %
Egyptian Financial Group-Hermes Holding	293,5	10,6700	EGP	0,10	317,3	0,64 %
Orange Egypt For Telecommunications	24,4	114,9400	EGP	0,10	284,2	0,57 %
Orascom Telecom Media And Technology Holding	200,0	0,5400	EGP	0,10	10,9	0,02 %
Talaat Moustafa	415,0	4,8800	EGP	0,10	205,2	0,41 %
Telecom Egypt	1 054,0	8,2100	EGP	0,10	876,8	1,77 %
Egypti yhteensä					5 938,5	11,99 %
Iso-Britannia						
BGEO Group	55,2	2 587,0000	GBP	0,83	1 725,5	3,48 %
Ferrexpo	60,0	32,0000	GBP	0,83	23,2	0,05 %
Hikma Pharmaceuticals	110,3	2 433,0000	GBP	0,83	3 243,9	6,55 %
Nostrum Oil & Gas	16,0	305,7500	GBP	0,83	59,1	0,12 %
Iso-Britannia yhteensä					5 051,7	10,20 %
Israel						
Bezeq The Israeli Telecommunication	664,4	763,6000	ILS	0,23	1 185,6	2,39 %
Cellcom Israel	26,4	2 584,0000	ILS	0,23	159,4	0,32 %
Israel Chemicals	42,4	1 483,0000	ILS	0,23	146,9	0,30 %
Israel Corp	0,2	60 620,0000	ILS	0,23	24,1	0,05 %
Oil Refineries	257,0	136,5000	ILS	0,23	82,0	0,17 %
Partner Communications	45,8	1 780,0000	ILS	0,23	190,7	0,39 %
Teva Pharmaceutical Industries ADR	79,8	49,9600	USD	1,11	3 586,1	7,24 %
Israel yhteensä					5 374,8	10,85 %
Jersey						
Centamin	1 517,3	127,5000	GBP	0,83	2 338,6	4,72 %
Jersey yhteensä					2 338,6	4,72 %
Kazakstan						
KazMunaiGas Exploration Production JSC GDR	176,4	7,3600	USD	1,11	1 167,9	2,36 %
KCell JSC GDR	5,0	3,4000	USD	1,11	15,3	0,03 %
Kazakstan yhteensä					1 183,2	2,39 %
Luxemburg						
MHP GDR	52,7	9,4900	USD	1,11	449,8	0,91 %
Luxemburg yhteensä					449,8	0,91 %
Marokko						
Maroc Telecom	45,8	10,9600	EUR	1,00	501,8	1,01 %
Marokko yhteensä					501,8	1,01 %
Romania						
OMV Petrom	2 294,0	0,2425	RON	0,22	123,1	0,25 %
Romania yhteensä					123,1	0,25 %
Turkki						
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii	30,5	19,1900	TRY	0,31	182,7	0,37 %
Arcelik	143,4	18,8900	TRY	0,31	844,9	1,71 %
Aygaz	70,0	11,1500	TRY	0,31	243,5	0,49 %
Banvit Bandirma Vitaminli Yem Sanayii	332,5	2,2200	TRY	0,31	230,3	0,47 %
BIM Birlesik Magazalar	20,0	55,8500	TRY	0,31	349,0	0,70 %
Cimsa Cimento Sanayi VE Ticaret	123,0	15,2000	TRY	0,31	583,4	1,18 %
Coca-Cola Icecek	55,4	34,9800	TRY	0,31	604,5	1,22 %
Enka Insaat ve Sanayi	365,3	4,4500	TRY	0,31	507,2	1,02 %
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	1 037,8	4,0600	TRY	0,31	1 314,5	2,65 %
Ford Otomotiv Sanayi	56,2	30,3200	TRY	0,31	531,3	1,07 %
Haci Omer Sabanci Holding	888,5	9,3700	TRY	0,31	2 597,2	5,24 %
KOC Holding	363,6	13,0100	TRY	0,31	1 475,9	2,98 %
Koza Altin Isletmeleri	148,6	12,8400	TRY	0,31	595,4	1,20 %
Tat Gida Sanayi	488,9	5,4800	TRY	0,31	835,9	1,69 %
TAV Havalimanlari Holding	378,8	12,5100	TRY	0,31	1 478,6	2,99 %
Tekfen Holding	1 163,3	7,3900	TRY	0,31	2 682,1	5,42 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	71,1	63,6500	TRY	0,31	1 412,8	2,85 %
Turcas Petrol	256,6	1,4600	TRY	0,31	116,9	0,24 %
Turk Hava Yollari AO	995,9	5,7400	TRY	0,31	1 783,5	3,60 %
Turk Telekomunikasyon	148,0	6,0000	TRY	0,31	277,1	0,56 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri	81,0	10,5400	TRY	0,31	266,4	0,54 %
Turkiye Garanti Bankasi	1 083,8	7,5900	TRY	0,31	2 566,5	5,18 %
Turkiye Halk Bankasi	252,5	8,5400	TRY	0,31	672,8	1,36 %
Turkiye Is Bankasi	1 503,7	4,4700	TRY	0,31	2 097,0	4,23 %
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	961,5	4,4900	TRY	0,31	1 346,9	2,72 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Yapi ve Kredi Bankasi	105,0	3,9600	TRY	0,31	129,7	0,26 %
Yazicilar Holding	41,1	12,2200	TRY	0,31	156,6	0,32 %
Turkki yhteensä					25 882,4	52,26 %
Osakesijoitukset yhteensä					46 843,9	94,59 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					46 843,9	94,59 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
BIST 30 FUTURES 8/2016	35,5	-0,3250	TRY	0,31	- 3,6	-0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 3,6	-0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä					- 3,6	-0,01 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 3,6	-0,01 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 3,6	-0,01 %
Sijoitukset yhteensä					46 840,3	94,58 %
Kassa ja muut varat, netto					2 684,1	5,42 %
Rahaston arvo					49 524,4	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					865,1	

Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF

Sijoitusrahasto Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF:n kasvuosuuden arvo nousi 4,81 % tammi–kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksi (MSCI Emerging Markets Free NTR -tuottoindeksi, osingot mukana verojen jälkeen) vastaavasti 4,05 %.

Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF on aktiivisesti hoidettu pörssinoteerattu rahasto. Rahaston osuudet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq OMX Helsingin ja Tukholman pörsseissä, joissa rahasto-osuudella voi käydä kauppaa kuten osakkeella.

Kehittyvien markkinoiden pörssien tuotot vaihtelivat vuoden 2016 alkupuoliskolla. Yksittäisten markkinoiden kehityksessä oli suuria eroja. Tilanteeseen vaikuttivat muun muassa kasvu eri alueilla ja raaka-aineiden sekä energian hintojen kehitys. Kiinan osakemarkkinat laskivat edelleen. Lasku on jatkunut kesäkuusta 2015 lähtien. Pienemmät osakemarkkinat, kuten Thaimaa, Filippiinit ja Indonesia, nousivat hieman. Intian pörssi oli kesäkuun lopussa suunnilleen samalla tasolla kuin vuoden alussa. Raaka-aineista riippuvaiset Brasilia ja Venäjä hyötyivät öljyn hinnan noususta. Molemmissa maissa on yhä poliittisia ja taloudellisia haasteita.

Rahaston kehitystä jarrutti Brasilian ja Etelä-Afrikan indeksiä pienempi osuus. Brasilian pörssi hyötyi öljyn ja raaka-aineiden hintojen noususta. Poliittinen tilanne vakaantui Brasiliassa, ja vaikka tilanne on edelleen epävarma, vaikutus valuuttaan oli positiivinen. Raaka-aineiden hintojen nousu veti myös Etelä-Afrikan pörssin nousuun. Intialaisosakkeita rahastossa on vähän, mikä tuki kehitystä Intian osakemarkkinoiden pärjätessä heikosti.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1–2 > matala | 3–4–5 > 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 muita objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipolkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Sijoitus autonvalmistaja Tata Motorsiin vaikutti kuitenkin rahaston kehitykseen positiivisesti. Yksi rahaston suurimmista omistuksista, Taiwan Semiconductor Manufacturing, nousi puolijohdetuotteiden vahvan kysynnän ansiosta.

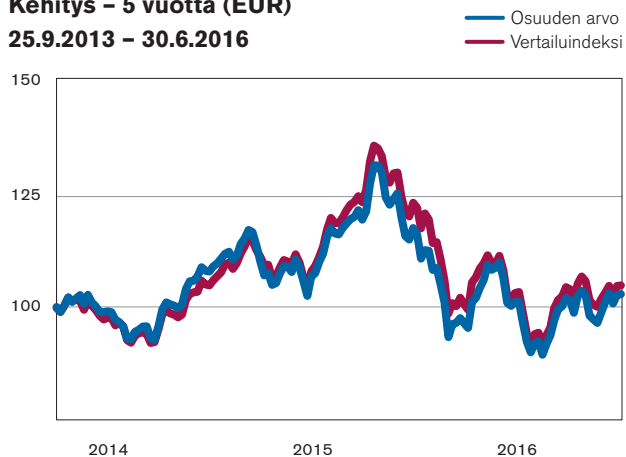
Ostimme kiinalaisen Goldwindin osakkeita. Yhtiö on yksi maailman suurimmista tuuliturbiinien valmistajista ja toimii pääasiassa Kiinassa. Ostimme myös China High Speed Transmission Equipment Groupin osakkeita ja kotiutimme voittoja Bangkok Expresswaysta ja Dongbu Insurancesta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martin Junker Nielsen toiminnan alusta eli 25.9.2013 alkaen.

Martin Junker Nielsen

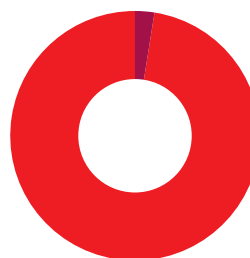
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 25.9.2013 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi on MSCI Emerging Markets NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). Indeksissä otetaan huomioon vain vapaasti vaihdettavat osakkeet.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,66 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,34 %

Avaintiedot

	30.6.2016	31.12.2015
Kasvuosuus A*, EUR	10,54	10,06
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	287,1	269,7
Omistajien lukumäärä	1	73
Rahaston arvo, milj. EUR	3,0	2,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	55,5	59,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnusluvut

	30.6.2016
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	22,94
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	70,15
Sharpen luku	-0,38
Salkun kiertonopeus, %	23,51
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	2,00
Juoksevat kulut A, %	2,05
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
X5 Retail Group GDR	0,2	19,8500	USD	1,11	2,9	0,10 %
Alankomaat yhteensä					2,9	0,10 %
Arabiemiirikunnat						
Aldar Properties PJSC	26,1	2,6900	AED	4,08	17,2	0,57 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					17,2	0,57 %
Bermuda						
Cosan	1,8	6,3550	USD	1,11	10,5	0,35 %
COSCO Pacific	8,1	7,7100	HKD	8,62	7,2	0,24 %
CP Pokphand	84,0	0,8100	HKD	8,62	7,9	0,26 %
Credicorp	0,1	154,5300	USD	1,11	8,1	0,27 %
First Pacific	74,0	5,6200	HKD	8,62	48,2	1,59 %
Great Eagle Holdings	2,1	30,8500	HKD	8,62	7,7	0,25 %
Shenzhen International Holdings	3,1	11,2000	HKD	8,62	4,1	0,13 %
Skyworth Digital Holdings	4,3	6,3400	HKD	8,62	3,1	0,10 %
Yue Yuen Industrial Holdings	4,5	30,6500	HKD	8,62	16,0	0,53 %
Yuexiu Transport Infrastructure	2,0	4,9800	HKD	8,62	1,2	0,04 %
Bermuda yhteensä					113,9	3,76 %
Brasilia						
AES Tiete Energia	0,4	14,4000	BRL	3,57	1,6	0,05 %
Ambev ADR	3,9	5,8700	USD	1,11	20,8	0,69 %
AMBEV	0,4	18,8700	BRL	3,57	2,1	0,07 %
Banco Bradesco	2,4	24,8400	BRL	3,57	16,9	0,56 %
Banco do Brasil	5,1	16,3900	BRL	3,57	23,4	0,77 %
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	7,0	8,2900	BRL	3,57	16,3	0,54 %
Bradespar	2,7	8,6400	BRL	3,57	6,5	0,22 %
Cia Brasileira de Distribuicao ADR	0,3	14,2100	USD	1,11	4,0	0,13 %
Itausa - Investimentos Itau	36,1	7,3700	BRL	3,57	74,6	2,46 %
Kroton Educacional	0,6	13,5900	BRL	3,57	2,3	0,08 %
Porto Seguro	0,9	26,7800	BRL	3,57	6,8	0,22 %
Sul America	2,5	15,6000	BRL	3,57	10,9	0,36 %
Transmissora Alianca de Energia Eletrica	1,3	18,9400	BRL	3,57	6,9	0,23 %
Brasilia yhteensä					193,1	6,38 %
Caymansaaret						
AAC Technologies Holdings	2,0	65,8500	HKD	8,62	15,3	0,50 %
Asia Cement China Holdings	28,5	1,4800	HKD	8,62	4,9	0,16 %
China High Speed Transmission Equipment Group	27,0	6,2100	HKD	8,62	19,4	0,64 %
China Hongqiao Group	17,0	5,2000	HKD	8,62	10,3	0,34 %
China Lesso Group Holdings	35,0	4,1000	HKD	8,62	16,6	0,55 %
Fufeng Group	6,0	2,1400	HKD	8,62	1,5	0,05 %
Jiangnan Group	36,0	1,2400	HKD	8,62	5,2	0,17 %
Lee & Man Paper Manufacturing	17,0	5,7500	HKD	8,62	11,3	0,37 %
Shenzhou International Group Holdings	6,0	37,4500	HKD	8,62	26,1	0,86 %
SITC International Holdings	3,0	4,0600	HKD	8,62	1,4	0,05 %
SSY Group	9,1	2,5000	HKD	8,62	2,6	0,09 %
Wasion Group Holdings	2,0	4,1100	HKD	8,62	1,0	0,03 %
Yingde Gases Group	6,0	2,8200	HKD	8,62	2,0	0,06 %
Caymansaaret yhteensä					117,5	3,88 %
Chile						
Banco de Credito e Inversiones	0,0	28 752,0000	CLP	736,19	1,6	0,05 %
Cia Cervecerias Unidas ADR	0,2	23,1300	USD	1,11	4,3	0,14 %
Energis Americas ADR	0,1	8,5200	USD	1,11	0,7	0,02 %
Energis Chile ADR	0,1	5,7600	USD	1,11	0,5	0,02 %
Inversiones Aguas Metropolitanas	1,9	1 053,0000	CLP	736,19	2,7	0,09 %
Chile yhteensä					9,9	0,33 %
Etelä-Afrikka						
Astral Foods	0,4	12 662,0000	ZAR	16,35	2,7	0,09 %
Aveng	2,0	350,0000	ZAR	16,35	0,4	0,01 %
Barclays Africa Group	0,6	14 466,0000	ZAR	16,35	5,5	0,18 %
FirstRand	7,2	4 498,0000	ZAR	16,35	19,7	0,65 %
MTN Group	1,2	14 391,0000	ZAR	16,35	10,2	0,34 %
Nedbank Group	0,3	18 657,0000	ZAR	16,35	3,4	0,11 %
RMB Holdings	1,9	5 637,0000	ZAR	16,35	6,4	0,21 %
Sasol ADR	0,1	26,7500	USD	1,11	3,4	0,11 %
Sasol	0,8	39 294,0000	ZAR	16,35	18,9	0,62 %
Standard Bank Group	1,5	12 833,0000	ZAR	16,35	11,5	0,38 %
Telkom SA SOC	0,5	6 694,0000	ZAR	16,35	1,9	0,06 %
Tiger Brands	0,2	36 325,0000	ZAR	16,35	4,8	0,16 %
Vodacom Group	0,2	16 831,0000	ZAR	16,35	2,2	0,07 %
Etelä-Afrikka yhteensä					91,2	3,01 %

	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
Etelä-Korea						
Amorepacific	0,1	247 000,0000	KRW	1278,46	15,1	0,50 %
BNK Financial Group	0,3	8 070,0000	KRW	1278,46	1,6	0,05 %
Dongbu Insurance	0,0	69 300,0000	KRW	1278,46	2,2	0,07 %
Hyundai Motor	0,2	94 500,0000	KRW	1278,46	17,4	0,57 %
Hyundai Motor	1,9	96 300,0000	KRW	1278,46	143,3	4,73 %
Korea Electric Power	0,7	60 400,0000	KRW	1278,46	34,1	1,13 %
KT&G	0,3	136 500,0000	KRW	1278,46	30,1	0,99 %
LG Chem	0,4	191 000,0000	KRW	1278,46	62,9	2,08 %
LG Electronics	0,4	28 900,0000	KRW	1278,46	9,2	0,31 %
LG Household & Health Care	0,0	660 000,0000	KRW	1278,46	9,8	0,32 %
LG	0,4	63 700,0000	KRW	1278,46	19,1	0,63 %
Samsung Electronics	0,01	425 000,0000	KRW	1278,46	4,5	0,15 %
Samsung Electronics	0,31	183 000,0000	KRW	1278,46	288,7	9,54 %
SK Holdings	0,2	202 500,0000	KRW	1278,46	37,5	1,24 %
SK Telecom	0,1	215 500,0000	KRW	1278,46	17,0	0,56 %
Etelä-Korea yhteensä					692,5	22,87 %
Filippiinit						
Aboitiz Power	1,0	46,0500	PHP	52,33	0,9	0,03 %
Alliance Global Group	30,8	14,8000	PHP	52,33	8,7	0,29 %
First Philippine Holdings	1,4	67,8500	PHP	52,33	1,8	0,06 %
Robinsons Land	13,3	29,5000	PHP	52,33	7,5	0,25 %
Filippiinit yhteensä					18,9	0,62 %
Hongkong						
China Mobile ADR	0,7	57,0300	USD	1,11	33,9	1,12 %
China Mobile	8,0	88,6500	HKD	8,62	82,2	2,72 %
China Power International Development	29,0	2,8500	HKD	8,62	9,6	0,32 %
China Travel International Investment Hong Kong	4,0	2,2400	HKD	8,62	1,0	0,03 %
CNOOC	24,0	9,6200	HKD	8,62	26,8	0,88 %
Far East Horizon	5,0	6,0200	HKD	8,62	3,5	0,12 %
Fosun International	8,0	10,0000	HKD	8,62	9,3	0,31 %
Guangdong Investment	38,0	11,7800	HKD	8,62	51,9	1,71 %
Shanghai Industrial Holdings	4,0	17,5200	HKD	8,62	8,1	0,27 %
Hongkong yhteensä					226,4	7,48 %
Indonesia						
Bank Negara Indonesia Persero	96,3	5 200,0000	IDR	14682,13	34,1	1,13 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	42,8	10 800,0000	IDR	14682,13	31,5	1,04 %
Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia	54,0	1 380,0000	IDR	14682,13	5,1	0,17 %
Sampoerna Agro	19,0	1 950,0000	IDR	14682,13	2,5	0,08 %
Telekomunikasi Indonesia Persero	48,0	3 980,0000	IDR	14682,13	13,0	0,43 %
Indonesia yhteensä					86,2	2,85 %
Intia						
Apollo Tyres P-Note	13,9	2,2435	USD	1,11	28,1	0,93 %
Biocon pnote	0,7	10,9762	USD	1,11	7,3	0,24 %
Cairn India P-NOTE	4,0	2,0814	USD	1,11	7,5	0,25 %
Infosys ADR	3,5	17,8900	USD	1,11	56,4	1,86 %
Tata Consultancy Services P-Note	0,6	37,8079	USD	1,11	20,2	0,67 %
Tata Motors ADR	3,1	33,8100	USD	1,11	93,1	3,08 %
Intia yhteensä					212,6	7,02 %
Israel						
Teva Pharmaceutical Industries ADR	0,2	49,9600	USD	1,11	10,1	0,33 %
Israel yhteensä					10,1	0,33 %
Kazakstan						
KCell JSC GDR	0,4	3,4000	USD	1,11	1,3	0,04 %
Kazakstan yhteensä					1,3	0,04 %
Kiina						
Anhui Expressway	26,0	6,1200	HKD	8,62	18,5	0,61 %
Bank of China	146,0	3,0900	HKD	8,62	52,3	1,73 %
Bank of Communications	12,0	4,8900	HKD	8,62	6,8	0,22 %
Beijing Capital International Airport	6,0	8,4000	HKD	8,62	5,8	0,19 %
Beijing Jingneng Clean Energy	8,0	2,5200	HKD	8,62	2,3	0,08 %
China CITIC Bank	31,0	4,7100	HKD	8,62	16,9	0,56 %
China Communications Services	4,0	4,0400	HKD	8,62	1,9	0,06 %
China Construction Bank	108,0	5,1200	HKD	8,62	64,1	2,12 %
China Machinery Engineering	2,0	5,0300	HKD	8,62	1,2	0,04 %
China Petroleum & Chemical ADR	0,2	71,4800	USD	1,11	11,3	0,37 %
China Petroleum & Chemical	58,0	5,6000	HKD	8,62	37,7	1,24 %
China Suntien Green Energy	7,0	0,8000	HKD	8,62	0,6	0,02 %
Dongfeng Motor Group	8,0	8,0800	HKD	8,62	7,5	0,25 %
Great Wall Motor	1,0	6,4200	HKD	8,62	0,7	0,02 %
Guangshen Railway	18,0	3,6800	HKD	8,62	7,7	0,25 %
HNA Infrastructure Company	1,0	8,3800	HKD	8,62	1,0	0,03 %
Huaneng Power International	2,0	4,7800	HKD	8,62	1,1	0,04 %
Huaneng Renewables	24,0	2,5700	HKD	8,62	7,2	0,24 %
Industrial & Commercial Bank of China	90,0	4,2900	HKD	8,62	44,8	1,48 %
Jiangsu Expressway	2,0	10,7800	HKD	8,62	2,5	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
People's Insurance Co Group of China	34,0	2,9700	HKD	8,62	11,7	0,39 %
Qingdao Port International	3,0	3,5100	HKD	8,62	1,2	0,04 %
Qinhuangdao Port	3,5	2,6700	HKD	8,62	1,1	0,04 %
Shandong Weigao Group Medical Polymer	8,0	4,4100	HKD	8,62	4,1	0,14 %
Shenzhen Expressway	20,0	7,0500	HKD	8,62	16,4	0,54 %
Sichuan Expressway	32,0	2,6200	HKD	8,62	9,7	0,32 %
Xiamen International Port	48,0	1,5200	HKD	8,62	8,5	0,28 %
Xinjiang Goldwind Science & Technology	13,0	10,5800	HKD	8,62	16,0	0,53 %
Zhejiang Expressway	20,0	7,2900	HKD	8,62	16,9	0,56 %
Kiina yhteensä					377,4	12,46 %
Kolumbia						
Banco Davivienda	0,3	26 760,0000	COP	3253,62	2,7	0,09 %
Bancolombia ADR	0,0	34,9200	USD	1,11	0,9	0,03 %
Bancolombia	0,1	23 820,0000	COP	3253,62	0,8	0,03 %
Kolumbia yhteensä					4,4	0,15 %
Malesia						
Public Bank	0,7	19,4000	MYR	4,47	3,0	0,10 %
Malesia yhteensä					3,0	0,10 %
Meksiko						
America Movil ADR	1,1	12,2000	USD	1,11	12,6	0,42 %
Grupo Mexico	25,4	41,5500	MXN	20,59	51,3	1,69 %
Meksiko yhteensä					63,9	2,11 %
Puola						
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	1,7	28,4600	PLN	4,42	11,2	0,37 %
Puola yhteensä					11,2	0,37 %
Taiwan						
Asustek Computer	1,0	265,5000	TWD	35,77	7,4	0,25 %
Catcher Technology	1,0	237,5000	TWD	35,77	6,6	0,22 %
Compal Electronics	2,0	20,2500	TWD	35,77	1,1	0,04 %
Delta Electronics	2,1	156,0000	TWD	35,77	9,2	0,30 %
Fubon Financial Holding	42,0	37,6500	TWD	35,77	44,2	1,46 %
Hon Hai Precision Industry	19,6	82,5000	TWD	35,77	45,2	1,49 %
Novatek Microelectronics	1,0	119,5000	TWD	35,77	3,3	0,11 %
Pou Chen	17,0	43,0500	TWD	35,77	20,5	0,68 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	54,0	162,5000	TWD	35,77	245,3	8,10 %
Uni-President Enterprises	2,0	63,5000	TWD	35,77	3,6	0,12 %
Taiwan yhteensä					386,5	12,77 %
Thaimaa						
Bangkok Bank	3,4	158,5000	THB	39,02	13,8	0,46 %
Electricity Generating	4,1	187,5000	THB	39,02	19,7	0,65 %
GFPT	4,4	10,9000	THB	39,02	1,2	0,04 %
Kiatnakin Bank	8,8	43,5000	THB	39,02	9,8	0,32 %
PTT	0,6	313,0000	THB	39,02	4,8	0,16 %
Thai Oil	3,9	60,0000	THB	39,02	6,0	0,20 %
Thai Vegetable Oil	1,2	32,0000	THB	39,02	1,0	0,03 %
Tisco Financial Group	18,0	49,5000	THB	39,02	22,8	0,75 %
Thaimaa yhteensä					79,2	2,62 %
Tsekki						
Philip Morris	0,0	12 373,0000	CZK	27,08	5,9	0,20 %
Tsekki yhteensä					5,9	0,20 %
Turkki						
Haci Omer Sabanci Holding	26,5	9,3700	TRY	0,31	77,5	2,56 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	17,3	1,6800	TRY	0,31	9,1	0,30 %
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri	4,1	0,9700	TRY	0,31	1,2	0,04 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	0,7	63,6500	TRY	0,31	14,4	0,48 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	2,7	1,3300	TRY	0,31	1,1	0,04 %
Turkki yhteensä					103,4	3,41 %
Venäjä						
Gazprom PJSC ADR	9,5	4,2935	USD	1,11	36,8	1,21 %
Lukoil PJSC ADR	0,6	41,4050	USD	1,11	21,7	0,72 %
Magnit PJSC GDR	0,3	32,8600	USD	1,11	8,8	0,29 %
OTCPharm PJSC	0,0	180,5000	RUB	71,50	0,0	0,00 %
PhosAgro GDR	0,2	14,7250	USD	1,11	2,9	0,09 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	5,8	8,6960	USD	1,11	45,7	1,51 %
Sistema JSFC GDR	0,4	7,5800	USD	1,11	2,4	0,08 %
Venäjä yhteensä					118,4	3,91 %
Osakesijoitukset yhteensä					2 947,0	97,34 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 947,0	97,34 %
Sijoitukset yhteensä					2 947,0	97,34 %
Kassa ja muut varat, netto					80,6	2,66 %
Rahaston arvo					3 027,6	

Nordea Intia

Sijoitusrahasto Nordea Intian kasvuosuuden arvo nousi 1,08 % tammi–kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksi (MSCI India -tuottoindeksi NTR, 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) laskiessa 1,07 %.

Kuten useimmilla osakemarkkinoilla, vuosi alkoi Intiassa kurssilaskulla öljyn hinnan romahtamisen, USA:n mahdollisen koronnon ja heikon suhdanteen vuoksi. Intiassa talouskasvu on nyt kuitenkin nopeampaa kuin Kiinassa. Maan kasvu on kiihtynyt kahden peräkkäisen neljänneksen ajan, ja toimeliaisuuden vilkastuminen näkyy nyt selvästi useilla sektoreilla. Sementin tuotanto on nyt vilkkainta puoleentoista vuoteen, ja dieselin kulu- tus ja hyötyajoneuvojen myynti ovat korkeimmalla tasol- laan neljään vuoteen. Kaikilla sektoreilla on siis näkyvissä selviä merkkejä noususta ja useiden tekijöiden odotetaan tukevan yritysten tuloksia.

Kohderahaston kehitys

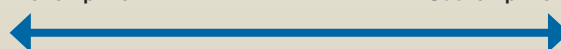
Sekä syöttörahasto että kohderahasto kehittyivät vertai- luindeksiä paremmin. Kohderahaston ylituotto suhteessa vertailuindeksiin oli yksittäisten osakevalintojen ansiota. Erityisen hyvin kehittyivät Hindustan Zinc- ja Hindalco Industries -raaka-aineyhtiöt raaka-aineiden hintojen noustessa ja Intian talouden kasvaessa. Sähköyhtiö Power Grid Corp of India ja HDFC Bank paransivat myös tuot- toa erittäin hyvien tulosten ansiosta. Rahaston tuottoa jar- rattivat eniten terveydenhuoltoyhtiöt Ipca Laboratories ja Cipla. Myös Great Eastern Shipping Co painoi rahaston tuottoa. Yhtiö kärsii rahtihintojen laskusta ja maailman- kaupan supistumisesta. IT-yhtiö Infosys ja infrastruktuuri- yhtiö Larsen & Toubro olivat rahastossa alipainossa indek- siin nähden, mikä painoi rahaston kehitystä, molempien osakkeiden noustessa.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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 vertailuindeksiin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointi- perustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Vähensimme rahaston omistusta biotekniikkayhtiö Ciplassa marginaalien kapenemisen vuoksi. Lisäksi vä- hensimme State Bank of India- ja ICICI Bank -omistuksi- amme heikon tuloskehityksen jälkeen. Ostimme vuoden alkupuoliskolla vain vähän uusia osakkeita.

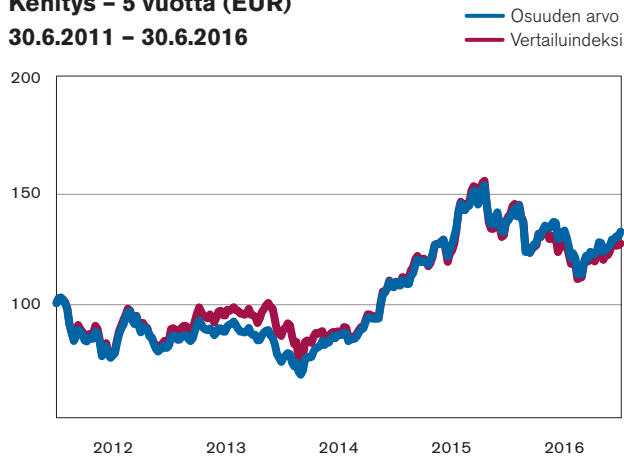
Nordea Intia on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea 1 – Indian Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Koh- derahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikerto- mus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja nii- den jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.lu (Fund Prices / Performance tai Download center).

Rahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston sijoi- tustoiminnan neuvonantajana toimii ICICI Prudential Asset Management.

Nordea Investment Management

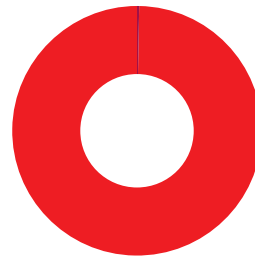
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI India NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,50 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 99,50 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	1 975,34	1 954,27
Tuotto-osuus A*, EUR	1 639,55	1 662,78
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	8 497,9	9 092,7
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	111,5	119,9
Omistajien lukumäärä	25 857	27 821
Rahaston arvo, milj. EUR	169,7	179,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 219,3	3 919,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	21,56
Indeksin volatiliiteetti, %	23,43
Tracking Error, %	6,05
Active Share, %	69,35
Sharpen luku	-0,01
Salkun kiertonopeus, %	-21,35
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Juoksevat kulut A, %	1,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Nordea Intian hallinnointipalkkio, 1,85 % p.a., pysyi ennallaan sen jälkeen, kun rahasto muuttui syöttörahostoksi marraskussa 2012. Kohderahastossa ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahosto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hoitopalkkiota, säilytyspalkkiota, merkintäveroä tai muita kuluja. Syöttörahoston ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa 12.11.2012 alkaen.

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

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	1 341,0	125,9100	EUR	1,00	168 846,0	99,50 %
Luxemburg yhteensä					168 846,0	99,50 %
Osakerahastot yhteensä					168 846,0	99,50 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					168 846,0	99,50 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					168 846,0	99,50 %
Sijoitukset yhteensä					168 846,0	99,50 %
Kassa ja muut varat, netto					846,4	0,50 %
Rahaston arvo					169 692,4	

Nordea Itä-Eurooppa

Sijoitusrahasto Nordea Itä-Euroopan kasvu-osuuden arvo nousi 8,70 % tammi–kesäkuussa 2016 ja rahaston vertailuindeksi (MSCI Emerging Market Europe 10/40 -tuottoindeksi NTR, 1.10.2011 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 7,52 %.

Venäjän osakemarkkinat olivat yksi alkuvuonna parhaiten tuottaneista markkinoista. Suurin syy käänteeseen oli öljyn hinnan nousu alkuvuoden aikana. Energiasektori olikin Venäjän vahvimmin kehittynyt sektori. Maan talouskehitys oli kuitenkin kaiken kaikkiaan ailahtelevaa mm. länsimaiden pakotteiden vuoksi. Unkarin osakemarkkinat kehittivät Mol Hungarian Oilin & Gas, Pannonia Life Insurancen ja OTP Bankin ansiosta hyvin. Turkin osakemarkkinat olivat kesäkuun lopussa suunnilleen samalla tasolla kuin vuoden alussa. Pommi-iskut ovat vähentäneet turismia ja venäläisen hävittäjän alas ampuminen on kiristänyt Turkin Venäjä-suhteita. Puolassa toteutetut uudistukset painoivat osakemarkkinoita ja Kreikassa pörssit laskivat jatkuvien talousvaikeuksien vuoksi.

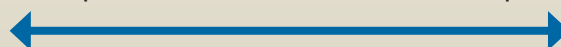
Rahasto alkuvuoden hyvä kehitys oli lähinnä maaja-kauman ansiota, mutta sitä tukivat myös osakevalinnat. Omistukset sekä Venäjällä että Turkissa siivittivät rahastoa indeksiä parempaan kehitykseen. Öljyn ja raaka-aineiden hintojen nousu vauhditti Venäjän talouskasvua. Puolassa ja Kreikassa osamarkkinat laskivat, ja rahaston indeksia vähäisemmät sijoitukset tukivat suhteellista kehitystä. Yksittäisistä osakkeista Venäjän johtava pankki Sberbank, tietoliikenneyhtiö Mobile Telesystem, unkarilaispankki OTP ja turkkilainen monialayhtiö Tekfen Holding pärjäsivät parhaiten. Heikoimmin kehittyneiden joukossa oli venäläinen sähköyhtiö EON, jonka yhdessä voimalaitoksessa riehui tulipalo.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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 volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Ostimme muun muassa TAV Havalimanlari Holdingin ja puolalaisen Polski Koncern Naftowy Orlen -sähköyhtiön osakkeita. Myimme venäläisen öljyjohtaja valmistavan Transneftin osakkeet ja kotiutimme voitot puolalaisesta Eurocashista.

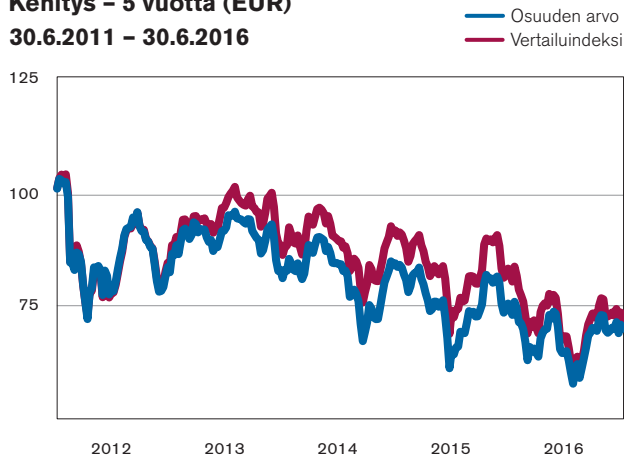
Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Ulderup 1.5.2007 alkaen.

Per Ulderup

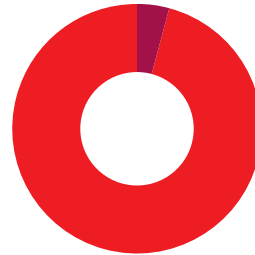
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen oli MSCI EM Eastern Europe NTR -tuottoindeksi. Rahaston vertailuindeksi on vaihtunut, ja 1.10.2011 alkaen se on painorajoitettu MSCI EM Europe 10/40 NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,39 %
- Ulkomaiset osakkeet 95,61 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	2 110,34	1 941,52
Tuotto-osuus A*, EUR	1 630,37	1 516,88
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	7 614,3	5 759,0
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	43,3	43,0
Omistajien lukumäärä	25 709	26 968
Rahaston arvo, milj. EUR	161,4	112,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 023,2	1 980,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	26,39
Indeksin volatiliiteetti, %	27,72
Tracking Error, %	6,31
Active Share, %	42,33
Sharpen luku	-0,16
Salkun kiertonopeus, %	4,14
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,61
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta	
Ulkomaiset suorat sijoitukset							
Osakesijoitukset							
Alankomaat							
X5 Retail Group GDR	77,2	19,8500	USD	1,11	1 378,7	0,85 %	
Yandex	60,4	21,4400	USD	1,11	1 165,2	0,72 %	
Alankomaat yhteensä						2 543,9	1,58 %
Brittiläiset Neitsytsaaret							
Mail.Ru Group GDR	80,9	18,1500	USD	1,11	1 321,4	0,82 %	
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä						1 321,4	0,82 %
Guernsey							
Etalon Group GDR	440,0	2,4450	USD	1,11	968,0	0,60 %	
Guernsey yhteensä						968,0	0,60 %
Kazakstan							
KazMunaiGas Exploration Production JSC GDR	130,8	7,3600	USD	1,11	866,3	0,54 %	
KCell JSC GDR	68,8	3,4000	USD	1,11	210,4	0,13 %	
Kazakstan yhteensä						1 076,7	0,67 %
Kreikka							
Alpha Bank AE	606,6	1,6400	EUR	1,00	994,8	0,62 %	
FF	50,1	16,6000	EUR	1,00	831,5	0,52 %	
JUMBO	131,9	11,5300	EUR	1,00	1 521,3	0,94 %	
Kreikka yhteensä						3 347,6	2,07 %
Kypros							
Globaltrans Investment GDR	321,4	4,0000	USD	1,11	1 156,6	0,72 %	
Kypros yhteensä						1 156,6	0,72 %
Puola							
Alior Bank	80,3	51,6100	PLN	4,42	938,6	0,58 %	
Asseco Poland	102,3	52,1800	PLN	4,42	1 208,4	0,75 %	
Cyfrowy Polsat	316,3	21,9900	PLN	4,42	1 575,0	0,98 %	
Netia	396,9	4,1500	PLN	4,42	373,0	0,23 %	
PGE Polska Grupa Energetyczna	794,9	11,9700	PLN	4,42	2 154,4	1,33 %	
Polski Koncern Naftowy Orlen	179,2	69,1200	PLN	4,42	2 804,1	1,74 %	
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	672,3	23,2900	PLN	4,42	3 545,2	2,20 %	
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	366,3	28,4600	PLN	4,42	2 360,2	1,46 %	
Tauron Polska Energia	1 840,2	2,7700	PLN	4,42	1 154,1	0,72 %	
Puola yhteensä						16 112,9	9,98 %
Tsekki							
CEZ	58,4	412,8000	CZK	27,08	890,3	0,55 %	
Komerčni banka	121,9	911,9000	CZK	27,08	4 103,4	2,54 %	
Philip Morris	5,2	12 373,0000	CZK	27,08	2 365,6	1,47 %	
Tsekki yhteensä						7 359,3	4,56 %
Turkki							
Aksa Enerji Uretim	759,1	2,4200	TRY	0,31	573,1	0,36 %	
Aksigorta	800,0	1,9200	TRY	0,31	479,2	0,30 %	
Aygaz	391,8	11,1500	TRY	0,31	1 363,1	0,84 %	
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	3 221,8	2,8500	TRY	0,31	2 864,7	1,77 %	
Haci Omer Sabanci Holding	1 577,7	9,3700	TRY	0,31	4 612,0	2,86 %	
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	2 045,0	1,6800	TRY	0,31	1 071,9	0,66 %	
Soda Sanayii	575,0	4,5300	TRY	0,31	812,6	0,50 %	
TAV Havalimanlari Holding	232,2	12,5100	TRY	0,31	906,3	0,56 %	
Tekfen Holding	596,3	7,3900	TRY	0,31	1 374,8	0,85 %	
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	221,2	63,6500	TRY	0,31	4 392,5	2,72 %	
Turk Hava Yollari AO	801,9	5,7400	TRY	0,31	1 436,0	0,89 %	
Turkcell Iletisim Hizmetleri	915,9	10,5400	TRY	0,31	3 011,7	1,87 %	
Turkiye Garanti Bankasi	2 596,0	7,5900	TRY	0,31	6 147,2	3,81 %	
Turkiye Halk Bankasi	605,8	8,5400	TRY	0,31	1 614,0	1,00 %	
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	2 850,3	1,3300	TRY	0,31	1 182,7	0,73 %	
Turkki yhteensä						31 841,7	19,73 %
Unkari							
MOL Hungarian Oil & Gas	16,8	16 320,0000	HUF	316,47	866,4	0,54 %	
OTP Bank	321,1	6 338,0000	HUF	316,47	6 430,9	3,98 %	
Unkari yhteensä						7 297,2	4,52 %
Venäjä							
E.ON Russia JSC	34 214,4	0,0427	USD	1,11	1 315,5	0,82 %	
Gazprom PJSC ADR	1 780,8	4,2935	USD	1,11	6 879,3	4,26 %	
LSR Group PJSC GDR	461,7	2,8050	USD	1,11	1 165,3	0,72 %	
Lukoil PJSC ADR	421,0	41,4050	USD	1,11	15 685,4	9,72 %	
M.Video PJSC	298,7	4,7024	USD	1,11	1 264,0	0,78 %	
Magnit PJSC	46,2	139,2833	USD	1,11	5 785,0	3,58 %	
Mobile TeleSystems PJSC	1 727,0	3,7907	USD	1,11	5 890,1	3,65 %	
Novatek	931,9	10,0296	USD	1,11	8 409,9	5,21 %	

	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
Novolipetsk Steel PJSC GDR	73,5	12,9000	USD	1,11	853,5	0,53 %
OTCPharm PJSC	40,1	180,5000	RUB	71,50	101,3	0,06 %
PhosAgro GDR	142,9	14,7250	USD	1,11	1 892,9	1,17 %
Rosneft PJSC GDR	430,1	5,1000	USD	1,11	1 973,6	1,22 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	1 675,7	8,6960	USD	1,11	13 111,3	8,12 %
Sberbank of Russia PJSC	2 156,0	1,3841	USD	1,11	2 685,1	1,66 %
Severstal PJSC GDR	258,9	10,7400	USD	1,11	2 502,0	1,55 %
Surgutneftegas ADR	0,2	5,0200	USD	1,11	0,8	0,00 %
Surgutneftegas	10 041,4	0,5993	USD	1,11	5 414,3	3,35 %
Tatneft PJSC ADR	144,3	30,2800	USD	1,11	3 932,3	2,44 %
Tatneft PJSC	640,9	2,7468	USD	1,11	1 584,0	0,98 %
TMK PJSC GDR	335,3	2,7800	USD	1,11	838,7	0,52 %
Venäjä yhteensä					81 284,3	50,36 %
Osakesijoitukset yhteensä					154 309,5	95,61 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					154 309,5	95,61 %
Sijoitukset yhteensä					154 309,5	95,61 %
Kassa ja muut varat, netto					7 084,0	4,39 %
Rahaston arvo					161 393,6	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					3 466,3	

Nordea Japani

Sijoitusrahasto Nordea Japanin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 9,37 % tammi–kesäkuussa 2016 vertailuindeksin (MSCI Japan NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) laskiessa 7,67 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 9,64 % katsauskauden aikana.

Japanin pörssi kehittyi vuoden 2016 alkupuoliskolla heikosti. Kurssit laskivat lähinnä öljyn hinnan romahtamisen ja USA:n keskuspankin koronnostoon kohdistuvien odotusten vuoksi. Jenin vahvistuminen veti monien vientiyri-tysten kurssit laskuun etenkin autoteollisuudessa. Japanin talous käy edelleen säästöliekillä, mikä yhdessä Kumamoto- maanjäristyksen kanssa tarkoittaa, että arvonlisäveron korotus siirtyi tulevaisuuteen ja että keskuspankki katsoi olevansa pakotettu ottamaan käyttöön negatiivisen koron. Alkuvuoden aikana näimme edelleen merkkejä aiempaa myönteisemmästä suhtautumisesta osakkeenomistajiin, kun käyttöön otettiin uudet yhtiöitä koskevat toimintatapa- säännöt. Tämä ei kuitenkaan vaikuttanut merkittävästi osakekurssiin.

Rahaston indeksiä heikompi kehitys johtui pääasiassa osakevalinnoista. Turvatyynyjen valmistaja Daicel painoi rahaston tuottoa. Yhtiöllä on ollut turvatyynyihin liittyviä ongelmia, mikä on vaikuttanut osakekurssiin negatiivisesti. Terveystuotosektorin omistuksista rahaston kehitystä heikensi Hoya. Japanin jenin vahvistuminen vaikutti negatiivisesti ennen kaikkea autonvalmistajiin. Sekä Mazdan että Toyotan osakekurssit laskivat. Autonvalmistajat olivat rahastossa ylipainossa indeksiin nähden, mutta vähensimme omistuksia jenin vahvistumisen vuoksi. Teleoperaattorien indeksiä suurempi osuus tuki rahaston kehitystä. Yhtiöiden tulokset ja osingot ovat vakaat, mikä

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

houkutteli sijoittajia. Vientipainotteisen IT-sektorin alipaino indeksiin nähden vaikutti myös rahaston tuottoon positiivisesti.

Kasvatimme rahaston omistuksia IT-palveluyhtiö IT Holdingsissa ja Asahi Group -panimossa. Päätimme myydä rengasvalmistaja Bridgestonen ja teollisuusyhtiö Daikinin osakkeet.

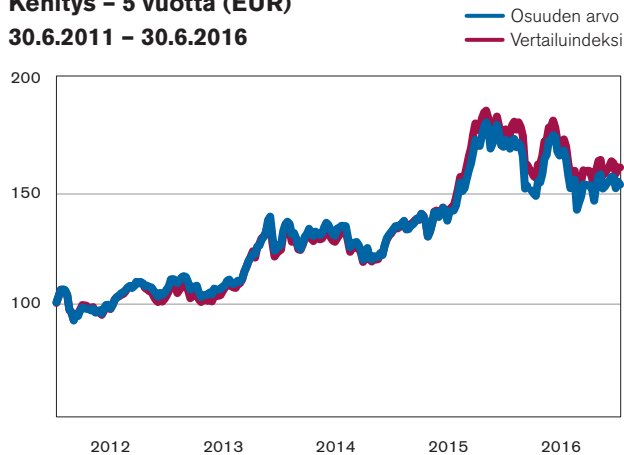
Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen 1.3.2009 alkaen.

Ruben Knudsen

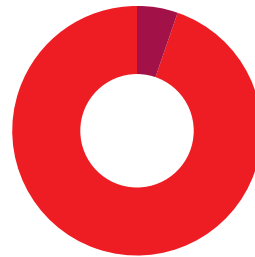
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Japan NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 5,55 %
- Ulkomaiset osakkeet 94,45 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	20,36	22,46
Tuotto-osuus A*, EUR	14,11	15,95
Kasvuosuus I*, EUR	11,45	12,67
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	787 300,2	1 055 542,8
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	11 236,5	29 371,8
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	18 619,9	17 902,8
Omistajien lukumäärä	38 876	40 457
Rahaston arvo, milj. EUR	375,1	468,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 606,7	5 570,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

I-osuussarja per 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	26,49
Indeksin volatiliiteetti, %	25,98
Tracking Error, %	5,32
Active Share, %	72,49
Sharpen luku	-0,40
Salkun kiertonopeus, %	15,86
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut I, %	1,61
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,00
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston A-osuussarjassa on kiinteä hallinnointipalkkio sekä tuottosidonnainen palkkio. Sarjan A kiinteä hallinnointipalkkio on 1,00 % p.a. Ouussarjan I, joka aloitti toimintansa 30.9.2013, kiinteä hallinnointipalkkio on 1,60 % p.a. 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 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Japani						
Asahi Group Holdings	396,6	3 306,0000	JPY	114,22	11 479,4	3,06 %
Astellas Pharma	1 153,7	1 600,0000	JPY	114,22	16 161,3	4,31 %
Daicel	790,0	1 053,0000	JPY	114,22	7 283,1	1,94 %
Daifuku	500,1	1 818,0000	JPY	114,22	7 960,0	2,12 %
Daito Trust Construction	52,6	16 640,0000	JPY	114,22	7 663,1	2,04 %
East Japan Railway	112,1	9 433,0000	JPY	114,22	9 258,0	2,47 %
Electric Power Development	176,4	2 379,0000	JPY	114,22	3 674,1	0,98 %
Fuji Heavy Industries	425,0	3 478,0000	JPY	114,22	12 941,4	3,45 %
Fujitec	232,4	878,0000	JPY	114,22	1 786,5	0,48 %
Fujitsu	944,0	374,0000	JPY	114,22	3 091,1	0,82 %
Hakuhodo DY Holdings	173,2	1 222,0000	JPY	114,22	1 853,0	0,49 %
Hitachi	1 172,0	423,9000	JPY	114,22	4 349,6	1,16 %
Horiba	133,3	4 480,0000	JPY	114,22	5 228,4	1,39 %
Hoya	174,5	3 634,0000	JPY	114,22	5 551,9	1,48 %
IT Holdings	341,7	2 345,0000	JPY	114,22	7 015,4	1,87 %
ITOCHU	1 114,3	1 239,5000	JPY	114,22	12 092,4	3,22 %
Izumi	124,9	3 975,0000	JPY	114,22	4 346,7	1,16 %
Japan Excellent	1,8	140 600,0000	JPY	114,22	2 229,3	0,59 %
Japan Tobacco	507,3	4 103,0000	JPY	114,22	18 223,4	4,86 %
Kamigumi	605,0	942,0000	JPY	114,22	4 989,6	1,33 %
Kansai Electric Power Co	186,7	991,4000	JPY	114,22	1 620,5	0,43 %
KDDI	815,7	3 113,0000	JPY	114,22	22 231,9	5,93 %
Kintetsu World Express	119,8	1 235,0000	JPY	114,22	1 295,3	0,35 %
Kubota	419,2	1 367,5000	JPY	114,22	5 018,9	1,34 %
Mazda Motor	482,6	1 359,0000	JPY	114,22	5 742,1	1,53 %
Meitec	123,5	3 465,0000	JPY	114,22	3 746,6	1,00 %
Mitsubishi Electric	982,0	1 208,0000	JPY	114,22	10 385,8	2,77 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	3 273,7	455,9000	JPY	114,22	13 066,9	3,48 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	1 371,1	390,0000	JPY	114,22	4 681,6	1,25 %
Murata Manufacturing	58,6	11 380,0000	JPY	114,22	5 838,5	1,56 %
Nikkiso	533,4	659,0000	JPY	114,22	3 077,5	0,82 %
Nippon Shokubai	117,5	5 830,0000	JPY	114,22	5 997,5	1,60 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	290,2	1 958,0000	JPY	114,22	4 974,8	1,33 %
Nippon Suisan Kaisha	401,0	524,0000	JPY	114,22	1 839,7	0,49 %
Obayashi	861,4	1 085,0000	JPY	114,22	8 182,7	2,18 %
Omron	97,6	3 310,0000	JPY	114,22	2 828,4	0,75 %
Ono Pharmaceutical	133,7	4 432,0000	JPY	114,22	5 187,9	1,38 %
ORIX	744,6	1 308,0000	JPY	114,22	8 527,0	2,27 %
Sankyu	632,0	547,0000	JPY	114,22	3 026,7	0,81 %
Sekisui Chemical	912,9	1 254,0000	JPY	114,22	10 022,7	2,67 %
SoftBank Group	140,0	5 789,0000	JPY	114,22	7 095,7	1,89 %
Sumitomo Electric Industries	397,5	1 340,5000	JPY	114,22	4 665,2	1,24 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	427,6	2 926,0000	JPY	114,22	10 954,6	2,92 %
Tadano	270,5	846,0000	JPY	114,22	2 003,6	0,53 %
Taisei	572,0	838,0000	JPY	114,22	4 196,7	1,12 %
Tokio Marine Holdings	407,7	3 367,0000	JPY	114,22	12 018,4	3,20 %
Tokyu Fudosan Holdings	823,1	634,0000	JPY	114,22	4 568,8	1,22 %
Toyota Motor	533,0	5 052,0000	JPY	114,22	23 575,1	6,28 %
United Arrows	174,7	2 970,0000	JPY	114,22	4 542,7	1,21 %
Yahoo Japan	1 312,4	452,0000	JPY	114,22	5 193,6	1,38 %
YAMABIKO	154,0	737,0000	JPY	114,22	993,7	0,26 %
Japani yhteensä					354 278,9	94,45 %
Osakesijoitukset yhteensä					354 278,9	94,45 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					354 278,9	94,45 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
TOPIX INDX FUTR 9/2016	1 570,0	-2,5000	JPY	114,22	- 34,4	-0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 34,4	-0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä					- 34,4	-0,01 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 34,4	-0,01 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 34,4	-0,01 %
Sijoitukset yhteensä					354 244,6	94,44 %
Kassa ja muut varat, netto					20 867,3	5,56 %
Rahaston arvo					375 111,9	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					2 621,2	

Nordea Kaukoita

Sijoitusrahasto Nordea Kaukoita:n kasvu-osuuden arvo laski 2,27 % tammi-kesäkuussa 2016 ja rahaston vertailuindeksi (MSCI All Country Far East Free NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 0,09 %.

Vuoden alku oli Kaukoita:n pörssiessä vaikea, kun öljyn hinta laski, USA:ssa odotettiin koronnostoa ja maailmantalouden kasvu oli hidasta. Kesällä alkanut lasku jatkui etenkin Kiinassa, jossa talous on muuttumassa tuotantolähtöisestä palvelukeskeiseksi. Muutosprosessi on hankala. Hongkongin pörssiä painoivat Kiinan vauhti talouskasvu ja kiinteistömarkkinoiden heikkous. Intian markkinat olivat kesäkuun lopussa alkuvuoden tasolla. Sijoittajat odottavat hallitukselta lisäaudistuksia. Intian talous kasvoi Kiinaa nopeammin, mikä tuki osakemarkkinoita. Vahva jeni hyödyttää yleensä korealaisia vientiyrityksiä, mutta Soulin pörssi oli kesäkuun lopussa alkuvuoden tasolla. Pienet osakemarkkinat, kuten Indonesia, Thaimaa ja Filippiinit, nousivat hieman. Ison-Britannian päätös lähteä EU:sta vaikutti myös Kaukoita:n osakemarkkinoihin, mutta vaikutus oli Eurooppaa vähäisempi.

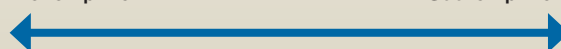
Rahaston indeksiä heikompi tuotto johtui pääasiassa siitä, että Kiinan ja Intian osuus oli rahastossa suurempi kuin indeksissä. Rahaston intialaisijoitukset kehittivät heikosti. ICICI Bankin kurssi laski, kun pankin varojen laatuun liittyi epävarmuutta. Myös Phoenix Millsin ja internetyhtiö Just Dialin osakekurssit kehittivät heikosti. Kiinan pörssissä Ping An -yhtiö laski, ilman yhtiökoh- taisia uutisia. Tuottoa jarruttivat myös rahaston omistukset Kiinan A-listan yhtiöissä. Sitä vastoin Sunny Optical Technology -omistus tuki rahaston kehitystä. Rahaston omistukset Filippiineillä nousivat alkuvuoden aikana.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1-2 > matala | 3-4-5 > 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.

Teimme useita muutoksia rahaston omistuksiin. Ostimme muun muassa eteläkorealaisen teknologiayhtiö Wonik IPS:n ja Samsung Electronicsin osakkeita. Kiinassa vähensimme rahaston omistuksia rahoitussektorilla ja ostimme tilalle teknologiayhtiöiden osakkeita.

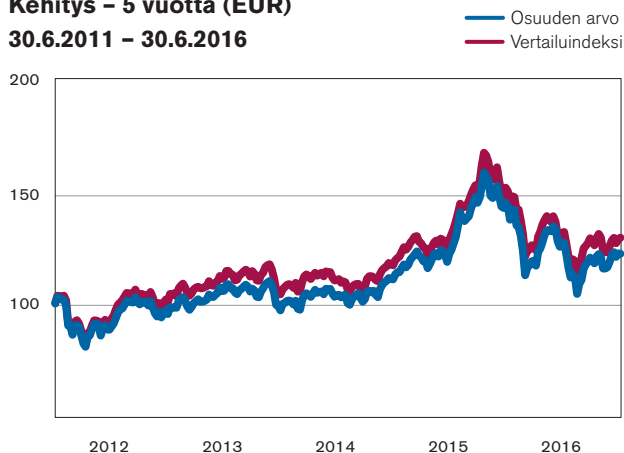
Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on 15.6.2013 alkaen Jorry Rask Nøddekær

Jorry Rask Nøddekær

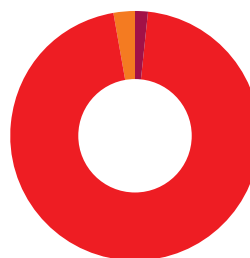
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi oli MSCI All Country Far East Free NTR (pl. Japani) -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen. indeksi 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 1,80 %
- Ulkomaiset osakkeet 95,61 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 2,59 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	1 869,07	1 912,47
Tuotto-osuus A*, EUR	1 419,45	1 470,16
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	13 144,7	13 029,4
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	294,0	423,2
Omistajien lukumäärä	16 081	17 094
Rahaston arvo, milj. EUR	249,9	255,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 068,6	4 631,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	21,51
Indeksin volatiliteetti, %	22,29
Tracking Error, %	8,90
Active Share, %	70,73
Sharpen luku	-0,57
Salkun kiertonopeus, %	78,95
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,25
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	144,7	78,7200	USD	1,11	10 249,7	4,10 %
Baidu ADR	44,4	162,5500	USD	1,11	6 498,3	2,60 %
China Medical System Holdings	1 774,0	11,8000	HKD	8,62	2 427,7	0,97 %
CK Hutchison Holdings	410,8	84,5500	HKD	8,62	4 028,3	1,61 %
GCL-Poly Energy Holdings	16 013,0	1,0100	HKD	8,62	1 875,6	0,75 %
JD.com ADR	332,9	20,4000	USD	1,11	6 110,4	2,45 %
Sunny Optical Technology Group	1 348,0	27,1500	HKD	8,62	4 244,4	1,70 %
Tencent Holdings	801,8	176,1000	HKD	8,62	16 375,1	6,55 %
Caymansaaret yhteensä					51 809,5	20,74 %
Etelä-Korea						
LG Household & Health Care	8,3	117 000,0000	KRW	1278,46	7 264,0	2,91 %
Samsung Electronics	16,8	425 000,0000	KRW	1278,46	18 681,0	7,48 %
Samsung Fire & Marine Insurance	17,7	263 500,0000	KRW	1278,46	3 654,3	1,46 %
WONIK IPS	229,9	22 850,0000	KRW	1278,46	4 108,7	1,64 %
Etelä-Korea yhteensä					33 708,1	13,49 %
Filippiinit						
Ayala	210,7	849,0000	PHP	52,33	3 417,9	1,37 %
SM Investments	319,5	967,0000	PHP	52,33	5 904,9	2,36 %
Filippiinit yhteensä					9 322,7	3,73 %
Hongkong						
AIA Group	2 213,4	46,3500	HKD	8,62	11 897,8	4,76 %
China Jinmao Holdings Group	7 384,0	2,1800	HKD	8,62	1 866,8	0,75 %
China Mobile	934,5	88,6500	HKD	8,62	9 607,6	3,85 %
Fosun International	2 248,5	10,0000	HKD	8,62	2 607,7	1,04 %
Hongkong yhteensä					25 979,9	10,40 %
Indonesia						
Bank Mandiri Persero	4 947,9	9 525,0000	IDR	14682,13	3 209,9	1,28 %
Lippo Karawaci	30 846,0	1 145,0000	IDR	14682,13	2 405,6	0,96 %
Surya Citra Media	11 309,1	3 300,0000	IDR	14682,13	2 541,9	1,02 %
Indonesia yhteensä					8 157,4	3,26 %
Intia						
Adani Ports & Special Economic Zone	739,1	206,7000	INR	75,06	2 035,3	0,81 %
Fortis Healthcare	1 335,1	157,7000	INR	75,06	2 805,0	1,12 %
ICICI Bank ADR	366,8	7,0550	USD	1,11	2 328,2	0,93 %
IndusInd Bank	275,6	1 110,6500	INR	75,06	4 077,6	1,63 %
Persistent Systems	340,2	695,4500	INR	75,06	3 152,1	1,26 %
Phoenix Mills	1 597,8	346,0000	INR	75,06	7 365,3	2,95 %
Prestige Estates Projects	1 489,8	185,4000	INR	75,06	3 679,8	1,47 %
Reliance Industries	369,1	969,1500	INR	75,06	4 765,1	1,91 %
Tata Consultancy Services	71,8	2 553,1000	INR	75,06	2 441,6	0,98 %
Tata Motors	752,6	459,2500	INR	75,06	4 604,4	1,84 %
Zee Entertainment Enterprises	747,4	456,5000	INR	75,06	4 545,6	1,82 %
Intia yhteensä					41 800,1	16,73 %
Kiina						
Ping An Insurance Group Co of China	1 903,0	34,1500	HKD	8,62	7 536,8	3,02 %
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	1 332,0	18,9000	HKD	8,62	2 919,6	1,17 %
Sinopharm Group	541,6	36,9500	HKD	8,62	2 320,9	0,93 %
Kiina yhteensä					12 777,3	5,11 %
Papua-Uusi-Guinea						
Oil Search	838,1	6,6700	AUD	1,50	3 739,3	1,50 %
Papua-Uusi-Guinea yhteensä					3 739,3	1,50 %
Singapore						
City Developments	589,2	8,1400	SGD	1,50	3 202,5	1,28 %
DBS Group Holdings	146,3	15,7600	SGD	1,50	1 539,6	0,62 %
Yoma Strategic Holdings	11 801,6	0,5600	SGD	1,50	4 413,0	1,77 %
Singapore yhteensä					9 155,1	3,66 %
Taiwan						
Advanced Semiconductor Engineering	3 212,0	36,6500	TWD	35,77	3 291,3	1,32 %
Chroma ATE	1 653,0	76,8000	TWD	35,77	3 549,4	1,42 %
Delta Electronics	1 000,5	156,0000	TWD	35,77	4 363,7	1,75 %
eMemory Technology	631,0	318,0000	TWD	35,77	5 610,1	2,25 %
Fubon Financial Holding	3 191,0	37,6500	TWD	35,77	3 359,0	1,34 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 502,4	162,5000	TWD	35,77	15 912,4	6,37 %
Taiwan yhteensä					36 085,8	14,44 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Thaimaa						
Minor International	3 265,2	40,2500	THB	39,02	3 368,0	1,35 %
Siam Cement PCL/The	243,0	476,0000	THB	39,02	2 963,6	1,19 %
Thaimaa yhteensä					6 331,6	2,53 %
Osakesijoitukset yhteensä					238 866,8	95,60 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					238 866,8	95,60 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea ML - China A-Shares Fund II Y-USD	49,6	145,2600	USD	1,11	6 480,2	2,59 %
Luxemburg yhteensä					6 480,2	2,59 %
Osakerahastot yhteensä					6 480,2	2,59 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					6 480,2	2,59 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					6 480,2	2,59 %
Sijoitukset yhteensä					245 347,0	98,20 %
Kassa ja muut varat, netto					4 508,3	1,80 %
Rahaston arvo					249 855,3	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					9 284,1	

Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat

Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvien Osakemarkkinoiden kasvuosuuden arvo nousi 4,00 % tammi–kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksi (MSCI Emerging Markets Free NTR -tuotto-indeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 4,05 %.

Kehittyvien markkinoiden pörssien tuotot vaihtelivat vuoden 2016 alkupuoliskolla. Yksittäisten markkinoiden kehityksessä oli suuria eroja. Tilanteeseen vaikuttivat mm. kasvu eri alueilla ja raaka-aineiden sekä energian hintojen kehitys. Kiinan osakemarkkinat laskivat edelleen. Lasku on jatkunut kesäkuusta 2015 lähtien. Pienemmät osakemarkkinat, kuten Thaimaa, Filippiinit ja Indonesia, nousivat hieman. Intian pörssi oli kesäkuun lopussa suunnilleen samalla tasolla kuin vuoden alussa. Raaka-aineista riippuvaiset Brasilia ja Venäjä hyötyivät öljyn hinnan noususta. Molemmassa maissa on yhä poliittisia ja taloudellisia haasteita.

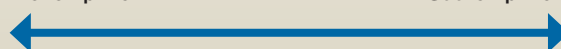
Rahaston indeksia heikompi tuotto oli seurausta Brasilian ja Etelä-Afrikan indeksia pienemmästä osuudesta. Brasilian pörssi hyötyi öljyn ja raaka-aineiden hintojen noususta. Poliittinen tilanne vakaantui Brasiliassa, ja vaikka tilanne on edelleen epävarma, vaikutus valuuttaan oli positiivinen. Raaka-aineiden hintojen nousu veti myös Etelä-Afrikan pörssin nousuun. Intialaisosakkeita rahastossa on vähän, mikä tuki kehitystä Intian osakemarkkinoiden pärjätessä heikosti. Sijoitus autonvalmistaja Tata Motorsiin vaikutti kuitenkin rahaston kehitykseen positiivisesti. Yksi rahaston suurimmista omistuksista, Taiwan Semiconductor Manufacturing, nousi puolijohdetuotteiden vahvan kysynnän ansiosta.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

Ostimme kiinalaisen Goldwindin osakkeita. Yhtiö on yksi maailman suurimmista tuuliturbiinien valmistajista ja toimii pääasiassa Kiinassa. Ostimme myös China High Speed Transmission Equipment Groupin osakkeita ja kotiutimme voittoja Bangkok Expresswaysta ja Dongbu Insurancesta.

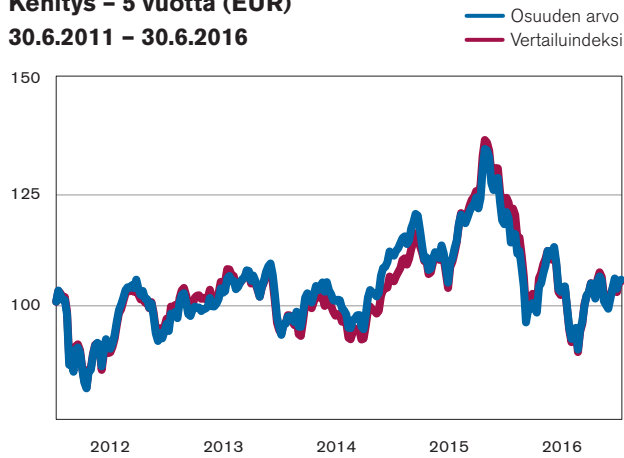
Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martin Junker Nielsen 1.9.2009 alkaen.

Martin Junker Nielsen

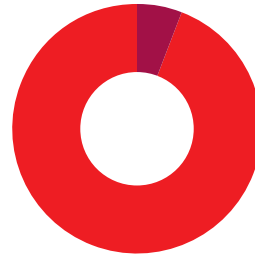
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



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 5,97 %
- Ulkomaiset osakkeet 94,03 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	1 918,81	1 845,02
Tuotto-osuus A*, EUR	1 567,46	1 524,84
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	50 850,0	46 747,2
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	405,6	548,3
Omistajien lukumäärä	31 377	34 130
Rahaston arvo, milj. EUR	982,1	870,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	17 652,5	18 004,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	23,22
Indeksin volatiliiteetti, %	22,51
Tracking Error, %	4,87
Active Share, %	67,74
Sharpen luku	-0,37
Salkun kiertonopeus, %	-8,89
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	2,00
Juoksevat kulut A, %	2,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
X5 Retail Group GDR	77,4	19,8500	USD	1,11	1 382,9	0,14 %
Alankomaat yhteensä					1 382,9	0,14 %
Arabiemiirikunnat						
Aldar Properties PJSC	8 758,6	2,6900	AED	4,08	5 772,2	0,59 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					5 772,2	0,59 %
Bermuda						
Cosan	765,1	6,3550	USD	1,11	4 374,6	0,45 %
COSCO Pacific	2 696,6	7,7100	HKD	8,62	2 411,2	0,25 %
CP Pokphand	25 076,0	0,8100	HKD	8,62	2 355,6	0,24 %
Credicorp	17,4	154,5300	USD	1,11	2 421,5	0,25 %
First Pacific	20 684,0	5,6200	HKD	8,62	13 481,2	1,37 %
Great Eagle Holdings	693,4	30,8500	HKD	8,62	2 480,6	0,25 %
Shenzhen International Holdings	1 120,1	11,2000	HKD	8,62	1 454,9	0,15 %
Skyworth Digital Holdings	882,3	6,3400	HKD	8,62	648,7	0,07 %
Yue Yuen Industrial Holdings	1 249,0	30,6500	HKD	8,62	4 439,7	0,45 %
Yuexiu Transport Infrastructure	418,0	4,9800	HKD	8,62	241,4	0,02 %
Bermuda yhteensä					34 309,5	3,49 %
Brasilia						
AES Tiete Energia	129,2	14,4000	BRL	3,57	521,4	0,05 %
Ambev ADR	1 051,1	5,8700	USD	1,11	5 551,5	0,57 %
Banco Bradesco	803,7	24,8400	BRL	3,57	5 596,3	0,57 %
Banco do Brasil	1 590,4	16,3900	BRL	3,57	7 307,4	0,74 %
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	2 284,2	8,2900	BRL	3,57	5 308,4	0,54 %
Bradespar	799,9	8,6400	BRL	3,57	1 937,5	0,20 %
Braskem	89,5	18,8100	BRL	3,57	471,9	0,05 %
Gerdau	74,7	4,1300	BRL	3,57	86,5	0,01 %
Itausa - Investimentos Itau	11 645,2	7,3700	BRL	3,57	24 059,9	2,45 %
Kroton Educacional	222,0	13,5900	BRL	3,57	845,8	0,09 %
Porto Seguro	282,3	26,7800	BRL	3,57	2 119,3	0,22 %
Sul America	796,3	15,6000	BRL	3,57	3 482,4	0,35 %
Transmissora Alianca de Energia Eletrica	494,7	18,9400	BRL	3,57	2 626,4	0,27 %
Brasilia yhteensä					59 914,7	6,10 %
Caymansaaret						
AAC Technologies Holdings	776,0	65,8500	HKD	8,62	5 926,2	0,60 %
Asia Cement China Holdings	8 790,5	1,4800	HKD	8,62	1 508,8	0,15 %
Changshouhua Food	123,0	3,4900	HKD	8,62	49,8	0,01 %
China High Speed Transmission Equipment Group	9 168,0	6,2100	HKD	8,62	6 602,7	0,67 %
China Hongqiao Group	5 516,5	5,2000	HKD	8,62	3 326,8	0,34 %
China Lesso Group Holdings	11 340,0	4,1000	HKD	8,62	5 392,1	0,55 %
Fufeng Group	1 336,0	2,1400	HKD	8,62	331,6	0,03 %
Jiangnan Group	9 836,0	1,2400	HKD	8,62	1 414,5	0,14 %
Lee & Man Paper Manufacturing	6 297,0	5,7500	HKD	8,62	4 199,1	0,43 %
Shenzhou International Group Holdings	2 017,0	37,4500	HKD	8,62	8 760,2	0,89 %
SITC International Holdings	689,0	4,0600	HKD	8,62	324,4	0,03 %
SSY Group	2 693,7	2,5000	HKD	8,62	781,0	0,08 %
Wasion Group Holdings	346,0	4,1100	HKD	8,62	164,9	0,02 %
Yingde Gases Group	1 279,5	2,8200	HKD	8,62	418,5	0,04 %
Caymansaaret yhteensä					39 200,5	3,99 %
Chile						
Banco de Credito e Inversiones	5,1	28 752,0000	CLP	736,19	197,2	0,02 %
Banco Santander Chile ADR	20,6	19,0800	USD	1,11	353,5	0,04 %
Cia Cervecerias Unidas ADR	77,5	23,1300	USD	1,11	1 613,2	0,16 %
Enerasis Americas ADR	32,7	8,5200	USD	1,11	251,0	0,03 %
Enerasis Chile ADR	32,7	5,7600	USD	1,11	169,7	0,02 %
Inversiones Aguas Metropolitanas	467,1	1 053,0000	CLP	736,19	668,1	0,07 %
Chile yhteensä					3 252,9	0,33 %
Etelä-Afrikka						
Astral Foods	107,8	12 662,0000	ZAR	16,35	834,7	0,08 %
Barclays Africa Group	225,2	14 466,0000	ZAR	16,35	1 992,4	0,20 %
FirstRand	2 028,2	4 498,0000	ZAR	16,35	5 580,1	0,57 %
MTN Group	411,1	14 391,0000	ZAR	16,35	3 618,5	0,37 %
Nedbank Group	84,9	18 657,0000	ZAR	16,35	968,7	0,10 %
RMB Holdings	665,3	5 637,0000	ZAR	16,35	2 293,8	0,23 %
Sasol ADR	22,6	26,7500	USD	1,11	542,8	0,06 %
Sasol	238,4	39 294,0000	ZAR	16,35	5 729,4	0,58 %
Standard Bank Group	368,8	12 833,0000	ZAR	16,35	2 894,7	0,29 %
Telkom SA SOC	59,9	6 694,0000	ZAR	16,35	245,2	0,02 %
Tiger Brands	66,0	36 325,0000	ZAR	16,35	1 465,9	0,15 %
Etelä-Afrikka yhteensä					26 166,3	2,66 %

	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
Etelä-Korea						
Amorepacific	24,8	247 000,0000	KRW	1278,46	4 800,5	0,49 %
BNK Financial Group	78,0	8 070,0000	KRW	1278,46	492,5	0,05 %
Daelim Industrial	25,6	26 650,0000	KRW	1278,46	534,3	0,05 %
Hyundai Motor	88,1	94 500,0000	KRW	1278,46	6 509,8	0,66 %
Hyundai Motor	583,6	96 300,0000	KRW	1278,46	43 960,7	4,48 %
Korea Electric Power	223,1	60 400,0000	KRW	1278,46	10 539,8	1,07 %
KT&G	98,1	136 500,0000	KRW	1278,46	10 477,6	1,07 %
LG Chem	128,3	191 000,0000	KRW	1278,46	19 171,2	1,95 %
LG Electronics	96,2	28 900,0000	KRW	1278,46	2 174,8	0,22 %
LG Household & Health Care	7,8	660 000,0000	KRW	1278,46	4 045,8	0,41 %
LG	123,8	63 700,0000	KRW	1278,46	6 168,2	0,63 %
Samsung Electronics	97,91	183 000,0000	KRW	1278,46	90 547,3	9,22 %
SK Holdings	74,5	202 500,0000	KRW	1278,46	11 808,1	1,20 %
SK Telecom	31,4	215 500,0000	KRW	1278,46	5 298,9	0,54 %
Etelä-Korea yhteensä					216 529,5	22,05 %
Filippiinit						
Alliance Global Group	9 090,6	14,8000	PHP	52,33	2 571,1	0,26 %
First Philippine Holdings	573,6	67,8500	PHP	52,33	743,7	0,08 %
Robinsons Land	3 781,2	29,5000	PHP	52,33	2 131,7	0,22 %
Universal Robina	138,6	208,0000	PHP	52,33	550,9	0,06 %
Filippiinit yhteensä					5 997,3	0,61 %
Hongkong						
China Mobile ADR	198,1	57,0300	USD	1,11	10 162,9	1,03 %
China Mobile	2 431,5	88,6500	HKD	8,62	24 998,3	2,55 %
China Power International Development	9 192,0	2,8500	HKD	8,62	3 038,2	0,31 %
China South City Holdings	1 216,0	1,5000	HKD	8,62	211,5	0,02 %
China Travel International Investment Hong Kong	1 168,0	2,2400	HKD	8,62	303,4	0,03 %
CNOOC	6 319,0	9,6200	HKD	8,62	7 049,9	0,72 %
Far East Horizon	1 475,0	6,0200	HKD	8,62	1 029,8	0,10 %
Fosun International	2 878,5	10,0000	HKD	8,62	3 338,3	0,34 %
Guangdong Investment	10 492,0	11,7800	HKD	8,62	14 333,8	1,46 %
Shanghai Industrial Holdings	994,0	17,5200	HKD	8,62	2 019,7	0,21 %
Hongkong yhteensä					66 485,7	6,77 %
Indonesia						
Astra Agro Lestari	1 154,9	14 700,0000	IDR	14682,13	1 156,3	0,12 %
Bank Negara Indonesia Persero	31 135,9	5 200,0000	IDR	14682,13	11 027,5	1,12 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	12 993,8	10 800,0000	IDR	14682,13	9 558,1	0,97 %
Indofood Sukses Makmur	760,4	7 250,0000	IDR	14682,13	375,5	0,04 %
Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia	14 596,1	1 380,0000	IDR	14682,13	1 371,9	0,14 %
Sampoerna Agro	6 598,5	1 950,0000	IDR	14682,13	876,4	0,09 %
Telekomunikasi Indonesia Persero	14 075,7	3 980,0000	IDR	14682,13	3 815,6	0,39 %
Indonesia yhteensä					28 181,2	2,87 %
Intia						
Apollo Tyres	4 188,3	151,5000	INR	75,06	8 453,4	0,86 %
Bharat Petroleum	260,6	1 072,1500	INR	75,06	3 721,6	0,38 %
Biocon	218,1	740,7000	INR	75,06	2 151,7	0,22 %
Infosys	706,0	1 170,8000	INR	75,06	11 012,0	1,12 %
Jammu & Kashmir Bank	237,8	68,9000	INR	75,06	218,3	0,02 %
Maharashtra Seamless	25,9	236,9500	INR	75,06	81,9	0,01 %
Oil & Natural Gas	201,9	216,3000	INR	75,06	581,8	0,06 %
Tata Consultancy Services	282,3	2 553,1000	INR	75,06	9 602,7	0,98 %
Tata Motors	6 859,4	291,7500	INR	75,06	26 660,9	2,71 %
UPL	494,2	550,1000	INR	75,06	3 621,8	0,37 %
Wipro	67,1	557,9500	INR	75,06	498,5	0,05 %
Intia yhteensä					66 604,5	6,78 %
Israel						
Teva Pharmaceutical Industries ADR	68,9	49,9600	USD	1,11	3 096,2	0,32 %
Israel yhteensä					3 096,2	0,32 %
Kazakstan						
KCell JSC GDR	128,9	3,4000	USD	1,11	394,2	0,04 %
Kazakstan yhteensä					394,2	0,04 %
Kiina						
Anhui Expressway	8 246,0	6,1200	HKD	8,62	5 852,6	0,60 %
Bank of China	45 282,0	3,0900	HKD	8,62	16 227,1	1,65 %
Bank of Communications	3 000,2	4,8900	HKD	8,62	1 701,4	0,17 %
Beijing Capital International Airport	2 088,0	8,4000	HKD	8,62	2 034,1	0,21 %
Beijing Jingneng Clean Energy	2 242,0	2,5200	HKD	8,62	655,2	0,07 %
China CITIC Bank	6 563,0	4,7100	HKD	8,62	3 584,9	0,37 %
China Construction Bank	33 788,5	5,1200	HKD	8,62	20 063,0	2,04 %
China Machinery Engineering	347,0	5,0300	HKD	8,62	202,4	0,02 %
China Petroleum & Chemical ADR	58,1	71,4800	USD	1,11	3 734,1	0,38 %
China Petroleum & Chemical	15 316,6	5,6000	HKD	8,62	9 947,4	1,01 %
China Suntien Green Energy	1 694,0	0,8000	HKD	8,62	157,2	0,02 %
Dongfeng Motor Group	2 330,0	8,0800	HKD	8,62	2 183,4	0,22 %
Guangshen Railway	6 252,0	3,6800	HKD	8,62	2 668,2	0,27 %
Guangzhou R&F Properties	182,8	9,7700	HKD	8,62	207,1	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
HNA Infrastructure Company	150,0	8,3800	HKD	8,62	145,8	0,01 %
Huaneng Power International	798,0	4,7800	HKD	8,62	442,4	0,05 %
Huaneng Renewables	11 128,0	2,5700	HKD	8,62	3 316,7	0,34 %
Industrial & Commercial Bank of China	28 132,0	4,2900	HKD	8,62	13 996,4	1,43 %
Jiangsu Expressway	536,0	10,7800	HKD	8,62	670,1	0,07 %
People's Insurance Co Group of China	10 927,0	2,9700	HKD	8,62	3 763,7	0,38 %
Qingdao Port International	577,0	3,5100	HKD	8,62	234,9	0,02 %
Qinhuangdao Port	1 268,5	2,6700	HKD	8,62	392,8	0,04 %
Shandong Weigao Group Medical Polymer	3 032,0	4,4100	HKD	8,62	1 550,7	0,16 %
Shenzhen Expressway	6 686,0	7,0500	HKD	8,62	5 466,5	0,56 %
Sichuan Expressway	9 142,0	2,6200	HKD	8,62	2 777,8	0,28 %
Xiamen International Port	14 998,0	1,5200	HKD	8,62	2 643,8	0,27 %
Xinjiang Goldwind Science & Technology	4 065,4	10,5800	HKD	8,62	4 988,2	0,51 %
Zhejiang Expressway	6 394,0	7,2900	HKD	8,62	5 405,8	0,55 %
Kiina yhteensä					115 013,8	11,71 %
Kolumbia						
Banco Davivienda	106,1	26 760,0000	COP	3253,62	872,5	0,09 %
Bancolumbia ADR	22,5	34,9200	USD	1,11	705,4	0,07 %
Bancolumbia	109,1	23 820,0000	COP	3253,62	798,5	0,08 %
Kolumbia yhteensä					2 376,3	0,24 %
Kreikka						
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	15,0	9,5700	EUR	1,00	143,2	0,01 %
Kreikka yhteensä					143,2	0,01 %
Malesia						
Public Bank	175,1	19,4000	MYR	4,47	759,1	0,08 %
Malesia yhteensä					759,1	0,08 %
Meksiko						
Alpek	210,7	29,5500	MXN	20,59	302,4	0,03 %
America Movil ADR	318,4	12,2000	USD	1,11	3 494,6	0,36 %
Grupo Mexico	7 988,2	41,5500	MXN	20,59	16 122,8	1,64 %
Meksiko yhteensä					19 919,8	2,03 %
Puola						
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	542,6	28,4600	PLN	4,42	3 496,2	0,36 %
Puola yhteensä					3 496,2	0,36 %
Taiwan						
Asustek Computer	91,6	265,5000	TWD	35,77	679,6	0,07 %
Catcher Technology	414,0	237,5000	TWD	35,77	2 749,0	0,28 %
Delta Electronics	581,0	156,0000	TWD	35,77	2 534,0	0,26 %
Fubon Financial Holding	13 382,0	37,6500	TWD	35,77	14 086,5	1,43 %
Hon Hai Precision Industry	5 990,2	82,5000	TWD	35,77	13 816,9	1,41 %
Largan Precision	65,0	2 945,0000	TWD	35,77	5 352,0	0,54 %
Novatek Microelectronics	159,0	119,5000	TWD	35,77	531,2	0,05 %
Pou Chen	5 114,0	43,0500	TWD	35,77	6 155,3	0,63 %
St Shine Optical	87,0	723,0000	TWD	35,77	1 758,6	0,18 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	17 107,9	162,5000	TWD	35,77	77 725,9	7,91 %
Uni-President Enterprises	731,0	63,5000	TWD	35,77	1 297,8	0,13 %
Taiwan yhteensä					126 686,8	12,90 %
Thaimaa						
Bangkok Bank	1 159,3	158,5000	THB	39,02	4 708,9	0,48 %
Electricity Generating	1 192,6	187,5000	THB	39,02	5 730,5	0,58 %
GFPT	1 435,0	10,9000	THB	39,02	400,8	0,04 %
Kiatnakin Bank	2 192,7	43,5000	THB	39,02	2 444,4	0,25 %
PTT	100,5	313,0000	THB	39,02	806,1	0,08 %
Thai Oil	1 668,4	60,0000	THB	39,02	2 565,4	0,26 %
Thai Vegetable Oil	337,4	32,0000	THB	39,02	276,7	0,03 %
Tisco Financial Group	5 162,6	49,5000	THB	39,02	6 549,0	0,67 %
Tisco Financial Group	465,8	49,5000	THB	39,02	590,9	0,06 %
Thaimaa yhteensä					24 072,8	2,45 %
Tsekki						
Philip Morris	4,0	12 373,0000	CZK	27,08	1 845,3	0,19 %
Tsekki yhteensä					1 845,3	0,19 %
Turkki						
Akcansa Cimento	11,0	13,4900	TRY	0,31	46,3	0,00 %
Haci Omer Sabanci Holding	8 491,6	9,3700	TRY	0,31	24 823,7	2,53 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	6 613,7	1,6800	TRY	0,31	3 466,5	0,35 %
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri	663,6	0,9700	TRY	0,31	200,8	0,02 %
Soda Sanayii	271,4	4,5300	TRY	0,31	383,5	0,04 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	260,0	63,6500	TRY	0,31	5 163,5	0,53 %
Turkiye Is Bankasi	0,0	4,4700	TRY	0,31	0,0	0,00 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	1 113,2	1,3300	TRY	0,31	461,9	0,05 %
Yazicilar Holding	44,1	12,2200	TRY	0,31	168,0	0,02 %
Turkki yhteensä					34 714,1	3,53 %
Venäjä						
Gazprom PJSC ADR	2 365,8	4,2935	USD	1,11	9 139,6	0,93 %
Gazprom PJSC	1 347,6	2,1716	USD	1,11	2 633,2	0,27 %
Lukoil PJSC ADR	181,0	41,4050	USD	1,11	6 741,3	0,69 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Lukoil PJSC ADR	28,5	41,3500	USD	1,11	1 060,0	0,11 %
Magnit PJSC	22,0	139,2833	USD	1,11	2 753,2	0,28 %
Mobile TeleSystems PJSC	128,5	3,7907	USD	1,11	438,2	0,04 %
Sberbank of Russia PJSC	10 656,2	1,3841	USD	1,11	13 271,2	1,35 %
Sistema JSFC	3 095,9	0,3202	USD	1,11	892,0	0,09 %
Tatneft PJSC	70,0	2,7468	USD	1,11	173,0	0,02 %
Venäjä yhteensä					37 101,8	3,78 %
Osakesijoitukset yhteensä					923 416,9	94,03 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					923 416,9	94,03 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
mini MSCI Emg Mkt 9/2016	43,3	1,3000	USD	1,11	50,6	0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					50,6	0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä					50,6	0,01 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					50,6	0,01 %
Johdannaissopimukset yhteensä					50,6	0,01 %
Sijoitukset yhteensä					923 467,5	94,03 %
Kassa ja muut varat, netto					58 602,9	5,97 %
Rahaston arvo					982 070,4	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					8 466,1	

Nordea Kiina

Sijoitusrahasto Nordea Kiinan kasvuosuuden arvo laski 5,17 % tammi–kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksi (MSCI Golden Dragon NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 2,61 %.

Manner-Kiinan pörssit Shanghaissa ja Shenzhenissä kehittyivät vuoden alkupuoliskolla heikosti. Indeksia painoivat kulutustavarat ja -palvelut, yhdyskuntapalvelut ja teollisuus. Vakaammat sektorit, kuten päivittäistavarat, olivat kesäkuun lopussa samalla tasolla kuin vuoden alussa. Myös Hongkongin pörssi laski, mutta huomattavasti vähemmän. Hongkongissa kehitystä painoivat lähinnä kiinteistö- ja rahoitussektori. Kiinteistösektorin lasku johtui korkeista hinnoista ja rahoitussektorin matalasta korkotasosta ja heikosta suhdanteesta. Taiwanin osakemarkkinat olivat kesäkuun lopussa suurin piirtein samalla tasolla kuin vuoden alussa.

Kohderahaston kehitys

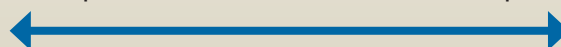
Sekä syöttörahasto että kohderahasto kehittyivät vertailuindeksiä heikommin. Tähän vaikuttivat pääasiassa muutamat yksittäiset omistukset. Vakuutusyhtiö Ping An laski ilman yhtiökohtaisia uutisia. Pidämme Ping Ania yhä hyvänä sijoituskohteena pitkällä aikavälillä. Rahaston tuottoa veti alaspäin myös internetyhtiö JD.com, joka myy Internetissä kaikkea mahdollista aina hääjuhlista matkapuhelimiin. Sitä vastoin Sunny Optical Technology -omistus vaikutti rahaston kehitykseen positiivisesti. Matkapuhelinten myynnin kasvu tukee edelleen Sunny Opticalsin liikevaihtoa. Tencent Holding -omistus tuki rahaston kehitystä. Yhtiö on yksi maailman suurimmista internetyhtiöistä ja sen toimialaan kuuluvat esimerkiksi sosiaalinen media ja online-pelit. Yhtiö laajentaa jatkuvasti toimintaansa uusille osa-alueille. Sekä Taiwan Semiconductor että Croma nousivat alkuvuoden aikana ja olivat rahaston tuottoon parhaiten vaikuttaneiden yhtiöiden joukossa.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

Emme tehneet merkittäviä muutoksia rahaston koostumuksessa. Teimme kuitenkin joitakin tarkistuksia. Vähensimme mm. rahaston omistuksia rahoitussektorilla myymällä osan China Construction Bank Corpin ja Industrial and Commercial Bank of Chinan osakkeista. Ostimme tilalle useiden teknologiayritysten osakkeita.

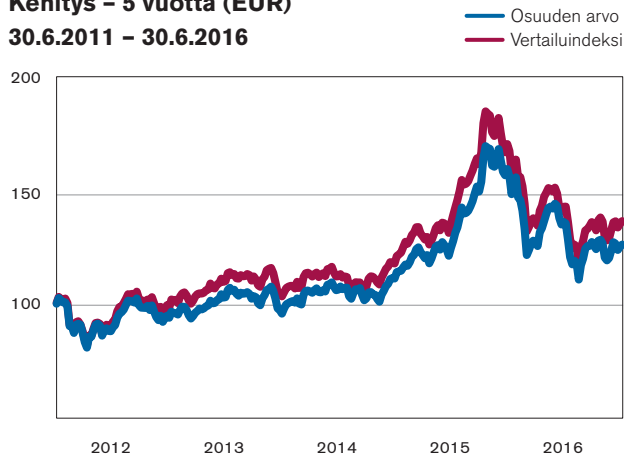
Nordea Kiina on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea 1 – Chinese Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.fi (Fund Prices / Performance tai Download center).

Rahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Jorry Rask Nøddekær ja Juliana Hansveden 9.6.2014 alkaen.

Nordea Investment Management

Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Golden Dragon NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). Indeksi markkina-arvolla painotettu indeksi, jossa otetaan huomioon vain vapaasti vaihdettavat osakkeet.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,09 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 99,91 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	1 737,84	1 832,50
Tuotto-osuus A*, EUR	1 435,22	1 551,45
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	8 480,7	10 056,5
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	60,0	69,3
Omistajien lukumäärä	25 510	27 997
Rahaston arvo, milj. EUR	148,2	185,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 221,4	3 963,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	25,62
Indeksin volatiliiteetti, %	24,96
Tracking Error, %	4,66
Active Share, %	55,42
Sharpen luku	-0,68
Salkun kiertonopeus, %	-24,98
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Juoksevat kulut A, %	1,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Nordea Kiinan hallinnointipalkkio, 1,85 % p.a., pysyi ennallaan sen jälkeen, kun rahasto muuttui syöttörahastoksi marraskussa 2013. Kohderahastossa ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hoitopalkkiota, säilytyspalkkiota, merkintäveroa tai muita kuluja. Syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa 29.11.2013 alkaen.

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

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR	1 626,1	91,0800	EUR	1,00	148 106,8	99,91 %
Luxemburg yhteensä					148 106,8	99,91 %
Osakerahastot yhteensä					148 106,8	99,91 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					148 106,8	99,91 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					148 106,8	99,91 %
Sijoitukset yhteensä					148 106,8	99,91 %
Kassa ja muut varat, netto					135,6	0,09 %
Rahaston arvo					148 242,4	

Nordea Maailma

Sijoitusrahasto Nordea Maailman A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 6,45 % tammi-kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksi (MSCI World NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 1,58 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski vastaavasti 6,73 %.

Kansainväliset osakemarkkinat olivat kauden lopussa lähes samalla tasolla kuin vuoden alussa. Alkuvuonna kurssit laskivat öljyn hinnan romahtamisen vuoksi. Laskuun vaikuttivat myös USA:n keskuspankin koronnoistoon kohdistuvat odotukset. IT-sektoria lukuun ottamatta amerikkalaisyhtiöiden tuloskasvu ei tehnyt vaikutusta. Eniten nousivat vakaiden sektorien, kuten terveydenhuollon ja teleoperaattorien, osakkeet. Hidas talouskasvu heikensi Euroopan osakemarkkinoita. Kesäkuun puolivälissä tilanteeseen alkoi vaikuttaa Ison-Britannian kansanäänestys EU-jäsenyydestä. Mieliopidemittausten tulokset saivat aikaan suuria heilahteluja osake- ja valuuttamarkkinoilla. Japanin pörssi kehittyi heikosti.

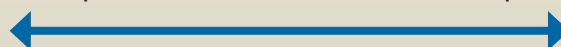
Rahasto kehittyi vertailuindeksiään heikommin. Kehitystä heikensi lähinnä rahaston maa- ja sektorijakauma. Yksittäisistä osakkeista eräät amerikkalaiset terveydenhuoltoyhtiöt jäivät odotuksista. USA:n vaalikamppailussa väiteltiin lääkkeiden korkeista hinnoista, mikä veti useiden lääkejättien osakekursseja alaspäin. Rahaston omaisuuslajihajautus jarrutti kehitystä japanilaisten kulutustavarayhtiöiden indeksiä suuremman osuuden vuoksi. Jenin vahvistuminen oli isku maan osakemarkkinoille ja varsinkin vientiyrityksille. Rahaston tuottoa vahvistivat puolestaan amerikkalaiset tietoliikenneyritykset, ja rahaston AT&T- ja Verizon-omistukset kehittyivät positiivisesti.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > 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.

Vähensimme japanilaissijoituksia ja myimme mm. Bridgestonen osakkeet. Myimme myös Goldman Sachs -omistuksemme ja vähensimme omistustamme Wells Fargossa. Ostimme tilalle terveydenhuoltoyhtiö United Healthin ja televiestintäyhtiöiden Verizon Communicationsin ja AT&T:n osakkeita.

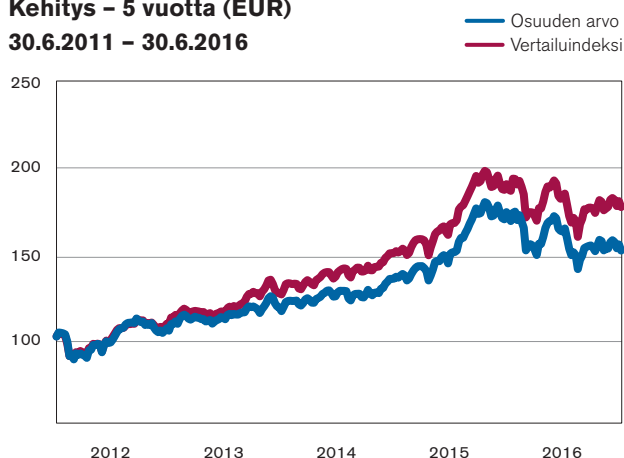
Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus F. Nielsen 1.10.2005 alkaen.

Claus F. Nielsen

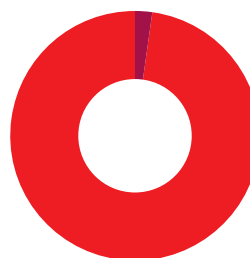
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI World NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,28 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,72 %

Avaintiedot

	30.6.2016	31.12.2015
Kasvuosuus A*, EUR	29,42	31,45
Tuotto-osuus A*, EUR	20,68	22,63
Kasvuosuus I*, EUR	12,55	13,46
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	4 396 680,4	5 240 182,3
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	6 591,8	7 769,9
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	53 270,3	52 605,4
Omistajien lukumäärä	68 561	71 906
Rahaston arvo, milj. EUR	1 963,4	2 357,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	27 199,2	27 806,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

I-osuussarja per 1 osuus

Tunnusluvut

	30.6.2016
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	20,94
Indeksin volatiliiteetti, %	19,62
Tracking Error, %	3,29
Active Share, %	71,23
Sharpen luku	-0,46
Salkun kiertonopeus, %	20,12
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,01
Juoksevat kulut I, %	1,61
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,02
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston A-osuussarjassa on kiinteä hallinnointipalkkio sekä tuottosidonnainen palkkio. Sarjan A kiinteä hallinnointipalkkio on 1,00 % p.a. Ouussarjan I, joka aloitti toimintansa 30.9.2013, kiinteä hallinnointipalkkio on 1,60 % p.a. Sarjassa I ei ole tuottosidonnaista palkkiota.

Rahaston varoista on katsauskauden (12 kuukautta) aikana veloitettu tuottosidonnaista palkkiota. Palkkion prosentuaalinen osuus rahaston arvosta on esitetty yllä olevassa taulukossa.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta	
Ulkomaiset suorat sijoitukset							
Osakesijoitukset							
Alankomaat							
Aegon	1 336,1	3,5230	EUR	1,00	4 707,2	0,24 %	
Mylan	132,3	42,7400	USD	1,11	5 089,0	0,26 %	
Alankomaat yhteensä						9 796,2	0,50 %
Australia							
Brambles	200,7	12,3900	AUD	1,50	1 663,3	0,08 %	
Caltex Australia	127,0	31,9000	AUD	1,50	2 709,6	0,14 %	
Macquarie Group	159,7	68,9000	AUD	1,50	7 359,6	0,37 %	
Australia yhteensä						11 732,6	0,60 %
Belgia							
Delhaize	62,7	93,3100	EUR	1,00	5 847,1	0,30 %	
Belgia yhteensä						5 847,1	0,30 %
Bermuda							
First Pacific	1 072,0	5,6200	HKD	8,62	698,7	0,04 %	
Great Eagle Holdings	985,8	30,8500	HKD	8,62	3 526,9	0,18 %	
Yue Yuen Industrial Holdings	651,5	30,6500	HKD	8,62	2 315,8	0,12 %	
Bermuda yhteensä						6 541,4	0,33 %
Brasilia							
Banco do Brasil	259,7	16,3900	BRL	3,57	1 193,2	0,06 %	
Bradespar	292,7	8,6400	BRL	3,57	708,9	0,04 %	
Itausa - Investimentos Itau	1 441,7	7,3700	BRL	3,57	2 978,7	0,15 %	
Brasilia yhteensä						4 880,8	0,25 %
Caymansaaret							
CK Hutchison Holdings	831,4	84,5500	HKD	8,62	8 152,8	0,42 %	
Caymansaaret yhteensä						8 152,8	0,42 %
Espanja							
Banco Santander	2 762,8	3,3960	EUR	1,00	9 382,5	0,48 %	
Enagas	144,0	26,9750	EUR	1,00	3 884,5	0,20 %	
Telefonica	363,5	8,3000	EUR	1,00	3 017,2	0,15 %	
Espanja yhteensä						16 284,2	0,83 %
Etelä-Korea							
Hyundai Mobis	4,6	252 000,0000	KRW	1278,46	902,0	0,05 %	
Hyundai Motor	26,6	94 500,0000	KRW	1278,46	1 963,6	0,10 %	
Hyundai Motor	40,1	96 300,0000	KRW	1278,46	3 022,3	0,15 %	
Korea Electric Power	57,5	60 400,0000	KRW	1278,46	2 718,3	0,14 %	
Samsung Electronics	8,81	183 000,0000	KRW	1278,46	8 168,8	0,42 %	
Etelä-Korea yhteensä						16 775,0	0,85 %
Hongkong							
China Mobile	732,0	88,6500	HKD	8,62	7 525,7	0,38 %	
Fosun International	958,0	10,0000	HKD	8,62	1 111,0	0,06 %	
Hang Seng Bank	208,6	132,3000	HKD	8,62	3 200,6	0,16 %	
Hongkong yhteensä						11 837,3	0,60 %
Indonesia							
Bank Negara Indonesia Persero	15 517,5	5 200,0000	IDR	14682,13	5 495,9	0,28 %	
Indonesia yhteensä						5 495,9	0,28 %
Intia							
Bharat Petroleum	66,8	1 072,1500	INR	75,06	954,5	0,05 %	
Tata Motors	1 693,4	291,7500	INR	75,06	6 581,9	0,34 %	
UPL	345,1	550,1000	INR	75,06	2 529,2	0,13 %	
Intia yhteensä						10 065,6	0,51 %
Iso-Britannia							
Aviva	2 543,3	384,4000	GBP	0,83	11 817,9	0,60 %	
British American Tobacco	492,7	4 734,0000	GBP	0,83	28 194,4	1,44 %	
Compass Group	293,1	1 401,0000	GBP	0,83	4 963,3	0,25 %	
Intertek Group	78,0	3 420,0000	GBP	0,83	3 222,7	0,16 %	
Next	40,4	4 849,0000	GBP	0,83	2 367,5	0,12 %	
Reckitt Benckiser Group	52,3	7 335,0000	GBP	0,83	4 633,4	0,24 %	
Rio Tinto	328,0	2 256,5000	GBP	0,83	8 947,4	0,46 %	
Royal Dutch Shell	5,3	2 005,0000	GBP	0,83	127,6	0,01 %	
Royal Dutch Shell	233,2	2 015,0000	GBP	0,83	5 680,9	0,29 %	
Iso-Britannia yhteensä						69 955,2	3,56 %
Israel							
Teva Pharmaceutical Industries ADR	76,8	49,9600	USD	1,11	3 451,5	0,18 %	
Israel yhteensä						3 451,5	0,18 %
Italia							
Enel	1 460,8	3,9200	EUR	1,00	5 726,4	0,29 %	
Italia yhteensä						5 726,4	0,29 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Japani						
Astellas Pharma	845,2	1 600,0000	JPY	114,22	11 839,8	0,60 %
East Japan Railway	133,2	9 433,0000	JPY	114,22	11 000,6	0,56 %
Fujitsu	1 482,0	374,0000	JPY	114,22	4 852,7	0,25 %
Hiino Motors	912,8	1 011,0000	JPY	114,22	8 079,6	0,41 %
ITOCHU	325,2	1 239,5000	JPY	114,22	3 529,1	0,18 %
Japan Tobacco	389,6	4 103,0000	JPY	114,22	13 995,3	0,71 %
Kansai Electric Power Co	764,8	991,4000	JPY	114,22	6 638,3	0,34 %
Kuraray	710,8	1 215,0000	JPY	114,22	7 561,1	0,39 %
Mitsubishi Heavy Industries	978,0	407,4000	JPY	114,22	3 488,4	0,18 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	924,3	455,9000	JPY	114,22	3 689,3	0,19 %
Murata Manufacturing	145,3	11 380,0000	JPY	114,22	14 476,7	0,74 %
NGK Insulators	212,0	2 047,0000	JPY	114,22	3 799,4	0,19 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	331,5	1 958,0000	JPY	114,22	5 682,8	0,29 %
Nippon Telegraph & Telephone	591,6	4 800,0000	JPY	114,22	24 861,8	1,27 %
Nissan Motor	988,2	917,9000	JPY	114,22	7 941,5	0,40 %
Obayashi	502,4	1 085,0000	JPY	114,22	4 772,5	0,24 %
ORIX	863,1	1 308,0000	JPY	114,22	9 884,0	0,50 %
Sekisui Chemical	213,0	1 254,0000	JPY	114,22	2 338,5	0,12 %
Sekisui House	782,2	1 779,5000	JPY	114,22	12 186,5	0,62 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	330,6	2 926,0000	JPY	114,22	8 469,2	0,43 %
Tokio Marine Holdings	489,9	3 367,0000	JPY	114,22	14 441,5	0,74 %
Toyota Motor	938,0	5 052,0000	JPY	114,22	41 488,6	2,11 %
West Japan Railway	117,0	6 467,0000	JPY	114,22	6 624,5	0,34 %
Japani yhteensä					231 641,8	11,80 %
Kanada						
Toronto-Dominion Bank/The	105,3	55,3900	CAD	1,44	4 043,1	0,21 %
Kanada yhteensä					4 043,1	0,21 %
Kiina						
Bank of China	30 217,2	3,0900	HKD	8,62	10 828,5	0,55 %
China Construction Bank	12 363,1	5,1200	HKD	8,62	7 341,0	0,37 %
China Merchants Bank	1 213,0	17,3400	HKD	8,62	2 439,3	0,12 %
China Petroleum & Chemical	5 460,6	5,6000	HKD	8,62	3 546,4	0,18 %
Industrial & Commercial Bank of China	9 400,0	4,2900	HKD	8,62	4 676,7	0,24 %
Xinjiang Goldwind Science & Technology	1 220,0	10,5800	HKD	8,62	1 496,9	0,08 %
Kiina yhteensä					30 328,9	1,54 %
Norja						
Telenor	271,7	137,2000	NOK	9,31	4 005,8	0,20 %
Yara International	100,1	263,4000	NOK	9,31	2 832,7	0,14 %
Norja yhteensä					6 838,5	0,35 %
Ranska						
AXA	875,4	17,5700	EUR	1,00	15 380,9	0,78 %
BNP Paribas	238,7	39,4150	EUR	1,00	9 407,1	0,48 %
Publicis Groupe	115,1	60,5700	EUR	1,00	6 970,5	0,36 %
Renault	81,2	68,0500	EUR	1,00	5 523,9	0,28 %
Sanofi	65,0	74,0200	EUR	1,00	4 813,4	0,25 %
Total	290,2	43,0600	EUR	1,00	12 496,1	0,64 %
Vinci	145,5	63,3300	EUR	1,00	9 216,0	0,47 %
Ranska yhteensä					63 808,0	3,25 %
Ruotsi						
Alfa Laval	403,7	131,1000	SEK	9,43	5 613,0	0,29 %
Assa Abloy B	252,0	171,1000	SEK	9,43	4 572,2	0,23 %
SEB A	974,4	72,3000	SEK	9,43	7 471,5	0,38 %
SKF B	116,4	134,4000	SEK	9,43	1 659,4	0,08 %
Telia Company	558,6	39,2400	SEK	9,43	2 324,8	0,12 %
Ruotsi yhteensä					21 640,8	1,10 %
Saksa						
Allianz	343,1	126,2500	EUR	1,00	43 318,1	2,21 %
BASF	113,4	68,1200	EUR	1,00	7 726,0	0,39 %
Bayer	54,4	88,8900	EUR	1,00	4 833,1	0,25 %
Bayerische Motoren Werke	287,3	65,3000	EUR	1,00	18 761,0	0,96 %
Continental	59,8	168,5000	EUR	1,00	10 081,4	0,51 %
Deutsche Telekom	412,3	15,1300	EUR	1,00	6 238,4	0,32 %
Fresenius	131,6	64,9500	EUR	1,00	8 546,6	0,44 %
Infineon Technologies	642,4	12,9300	EUR	1,00	8 306,6	0,42 %
MTU Aero Engines	39,3	83,9400	EUR	1,00	3 300,0	0,17 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	237,1	148,5000	EUR	1,00	35 212,8	1,79 %
SAP	85,6	66,8500	EUR	1,00	5 721,8	0,29 %
Siemens	22,4	90,9300	EUR	1,00	2 037,6	0,10 %
Saksa yhteensä					154 083,3	7,85 %
Singapore						
DBS Group Holdings	386,3	15,7600	SGD	1,50	4 064,9	0,21 %
United Overseas Bank	308,0	18,4200	SGD	1,50	3 788,7	0,19 %
Singapore yhteensä					7 853,6	0,40 %
Sveitsi						
Actelion	40,0	162,7000	CHF	1,08	6 009,7	0,31 %
Novartis	31,1	79,2500	CHF	1,08	2 273,2	0,12 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Roche Holding	72,5	253,5000	CHF	1,08	16 961,3	0,86 %
TE Connectivity	249,8	56,0900	USD	1,11	12 608,2	0,64 %
Sveitsi yhteensä					37 852,5	1,93 %
Taiwan						
Fubon Financial Holding	2 103,0	37,6500	TWD	35,77	2 213,7	0,11 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 028,0	162,5000	TWD	35,77	4 670,5	0,24 %
Taiwan yhteensä					6 884,2	0,35 %
Tanska						
TDC	322,8	32,6800	DKK	7,44	1 418,3	0,07 %
Tanska yhteensä					1 418,3	0,07 %
Thaimaa						
Tisco Financial Group	945,6	49,5000	THB	39,02	1 199,5	0,06 %
Thaimaa yhteensä					1 199,5	0,06 %
Turkki						
Haci Omer Sabanci Holding	871,8	9,3700	TRY	0,31	2 548,5	0,13 %
Turkki yhteensä					2 548,5	0,13 %
Venäjä						
Lukoil PJSC ADR	42,1	41,4050	USD	1,11	1 568,0	0,08 %
Venäjä yhteensä					1 568,0	0,08 %
Yhdysvallat						
AbbVie	197,5	61,4300	USD	1,11	10 913,6	0,56 %
Aetna	191,1	121,2000	USD	1,11	20 837,3	1,06 %
Aflac	389,4	70,4100	USD	1,11	24 672,2	1,26 %
AGCO	291,7	46,6500	USD	1,11	12 244,8	0,62 %
Allstate	197,3	68,9800	USD	1,11	12 246,5	0,62 %
Alphabet	16,0	685,1400	USD	1,11	9 836,9	0,50 %
Alphabet	18,8	696,0900	USD	1,11	11 773,5	0,60 %
American Express	133,8	58,9500	USD	1,11	7 096,6	0,36 %
Amgen	154,9	149,9800	USD	1,11	20 901,9	1,06 %
Anthem	165,6	131,1300	USD	1,11	19 543,1	1,00 %
Apple	621,2	94,5200	USD	1,11	52 833,7	2,69 %
AT&T	1 166,3	42,6300	USD	1,11	44 734,1	2,28 %
Biogen	91,4	237,2300	USD	1,11	19 514,4	0,99 %
Capital One Financial	212,1	61,7000	USD	1,11	11 772,2	0,60 %
Cigna	173,6	127,6600	USD	1,11	19 936,6	1,02 %
Cisco Systems	298,8	28,2150	USD	1,11	7 585,6	0,39 %
Citigroup	542,0	42,1700	USD	1,11	20 565,0	1,05 %
Comcast	458,0	64,2800	USD	1,11	26 488,6	1,35 %
Cummins	101,2	109,6100	USD	1,11	9 985,2	0,51 %
Delta Air Lines	236,7	36,0500	USD	1,11	7 678,1	0,39 %
Discover Financial Services	442,0	52,3800	USD	1,11	20 832,2	1,06 %
Dow Chemical	94,9	49,3500	USD	1,11	4 215,1	0,21 %
Eastman Chemical	136,4	66,8200	USD	1,11	8 197,9	0,42 %
Edgewell Personal Care	97,5	81,8200	USD	1,11	7 175,9	0,37 %
Electronic Arts	400,9	73,9900	USD	1,11	26 691,3	1,36 %
Energizer Holdings	93,0	50,4000	USD	1,11	4 216,5	0,21 %
Equity Residential	210,2	67,8800	USD	1,11	12 840,5	0,65 %
Exelon	235,9	34,9700	USD	1,11	7 422,2	0,38 %
Exxon Mobil	367,5	92,5500	USD	1,11	30 604,9	1,56 %
Facebook	278,0	114,2500	USD	1,11	28 573,9	1,46 %
Fifth Third Bancorp	436,8	17,2000	USD	1,11	6 759,5	0,34 %
Foot Locker	248,2	54,9300	USD	1,11	12 267,1	0,62 %
Ford Motor	637,3	12,3100	USD	1,11	7 059,3	0,36 %
Franklin Resources	284,0	32,5300	USD	1,11	8 311,2	0,42 %
General Motors	401,2	27,8400	USD	1,11	10 049,7	0,51 %
Gilead Sciences	364,5	81,8300	USD	1,11	26 834,1	1,37 %
Home Depot	145,8	126,2800	USD	1,11	16 571,5	0,84 %
Intel	677,1	32,1800	USD	1,11	19 604,4	1,00 %
International Business Machines	127,5	148,9300	USD	1,11	17 078,7	0,87 %
International Paper	186,4	41,0300	USD	1,11	6 881,3	0,35 %
Johnson & Johnson	294,5	119,1800	USD	1,11	31 579,7	1,61 %
JPMorgan Chase	940,1	61,3400	USD	1,11	51 883,9	2,64 %
Kroger	138,2	36,3100	USD	1,11	4 514,3	0,23 %
Lam Research	245,6	82,3800	USD	1,11	18 207,9	0,93 %
MasterCard	188,4	91,9200	USD	1,11	15 584,6	0,79 %
Maxim Integrated Products	371,8	35,2700	USD	1,11	11 798,3	0,60 %
Merck	167,1	56,9900	USD	1,11	8 566,8	0,44 %
MetLife	318,6	39,1600	USD	1,11	11 227,1	0,57 %
Microsoft	755,1	50,5200	USD	1,11	34 323,5	1,75 %
Norfolk Southern	202,5	83,4800	USD	1,11	15 209,7	0,77 %
Occidental Petroleum	84,6	75,0200	USD	1,11	5 712,0	0,29 %
Oracle	246,9	40,6500	USD	1,11	9 029,4	0,46 %
PepsiCo	182,4	104,2900	USD	1,11	17 112,3	0,87 %
Pfizer	1 219,6	34,9900	USD	1,11	38 396,4	1,96 %
Philip Morris International	307,9	99,1500	USD	1,11	27 471,4	1,40 %
PPL	271,4	37,2000	USD	1,11	9 083,9	0,46 %
Prudential Financial	125,7	69,8400	USD	1,11	7 898,4	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
QUALCOMM	115,6	52,6500	USD	1,11	5 475,1	0,28 %
Regions Financial	873,1	8,4200	USD	1,11	6 614,8	0,34 %
Robert Half International	108,5	36,7200	USD	1,11	3 586,1	0,18 %
Simon Property Group	86,7	214,4400	USD	1,11	16 731,1	0,85 %
Symantec	301,5	20,3600	USD	1,11	5 523,5	0,28 %
Synopsys	177,5	53,5000	USD	1,11	8 542,0	0,44 %
Total System Services	309,1	51,9800	USD	1,11	14 456,6	0,74 %
Travelers Cos	136,8	117,4400	USD	1,11	14 451,5	0,74 %
UnitedHealth Group	234,3	140,4400	USD	1,11	29 604,4	1,51 %
Valero Energy	246,1	50,2300	USD	1,11	11 121,0	0,57 %
Wells Fargo	775,6	46,7900	USD	1,11	32 651,9	1,66 %
Verizon Communications	822,0	55,0000	USD	1,11	40 678,4	2,07 %
Yhdysvallat yhteensä					1 160 383,2	59,10 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 918 634,2	97,72 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 918 634,2	97,72 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
DAX INDEX FUTURE 9/2016	2,0	-5,5000	EUR	1,00	- 10,9	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 10,9	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					- 10,9	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 10,9	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 10,9	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					1 918 623,3	97,72 %
Kassa ja muut varat, netto					44 821,9	2,28 %
Rahaston arvo					1 963 445,2	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					26 676,5	

Nordea Maaailma Indeksirahasto

Sijoitusrahasto Nordea Maaailma Indeksirahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 3,26 % tammi–kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksi (MSCI World NTR -tuottoindeksi; osin-got mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 1,58 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski vastaavasti 3,09 %

Kansainväliset osakemarkkinat olivat kauden lopussa lähes samalla tasolla kuin vuoden alussa. Alkuvuonna kurssit laskivat öljyn hinnan romahtamisen vuoksi. Laskuun vaikuttivat myös USA:n keskuspankin koronno-stoon kohdistuvat odotukset. IT-sektoria lukuun ottamatta amerikkalaisyhtiöiden tuloskasvu ei tehnyt vaikutusta. Eniten nousivat vakaiden sektorien, kuten terveydenhuol-lon ja teleoperaattorien, osakkeet. Hidas talouskasvu hei-kensi Euroopan osakemarkkinoita. Kesäkuun puolivälissä tilanteeseen alkoi vaikuttaa Ison-Britannian kansanää-nestys EU-jäsenyydestä. Mieli-pidemittausten tulokset sai-vat aikaan suuria heilahteluja osake- ja valuuttamarkki-noilla. Japanin pörssi kehittyi heikosti.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopaperei-den lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopape-reita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 9.10.2012 alkaen.

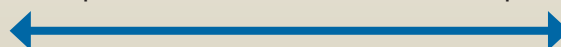
Ruben Knudsen

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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 arviointi-perustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Rahasto on osakeindeksirahasto, joka jäljittelee vertailuindeksiä käyttäen osittaista replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. Rahasto ei sijoita kustannussyistä kaikkiin vertailuindeksissä mukana oleviin yli 1 000 yhtiön osakkeisiin, vaan rahastoon valitaan vertailuindeksissä olevista yhtiöistä mahdollisimman optimaalinen otanta.

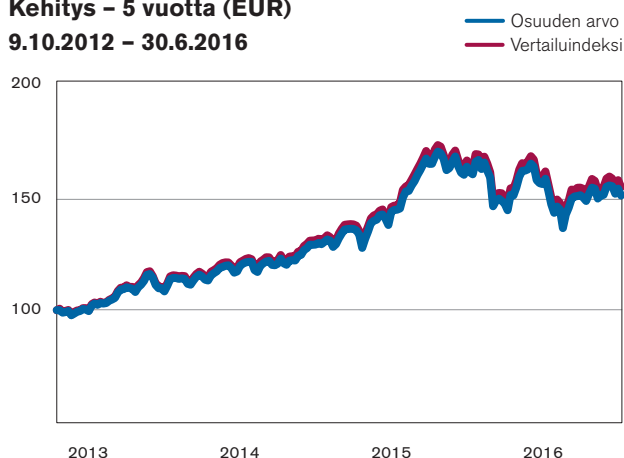
Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,26 kesäkuun 2016 lopussa.

Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksin tuotosta eli miten suuri rahastosijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä jäljittelevillä rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Maaailma Indeksirahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä pienet, vaikka rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. TE:n suuruusluokkaan vaikuttaa se, onko luku laskettu päivä-, viikko- vai kuukausihavainnoista. Vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa aktiiviriski lasketaan viikkohavainnoista.

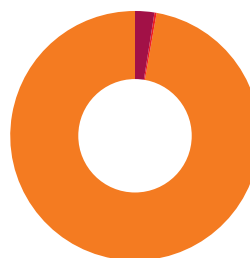
Kasvuosuuden arvo B

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 9.10.2012 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi 9.10.2012 alkaen on MSCI World NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,59 %
- Kotimaiset osakkeet 0,30 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,11 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	18,23	-
Tuotto-osuus A*, EUR	11,22	-
Kasvuosuus B*, EUR	15,21	15,72
Tuotto-osuus B*, EUR	14,28	15,10
Kasvuosuus I*, EUR	15,40	15,90
Tuotto-osuus I*, EUR	14,50	15,31
Kasvuosuus S*, EUR	11,03	-
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	24 672,9	23 697,2
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	2 049,0	2 377,3
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	1 700,9	1 646,0
Tuotto-osuus B*, 1 000 kpl	57,6	50,5
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	10 219,3	5 705,3
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	46,2	40,2
Kasvuosuus S*, 1 000 kpl	530,0	-
Omistajien lukumäärä	28 052	27 030
Rahaston arvo, milj. EUR	663,4	591,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 409,6	2 212,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	21,32
Indeksin volatiliiteetti, %	19,62
Tracking Error, %	0,26
Active Share, %	7,49
Sharpen luku	-0,17
Salkun kiertonopeus, %	-48,98
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut A, %	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,75
Juoksevat kulut I, %	0,40
Juoksevat kulut S, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on 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 oikaisukertomet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.7.2015-30.6.2016 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,10 %

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Nokian Renkaat	1,6	32,1100	EUR	1,00	50,4	0,01 %
Kulutustavarat yhteensä					50,4	0,01 %
Energia						
Neste	2,1	31,8900	EUR	1,00	65,6	0,01 %
Energia yhteensä					65,6	0,01 %
Rahoitus						
Sampo A	9,5	36,1100	EUR	1,00	343,4	0,05 %
Rahoitus yhteensä					343,4	0,05 %
Terveydenhuolto						
Orion B	2,2	34,6300	EUR	1,00	76,7	0,01 %
Terveydenhuolto yhteensä					76,7	0,01 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Kone B	9,0	40,8700	EUR	1,00	367,3	0,06 %
Metso	1,8	20,8000	EUR	1,00	37,7	0,01 %
Wärtsilä	1,4	36,2300	EUR	1,00	49,3	0,01 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					454,3	0,07 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	117,8	5,0400	EUR	1,00	593,5	0,09 %
Informaatioteknologia yhteensä					593,5	0,09 %
Perusteollisuus						
Stora Enso R	5,4	7,1150	EUR	1,00	38,5	0,01 %
UPM-Kymmene	10,1	16,3300	EUR	1,00	165,2	0,02 %
Perusteollisuus yhteensä					203,6	0,03 %
Tietoliikennepalvelut						
Elisa	3,1	34,4000	EUR	1,00	107,3	0,02 %
Tietoliikennepalvelut yhteensä					107,3	0,02 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	4,9	14,3200	EUR	1,00	69,8	0,01 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					69,8	0,01 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 964,7	0,30 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 964,7	0,30 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
ABN AMRO Group	5,0	14,7550	EUR	1,00	73,8	0,01 %
Aegon	26,3	3,5230	EUR	1,00	92,8	0,01 %
AerCap Holdings	2,9	33,0000	USD	1,11	86,1	0,01 %
Akzo Nobel	5,2	55,8700	EUR	1,00	290,2	0,04 %
Altice	7,1	13,5000	EUR	1,00	96,1	0,01 %
Altice	2,4	13,5550	EUR	1,00	32,2	0,00 %
ASML Holding	8,2	87,6200	EUR	1,00	721,0	0,11 %
Boskalis Westminster	1,4	30,9400	EUR	1,00	44,7	0,01 %
CNH Industrial	35,5	6,3950	EUR	1,00	227,2	0,03 %
Core Laboratories	0,6	122,0700	USD	1,11	69,7	0,01 %
Ferrari	1,8	36,1500	EUR	1,00	63,8	0,01 %
Fiat Chrysler Automobiles	17,7	5,4300	EUR	1,00	95,9	0,01 %
Gemalto	1,6	54,3700	EUR	1,00	89,1	0,01 %
Heineken Holding	2,2	72,3200	EUR	1,00	158,7	0,02 %
Heineken	4,7	82,7400	EUR	1,00	391,2	0,06 %
ING Groep	89,0	9,1480	EUR	1,00	814,2	0,12 %
Koninklijke Ahold	15,5	19,7900	EUR	1,00	305,8	0,05 %
Koninklijke DSM	4,2	51,5700	EUR	1,00	216,4	0,03 %
Koninklijke KPN	69,5	3,2280	EUR	1,00	224,3	0,03 %
Koninklijke Philips	35,6	22,2050	EUR	1,00	790,1	0,12 %
Koninklijke Vopak	0,9	44,6650	EUR	1,00	41,0	0,01 %
LyondellBasell Industries	9,1	73,3500	USD	1,11	603,7	0,09 %
Mobileye	2,0	46,5500	USD	1,11	83,8	0,01 %
Mylan	9,2	42,7400	USD	1,11	354,6	0,05 %
NN Group	7,4	24,8000	EUR	1,00	183,1	0,03 %
NXP Semiconductors	7,2	77,6400	USD	1,11	501,2	0,08 %
QIAGEN	3,5	19,3050	EUR	1,00	68,1	0,01 %
Randstad Holding	1,8	36,5400	EUR	1,00	66,2	0,01 %
RELX	32,5	15,5000	EUR	1,00	503,8	0,08 %
Sensata Technologies Holding	2,8	34,1500	USD	1,11	86,1	0,01 %
STMicroelectronics	10,5	5,1740	EUR	1,00	54,4	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Unilever	39,7	41,5400	EUR	1,00	1 650,4	0,25 %
Wolters Kluwer	6,1	36,5050	EUR	1,00	221,5	0,03 %
Alankomaat yhteensä					9 301,5	1,40 %
Australia						
AGL Energy	8,7	19,2900	AUD	1,50	112,6	0,02 %
Alumina	19,6	1,2950	AUD	1,50	17,0	0,00 %
Amcor	24,9	14,9300	AUD	1,50	248,2	0,04 %
AMP	76,7	5,1600	AUD	1,50	264,6	0,04 %
APA	20,6	9,2400	AUD	1,50	127,2	0,02 %
Aristocrat Leisure	20,0	13,8000	AUD	1,50	184,6	0,03 %
Asciano	10,8	8,8700	AUD	1,50	64,1	0,01 %
ASX	2,2	45,7600	AUD	1,50	67,3	0,01 %
Aurizon Holdings	26,6	4,8200	AUD	1,50	85,7	0,01 %
AusNet Services	45,5	1,6400	AUD	1,50	49,9	0,01 %
Australia & New Zealand Banking Group	64,2	24,1200	AUD	1,50	1 036,1	0,16 %
Bank of Queensland	9,8	10,5900	AUD	1,50	69,2	0,01 %
Bendigo & Adelaide Bank	9,3	9,6000	AUD	1,50	60,0	0,01 %
BHP Billiton	74,3	18,6500	AUD	1,50	926,5	0,14 %
Boral	20,7	6,2200	AUD	1,50	85,9	0,01 %
Brambles	39,2	12,3900	AUD	1,50	324,7	0,05 %
Caltex Australia	6,7	31,9000	AUD	1,50	143,9	0,02 %
Challenger	20,8	8,6300	AUD	1,50	120,1	0,02 %
CIMIC Group	2,9	35,7500	AUD	1,50	70,0	0,01 %
Coca-Cola Amatil	3,7	8,2300	AUD	1,50	20,6	0,00 %
Cochlear	1,2	121,2500	AUD	1,50	101,2	0,02 %
Commonwealth Bank of Australia	40,3	74,3700	AUD	1,50	2 003,2	0,30 %
Computershare	7,8	9,1700	AUD	1,50	47,8	0,01 %
Crown Resorts	5,2	12,6100	AUD	1,50	44,2	0,01 %
CSL	10,2	112,1800	AUD	1,50	768,4	0,12 %
Dexus Property	18,9	9,0200	AUD	1,50	114,0	0,02 %
Domino's Pizza Enterprises	2,9	68,1300	AUD	1,50	132,2	0,02 %
DUET	60,0	2,5000	AUD	1,50	100,3	0,02 %
Flight Centre Travel Group	1,4	31,5800	AUD	1,50	29,1	0,00 %
Fortescue Metals Group	10,4	3,5000	AUD	1,50	24,4	0,00 %
Goodman	49,1	7,1100	AUD	1,50	233,6	0,04 %
GPT Group/The	32,5	5,4100	AUD	1,50	117,5	0,02 %
Harvey Norman Holdings	14,8	4,6100	AUD	1,50	45,8	0,01 %
Healthscope	21,6	2,8600	AUD	1,50	41,3	0,01 %
Insurance Australia Group	95,5	5,4500	AUD	1,50	348,0	0,05 %
LendLease	5,5	12,6000	AUD	1,50	46,6	0,01 %
Macquarie Group	8,6	68,9000	AUD	1,50	394,1	0,06 %
Medibank Pvt	28,3	2,9500	AUD	1,50	55,8	0,01 %
Mirvac	37,4	2,0200	AUD	1,50	50,6	0,01 %
National Australia Bank	61,6	25,4300	AUD	1,50	1 048,3	0,16 %
Newcrest Mining	32,0	23,0000	AUD	1,50	492,4	0,07 %
Orica	14,6	12,3300	AUD	1,50	120,3	0,02 %
Origin Energy	10,5	5,7500	AUD	1,50	40,2	0,01 %
QBE Insurance Group	37,0	10,4300	AUD	1,50	257,8	0,04 %
Ramsay Health Care	2,7	71,7600	AUD	1,50	129,9	0,02 %
REA Group	1,2	59,4900	AUD	1,50	48,9	0,01 %
Rio Tinto	9,0	45,5000	AUD	1,50	273,3	0,04 %
Santos	10,3	4,6400	AUD	1,50	32,0	0,00 %
Scentre	165,3	4,9200	AUD	1,50	544,1	0,08 %
Seek	5,4	15,2100	AUD	1,50	55,2	0,01 %
Sonic Healthcare	14,4	21,5500	AUD	1,50	208,0	0,03 %
South32	57,2	1,5400	AUD	1,50	58,9	0,01 %
Stockland	51,3	4,7100	AUD	1,50	161,6	0,02 %
Suncorp Group	27,8	12,1800	AUD	1,50	226,2	0,03 %
Sydney Airport	20,4	6,9400	AUD	1,50	94,5	0,01 %
Tabcorp Holdings	31,5	4,5700	AUD	1,50	96,3	0,01 %
Tatts Group	6,4	3,8200	AUD	1,50	16,3	0,00 %
Telstra	108,4	5,5600	AUD	1,50	403,0	0,06 %
TPG Telecom	7,3	11,9000	AUD	1,50	57,7	0,01 %
Transurban	46,4	11,9900	AUD	1,50	372,3	0,06 %
Treasury Wine Estates	24,0	9,2300	AUD	1,50	148,1	0,02 %
Westfarmers	24,6	40,1000	AUD	1,50	660,7	0,10 %
Westfield	37,4	10,6500	AUD	1,50	266,1	0,04 %
Westpac Banking	79,6	29,4000	AUD	1,50	1 564,9	0,24 %
Vicinity Centres	51,7	3,3200	AUD	1,50	114,9	0,02 %
Vocus Communications	14,2	8,5200	AUD	1,50	80,7	0,01 %
Woodside Petroleum	15,5	26,8400	AUD	1,50	277,4	0,04 %
Woolworths	32,5	20,8900	AUD	1,50	454,4	0,07 %
Australia yhteensä					17 080,8	2,57 %
Belgia						
Ageas	3,0	30,7700	EUR	1,00	92,6	0,01 %
Anheuser-Busch InBev	19,2	116,5000	EUR	1,00	2 231,4	0,34 %
Colruyt	1,0	49,2950	EUR	1,00	48,2	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
Delhaize	2,4	93,3100	EUR	1,00	224,9	0,03 %
Groupe Bruxelles Lambert	1,3	72,9600	EUR	1,00	97,1	0,01 %
KBC Group	4,6	43,6200	EUR	1,00	202,8	0,03 %
Proximus SADP	2,1	28,2900	EUR	1,00	60,4	0,01 %
Solvay	2,0	83,4600	EUR	1,00	163,7	0,02 %
Telenet Group Holding	0,9	41,0750	EUR	1,00	35,4	0,01 %
UCB	2,7	66,6900	EUR	1,00	180,6	0,03 %
Umicore	2,3	46,6600	EUR	1,00	106,5	0,02 %
Belgia yhteensä					3 443,4	0,52 %
Bermuda						
Arch Capital Group	3,0	70,6800	USD	1,11	190,8	0,03 %
Axalta Coating Systems	5,5	26,2100	USD	1,11	129,8	0,02 %
Axis Capital Holdings	3,0	53,7000	USD	1,11	145,2	0,02 %
Brookfield Business Partners	0,4	23,9400	CAD	1,44	6,8	0,00 %
Bunge	2,7	58,9500	USD	1,11	144,9	0,02 %
Cheung Kong Infrastructure Holdings	15,0	66,7000	HKD	8,62	116,0	0,02 %
Everest Re Group	0,7	176,2700	USD	1,11	104,7	0,02 %
First Pacific	44,0	5,6200	HKD	8,62	28,7	0,00 %
Hongkong Land Holdings	17,6	6,0900	USD	1,11	96,4	0,01 %
Invesco	9,4	24,9000	USD	1,11	210,7	0,03 %
Jardine Matheson Holdings	6,0	58,3100	USD	1,11	314,8	0,05 %
Li & Fung	106,0	3,7400	HKD	8,62	46,0	0,01 %
Marvell Technology Group	6,7	9,4050	USD	1,11	56,7	0,01 %
Norwegian Cruise Line Holdings	4,0	38,7600	USD	1,11	139,5	0,02 %
NWS Holdings	50,3	12,2200	HKD	8,62	71,3	0,01 %
RenaissanceRe Holdings	0,5	115,6500	USD	1,11	48,7	0,01 %
Signet Jewelers	1,5	81,3200	USD	1,11	113,1	0,02 %
Yue Yuen Industrial Holdings	13,0	30,6500	HKD	8,62	46,2	0,01 %
Bermuda yhteensä					2 010,2	0,30 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Michael Kors Holdings	3,3	48,4100	USD	1,11	144,9	0,02 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					144,9	0,02 %
Caymansaaret						
ASM Pacific Technology	9,3	55,4500	HKD	8,62	59,8	0,01 %
Cheung Kong Property Holdings	51,0	48,4000	HKD	8,62	286,2	0,04 %
CK Hutchison Holdings	73,0	84,5500	HKD	8,62	715,7	0,11 %
Melco Crown Entertainment ADR	4,5	12,4000	USD	1,11	50,2	0,01 %
Sands China	72,0	25,9500	HKD	8,62	216,7	0,03 %
WH Group	70,0	6,0800	HKD	8,62	49,4	0,01 %
Wynn Macau	9,6	11,1400	HKD	8,62	12,4	0,00 %
Caymansaaret yhteensä					1 390,4	0,21 %
Curacao						
Schlumberger	32,9	78,3800	USD	1,11	2 318,3	0,35 %
Curacao yhteensä					2 318,3	0,35 %
Espanja						
Abertis Infraestructuras	7,2	13,1200	EUR	1,00	95,1	0,01 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	3,0	24,2450	EUR	1,00	73,6	0,01 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	3,0	0,6370	EUR	1,00	1,9	0,00 %
Aena	1,7	117,1000	EUR	1,00	196,1	0,03 %
Amadeus IT Holding	14,0	39,2450	EUR	1,00	551,4	0,08 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	131,7	5,0050	EUR	1,00	658,9	0,10 %
Banco de Sabadell	63,5	1,1710	EUR	1,00	74,4	0,01 %
Banco Popular Espanol	49,8	1,1340	EUR	1,00	56,5	0,01 %
Banco Santander	318,2	3,3960	EUR	1,00	1 080,5	0,16 %
Bankia	36,9	0,6390	EUR	1,00	23,6	0,00 %
Bankinter	16,3	5,7510	EUR	1,00	94,0	0,01 %
CaixaBank	42,3	1,9420	EUR	1,00	82,1	0,01 %
Distribuidora Internacional de Alimentacion	6,7	5,1770	EUR	1,00	34,4	0,01 %
Enagas	3,3	26,9750	EUR	1,00	88,2	0,01 %
Endesa	5,5	17,7600	EUR	1,00	97,7	0,01 %
Ferrovial	6,5	17,3150	EUR	1,00	113,1	0,02 %
Gas Natural SDG	10,0	17,4150	EUR	1,00	174,1	0,03 %
Grifols	2,6	19,9850	EUR	1,00	51,4	0,01 %
Iberdrola	145,5	5,9870	EUR	1,00	871,1	0,13 %
Industria de Diseno Textil	29,9	29,7150	EUR	1,00	887,6	0,13 %
International Consolidated Airlines Group	14,7	4,4290	EUR	1,00	65,3	0,01 %
Mapfre	13,1	1,9350	EUR	1,00	25,4	0,00 %
Red Electrica Corp	2,6	79,2900	EUR	1,00	210,0	0,03 %
Repsol	16,8	11,3700	EUR	1,00	191,0	0,03 %
Repsol	16,8	0,2900	EUR	1,00	4,9	0,00 %
Telefonica	117,9	8,3000	EUR	1,00	978,4	0,15 %
Zardoya Otis	4,3	8,4000	EUR	1,00	36,2	0,01 %
Espanja yhteensä					6 816,9	1,03 %
Hongkong						
AIA Group	285,2	46,3500	HKD	8,62	1 533,1	0,23 %
Bank of East Asia	16,8	29,8000	HKD	8,62	57,9	0,01 %
BOC Hong Kong Holdings	74,5	23,2000	HKD	8,62	200,4	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Cathay Pacific Airways	23,0	11,3200	HKD	8,62	30,2	0,00 %
CLP Holdings	38,0	79,0000	HKD	8,62	348,2	0,05 %
Galaxy Entertainment Group	55,0	23,0000	HKD	8,62	146,7	0,02 %
Hang Lung Properties	28,0	15,6200	HKD	8,62	50,7	0,01 %
Hang Seng Bank	15,8	132,3000	HKD	8,62	242,4	0,04 %
Henderson Land Development	15,0	43,5500	HKD	8,62	76,0	0,01 %
HK Electric Investments & HK Electric Investments	167,0	7,2300	HKD	8,62	140,0	0,02 %
HKT Trust & HKT	89,0	11,1800	HKD	8,62	115,4	0,02 %
Hong Kong & China Gas	224,3	14,1400	HKD	8,62	367,8	0,06 %
Hong Kong Exchanges and Clearing	26,7	187,6000	HKD	8,62	580,6	0,09 %
Hysan Development	10,0	34,4500	HKD	8,62	40,0	0,01 %
Link REIT	44,0	52,8000	HKD	8,62	269,4	0,04 %
MTR	10,3	39,2000	HKD	8,62	46,8	0,01 %
New World Development	51,3	7,8500	HKD	8,62	46,7	0,01 %
PCCW	73,4	5,2000	HKD	8,62	44,2	0,01 %
Power Assets Holdings	35,5	71,0500	HKD	8,62	292,5	0,04 %
Sino Land	54,6	12,6600	HKD	8,62	80,2	0,01 %
Sun Hung Kai Properties	37,0	93,0500	HKD	8,62	399,3	0,06 %
Swire Pacific	8,5	87,6000	HKD	8,62	86,4	0,01 %
Swire Properties	23,6	20,5500	HKD	8,62	56,2	0,01 %
Techtronic Industries	28,5	32,2500	HKD	8,62	106,6	0,02 %
Wharf Holdings	24,0	46,9500	HKD	8,62	130,7	0,02 %
Wheelock	24,0	36,2500	HKD	8,62	100,9	0,02 %
Hongkong yhteensä					5 589,2	0,84 %
Irlanti						
Accenture	13,6	112,5100	USD	1,11	1 378,9	0,21 %
Alkermes	2,4	43,1900	USD	1,11	93,3	0,01 %
Allergan	9,4	228,0000	USD	1,11	1 927,8	0,29 %
Bank of Ireland	436,8	0,1840	EUR	1,00	80,4	0,01 %
CRH	21,1	25,7050	EUR	1,00	541,3	0,08 %
DCC	2,3	6 475,0000	GBP	0,83	180,0	0,03 %
Eaton Corp	12,7	58,3800	USD	1,11	667,1	0,10 %
Endo International	3,2	15,4600	USD	1,11	44,5	0,01 %
Ingersoll-Rand	14,6	62,1100	USD	1,11	818,1	0,12 %
James Hardie Industries	4,2	20,4500	AUD	1,50	57,7	0,01 %
Jazz Pharmaceuticals	1,1	139,5200	USD	1,11	138,1	0,02 %
Kerry Group	3,4	79,1800	EUR	1,00	270,2	0,04 %
Mallinckrodt	2,1	59,8200	USD	1,11	110,7	0,02 %
Medtronic	33,1	85,8600	USD	1,11	2 557,2	0,39 %
Paddy Power Betfair	2,2	94,7200	EUR	1,00	207,3	0,03 %
Pentair	3,9	57,4200	USD	1,11	201,2	0,03 %
Perrigo Co	3,3	89,6700	USD	1,11	263,3	0,04 %
Ryanair Holdings	4,4	11,4200	EUR	1,00	50,4	0,01 %
Seagate Technology	5,3	23,4900	USD	1,11	111,5	0,02 %
Tyco International	6,7	42,0900	USD	1,11	253,5	0,04 %
Weatherford International	9,2	5,3700	USD	1,11	44,6	0,01 %
Willis Towers Watson	3,1	121,7900	USD	1,11	343,9	0,05 %
XL Group	7,8	32,4300	USD	1,11	228,6	0,03 %
Irlanti yhteensä					10 569,4	1,59 %
Iso-Britannia						
3i Group	12,8	537,0000	GBP	0,83	82,9	0,01 %
Aberdeen Asset Management	11,1	275,6000	GBP	0,83	36,8	0,01 %
Admiral Group	3,8	1 981,0000	GBP	0,83	91,9	0,01 %
Aggreko	2,1	1 274,0000	GBP	0,83	32,1	0,00 %
Anglo American	27,8	723,4524	GBP	0,83	243,4	0,04 %
Antofagasta	5,4	464,9945	GBP	0,83	30,4	0,00 %
Aon	5,6	107,3200	USD	1,11	538,0	0,08 %
ARM Holdings	31,2	1 103,0000	GBP	0,83	416,1	0,06 %
Ashtead Group	8,5	1 048,0000	GBP	0,83	107,9	0,02 %
Associated British Foods	6,4	2 674,0000	GBP	0,83	206,6	0,03 %
AstraZeneca	27,6	4 352,5000	GBP	0,83	1 453,4	0,22 %
Auto Trader Group	20,0	347,1000	GBP	0,83	83,9	0,01 %
Aviva	98,1	384,4000	GBP	0,83	455,9	0,07 %
Barclays	432,4	136,7000	GBP	0,83	714,6	0,11 %
Barratt Developments	27,1	396,5000	GBP	0,83	129,9	0,02 %
Berkeley Group Holdings	3,0	2 483,0000	GBP	0,83	90,0	0,01 %
BHP Billiton	38,4	926,3000	GBP	0,83	430,3	0,06 %
BP	414,5	427,5500	GBP	0,83	2 142,4	0,32 %
British American Tobacco	43,5	4 734,0000	GBP	0,83	2 487,9	0,38 %
British Land Co	20,4	597,5000	GBP	0,83	147,5	0,02 %
BT Group	186,9	404,6000	GBP	0,83	914,1	0,14 %
Bunzl	9,2	2 270,0000	GBP	0,83	253,6	0,04 %
Burberry Group	4,5	1 152,0000	GBP	0,83	62,8	0,01 %
Capita	19,6	937,0000	GBP	0,83	222,4	0,03 %
Carnival	2,4	3 261,0000	GBP	0,83	95,6	0,01 %
Centrica	128,4	220,7000	GBP	0,83	342,4	0,05 %
Cobham	65,3	156,3000	GBP	0,83	123,3	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
Coca-Cola European Partners	3,8	31,8000	EUR	1,00	119,5	0,02 %
Compass Group	44,9	1 401,0000	GBP	0,83	760,5	0,11 %
Croda International	1,9	3 068,0000	GBP	0,83	72,2	0,01 %
Diageo	59,0	2 023,5000	GBP	0,83	1 442,0	0,22 %
Direct Line Insurance Group	19,5	342,8000	GBP	0,83	80,9	0,01 %
Dixons Carphone	22,3	324,8000	GBP	0,83	87,7	0,01 %
easyJet	2,0	1 059,0000	GBP	0,83	25,2	0,00 %
Fresnillo	4,0	1 603,0000	GBP	0,83	78,4	0,01 %
G4S	23,2	180,2000	GBP	0,83	50,6	0,01 %
GKN	27,4	265,4000	GBP	0,83	88,0	0,01 %
GlaxoSmithKline	114,8	1 563,5000	GBP	0,83	2 169,9	0,33 %
Hammerson	11,9	517,0000	GBP	0,83	74,1	0,01 %
Hargreaves Lansdown	3,3	1 220,0000	GBP	0,83	48,5	0,01 %
Hikma Pharmaceuticals	4,4	2 433,0000	GBP	0,83	129,4	0,02 %
HSBC Holdings	463,3	457,2000	GBP	0,83	2 560,7	0,39 %
ICAP	7,5	408,2000	GBP	0,83	36,8	0,01 %
IMI	23,2	948,0000	GBP	0,83	265,6	0,04 %
Imperial Brands	24,6	3 982,0000	GBP	0,83	1 184,2	0,18 %
Inmarsat	8,4	801,0000	GBP	0,83	81,7	0,01 %
InterContinental Hotels Group	2,1	2 710,0000	GBP	0,83	67,8	0,01 %
Intertek Group	2,5	3 420,0000	GBP	0,83	104,5	0,02 %
Intu Properties	13,7	284,1000	GBP	0,83	47,1	0,01 %
Investec	11,5	452,9000	GBP	0,83	63,1	0,01 %
ITV	73,0	176,4000	GBP	0,83	155,8	0,02 %
J Sainsbury	24,1	229,6000	GBP	0,83	66,8	0,01 %
Johnson Matthey	8,1	2 789,0000	GBP	0,83	272,3	0,04 %
Kingfisher	51,3	319,7000	GBP	0,83	198,1	0,03 %
Land Securities Group	19,6	1 025,0000	GBP	0,83	242,6	0,04 %
Legal & General Group	139,0	186,8000	GBP	0,83	313,8	0,05 %
Liberty Global Plc LiLAC	1,7	32,4000	USD	1,11	50,3	0,01 %
Liberty Global	6,4	28,8800	USD	1,11	166,0	0,03 %
Liberty Global	13,8	28,4500	USD	1,11	354,1	0,05 %
Liberty LiLAC	0,8	32,2100	USD	1,11	23,1	0,00 %
Lloyds Banking Group	1 499,9	53,9700	GBP	0,83	978,6	0,15 %
London Stock Exchange Group	7,1	2 468,0000	GBP	0,83	212,4	0,03 %
Marks & Spencer Group	25,0	309,8000	GBP	0,83	93,8	0,01 %
Mediclinic International	8,0	1 072,0000	GBP	0,83	103,7	0,02 %
Meggitt	0,7	406,5000	GBP	0,83	3,4	0,00 %
Merlin Entertainments	8,3	435,7000	GBP	0,83	43,7	0,01 %
Mondi	8,2	1 367,0000	GBP	0,83	135,5	0,02 %
National Grid	88,5	1 076,5000	GBP	0,83	1 151,5	0,17 %
Next	3,3	4 849,0000	GBP	0,83	196,1	0,03 %
Nielsen Holdings	5,7	51,2800	USD	1,11	264,1	0,04 %
Old Mutual	85,3	194,3000	GBP	0,83	200,5	0,03 %
Pearson	15,2	954,5000	GBP	0,83	175,9	0,03 %
Persimmon	5,0	1 414,0000	GBP	0,83	84,9	0,01 %
Provident Financial	3,5	2 249,0000	GBP	0,83	95,2	0,01 %
Prudential	66,6	1 231,5000	GBP	0,83	991,8	0,15 %
Reckitt Benckiser Group	14,1	7 335,0000	GBP	0,83	1 253,3	0,19 %
RELX	21,6	1 347,6718	GBP	0,83	351,7	0,05 %
Rio Tinto	29,6	2 256,5000	GBP	0,83	806,5	0,12 %
Royal Bank of Scotland Group	59,0	171,5000	GBP	0,83	122,4	0,02 %
Royal Dutch Shell	100,5	2 005,0000	GBP	0,83	2 435,8	0,37 %
Royal Dutch Shell	81,5	2 015,0000	GBP	0,83	1 985,9	0,30 %
Royal Mail	12,5	490,4000	GBP	0,83	73,9	0,01 %
RSA Insurance Group	14,2	485,2000	GBP	0,83	83,5	0,01 %
SABMiller	23,6	4 341,0000	GBP	0,83	1 238,4	0,19 %
Sage Group	16,4	631,0000	GBP	0,83	125,3	0,02 %
Schroders	3,8	2 316,0000	GBP	0,83	106,4	0,02 %
Segro	11,9	410,8000	GBP	0,83	59,2	0,01 %
Severn Trent	3,0	2 388,0000	GBP	0,83	85,5	0,01 %
Sky	22,5	843,5000	GBP	0,83	229,1	0,03 %
Smith & Nephew	25,7	1 237,0000	GBP	0,83	384,1	0,06 %
Smiths Group	5,3	1 132,0000	GBP	0,83	72,3	0,01 %
SSE	24,5	1 515,0000	GBP	0,83	448,8	0,07 %
St James's Place	12,5	776,5000	GBP	0,83	117,3	0,02 %
Standard Chartered	85,7	556,4000	GBP	0,83	576,3	0,09 %
Standard Life	45,0	288,0000	GBP	0,83	156,6	0,02 %
Tate & Lyle	6,2	659,5000	GBP	0,83	49,7	0,01 %
Taylor Wimpey	87,4	130,4000	GBP	0,83	137,8	0,02 %
Tesco	242,2	172,0000	GBP	0,83	503,5	0,08 %
Travis Perkins	3,0	1 450,0000	GBP	0,83	51,9	0,01 %
Unilever	26,9	3 497,5000	GBP	0,83	1 138,7	0,17 %
United Utilities Group	11,0	1 023,0000	GBP	0,83	135,5	0,02 %
Weir Group	18,0	1 446,0000	GBP	0,83	314,4	0,05 %
Whitbread	6,3	3 472,0000	GBP	0,83	264,4	0,04 %
William Hill	19,0	256,3000	GBP	0,83	59,0	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
WM Morrison Supermarkets	80,5	185,0000	GBP	0,83	180,0	0,03 %
Vodafone Group	582,1	221,5500	GBP	0,83	1 559,1	0,24 %
Worldpay Group	34,0	268,1000	GBP	0,83	110,2	0,02 %
Iso-Britannia yhteensä					43 364,3	6,54 %
Israel						
Bank Hapoalim BM	9,4	1 933,0000	ILS	0,23	42,4	0,01 %
Bank Leumi Le-Israel BM	25,7	1 355,0000	ILS	0,23	81,5	0,01 %
Bezeq The Israeli Telecommunication	46,6	763,6000	ILS	0,23	83,1	0,01 %
Check Point Software Technologies	4,2	77,9100	USD	1,11	294,4	0,04 %
Israel Chemicals	7,9	1 483,0000	ILS	0,23	27,3	0,00 %
Nice	1,6	24 120,0000	ILS	0,23	91,9	0,01 %
Taro Pharmaceutical Industries	0,7	142,8500	USD	1,11	90,0	0,01 %
Teva Pharmaceutical Industries	19,2	19 250,0000	ILS	0,23	861,8	0,13 %
Israel yhteensä					1 572,4	0,24 %
Italia						
Assicurazioni Generali	24,1	10,3000	EUR	1,00	248,7	0,04 %
Atlantia	5,3	22,1100	EUR	1,00	117,8	0,02 %
Enel	148,8	3,9200	EUR	1,00	583,2	0,09 %
Eni	68,0	14,2600	EUR	1,00	969,7	0,15 %
Exor	2,0	32,7400	EUR	1,00	64,4	0,01 %
Intesa Sanpaolo	255,7	1,6440	EUR	1,00	420,4	0,06 %
Intesa Sanpaolo	18,0	1,5520	EUR	1,00	27,9	0,00 %
Luxottica Group	3,8	43,4800	EUR	1,00	163,3	0,02 %
Mediobanca	8,6	5,0500	EUR	1,00	43,4	0,01 %
Poste Italiane	18,0	5,8850	EUR	1,00	105,9	0,02 %
Prysmian	4,8	19,3700	EUR	1,00	93,5	0,01 %
Snam	66,7	5,2950	EUR	1,00	352,9	0,05 %
Telecom Italia SpA/Milano	243,7	0,7350	EUR	1,00	179,1	0,03 %
Telecom Italia SpA/Milano	101,4	0,5815	EUR	1,00	58,9	0,01 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	26,6	4,8980	EUR	1,00	130,5	0,02 %
UniCredit	130,6	1,9180	EUR	1,00	250,5	0,04 %
Unione di Banche Italiane	8,8	2,4000	EUR	1,00	21,1	0,00 %
UnipolSai	16,8	1,3180	EUR	1,00	22,1	0,00 %
Italia yhteensä					3 853,4	0,58 %
Itävalta						
Andritz	0,6	42,5250	EUR	1,00	27,1	0,00 %
Erste Group Bank	5,7	19,9850	EUR	1,00	113,9	0,02 %
OMV	5,2	25,2350	EUR	1,00	131,5	0,02 %
Voestalpine	1,4	29,5000	EUR	1,00	42,0	0,01 %
Itävalta yhteensä					314,6	0,05 %
Japani						
ABC-Mart	2,2	6 850,0000	JPY	114,22	131,9	0,02 %
Acom	16,8	492,0000	JPY	114,22	72,4	0,01 %
AEON Financial Service	3,5	2 195,0000	JPY	114,22	67,3	0,01 %
Aeon Mall	2,6	1 334,0000	JPY	114,22	30,4	0,00 %
Aeon	12,4	1 586,0000	JPY	114,22	172,2	0,03 %
Air Water	2,0	1 497,0000	JPY	114,22	26,2	0,00 %
Aisin Seiki	4,4	4 135,0000	JPY	114,22	159,3	0,02 %
Ajinomoto	12,0	2 406,0000	JPY	114,22	252,8	0,04 %
Alfresa Holdings	1,2	2 126,0000	JPY	114,22	22,3	0,00 %
Alps Electric	5,6	1 909,0000	JPY	114,22	93,6	0,01 %
Amada Holdings	5,2	1 032,0000	JPY	114,22	47,0	0,01 %
ANA Holdings	20,0	291,2000	JPY	114,22	51,0	0,01 %
Aozora Bank	9,0	354,0000	JPY	114,22	27,9	0,00 %
Asahi Glass	12,0	552,0000	JPY	114,22	58,0	0,01 %
Asahi Group Holdings	9,1	3 306,0000	JPY	114,22	263,4	0,04 %
Asahi Kasei	26,0	708,0000	JPY	114,22	161,2	0,02 %
Asics	3,7	1 716,0000	JPY	114,22	55,6	0,01 %
Astellas Pharma	46,5	1 600,0000	JPY	114,22	651,4	0,10 %
Bandai Namco Holdings	1,5	2 633,0000	JPY	114,22	34,6	0,01 %
Bank of Kyoto	4,0	623,0000	JPY	114,22	21,8	0,00 %
Benesse Holdings	0,7	2 401,0000	JPY	114,22	14,7	0,00 %
Bridgestone	12,3	3 269,0000	JPY	114,22	352,0	0,05 %
Brother Industries	2,9	1 088,0000	JPY	114,22	27,6	0,00 %
Calbee	2,8	4 260,0000	JPY	114,22	104,4	0,02 %
Canon	21,6	2 912,5000	JPY	114,22	550,8	0,08 %
Casio Computer	4,1	1 464,0000	JPY	114,22	52,6	0,01 %
Central Japan Railway	3,1	18 125,0000	JPY	114,22	491,9	0,07 %
Chiba Bank	7,0	481,0000	JPY	114,22	29,5	0,00 %
Chubu Electric Power	19,6	1 448,5000	JPY	114,22	248,6	0,04 %
Chugai Pharmaceutical	3,4	3 635,0000	JPY	114,22	108,2	0,02 %
Chugoku Bank	12,9	1 038,0000	JPY	114,22	117,2	0,02 %
Chugoku Electric Power Co	4,9	1 299,0000	JPY	114,22	55,7	0,01 %
Concordia Financial Group	9,0	398,8000	JPY	114,22	31,4	0,00 %
Credit Saison	2,9	1 713,0000	JPY	114,22	43,5	0,01 %
CYBERDYNE	6,3	2 294,0000	JPY	114,22	126,5	0,02 %
Dai Nippon Printing	8,0	1 135,0000	JPY	114,22	79,5	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Daicel	7,0	1 053,0000	JPY	114,22	64,5	0,01 %
Daihatsu Motor	3,4	1 323,0000	JPY	114,22	39,4	0,01 %
Dai-ichi Life Insurance Co	19,4	1 127,0000	JPY	114,22	191,4	0,03 %
Daiichi Sankyo	16,4	2 473,5000	JPY	114,22	355,2	0,05 %
Daikin Industries	4,8	8 514,0000	JPY	114,22	357,8	0,05 %
Daito Trust Construction	2,2	16 640,0000	JPY	114,22	320,5	0,05 %
Daiwa House Industry	14,0	2 982,0000	JPY	114,22	365,5	0,06 %
Daiwa Securities Group	21,0	537,5000	JPY	114,22	98,8	0,01 %
Denso	9,2	3 577,0000	JPY	114,22	288,1	0,04 %
Dentsu	4,0	4 770,0000	JPY	114,22	167,0	0,03 %
Don Quijote Holdings	2,6	3 780,0000	JPY	114,22	86,0	0,01 %
East Japan Railway	7,2	9 433,0000	JPY	114,22	594,6	0,09 %
Eisai	5,0	5 688,0000	JPY	114,22	249,0	0,04 %
Electric Power Development	3,0	2 379,0000	JPY	114,22	62,5	0,01 %
FamilyMart	2,3	6 250,0000	JPY	114,22	125,9	0,02 %
FANUC	4,6	16 535,0000	JPY	114,22	665,9	0,10 %
Fast Retailing	0,9	27 300,0000	JPY	114,22	215,1	0,03 %
Fuji Electric	10,0	422,0000	JPY	114,22	36,9	0,01 %
Fuji Heavy Industries	11,8	3 478,0000	JPY	114,22	359,3	0,05 %
FUJIFILM Holdings	11,8	3 944,0000	JPY	114,22	407,5	0,06 %
Fujitsu	26,0	374,0000	JPY	114,22	85,1	0,01 %
Fukuoka Financial Group	12,0	335,0000	JPY	114,22	35,2	0,01 %
Hachijuni Bank	7,0	444,0000	JPY	114,22	27,2	0,00 %
Hakuhodo DY Holdings	9,1	1 222,0000	JPY	114,22	97,4	0,01 %
Hamamatsu Photonics	4,2	2 855,0000	JPY	114,22	105,0	0,02 %
Hankyu Hanshin Holdings	41,0	762,0000	JPY	114,22	273,5	0,04 %
Hikari Tsushin	0,7	8 570,0000	JPY	114,22	52,5	0,01 %
Hino Motors	4,9	1 011,0000	JPY	114,22	43,4	0,01 %
Hirose Electric	0,2	12 510,0000	JPY	114,22	23,0	0,00 %
Hiroshima Bank	19,0	340,0000	JPY	114,22	56,6	0,01 %
Hisamitsu Pharmaceutical	3,5	5 880,0000	JPY	114,22	180,2	0,03 %
Hitachi Chemical	2,5	1 893,0000	JPY	114,22	41,4	0,01 %
Hitachi High-Technologies	3,1	2 781,0000	JPY	114,22	75,5	0,01 %
Hitachi Metals	6,0	1 029,0000	JPY	114,22	54,1	0,01 %
Hitachi	107,0	423,9000	JPY	114,22	397,1	0,06 %
Hokuriku Electric Power	3,6	1 265,0000	JPY	114,22	39,9	0,01 %
Honda Motor	36,7	2 572,5000	JPY	114,22	826,6	0,12 %
Hoshizaki Electric	1,8	9 990,0000	JPY	114,22	157,4	0,02 %
Hoya	8,6	3 634,0000	JPY	114,22	273,6	0,04 %
Hulic	2,7	1 072,0000	JPY	114,22	25,3	0,00 %
Idemitsu Kosan	3,0	2 212,0000	JPY	114,22	58,1	0,01 %
IHI	21,0	272,0000	JPY	114,22	50,0	0,01 %
Iida Group Holdings	7,2	2 083,0000	JPY	114,22	131,3	0,02 %
Inpex	11,5	793,4000	JPY	114,22	79,9	0,01 %
Isetan Mitsukoshi Holdings	8,6	906,0000	JPY	114,22	68,2	0,01 %
Isuzu Motors	7,0	1 248,5000	JPY	114,22	76,5	0,01 %
ITOCHU	30,4	1 239,5000	JPY	114,22	329,9	0,05 %
Iyo Bank	8,9	623,0000	JPY	114,22	48,5	0,01 %
J Front Retailing	2,0	1 055,0000	JPY	114,22	18,5	0,00 %
Japan Airlines	3,2	3 292,0000	JPY	114,22	92,2	0,01 %
Japan Airport Terminal	2,0	3 680,0000	JPY	114,22	64,4	0,01 %
Japan Exchange Group	12,0	1 168,0000	JPY	114,22	122,7	0,02 %
Japan Post Bank	8,5	1 199,0000	JPY	114,22	89,2	0,01 %
Japan Post Holdings	9,0	1 241,0000	JPY	114,22	97,8	0,01 %
Japan Prime Realty Investment	0,0	441 000,0000	JPY	114,22	92,7	0,01 %
Japan Real Estate Investment	0,0	634 000,0000	JPY	114,22	222,0	0,03 %
Japan Retail Fund Investment	0,0	262 100,0000	JPY	114,22	36,7	0,01 %
Japan Tobacco	24,3	4 103,0000	JPY	114,22	872,9	0,13 %
JFE Holdings	7,7	1 315,0000	JPY	114,22	88,7	0,01 %
JGC	3,0	1 453,0000	JPY	114,22	38,2	0,01 %
Joyo Bank	9,0	381,0000	JPY	114,22	30,0	0,00 %
JSR	3,8	1 346,0000	JPY	114,22	44,8	0,01 %
JTEKT	5,8	1 147,0000	JPY	114,22	58,2	0,01 %
JX Holdings	25,0	398,7000	JPY	114,22	87,3	0,01 %
Kajima	21,0	708,0000	JPY	114,22	130,2	0,02 %
Kakaku.com	5,6	2 025,0000	JPY	114,22	99,3	0,01 %
Kamigumi	9,0	942,0000	JPY	114,22	74,2	0,01 %
Kaneka	12,0	678,0000	JPY	114,22	71,2	0,01 %
Kansai Electric Power Co	15,4	991,4000	JPY	114,22	133,7	0,02 %
Kansai Paint	4,0	2 055,0000	JPY	114,22	72,0	0,01 %
Kao	10,1	5 929,0000	JPY	114,22	524,3	0,08 %
Kawasaki Heavy Industries	10,0	285,0000	JPY	114,22	25,0	0,00 %
KDDI	39,4	3 113,0000	JPY	114,22	1 073,8	0,16 %
Keihan Holdings	9,0	709,0000	JPY	114,22	55,9	0,01 %
Keikyu	4,0	1 029,0000	JPY	114,22	36,0	0,01 %
Keio	10,0	963,0000	JPY	114,22	84,3	0,01 %
Keisei Electric Railway	4,0	1 314,0000	JPY	114,22	46,0	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Keyence	1,3	69 140,0000	JPY	114,22	786,9	0,12 %
Kikkoman	3,0	3 750,0000	JPY	114,22	98,5	0,01 %
Kintetsu Group Holdings	50,0	438,0000	JPY	114,22	191,7	0,03 %
Kirin Holdings	16,0	1 723,0000	JPY	114,22	241,4	0,04 %
Kobe Steel	25,0	83,0000	JPY	114,22	18,2	0,00 %
Koito Manufacturing	1,6	4 675,0000	JPY	114,22	65,5	0,01 %
Komatsu	24,2	1 769,5000	JPY	114,22	374,9	0,06 %
Konami Holdings	2,5	3 895,0000	JPY	114,22	85,3	0,01 %
Konica Minolta	2,5	740,0000	JPY	114,22	16,2	0,00 %
Kose	1,2	8 590,0000	JPY	114,22	90,2	0,01 %
Kubota	21,0	1 367,5000	JPY	114,22	251,4	0,04 %
Kuraray	8,3	1 215,0000	JPY	114,22	88,3	0,01 %
Kurita Water Industries	4,1	2 278,0000	JPY	114,22	81,8	0,01 %
Kyocera	6,9	4 842,0000	JPY	114,22	292,5	0,04 %
Kyowa Hakko Kirin	4,0	1 736,0000	JPY	114,22	60,8	0,01 %
Kyushu Electric Power	9,5	1 022,0000	JPY	114,22	85,0	0,01 %
Kyushu Financial Group	8,1	506,0000	JPY	114,22	35,9	0,01 %
Lawson	1,2	8 170,0000	JPY	114,22	85,8	0,01 %
LIXIL Group	2,2	1 685,0000	JPY	114,22	32,5	0,00 %
M3	4,6	3 550,0000	JPY	114,22	143,0	0,02 %
Mabuchi Motor	2,0	4 280,0000	JPY	114,22	74,9	0,01 %
Makita	2,1	6 760,0000	JPY	114,22	124,3	0,02 %
Marubeni	37,0	459,5000	JPY	114,22	148,9	0,02 %
Marui Group	5,2	1 372,0000	JPY	114,22	62,5	0,01 %
Maruichi Steel Tube	4,3	3 565,0000	JPY	114,22	134,2	0,02 %
Mazda Motor	8,2	1 359,0000	JPY	114,22	97,6	0,01 %
Medipal Holdings	4,4	1 676,0000	JPY	114,22	64,6	0,01 %
MEIJI Holdings	2,4	10 430,0000	JPY	114,22	219,2	0,03 %
Minebea	3,0	685,0000	JPY	114,22	18,0	0,00 %
Miraca Holdings	2,2	4 420,0000	JPY	114,22	85,1	0,01 %
Mitsubishi Chemical Holdings	15,0	464,7000	JPY	114,22	61,0	0,01 %
Mitsubishi Electric	44,0	1 208,0000	JPY	114,22	465,4	0,07 %
Mitsubishi Estate	36,0	1 873,0000	JPY	114,22	590,3	0,09 %
Mitsubishi Gas Chemical	4,0	531,0000	JPY	114,22	18,6	0,00 %
Mitsubishi Heavy Industries	61,0	407,4000	JPY	114,22	217,6	0,03 %
Mitsubishi Logistics	3,0	1 422,0000	JPY	114,22	37,3	0,01 %
Mitsubishi Materials	15,0	243,0000	JPY	114,22	31,9	0,00 %
Mitsubishi Motors	11,2	469,0000	JPY	114,22	46,0	0,01 %
Mitsubishi Tanabe Pharma	7,0	1 843,0000	JPY	114,22	113,0	0,02 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	277,1	455,9000	JPY	114,22	1 106,0	0,17 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,0	390,0000	JPY	114,22	34,1	0,01 %
Mitsubishi	32,0	1 788,0000	JPY	114,22	500,9	0,08 %
Mitsui Chemicals	17,0	372,0000	JPY	114,22	55,4	0,01 %
Mitsui Fudosan	22,0	2 331,5000	JPY	114,22	449,1	0,07 %
Mitsui OSK Lines	80,0	216,0000	JPY	114,22	151,3	0,02 %
Mitsui	42,8	1 213,5000	JPY	114,22	454,7	0,07 %
Mixi	3,8	4 195,0000	JPY	114,22	139,6	0,02 %
Mizuho Financial Group	511,1	148,3000	JPY	114,22	663,6	0,10 %
MS&AD Insurance Group Holdings	8,0	2 621,5000	JPY	114,22	183,6	0,03 %
Murata Manufacturing	4,7	11 380,0000	JPY	114,22	468,3	0,07 %
Nabtesco	3,8	2 428,0000	JPY	114,22	80,8	0,01 %
Nagoya Railroad	19,0	577,0000	JPY	114,22	96,0	0,01 %
NEC	33,0	237,0000	JPY	114,22	68,5	0,01 %
Nexon	4,9	1 507,0000	JPY	114,22	64,7	0,01 %
NGK Insulators	9,0	2 047,0000	JPY	114,22	161,3	0,02 %
NGK Spark Plug	2,0	1 529,0000	JPY	114,22	26,8	0,00 %
NH Foods	3,0	2 493,0000	JPY	114,22	65,5	0,01 %
NHK Spring	16,9	826,0000	JPY	114,22	122,2	0,02 %
Nidec	4,9	7 722,0000	JPY	114,22	331,3	0,05 %
Nikon	1,9	1 386,0000	JPY	114,22	23,1	0,00 %
Nintendo	2,0	14 585,0000	JPY	114,22	255,4	0,04 %
Nippon Building Fund	0,0	633 000,0000	JPY	114,22	94,2	0,01 %
Nippon Electric Glass	19,0	425,0000	JPY	114,22	70,7	0,01 %
Nippon Express	20,0	466,0000	JPY	114,22	81,6	0,01 %
Nippon Paint Holdings	5,0	2 502,0000	JPY	114,22	109,5	0,02 %
Nippon Prologis REIT	0,0	251 000,0000	JPY	114,22	87,9	0,01 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	15,3	1 958,0000	JPY	114,22	262,3	0,04 %
Nippon Telegraph & Telephone	18,4	4 800,0000	JPY	114,22	773,3	0,12 %
Nippon Yusen	13,0	179,0000	JPY	114,22	20,4	0,00 %
Nissan Motor	72,3	917,9000	JPY	114,22	581,0	0,09 %
Nisshin Seifun Group	8,6	1 638,0000	JPY	114,22	123,0	0,02 %
Nissin Foods Holdings	1,3	5 590,0000	JPY	114,22	63,6	0,01 %
Nitori Holdings	3,6	12 340,0000	JPY	114,22	388,9	0,06 %
Nitto Denko	3,5	6 436,0000	JPY	114,22	197,2	0,03 %
NOK	3,8	1 723,0000	JPY	114,22	57,3	0,01 %
Nomura Holdings	116,5	365,2000	JPY	114,22	372,5	0,06 %
Nomura Real Estate Holdings	2,6	1 779,0000	JPY	114,22	40,5	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Nomura Real Estate Master Fund	0,2	162 700,0000	JPY	114,22	297,7	0,04 %
Nomura Research Institute	0,6	3 740,0000	JPY	114,22	18,0	0,00 %
NSK	17,5	752,0000	JPY	114,22	115,2	0,02 %
NTT Data	1,7	4 830,0000	JPY	114,22	71,9	0,01 %
NTT DOCOMO	36,6	2 766,5000	JPY	114,22	886,5	0,13 %
Obayashi	4,0	1 085,0000	JPY	114,22	38,0	0,01 %
Obic	2,4	5 610,0000	JPY	114,22	117,9	0,02 %
Odakyu Electric Railway	20,0	1 196,0000	JPY	114,22	209,4	0,03 %
Oji Holdings	9,0	392,0000	JPY	114,22	30,9	0,00 %
Olympus	7,4	3 795,0000	JPY	114,22	245,9	0,04 %
Omron	2,1	3 310,0000	JPY	114,22	60,9	0,01 %
Ono Pharmaceutical	10,5	4 432,0000	JPY	114,22	407,4	0,06 %
Oracle Corp Japan	1,2	5 450,0000	JPY	114,22	57,3	0,01 %
Oriental Land Co	4,9	6 624,0000	JPY	114,22	284,2	0,04 %
ORIX	27,1	1 308,0000	JPY	114,22	310,3	0,05 %
Osaka Gas	50,0	392,4000	JPY	114,22	171,8	0,03 %
Otsuka Holdings	6,1	4 719,0000	JPY	114,22	252,0	0,04 %
Otsuka	2,2	4 775,0000	JPY	114,22	92,0	0,01 %
Panasonic	56,5	881,0000	JPY	114,22	435,8	0,07 %
Park24	4,0	3 515,0000	JPY	114,22	123,1	0,02 %
Pola Orbis Holdings	1,7	9 550,0000	JPY	114,22	142,1	0,02 %
Rakuten	22,3	1 102,5000	JPY	114,22	215,3	0,03 %
Recruit Holdings	6,0	3 735,0000	JPY	114,22	196,2	0,03 %
Resona Holdings	44,7	372,0000	JPY	114,22	145,6	0,02 %
Ricoh	7,0	884,0000	JPY	114,22	54,2	0,01 %
Rinnai	1,1	9 000,0000	JPY	114,22	86,7	0,01 %
Rohm	2,1	4 005,0000	JPY	114,22	73,6	0,01 %
Ryohin Keikaku	0,5	24 880,0000	JPY	114,22	108,9	0,02 %
Sankyo	2,3	3 830,0000	JPY	114,22	77,1	0,01 %
Santen Pharmaceutical	10,0	1 600,0000	JPY	114,22	140,1	0,02 %
SBI Holdings	0,9	1 009,0000	JPY	114,22	8,0	0,00 %
Secom	4,7	7 553,0000	JPY	114,22	310,8	0,05 %
Sega Sammy Holdings	2,6	1 099,0000	JPY	114,22	25,0	0,00 %
Seibu Holdings	3,8	1 729,0000	JPY	114,22	57,5	0,01 %
Seiko Epson	5,4	1 633,0000	JPY	114,22	77,2	0,01 %
Sekisui Chemical	6,0	1 254,0000	JPY	114,22	65,9	0,01 %
Sekisui House	13,4	1 779,5000	JPY	114,22	208,8	0,03 %
Seven & I Holdings	17,7	4 281,0000	JPY	114,22	663,4	0,10 %
Seven Bank	22,3	316,0000	JPY	114,22	61,7	0,01 %
Shikoku Electric Power	1,6	1 206,0000	JPY	114,22	16,9	0,00 %
Shimadzu	4,0	1 524,0000	JPY	114,22	53,4	0,01 %
Shimamura	0,2	15 180,0000	JPY	114,22	26,6	0,00 %
Shimano	1,4	15 530,0000	JPY	114,22	190,4	0,03 %
Shimizu	8,0	956,0000	JPY	114,22	67,0	0,01 %
Shin-Etsu Chemical	9,8	5 962,0000	JPY	114,22	511,5	0,08 %
Shinsei Bank	11,0	148,0000	JPY	114,22	14,3	0,00 %
Shionogi	7,1	5 568,0000	JPY	114,22	346,1	0,05 %
Shiseido	13,0	2 637,0000	JPY	114,22	300,1	0,05 %
Shizuoka Bank	10,0	717,0000	JPY	114,22	62,8	0,01 %
Showa Shell Sekiyu	14,0	952,0000	JPY	114,22	116,7	0,02 %
SMC	1,2	24 905,0000	JPY	114,22	261,7	0,04 %
SoftBank Group	21,7	5 789,0000	JPY	114,22	1 099,8	0,17 %
Sohgo Security Services	2,6	5 050,0000	JPY	114,22	115,0	0,02 %
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	5,9	2 698,5000	JPY	114,22	139,4	0,02 %
Sony Financial Holdings	5,0	1 144,0000	JPY	114,22	50,1	0,01 %
Sony	31,0	2 988,0000	JPY	114,22	811,0	0,12 %
Stanley Electric	3,3	2 167,0000	JPY	114,22	62,6	0,01 %
Start Today	3,1	5 380,0000	JPY	114,22	146,0	0,02 %
Sumitomo Chemical	21,0	418,0000	JPY	114,22	76,9	0,01 %
Sumitomo Dainippon Pharma	4,4	1 767,0000	JPY	114,22	68,1	0,01 %
Sumitomo Electric Industries	25,0	1 340,5000	JPY	114,22	293,4	0,04 %
Sumitomo Heavy Industries	16,0	444,0000	JPY	114,22	62,2	0,01 %
Sumitomo Metal Mining	21,0	1 028,5000	JPY	114,22	189,1	0,03 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	33,6	2 926,0000	JPY	114,22	860,7	0,13 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	46,0	329,8000	JPY	114,22	132,8	0,02 %
Sumitomo Realty & Development	7,0	2 754,5000	JPY	114,22	168,8	0,03 %
Sumitomo Rubber Industries	0,9	1 363,0000	JPY	114,22	10,7	0,00 %
Sumitomo	30,5	1 024,5000	JPY	114,22	273,6	0,04 %
Sundrug	1,7	9 560,0000	JPY	114,22	142,3	0,02 %
Suntory Beverage & Food	2,4	4 620,0000	JPY	114,22	97,1	0,01 %
Suruga Bank	4,0	2 305,0000	JPY	114,22	80,7	0,01 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	3,1	3 210,0000	JPY	114,22	86,6	0,01 %
Suzuki Motor	7,8	2 753,5000	JPY	114,22	188,0	0,03 %
Sysmex	2,4	6 990,0000	JPY	114,22	146,9	0,02 %
T&D Holdings	18,7	858,9000	JPY	114,22	140,6	0,02 %
Taiheiyo Cement	12,0	241,0000	JPY	114,22	25,3	0,00 %
Taisei	12,0	838,0000	JPY	114,22	88,0	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,3	10 760,0000	JPY	114,22	122,5	0,02 %
Takashimaya	3,0	731,0000	JPY	114,22	19,2	0,00 %
Takeda Pharmaceutical	16,3	4 424,0000	JPY	114,22	631,3	0,10 %
TDK	2,5	5 670,0000	JPY	114,22	124,1	0,02 %
Teijin	37,0	337,0000	JPY	114,22	109,2	0,02 %
Terumo	9,3	4 345,0000	JPY	114,22	353,8	0,05 %
THK	3,5	1 733,0000	JPY	114,22	53,1	0,01 %
Tobu Railway	34,0	561,0000	JPY	114,22	167,0	0,03 %
Toho Co Ltd/Tokyo	2,0	2 824,0000	JPY	114,22	49,4	0,01 %
Toho Gas	11,0	835,0000	JPY	114,22	80,4	0,01 %
Tohoku Electric Power	2,6	1 287,0000	JPY	114,22	29,3	0,00 %
Tokio Marine Holdings	16,6	3 367,0000	JPY	114,22	489,3	0,07 %
Tokyo Electric Power Co Holdings	27,5	432,0000	JPY	114,22	104,0	0,02 %
Tokyo Electron	4,8	8 575,0000	JPY	114,22	360,4	0,05 %
Tokyo Gas	49,0	420,4000	JPY	114,22	180,4	0,03 %
Tokyo Tatemono	5,0	1 222,0000	JPY	114,22	53,5	0,01 %
Tokyu Fudosan Holdings	9,0	634,0000	JPY	114,22	50,0	0,01 %
Tokyu	27,0	897,0000	JPY	114,22	212,0	0,03 %
TonenGeneral Sekiyu	4,0	930,0000	JPY	114,22	32,6	0,00 %
Toppan Printing	13,0	878,0000	JPY	114,22	99,9	0,02 %
Toray Industries	35,0	869,4000	JPY	114,22	266,4	0,04 %
Toshiba	82,0	276,4000	JPY	114,22	198,4	0,03 %
TOTO	2,5	4 060,0000	JPY	114,22	88,9	0,01 %
Toyo Seikan Group Holdings	3,9	1 942,0000	JPY	114,22	66,3	0,01 %
Toyo Suisan Kaisha	6,7	4 140,0000	JPY	114,22	242,9	0,04 %
Toyota Industries	3,6	4 035,0000	JPY	114,22	127,2	0,02 %
Toyota Motor	62,4	5 052,0000	JPY	114,22	2 760,0	0,42 %
Toyota Tsusho	5,9	2 186,0000	JPY	114,22	112,9	0,02 %
Trend Micro	0,9	3 645,0000	JPY	114,22	28,7	0,00 %
Tsuruha Holdings	1,4	12 370,0000	JPY	114,22	151,6	0,02 %
Unicharm	3,9	2 285,0000	JPY	114,22	78,0	0,01 %
United Urban Investment	0,1	185 100,0000	JPY	114,22	107,0	0,02 %
USS	4,3	1 683,0000	JPY	114,22	63,4	0,01 %
West Japan Railway	3,5	6 467,0000	JPY	114,22	198,2	0,03 %
Yahoo Japan	27,6	452,0000	JPY	114,22	109,2	0,02 %
Yakult Honsha	0,7	5 280,0000	JPY	114,22	32,4	0,00 %
Yamada Denki	4,1	540,0000	JPY	114,22	19,4	0,00 %
Yamaguchi Financial Group	4,0	965,0000	JPY	114,22	33,8	0,01 %
Yamaha Motor	2,2	1 541,0000	JPY	114,22	29,7	0,00 %
Yamaha	5,0	2 737,0000	JPY	114,22	119,8	0,02 %
Yamato Holdings	4,6	2 340,5000	JPY	114,22	94,3	0,01 %
Yamazaki Baking	3,0	2 850,0000	JPY	114,22	74,9	0,01 %
Yaskawa Electric	3,8	1 323,0000	JPY	114,22	44,0	0,01 %
Yokogawa Electric	4,7	1 146,0000	JPY	114,22	47,2	0,01 %
Yokohama Rubber Co	5,0	1 272,0000	JPY	114,22	55,7	0,01 %
Japani yhteensä					55 580,7	8,38 %
Jersey						
Delphi Automotive	6,1	62,5400	USD	1,11	341,3	0,05 %
Experian	19,1	1 383,0000	GBP	0,83	319,3	0,05 %
Glencore	359,8	151,6000	GBP	0,83	659,4	0,10 %
Petrofac	5,2	761,0000	GBP	0,83	48,3	0,01 %
Randgold Resources	1,3	8 260,0000	GBP	0,83	127,3	0,02 %
Shire	21,7	4 528,0000	GBP	0,83	1 190,1	0,18 %
Wolseley	5,3	3 813,0000	GBP	0,83	244,7	0,04 %
WPP	28,9	1 545,0000	GBP	0,83	539,0	0,08 %
Jersey yhteensä					3 469,4	0,52 %
Kanada						
Agnico Eagle Mines	2,8	69,0400	CAD	1,44	134,3	0,02 %
Agrium	5,0	115,2500	CAD	1,44	398,1	0,06 %
Alimentation Couche-Tard	9,4	54,6300	CAD	1,44	356,0	0,05 %
AltaGas	3,5	30,9900	CAD	1,44	75,2	0,01 %
ARC Resources	2,7	21,6700	CAD	1,44	40,0	0,01 %
Atco Ltd/Canada	1,1	45,0200	CAD	1,44	34,3	0,01 %
Bank of Montreal	13,7	82,2800	CAD	1,44	781,3	0,12 %
Bank of Nova Scotia/The	30,1	63,3250	CAD	1,44	1 320,5	0,20 %
Barrick Gold	28,2	27,3600	CAD	1,44	534,9	0,08 %
BCE	5,9	60,9000	CAD	1,44	248,6	0,04 %
BlackBerry	4,1	8,6500	CAD	1,44	24,9	0,00 %
Brookfield Asset Management	20,5	42,5300	CAD	1,44	604,0	0,09 %
CAE	23,1	15,6400	CAD	1,44	250,4	0,04 %
Cameco	3,0	13,9700	CAD	1,44	28,7	0,00 %
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	8,3	97,1800	CAD	1,44	562,4	0,08 %
Canadian National Railway	14,5	75,6000	CAD	1,44	761,3	0,11 %
Canadian Natural Resources	25,1	39,3200	CAD	1,44	683,9	0,10 %
Canadian Pacific Railway	2,7	163,3700	CAD	1,44	310,1	0,05 %
Canadian Tire	0,7	141,1000	CAD	1,44	68,5	0,01 %
Canadian Utilities	1,3	37,3300	CAD	1,44	33,6	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
CCL Industries	0,8	223,1100	CAD	1,44	123,7	0,02 %
Cenovus Energy	20,5	17,6700	CAD	1,44	251,6	0,04 %
CGI Group	4,9	55,3100	CAD	1,44	187,9	0,03 %
CI Financial	2,3	26,7900	CAD	1,44	42,7	0,01 %
Constellation Software Inc/Canada	0,3	505,5300	CAD	1,44	105,1	0,02 %
Crescent Point Energy	6,2	20,3050	CAD	1,44	87,6	0,01 %
Dollarama	1,4	90,7300	CAD	1,44	88,1	0,01 %
Eldorado Gold	14,0	5,7600	CAD	1,44	55,9	0,01 %
Element Financial	10,0	13,5500	CAD	1,44	93,9	0,01 %
Empire	2,4	18,7950	CAD	1,44	31,3	0,00 %
Enbridge	19,9	54,3100	CAD	1,44	751,0	0,11 %
Encana	9,0	10,2100	CAD	1,44	63,8	0,01 %
Fairfax Financial Holdings	0,4	675,0900	CAD	1,44	187,2	0,03 %
Finning International	3,0	21,1800	CAD	1,44	44,0	0,01 %
First Capital Realty	4,0	22,2900	CAD	1,44	61,8	0,01 %
First Quantum Minerals	5,0	9,2300	CAD	1,44	31,7	0,00 %
Fortis Inc/Canada	6,0	43,1200	CAD	1,44	179,3	0,03 %
Franco-Nevada	6,5	97,2000	CAD	1,44	438,0	0,07 %
George Weston	1,9	111,2500	CAD	1,44	146,5	0,02 %
Gildan Activewear	6,6	37,8300	CAD	1,44	173,1	0,03 %
Goldcorp	15,7	24,5200	CAD	1,44	266,3	0,04 %
Great-West Lifeco	7,0	33,7900	CAD	1,44	164,0	0,02 %
H&R Real Estate Investment Trust	2,3	22,4200	CAD	1,44	35,7	0,01 %
Husky Energy	8,9	15,3600	CAD	1,44	95,0	0,01 %
Hydro One	7,5	25,5700	CAD	1,44	132,9	0,02 %
IGM Financial	1,1	34,9600	CAD	1,44	26,7	0,00 %
Imperial Oil	5,9	40,1800	CAD	1,44	164,7	0,02 %
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	1,1	40,3000	CAD	1,44	30,7	0,00 %
Intact Financial	2,1	91,8900	CAD	1,44	130,7	0,02 %
Inter Pipeline	4,4	27,1700	CAD	1,44	82,9	0,01 %
Keyera	1,6	38,9300	CAD	1,44	43,2	0,01 %
Kinross Gold	9,4	6,5600	CAD	1,44	42,9	0,01 %
Linamar	2,3	45,9100	CAD	1,44	73,2	0,01 %
Loblaw Cos	4,7	68,7600	CAD	1,44	225,5	0,03 %
Magna International	7,0	45,1100	CAD	1,44	218,6	0,03 %
Manulife Financial	52,0	17,3300	CAD	1,44	625,2	0,09 %
Methanex	3,1	37,9900	CAD	1,44	81,6	0,01 %
Metro	5,5	45,0400	CAD	1,44	170,3	0,03 %
National Bank of Canada	7,1	44,1500	CAD	1,44	218,8	0,03 %
Onex	1,3	78,7200	CAD	1,44	70,9	0,01 %
Open Text	1,6	76,3300	CAD	1,44	84,7	0,01 %
Pembina Pipeline	5,5	38,7500	CAD	1,44	147,7	0,02 %
Peyto Exploration & Development	2,3	34,5900	CAD	1,44	55,1	0,01 %
Power Corp of Canada	5,6	27,3100	CAD	1,44	105,9	0,02 %
Power Financial	5,9	29,4400	CAD	1,44	120,4	0,02 %
PrairieSky Royalty	1,9	24,0300	CAD	1,44	31,7	0,00 %
Restaurant Brands International	3,0	53,4300	CAD	1,44	111,1	0,02 %
RioCan Real Estate Investment Trust	2,0	28,9600	CAD	1,44	40,1	0,01 %
Rogers Communications	7,1	52,0300	CAD	1,44	256,3	0,04 %
Royal Bank of Canada	32,1	76,5100	CAD	1,44	1 704,4	0,26 %
Saputo	6,2	38,3300	CAD	1,44	164,7	0,02 %
Seven Generations Energy	11,0	24,1000	CAD	1,44	183,8	0,03 %
Shaw Communications	14,2	24,9100	CAD	1,44	245,9	0,04 %
Silver Wheaton	9,5	29,8400	CAD	1,44	197,3	0,03 %
SNC-Lavalin Group	1,3	54,0200	CAD	1,44	47,8	0,01 %
Sun Life Financial	14,3	41,9100	CAD	1,44	416,5	0,06 %
Suncor Energy	33,4	35,4200	CAD	1,44	820,9	0,12 %
Teck Resources	13,4	16,4000	CAD	1,44	152,2	0,02 %
TELUS - Non-Canadian customer	23,8	41,7700	CAD	1,44	690,0	0,10 %
Thomson Reuters	7,4	51,9800	CAD	1,44	267,9	0,04 %
Toronto-Dominion Bank/The	45,0	55,3900	CAD	1,44	1 726,2	0,26 %
Tourmaline Oil	5,1	33,1700	CAD	1,44	117,3	0,02 %
TransCanada	17,4	57,9100	CAD	1,44	697,4	0,11 %
Turquoise Hill Resources	22,0	4,3600	CAD	1,44	66,5	0,01 %
Valeant Pharmaceuticals International	7,2	25,5100	CAD	1,44	128,0	0,02 %
Waste Connections	4,6	93,0500	CAD	1,44	296,9	0,04 %
Veresen	8,3	10,7100	CAD	1,44	61,6	0,01 %
Vermilion Energy	1,5	40,2900	CAD	1,44	41,9	0,01 %
West Fraser Timber	2,0	36,3000	CAD	1,44	50,3	0,01 %
Yamana Gold	8,2	6,7650	CAD	1,44	38,4	0,01 %
Kanada yhteensä					22 364,1	3,37 %
Liberia						
Royal Caribbean Cruises	3,7	67,0100	USD	1,11	223,0	0,03 %
Liberia yhteensä					223,0	0,03 %
Luxemburg						
ArcelorMittal	21,7	4,1030	EUR	1,00	88,9	0,01 %
Millicom Int. Cellular SDB	0,8	513,5000	SEK	9,43	45,7	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
RTL Group	0,5	73,4200	EUR	1,00	37,0	0,01 %
SES	3,7	19,3900	EUR	1,00	70,8	0,01 %
Tenaris	6,2	12,9100	EUR	1,00	80,1	0,01 %
Luxemburg yhteensä					322,6	0,05 %
Mansaari						
Genting Singapore	50,0	0,7250	SGD	1,50	24,2	0,00 %
Mansaari yhteensä					24,2	0,00 %
Mauritius						
Golden Agri-Resources	136,0	0,3500	SGD	1,50	31,8	0,00 %
Mauritius yhteensä					31,8	0,00 %
Norja						
DNB	21,4	99,8000	NOK	9,31	229,2	0,03 %
Gjensidige Forsikring	2,6	138,8000	NOK	9,31	38,7	0,01 %
Marine Harvest	8,8	139,5000	NOK	9,31	131,9	0,02 %
Norsk Hydro	22,1	30,3100	NOK	9,31	72,0	0,01 %
Orkla	16,0	73,8000	NOK	9,31	127,1	0,02 %
Schibsted ser. A	3,0	249,0000	NOK	9,31	80,3	0,01 %
Schibsted ser. B	3,0	239,1000	NOK	9,31	77,1	0,01 %
Statoil	22,2	143,8000	NOK	9,31	342,9	0,05 %
Telenor	19,4	137,2000	NOK	9,31	286,1	0,04 %
Yara International	4,1	263,4000	NOK	9,31	115,5	0,02 %
Norja yhteensä					1 500,8	0,23 %
Panama						
Carnival	13,0	43,8750	USD	1,11	513,0	0,08 %
Panama yhteensä					513,0	0,08 %
Papua-Uusi-Guinea						
Oil Search	60,8	6,6700	AUD	1,50	271,1	0,04 %
Papua-Uusi-Guinea yhteensä					271,1	0,04 %
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	46,2	2,7370	EUR	1,00	126,5	0,02 %
Galp Energia SGPS	5,6	12,2900	EUR	1,00	68,5	0,01 %
Jeronimo Martins SGPS	6,3	14,0350	EUR	1,00	88,6	0,01 %
Portugali yhteensä					283,7	0,04 %
Ranska						
Accor	5,7	34,5150	EUR	1,00	197,2	0,03 %
Aeroports de Paris	0,8	98,2700	EUR	1,00	81,0	0,01 %
Air Liquide	7,2	92,9500	EUR	1,00	671,9	0,10 %
Alstom	18,1	20,6500	EUR	1,00	373,2	0,06 %
Arkema	4,7	68,5200	EUR	1,00	322,7	0,05 %
Atos	1,1	74,6000	EUR	1,00	78,8	0,01 %
AXA	43,8	17,5700	EUR	1,00	769,6	0,12 %
BNP Paribas	23,1	39,4150	EUR	1,00	908,9	0,14 %
Bolloré	10,1	3,0460	EUR	1,00	30,7	0,00 %
Bouygues	1,7	25,7850	EUR	1,00	43,2	0,01 %
Bureau Veritas	3,5	18,9350	EUR	1,00	65,9	0,01 %
Capgemini	2,6	77,9400	EUR	1,00	203,7	0,03 %
Carrefour	11,9	21,9900	EUR	1,00	262,6	0,04 %
Casino Guichard Perrachon	1,0	49,8200	EUR	1,00	48,8	0,01 %
Christian Dior	1,6	144,5000	EUR	1,00	226,0	0,03 %
Cie de Saint-Gobain	8,9	34,0600	EUR	1,00	303,9	0,05 %
Cie Generale des Etablissements Michelin	3,4	85,3500	EUR	1,00	288,5	0,04 %
CNP Assurances	2,6	13,2350	EUR	1,00	34,1	0,01 %
Credit Agricole	19,5	7,5260	EUR	1,00	147,0	0,02 %
Danone	13,0	62,1300	EUR	1,00	805,2	0,12 %
Dassault Systemes	3,5	67,7000	EUR	1,00	233,7	0,04 %
Edenred	1,9	18,4050	EUR	1,00	35,8	0,01 %
Eiffage	3,9	63,7500	EUR	1,00	248,6	0,04 %
Electricite de France	5,7	10,8250	EUR	1,00	61,7	0,01 %
Engie	32,8	14,4050	EUR	1,00	472,8	0,07 %
Essilor International	5,9	118,6500	EUR	1,00	701,9	0,11 %
Eurazeo	0,8	53,8600	EUR	1,00	40,9	0,01 %
Eutelsat Communications	3,0	16,9600	EUR	1,00	50,3	0,01 %
Fonciere Des Regions	0,9	79,4200	EUR	1,00	71,6	0,01 %
Gecina	0,4	122,4000	EUR	1,00	43,3	0,01 %
Groupe Eurotunnel	5,1	9,4210	EUR	1,00	48,3	0,01 %
Hermes International	0,5	334,8000	EUR	1,00	179,1	0,03 %
ICADE	0,9	63,6200	EUR	1,00	58,5	0,01 %
Iliad	0,3	182,4000	EUR	1,00	53,3	0,01 %
Imerys	0,6	56,8300	EUR	1,00	36,3	0,01 %
Ingenico Group	1,4	105,0500	EUR	1,00	149,2	0,02 %
JCDecaux	1,3	30,1950	EUR	1,00	40,7	0,01 %
Kering	1,6	144,6000	EUR	1,00	230,5	0,03 %
Klepierre	5,5	39,9200	EUR	1,00	220,0	0,03 %
Lagardere SCA	1,7	19,5050	EUR	1,00	33,7	0,01 %
Legrand	11,9	45,9350	EUR	1,00	546,2	0,08 %
L'Oreal	6,0	170,3500	EUR	1,00	1 030,1	0,16 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	7,0	135,6500	EUR	1,00	948,5	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
Natixis	13,0	3,3610	EUR	1,00	43,5	0,01 %
Numericable-SFR	1,2	22,4250	EUR	1,00	27,3	0,00 %
Orange	50,6	14,5100	EUR	1,00	733,6	0,11 %
Pernod Ricard	4,4	99,5900	EUR	1,00	434,6	0,07 %
Peugeot	7,1	10,8400	EUR	1,00	77,3	0,01 %
Publicis Groupe	3,6	60,5700	EUR	1,00	219,4	0,03 %
Remy Cointreau	0,6	76,9200	EUR	1,00	49,0	0,01 %
Renault	4,1	68,0500	EUR	1,00	280,6	0,04 %
Rexel	5,5	11,1600	EUR	1,00	61,7	0,01 %
Sanofi	25,6	74,0200	EUR	1,00	1 895,4	0,29 %
Schneider Electric	19,9	52,3700	EUR	1,00	1 039,9	0,16 %
SCOR	5,2	26,5850	EUR	1,00	137,9	0,02 %
Societe BIC	0,5	125,2500	EUR	1,00	64,9	0,01 %
Societe Generale	21,2	27,9900	EUR	1,00	592,4	0,09 %
Sodexo	2,3	96,2200	EUR	1,00	225,4	0,03 %
Suez	4,6	14,1050	EUR	1,00	64,4	0,01 %
Technip	1,2	48,1650	EUR	1,00	60,2	0,01 %
Total	52,5	43,0600	EUR	1,00	2 258,5	0,34 %
Unibail-Rodamco	2,6	234,0500	EUR	1,00	600,8	0,09 %
Valeo	5,1	40,0800	EUR	1,00	204,3	0,03 %
Wendel	0,7	92,7700	EUR	1,00	65,2	0,01 %
Veolia Environnement	13,2	19,4500	EUR	1,00	257,0	0,04 %
Vinci	11,1	63,3300	EUR	1,00	700,4	0,11 %
Vivendi	21,8	16,8850	EUR	1,00	367,9	0,06 %
Zodiac Aerospace	0,4	21,1250	EUR	1,00	8,7	0,00 %
Ranska yhteensä					21 868,0	3,30 %
Ruotsi						
Alfa Laval	5,4	131,1000	SEK	9,43	75,2	0,01 %
Assa Abloy B	19,7	171,1000	SEK	9,43	358,0	0,05 %
Atlas Copco A	11,3	215,8000	SEK	9,43	258,1	0,04 %
Atlas Copco B	8,5	196,0000	SEK	9,43	177,5	0,03 %
Boliden	2,8	162,6000	SEK	9,43	48,0	0,01 %
Electrolux B	4,2	226,3000	SEK	9,43	99,7	0,02 %
Ericsson B	75,5	64,1000	SEK	9,43	513,5	0,08 %
Getinge B	1,8	170,7000	SEK	9,43	32,7	0,00 %
Hennes & Mauritz B	21,9	245,1000	SEK	9,43	569,3	0,09 %
Hexagon B	6,2	303,5000	SEK	9,43	198,1	0,03 %
Husqvarna B	11,4	62,5000	SEK	9,43	75,7	0,01 %
ICA Gruppen	1,2	279,4000	SEK	9,43	34,9	0,01 %
Industrivärden C	2,7	135,3000	SEK	9,43	38,2	0,01 %
Investor B	13,3	277,5000	SEK	9,43	392,2	0,06 %
Kinnevik B	7,1	198,1000	SEK	9,43	149,4	0,02 %
Lundin Petroleum	3,0	152,3000	SEK	9,43	48,5	0,01 %
Nordea Bank	71,0	70,4500	SEK	9,43	530,4	0,08 %
Sandvik	23,5	83,5000	SEK	9,43	207,7	0,03 %
SCA B	13,4	267,5000	SEK	9,43	381,1	0,06 %
SEB A	39,3	72,3000	SEK	9,43	301,3	0,05 %
Securitas B	3,9	128,6000	SEK	9,43	53,6	0,01 %
Skanska B	7,8	174,1000	SEK	9,43	144,1	0,02 %
SKF B	5,0	134,4000	SEK	9,43	71,1	0,01 %
Swedbank A	21,1	172,9000	SEK	9,43	387,6	0,06 %
Swedish Match	1,8	291,6000	SEK	9,43	56,6	0,01 %
Svenska Handelsbanken A	34,9	101,3000	SEK	9,43	375,4	0,06 %
Tele2 B	4,7	72,3000	SEK	9,43	35,7	0,01 %
Telia Company	62,0	39,2400	SEK	9,43	258,0	0,04 %
Volvo B	30,1	82,8000	SEK	9,43	264,3	0,04 %
Ruotsi yhteensä					6 135,6	0,92 %
Saksa						
adidas	4,2	127,2500	EUR	1,00	533,7	0,08 %
Allianz	10,0	126,2500	EUR	1,00	1 265,7	0,19 %
Axel Springer	0,8	46,9700	EUR	1,00	38,7	0,01 %
BASF	20,4	68,1200	EUR	1,00	1 392,5	0,21 %
Bayer	19,8	88,8900	EUR	1,00	1 763,0	0,27 %
Bayerische Motoren Werke	9,0	65,3000	EUR	1,00	588,9	0,09 %
Bayerische Motoren Werke	1,1	57,3000	EUR	1,00	60,6	0,01 %
Beiersdorf	2,8	83,8200	EUR	1,00	231,9	0,03 %
Brenntag	5,0	42,8250	EUR	1,00	213,8	0,03 %
Commerzbank	20,3	5,7900	EUR	1,00	117,4	0,02 %
Continental	2,2	168,5000	EUR	1,00	362,6	0,05 %
Covestro	3,4	39,5550	EUR	1,00	134,5	0,02 %
Daimler	23,7	53,0600	EUR	1,00	1 255,6	0,19 %
Deutsche Bank	26,6	12,2500	EUR	1,00	325,6	0,05 %
Deutsche Boerse	3,7	72,7800	EUR	1,00	267,4	0,04 %
Deutsche Lufthansa	2,9	10,4350	EUR	1,00	29,8	0,00 %
Deutsche Post	19,0	25,0550	EUR	1,00	475,1	0,07 %
Deutsche Telekom	80,4	15,1300	EUR	1,00	1 217,0	0,18 %
Deutsche Wohnen	5,6	30,4200	EUR	1,00	170,5	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
E.ON	40,0	8,9430	EUR	1,00	357,5	0,05 %
Evonik Industries	3,3	26,4950	EUR	1,00	87,4	0,01 %
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	0,8	47,8250	EUR	1,00	36,3	0,01 %
Fresenius Medical Care	4,1	77,6500	EUR	1,00	322,1	0,05 %
Fresenius	9,3	64,9500	EUR	1,00	602,2	0,09 %
Fuchs Petrolub	1,2	35,2940	EUR	1,00	41,6	0,01 %
GEA Group	9,5	42,0650	EUR	1,00	401,2	0,06 %
Hannover Rueck	1,2	93,0800	EUR	1,00	109,0	0,02 %
HeidelbergCement	3,0	67,0600	EUR	1,00	200,4	0,03 %
Henkel	2,2	96,2200	EUR	1,00	216,3	0,03 %
Henkel	3,6	108,5500	EUR	1,00	394,0	0,06 %
HOCHTIEF	1,1	114,5500	EUR	1,00	126,0	0,02 %
Hugo Boss	0,5	50,7000	EUR	1,00	26,7	0,00 %
Infineon Technologies	23,2	12,9300	EUR	1,00	299,8	0,05 %
K+S	3,7	18,1300	EUR	1,00	67,3	0,01 %
LANXESS	1,6	39,0750	EUR	1,00	62,9	0,01 %
Linde	5,4	124,0000	EUR	1,00	668,9	0,10 %
MAN	5,4	91,3700	EUR	1,00	490,1	0,07 %
Merck KGaA	2,4	90,1600	EUR	1,00	212,2	0,03 %
Metro	2,1	27,3000	EUR	1,00	58,6	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	4,6	148,5000	EUR	1,00	683,5	0,10 %
OSRAM Licht	6,1	45,8700	EUR	1,00	281,3	0,04 %
Porsche Automobil Holding	2,1	41,1250	EUR	1,00	88,0	0,01 %
ProSiebenSat.1 Media	4,9	38,7650	EUR	1,00	191,3	0,03 %
RWE	11,1	14,1150	EUR	1,00	156,1	0,02 %
SAP	23,0	66,8500	EUR	1,00	1 536,9	0,23 %
Schaeffler	9,0	11,9700	EUR	1,00	107,7	0,02 %
Siemens	22,3	90,9300	EUR	1,00	2 027,7	0,31 %
Symrise	2,4	60,6500	EUR	1,00	142,8	0,02 %
Telefonica Deutschland Holding	9,0	3,7210	EUR	1,00	33,5	0,01 %
ThyssenKrupp	8,0	17,9100	EUR	1,00	143,6	0,02 %
TUI	12,6	839,5000	GBP	0,83	127,7	0,02 %
United Internet	1,9	36,8750	EUR	1,00	71,0	0,01 %
Volkswagen	0,4	120,2000	EUR	1,00	45,0	0,01 %
Volkswagen	4,4	107,3000	EUR	1,00	469,9	0,07 %
Vonovia	9,7	32,7750	EUR	1,00	318,0	0,05 %
Zalando	3,7	23,8000	EUR	1,00	88,1	0,01 %
Saksa yhteensä					21 736,8	3,28 %
Singapore						
Ascendas Real Estate Investment Trust	16,0	2,4800	SGD	1,50	26,5	0,00 %
Broadcom	8,7	155,0500	USD	1,11	1 217,6	0,18 %
CapitaLand Commercial Trust	72,0	1,4750	SGD	1,50	70,9	0,01 %
CapitaLand Mall Trust	51,0	2,1300	SGD	1,50	72,5	0,01 %
CapitaLand	51,0	3,0700	SGD	1,50	104,5	0,02 %
City Developments	3,0	8,1400	SGD	1,50	16,3	0,00 %
ComfortDelGro	40,0	2,7500	SGD	1,50	73,5	0,01 %
DBS Group Holdings	38,3	15,7600	SGD	1,50	402,5	0,06 %
Flextronics International	6,9	11,7000	USD	1,11	72,6	0,01 %
Global Logistic Properties	44,0	1,8050	SGD	1,50	53,0	0,01 %
Hutchison Port Holdings Trust	140,0	0,4550	USD	1,11	57,3	0,01 %
Jardine Cycle & Carriage	1,1	36,5000	SGD	1,50	27,1	0,00 %
Keppel	36,4	5,5000	SGD	1,50	133,7	0,02 %
Oversea-Chinese Banking	71,7	8,6900	SGD	1,50	416,2	0,06 %
Sembcorp Industries	14,0	2,8200	SGD	1,50	26,4	0,00 %
Singapore Airlines	6,0	10,6600	SGD	1,50	42,7	0,01 %
Singapore Exchange	45,1	7,6200	SGD	1,50	229,5	0,03 %
Singapore Press Holdings	29,0	3,9500	SGD	1,50	76,5	0,01 %
Singapore Technologies Engineering	30,0	3,1500	SGD	1,50	63,1	0,01 %
Singapore Telecommunications	157,0	4,1300	SGD	1,50	433,0	0,07 %
Suntec Real Estate Investment Trust	65,0	1,7700	SGD	1,50	76,8	0,01 %
United Overseas Bank	26,8	18,4200	SGD	1,50	329,6	0,05 %
UOL Group	9,4	5,4600	SGD	1,50	34,4	0,01 %
Wilmar International	85,1	3,2600	SGD	1,50	185,2	0,03 %
Singapore yhteensä					4 241,5	0,64 %
Sveitsi						
ABB	65,0	19,0300	CHF	1,08	1 141,3	0,17 %
Actelion	2,1	162,7000	CHF	1,08	311,3	0,05 %
Adecco Group	3,4	48,8900	CHF	1,08	154,5	0,02 %
Aryzta	1,7	35,1800	CHF	1,08	55,7	0,01 %
Baloise Holding	0,9	107,3000	CHF	1,08	86,0	0,01 %
Barry Callebaut	0,0	1 191,0000	CHF	1,08	48,4	0,01 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	69 000,0000	CHF	1,08	127,4	0,02 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	5 780,0000	CHF	1,08	106,7	0,02 %
Chubb	9,5	128,0700	USD	1,11	1 099,3	0,17 %
Cie Financiere Richemont	10,3	56,5000	CHF	1,08	537,2	0,08 %
Coca-Cola HBC	2,1	1 479,0000	GBP	0,83	37,3	0,01 %
Credit Suisse Group	34,4	10,2800	CHF	1,08	326,5	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
Dufry	1,0	115,9000	CHF	1,08	104,3	0,02 %
EMS-Chemie Holding	0,1	498,0000	CHF	1,08	58,9	0,01 %
Galenica	0,1	1 326,0000	CHF	1,08	159,2	0,02 %
Garmin	1,7	41,2900	USD	1,11	63,2	0,01 %
Geberit	0,7	367,2000	CHF	1,08	239,0	0,04 %
Givaudan	0,2	1 953,0000	CHF	1,08	324,6	0,05 %
Julius Baer Group	4,8	38,4500	CHF	1,08	170,3	0,03 %
Kuehne + Nagel International	1,0	135,2000	CHF	1,08	120,1	0,02 %
LafargeHolcim	10,7	40,3000	CHF	1,08	398,8	0,06 %
Lonza Group	1,0	161,4000	CHF	1,08	145,1	0,02 %
Nestle	73,5	74,9500	CHF	1,08	5 089,5	0,77 %
Novartis	52,6	79,2500	CHF	1,08	3 846,5	0,58 %
Pargesa Holding	1,2	63,5500	CHF	1,08	72,5	0,01 %
Partners Group Holding	0,3	415,0000	CHF	1,08	132,6	0,02 %
Roche Holding	16,2	253,5000	CHF	1,08	3 787,3	0,57 %
Schindler Holding	0,3	175,3000	CHF	1,08	55,2	0,01 %
Schindler Holding	3,3	174,6000	CHF	1,08	537,0	0,08 %
SGS	0,2	2 225,0000	CHF	1,08	318,4	0,05 %
Sika	0,1	4 045,0000	CHF	1,08	313,7	0,05 %
Sonova Holding	1,5	129,7000	CHF	1,08	176,2	0,03 %
Swatch Group	1,2	282,5000	CHF	1,08	302,6	0,05 %
Swatch Group	0,7	55,4500	CHF	1,08	34,0	0,01 %
Swiss Life Holding	0,9	222,4000	CHF	1,08	183,0	0,03 %
Swiss Prime Site	1,2	88,0500	CHF	1,08	95,1	0,01 %
Swiss Re	9,5	83,9500	CHF	1,08	732,7	0,11 %
Swisscom	0,6	477,5000	CHF	1,08	242,9	0,04 %
Syngenta	2,0	374,0000	CHF	1,08	691,3	0,10 %
TE Connectivity	8,4	56,0900	USD	1,11	424,4	0,06 %
UBS Group	81,8	12,6300	CHF	1,08	953,6	0,14 %
Zurich Insurance Group	4,1	236,6000	CHF	1,08	906,4	0,14 %
Sveitsi yhteensä					24 709,9	3,72 %
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	8 330,0000	DKK	7,44	56,0	0,01 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	8 670,0000	DKK	7,44	102,6	0,02 %
Carlsberg B	4,2	627,0000	DKK	7,44	356,9	0,05 %
Chr. Hansen Holding	3,1	436,8000	DKK	7,44	182,1	0,03 %
Coloplast B	1,4	496,7000	DKK	7,44	90,2	0,01 %
Danske Bank	21,8	175,1000	DKK	7,44	512,5	0,08 %
DSV	3,1	278,7000	DKK	7,44	116,3	0,02 %
Genmab	1,1	1 198,0000	DKK	7,44	177,2	0,03 %
ISS	1,7	252,0000	DKK	7,44	57,5	0,01 %
Novo Nordisk B	42,5	355,2000	DKK	7,44	2 031,0	0,31 %
Novozymes B	3,2	319,9000	DKK	7,44	136,1	0,02 %
Pandora	2,4	907,5000	DKK	7,44	296,6	0,04 %
TDC	20,0	32,6800	DKK	7,44	87,9	0,01 %
Tryg	2,1	118,5000	DKK	7,44	33,1	0,00 %
Vestas Wind Systems	8,3	452,3000	DKK	7,44	502,5	0,08 %
William Demant Holding	5,0	129,9000	DKK	7,44	87,3	0,01 %
Tanska yhteensä					4 825,7	0,73 %
Uusi-Seelanti						
Auckland International Airport	29,7	6,5000	NZD	1,56	123,4	0,02 %
Contact Energy	9,5	5,1800	NZD	1,56	31,6	0,00 %
Fletcher Building	5,1	8,5800	NZD	1,56	28,1	0,00 %
Meridian Energy	34,9	2,6350	NZD	1,56	58,8	0,01 %
Ryman Healthcare	7,5	9,3300	NZD	1,56	44,5	0,01 %
Spark New Zealand	80,0	3,5500	NZD	1,56	181,5	0,03 %
Uusi-Seelanti yhteensä					468,0	0,07 %
Yhdysvallat						
3M	19,9	172,4800	USD	1,11	3 090,6	0,47 %
Abbott Laboratories	36,1	38,6700	USD	1,11	1 256,6	0,19 %
AbbVie	37,8	61,4300	USD	1,11	2 090,9	0,32 %
Activision Blizzard	11,7	38,6400	USD	1,11	405,4	0,06 %
Acuity Brands	1,0	246,4700	USD	1,11	230,0	0,03 %
Adobe Systems	12,4	94,5800	USD	1,11	1 058,3	0,16 %
Advance Auto Parts	1,1	160,2800	USD	1,11	155,9	0,02 %
AES	19,0	12,0300	USD	1,11	205,4	0,03 %
Aetna	7,1	121,2000	USD	1,11	777,0	0,12 %
Affiliated Managers Group	1,1	139,2300	USD	1,11	138,8	0,02 %
Aflac	12,3	70,4100	USD	1,11	776,9	0,12 %
AGCO	1,9	46,6500	USD	1,11	78,2	0,01 %
Agilent Technologies	7,2	43,7500	USD	1,11	281,9	0,04 %
AGL Resources	3,0	65,9800	USD	1,11	178,1	0,03 %
Air Products & Chemicals	4,9	139,2700	USD	1,11	618,2	0,09 %
Akamai Technologies	3,5	54,0700	USD	1,11	171,7	0,03 %
Albemarle	1,3	78,4800	USD	1,11	93,3	0,01 %
Alcoa	48,9	9,0850	USD	1,11	399,7	0,06 %
Alexandria Real Estate Equities	1,5	101,4100	USD	1,11	136,9	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
Alexion Pharmaceuticals	4,8	114,0800	USD	1,11	488,8	0,07 %
Alleghany	0,3	537,5000	USD	1,11	139,8	0,02 %
Alliance Data Systems	2,3	191,4600	USD	1,11	388,5	0,06 %
Alliant Energy	6,7	39,8200	USD	1,11	240,9	0,04 %
Allstate	11,6	68,9800	USD	1,11	721,3	0,11 %
Ally Financial	6,8	16,5600	USD	1,11	101,5	0,02 %
Alnylam Pharmaceuticals	1,9	55,2100	USD	1,11	95,4	0,01 %
Alphabet	7,2	685,1400	USD	1,11	4 436,7	0,67 %
Alphabet	6,6	696,0900	USD	1,11	4 129,3	0,62 %
Altria Group	45,3	67,8900	USD	1,11	2 767,1	0,42 %
Amazon.com	9,3	713,2700	USD	1,11	5 977,5	0,90 %
AMERCO	0,3	373,0200	USD	1,11	100,7	0,02 %
Ameren	4,0	52,6300	USD	1,11	188,5	0,03 %
American Airlines Group	2,5	27,7700	USD	1,11	61,7	0,01 %
American Capital Agency	4,3	19,5200	USD	1,11	75,3	0,01 %
American Electric Power	10,6	68,8000	USD	1,11	655,7	0,10 %
American Express	19,4	58,9500	USD	1,11	1 026,6	0,15 %
American International Group	31,0	51,6000	USD	1,11	1 438,8	0,22 %
American Tower	9,5	112,0800	USD	1,11	955,5	0,14 %
American Water Works	5,0	82,6650	USD	1,11	372,7	0,06 %
Ameriprise Financial	3,2	88,2000	USD	1,11	253,0	0,04 %
AmerisourceBergen	4,3	77,8300	USD	1,11	303,9	0,05 %
AMETEK	18,3	45,6600	USD	1,11	753,6	0,11 %
Amgen	17,4	149,9800	USD	1,11	2 342,9	0,35 %
Amphenol	10,1	56,3700	USD	1,11	513,6	0,08 %
Anadarko Petroleum	11,2	52,1300	USD	1,11	525,4	0,08 %
Analog Devices	6,9	55,6900	USD	1,11	346,4	0,05 %
Annaly Capital Management	13,5	10,8750	USD	1,11	131,9	0,02 %
ANSYS	2,2	89,0900	USD	1,11	175,1	0,03 %
Antero Resources	0,9	26,3200	USD	1,11	21,3	0,00 %
Anthem	7,1	131,1300	USD	1,11	833,2	0,13 %
AO Smith	1,7	86,1700	USD	1,11	131,8	0,02 %
Apache	8,4	55,4500	USD	1,11	420,2	0,06 %
Apple	127,1	94,5200	USD	1,11	10 812,1	1,63 %
Applied Materials	27,9	23,6200	USD	1,11	592,6	0,09 %
Aramark	3,9	32,7900	USD	1,11	115,9	0,02 %
Archer-Daniels-Midland	15,3	41,8050	USD	1,11	576,2	0,09 %
Arrow Electronics	1,1	60,6000	USD	1,11	59,2	0,01 %
Arthur J Gallagher	3,8	46,7000	USD	1,11	159,5	0,02 %
Ashland	0,9	112,4800	USD	1,11	88,6	0,01 %
Assurant	2,3	84,8100	USD	1,11	173,7	0,03 %
AT&T	128,8	42,6300	USD	1,11	4 939,3	0,74 %
Atmos Energy	2,0	79,1500	USD	1,11	142,4	0,02 %
Autodesk	5,6	53,2900	USD	1,11	268,2	0,04 %
Autoliv	1,2	106,9800	USD	1,11	110,8	0,02 %
Automatic Data Processing	10,4	89,7500	USD	1,11	841,1	0,13 %
AutoNation	0,8	46,7200	USD	1,11	34,3	0,01 %
AutoZone	0,9	786,4600	USD	1,11	659,5	0,10 %
AvalonBay Communities	3,8	177,2500	USD	1,11	611,8	0,09 %
Avery Dennison	1,7	73,0700	USD	1,11	114,3	0,02 %
Avnet	1,7	39,8700	USD	1,11	62,6	0,01 %
B/E Aerospace	10,7	45,0800	USD	1,11	434,4	0,07 %
Baker Hughes	8,7	45,0800	USD	1,11	351,3	0,05 %
Ball	1,7	70,8000	USD	1,11	106,6	0,02 %
Bank of America	240,1	13,1810	USD	1,11	2 847,9	0,43 %
Bank of New York Mellon	22,9	38,4000	USD	1,11	790,4	0,12 %
Baxter International	12,9	44,8200	USD	1,11	520,3	0,08 %
BB&T	16,4	34,7900	USD	1,11	512,8	0,08 %
Becton Dickinson and	4,8	168,1800	USD	1,11	733,6	0,11 %
Bed Bath & Beyond	3,7	42,4400	USD	1,11	142,0	0,02 %
Berkshire Hathaway	27,4	142,3000	USD	1,11	3 506,8	0,53 %
Best Buy	8,1	30,2800	USD	1,11	219,7	0,03 %
Biogen	5,7	237,2300	USD	1,11	1 226,9	0,18 %
BioMarin Pharmaceutical	2,8	77,2700	USD	1,11	194,4	0,03 %
BlackRock	2,8	335,3300	USD	1,11	851,8	0,13 %
BorgWarner	7,6	28,8400	USD	1,11	196,8	0,03 %
Boston Properties	2,7	130,6700	USD	1,11	313,4	0,05 %
Boston Scientific	34,2	23,1100	USD	1,11	710,1	0,11 %
Bristol-Myers Squibb	38,6	72,8400	USD	1,11	2 528,7	0,38 %
Brixmor Property Group	5,0	26,0800	USD	1,11	116,8	0,02 %
Broadridge Financial Solutions	2,3	64,2600	USD	1,11	133,0	0,02 %
Brown-Forman	2,6	96,9700	USD	1,11	227,4	0,03 %
Kanada	5,3	32,2400	USD	1,11	153,3	0,02 %
Cabot Oil & Gas	7,7	25,2100	USD	1,11	174,0	0,03 %
Cadence Design Systems	5,8	24,1650	USD	1,11	126,1	0,02 %
Calpine	4,5	14,4400	USD	1,11	57,8	0,01 %
Camden Property Trust	1,0	86,8400	USD	1,11	77,7	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
Campbell Soup	3,0	63,9200	USD	1,11	170,2	0,03 %
Capital One Financial	12,3	61,7000	USD	1,11	682,8	0,10 %
Cardinal Health	7,2	77,2900	USD	1,11	497,3	0,07 %
CarMax	3,5	47,7500	USD	1,11	152,2	0,02 %
Caterpillar	19,2	74,2400	USD	1,11	1 280,1	0,19 %
CBRE Group	3,3	26,0300	USD	1,11	77,9	0,01 %
CBS	10,9	53,5400	USD	1,11	525,8	0,08 %
CDK Global	3,4	54,9700	USD	1,11	168,2	0,03 %
CDW Corp/DE	3,0	39,2700	USD	1,11	106,0	0,02 %
Celanese	6,9	64,3600	USD	1,11	396,7	0,06 %
Celgene	16,9	97,7000	USD	1,11	1 489,1	0,22 %
Centene	2,6	70,6900	USD	1,11	162,6	0,02 %
CenterPoint Energy	7,1	23,8900	USD	1,11	153,2	0,02 %
CenturyLink	12,0	28,3200	USD	1,11	306,4	0,05 %
Cerner	7,9	57,8500	USD	1,11	411,4	0,06 %
CF Industries Holdings	4,5	23,7500	USD	1,11	95,4	0,01 %
CH Robinson Worldwide	3,2	73,3300	USD	1,11	212,7	0,03 %
Charles Schwab	24,3	24,9900	USD	1,11	547,2	0,08 %
Charter Communications	5,4	226,5800	USD	1,11	1 094,8	0,17 %
Cheniere Energy	3,6	36,3400	USD	1,11	117,5	0,02 %
Chevron	43,8	103,4400	USD	1,11	4 073,8	0,61 %
Chipotle Mexican Grill	0,6	404,0000	USD	1,11	208,3	0,03 %
Church & Dwight	3,0	100,4600	USD	1,11	270,6	0,04 %
Cigna	5,0	127,6600	USD	1,11	575,2	0,09 %
Cimarex Energy	1,8	117,0100	USD	1,11	191,5	0,03 %
Cincinnati Financial	2,2	73,4400	USD	1,11	145,8	0,02 %
Cintas	1,7	95,8600	USD	1,11	143,9	0,02 %
Cisco Systems	117,9	28,2150	USD	1,11	2 993,8	0,45 %
CIT Group	1,7	30,9300	USD	1,11	48,5	0,01 %
Citigroup	69,0	42,1700	USD	1,11	2 619,0	0,39 %
Citizens Financial Group	6,9	19,9500	USD	1,11	123,9	0,02 %
Citrix Systems	3,8	80,2100	USD	1,11	270,8	0,04 %
Clorox	3,0	134,9800	USD	1,11	361,7	0,05 %
CME Group	7,6	96,5000	USD	1,11	659,6	0,10 %
CMS Energy	7,4	44,9700	USD	1,11	301,1	0,05 %
Coach	3,9	39,8600	USD	1,11	140,9	0,02 %
Coca-Cola	97,2	44,6800	USD	1,11	3 909,4	0,59 %
Cognizant Technology Solutions	12,6	57,1200	USD	1,11	645,4	0,10 %
Colgate-Palmolive	21,5	71,9400	USD	1,11	1 390,5	0,21 %
Columbia Pipeline Group	5,9	25,4900	USD	1,11	134,6	0,02 %
Comcast	56,8	64,2800	USD	1,11	3 285,5	0,50 %
Comerica	2,6	40,2500	USD	1,11	94,7	0,01 %
ConAgra Foods	7,7	46,4500	USD	1,11	321,4	0,05 %
Concho Resources	3,1	118,8500	USD	1,11	332,1	0,05 %
ConocoPhillips	27,9	43,3400	USD	1,11	1 087,2	0,16 %
Consolidated Edison	6,9	78,9800	USD	1,11	487,1	0,07 %
Constellation Brands	4,2	163,0600	USD	1,11	618,8	0,09 %
Continental Resources Inc/OK	1,3	44,7800	USD	1,11	53,6	0,01 %
Cooper Cos	0,9	171,0500	USD	1,11	131,1	0,02 %
Corning	22,1	19,9500	USD	1,11	397,4	0,06 %
Costco Wholesale	10,8	156,6900	USD	1,11	1 527,4	0,23 %
CR Bard	1,5	232,7900	USD	1,11	308,3	0,05 %
Crown Castle International	7,2	100,0300	USD	1,11	646,2	0,10 %
Crown Holdings	1,8	49,3600	USD	1,11	80,3	0,01 %
CSX	16,2	25,4300	USD	1,11	371,2	0,06 %
Cummins	6,4	109,6100	USD	1,11	629,6	0,09 %
CVS Health	23,9	94,5500	USD	1,11	2 037,3	0,31 %
Danaher	19,8	100,2700	USD	1,11	1 786,3	0,27 %
Darden Restaurants	1,6	63,1500	USD	1,11	88,8	0,01 %
DaVita HealthCare Partners	5,2	76,2600	USD	1,11	358,4	0,05 %
Deere	9,9	81,3300	USD	1,11	727,5	0,11 %
Delta Air Lines	2,8	36,0500	USD	1,11	90,3	0,01 %
DENTSPLY SIRONA	6,3	61,5400	USD	1,11	347,0	0,05 %
Devon Energy	7,9	35,9800	USD	1,11	254,5	0,04 %
Dick's Sporting Goods	1,0	43,0300	USD	1,11	37,6	0,01 %
Digital Realty Trust	3,1	107,9800	USD	1,11	297,5	0,04 %
Discover Financial Services	13,3	52,3800	USD	1,11	628,7	0,09 %
Discovery Communications	1,5	25,1000	USD	1,11	34,8	0,01 %
Discovery Communications	4,4	23,7200	USD	1,11	94,6	0,01 %
DISH Network	3,5	51,8000	USD	1,11	162,0	0,02 %
Dollar General	6,2	93,6800	USD	1,11	520,9	0,08 %
Dollar Tree	5,1	93,9200	USD	1,11	428,4	0,06 %
Dominion Resources	14,3	76,4900	USD	1,11	983,6	0,15 %
Domino's Pizza	1,2	129,2700	USD	1,11	139,6	0,02 %
Dow Chemical	25,3	49,3500	USD	1,11	1 121,5	0,17 %
Dover	8,8	67,7000	USD	1,11	537,8	0,08 %
DR Horton	5,6	30,8900	USD	1,11	155,6	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
Dr Pepper Snapple Group	3,6	94,7200	USD	1,11	305,1	0,05 %
DTE Energy	5,1	97,5500	USD	1,11	451,3	0,07 %
Duke Energy	15,1	84,1800	USD	1,11	1 142,4	0,17 %
Duke Realty	4,0	26,1000	USD	1,11	94,7	0,01 %
Dun & Bradstreet	0,4	119,1400	USD	1,11	40,4	0,01 %
E*TRADE Financial	6,2	22,9400	USD	1,11	128,1	0,02 %
Eastman Chemical	2,3	66,8200	USD	1,11	136,1	0,02 %
Eaton Vance	1,1	34,1800	USD	1,11	35,0	0,01 %
eBay	24,7	23,3200	USD	1,11	518,9	0,08 %
Ecolab	6,4	117,0400	USD	1,11	674,3	0,10 %
Edgewell Personal Care	0,6	81,8200	USD	1,11	46,0	0,01 %
Edison International	9,8	76,0200	USD	1,11	672,2	0,10 %
Edwards Lifesciences	6,5	97,7500	USD	1,11	573,1	0,09 %
EI du Pont de Nemours	19,5	63,7400	USD	1,11	1 119,0	0,17 %
Electronic Arts	8,4	73,9900	USD	1,11	561,5	0,08 %
Eli Lilly	21,5	77,5600	USD	1,11	1 501,0	0,23 %
EMC	47,1	27,1200	USD	1,11	1 149,7	0,17 %
Emerson Electric	12,5	50,8300	USD	1,11	573,9	0,09 %
Entergy	2,8	79,3200	USD	1,11	199,8	0,03 %
Envision Healthcare Holdings	5,0	25,1300	USD	1,11	112,4	0,02 %
EOG Resources	11,9	83,2600	USD	1,11	894,3	0,13 %
EQT	6,1	76,2900	USD	1,11	417,4	0,06 %
Equifax	3,0	125,8200	USD	1,11	334,4	0,05 %
Equinix	1,7	385,9600	USD	1,11	573,3	0,09 %
Equity Residential	8,8	67,8800	USD	1,11	539,1	0,08 %
Essex Property Trust	1,1	223,3000	USD	1,11	228,2	0,03 %
Estee Lauder Cos	4,0	89,7900	USD	1,11	322,7	0,05 %
Eversource Energy	6,7	58,7100	USD	1,11	356,1	0,05 %
Exelon	24,3	34,9700	USD	1,11	764,1	0,12 %
Expedia	2,1	103,9700	USD	1,11	193,0	0,03 %
Expeditors International of Washington	2,9	48,2400	USD	1,11	127,3	0,02 %
Express Scripts Holding	14,3	75,3800	USD	1,11	968,7	0,15 %
Extra Space Storage	2,6	91,4800	USD	1,11	215,8	0,03 %
Exxon Mobil	95,8	92,5500	USD	1,11	7 977,1	1,20 %
F5 Networks	1,0	111,6400	USD	1,11	95,5	0,01 %
Facebook	52,5	114,2500	USD	1,11	5 401,4	0,81 %
Fastenal	6,1	43,6600	USD	1,11	240,8	0,04 %
Federal Realty Investment Trust	1,8	163,0100	USD	1,11	263,0	0,04 %
FedEx	6,3	149,0900	USD	1,11	843,1	0,13 %
Fidelity National Information Services	5,5	72,7000	USD	1,11	362,9	0,05 %
Fifth Third Bancorp	16,4	17,2000	USD	1,11	254,4	0,04 %
First Republic Bank/CA	2,8	68,8100	USD	1,11	172,3	0,03 %
FirstEnergy	8,4	34,1200	USD	1,11	257,9	0,04 %
Fiserv	5,2	106,8700	USD	1,11	498,1	0,08 %
FleetCor Technologies	2,6	141,4100	USD	1,11	324,8	0,05 %
FLIR Systems	1,5	30,4200	USD	1,11	41,2	0,01 %
Flowserve	2,2	44,1200	USD	1,11	85,7	0,01 %
Fluor	2,7	48,3100	USD	1,11	117,8	0,02 %
FMC Technologies	4,8	26,2600	USD	1,11	114,3	0,02 %
FMC	1,6	44,9700	USD	1,11	64,1	0,01 %
FNF	6,2	36,8900	USD	1,11	205,7	0,03 %
Foot Locker	2,6	54,9300	USD	1,11	129,1	0,02 %
Ford Motor	80,8	12,3100	USD	1,11	894,9	0,13 %
Fortinet	3,5	31,1900	USD	1,11	98,2	0,01 %
Fortune Brands Home & Security	4,0	57,0600	USD	1,11	204,2	0,03 %
Franklin Resources	7,5	32,5300	USD	1,11	219,0	0,03 %
Freeport-McMoRan	35,9	10,6700	USD	1,11	344,9	0,05 %
Frontier Communications	11,4	4,8100	USD	1,11	49,2	0,01 %
Gap	2,5	20,7300	USD	1,11	46,4	0,01 %
Gartner	2,1	95,0300	USD	1,11	179,5	0,03 %
General Electric	235,4	30,8100	USD	1,11	6 524,9	0,98 %
General Growth Properties	11,1	29,6700	USD	1,11	296,6	0,04 %
General Mills	12,0	69,4500	USD	1,11	748,9	0,11 %
General Motors	32,8	27,8400	USD	1,11	821,1	0,12 %
Genuine Parts	3,7	99,4900	USD	1,11	334,6	0,05 %
Gilead Sciences	30,4	81,8300	USD	1,11	2 236,2	0,34 %
Global Payments	2,7	70,9600	USD	1,11	172,4	0,03 %
Goldman Sachs Group	8,3	146,1600	USD	1,11	1 088,6	0,16 %
Goodyear Tire & Rubber	5,8	25,5000	USD	1,11	132,7	0,02 %
H&R Block	7,0	22,6600	USD	1,11	143,3	0,02 %
Halliburton	17,9	44,6200	USD	1,11	719,6	0,11 %
Hanesbrands	6,9	25,5500	USD	1,11	157,7	0,02 %
Harley-Davidson	4,1	44,0300	USD	1,11	163,8	0,02 %
Harman International Industries	1,5	69,5000	USD	1,11	94,7	0,01 %
Harris	2,9	82,0800	USD	1,11	216,5	0,03 %
Hartford Financial Services Group	8,3	43,0300	USD	1,11	322,0	0,05 %
Hasbro	1,5	82,7600	USD	1,11	108,6	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
HCA Holdings	8,0	76,9100	USD	1,11	553,6	0,08 %
HCP	13,2	34,9200	USD	1,11	414,6	0,06 %
Helmerich & Payne	3,0	65,4100	USD	1,11	177,3	0,03 %
Henry Schein	1,7	175,0800	USD	1,11	263,1	0,04 %
Hershey	2,7	98,2200	USD	1,11	238,3	0,04 %
Hess	7,2	59,0900	USD	1,11	384,8	0,06 %
Hewlett Packard Enterprise	34,6	17,9300	USD	1,11	557,9	0,08 %
Hilton Worldwide Holdings	8,8	22,3400	USD	1,11	176,8	0,03 %
HollyFrontier	5,1	22,9700	USD	1,11	104,6	0,02 %
Hologic	2,8	33,9900	USD	1,11	86,3	0,01 %
Home Depot	29,4	126,2800	USD	1,11	3 344,9	0,50 %
Honeywell International	25,6	114,7200	USD	1,11	2 643,0	0,40 %
Hormel Foods	4,9	35,5500	USD	1,11	156,3	0,02 %
Host Hotels & Resorts	14,2	15,8800	USD	1,11	202,3	0,03 %
HP	34,6	12,2000	USD	1,11	379,6	0,06 %
Humana	4,3	180,1400	USD	1,11	698,9	0,11 %
Huntington Bancshares	14,1	8,8000	USD	1,11	111,4	0,02 %
IDEXX Laboratories	1,7	91,2200	USD	1,11	139,5	0,02 %
IHS	0,8	114,2300	USD	1,11	80,9	0,01 %
Illinois Tool Works	13,9	102,5200	USD	1,11	1 282,9	0,19 %
Illumina	2,9	137,2300	USD	1,11	362,6	0,05 %
IMS Health Holdings	4,4	24,7200	USD	1,11	97,9	0,01 %
Incyte	2,6	78,1900	USD	1,11	184,9	0,03 %
Ingredion	1,9	125,1100	USD	1,11	213,9	0,03 %
Intel	108,8	32,1800	USD	1,11	3 149,3	0,47 %
Intercontinental Exchange	2,9	253,1700	USD	1,11	664,0	0,10 %
International Business Machines	21,4	148,9300	USD	1,11	2 869,7	0,43 %
International Flavors & Fragrances	1,2	124,2500	USD	1,11	135,9	0,02 %
International Paper	13,6	41,0300	USD	1,11	502,0	0,08 %
Interpublic Group of Cos	11,3	23,1600	USD	1,11	235,2	0,04 %
Intuit	7,5	109,8700	USD	1,11	745,6	0,11 %
Intuitive Surgical	0,9	658,2500	USD	1,11	545,5	0,08 %
Ionis Pharmaceuticals	1,8	22,8400	USD	1,11	37,0	0,01 %
Iron Mountain	6,5	39,4000	USD	1,11	230,5	0,03 %
JB Hunt Transport Services	1,5	79,5700	USD	1,11	105,0	0,02 %
JM Smucker	3,0	149,4000	USD	1,11	401,4	0,06 %
Johnson & Johnson	63,6	119,1800	USD	1,11	6 818,3	1,03 %
Johnson Controls	15,6	43,5400	USD	1,11	609,4	0,09 %
Jones Lang LaSalle	1,1	97,8300	USD	1,11	94,5	0,01 %
JPMorgan Chase	85,6	61,3400	USD	1,11	4 726,2	0,71 %
Juniper Networks	6,1	22,0400	USD	1,11	121,4	0,02 %
Kansas City Southern	2,4	88,0700	USD	1,11	188,0	0,03 %
Kellogg	5,8	78,5700	USD	1,11	409,8	0,06 %
KeyCorp	20,0	10,9200	USD	1,11	196,3	0,03 %
Kimberly-Clark	9,0	134,3100	USD	1,11	1 093,2	0,16 %
Kimco Realty	9,7	30,7800	USD	1,11	267,4	0,04 %
Kinder Morgan	48,5	18,3700	USD	1,11	801,9	0,12 %
KLA-Tencor	4,1	72,1400	USD	1,11	265,2	0,04 %
Kohl's	4,3	37,4400	USD	1,11	143,6	0,02 %
Kraft Heinz	15,1	86,5000	USD	1,11	1 174,8	0,18 %
Kroger	20,0	36,3100	USD	1,11	652,4	0,10 %
L Brands	5,3	66,7500	USD	1,11	319,9	0,05 %
Laboratory Corp of America	2,0	128,4100	USD	1,11	227,7	0,03 %
Lam Research	3,4	82,3800	USD	1,11	253,4	0,04 %
Las Vegas Sands	9,8	43,1300	USD	1,11	380,9	0,06 %
Lear	2,1	102,1600	USD	1,11	195,1	0,03 %
Leggett & Platt	3,5	50,0300	USD	1,11	155,8	0,02 %
Lennar	4,6	45,4900	USD	1,11	190,0	0,03 %
Leucadia National	3,2	16,6300	USD	1,11	47,6	0,01 %
Level 3 Communications	5,3	50,5300	USD	1,11	239,4	0,04 %
Liberty Interactive Corp QVC	9,7	24,9200	USD	1,11	217,9	0,03 %
Liberty Property Trust	3,5	38,9300	USD	1,11	122,9	0,02 %
Liberty SiriusXM	0,8	30,7800	USD	1,11	22,4	0,00 %
Liberty SiriusXM	4,8	30,4750	USD	1,11	132,7	0,02 %
Lincoln National	6,1	37,7700	USD	1,11	207,2	0,03 %
Linear Technology	9,2	45,7700	USD	1,11	378,0	0,06 %
LinkedIn	3,1	189,5100	USD	1,11	527,4	0,08 %
LKQ	7,9	31,3300	USD	1,11	223,9	0,03 %
Loews	5,0	40,1400	USD	1,11	179,5	0,03 %
Lowe's Cos	20,3	77,8500	USD	1,11	1 423,1	0,21 %
Lululemon Athletica	2,8	72,4100	USD	1,11	184,3	0,03 %
M&T Bank	2,6	115,4700	USD	1,11	267,4	0,04 %
Macerich	1,9	84,1600	USD	1,11	142,1	0,02 %
Macy's	7,4	32,9900	USD	1,11	220,9	0,03 %
Manpowergroup	1,2	62,8700	USD	1,11	70,7	0,01 %
Marathon Oil	12,5	14,8300	USD	1,11	166,5	0,03 %
Marathon Petroleum	10,7	36,1700	USD	1,11	348,8	0,05 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Markel	0,4	942,1500	USD	1,11	296,7	0,04 %
Marriott International	7,2	65,2300	USD	1,11	424,3	0,06 %
Marsh & McLennan Cos	14,7	67,1800	USD	1,11	885,7	0,13 %
Martin Marietta Materials	0,9	185,5700	USD	1,11	143,1	0,02 %
Masco	4,6	30,3600	USD	1,11	124,4	0,02 %
MasterCard	21,6	91,9200	USD	1,11	1 782,3	0,27 %
Mattel	4,8	30,6800	USD	1,11	132,0	0,02 %
Maxim Integrated Products	6,1	35,2700	USD	1,11	193,9	0,03 %
McCormick & Co	3,0	102,3800	USD	1,11	278,6	0,04 %
McDonald's	21,4	119,9100	USD	1,11	2 307,4	0,35 %
McKesson	6,0	183,1100	USD	1,11	992,5	0,15 %
Mead Johnson Nutrition	3,7	88,1500	USD	1,11	294,4	0,04 %
Medivation	2,6	60,3400	USD	1,11	141,6	0,02 %
MEDNAX	1,8	71,3900	USD	1,11	115,6	0,02 %
Merck	64,5	56,9900	USD	1,11	3 307,6	0,50 %
MetLife	19,3	39,1600	USD	1,11	679,2	0,10 %
Mettler-Toledo International	0,4	360,4000	USD	1,11	138,8	0,02 %
MGM Resorts International	8,6	22,4300	USD	1,11	174,3	0,03 %
Microchip Technology	5,3	49,7500	USD	1,11	237,9	0,04 %
Micron Technology	19,7	13,3400	USD	1,11	236,4	0,04 %
Microsoft	172,3	50,5200	USD	1,11	7 830,0	1,18 %
Mid-America Apartment Communities	2,3	104,8200	USD	1,11	216,9	0,03 %
Mohawk Industries	1,9	187,4200	USD	1,11	322,9	0,05 %
Molson Coors Brewing	4,3	101,1500	USD	1,11	389,0	0,06 %
Mondelez International	35,2	43,1400	USD	1,11	1 366,1	0,21 %
Monsanto	9,4	103,0100	USD	1,11	873,1	0,13 %
Monster Beverage	2,7	158,0600	USD	1,11	385,8	0,06 %
Moody's	3,3	91,7000	USD	1,11	274,8	0,04 %
Morgan Stanley	38,1	25,2200	USD	1,11	864,3	0,13 %
Mosaic	6,2	25,3900	USD	1,11	141,5	0,02 %
Motorola Solutions	2,9	65,0500	USD	1,11	169,0	0,03 %
MSCI	1,9	75,2000	USD	1,11	128,6	0,02 %
Murphy Oil	2,4	31,2700	USD	1,11	67,9	0,01 %
Nasdaq	2,3	64,6100	USD	1,11	136,6	0,02 %
National Oilwell Varco	9,9	32,7000	USD	1,11	291,7	0,04 %
Navient	9,3	11,6000	USD	1,11	97,3	0,01 %
NetApp	7,3	24,1300	USD	1,11	157,5	0,02 %
Netflix	9,3	90,0500	USD	1,11	750,7	0,11 %
NetSuite	0,4	72,3800	USD	1,11	29,2	0,00 %
New York Community Bancorp	6,6	14,8300	USD	1,11	88,5	0,01 %
Newell Brands	7,7	47,6000	USD	1,11	329,9	0,05 %
Newfield Exploration	3,6	43,6900	USD	1,11	141,5	0,02 %
Newmont Mining	10,0	38,2700	USD	1,11	343,2	0,05 %
News	7,8	11,3000	USD	1,11	79,1	0,01 %
NextEra Energy	9,6	127,7500	USD	1,11	1 103,2	0,17 %
NIKE	29,8	55,1000	USD	1,11	1 477,1	0,22 %
NiSource	6,0	26,0500	USD	1,11	140,6	0,02 %
Noble Energy	8,9	35,5300	USD	1,11	284,1	0,04 %
Nordstrom	2,9	37,5800	USD	1,11	97,3	0,01 %
Norfolk Southern	6,4	83,4800	USD	1,11	481,9	0,07 %
Northern Trust	5,5	64,8600	USD	1,11	320,5	0,05 %
NRG Energy	7,4	14,4200	USD	1,11	95,8	0,01 %
Nuance Communications	3,1	15,4400	USD	1,11	43,3	0,01 %
Nucor	6,1	48,4700	USD	1,11	264,2	0,04 %
NVIDIA	13,8	46,6700	USD	1,11	579,1	0,09 %
Occidental Petroleum	18,7	75,0200	USD	1,11	1 264,4	0,19 %
OGE Energy	5,5	32,0600	USD	1,11	159,9	0,02 %
Omnicom Group	4,8	79,8800	USD	1,11	342,0	0,05 %
ONEOK	4,6	46,4100	USD	1,11	191,2	0,03 %
Oracle	74,7	40,6500	USD	1,11	2 730,7	0,41 %
O'Reilly Automotive	2,2	271,0600	USD	1,11	547,8	0,08 %
PACCAR	7,5	50,5400	USD	1,11	342,1	0,05 %
Packaging Corp of America	2,6	65,9400	USD	1,11	155,9	0,02 %
Palo Alto Networks	1,3	124,7100	USD	1,11	146,8	0,02 %
Parker-Hannifin	7,9	104,5400	USD	1,11	746,7	0,11 %
Patterson Cos	1,0	47,5800	USD	1,11	43,6	0,01 %
Paychex	5,8	57,7700	USD	1,11	303,4	0,05 %
PayPal Holdings	25,2	35,6800	USD	1,11	809,7	0,12 %
People's United Financial	3,2	14,4300	USD	1,11	41,7	0,01 %
PepsiCo	33,7	104,2900	USD	1,11	3 159,4	0,48 %
Pfizer	137,9	34,9900	USD	1,11	4 341,1	0,65 %
PG&E	10,5	62,8400	USD	1,11	592,2	0,09 %
Philip Morris International	36,0	99,1500	USD	1,11	3 215,1	0,48 %
Phillips 66	14,1	77,9500	USD	1,11	990,7	0,15 %
Pinnacle West Capital	1,4	79,3500	USD	1,11	98,0	0,01 %
Pioneer Natural Resources	4,6	150,6700	USD	1,11	617,1	0,09 %
Plains GP Holdings	11,0	10,4100	USD	1,11	103,0	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
PNC Financial Services Group	10,6	80,7900	USD	1,11	767,9	0,12 %
Polaris Industries	1,6	79,9800	USD	1,11	111,6	0,02 %
PPG Industries	6,1	102,1800	USD	1,11	556,4	0,08 %
PPL	15,4	37,2000	USD	1,11	514,5	0,08 %
Praxair	6,2	110,5200	USD	1,11	616,6	0,09 %
Priceline Group	1,1	1 254,0100	USD	1,11	1 272,7	0,19 %
Principal Financial Group	8,6	40,0800	USD	1,11	308,6	0,05 %
Procter & Gamble	63,3	83,8900	USD	1,11	4 779,0	0,72 %
Progressive	14,7	32,8850	USD	1,11	434,9	0,07 %
Prologis	15,4	48,4700	USD	1,11	672,7	0,10 %
Prudential Financial	9,8	69,8400	USD	1,11	615,5	0,09 %
Public Service Enterprise Group	15,3	45,3500	USD	1,11	623,7	0,09 %
Public Storage	3,0	252,5000	USD	1,11	688,8	0,10 %
PulteGroup	6,4	19,0500	USD	1,11	109,3	0,02 %
PVH	1,2	92,7400	USD	1,11	100,6	0,02 %
Qorvo	2,4	54,5000	USD	1,11	117,7	0,02 %
QUALCOMM	35,6	52,6500	USD	1,11	1 688,0	0,25 %
Quest Diagnostics	2,9	79,9900	USD	1,11	206,2	0,03 %
Quintiles Transnational Holdings	0,8	64,0100	USD	1,11	47,3	0,01 %
Ralph Lauren	1,1	88,7200	USD	1,11	90,0	0,01 %
Range Resources	1,6	42,8800	USD	1,11	62,9	0,01 %
Raymond James Financial	2,1	48,1600	USD	1,11	92,8	0,01 %
Raytheon	5,8	135,2600	USD	1,11	711,4	0,11 %
Realogy Holdings	1,8	28,8300	USD	1,11	47,1	0,01 %
Realty Income	4,8	68,4200	USD	1,11	297,2	0,04 %
Red Hat	4,1	72,8800	USD	1,11	268,1	0,04 %
Regency Centers	2,8	82,7000	USD	1,11	208,4	0,03 %
Regeneron Pharmaceuticals	1,4	346,8000	USD	1,11	450,9	0,07 %
Regions Financial	27,1	8,4200	USD	1,11	205,6	0,03 %
Republic Services	5,6	50,3500	USD	1,11	252,6	0,04 %
ResMed	3,8	62,1600	USD	1,11	212,9	0,03 %
Reynolds American	22,6	52,9600	USD	1,11	1 075,8	0,16 %
Rite Aid	21,3	7,6100	USD	1,11	145,7	0,02 %
Robert Half International	2,2	36,7200	USD	1,11	73,3	0,01 %
Rockwell Automation	2,1	111,8800	USD	1,11	215,3	0,03 %
Rockwell Collins	6,0	84,1000	USD	1,11	457,7	0,07 %
Roper Technologies	2,6	167,9900	USD	1,11	392,8	0,06 %
Ross Stores	9,9	55,9700	USD	1,11	496,7	0,07 %
S&P Global	6,7	105,0800	USD	1,11	636,0	0,10 %
Sabre	6,5	26,6200	USD	1,11	155,7	0,02 %
Safeway	3,1	0,0000	USD	1,11	0,0	0,00 %
Safeway	3,1	0,0000	USD	1,11	0,0	0,00 %
Salesforce.com	13,1	79,2000	USD	1,11	936,2	0,14 %
SBA Communications	1,9	107,1300	USD	1,11	184,2	0,03 %
SCANA	3,5	74,1500	USD	1,11	235,2	0,04 %
Scripps Networks Interactive	2,4	62,5100	USD	1,11	137,5	0,02 %
Sealed Air	3,0	44,9700	USD	1,11	120,3	0,02 %
SEI Investments	2,5	46,8600	USD	1,11	106,3	0,02 %
Sempra Energy	5,1	111,9300	USD	1,11	512,4	0,08 %
ServiceNow	3,2	65,5700	USD	1,11	187,7	0,03 %
Sherwin-Williams	1,4	289,9400	USD	1,11	374,1	0,06 %
Signature Bank/New York NY	1,2	123,3800	USD	1,11	133,2	0,02 %
Simon Property Group	7,2	214,4400	USD	1,11	1 392,9	0,21 %
Sirius XM Holdings	75,2	3,9250	USD	1,11	265,6	0,04 %
Skyworks Solutions	3,7	62,2400	USD	1,11	206,6	0,03 %
SL Green Realty	2,0	103,0900	USD	1,11	184,4	0,03 %
Snap-on	5,5	154,1600	USD	1,11	759,8	0,11 %
Southern	18,6	52,2800	USD	1,11	873,0	0,13 %
Southwest Airlines	4,1	38,7500	USD	1,11	143,6	0,02 %
Southwestern Energy	7,6	13,0300	USD	1,11	89,4	0,01 %
Spectra Energy	15,3	35,7500	USD	1,11	493,1	0,07 %
Splunk	3,5	54,2100	USD	1,11	169,4	0,03 %
Sprint	9,1	4,5300	USD	1,11	37,0	0,01 %
St Jude Medical	6,0	77,4900	USD	1,11	421,7	0,06 %
Stanley Black & Decker	3,5	108,5600	USD	1,11	338,4	0,05 %
Staples	10,9	8,4850	USD	1,11	83,3	0,01 %
Starbucks	33,7	56,7100	USD	1,11	1 721,3	0,26 %
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	5,2	72,9400	USD	1,11	339,1	0,05 %
State Street	9,2	52,9800	USD	1,11	438,1	0,07 %
Stericycle	1,1	101,5100	USD	1,11	99,6	0,02 %
Stryker	6,7	118,6000	USD	1,11	714,7	0,11 %
SunTrust Banks	13,0	40,3700	USD	1,11	472,1	0,07 %
Symantec	12,4	20,3600	USD	1,11	226,6	0,03 %
Synchrony Financial	18,0	24,9900	USD	1,11	405,5	0,06 %
Synopsys	3,3	53,5000	USD	1,11	158,7	0,02 %
Sysco	10,5	50,2600	USD	1,11	476,4	0,07 %
T Rowe Price Group	5,4	71,2500	USD	1,11	344,8	0,05 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Target	13,6	69,9800	USD	1,11	856,3	0,13 %
TD Ameritrade Holding	4,4	27,6900	USD	1,11	108,4	0,02 %
TECO Energy	5,1	27,6550	USD	1,11	126,9	0,02 %
TEGNA	5,1	22,6600	USD	1,11	104,8	0,02 %
Tesla Motors	2,2	210,3600	USD	1,11	417,4	0,06 %
Tesoro	3,4	73,5200	USD	1,11	225,3	0,03 %
Texas Instruments	24,1	61,4900	USD	1,11	1 335,3	0,20 %
Thermo Fisher Scientific	9,0	145,3200	USD	1,11	1 170,5	0,18 %
Tiffany	1,9	59,9400	USD	1,11	102,3	0,02 %
Time Warner	20,6	72,4100	USD	1,11	1 342,6	0,20 %
TJX Cos	15,2	76,3400	USD	1,11	1 045,2	0,16 %
T-Mobile US	5,6	43,3900	USD	1,11	217,0	0,03 %
Toll Brothers	2,9	26,5400	USD	1,11	70,0	0,01 %
Torchmark	3,5	60,2600	USD	1,11	187,7	0,03 %
Total System Services	2,9	51,9800	USD	1,11	134,8	0,02 %
Tractor Supply	3,6	91,7900	USD	1,11	297,2	0,04 %
TransDigm Group	2,6	260,3500	USD	1,11	619,6	0,09 %
Travelers Cos	8,5	117,4400	USD	1,11	895,5	0,13 %
Trimble Navigation	6,9	24,2050	USD	1,11	150,4	0,02 %
TripAdvisor	2,4	63,5400	USD	1,11	136,8	0,02 %
Twenty-First Century Fox	12,1	27,0800	USD	1,11	295,5	0,04 %
Twenty-First Century Fox	33,7	27,0500	USD	1,11	821,1	0,12 %
Twitter	15,2	16,7850	USD	1,11	229,8	0,03 %
Tyson Foods	6,6	65,0500	USD	1,11	386,2	0,06 %
UDR	7,3	36,2200	USD	1,11	238,6	0,04 %
UGI	3,3	44,4700	USD	1,11	132,0	0,02 %
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	1,3	240,5900	USD	1,11	273,6	0,04 %
Under Armour	3,9	39,5100	USD	1,11	137,8	0,02 %
Under Armour	3,9	35,5200	USD	1,11	124,8	0,02 %
Union Pacific	19,6	85,4800	USD	1,11	1 509,0	0,23 %
United Continental Holdings	0,9	40,7200	USD	1,11	31,4	0,00 %
United Parcel Service	17,0	106,1600	USD	1,11	1 624,2	0,24 %
United Rentals	1,4	65,1200	USD	1,11	84,0	0,01 %
United Therapeutics	1,0	103,6900	USD	1,11	95,0	0,01 %
UnitedHealth Group	20,6	140,4400	USD	1,11	2 604,2	0,39 %
Universal Health Services	2,1	132,7000	USD	1,11	248,6	0,04 %
Unum	8,5	31,2000	USD	1,11	238,5	0,04 %
US Bancorp	38,1	39,7900	USD	1,11	1 363,0	0,21 %
WABCO Holdings	1,4	90,0700	USD	1,11	116,9	0,02 %
Wabtec Corp/DE	1,6	70,2100	USD	1,11	99,9	0,02 %
Valero Energy	11,0	50,2300	USD	1,11	499,0	0,08 %
Walgreens Boots Alliance	21,3	82,5200	USD	1,11	1 584,9	0,24 %
Wal-Mart Stores	34,9	72,6300	USD	1,11	2 279,6	0,34 %
Valspar	3,4	107,3500	USD	1,11	328,4	0,05 %
Walt Disney	35,9	97,1200	USD	1,11	3 140,5	0,47 %
Vantiv	5,6	55,6500	USD	1,11	280,0	0,04 %
Varian Medical Systems	2,4	80,7600	USD	1,11	176,0	0,03 %
Waste Management	10,3	65,2000	USD	1,11	603,4	0,09 %
Waters	1,8	136,1400	USD	1,11	220,7	0,03 %
WEC Energy Group	7,8	64,2100	USD	1,11	452,0	0,07 %
Wells Fargo	112,7	46,7900	USD	1,11	4 746,1	0,72 %
Welltower	8,8	75,1200	USD	1,11	591,5	0,09 %
Ventas	6,2	71,9300	USD	1,11	403,8	0,06 %
VEREIT	21,6	9,9400	USD	1,11	193,2	0,03 %
VeriSign	2,0	84,8200	USD	1,11	153,8	0,02 %
Verisk Analytics	1,7	79,4900	USD	1,11	121,9	0,02 %
Verizon Communications	93,9	55,0000	USD	1,11	4 644,6	0,70 %
Vertex Pharmaceuticals	5,1	84,2000	USD	1,11	389,8	0,06 %
Westar Energy	2,8	55,5600	USD	1,11	140,0	0,02 %
Western Digital	4,8	45,2000	USD	1,11	195,1	0,03 %
Western Union	13,0	18,7800	USD	1,11	219,1	0,03 %
WestRock	5,7	37,9600	USD	1,11	193,4	0,03 %
Weyerhaeuser	16,1	29,4700	USD	1,11	427,9	0,06 %
VF	8,0	60,5900	USD	1,11	438,4	0,07 %
Whirlpool	1,4	162,4700	USD	1,11	203,9	0,03 %
WhiteWave Foods	3,8	45,3800	USD	1,11	155,5	0,02 %
Whole Foods Market	6,5	31,7200	USD	1,11	184,2	0,03 %
Viacom	6,8	40,6600	USD	1,11	248,0	0,04 %
Williams Cos	15,5	20,9700	USD	1,11	292,6	0,04 %
Visa	45,8	76,5600	USD	1,11	3 154,4	0,48 %
VMware	1,1	56,3900	USD	1,11	55,6	0,01 %
Workday	2,2	73,3900	USD	1,11	144,2	0,02 %
Vornado Realty Trust	2,9	98,8200	USD	1,11	259,7	0,04 %
Voya Financial	3,2	24,4600	USD	1,11	69,4	0,01 %
WR Berkley	2,8	58,2800	USD	1,11	145,7	0,02 %
WR Grace	2,0	72,2100	USD	1,11	129,9	0,02 %
Vulcan Materials	3,1	118,5900	USD	1,11	331,1	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
WW Grainger	1,1	221,9900	USD	1,11	223,9	0,03 %
Wyndham Worldwide	3,9	69,9300	USD	1,11	243,0	0,04 %
Wynn Resorts	1,6	90,2200	USD	1,11	130,3	0,02 %
Xcel Energy	11,5	43,9300	USD	1,11	453,0	0,07 %
Xerox	21,2	9,2000	USD	1,11	175,1	0,03 %
Xilinx	4,1	45,4600	USD	1,11	168,4	0,03 %
Xylem	16,2	43,8500	USD	1,11	638,6	0,10 %
Yahoo!	18,6	37,0900	USD	1,11	620,1	0,09 %
Yum! Brands	10,3	82,1600	USD	1,11	758,2	0,11 %
Zillow Group	2,9	35,0200	USD	1,11	91,9	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	4,9	118,7500	USD	1,11	525,0	0,08 %
Zoetis	14,4	47,0100	USD	1,11	609,5	0,09 %
Yhdysvallat yhteensä					367 943,4	55,46 %
Osakesijoitukset yhteensä					644 282,9	97,12 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					644 282,9	97,12 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO STOXX 50 9/2016	0,7	7,0000	EUR	1,00	4,7	0,00 %
FTSE 100 IDX FUT 9/2016	0,2	41,5000	GBP	0,83	8,0	0,00 %
OMXS30 IND FUTURE 7/2016	2,1	3,5000	SEK	9,43	0,8	0,00 %
S&P/TSX 60 IX FUT 9/2016	1,0	0,6000	CAD	1,44	0,4	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2016	5,2	-4,8000	USD	1,11	- 22,2	0,00 %
SPI 200 FUTURES 9/2016	0,2	97,0000	AUD	1,50	9,7	0,00 %
TOPIX INDX FUTR 9/2016	130,0	-2,5000	JPY	114,22	- 2,8	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					- 1,4	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					- 1,4	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					- 1,4	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 1,4	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					646 246,1	97,41 %
Kassa ja muut varat, netto					17 157,0	2,59 %
Rahaston arvo					663 403,1	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					14 819,0	

Nordea Maailma Osinko

Sijoitusrahasto Nordea Maailma Osingon A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 4,08 % tammi–kesäkuussa 2016. Rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 3,82 % ja I-osuusarjan vastaavasti 3,75 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Kansainväliset osakemarkkinat olivat kauden lopussa lähes samalla tasolla kuin vuoden alussa. Alkuvuonna kurssit laskivat öljyn hinnan romahtamisen vuoksi. Laskuun vaikuttivat myös USA:n keskuspankin koronnoton kohdistuvat odotukset. IT-sektoria lukuun ottamatta amerikkalaisyhtiöiden tuloskasvu ei tehnyt vaikutusta. Eniten nousivat vakaiden sektorien, kuten terveydenhuollon ja teleoperaattorien, osakkeet. Hidas talouskasvu heikensi Euroopan osakemarkkinoita. Kesäkuun puolivälissä tilanteeseen alkoi vaikuttaa Ison-Britannian kansanäänestys EU-jäsenyydestä. Mieliäpidemittausten tulokset saivat aikaan suuria heilahteluja osake- ja valuuttamarkkinoilla. Japanin pörssi kehittyi heikosti.

Rahasto kehittyi markkinoita heikommin, mikä johtui pääasiassa sektorijakaumasta. Tuottoa veti alaspäin vertailuindeksiä suuremmat osuudet terveydenhuoltosektorin yhtiöissä. USA:n vaalikamppailussa väiteltiin lääkkeiden korkeista hinnoista, mikä painoi mm. GlaxoSmithKlinen kurssia. Rahaston tuottoa heikensi myös vakaiden yhtiöiden alipaino vertailuindeksiin nähden. Heikot kasvunäkymät ovat saaneet monet sijoittajat siirtymään suhdanneherkistä sektoreista päivittäistavarasektorille. Rahaston omistukset jalostamoissa kehittyivät heikosti, kun marginaalit kapenivat öljyn hinnan laskiessa.

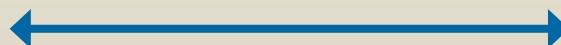
Ostimme amerikkalaisen terveydenhuoltoyhtiö CVS Healthin osakkeita. Ostimme myös Koneen osakkeita, sillä yhtiön tulos on historiallisesti tarkasteltuna kehittynyt vakaasti. Vähensimme rahaston omistuksia amerikkalaisissa rahoitussektorin osakkeissa.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Lars Hemmingsen ja Claus F. Nielsen toiminnan alusta eli 17.12.2012 alkaen.

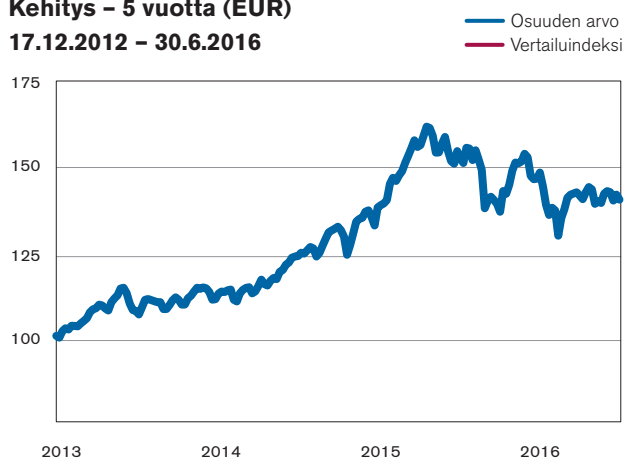
Lars Hemmingsen ja Claus F. Nielsen

Nordea-rahastojen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kansainväliset ympäristöä, yhteiskuntavastuuta ja hyvää hallintotapaa koskevat säännöt sekä vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Maailma Osingon sijoitustoiminnassa sovelletaan muita Nordea-rahastoja tiukempia vastuullisen sijoittamisen periaatteita kuten toimialakohtaisia seulontakriteerejä. Salkunhoitajat välttävät sijoittamasta yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee ase-, tupakka-, alkoholi-, uhkapeli- ja/tai pornoteollisuuteen liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta tai myynnistä. Rahaston soveltamien toimialakohtaisten kriteerien perusteella ei ole tehty myyjäisiä katsauskauden aikana.

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.

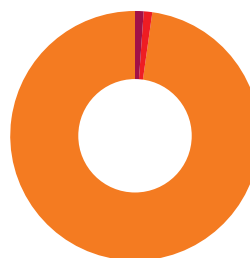
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 17.12.2012 - 30.6.2016



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,36 %
- Kotimaiset osakkeet 1,03 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,61 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	14,20	14,81
Tuotto-osuus A*, EUR	12,51	13,66
Kasvuosuus B*, EUR	14,49	15,07
Tuotto-osuus B*, EUR	12,77	13,90
Kasvuosuus C*, EUR	14,44	15,01
Kasvuosuus I*, EUR	14,38	14,94
Tuotto-osuus I*, EUR	12,80	13,93
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	110 216,4	100 834,6
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	1 043,3	1 046,6
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	2 795,1	2 557,9
Tuotto-osuus B*, 1 000 kpl	1 449,1	1 371,2
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	39,2	42,0
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	5 744,5	4 951,9
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	2 719,2	2 605,8
Omistajien lukumäärä	157 968	162 835
Rahaston arvo, milj. EUR	1 755,5	1 676,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	23 893,7	23 142,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	19,58
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	82,89
Sharpen luku	-0,29
Salkun kiertonopeus, %	20,08
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,95
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,95
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut A, %	1,50
Juoksevat kulut B, %	0,95
Juoksevat kulut C, %	0,94
Juoksevat kulut I, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Kone B	442,5	40,8700	EUR	1,00	18 084,7	1,03 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					18 084,7	1,03 %
Osakesijoitukset yhteensä					18 084,7	1,03 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					18 084,7	1,03 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Koninklijke Ahold	1 490,5	19,7900	EUR	1,00	29 497,9	1,68 %
LyondellBasell Industries	244,4	73,3500	USD	1,11	16 130,0	0,92 %
Alankomaat yhteensä					45 627,9	2,60 %
Bermuda						
Yuexiu Transport Infrastructure	3 644,0	4,9800	HKD	8,62	2 104,6	0,12 %
Bermuda yhteensä					2 104,6	0,12 %
Caymansaaret						
ANTA Sports Products	2 917,0	15,5000	HKD	8,62	5 243,6	0,30 %
Caymansaaret yhteensä					5 243,6	0,30 %
Espanja						
Gas Natural SDG	875,1	17,4150	EUR	1,00	15 240,5	0,87 %
Espanja yhteensä					15 240,5	0,87 %
Etelä-Afrikka						
FirstRand	3 754,7	4 498,0000	ZAR	16,35	10 330,1	0,59 %
Foschini Group	762,9	13 854,0000	ZAR	16,35	6 464,9	0,37 %
Liberty Holdings	911,5	12 060,0000	ZAR	16,35	6 724,1	0,38 %
Nedbank Group	484,2	18 657,0000	ZAR	16,35	5 525,7	0,31 %
Etelä-Afrikka yhteensä					29 044,9	1,65 %
Etelä-Korea						
SK Telecom ADR	937,9	20,7100	USD	1,11	17 476,4	1,00 %
Etelä-Korea yhteensä					17 476,4	1,00 %
Irlanti						
Accenture	238,4	112,5100	USD	1,11	24 138,8	1,38 %
Irlanti yhteensä					24 138,8	1,38 %
Iso-Britannia						
ITV	7 961,1	176,4000	GBP	0,83	16 976,1	0,97 %
National Grid	1 858,1	1 076,5000	GBP	0,83	24 179,3	1,38 %
Persimmon	1 011,7	1 414,0000	GBP	0,83	17 292,4	0,99 %
Iso-Britannia yhteensä					58 447,8	3,33 %
Japani						
Daito Trust Construction	215,0	16 640,0000	JPY	114,22	31 322,4	1,78 %
KDDI	1 057,4	3 113,0000	JPY	114,22	28 819,2	1,64 %
ORIX	2 049,1	1 308,0000	JPY	114,22	23 465,7	1,34 %
Sekisui House	1 530,2	1 779,5000	JPY	114,22	23 840,2	1,36 %
Toyota Motor	455,0	5 052,0000	JPY	114,22	20 125,1	1,15 %
Japani yhteensä					127 572,5	7,27 %
Jersey						
WPP	1 144,5	1 545,0000	GBP	0,83	21 374,9	1,22 %
Jersey yhteensä					21 374,9	1,22 %
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	354,7	97,1800	CAD	1,44	23 893,6	1,36 %
Inter Pipeline	570,9	27,1700	CAD	1,44	10 752,4	0,61 %
National Bank of Canada	715,6	44,1500	CAD	1,44	21 901,0	1,25 %
Royal Bank of Canada	428,7	76,5100	CAD	1,44	22 736,7	1,30 %
Kanada yhteensä					79 283,6	4,52 %
Kiina						
Anhui Expressway	2 762,0	6,1200	HKD	8,62	1 960,3	0,11 %
Bank of China	28 064,0	3,0900	HKD	8,62	10 056,9	0,57 %
China Construction Bank	13 858,0	5,1200	HKD	8,62	8 228,6	0,47 %
Huaneng Power International	12 022,0	4,7800	HKD	8,62	6 664,4	0,38 %
Industrial & Commercial Bank of China	14 490,0	4,2900	HKD	8,62	7 209,1	0,41 %
Jiangsu Expressway	4 214,0	10,7800	HKD	8,62	5 268,3	0,30 %
Kiina yhteensä					39 387,8	2,24 %
Norja						
Statoil	1 034,1	143,8000	NOK	9,31	15 980,6	0,91 %
Norja yhteensä					15 980,6	0,91 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ranska						
Sanofi	286,1	74,0200	EUR	1,00	21 178,9	1,21 %
Total	449,7	43,0600	EUR	1,00	19 365,4	1,10 %
Ranska yhteensä					40 544,3	2,31 %
Ruotsi						
Skanska B	1 210,3	174,1000	SEK	9,43	22 347,1	1,27 %
Telia Company	3 944,0	39,2400	SEK	9,43	16 413,2	0,93 %
Ruotsi yhteensä					38 760,3	2,21 %
Saksa						
Allianz	169,6	126,2500	EUR	1,00	21 414,0	1,22 %
BASF	267,5	68,1200	EUR	1,00	18 223,9	1,04 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	146,7	148,5000	EUR	1,00	21 778,3	1,24 %
Saksa yhteensä					61 416,2	3,50 %
Sveitsi						
Roche Holding	138,0	253,5000	CHF	1,08	32 292,0	1,84 %
Swiss Re	314,6	83,9500	CHF	1,08	24 388,3	1,39 %
Sveitsi yhteensä					56 680,2	3,23 %
Taiwan						
Mega Financial Holding	17 101,8	24,3000	TWD	35,77	11 618,9	0,66 %
Novatek Microelectronics	2 278,0	119,5000	TWD	35,77	7 610,9	0,43 %
Pou Chen	4 473,0	43,0500	TWD	35,77	5 383,8	0,31 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4 352,0	162,5000	TWD	35,77	19 772,4	1,13 %
Taiwan yhteensä					44 386,0	2,53 %
Turkki						
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	667,0	23,5600	TRY	0,31	4 902,4	0,28 %
Turkki yhteensä					4 902,4	0,28 %
Yhdysvallat						
AbbVie	806,9	61,4300	USD	1,11	44 599,9	2,54 %
Amgen	183,5	149,9800	USD	1,11	24 757,5	1,41 %
Anthem	185,0	131,1300	USD	1,11	21 826,9	1,24 %
Apple	234,5	94,5200	USD	1,11	19 943,8	1,14 %
AT&T	886,1	42,6300	USD	1,11	33 988,3	1,94 %
Cardinal Health	350,1	77,2900	USD	1,11	24 344,2	1,39 %
Cisco Systems	936,5	28,2150	USD	1,11	23 775,3	1,35 %
Comcast	401,1	64,2800	USD	1,11	23 196,8	1,32 %
Consolidated Edison	389,4	78,9800	USD	1,11	27 669,4	1,58 %
Cummins	127,7	109,6100	USD	1,11	12 595,3	0,72 %
CVS Health	342,4	94,5500	USD	1,11	29 129,4	1,66 %
Discover Financial Services	435,8	52,3800	USD	1,11	20 541,0	1,17 %
Dow Chemical	483,1	49,3500	USD	1,11	21 453,2	1,22 %
Dr Pepper Snapple Group	516,2	94,7200	USD	1,11	43 995,4	2,51 %
DTE Energy	228,5	97,5500	USD	1,11	20 059,8	1,14 %
Eastman Chemical	324,2	66,8200	USD	1,11	19 494,3	1,11 %
Eli Lilly	349,5	77,5600	USD	1,11	24 389,0	1,39 %
Exxon Mobil	219,5	92,5500	USD	1,11	18 279,8	1,04 %
Foot Locker	444,6	54,9300	USD	1,11	21 973,4	1,25 %
General Mills	648,0	69,4500	USD	1,11	40 490,3	2,31 %
Intel	884,0	32,1800	USD	1,11	25 597,1	1,46 %
International Paper	462,0	41,0300	USD	1,11	17 056,3	0,97 %
Johnson & Johnson	390,2	119,1800	USD	1,11	41 840,8	2,38 %
JPMorgan Chase	374,1	61,3400	USD	1,11	20 645,1	1,18 %
Kimberly-Clark	313,6	134,3100	USD	1,11	37 895,7	2,16 %
Marathon Petroleum	531,5	36,1700	USD	1,11	17 297,8	0,99 %
Maxim Integrated Products	804,0	35,2700	USD	1,11	25 514,5	1,45 %
Merck	679,5	56,9900	USD	1,11	34 843,3	1,98 %
Microsoft	645,3	50,5200	USD	1,11	29 334,1	1,67 %
PepsiCo	265,6	104,2900	USD	1,11	24 920,3	1,42 %
Pfizer	1 209,3	34,9900	USD	1,11	38 070,7	2,17 %
Public Service Enterprise Group	673,4	45,3500	USD	1,11	27 476,3	1,57 %
Smurfit-Stone Container Warrant	188,2	0,0000	USD	1,11	0,0	0,00 %
Snap-on	94,8	154,1600	USD	1,11	13 149,7	0,75 %
Texas Instruments	430,1	61,4900	USD	1,11	23 796,3	1,36 %
Valero Energy	562,3	50,2300	USD	1,11	25 413,5	1,45 %
Wells Fargo	330,3	46,7900	USD	1,11	13 907,7	0,79 %
Verizon Communications	624,7	55,0000	USD	1,11	30 914,4	1,76 %
Wyndham Worldwide	345,4	69,9300	USD	1,11	21 730,3	1,24 %
Yhdysvallat yhteensä					985 907,0	56,16 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 713 520,2	97,61 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 713 520,2	97,61 %
Sijoitukset yhteensä					1 731 604,9	98,64 %
Kassa ja muut varat, netto					23 909,5	1,36 %
Rahaston arvo					1 755 514,5	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					28 997,9	

Nordea Nordic Small Cap

Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Capin kasvuosuuden arvo laski 1,90 % tammi–kesäkuussa 2016 vertailuindeksin (Carnegie Small CSX Finland -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien) noustessa 0,26 %.

Vuosi alkoi vaisusti pohjoismaisten pienyritysten kohdalla. Huoli Kiinan heikosta kasvusta painoi niiden kehitystä. Elvyttävän rahapolitiikan tuella pienyritysten kurssit lähtivät kuitenkin vähitellen nousuun. Myös raaka-aineiden hinnat vahvistuivat. Erityisen vahvasti kehittyi öljyn hinta, mikä oli positiivista energiasektorilla toimivien yhtiöiden kannalta. Kesäkuun loppua leimasi markkinat yllättänyt Ison-Britannian EU-jäsenyyden ratkaisseen kansanäänestyksen tulos. Niin sanottu Brexit-tulos veti useiden pohjoismaisten pienyritysten kurssit rajuun laskuun. Ne elpyivät kuitenkin suhteellisen nopeasti.

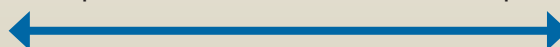
Monet energia- ja raaka-ainesektorin osakkeet kehittyivät vahvasti. Koska näiden sektoreiden osuus salkussa on hyvin pieni indeksiin verrattuna, rahasto kehittyi hieinan indeksiä heikommin. Rahaston parhaiten tuottanut yhtiö oli kauppayritys B&B Tools, jonka kurssi nousi yli 35 %. Yhtiö on viime aikoina onnistunut parantamaan voittomarginaalejaan. Positiivisesti kehittyi myös suhteellisen uusi omistuksemme päivittäistavara-kauppayhtiö Axfoodissa, jonka kurssi nousi reilut 15 %. Myös Ponsse (+28 %) ja Uponor-omistukset (+ 8 %) vaikuttivat rahaston kehitykseen positiivisesti. Byggmax-omistuksemme kehittyi sen sijaan heikommin, sillä yhtiön kurssi laski yli 20 %. Myös tanskalaisyhtiö Bang&Olufsen kehittyi hei-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1–2 > matala** | **3–4–5 > 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.

kosti (-30 %) sen jälkeen kun yritysostoon kohdistuneet toiveet raukesivat.

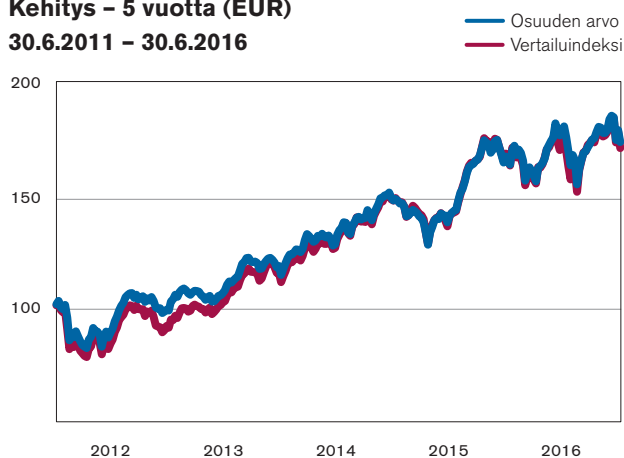
Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Mats Andersson syyskuusta 2002 alkaen. Hänen kanssaan salkunhoitovastuun jakaa Björn Henriksson 1.10.2013 alkaen.

Mats Andersson ja Björn Henriksson

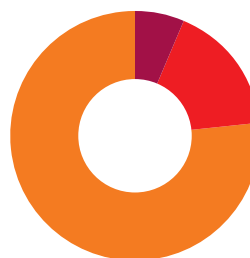
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on Carnegie Nordic Small Cap GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 6,40 %
- Kotimaiset osakkeet 17,00 %
- Ulkomaiset osakkeet 76,60 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	959,44	978,00
Tuotto-osuus A*, EUR	684,51	723,16
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	136 446,6	137 399,4
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	4 344,3	4 884,0
Omistajien lukumäärä	69 016	71 628
Rahaston arvo, milj. EUR	1 338,9	1 379,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	20 962,8	20 915,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	18,30
Indeksin volatiliiteetti, %	20,39
Tracking Error, %	5,85
Active Share, %	76,66
Sharpen luku	0,42
Salkun kiertonopeus, %	59,29
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,61
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,09
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,02

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Alma Media	1 757,6	3,8000	EUR	1,00	6 678,9	0,50 %
Fiskars	484,3	16,5000	EUR	1,00	7 990,7	0,60 %
Honkarakenne B	251,5	1,4000	EUR	1,00	352,0	0,03 %
Rapala VMC	3 485,0	4,3900	EUR	1,00	15 299,3	1,14 %
Restamax Oyj	240,0	4,9600	EUR	1,00	1 190,2	0,09 %
Tokmanni Group	578,0	6,6200	EUR	1,00	3 826,0	0,29 %
Wulff-Group	296,1	1,5900	EUR	1,00	470,8	0,04 %
Kulutustavarat yhteensä					35 808,1	2,67 %
Päivittäistavarat						
Apetit Plc	347,9	12,3800	EUR	1,00	4 306,5	0,32 %
Suominen	1 537,2	4,0300	EUR	1,00	6 194,7	0,46 %
Päivittäistavarat yhteensä					10 501,2	0,78 %
Terveydenhuolto						
Herantis Pharma Plc	242,2	0,8400	EUR	1,00	203,4	0,02 %
Terveydenhuolto yhteensä					203,4	0,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	60,0	16,4500	EUR	1,00	986,8	0,07 %
Aspo	721,0	6,4100	EUR	1,00	4 621,9	0,35 %
Lassila&Tikanoja	1 326,1	16,6700	EUR	1,00	22 105,9	1,65 %
Martela A	40,0	6,4400	EUR	1,00	257,9	0,02 %
PKC Group	477,0	16,5600	EUR	1,00	7 899,5	0,59 %
Ponsse	707,4	22,8800	EUR	1,00	16 184,9	1,21 %
Pöyry	1 179,3	3,0000	EUR	1,00	3 537,8	0,26 %
Ramirent	2 705,5	6,8000	EUR	1,00	18 397,3	1,37 %
Uponor	3 012,0	13,9200	EUR	1,00	41 927,1	3,13 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					115 918,9	8,66 %
Informaatioteknologia, IT						
Basware	50,6	34,5700	EUR	1,00	1 750,1	0,13 %
F-Secure	8 492,4	2,6400	EUR	1,00	22 419,9	1,67 %
Vaisala A	501,3	28,0700	EUR	1,00	14 071,0	1,05 %
Informaatioteknologia yhteensä					38 241,0	2,86 %
Perusteollisuus						
Ahlstrom	243,3	7,3800	EUR	1,00	1 795,3	0,13 %
Kemira	1 099,5	10,5900	EUR	1,00	11 644,0	0,87 %
Munksjo	333,6	9,4700	EUR	1,00	3 158,7	0,24 %
Munksjö	306,5	90,0000	SEK	9,43	2 925,4	0,22 %
Tikkurila	455,0	16,2200	EUR	1,00	7 380,1	0,55 %
Perusteollisuus yhteensä					26 903,5	2,01 %
Osakesijoitukset yhteensä					227 576,2	17,00 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					227 576,2	17,00 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Norja						
AKVA Group	277,5	71,2500	NOK	9,31	2 124,9	0,16 %
Bonheur	1 386,8	53,5000	NOK	9,31	7 973,2	0,60 %
Borregaard	1 516,4	62,5000	NOK	9,31	10 185,2	0,76 %
Data Respons	2 669,7	11,1500	NOK	9,31	3 199,0	0,24 %
Ekornes	1 486,2	92,0000	NOK	9,31	14 693,6	1,10 %
Oslo Børs VPS Holding	594,8	85,0000	NOK	9,31	5 433,7	0,41 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	503,4	136,1000	NOK	9,31	7 362,4	0,55 %
Tomra Systems	2 745,4	88,0000	NOK	9,31	25 963,5	1,94 %
Treasure	561,2	15,6000	NOK	9,31	940,8	0,07 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	121,9	146,5000	NOK	9,31	1 918,8	0,14 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	141,0000	NOK	9,31	6 298,0	0,47 %
Wilh. Wilhelmsen	561,2	21,4000	NOK	9,31	1 290,6	0,10 %
Norja yhteensä					87 383,9	6,53 %
Ruotsi						
Acando B	935,0	15,7000	SEK	9,43	1 556,8	0,12 %
Alpha Helix	8,1	1,2500	SEK	9,43	1,1	0,00 %
Arise	1 249,3	15,2000	SEK	9,43	2 013,9	0,15 %
Avega Group B	471,8	18,6000	SEK	9,43	930,7	0,07 %
Axfood	1 966,7	163,5000	SEK	9,43	34 101,9	2,55 %
B&B TOOLS B	1 661,7	168,0000	SEK	9,43	29 606,5	2,21 %
Beijer Alma B	21,2	188,5000	SEK	9,43	424,0	0,03 %
Beijer Electronics	518,4	46,7000	SEK	9,43	2 567,5	0,19 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Besqab	131,1	174,5000	SEK	9,43	2 425,7	0,18 %
BillerudKorsnäs	416,0	124,5000	SEK	9,43	5 492,3	0,41 %
BioGaia B	110,9	223,5000	SEK	9,43	2 629,8	0,20 %
Boule Diagnostics	373,7	84,5000	SEK	9,43	3 348,5	0,25 %
BTS Group B	2 235,3	59,0000	SEK	9,43	13 986,8	1,04 %
Bufab	481,8	58,2500	SEK	9,43	2 976,3	0,22 %
Bure Equity	5 961,5	71,0000	SEK	9,43	44 889,0	3,35 %
Byggmax Group	4 389,4	64,0000	SEK	9,43	29 792,5	2,23 %
Clas Ohlson B	2 268,8	145,0000	SEK	9,43	34 889,1	2,61 %
Concentric	2 824,5	97,5000	SEK	9,43	29 205,8	2,18 %
COOR Service Management	4 575,1	41,4000	SEK	9,43	20 087,4	1,50 %
D. Carnegie & Co B	231,7	95,7500	SEK	9,43	2 352,8	0,18 %
Dedicare B	112,5	44,0000	SEK	9,43	524,8	0,04 %
Dometic Group	1 277,7	54,8000	SEK	9,43	7 425,8	0,55 %
Doro	1 167,4	60,7500	SEK	9,43	7 521,4	0,56 %
Dustin Group	2 566,4	56,0000	SEK	9,43	15 241,9	1,14 %
Elekta B	2 706,0	68,0000	SEK	9,43	19 514,6	1,46 %
Elos Medtech B	596,2	95,0000	SEK	9,43	6 007,0	0,45 %
Fagerhult	83,5	182,0000	SEK	9,43	1 611,7	0,12 %
FastPartner	1 389,2	131,7500	SEK	9,43	19 410,1	1,45 %
Garö	258,8	168,0000	SEK	9,43	4 610,6	0,34 %
Götenehus Group	5 799,3	3,2800	SEK	9,43	2 017,3	0,15 %
HiQ International	3 264,7	48,4000	SEK	9,43	16 757,5	1,25 %
HMS Networks	139,0	220,5000	SEK	9,43	3 249,4	0,24 %
Holmen B	379,7	267,2000	SEK	9,43	10 759,7	0,80 %
Hufvudstaden A	40,3	131,4000	SEK	9,43	561,9	0,04 %
Husqvarna B	3 470,1	62,5000	SEK	9,43	23 000,6	1,72 %
Infant Bacterial Ther. B	162,1	41,5000	SEK	9,43	713,3	0,05 %
JM	1 817,8	210,0000	SEK	9,43	40 484,5	3,02 %
KABE B	293,4	135,0000	SEK	9,43	4 200,8	0,31 %
Know IT	428,8	60,7500	SEK	9,43	2 762,5	0,21 %
Kopparbergs Bryggeri B	88,3	257,0000	SEK	9,43	2 405,6	0,18 %
Lagercrantz Group B	853,9	79,5000	SEK	9,43	7 199,4	0,54 %
Lexington	49,8	26,8000	SEK	9,43	141,4	0,01 %
Lifco B	604,9	241,1000	SEK	9,43	15 466,8	1,16 %
Lundbergföretagen B	610,9	477,5000	SEK	9,43	30 937,4	2,31 %
Malmbergs Elektriska B	257,6	146,0000	SEK	9,43	3 988,0	0,30 %
Medivir B	1 764,1	56,2500	SEK	9,43	10 523,5	0,79 %
Midsona B	2 584,8	34,9000	SEK	9,43	9 566,9	0,71 %
MTG B	2 823,8	221,4000	SEK	9,43	66 302,7	4,95 %
Odd Molly	98,4	33,9000	SEK	9,43	353,7	0,03 %
OEM International B	1 464,2	124,5000	SEK	9,43	19 332,5	1,44 %
Pandox	207,8	131,5000	SEK	9,43	2 897,6	0,22 %
Poolia B	529,2	11,2500	SEK	9,43	631,4	0,05 %
Rabbalshede Kraft	4 680,5	4,5000	SEK	9,43	2 233,7	0,17 %
Rejlers B	1 007,4	87,7500	SEK	9,43	9 375,3	0,70 %
Rezidor Hotel Group	3 384,9	34,0000	SEK	9,43	12 205,3	0,91 %
SAAB B	367,3	260,7000	SEK	9,43	10 154,6	0,76 %
SECTRA B	3 682,8	120,5000	SEK	9,43	47 063,7	3,52 %
Semcon	913,9	35,4000	SEK	9,43	3 431,2	0,26 %
SenseAir B	654,5	10,3000	SEK	9,43	715,0	0,05 %
Sweco B	703,7	145,0000	SEK	9,43	10 821,1	0,81 %
Svedbergs B	2 291,2	35,4000	SEK	9,43	8 601,8	0,64 %
Swedol B	5 406,3	22,3000	SEK	9,43	12 785,8	0,95 %
Systemair	840,2	98,5000	SEK	9,43	8 777,4	0,66 %
Troax Group	1 235,0	112,0000	SEK	9,43	14 668,8	1,10 %
Wallenstam B	112,9	68,4500	SEK	9,43	819,7	0,06 %
VBG Group B	372,0	108,2500	SEK	9,43	4 270,7	0,32 %
Virtual Genetics	395,0	0,0000	SEK	9,43	0,0	0,00 %
Vitec Software Group B	287,9	64,7500	SEK	9,43	1 977,0	0,15 %
ÅF B	320,0	139,5000	SEK	9,43	4 734,5	0,35 %
Ruotsi yhteensä					772 036,2	57,66 %
Sveitsi						
Fenix Outdoor Int. B	770,4	433,0000	SEK	9,43	35 378,0	2,64 %
Sveitsi yhteensä					35 378,0	2,64 %
Tanska						
ALK-Abelló B	11,9	1 179,0000	DKK	7,44	1 881,9	0,14 %
Bang & Olufsen	2 360,0	59,0000	DKK	7,44	18 720,6	1,40 %
H+H International	49,8	68,0000	DKK	7,44	454,9	0,03 %
Harboes Bryggeri B	360,9	130,0000	DKK	7,44	6 308,1	0,47 %
Højgaard Holding B	29,9	320,5000	DKK	7,44	1 289,0	0,10 %
Jeudan	95,8	703,0000	DKK	7,44	9 049,9	0,68 %
Jyske Bank	161,2	252,7000	DKK	7,44	5 475,7	0,41 %
Matas	514,6	113,0000	DKK	7,44	7 818,3	0,58 %
Monberg. & Thorsen B.(15.36)	0,4	317,0000	DKK	7,44	15,7	0,00 %
NKT Holding	264,0	337,7000	DKK	7,44	11 986,2	0,90 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
NNIT	122,9	229,0000	DKK	7,44	3 783,9	0,28 %
Per Aarsleff Holding B	241,0	146,0000	DKK	7,44	4 731,0	0,35 %
Rockwool International B	153,2	1 208,0000	DKK	7,44	24 889,3	1,86 %
Schouw & Co.	113,1	368,5000	DKK	7,44	5 601,6	0,42 %
Solar B	158,2	308,5000	DKK	7,44	6 562,3	0,49 %
Sydbank	334,4	166,7000	DKK	7,44	7 493,7	0,56 %
Topdanmark	692,2	157,8000	DKK	7,44	14 685,4	1,10 %
Tanska yhteensä					130 747,3	9,77 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 025 545,4	76,60 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 025 545,4	76,60 %
Sijoitukset yhteensä					1 253 121,6	93,60 %
Kassa ja muut varat, netto					85 742,9	6,40 %
Rahaston arvo					1 338 864,5	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					13 062,1	

Nordea Pohjois-Amerikka

Sijoitusrahasto Nordea Pohjois-Amerikan kasvuosuuden arvo laski 4,31 % tammi-kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksiin (S&P 500 NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) noustessa 1,19 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski vastaavasti 4,59 %.

USA:n osakemarkkinat olivat kesäkuun lopussa lähes alkuvuoden tasolla. Alkuvuonna kurssit laskivat öljyn hinnan romahduksen vuoksi. Laskuun vaikuttivat myös USA:n keskuspankin koronnostoon kohdistuvat odotukset. Öljyn hinta kääntyi helmikuun puolivälissä ja pörssi lähti mukaan nousuun. Odotettu koronnosto ei toteutunut. IT-sektoria lukuun ottamatta amerikkalaisyhtiöiden tuloskasvu ei tehnyt vaikutusta. Eniten nousivat vakaat sektorit kuten terveydenhuolto ja teleoperaattorit. Myös eräät energyyhtiöt kehittyivät hyvin. USA:n vaalikampailussa väiteltiin lääkkeiden hinnoista, mikä painoi alan yhtiöitä. Hidas talouskasvu ja matala korkotaso painoivat useita pankkeja, mm. Bank of America Corp- ja JPMorgan Chase -pankkijätettä.

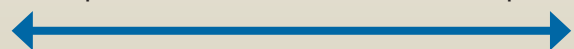
Rahaston indeksiä heikompi kehitys johtui pääasiassa sektorijakaumasta. Kehitystä heikensi terveydenhuolto-sektorin ylipaino indeksiin nähden, kun mm. lääkeyhtiö GlaxoSmithKlinen kärsi vaaliväittelyistä. Lääkeyhtiö Pfizer vaikutti kuitenkin rahaston kehitykseen positiivisesti. Rahaston tuottoa heikensi myös vakaiden yhtiöiden alipaino indeksiin nähden. Heikot kasvunäkymät ovat saaneet monet sijoittajat siirtymään suhdanneherkistä sektoreista päivittäistavarasektorille. Rahaston omistukset jalostamoissa kehittyivät heikosti, kun marginaalien kaventessa. Vakuutusyhtiö Aflac vaikutti positiivisesti rahaston tuottoon. Suuri osa yhtiön myynnistä suuntautuu Japa-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > 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 vertailuindeksiin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

niin, jossa jenin vahvistuminen on tukenut tuloksen paranemista. Myös teollisuusyhtiö Cummins kehittyi hyvin dollarin heikkenemisen myötä.

Ostimme CVS Healthin ja sähköyhtiö DTE Energy osakkeita. Päätimme myydä Citigroupin osakkeet vähentääksemme omistuksia rahoitussektorilla. Myimme myös Harley Davidson -omistukset hyvän kurssikehityksen jälkeen.

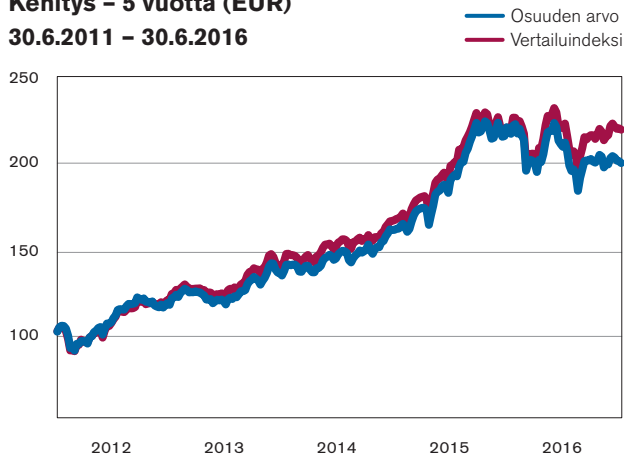
Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Lars Hemmingsen 1.3.2009 alkaen.

Lars Hemmingsen

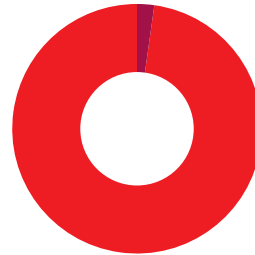
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on S&P 500 NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,35 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,65 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	1 445,17	1 510,25
Tuotto-osuus A*, EUR	993,78	1 062,76
Kasvuosuus I*, EUR	14,78	15,49
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	71 200,5	68 091,4
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	2 096,9	2 054,7
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	35 018,1	29 730,6
Omistajien lukumäärä	56 970	52 883
Rahaston arvo, milj. EUR	1 567,3	1 510,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	17 494,3	16 814,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

I-osuussarja per 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	21,72
Indeksin volatiliiteetti, %	21,57
Tracking Error, %	3,49
Active Share, %	73,11
Sharpen luku	-0,28
Salkun kiertonopeus, %	0,37
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut I, %	1,61
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,11
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston A-osuussarjassa on kiinteä hallinnointipalkkio sekä tuottosidonnainen palkkio. Sarjan A kiinteä hallinnointipalkkio on 1,00 % p.a. Ouussarjan I, joka aloitti toimintansa 30.9.2013, kiinteä hallinnointipalkkio on 1,60 % p.a. Sarjassa I ei ole tuottosidonnaista palkkiota.

Rahaston varoista on katsauskauden (12 kuukautta) aikana veloitettu tuottosidonnaista palkkiota. Palkkion prosentuaalinen osuus rahaston arvosta on esitetty yllä olevassa taulukossa.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Irlanti						
Accenture	365,6	112,5100	USD	1,11	37 006,0	2,36 %
Irlanti yhteensä					37 006,0	2,36 %
Kanada						
Inter Pipeline	863,5	27,1700	CAD	1,44	16 263,2	1,04 %
Kanada yhteensä					16 263,2	1,04 %
Sveitsi						
TE Connectivity	428,8	56,0900	USD	1,11	21 641,4	1,38 %
Sveitsi yhteensä					21 641,4	1,38 %
Yhdysvallat						
AbbVie	732,4	61,4300	USD	1,11	40 484,3	2,58 %
Aetna	309,2	121,2000	USD	1,11	33 718,3	2,15 %
Aflac	289,5	70,4100	USD	1,11	18 343,2	1,17 %
Altria Group	433,9	67,8900	USD	1,11	26 506,5	1,69 %
Amgen	315,2	149,9800	USD	1,11	42 531,8	2,71 %
Anthem	315,4	131,1300	USD	1,11	37 211,1	2,37 %
Apple	840,7	94,5200	USD	1,11	71 494,1	4,56 %
AT&T	1 348,5	42,6300	USD	1,11	51 723,7	3,30 %
Baker Hughes	413,6	45,0800	USD	1,11	16 775,0	1,07 %
Capital One Financial	397,0	61,7000	USD	1,11	22 039,5	1,41 %
Cardinal Health	515,8	77,2900	USD	1,11	35 871,2	2,29 %
Cigna	316,7	127,6600	USD	1,11	36 377,8	2,32 %
Comcast	880,2	64,2800	USD	1,11	50 905,2	3,25 %
Cummins	208,7	109,6100	USD	1,11	20 580,8	1,31 %
CVS Health	340,0	94,5500	USD	1,11	28 926,9	1,85 %
Discover Financial Services	551,7	52,3800	USD	1,11	26 002,6	1,66 %
Dow Chemical	596,2	49,3500	USD	1,11	26 473,1	1,69 %
DTE Energy	307,6	97,5500	USD	1,11	27 000,0	1,72 %
Eastman Chemical	296,3	66,8200	USD	1,11	17 815,2	1,14 %
EMC	1 162,6	27,1200	USD	1,11	28 370,0	1,81 %
Exxon Mobil	241,2	92,5500	USD	1,11	20 088,6	1,28 %
Foot Locker	603,7	54,9300	USD	1,11	29 838,1	1,90 %
General Mills	289,0	69,4500	USD	1,11	18 058,4	1,15 %
Gilead Sciences	455,4	81,8300	USD	1,11	33 531,7	2,14 %
Harris	323,9	82,0800	USD	1,11	23 919,7	1,53 %
Home Depot	331,5	126,2800	USD	1,11	37 669,7	2,40 %
Intel	725,6	32,1800	USD	1,11	21 009,2	1,34 %
International Paper	513,5	41,0300	USD	1,11	18 957,8	1,21 %
Johnson & Johnson	455,9	119,1800	USD	1,11	48 892,8	3,12 %
JPMorgan Chase	748,8	61,3400	USD	1,11	41 330,2	2,64 %
Maxim Integrated Products	871,7	35,2700	USD	1,11	27 663,7	1,77 %
Microsoft	942,2	50,5200	USD	1,11	42 830,0	2,73 %
PepsiCo	323,4	104,2900	USD	1,11	30 350,3	1,94 %
Pfizer	1 376,8	34,9900	USD	1,11	43 347,1	2,77 %
Philip Morris International	341,3	99,1500	USD	1,11	30 450,5	1,94 %
Public Service Enterprise Group	1 050,7	45,3500	USD	1,11	42 874,8	2,74 %
Raytheon	259,0	135,2600	USD	1,11	31 522,4	2,01 %
Snap-on	136,8	154,1600	USD	1,11	18 974,0	1,21 %
Tesoro	353,4	73,5200	USD	1,11	23 379,5	1,49 %
Total System Services	677,8	51,9800	USD	1,11	31 702,6	2,02 %
Unum	922,0	31,2000	USD	1,11	25 882,5	1,65 %
Valero Energy	534,2	50,2300	USD	1,11	24 143,3	1,54 %
Wal-Mart Stores	331,6	72,6300	USD	1,11	21 671,5	1,38 %
Wells Fargo	914,4	46,7900	USD	1,11	38 496,4	2,46 %
Verizon Communications	908,6	55,0000	USD	1,11	44 963,5	2,87 %
Wyndham Worldwide	395,3	69,9300	USD	1,11	24 873,5	1,59 %
Yhdysvallat yhteensä					1 455 572,0	92,87 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 530 482,6	97,65 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 530 482,6	97,65 %
Sijoitukset yhteensä					1 530 482,6	97,65 %
Kassa ja muut varat, netto					36 789,5	2,35 %
Rahaston arvo					1 567 272,1	

Nordea Pohjoismaat

Sijoitusrahasto Nordea Pohjoismaiden kasvu-osuuden arvo laski 7,67 % tammi-kesäkuussa 2016 ja rahaston vertailuindeksi (painorajoitettu VINX Benchmark CAP EUR -tuottoindeksi NTR, osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 4,42 %.

Pohjoismaiden osakemarkkinat kehittivät negatiivisesti, mutta paremmin kuin Euroopan markkinat. Alkuvuoden tapahtumia leimasi hidas kasvu ja korkojen lasku. Tuotot vaihtelivat eri Pohjoismaiden markkinoilla merkittävästi. Heikoin kehittyi Suomi, jonka markkinoita painoi Nokian ja Sammon kehitys. Toiseksi heikoin oli Ruotsi, jonka vaisuun kehitykseen olivat syynä lähinnä Nordea ja Hennes & Mauritz. Myös Tanskassa kehitys oli negatiivista pääasiassa indeksiä hallitsevan Novo Nordiskin vuoksi. Norjassa kehitys oli lievästi positiivista öljysektorin ja lohenviljelyn hyvän kehityksen ansiosta.

Rahasto kehittyi vertailuindeksiä huonommin. Kehitys johtui lähinnä yksittäisistä osakevalinnoista. Rahaston kehitykseen vaikuttivat suotuisasti Bakkafrost-, Huhtamäki-, Atlas Copco-, Lundin Petroleum- ja Electrolux-omistukset. Kehitystä puolestaan painoivat Sampo-, Autoliv-, Unibet-, Nokia- ja G4S-omistukset. Bakkafrost on yksi tämän vuoden ehdottomista voittajista. Yhtiön kurssi on noussut lähes 30 %, kun rajoitettu tarjonta on vetänyt lohen hinnat nousuun. Sammon kehitys johtui lähinnä Nordean negatiivisesta kehityksestä, jonka osuus Sammon markkina-arvosta on noin puolet.

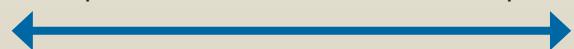
Lisäsimme omistustamme esimerkiksi Atlas Copcossa, Astra Zenecassa ja Novo Nordiskissa sekä vähensimme omistuksiamme Kinnevikissä, Storebrandissa, Sammossa,

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > 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.

Millicomissa ja Bakkafrostissa. Myimme myös kaikki omistamamme SAABin, Valmetin ja Telenorin osakkeet. Suurimmat syyt myynteihin olivat korkea arvostus tai heikentynyt kassavirta.

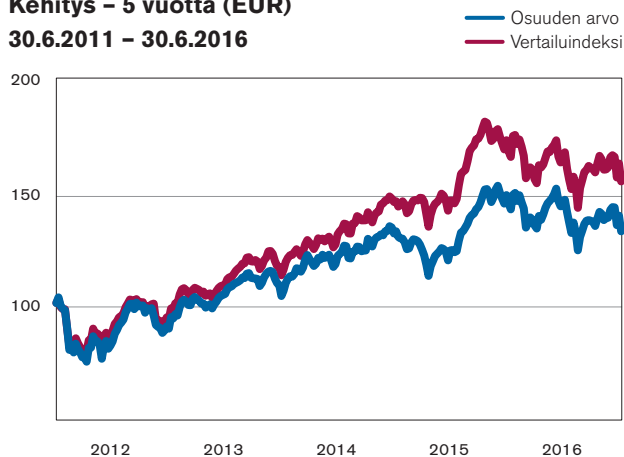
Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat 1.10.2013 alkaen Niklas Kristoffersson sekä Marie Nemlander syyskuusta 2014 lähtien.

Niklas Kristoffersson ja Marie Nemlander

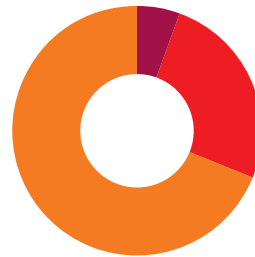
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



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 5,80 %
- Kotimaiset osakkeet 25,35 %
- Ulkomaiset osakkeet 68,85 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	13,92	15,08
Tuotto-osuus A*, EUR	9,79	10,92
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	1 252 362,8	1 314 493,3
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	29 875,9	30 773,8
Omistajien lukumäärä	17 570	18 421
Rahaston arvo, milj. EUR	177,3	201,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 071,5	3 218,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	22,78
Indeksin volatiliiteetti, %	22,69
Tracking Error, %	7,18
Active Share, %	64,82
Sharpen luku	-0,27
Salkun kiertonopeus, %	39,78
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,61
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,05
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Amer Sports	181,4	24,5700	EUR	1,00	4 456,9	2,51 %
Fiskars	111,3	16,5000	EUR	1,00	1 837,0	1,04 %
Kulutustavarat yhteensä					6 293,9	3,55 %
Rahoitus						
Sampo A	251,1	36,1100	EUR	1,00	9 067,0	5,11 %
Rahoitus yhteensä					9 067,0	5,11 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	28,6	36,1900	EUR	1,00	1 033,8	0,58 %
Cramo	194,2	18,4300	EUR	1,00	3 579,2	2,02 %
Kone B	44,7	40,8700	EUR	1,00	1 827,3	1,03 %
Uponor	183,5	13,9200	EUR	1,00	2 553,9	1,44 %
Wärtsilä	91,7	36,2300	EUR	1,00	3 323,6	1,87 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					12 317,9	6,95 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	1 326,6	5,0400	EUR	1,00	6 686,3	3,77 %
Informaatioteknologia yhteensä					6 686,3	3,77 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	214,0	36,8500	EUR	1,00	7 886,2	4,45 %
Stora Enso R	379,2	7,1150	EUR	1,00	2 698,2	1,52 %
Perusteollisuus yhteensä					10 584,3	5,97 %
Osakesijoitukset yhteensä					44 949,4	25,35 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					44 949,4	25,35 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Bermuda						
Höegh LNG	101,4	82,0000	NOK	9,31	893,3	0,50 %
Bermuda yhteensä					893,3	0,50 %
Färsaaret						
Bakkafrost	130,4	316,0000	NOK	9,31	4 427,2	2,50 %
Färsaaret yhteensä					4 427,2	2,50 %
Iso-Britannia						
AstraZeneca	62,4	502,0000	SEK	9,43	3 321,6	1,87 %
G4S	1 265,7	16,5100	DKK	7,44	2 809,6	1,58 %
Iso-Britannia yhteensä					6 131,1	3,46 %
Kanada						
Africa Oil Corp.	253,3	12,1600	SEK	9,43	326,6	0,18 %
Kanada yhteensä					326,6	0,18 %
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	73,4	513,5000	SEK	9,43	3 996,5	2,25 %
Luxemburg yhteensä					3 996,5	2,25 %
Malta						
Kambi Group	90,1	121,2500	SEK	9,43	1 158,2	0,65 %
Unibet Group SDB	499,9	77,5500	SEK	9,43	4 111,0	2,32 %
Malta yhteensä					5 269,2	2,97 %
Norja						
Gjensidige Forsikring	315,6	138,8000	NOK	9,31	4 707,3	2,65 %
Schibsted ser. A	84,7	249,0000	NOK	9,31	2 266,6	1,28 %
Schibsted ser. B	82,5	239,1000	NOK	9,31	2 119,1	1,20 %
Storebrand	322,3	31,3400	NOK	9,31	1 085,4	0,61 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	98,5	136,1000	NOK	9,31	1 440,7	0,81 %
Tomra Systems	110,5	88,0000	NOK	9,31	1 044,9	0,59 %
XXL	107,8	94,7500	NOK	9,31	1 097,2	0,62 %
Yara International	77,8	263,4000	NOK	9,31	2 202,4	1,24 %
Norja yhteensä					15 963,6	9,00 %
Ruotsi						
Alfa Laval	76,7	131,1000	SEK	9,43	1 066,4	0,60 %
Atlas Copco A	266,3	215,8000	SEK	9,43	6 095,2	3,44 %
Atlas Copco B	96,4	196,0000	SEK	9,43	2 004,1	1,13 %
Electrolux B	173,3	226,3000	SEK	9,43	4 158,1	2,35 %
Hennes & Mauritz B	74,3	245,1000	SEK	9,43	1 931,0	1,09 %
Kinnevik B	42,7	198,1000	SEK	9,43	897,7	0,51 %
Lundin Petroleum	198,9	152,3000	SEK	9,43	3 212,6	1,81 %
SEB A	538,7	72,3000	SEK	9,43	4 130,7	2,33 %
SECTRA B	70,4	120,5000	SEK	9,43	900,0	0,51 %
Swedish Match	184,0	291,6000	SEK	9,43	5 689,1	3,21 %

	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
Tele2 B	741,6	72,3000	SEK	9,43	5 686,6	3,21 %
Trelleborg B	285,4	147,5000	SEK	9,43	4 464,2	2,52 %
Volvo B	641,5	82,8000	SEK	9,43	5 632,7	3,18 %
Ruotsi yhteensä					45 868,3	25,87 %
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk A	1,1	8 330,0000	DKK	7,44	1 255,4	0,71 %
Danske Bank	31,6	175,1000	DKK	7,44	743,0	0,42 %
Jyske Bank	133,0	252,7000	DKK	7,44	4 517,3	2,55 %
Novo Nordisk B	351,7	355,2000	DKK	7,44	16 795,2	9,47 %
Topdanmark	44,9	157,8000	DKK	7,44	951,6	0,54 %
Tryg	310,0	118,5000	DKK	7,44	4 938,2	2,79 %
Tanska yhteensä					29 200,8	16,47 %
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	103,8	908,0000	SEK	9,43	9 996,2	5,64 %
Yhdysvallat yhteensä					9 996,2	5,64 %
Osakesijoitukset yhteensä					122 072,9	68,85 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					122 072,9	68,85 %
Sijoitukset yhteensä					167 022,4	94,20 %
Kassa ja muut varat, netto					10 279,7	5,80 %
Rahaston arvo					177 302,1	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					10 628,9	

Nordea Private Banking Equity Core

Nordea Private Banking Equity Core -rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,72 % tammi–kesäkuussa 2016. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Maailman osakemarkkinat, joukkolainojen tuotot sekä öljyn hinta laskivat vuoden alussa talouskasvuun, tuottoihin ja Kiinan kehitykseen liittyvien huolten vuoksi. Maaliskuussa EKP ilmoitti elvytystoimista, jotka yhdessä USA:n koronnostoihin liittyvän epävarmuuden hälvemisen ja öljyn hinnan nousun kanssa tukivat osakemarkkinoita. Kesäkuussa Ison-Britannian kansanäänestyksen tulos yllätti ja sai osakemarkkinat laskuun etenkin Euroopassa.

Rahaston tavoitteena on hajautettu salkku, jossa tuotto- ja riskiprofiileiltaan erilaiset sijoitusstrategiat täydentävät toisiaan. Noin 55 % puolet rahaston varoista on sijoitettu maailmanlaajuisesti arvo-osakkeisiin sijoitettavaan All Equity TE2 -strategiaan, jossa arvo-osakkeita tarkastellaan laadullisten mittareiden ja tuloksentekokyvyn kautta. Tämä strategia jäi alkuvuonna hieman jälkeen osakemarkkinoiden keskimääräisestä kehityksestä, koska useat amerikkalaiset terveydenhuoltoyhtiöt pärjäsivät odotettua heikommin.

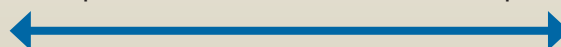
Olemme myös sijoittaneet korkeaa osinkoa jakaviin yhtiöihin keskittyvään Global Dividend -strategiaan, jossa kehitys oli positiivista, vaikka sijoituksemme jäivät hieman jälkeen yleisestä kehityksestä. Sijoituksemme kulutus- ja palveluyhtiöihin, kuten odotettua heikomman tuloksen julkistaneeseen Foot Lockeriin, jarrutti rahaston kehitystä yhdessä marginaalien heikentymisestä kärsineiden öljynjalostamoiden kanssa. Defensiivisten Vakaiden Osakkeiden ja riskipitoisempien Global Small Cap - ja Kehittyvien markkinoiden osakesijoitustemme vaikutus

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

kompensoi kuitenkin muiden strategioiden negatiivisen kehityksen, sillä kaikki kolme strategiaa pärjäsivät maailman osakemarkkinoita paremmin. Rahaston kehitystä tuki etenkin tulosten vakaudesta ja sijoittajien riskinottohalukkuuden hiipumisesta hyötynyt Vakaat Osakkeet -strategia.

Emme tehneet alkuvuoden aikana merkittäviä muutoksia rahaston strategioiden painotuksissa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

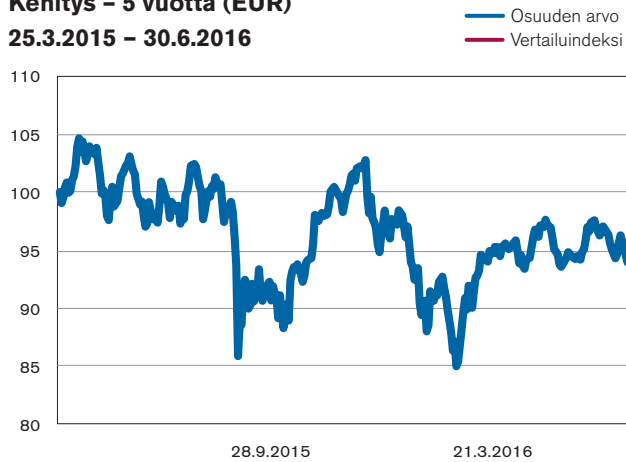
Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Per Walter ja Claus F. Nielsen toiminnan alusta eli 25.3.2015 alkaen.

Per Walter ja Claus F. Nielsen

Kasvuosuuden arvo I

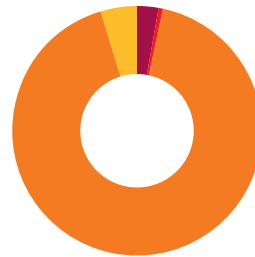
Kehitys - 5 vuotta (EUR)

25.3.2015 - 30.6.2016



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 25.3.2015 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,00 %
- Kotimaiset osakkeet 0,42 %
- Ulkomaiset osakkeet 91,93 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 4,65 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus C*, EUR	9,55	9,75
Tuotto-osuus C*, EUR	9,57	-
Kasvuosuus I*, EUR	9,63	9,80
Tuotto-osuus I*, EUR	9,63	9,80
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	64 104,7	49 554,4
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	1 279,7	745,6
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	769,6	507,2
Omistajien lukumäärä	1 563	1 532
Rahaston arvo, milj. EUR	632,1	495,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 520,8	3 448,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	19,76
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	2,84
Active Share, %	66,38
Sharpen luku	-0,10
Salkun kiertonopeus, %	16,92
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,05
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	1,05
Juoksevat kulut I, %	0,41
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,06
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Amer Sports	5,4	24,5700	EUR	1,00	131,7	0,02 %
Kulutustavarat yhteensä					131,7	0,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Kone B	28,0	40,8700	EUR	1,00	1 142,9	0,18 %
Valmet Corporation	8,0	11,8900	EUR	1,00	95,1	0,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					1 238,0	0,20 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	248,0	5,0400	EUR	1,00	1 250,2	0,20 %
Informaatioteknologia yhteensä					1 250,2	0,20 %
Perusteollisuus						
Metsä Board Corporation B	12,0	4,5240	EUR	1,00	54,3	0,01 %
Perusteollisuus yhteensä					54,3	0,01 %
Osakesijoitukset yhteensä					2 674,2	0,42 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 674,2	0,42 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Eurocommercial Properties	2,7	38,2300	EUR	1,00	104,4	0,02 %
Koninklijke Ahold	108,2	19,7900	EUR	1,00	2 140,7	0,34 %
LyondellBasell Industries	15,5	73,3500	USD	1,11	1 020,4	0,16 %
Alankomaat yhteensä					3 265,5	0,52 %
Australia						
Adelaide Brighton	31,3	5,5700	AUD	1,50	116,4	0,02 %
Asaleo Care	110,2	2,1000	AUD	1,50	154,8	0,02 %
Australia & New Zealand Banking Group	167,0	24,1200	AUD	1,50	2 694,9	0,43 %
Aveo	50,0	3,1700	AUD	1,50	106,0	0,02 %
Caltex Australia	49,2	31,9000	AUD	1,50	1 049,4	0,17 %
Estia Health	36,2	4,6100	AUD	1,50	111,7	0,02 %
Genworth Mortgage Insurance Australia	75,4	2,7500	AUD	1,50	138,6	0,02 %
Investa Office Fund	44,0	4,2800	AUD	1,50	126,0	0,02 %
McMillan Shakespeare	12,7	13,6800	AUD	1,50	116,2	0,02 %
Northern Star Resources	34,0	4,9400	AUD	1,50	112,3	0,02 %
Premier Investments	14,1	14,2600	AUD	1,50	134,9	0,02 %
Rio Tinto	75,8	45,5000	AUD	1,50	2 306,8	0,36 %
Telstra	414,0	5,5600	AUD	1,50	1 539,6	0,24 %
Westpac Banking	20,5	29,4000	AUD	1,50	402,4	0,06 %
Australia yhteensä					9 110,2	1,44 %
Belgia						
Ackermans & van Haaren	1,2	110,3000	EUR	1,00	131,5	0,02 %
Anheuser-Busch InBev	31,0	116,5000	EUR	1,00	3 614,3	0,57 %
Delhaize	44,3	93,3100	EUR	1,00	4 134,0	0,65 %
Euronav	12,6	8,1920	EUR	1,00	103,6	0,02 %
Belgia yhteensä					7 983,4	1,26 %
Bermuda						
Aircastle	7,4	19,3400	USD	1,11	129,1	0,02 %
Argo Group International Holdings	3,2	50,9400	USD	1,11	146,2	0,02 %
Aspen Insurance Holdings	3,5	45,6500	USD	1,11	142,7	0,02 %
Essent Group	5,6	21,4400	USD	1,11	108,1	0,02 %
Man Wah Holdings	104,0	11,1600	HKD	8,62	134,6	0,02 %
SmarTone Telecommunications Holdings	72,5	13,8000	HKD	8,62	116,0	0,02 %
Yue Yuen Industrial Holdings	675,5	30,6500	HKD	8,62	2 401,1	0,38 %
Yuexiu Transport Infrastructure	284,0	4,9800	HKD	8,62	164,0	0,03 %
Bermuda yhteensä					3 341,9	0,53 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Michael Kors Holdings	45,3	48,4100	USD	1,11	1 974,7	0,31 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					1 974,7	0,31 %
Caymansaaret						
ANTA Sports Products	178,0	15,5000	HKD	8,62	320,0	0,05 %
Cheung Kong Property Holdings	212,5	48,4000	HKD	8,62	1 192,8	0,19 %
CK Hutchison Holdings	228,0	84,5500	HKD	8,62	2 235,7	0,35 %
Herbalife	5,5	57,7300	USD	1,11	284,2	0,04 %
Caymansaaret yhteensä					4 032,6	0,64 %
Curacao						
Schlumberger	24,6	78,3800	USD	1,11	1 733,3	0,27 %
Curacao yhteensä					1 733,3	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
Espanja						
Acciona	1,7	64,5900	EUR	1,00	109,8	0,02 %
Banco Santander	711,4	3,3960	EUR	1,00	2 415,8	0,38 %
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings	4,4	18,8550	EUR	1,00	83,0	0,01 %
CIE Automotive	9,0	15,0150	EUR	1,00	135,3	0,02 %
Enagas	20,5	26,9750	EUR	1,00	552,9	0,09 %
Gamesa Corp Tecnologica	6,5	17,5200	EUR	1,00	114,3	0,02 %
Gas Natural SDG	56,3	17,4150	EUR	1,00	980,2	0,16 %
Sacyr	78,7	1,4450	EUR	1,00	113,7	0,02 %
Tecnicas Reunidas	4,3	26,5400	EUR	1,00	113,0	0,02 %
Telefonica	252,2	8,3000	EUR	1,00	2 093,4	0,33 %
Espanja yhteensä					6 711,3	1,06 %
Etelä-Afrikka						
FirstRand	244,6	4 498,0000	ZAR	16,35	673,1	0,11 %
Foschini Group	48,6	13 854,0000	ZAR	16,35	411,5	0,07 %
Liberty Holdings	58,5	12 060,0000	ZAR	16,35	431,7	0,07 %
Nedbank Group	33,3	18 657,0000	ZAR	16,35	379,8	0,06 %
Etelä-Afrikka yhteensä					1 896,1	0,30 %
Etelä-Korea						
SK Telecom ADR	62,5	20,7100	USD	1,11	1 164,4	0,18 %
Etelä-Korea yhteensä					1 164,4	0,18 %
Färssaaret						
Bakkafrost	3,5	316,0000	NOK	9,31	119,4	0,02 %
Färssaaret yhteensä					119,4	0,02 %
Guernsey						
Amdocs	17,1	56,7700	USD	1,11	873,5	0,14 %
Guernsey yhteensä					873,5	0,14 %
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	61,0	93,0500	HKD	8,62	658,3	0,10 %
Hongkong yhteensä					658,3	0,10 %
Intia						
Infosys ADR	63,1	17,8900	USD	1,11	1 015,2	0,16 %
Infosys	28,4	1 170,8000	INR	75,06	443,7	0,07 %
Intia yhteensä					1 458,8	0,23 %
Irlanti						
Accenture	59,9	112,5100	USD	1,11	6 061,5	0,96 %
FleetMatics Group	3,2	42,4300	USD	1,11	124,0	0,02 %
Horizon Pharma	8,1	16,4500	USD	1,11	119,9	0,02 %
Kingspan Group	4,9	19,7900	EUR	1,00	97,2	0,02 %
Medtronic	23,9	85,8600	USD	1,11	1 846,0	0,29 %
Perrigo Co	4,9	89,6700	USD	1,11	397,8	0,06 %
Irlanti yhteensä					8 646,5	1,37 %
Iso-Britannia						
Aviva	313,9	384,4000	GBP	0,83	1 458,4	0,23 %
British American Tobacco	8,0	4 734,0000	GBP	0,83	457,7	0,07 %
Capita	31,0	937,0000	GBP	0,83	350,7	0,06 %
Cineworld Group	21,1	535,5000	GBP	0,83	136,6	0,02 %
Close Brothers Group	6,9	1 107,0000	GBP	0,83	92,6	0,01 %
Compass Group	66,4	1 401,0000	GBP	0,83	1 125,1	0,18 %
CVS Group	13,8	771,2500	GBP	0,83	128,9	0,02 %
Domino's Pizza Group	26,1	327,5000	GBP	0,83	103,2	0,02 %
Essentra	13,4	512,5000	GBP	0,83	83,3	0,01 %
G4S	266,2	180,2000	GBP	0,83	580,0	0,09 %
Galliford Try	7,2	904,5000	GBP	0,83	79,0	0,01 %
GlaxoSmithKline	160,2	1 563,5000	GBP	0,83	3 028,5	0,48 %
Go-Ahead Group	4,2	1 955,0000	GBP	0,83	100,1	0,02 %
Howden Joinery Group	18,2	375,4000	GBP	0,83	82,5	0,01 %
HSBC Holdings	356,5	457,2000	GBP	0,83	1 970,4	0,31 %
Imperial Brands	138,0	3 982,0000	GBP	0,83	6 644,8	1,05 %
Inchcape	16,4	619,0000	GBP	0,83	122,7	0,02 %
Intermediate Capital Group	13,7	488,2000	GBP	0,83	81,0	0,01 %
ITV	510,0	176,4000	GBP	0,83	1 087,4	0,17 %
Johnson Matthey	17,2	2 789,0000	GBP	0,83	579,0	0,09 %
Jupiter Fund Management	19,0	361,2000	GBP	0,83	83,0	0,01 %
Micro Focus International	5,6	1 584,0000	GBP	0,83	106,7	0,02 %
Mitie Group	39,3	248,2000	GBP	0,83	117,9	0,02 %
Moneysupermarket.com Group	32,6	267,2000	GBP	0,83	105,3	0,02 %
National Grid	283,8	1 076,5000	GBP	0,83	3 693,7	0,58 %
Next	13,2	4 849,0000	GBP	0,83	771,2	0,12 %
Paragon Group of Cos	34,7	240,4000	GBP	0,83	100,9	0,02 %
Persimmon	63,4	1 414,0000	GBP	0,83	1 083,3	0,17 %
Rightmove	2,5	3 576,2000	GBP	0,83	110,2	0,02 %
Rowan Cos	8,1	17,2400	USD	1,11	125,0	0,02 %
Royal Dutch Shell	2,7	2 005,0000	GBP	0,83	65,5	0,01 %
Royal Dutch Shell	89,2	2 015,0000	GBP	0,83	2 172,3	0,34 %
RPC Group	11,1	771,5000	GBP	0,83	103,3	0,02 %
SSE	22,9	1 515,0000	GBP	0,83	418,8	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
STERIS	2,3	67,4400	USD	1,11	139,6	0,02 %
SuperGroup	6,1	1 263,7700	GBP	0,83	93,8	0,01 %
UNITE Group	17,1	617,0000	GBP	0,83	127,3	0,02 %
WS Atkins	7,9	1 307,0000	GBP	0,83	124,1	0,02 %
Iso-Britannia yhteensä					27 833,8	4,40 %
Israel						
Teva Pharmaceutical Industries ADR	77,4	49,9600	USD	1,11	3 478,8	0,55 %
Israel yhteensä					3 478,8	0,55 %
Italia						
Banca Popolare di Milano Scarl	229,1	0,3652	EUR	1,00	83,7	0,01 %
ERG	10,3	10,1000	EUR	1,00	103,6	0,02 %
Moncler	9,4	14,0200	EUR	1,00	131,5	0,02 %
Snam	478,9	5,2950	EUR	1,00	2 535,8	0,40 %
Italia yhteensä					2 854,6	0,45 %
Itävalta						
ams	6,2	26,8500	CHF	1,08	154,2	0,02 %
Wienerberger	8,1	12,5850	EUR	1,00	102,0	0,02 %
Itävalta yhteensä					256,3	0,04 %
Japani						
77 Bank	47,0	356,0000	JPY	114,22	146,5	0,02 %
Asahi Group Holdings	21,4	3 306,0000	JPY	114,22	619,4	0,10 %
Astellas Pharma	169,7	1 600,0000	JPY	114,22	2 377,2	0,38 %
Central Japan Railway	5,0	18 125,0000	JPY	114,22	793,4	0,13 %
Century Tokyo Leasing	3,9	3 285,0000	JPY	114,22	112,2	0,02 %
CyberAgent	3,2	6 170,0000	JPY	114,22	172,9	0,03 %
Dai-ichi Life Insurance Co	0,7	1 127,0000	JPY	114,22	6,9	0,00 %
Daito Trust Construction	18,4	16 640,0000	JPY	114,22	2 680,6	0,42 %
Daiwa House Industry	62,8	2 982,0000	JPY	114,22	1 639,6	0,26 %
East Japan Railway	16,8	9 433,0000	JPY	114,22	1 387,5	0,22 %
Foster Electric	8,8	1 598,0000	JPY	114,22	123,1	0,02 %
Fuji Oil Holdings	8,5	1 900,0000	JPY	114,22	141,4	0,02 %
Fujitsu General	9,0	2 263,0000	JPY	114,22	178,3	0,03 %
Fujitsu	159,0	374,0000	JPY	114,22	520,6	0,08 %
H2O Retailing	8,3	1 377,0000	JPY	114,22	100,1	0,02 %
Haseko	12,0	1 021,0000	JPY	114,22	107,3	0,02 %
Hitachi Capital	7,7	2 016,0000	JPY	114,22	135,9	0,02 %
Hitachi Transport System	9,2	1 675,0000	JPY	114,22	134,9	0,02 %
IT Holdings	6,4	2 345,0000	JPY	114,22	131,4	0,02 %
ITOCHU	113,3	1 239,5000	JPY	114,22	1 229,5	0,19 %
Jafco	5,2	2 516,0000	JPY	114,22	114,5	0,02 %
Japan Hotel REIT Investment	0,2	86 500,0000	JPY	114,22	132,5	0,02 %
Japan Tobacco	76,2	4 103,0000	JPY	114,22	2 737,3	0,43 %
Kamigumi	21,0	942,0000	JPY	114,22	173,2	0,03 %
KDDI	205,0	3 113,0000	JPY	114,22	5 587,2	0,88 %
Kenedix	34,4	382,0000	JPY	114,22	115,0	0,02 %
Kinden	11,1	1 104,0000	JPY	114,22	107,3	0,02 %
Kintetsu World Express	11,3	1 235,0000	JPY	114,22	122,2	0,02 %
Kuraray	106,5	1 215,0000	JPY	114,22	1 132,9	0,18 %
Kureha	34,0	358,0000	JPY	114,22	106,6	0,02 %
Kyoei Steel	8,7	1 555,0000	JPY	114,22	118,4	0,02 %
Maeda	18,0	800,0000	JPY	114,22	126,1	0,02 %
Matsumotokiyoshi Holdings	3,1	4 985,0000	JPY	114,22	135,3	0,02 %
Mazda Motor	39,1	1 359,0000	JPY	114,22	465,2	0,07 %
Mitsubishi Heavy Industries	359,0	407,4000	JPY	114,22	1 280,5	0,20 %
Mizuho Financial Group	1 571,8	148,3000	JPY	114,22	2 040,8	0,32 %
Murata Manufacturing	20,4	11 380,0000	JPY	114,22	2 032,5	0,32 %
Nichirei	18,0	939,0000	JPY	114,22	148,0	0,02 %
Nihon Unisys	12,8	1 260,0000	JPY	114,22	141,2	0,02 %
Nippon Soda	29,0	410,0000	JPY	114,22	104,1	0,02 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	25,6	1 958,0000	JPY	114,22	438,8	0,07 %
Nippon Telegraph & Telephone	126,9	4 800,0000	JPY	114,22	5 332,9	0,84 %
Nipro	12,6	1 266,0000	JPY	114,22	139,7	0,02 %
Nishimatsu Construction	37,0	476,0000	JPY	114,22	154,2	0,02 %
Nissan Motor	133,2	917,9000	JPY	114,22	1 070,4	0,17 %
Obayashi	101,0	1 085,0000	JPY	114,22	959,4	0,15 %
Open House	4,5	2 772,0000	JPY	114,22	109,2	0,02 %
ORIX	287,4	1 308,0000	JPY	114,22	3 291,2	0,52 %
Panasonic	125,0	881,0000	JPY	114,22	964,2	0,15 %
SCREEN Holdings	14,0	1 106,0000	JPY	114,22	135,6	0,02 %
SCSK	3,8	3 825,0000	JPY	114,22	127,3	0,02 %
Sekisui Chemical	66,1	1 254,0000	JPY	114,22	725,7	0,11 %
Sekisui House	98,4	1 779,5000	JPY	114,22	1 533,0	0,24 %
Shinmaywa Industries	23,0	631,0000	JPY	114,22	127,1	0,02 %
Ship Healthcare Holdings	6,2	3 170,0000	JPY	114,22	172,1	0,03 %
Skylark	10,0	1 296,0000	JPY	114,22	113,5	0,02 %
Sumitomo Osaka Cement	31,0	439,0000	JPY	114,22	119,1	0,02 %
Sumitomo Realty & Development	13,0	2 754,5000	JPY	114,22	313,5	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
Tadano	14,0	846,0000	JPY	114,22	103,7	0,02 %
Takeuchi Manufacturing	7,6	1 309,0000	JPY	114,22	87,1	0,01 %
Tokyo Gas	161,0	420,4000	JPY	114,22	592,6	0,09 %
Toyota Motor	81,5	5 052,0000	JPY	114,22	3 604,8	0,57 %
Tsubakimoto Chain	20,0	626,0000	JPY	114,22	109,6	0,02 %
Valor Holdings	6,7	2 717,0000	JPY	114,22	159,4	0,03 %
West Japan Railway	54,3	6 467,0000	JPY	114,22	3 074,4	0,49 %
Yahoo Japan	147,3	452,0000	JPY	114,22	582,9	0,09 %
Japani yhteensä					53 801,1	8,51 %
Jersey						
Wolseley	61,7	3 813,0000	GBP	0,83	2 845,5	0,45 %
WPP	229,1	1 545,0000	GBP	0,83	4 278,1	0,68 %
Jersey yhteensä					7 123,6	1,13 %
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	27,8	63,3250	CAD	1,44	1 220,3	0,19 %
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	64,1	97,1800	CAD	1,44	4 318,1	0,68 %
Canadian National Railway	9,8	75,6000	CAD	1,44	513,6	0,08 %
Canadian Tire	5,5	141,1000	CAD	1,44	538,0	0,09 %
Centerra Gold	24,7	7,5500	CAD	1,44	129,3	0,02 %
Colliers International Group	3,3	44,8300	CAD	1,44	102,6	0,02 %
Enbridge Income Fund Holdings	5,8	31,7600	CAD	1,44	128,4	0,02 %
Genworth MI Canada	4,4	32,9100	CAD	1,44	100,4	0,02 %
Inter Pipeline	41,1	27,1700	CAD	1,44	774,1	0,12 %
Intertape Polymer Group	8,0	21,0400	CAD	1,44	116,7	0,02 %
Laurentian Bank of Canada	3,2	47,9600	CAD	1,44	106,4	0,02 %
National Bank of Canada	63,8	44,1500	CAD	1,44	1 952,6	0,31 %
North West Co	5,5	29,0900	CAD	1,44	110,9	0,02 %
OceanaGold	46,0	5,0100	CAD	1,44	159,8	0,03 %
Parkland Fuel	7,7	22,3000	CAD	1,44	119,0	0,02 %
Raging River Exploration	15,2	10,0100	CAD	1,44	105,5	0,02 %
RioCan Real Estate Investment Trust	10,6	28,9600	CAD	1,44	213,5	0,03 %
Royal Bank of Canada	42,9	76,5100	CAD	1,44	2 275,3	0,36 %
TELUS - Non-Canadian customer	20,6	41,7700	CAD	1,44	596,5	0,09 %
Toronto-Dominion Bank/The	17,4	55,3900	CAD	1,44	668,1	0,11 %
TransForce	6,9	23,9000	CAD	1,44	114,3	0,02 %
Tricon Capital Group	18,3	8,7500	CAD	1,44	111,0	0,02 %
Western Forest Products	92,6	1,9600	CAD	1,44	125,8	0,02 %
Whitecap Resources	16,1	9,8900	CAD	1,44	110,4	0,02 %
Kanada yhteensä					14 710,3	2,33 %
Kiina						
Anhui Expressway	188,0	6,1200	HKD	8,62	133,4	0,02 %
Bank of China	1 776,0	3,0900	HKD	8,62	636,4	0,10 %
China Construction Bank	941,0	5,1200	HKD	8,62	558,7	0,09 %
Huaneng Power International	774,0	4,7800	HKD	8,62	429,1	0,07 %
Industrial & Commercial Bank of China	961,0	4,2900	HKD	8,62	478,1	0,08 %
Jiangsu Expressway	356,0	10,7800	HKD	8,62	445,1	0,07 %
Kiina yhteensä					2 680,9	0,42 %
Malta						
Unibet Group SDB	14,0	77,5500	SEK	9,43	114,8	0,02 %
Malta yhteensä					114,8	0,02 %
Norja						
DNB	247,2	99,8000	NOK	9,31	2 651,4	0,42 %
Norsk Hydro	156,7	30,3100	NOK	9,31	510,5	0,08 %
SalMar	4,4	247,8000	NOK	9,31	118,5	0,02 %
Statoil	65,3	143,8000	NOK	9,31	1 009,8	0,16 %
Yara International	94,3	263,4000	NOK	9,31	2 668,3	0,42 %
Norja yhteensä					6 958,5	1,10 %
Panama						
Carnival	29,2	43,8750	USD	1,11	1 151,2	0,18 %
Panama yhteensä					1 151,2	0,18 %
Portugali						
Sonae SGPS	123,9	0,7060	EUR	1,00	87,5	0,01 %
Portugali yhteensä					87,5	0,01 %
Puerto Rico						
Popular	4,2	28,5400	USD	1,11	107,9	0,02 %
Puerto Rico yhteensä					107,9	0,02 %
Ranska						
Adocia	2,7	45,7700	EUR	1,00	125,1	0,02 %
Air Liquide	9,9	92,9500	EUR	1,00	916,4	0,14 %
BNP Paribas	25,8	39,4150	EUR	1,00	1 016,5	0,16 %
Ipsen	2,0	55,0800	EUR	1,00	110,0	0,02 %
Mercialys	5,6	19,2050	EUR	1,00	108,0	0,02 %
Nexity	3,4	45,0450	EUR	1,00	154,2	0,02 %
Publicis Groupe	12,2	60,5700	EUR	1,00	737,0	0,12 %
Renault	13,3	68,0500	EUR	1,00	902,3	0,14 %
Sanofi	68,8	74,0200	EUR	1,00	5 090,6	0,81 %
Total	107,6	43,0600	EUR	1,00	4 633,2	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
Valeo	14,2	40,0800	EUR	1,00	569,8	0,09 %
Vinci	45,7	63,3300	EUR	1,00	2 891,4	0,46 %
Ranska yhteensä					17 254,6	2,73 %
Ruotsi						
Axfood	6,9	163,5000	SEK	9,43	119,3	0,02 %
Com Hem	14,4	71,2000	SEK	9,43	109,0	0,02 %
Electrolux B	72,9	226,3000	SEK	9,43	1 749,6	0,28 %
Hemfosa Fastigheter	11,9	86,5000	SEK	9,43	109,4	0,02 %
Hexpol B	12,6	86,0500	SEK	9,43	114,7	0,02 %
Nobia	15,8	72,8000	SEK	9,43	121,7	0,02 %
Peab B	16,5	63,2500	SEK	9,43	110,7	0,02 %
SEB A	181,7	72,3000	SEK	9,43	1 393,1	0,22 %
Skanska B	76,6	174,1000	SEK	9,43	1 415,0	0,22 %
SKF B	78,5	134,4000	SEK	9,43	1 118,5	0,18 %
Telia Company	459,9	39,2400	SEK	9,43	1 913,9	0,30 %
Thule Group	9,1	119,7500	SEK	9,43	115,6	0,02 %
Ruotsi yhteensä					8 390,5	1,33 %
Saksa						
Aareal Bank	3,5	27,9950	EUR	1,00	97,4	0,02 %
ADVA Optical Networking	14,0	7,6230	EUR	1,00	106,7	0,02 %
Allianz	31,8	126,2500	EUR	1,00	4 013,9	0,64 %
AURELIUS	2,3	52,3400	EUR	1,00	120,4	0,02 %
Aurubis	2,9	40,5960	EUR	1,00	119,2	0,02 %
BASF	16,9	68,1200	EUR	1,00	1 154,0	0,18 %
Bayer	14,4	88,8900	EUR	1,00	1 276,5	0,20 %
Continental	5,1	168,5000	EUR	1,00	851,9	0,13 %
Deutsche Euroshop	3,4	40,8200	EUR	1,00	137,7	0,02 %
Duerr	1,7	66,7000	EUR	1,00	113,3	0,02 %
Fresenius	22,4	64,9500	EUR	1,00	1 452,3	0,23 %
Gerresheimer	1,6	68,6470	EUR	1,00	109,2	0,02 %
Infineon Technologies	172,5	12,9300	EUR	1,00	2 229,8	0,35 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	32,6	148,5000	EUR	1,00	4 843,5	0,77 %
Norma Group	2,5	42,5650	EUR	1,00	104,7	0,02 %
Pfeiffer Vacuum Technology	1,4	84,1600	EUR	1,00	117,8	0,02 %
SAP	6,9	66,8500	EUR	1,00	461,3	0,07 %
Software	4,2	30,3350	EUR	1,00	126,8	0,02 %
Wirecard	3,0	39,2650	EUR	1,00	117,5	0,02 %
Saksa yhteensä					17 554,0	2,78 %
Singapore						
DBS Group Holdings	198,7	15,7600	SGD	1,50	2 091,1	0,33 %
Mapletree Industrial Trust	139,2	1,7200	SGD	1,50	159,9	0,03 %
Oversea-Chinese Banking	44,8	8,6900	SGD	1,50	259,8	0,04 %
SATS	37,8	4,1100	SGD	1,50	103,7	0,02 %
Singapore Telecommunications	401,2	4,1300	SGD	1,50	1 106,4	0,18 %
Venture	21,5	8,2800	SGD	1,50	118,9	0,02 %
Singapore yhteensä					3 839,8	0,61 %
Sveitsi						
Actelion	8,6	162,7000	CHF	1,08	1 284,9	0,20 %
Cembra Money Bank	2,2	67,3500	CHF	1,08	135,8	0,02 %
Chubb	16,2	128,0700	USD	1,11	1 861,9	0,29 %
Flughafen Zuerich	0,7	172,1000	CHF	1,08	116,0	0,02 %
Georg Fischer	0,2	778,0000	CHF	1,08	116,4	0,02 %
Roche Holding	34,9	253,5000	CHF	1,08	8 171,2	1,29 %
Straumann Holding	0,4	386,2500	CHF	1,08	142,7	0,02 %
Swiss Re	19,9	83,9500	CHF	1,08	1 541,1	0,24 %
Swisscom	2,9	477,5000	CHF	1,08	1 292,7	0,20 %
Sveitsi yhteensä					14 662,6	2,32 %
Taiwan						
Mega Financial Holding	1 122,6	24,3000	TWD	35,77	762,7	0,12 %
Novatek Microelectronics	148,0	119,5000	TWD	35,77	494,5	0,08 %
Pou Chen	301,0	43,0500	TWD	35,77	362,3	0,06 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	287,0	162,5000	TWD	35,77	1 303,9	0,21 %
Taiwan yhteensä					2 923,4	0,46 %
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk B	0,7	8 670,0000	DKK	7,44	827,6	0,13 %
Bavarian Nordic	4,0	231,5000	DKK	7,44	124,6	0,02 %
NKT Holding	1,8	337,7000	DKK	7,44	81,7	0,01 %
Sydbank	5,6	166,7000	DKK	7,44	124,7	0,02 %
Tanska yhteensä					1 158,6	0,18 %
Turkki						
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	47,6	23,5600	TRY	0,31	349,9	0,06 %
Turkki yhteensä					349,9	0,06 %
Uusi-Seelanti						
Z Energy	20,1	8,0900	NZD	1,56	104,1	0,02 %
Uusi-Seelanti yhteensä					104,1	0,02 %
Yhdysvallat						
3M	30,2	172,4800	USD	1,11	4 687,9	0,74 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Abbott Laboratories	10,9	38,6700	USD	1,11	380,9	0,06 %
AbbVie	85,7	61,4300	USD	1,11	4 734,5	0,75 %
Acadia Realty Trust	4,4	34,8200	USD	1,11	138,8	0,02 %
Aflac	89,5	70,4100	USD	1,11	5 667,3	0,90 %
Air Lease	4,9	26,2100	USD	1,11	116,5	0,02 %
Akorn	4,0	27,8800	USD	1,11	100,3	0,02 %
Alcoa	114,6	9,0850	USD	1,11	937,0	0,15 %
Alphabet	2,2	696,0900	USD	1,11	1 367,9	0,22 %
AMC Networks	2,0	59,9500	USD	1,11	107,9	0,02 %
American Airlines Group	24,4	27,7700	USD	1,11	610,4	0,10 %
American Axle & Manufacturing Holdings	10,4	14,4800	USD	1,11	135,5	0,02 %
American Eagle Outfitters	11,0	15,6900	USD	1,11	155,3	0,02 %
American Electric Power	8,0	68,8000	USD	1,11	495,7	0,08 %
American Express	37,4	58,9500	USD	1,11	1 982,0	0,31 %
American States Water	3,7	42,6300	USD	1,11	142,0	0,02 %
American Woodmark	1,7	65,5800	USD	1,11	101,7	0,02 %
Amgen	48,7	149,9800	USD	1,11	6 576,2	1,04 %
Anthem	61,5	131,1300	USD	1,11	7 253,4	1,15 %
Apple	133,6	94,5200	USD	1,11	11 361,0	1,80 %
Arista Networks	1,6	63,6000	USD	1,11	92,5	0,01 %
Aspen Technology	3,1	39,4500	USD	1,11	110,1	0,02 %
AT&T	189,4	42,6300	USD	1,11	7 263,7	1,15 %
athenahealth	1,0	135,7400	USD	1,11	116,0	0,02 %
Atlas Air Worldwide Holdings	3,3	40,2800	USD	1,11	118,0	0,02 %
Atwood Oceanics	13,2	11,9300	USD	1,11	141,9	0,02 %
AutoZone	2,4	786,4600	USD	1,11	1 675,0	0,26 %
Avista	2,9	43,5700	USD	1,11	113,0	0,02 %
Banc of California	7,0	17,9800	USD	1,11	113,2	0,02 %
Berkshire Hathaway	28,8	142,3000	USD	1,11	3 681,4	0,58 %
Berkshire Hills Bancorp	4,4	26,4300	USD	1,11	105,8	0,02 %
Biogen	9,8	237,2300	USD	1,11	2 082,2	0,33 %
Blackbaud	1,8	66,2800	USD	1,11	107,0	0,02 %
Briggs & Stratton	6,0	20,5800	USD	1,11	111,5	0,02 %
Bright Horizons Family Solutions	1,8	64,7400	USD	1,11	104,0	0,02 %
Brunswick Corp/DE	3,3	44,1100	USD	1,11	131,4	0,02 %
Burlington Stores	2,4	65,7200	USD	1,11	141,3	0,02 %
CalAtlantic Group	4,8	35,9900	USD	1,11	156,1	0,02 %
Cardinal Health	22,1	77,2900	USD	1,11	1 538,5	0,24 %
Casey's General Stores	1,0	128,8300	USD	1,11	118,6	0,02 %
CBL & Associates Properties	14,6	9,1100	USD	1,11	119,5	0,02 %
CBOE Holdings	2,4	65,8000	USD	1,11	140,0	0,02 %
CBS	45,3	53,5400	USD	1,11	2 182,8	0,35 %
CEB	2,2	59,9100	USD	1,11	117,7	0,02 %
Centerstate Banks	8,9	15,4800	USD	1,11	124,5	0,02 %
Cepheid	5,8	29,8100	USD	1,11	155,0	0,02 %
CH Robinson Worldwide	4,1	73,3300	USD	1,11	267,4	0,04 %
Charles River Laboratories International	2,0	80,9500	USD	1,11	146,5	0,02 %
Cheesecake Factory	2,9	47,4300	USD	1,11	123,8	0,02 %
Chemed	1,2	133,9800	USD	1,11	147,7	0,02 %
Chemtura	5,8	25,7700	USD	1,11	133,6	0,02 %
Chesapeake Lodging Trust	5,0	23,2600	USD	1,11	105,0	0,02 %
Children's Place	2,1	79,2300	USD	1,11	152,6	0,02 %
Cisco Systems	183,8	28,2150	USD	1,11	4 666,0	0,74 %
Citrix Systems	7,6	80,2100	USD	1,11	550,4	0,09 %
Clean Harbors	2,8	51,1800	USD	1,11	127,3	0,02 %
Cognizant Technology Solutions	36,3	57,1200	USD	1,11	1 866,3	0,30 %
Comcast	125,7	64,2800	USD	1,11	7 268,1	1,15 %
Commercial Metals	10,6	16,3400	USD	1,11	155,3	0,02 %
Consolidated Edison	24,9	78,9800	USD	1,11	1 771,6	0,28 %
Convergys	4,5	24,5700	USD	1,11	99,3	0,02 %
CoreLogic	3,7	37,9200	USD	1,11	126,2	0,02 %
CoreSite Realty	1,4	87,4400	USD	1,11	112,3	0,02 %
Corporate Office Properties Trust	4,5	29,0000	USD	1,11	116,2	0,02 %
Crown Holdings	6,4	49,3600	USD	1,11	282,2	0,04 %
CSX	11,0	25,4300	USD	1,11	251,8	0,04 %
CubeSmart	5,0	30,4600	USD	1,11	138,3	0,02 %
Cummins	31,7	109,6100	USD	1,11	3 127,7	0,49 %
CVS Health	54,0	94,5500	USD	1,11	4 591,1	0,73 %
Dana Holding	10,6	10,4100	USD	1,11	98,8	0,02 %
DaVita HealthCare Partners	3,6	76,2600	USD	1,11	245,4	0,04 %
Dean Foods	6,8	17,5900	USD	1,11	106,8	0,02 %
Delta Air Lines	40,3	36,0500	USD	1,11	1 306,0	0,21 %
Deluxe	2,7	64,6700	USD	1,11	159,0	0,03 %
Depomed	7,0	18,6800	USD	1,11	118,5	0,02 %
Discover Financial Services	52,5	52,3800	USD	1,11	2 474,5	0,39 %
Dollar General	12,6	93,6800	USD	1,11	1 058,0	0,17 %
Dow Chemical	116,1	49,3500	USD	1,11	5 156,8	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
Dr Pepper Snapple Group	32,5	94,7200	USD	1,11	2 765,7	0,44 %
Dril-Quip	2,0	57,1400	USD	1,11	102,8	0,02 %
DST Systems	1,4	115,3100	USD	1,11	146,2	0,02 %
DTE Energy	14,3	97,5500	USD	1,11	1 256,0	0,20 %
Dynavax Technologies	10,0	14,3100	USD	1,11	128,7	0,02 %
East West Bancorp	4,0	33,5800	USD	1,11	121,2	0,02 %
Eastman Chemical	45,4	66,8200	USD	1,11	2 727,6	0,43 %
eBay	71,8	23,3200	USD	1,11	1 507,4	0,24 %
EchoStar	3,7	39,0000	USD	1,11	129,9	0,02 %
Edison International	55,8	76,0200	USD	1,11	3 815,2	0,60 %
Education Realty Trust	2,7	45,2800	USD	1,11	108,9	0,02 %
Electronic Arts	40,5	73,9900	USD	1,11	2 696,5	0,43 %
Eli Lilly	22,0	77,5600	USD	1,11	1 537,3	0,24 %
EMC	79,6	27,1200	USD	1,11	1 942,5	0,31 %
Emergent Biosolutions	3,0	28,2400	USD	1,11	75,8	0,01 %
Employers Holdings	4,8	28,2500	USD	1,11	122,0	0,02 %
Entergy	5,9	79,3200	USD	1,11	420,0	0,07 %
ePlus	1,9	81,1900	USD	1,11	142,2	0,02 %
Euronet Worldwide	1,1	68,4700	USD	1,11	68,8	0,01 %
Exponent	3,1	56,2000	USD	1,11	154,7	0,02 %
Express Scripts Holding	15,5	75,3800	USD	1,11	1 052,5	0,17 %
Exxon Mobil	89,7	92,5500	USD	1,11	7 468,9	1,18 %
Facebook	66,3	114,2500	USD	1,11	6 810,6	1,08 %
FactSet Research Systems	0,8	157,8700	USD	1,11	113,1	0,02 %
First Commonwealth Financial	18,5	8,9700	USD	1,11	148,9	0,02 %
First Merchants	6,9	24,5800	USD	1,11	151,9	0,02 %
First NBC Bank Holding	8,0	16,3600	USD	1,11	117,8	0,02 %
Flowers Foods	6,6	18,4100	USD	1,11	109,5	0,02 %
Foot Locker	65,1	54,9300	USD	1,11	3 215,3	0,51 %
Ford Motor	157,1	12,3100	USD	1,11	1 739,7	0,28 %
Franklin Resources	28,3	32,5300	USD	1,11	829,6	0,13 %
GATX	3,5	42,8600	USD	1,11	135,7	0,02 %
General Electric	212,3	30,8100	USD	1,11	5 886,0	0,93 %
General Growth Properties	58,7	29,6700	USD	1,11	1 568,2	0,25 %
General Mills	41,0	69,4500	USD	1,11	2 562,7	0,41 %
General Motors	71,9	27,8400	USD	1,11	1 800,5	0,28 %
Genomic Health	4,7	26,3000	USD	1,11	111,7	0,02 %
Gilead Sciences	63,5	81,8300	USD	1,11	4 674,0	0,74 %
Greatbatch	4,8	30,1200	USD	1,11	129,2	0,02 %
Group 1 Automotive	2,2	49,5600	USD	1,11	96,2	0,02 %
Gulfport Energy	5,6	30,8800	USD	1,11	155,6	0,02 %
Harsco	22,6	6,4400	USD	1,11	130,8	0,02 %
HD Supply Holdings	3,4	34,1500	USD	1,11	105,0	0,02 %
Headwaters	7,2	17,4400	USD	1,11	113,0	0,02 %
Hill-Rom Holdings	3,3	49,4000	USD	1,11	148,9	0,02 %
HNI	3,2	45,5200	USD	1,11	131,7	0,02 %
Home Depot	75,5	126,2800	USD	1,11	8 578,4	1,36 %
Huntsman	9,9	13,2300	USD	1,11	118,3	0,02 %
IAC/InterActiveCorp	1,6	55,2700	USD	1,11	80,8	0,01 %
IDACORP	1,6	79,3800	USD	1,11	111,3	0,02 %
Infinity Property & Casualty	1,9	78,0100	USD	1,11	131,5	0,02 %
Innophos Holdings	4,2	40,4600	USD	1,11	151,8	0,02 %
Intel	181,4	32,1800	USD	1,11	5 251,2	0,83 %
Intercontinental Exchange	3,1	253,1700	USD	1,11	699,3	0,11 %
International Business Machines	9,9	148,9300	USD	1,11	1 323,4	0,21 %
International Paper	47,7	41,0300	USD	1,11	1 760,4	0,28 %
IPG Photonics	1,9	80,0100	USD	1,11	134,9	0,02 %
j2 Global	2,2	61,6700	USD	1,11	120,0	0,02 %
Jack Henry & Associates	2,0	86,0000	USD	1,11	153,8	0,02 %
Jack in the Box	1,4	83,8000	USD	1,11	107,5	0,02 %
Johnson & Johnson	101,3	119,1800	USD	1,11	10 862,5	1,72 %
JPMorgan Chase	182,8	61,3400	USD	1,11	10 089,7	1,60 %
Kilroy Realty	2,0	65,0900	USD	1,11	119,4	0,02 %
Kimberly-Clark	19,8	134,3100	USD	1,11	2 391,1	0,38 %
Kohl's	7,5	37,4400	USD	1,11	251,4	0,04 %
Kroger	119,5	36,3100	USD	1,11	3 904,6	0,62 %
Kulicke & Soffa Industries	12,7	11,8600	USD	1,11	135,4	0,02 %
Laboratory Corp of America	18,0	128,4100	USD	1,11	2 078,9	0,33 %
Lam Research	14,3	82,3800	USD	1,11	1 058,7	0,17 %
Lamar Advertising	2,0	64,5800	USD	1,11	115,7	0,02 %
LaSalle Hotel Properties	6,3	23,1300	USD	1,11	132,1	0,02 %
La-Z-Boy	4,8	27,4300	USD	1,11	119,0	0,02 %
LGI Homes	4,2	31,2700	USD	1,11	117,6	0,02 %
LifeLock	6,8	15,7800	USD	1,11	96,6	0,02 %
LifePoint Health	2,5	64,1600	USD	1,11	142,3	0,02 %
Ligand Pharmaceuticals	1,0	120,8100	USD	1,11	110,2	0,02 %
LTC Properties	3,0	50,7600	USD	1,11	137,0	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
MACOM Technology Solutions Holdings	4,1	33,0300	USD	1,11	121,1	0,02 %
Marathon Petroleum	77,2	36,1700	USD	1,11	2 511,3	0,40 %
MarketAxess Holdings	0,9	143,0000	USD	1,11	118,0	0,02 %
Marriott Vacations Worldwide	2,0	66,6300	USD	1,11	120,0	0,02 %
MasterCard	43,2	91,9200	USD	1,11	3 568,8	0,56 %
Materion	5,0	23,6200	USD	1,11	106,3	0,02 %
Maxim Integrated Products	50,3	35,2700	USD	1,11	1 596,4	0,25 %
MAXIMUS	1,6	53,7500	USD	1,11	78,6	0,01 %
MEDNAX	7,8	71,3900	USD	1,11	501,7	0,08 %
Mentor Graphics	8,1	20,9400	USD	1,11	152,0	0,02 %
Merck	42,7	56,9900	USD	1,11	2 191,2	0,35 %
Meredith	2,3	51,0500	USD	1,11	105,3	0,02 %
Merit Medical Systems	8,6	19,4100	USD	1,11	149,7	0,02 %
Microsemi	4,6	31,9700	USD	1,11	131,7	0,02 %
Microsoft	173,9	50,5200	USD	1,11	7 904,6	1,25 %
Minerals Technologies	2,3	55,8300	USD	1,11	116,2	0,02 %
Monolithic Power Systems	2,5	67,2500	USD	1,11	154,2	0,02 %
MSC Industrial Direct	2,0	69,8900	USD	1,11	124,2	0,02 %
MTS Systems	2,7	43,1000	USD	1,11	104,1	0,02 %
Myriad Genetics	4,1	30,6400	USD	1,11	114,3	0,02 %
NETGEAR	3,6	46,7700	USD	1,11	152,3	0,02 %
NextEra Energy	4,9	127,7500	USD	1,11	557,7	0,09 %
NN	6,8	13,6300	USD	1,11	83,0	0,01 %
NorthStar Realty Finance	10,3	11,1300	USD	1,11	103,1	0,02 %
OGE Energy	23,1	32,0600	USD	1,11	666,3	0,11 %
Old Republic International	6,3	18,9600	USD	1,11	107,7	0,02 %
On Assignment	3,3	35,9400	USD	1,11	106,6	0,02 %
ONE Gas	2,1	64,6600	USD	1,11	124,9	0,02 %
Oracle	43,4	40,6500	USD	1,11	1 587,6	0,25 %
Owens Corning	2,5	50,1700	USD	1,11	112,7	0,02 %
Papa John's International	2,8	66,6900	USD	1,11	166,5	0,03 %
Paramount Group	9,2	15,5500	USD	1,11	128,4	0,02 %
PAREXEL International	2,1	60,3950	USD	1,11	113,5	0,02 %
Pebblebrook Hotel Trust	5,5	25,7400	USD	1,11	126,5	0,02 %
PepsiCo	79,8	104,2900	USD	1,11	7 486,0	1,18 %
Pfizer	255,8	34,9900	USD	1,11	8 052,3	1,27 %
PG&E	100,6	62,8400	USD	1,11	5 690,5	0,90 %
Phibro Animal Health	7,7	18,5700	USD	1,11	129,0	0,02 %
Philip Morris International	100,5	99,1500	USD	1,11	8 969,5	1,42 %
Piper Jaffray Cos	4,0	36,6500	USD	1,11	130,9	0,02 %
PNM Resources	3,7	34,5200	USD	1,11	114,9	0,02 %
Polycom	12,1	11,0500	USD	1,11	119,8	0,02 %
Pool	1,8	91,4000	USD	1,11	148,9	0,02 %
Post Properties	2,2	60,0900	USD	1,11	120,3	0,02 %
PPL	33,6	37,2000	USD	1,11	1 123,2	0,18 %
Praxair	8,2	110,5200	USD	1,11	815,1	0,13 %
Primerica	2,3	56,2900	USD	1,11	115,2	0,02 %
Prologis	46,8	48,4700	USD	1,11	2 042,2	0,32 %
Public Service Enterprise Group	51,6	45,3500	USD	1,11	2 105,9	0,33 %
Quanex Building Products	8,0	18,2200	USD	1,11	131,2	0,02 %
Regions Financial	288,3	8,4200	USD	1,11	2 184,5	0,35 %
Restoration Hardware Holdings	3,7	28,0190	USD	1,11	93,4	0,01 %
RLJ Lodging Trust	7,2	21,1300	USD	1,11	136,9	0,02 %
Robert Half International	29,3	36,7200	USD	1,11	967,0	0,15 %
Rockwell Collins	10,5	84,1000	USD	1,11	797,9	0,13 %
Rubicon Project	9,5	13,4450	USD	1,11	114,9	0,02 %
Ryman Hospitality Properties	3,1	49,7700	USD	1,11	139,4	0,02 %
Sabra Health Care REIT	6,0	20,3200	USD	1,11	109,7	0,02 %
Sally Beauty Holdings	11,2	28,6800	USD	1,11	288,9	0,05 %
Sanderson Farms	1,4	85,3800	USD	1,11	111,0	0,02 %
Scripps Networks Interactive	9,1	62,5100	USD	1,11	510,9	0,08 %
Service Corp International/US	5,9	26,6600	USD	1,11	140,9	0,02 %
Simon Property Group	17,4	214,4400	USD	1,11	3 360,0	0,53 %
Snap-on	6,0	154,1600	USD	1,11	831,4	0,13 %
Sonic	5,3	26,9000	USD	1,11	129,1	0,02 %
Southern	12,9	52,2800	USD	1,11	609,1	0,10 %
Spire	2,1	69,7100	USD	1,11	131,7	0,02 %
Spirit Aerosystems Holdings	3,1	42,5100	USD	1,11	118,5	0,02 %
SS&C Technologies Holdings	5,2	27,8400	USD	1,11	129,9	0,02 %
Staples	19,4	8,4850	USD	1,11	148,3	0,02 %
STORE Capital	5,9	28,7100	USD	1,11	151,4	0,02 %
Stryker	17,6	118,6000	USD	1,11	1 880,3	0,30 %
Sunstone Hotel Investors	12,2	11,8750	USD	1,11	130,2	0,02 %
SUPERVALU	27,1	4,5200	USD	1,11	110,3	0,02 %
SVB Financial	1,2	93,2000	USD	1,11	102,7	0,02 %
Swift Transportation	7,7	15,0800	USD	1,11	104,1	0,02 %
Sykes Enterprises	4,1	28,0900	USD	1,11	103,6	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
Synchrony Financial	101,1	24,9900	USD	1,11	2 273,5	0,36 %
Synovus Financial	4,6	28,4600	USD	1,11	117,8	0,02 %
Tanger Factory Outlet Centers	4,3	39,8900	USD	1,11	154,6	0,02 %
Targa Resources	3,1	41,8600	USD	1,11	116,6	0,02 %
Telephone & Data Systems	4,3	28,9600	USD	1,11	112,6	0,02 %
Teradyne	8,6	19,2900	USD	1,11	149,0	0,02 %
Tetra Tech	4,3	30,0200	USD	1,11	116,0	0,02 %
Texas Instruments	27,2	61,4900	USD	1,11	1 503,2	0,24 %
Thermo Fisher Scientific	2,1	145,3200	USD	1,11	270,4	0,04 %
Thor Industries	1,9	63,7100	USD	1,11	108,9	0,02 %
Total System Services	68,7	51,9800	USD	1,11	3 210,9	0,51 %
Travelers Cos	40,8	117,4400	USD	1,11	4 307,2	0,68 %
Trex	3,0	42,9400	USD	1,11	114,6	0,02 %
TriMas	7,4	17,6700	USD	1,11	118,4	0,02 %
Trinity Industries	9,4	18,3700	USD	1,11	154,6	0,02 %
Tyler Technologies	1,0	165,8200	USD	1,11	142,5	0,02 %
Tyson Foods	106,1	65,0500	USD	1,11	6 212,9	0,98 %
Ultimate Software Group	0,8	206,6200	USD	1,11	142,8	0,02 %
UniFirst	1,1	114,4000	USD	1,11	113,4	0,02 %
Union Pacific	12,6	85,4800	USD	1,11	970,3	0,15 %
UnitedHealth Group	83,0	140,4400	USD	1,11	10 482,8	1,66 %
US Concrete	2,2	58,7500	USD	1,11	116,3	0,02 %
USANA Health Sciences	1,0	109,0000	USD	1,11	100,4	0,02 %
Wabash National	9,3	12,3500	USD	1,11	103,7	0,02 %
Vail Resorts	1,2	137,6500	USD	1,11	143,8	0,02 %
Valero Energy	133,9	50,2300	USD	1,11	6 052,8	0,96 %
Wal-Mart Stores	7,6	72,6300	USD	1,11	493,7	0,08 %
Walt Disney	5,8	97,1200	USD	1,11	510,8	0,08 %
Washington Federal	5,3	23,8800	USD	1,11	113,6	0,02 %
VCA	2,4	66,6500	USD	1,11	144,3	0,02 %
Weingarten Realty Investors	3,3	40,1500	USD	1,11	120,2	0,02 %
Wells Fargo	21,0	46,7900	USD	1,11	882,3	0,14 %
Verizon Communications	144,6	55,0000	USD	1,11	7 154,8	1,13 %
WESCO International	2,1	51,2300	USD	1,11	98,4	0,02 %
Western Refining	6,0	19,6000	USD	1,11	105,2	0,02 %
WGL Holdings	2,3	69,1500	USD	1,11	145,6	0,02 %
Wilshire Bancorp	11,5	10,2100	USD	1,11	105,3	0,02 %
Wyndham Worldwide	21,8	69,9300	USD	1,11	1 369,8	0,22 %
Zimmer Biomet Holdings	16,7	118,7500	USD	1,11	1 782,7	0,28 %
Zumiez	9,8	14,1500	USD	1,11	125,4	0,02 %
Yhdysvallat yhteensä					340 624,6	53,89 %
Osakesijoitukset yhteensä					580 991,0	91,92 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					580 991,0	91,92 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 533,3	19,1881	EUR	1,00	29 421,7	4,65 %
Suomi yhteensä					29 421,7	4,65 %
Osakerahastot yhteensä					29 421,7	4,65 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					29 421,7	4,65 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					29 421,7	4,65 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
mini MSCI Emg Mkt 9/2016	13,3	1,3000	USD	1,11	15,6	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					15,6	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					15,6	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					15,6	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					15,6	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					613 102,5	97,00 %
Kassa ja muut varat, netto					18 977,8	3,00 %
Rahaston arvo					632 080,3	

Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR

7 203,9

Nordea Private Banking Equity Opportunities

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Equity Opportunities - rahaston I-osuussarjan kasvu-osuuden arvo laski 0,66 % tammi–kesäkuussa 2016. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Private Banking Equity Opportunities -rahaston tarkoituksena on muodostaa yhdessä Private Banking Equity Core -rahaston kanssa kokonaisuus, joka mukailee tietyin painotuksin kansainvälisiä osakemarkkinoita. Neutraalipainossa rahaston varoista 43 % on sijoitettuna kehittyville markkinoille ja 57 % globaalisti hajauttaen.

Vuosi alkoi osakemarkkinoilla jyrkällä laskulla kun globaalit osakkeet menettivät arvostaan toistakymmentä prosenttia. Sijoittajien mieliä painoivat useat huolet: Kiinan talouskasvun hidastuminen, hyödykkeiden hintojen lasku, globaalit taantumapelot, heikot talousluvut USA:sta ja inflaation painuminen nolnaan Euroopassa. Käänne saatiin kun EKP ilmoitti laajentavansa aiemmin aloittamiaan talouden elvytystoimia. Myös öljyn hinta lähti nousuun tuottajamaiden öljyn tuotantomäärien leikkauksia koskevistä erimielisyyksistä huolimatta. Pääomamarkkinoiden kasvanut heilunta pakotti myös Fedin hilljentämään viime vuonna alkanutta koronnostotahtiaan. Alkuvuonna markkinat hinnoittelivat vuodelle 2016 jopa kolmea koronnostoa, nyt odotuksissa on korkeintaan yksi nosto loppuvuodesta.

Rahaston painotuksista parhaiten ovat tuottaneet kehittyvien markkinoiden sijoitukset, heikoiden sijoitukset

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

eurooppalaiselle vakuutussektorille. Lisäsimme rahastoon USA:n terveydenhuoltosektorin osakkeita ja myimme omistuksiamme japanilaisissa osakkeissa. USA:n terveydenhuoltosektorin tuotto-odotukset ovat lupaavammat kuin Japanissa, jossa paikallisen keskuspankin toimien vaikutukset ovat olleet heikentymään päin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tatu Paasimaa toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen.

Tatu Paasimaa

Kasvuosuuden arvo I

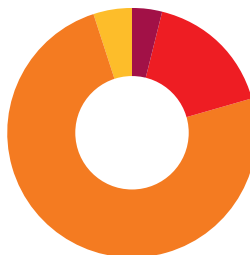
Kehitys - 5 vuotta (EUR)

4.3.2015 - 30.6.2016



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,07 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 16,58 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 74,36 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 4,99 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus C*, EUR	9,11	9,22
Tuotto-osuus C*, EUR	9,13	-
Kasvuosuus I*, EUR	9,24	9,30
Tuotto-osuus I*, EUR	9,24	9,30
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	45 263,1	31 303,5
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	892,6	429,2
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	478,0	241,5
Omistajien lukumäärä	1 562	1 531
Rahaston arvo, milj. EUR	425,1	295,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 364,1	2 622,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	20,60
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	3,57
Active Share, %	61,53
Sharpen luku	-0,35
Salkun kiertonopeus, %	17,23
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	1,59
Juoksevat kulut I, %	0,54
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

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.

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt valuuttajohdannaisia salkun suojaamis- tai tehostamistarkoituksessa.

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

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Health Care SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF 0,25 %, rekisteröintimaa Irlanti

iShares DAX DE 0,15 %, rekisteröintimaa Saksa

iShares MSCI Hong Kong Index Fund 0,48 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Source STOXX EU 600 OPT Insurance 0,30 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-EUR	722,0	86,7500	EUR	1,00	62 634,9	14,73 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd BI-EUR	3 755,9	21,2700	EUR	1,00	79 888,8	18,79 %
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Y-EUR	889,1	57,0200	EUR	1,00	50 693,9	11,92 %
Luxemburg yhteensä					193 217,6	45,45 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 365,5	19,1881	EUR	1,00	64 576,8	15,19 %
Nordea Japan Fund I Growth	2 198,0	11,4529	EUR	1,00	25 173,5	5,92 %
Nordea Pro Stable Return I growth	15 827,5	2,0956	EUR	1,00	33 168,6	7,80 %
Suomi yhteensä					122 918,9	28,91 %
Osakerahastot yhteensä					316 136,5	74,36 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	2 006,6	10,5784	EUR	1,00	21 227,0	4,99 %
Suomi yhteensä					21 227,0	4,99 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					21 227,0	4,99 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					337 363,5	79,35 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
Financial Select Sector SPDR	1 672,8	22,5050	USD	1,11	33 873,8	7,97 %
Health Care SPDR	211,8	70,9000	USD	1,11	13 511,4	3,18 %
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	804,0	19,0300	EUR	1,00	15 300,1	3,60 %
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	106,0	73,5000	EUR	1,00	7 788,4	1,83 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					70 473,8	16,58 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					70 473,8	16,58 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					407 837,3	95,93 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
DAX INDEX FUTURE 9/2016	2,6	-5,5000	EUR	1,00	- 14,4	0,00 %
H-SHARES IDX FUT 7/2016	9,0	151,0000	HKD	8,62	157,6	0,04 %
Futuurisopimukset yhteensä					143,2	0,03 %
Osakejohdannaiset yhteensä					143,2	0,03 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					143,2	0,03 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 07-10-2016					410,0	0,10 %
FX FWD EUR/USD 07-10-2016					410,8	0,10 %
Terminisopimukset yhteensä					820,7	0,19 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					820,7	0,19 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					820,7	0,19 %
Johdannaissopimukset yhteensä					963,9	0,23 %
Sijoitukset yhteensä					408 801,2	96,16 %
Kassa ja muut varat, netto					16 332,0	3,84 %
Rahaston arvo					425 133,2	

Nordea Pro Eurooppa

Sijoitusrahasto Nordea Pro Euroopan kasvu-osuuden arvo laski 7,90 % tammi–kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksi (MSCI Europe NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 7,23 %.

Alkuvuosi oli useiden tekijöiden takia kovaa aikaa Euroopan pörseille. Kurssit laskivat rajusti lähinnä öljyn hinnan romahtamisen ja USA:n keskuspankin koronnostoon kohdistuvien odotusten vuoksi. Hidas talouskasvu Euroopassa ja vientimarkkinoilla heikensi myös ilmapiiriä. Optimismi palasi ja markkinat lähtivät nousuun helmikuussa. Kesäkuun puolivälissä tilanteeseen alkoi vaikuttaa Ison-Britannian kansanäänestys EU-jäsenyydestä. Mielipidemittausten tulokset saivat aikaan suuria heilahdeluja osake- ja valuuttamarkkinoilla. Euroopassa pörsejä painoivat lähinnä rahoitusalan yhtiöt, muun muassa italialaispankit UniCredit ja Intesa Sanpaolo sekä saksalainen Deutsche Bank.

Yksittäiset osakevalinnat tukivat rahaston kehitystä. Parhaiten pärjäsivät raaka-aineyhtiö Glencore, jossa hyvä kurssikehitys perustui raaka-ainehintojen nousuun ja suuriin kululeikkauksiin. Myös koruyhtiö Pandora tuki rahaston kehitystä. Yhtiön tuorein osavuositulos kertoi myynnin kehittyneen hyvin. Rahoitussektorille alkuvuosi oli vaikea, ja rahaston tuottoa heikensivät omistukset kahdessa sveitsiläispankissa, Credit Suissessa ja Cie Financière Richemontissa.

Ostimme ranskalaisen rakennusjätti Cie de Saint Gobainin osakkeita, sillä yhtiö on varautunut hyvin Euroopan talouden tulevaan nousuun. Myimme ranskalaisen kosmetiikkayhtiö L'Orealin osakkeet, kun tavoiteturssi saavutettiin. Vähensimme rahaston omistuksia Barclays Bankissa ja Rochessa, koska halusimme tarkistaa rahaston omistusten jakaumaa.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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 volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut 26.11.2013 alkaen Thomas Sørensen. Salkunhoitovastuun jakaa Kasper Elmgreen 9.5.2014 alkaen.

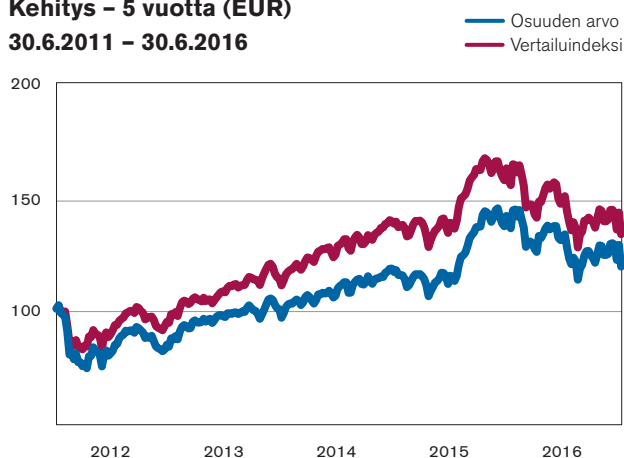
Thomas Sørensen ja Kasper Elmgreen

Nordea-rahastojen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kansainväliset ympäristöä, yhteiskuntavastuuta ja hyvää hallintotapaa koskevat säännöt sekä vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Pro Euroopan sijoitustoiminnassa sovelletaan muita Nordea-rahastoja tiukempia vastuullisen sijoittamisen periaatteita kuten toimialakohtaisia seuloitakriteerejä. Salkunhoitajat välttävät sijoittamasta yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee ase-, tupakka-, alkoholi-, uhkapeli- ja/tai pornoteollisuuteen liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta tai myynnistä. Rahaston soveltamien toimialakohtaisten kriteerien perusteella on katsauskauden aikana myyty BG Groupin osakeomistus.

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.

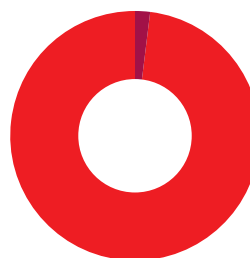
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Europe NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,98 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,02 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus C*, EUR	134,84	146,87
Kasvuosuus I*, EUR	137,89	149,72
Tuotto-osuus I*, EUR	62,39	69,76
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	3 318,9	5 522,2
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	104 980,5	115 294,2
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	10 581,1	11 468,7
Omistajien lukumäärä	161	762
Rahaston arvo, milj. EUR	155,8	188,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 409,0	1 735,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	26,53
Indeksin volatiliiteetti, %	24,76
Tracking Error, %	3,49
Active Share, %	79,17
Sharpen luku	-0,39
Salkun kiertonopeus, %	51,99
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,25
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Juoksevat kulut C, %	1,25
Juoksevat kulut I, %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,20
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiannosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
ING Groep	348,6	9,1480	EUR	1,00	3 189,3	2,05 %
Alankomaat yhteensä					3 189,3	2,05 %
Espanja						
Telefonica	417,9	8,3000	EUR	1,00	3 468,7	2,23 %
Espanja yhteensä					3 468,7	2,23 %
Irlanti						
Ryanair Holdings	240,4	11,4200	EUR	1,00	2 745,3	1,76 %
Irlanti yhteensä					2 745,3	1,76 %
Iso-Britannia						
AstraZeneca	81,3	4 352,5000	GBP	0,83	4 275,0	2,74 %
BT Group	837,7	404,6000	GBP	0,83	4 097,1	2,63 %
Hunting	877,1	480,7500	GBP	0,83	5 097,2	3,27 %
John Wood Group	650,2	677,5000	GBP	0,83	5 324,7	3,42 %
Prudential	363,0	1 231,5000	GBP	0,83	5 403,2	3,47 %
Reckitt Benckiser Group	96,2	7 335,0000	GBP	0,83	8 529,7	5,47 %
St James's Place	324,9	776,5000	GBP	0,83	3 049,9	1,96 %
Tullow Oil	463,9	260,8000	GBP	0,83	1 462,5	0,94 %
Weir Group	115,5	1 446,0000	GBP	0,83	2 019,7	1,30 %
Iso-Britannia yhteensä					39 259,1	25,19 %
Italia						
Intesa Sanpaolo	2 272,7	1,6440	EUR	1,00	3 736,3	2,40 %
Italia yhteensä					3 736,3	2,40 %
Ranska						
AXA	169,5	17,5700	EUR	1,00	2 977,4	1,91 %
Cie de Saint-Gobain	105,3	34,0600	EUR	1,00	3 587,3	2,30 %
L'Oreal	14,9	170,3500	EUR	1,00	2 537,7	1,63 %
Publicis Groupe	65,1	60,5700	EUR	1,00	3 940,6	2,53 %
Schneider Electric	55,3	52,3700	EUR	1,00	2 896,7	1,86 %
Societe Generale	99,1	27,9900	EUR	1,00	2 774,6	1,78 %
Ranska yhteensä					18 714,3	12,01 %
Ruotsi						
Elekta B	216,2	68,0000	SEK	9,43	1 558,9	1,00 %
Hennes & Mauritz B	159,8	245,1000	SEK	9,43	4 153,3	2,67 %
Swedbank A	230,9	172,9000	SEK	9,43	4 233,6	2,72 %
Ruotsi yhteensä					9 945,8	6,38 %
Saksa						
adidas	24,6	127,2500	EUR	1,00	3 126,7	2,01 %
Bayerische Motoren Werke	56,8	65,3000	EUR	1,00	3 710,5	2,38 %
Deutsche Post	196,3	25,0550	EUR	1,00	4 918,6	3,16 %
GEA Group	58,5	42,0650	EUR	1,00	2 459,8	1,58 %
Infineon Technologies	252,9	12,9300	EUR	1,00	3 269,6	2,10 %
Linde	30,4	124,0000	EUR	1,00	3 774,8	2,42 %
SAP	83,4	66,8500	EUR	1,00	5 576,1	3,58 %
Saksa yhteensä					26 836,2	17,22 %
Sveitsi						
Cie Financiere Richemont	117,6	56,5000	CHF	1,08	6 136,6	3,94 %
Nestle	136,5	74,9500	CHF	1,08	9 448,2	6,06 %
Novartis	126,4	79,2500	CHF	1,08	9 246,5	5,93 %
Roche Holding	25,4	253,5000	CHF	1,08	5 946,3	3,82 %
Sveitsi yhteensä					30 777,6	19,75 %
Tanska						
Danske Bank	118,6	175,1000	DKK	7,44	2 791,3	1,79 %
Novo Nordisk B	153,8	355,2000	DKK	7,44	7 346,9	4,71 %
Pandora	32,3	907,5000	DKK	7,44	3 940,2	2,53 %
Tanska yhteensä					14 078,3	9,03 %
Osakesijoitukset yhteensä					152 750,8	98,02 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					152 750,8	98,02 %
Sijoitukset yhteensä					152 750,8	98,02 %
Kassa ja muut varat, netto					3 079,0	1,98 %
Rahaston arvo					155 829,9	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					6 258,1	

Nordea Pro Stable Return

Sijoitusrahasto Nordea Pro Stable Returnin kasvuosuuden arvo nousi 5,48 % tammi–kesäkuussa 2016. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Kansainväliset osakemarkkinat olivat kauden lopussa lähes samalla tasolla kuin vuoden alussa. Alkuvuonna kurssit laskivat öljyn hinnan romahtamisen vuoksi. Laskuun vaikuttivat myös USA:n keskuspankin koronnostoon kohdistuvat odotukset. IT-sektoria lukuun ottamatta amerikkalaisyhtiöiden tuloskasvu ei tehnyt vaikutusta. Eniten nousivat vakaiden sektorien, kuten terveydenhuollon ja teleoperaattorien, osakkeet. Hidas talouskasvu heikensi Euroopan osakemarkkinoita. Kesäkuun puolivälissä tilanteeseen alkoi vaikuttaa Ison-Britannian kansanäänestys EU-jäsenyydestä. Mielipidemittausten tulokset saivat aikaan suuria heilahteluja osake- ja valuuttamarkkinoilla. Japanin pörssi kehittyi heikosti.

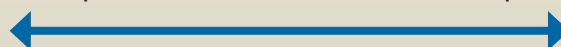
Rahasto kehittyi vuoden 2016 alkupuoliskolla paremmin kuin kansainväliset osakemarkkinat. Hyvä kehitys perustui pääasiassa omistuksiin yhdyskuntapalvelusektorilla ja rahoitusalan sijoitusten alipainoon rahastossa. Yhdyskuntapalvelusektorin yhtiöiden kurssit kehittyivät hyvin matalan korkotason, suhteellisen vakaiden tuotteiden sekä öljyn ja kaasun matalien hintojen ansiosta. Rahoitussektorille alkuvuosi oli vaikea erittäin matalien korkomarginaalien ja heikon suhdanteen vuoksi. Terveydenhuoltoyhtiöiden ylipaino ja energiayhtiöiden alipaino jarruttivat tuottoa. Terveydenhuoltosektoria painoi USA:n vaalikampanja, jonka yhdeksi teemaksi on noussut suurten lääkeyhtiöiden hintapolitiikka. Tämän seurauksena mm. GlaxoSmithKlinen kurssi kehittyi heikosti. Lääkeyhtiö Pfizer vaikutti kuitenkin rahaston kehitykseen posi-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

tiivisesti. Energiasektori nousi öljyn hinnan kohotessa helmikuun alle 30 dollarista tynnyriltä noin 50 dollariin tynnyriltä kesäkuun loppuun.

Teimme alkuvuoden aikana ainoastaan pieniä muutoksia rahaston omistuksissa.

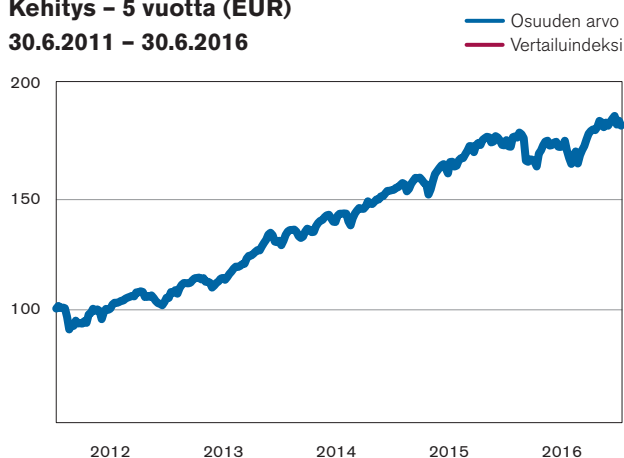
Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiannosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus Vorm 1.6.2005 alkaen.

Claus Vorm

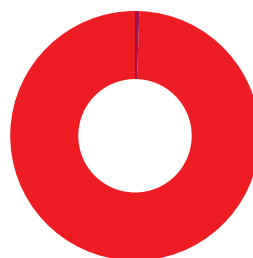
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,69 %
- Ulkomaiset osakkeet 99,31 %

Avaintiedot

	30.6.2016	31.12.2015
Kasvuosuus C*, EUR	205,95	195,63
Kasvuosuus I*, EUR	209,56	198,67
Tuotto-osuus I*, EUR	87,06	84,79
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	289,5	291,3
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	269 971,6	277 345,9
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	111 275,5	107 010,6
Omistajien lukumäärä	221	210
Rahaston arvo, milj. EUR	663,2	642,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 129,5	5 083,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

	30.6.2016
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	13,64
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,55
Salkun kiertonopeus, %	92,95
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut C, %	1,20
Juoksevat kulut I, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautukseen valuuttariskeiltä.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiannosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Koninklijke Ahold	94,0	19,7900	EUR	1,00	1 859,5	0,28 %
Alankomaat yhteensä					1 859,5	0,28 %
Australia						
Telstra	474,5	5,5600	AUD	1,50	1 764,5	0,27 %
Westpac Banking	135,0	29,4000	AUD	1,50	2 654,8	0,40 %
Australia yhteensä					4 419,3	0,67 %
Caymansaaret						
Cheung Kong Property Holdings	403,0	48,4000	HKD	8,62	2 262,1	0,34 %
CK Hutchison Holdings	520,0	84,5500	HKD	8,62	5 098,9	0,77 %
Herbalife	36,3	57,7300	USD	1,11	1 887,9	0,28 %
Caymansaaret yhteensä					9 248,9	1,39 %
Espanja						
Enagas	128,0	26,9750	EUR	1,00	3 454,1	0,52 %
Espanja yhteensä					3 454,1	0,52 %
Guernsey						
Amdocs	111,9	56,7700	USD	1,11	5 717,2	0,86 %
Guernsey yhteensä					5 717,2	0,86 %
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	399,0	93,0500	HKD	8,62	4 305,7	0,65 %
Hongkong yhteensä					4 305,7	0,65 %
Intia						
Infosys ADR	595,3	17,8900	USD	1,11	9 583,2	1,44 %
Intia yhteensä					9 583,2	1,44 %
Irlanti						
Medtronic	156,0	85,8600	USD	1,11	12 050,4	1,82 %
Perrigo Co	32,6	89,6700	USD	1,11	2 631,3	0,40 %
Irlanti yhteensä					14 681,7	2,21 %
Iso-Britannia						
British American Tobacco	51,3	4 734,0000	GBP	0,83	2 937,8	0,44 %
Capita	203,2	937,0000	GBP	0,83	2 302,0	0,35 %
GlaxoSmithKline	87,8	1 563,5000	GBP	0,83	1 658,8	0,25 %
Imperial Brands	108,6	3 982,0000	GBP	0,83	5 227,3	0,79 %
Johnson Matthey	113,3	2 789,0000	GBP	0,83	3 819,1	0,58 %
SSE	151,4	1 515,0000	GBP	0,83	2 773,5	0,42 %
Iso-Britannia yhteensä					18 718,5	2,82 %
Israel						
Teva Pharmaceutical Industries ADR	252,7	49,9600	USD	1,11	11 358,0	1,71 %
Israel yhteensä					11 358,0	1,71 %
Italia						
Snam	736,8	5,2950	EUR	1,00	3 901,5	0,59 %
Italia yhteensä					3 901,5	0,59 %
Japani						
Asahi Group Holdings	143,4	3 306,0000	JPY	114,22	4 150,6	0,63 %
Central Japan Railway	31,6	18 125,0000	JPY	114,22	5 014,5	0,76 %
Daito Trust Construction	31,7	16 640,0000	JPY	114,22	4 618,2	0,70 %
East Japan Railway	107,9	9 433,0000	JPY	114,22	8 911,2	1,34 %
Kamigumi	129,0	942,0000	JPY	114,22	1 063,9	0,16 %
KDDI	657,9	3 113,0000	JPY	114,22	17 931,8	2,70 %
Nippon Telegraph & Telephone	460,5	4 800,0000	JPY	114,22	19 352,4	2,92 %
Sumitomo Realty & Development	88,0	2 754,5000	JPY	114,22	2 122,2	0,32 %
Tokyo Gas	1 052,0	420,4000	JPY	114,22	3 872,1	0,58 %
West Japan Railway	112,2	6 467,0000	JPY	114,22	6 352,7	0,96 %
Yahoo Japan	975,7	452,0000	JPY	114,22	3 861,2	0,58 %
Japani yhteensä					77 250,8	11,65 %
Jersey						
WPP	277,0	1 545,0000	GBP	0,83	5 174,1	0,78 %
Jersey yhteensä					5 174,1	0,78 %
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	180,3	63,3250	CAD	1,44	7 915,8	1,19 %
Canadian National Railway	64,2	75,6000	CAD	1,44	3 364,4	0,51 %
Canadian Tire	35,4	141,1000	CAD	1,44	3 460,9	0,52 %
National Bank of Canada	126,9	44,1500	CAD	1,44	3 882,7	0,59 %
RioCan Real Estate Investment Trust	70,8	28,9600	CAD	1,44	1 421,4	0,21 %
Royal Bank of Canada	103,3	76,5100	CAD	1,44	5 478,6	0,83 %
TELUS - Non-Canadian customer	121,9	41,7700	CAD	1,44	3 529,6	0,53 %
Kanada yhteensä					29 053,5	4,38 %
Ranska						
Air Liquide	64,1	92,9500	EUR	1,00	5 955,9	0,90 %
Publicis Groupe	79,5	60,5700	EUR	1,00	4 815,2	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
Sanofi	105,1	74,0200	EUR	1,00	7 777,1	1,17 %
Vinci	130,8	63,3300	EUR	1,00	8 285,5	1,25 %
Ranska yhteensä					26 833,7	4,05 %
Ruotsi						
Telia Company	1 401,9	39,2400	SEK	9,43	5 833,9	0,88 %
Ruotsi yhteensä					5 833,9	0,88 %
Saksa						
Bayer	95,0	88,8900	EUR	1,00	8 443,8	1,27 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	51,5	148,5000	EUR	1,00	7 647,8	1,15 %
SAP	44,4	66,8500	EUR	1,00	2 967,5	0,45 %
Saksa yhteensä					19 059,1	2,87 %
Singapore						
Oversea-Chinese Banking	276,6	8,6900	SGD	1,50	1 604,9	0,24 %
Singapore Telecommunications	2 601,1	4,1300	SGD	1,50	7 173,1	1,08 %
Singapore yhteensä					8 778,1	1,32 %
Sveitsi						
Chubb	104,6	128,0700	USD	1,11	12 052,5	1,82 %
Roche Holding	37,3	253,5000	CHF	1,08	8 723,9	1,32 %
Sveitsi yhteensä					20 776,3	3,13 %
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	71,8	38,6700	USD	1,11	2 497,7	0,38 %
Aflac	209,3	70,4100	USD	1,11	13 262,1	2,00 %
Alphabet	14,1	696,0900	USD	1,11	8 833,6	1,33 %
American Electric Power	50,6	68,8000	USD	1,11	3 129,4	0,47 %
Amgen	86,1	149,9800	USD	1,11	11 621,4	1,75 %
Anthem	140,5	131,1300	USD	1,11	16 579,0	2,50 %
Apple	117,6	94,5200	USD	1,11	9 997,8	1,51 %
AT&T	367,9	42,6300	USD	1,11	14 112,9	2,13 %
AutoZone	15,4	786,4600	USD	1,11	10 869,9	1,64 %
CH Robinson Worldwide	25,3	73,3300	USD	1,11	1 668,8	0,25 %
Cisco Systems	449,3	28,2150	USD	1,11	11 405,1	1,72 %
Citrix Systems	50,5	80,2100	USD	1,11	3 644,9	0,55 %
Cognizant Technology Solutions	236,8	57,1200	USD	1,11	12 168,6	1,83 %
Comcast	44,1	64,2800	USD	1,11	2 550,6	0,38 %
Crown Holdings	42,1	49,3600	USD	1,11	1 867,8	0,28 %
CSX	74,8	25,4300	USD	1,11	1 710,7	0,26 %
CVS Health	199,1	94,5500	USD	1,11	16 940,2	2,55 %
DaVita HealthCare Partners	22,3	76,2600	USD	1,11	1 533,3	0,23 %
Dollar General	80,7	93,6800	USD	1,11	6 798,3	1,03 %
eBay	463,5	23,3200	USD	1,11	9 725,1	1,47 %
EMC	517,3	27,1200	USD	1,11	12 623,8	1,90 %
Entergy	39,6	79,3200	USD	1,11	2 828,3	0,43 %
Express Scripts Holding	101,1	75,3800	USD	1,11	6 857,6	1,03 %
Intercontinental Exchange	19,7	253,1700	USD	1,11	4 490,0	0,68 %
International Business Machines	65,2	148,9300	USD	1,11	8 732,7	1,32 %
Johnson & Johnson	161,9	119,1800	USD	1,11	17 356,6	2,62 %
Kohl's	45,7	37,4400	USD	1,11	1 539,5	0,23 %
Kroger	114,6	36,3100	USD	1,11	3 744,2	0,56 %
Laboratory Corp of America	116,2	128,4100	USD	1,11	13 427,6	2,02 %
MEDNAX	50,3	71,3900	USD	1,11	3 229,3	0,49 %
NextEra Energy	31,3	127,7500	USD	1,11	3 596,2	0,54 %
OGE Energy	151,5	32,0600	USD	1,11	4 369,6	0,66 %
Oracle	285,4	40,6500	USD	1,11	10 439,4	1,57 %
Pfizer	399,3	34,9900	USD	1,11	12 571,4	1,90 %
PG&E	170,7	62,8400	USD	1,11	9 651,5	1,46 %
PPL	215,8	37,2000	USD	1,11	7 222,6	1,09 %
Praxair	53,7	110,5200	USD	1,11	5 343,5	0,81 %
Public Service Enterprise Group	63,0	45,3500	USD	1,11	2 571,6	0,39 %
Rockwell Collins	67,5	84,1000	USD	1,11	5 106,5	0,77 %
Sally Beauty Holdings	69,8	28,6800	USD	1,11	1 799,9	0,27 %
Scripps Networks Interactive	59,0	62,5100	USD	1,11	3 320,2	0,50 %
Southern	82,5	52,2800	USD	1,11	3 879,7	0,58 %
Staples	116,2	8,4850	USD	1,11	886,8	0,13 %
Stryker	115,2	118,6000	USD	1,11	12 292,3	1,85 %
Thermo Fisher Scientific	13,0	145,3200	USD	1,11	1 693,8	0,26 %
Total System Services	110,7	51,9800	USD	1,11	5 176,5	0,78 %
Union Pacific	23,0	85,4800	USD	1,11	1 767,5	0,27 %
UnitedHealth Group	141,2	140,4400	USD	1,11	17 847,5	2,69 %
Wal-Mart Stores	48,2	72,6300	USD	1,11	3 152,7	0,48 %
Walt Disney	37,3	97,1200	USD	1,11	3 256,1	0,49 %
Verizon Communications	311,7	55,0000	USD	1,11	15 424,4	2,33 %
Zimmer Biomet Holdings	107,8	118,7500	USD	1,11	11 522,0	1,74 %
Yhdysvallat yhteensä					378 638,4	57,09 %
Osakesijoitukset yhteensä					658 645,3	99,31 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					658 645,3	99,31 %

Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
---	--	----------------------------	---------------------	---	--------------------------

Johdannaissopimukset

Vakioimattomat johdannaissopimukset

Valuuttajohdannaiset

Terminisopimukset

FX FWD EUR/AUD 18-08-2016				- 416,8	-0,06 %
FX FWD EUR/AUD 18-08-2016				10,6	0,00 %
FX FWD EUR/AUD 18-08-2016				72,1	0,01 %
FX FWD EUR/AUD 18-08-2016				40,6	0,01 %
FX FWD EUR/AUD 18-08-2016				13,6	0,00 %
FX FWD EUR/AUD 18-08-2016				14,7	0,00 %
FX FWD EUR/AUD 18-08-2016				2,0	0,00 %
FX FWD EUR/AUD 18-08-2016				- 0,3	0,00 %
FX FWD EUR/CAD 18-08-2016				- 423,0	-0,06 %
FX FWD EUR/CAD 18-08-2016				- 10,0	0,00 %
FX FWD EUR/CAD 18-08-2016				24,0	0,00 %
FX FWD EUR/CAD 18-08-2016				3,2	0,00 %
FX FWD EUR/CAD 18-08-2016				- 0,4	0,00 %
FX FWD EUR/CAD 18-08-2016				0,3	0,00 %
FX FWD EUR/CAD 18-08-2016				0,2	0,00 %
FX FWD EUR/CAD 18-08-2016				- 2,5	0,00 %
FX FWD EUR/CAD 18-08-2016				1,1	0,00 %
FX FWD EUR/CAD 18-08-2016				2,5	0,00 %
FX FWD EUR/CAD 18-08-2016				1,2	0,00 %
FX FWD EUR/CAD 18-08-2016				0,1	0,00 %
FX FWD EUR/CHF 18-08-2016				- 158,1	-0,02 %
FX FWD EUR/CHF 18-08-2016				- 9,7	0,00 %
FX FWD EUR/CHF 18-08-2016				- 6,2	0,00 %
FX FWD EUR/CHF 18-08-2016				1,7	0,00 %
FX FWD EUR/CHF 18-08-2016				0,0	0,00 %
FX FWD EUR/CHF 18-08-2016				- 1,0	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 08-07-2016				7,0	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 18-08-2016				1 135,1	0,17 %
FX FWD EUR/GBP 18-08-2016				21,8	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 18-08-2016				- 41,1	-0,01 %
FX FWD EUR/GBP 18-08-2016				23,5	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 18-08-2016				- 6,2	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 18-08-2016				3,6	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 18-08-2016				- 1,3	0,00 %
FX FWD EUR/HKD 18-08-2016				- 247,6	-0,04 %
FX FWD EUR/HKD 18-08-2016				- 3,6	0,00 %
FX FWD EUR/HKD 18-08-2016				2,0	0,00 %
FX FWD EUR/HKD 18-08-2016				3,5	0,00 %
FX FWD EUR/HKD 18-08-2016				1,8	0,00 %
FX FWD EUR/HKD 18-08-2016				- 0,7	0,00 %
FX FWD EUR/HKD 18-08-2016				- 3,1	0,00 %
FX FWD EUR/JPY 18-08-2016				- 5 679,5	-0,86 %
FX FWD EUR/JPY 18-08-2016				- 43,2	-0,01 %
FX FWD EUR/JPY 18-08-2016				- 133,9	-0,02 %
FX FWD EUR/JPY 18-08-2016				120,3	0,02 %
FX FWD EUR/JPY 18-08-2016				60,5	0,01 %
FX FWD EUR/JPY 18-08-2016				74,4	0,01 %
FX FWD EUR/JPY 18-08-2016				25,3	0,00 %
FX FWD EUR/JPY 18-08-2016				11,1	0,00 %
FX FWD EUR/JPY 18-08-2016				- 8,5	0,00 %
FX FWD EUR/JPY 18-08-2016				49,3	0,01 %
FX FWD EUR/JPY 18-08-2016				4,7	0,00 %
FX FWD EUR/JPY 18-08-2016				- 1,4	0,00 %
FX FWD EUR/SEK 18-08-2016				55,9	0,01 %
FX FWD EUR/SEK 18-08-2016				1,7	0,00 %
FX FWD EUR/SEK 18-08-2016				- 2,7	0,00 %
FX FWD EUR/SEK 18-08-2016				- 2,1	0,00 %
FX FWD EUR/SEK 18-08-2016				- 1,0	0,00 %
FX FWD EUR/SEK 18-08-2016				2,6	0,00 %
FX FWD EUR/SEK 18-08-2016				0,1	0,00 %
FX FWD EUR/SGD 18-08-2016				- 313,6	-0,05 %
FX FWD EUR/SGD 18-08-2016				- 3,9	0,00 %
FX FWD EUR/SGD 18-08-2016				1,8	0,00 %
FX FWD EUR/SGD 18-08-2016				- 1,7	0,00 %
FX FWD EUR/SGD 18-08-2016				- 0,6	0,00 %
FX FWD EUR/USD 18-08-2016				- 53,6	-0,01 %
FX FWD EUR/USD 18-08-2016				96,6	0,01 %
FX FWD EUR/USD 18-08-2016				- 31,1	0,00 %
FX FWD EUR/USD 20-07-2016				- 11,5	0,00 %
FX FWD EUR/USD 20-07-2016				- 1 758,1	-0,27 %
FX FWD EUR/USD 20-07-2016				45,3	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
Terminisopimukset yhteensä					- 7 442,5	-1,12 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					- 7 442,5	-1,12 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					- 7 442,5	-1,12 %
Johdannaissopimukset yhteensä					- 7 442,5	-1,12 %
Sijoitukset yhteensä					651 202,8	98,19 %
Kassa ja muut varat, netto					12 032,9	1,81 %
Rahaston arvo					663 235,6	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					5 382,0	

Nordea Pro Suomi

Sijoitusrahasto Nordea Pro Suomen I-osuus-sarjan kasvuosuuden arvo laski 2,35 % tammi-kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksi (OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien) vastaavasti 1,03 %. Rahaston B-osuusarjan kasvuosuuden arvo laski vastaavasti 2,65 %.

Suomessa alkuvuosi tarjosi melkoista kurssiheiluntaa ja osakeindeksit päättyivät kesäkuussa hieman alle vuodenvaihteen tason. Vuosi alkoi voimakkaalla kurssilaskulla kun huolet mm. Kiinan kasvun hidastumisesta ja öljyn hinnan lasku lisäsivät pelkoja. Helmikuun aikana huolet hellittivät ja markkinat kääntyivät kuoppaiseen nousuun loppukevääksi. Juhannuksena markkinoita shokeerasi Britannian kansanäänestystulos EU:sta eroamisesta. Uutinen laukaisi kurssilaskun, mutta tilanne rauhoittui nopeasti ja osakekurssit palautuivat. Prosessin eteneminen äänestystuloksen perusteella lisäsi kuitenkin uuden epävarmuustekijän jo valmiiksi hermostuneeseen markkinaympäristöön. Vaikka globaalien talouskasvun epävarmuustekijät, raaka-aineet, keskuspankkien toimet ja äärimmäisen alhainen korkotaso voivat lyhyellä ajalla heilutella markkinoita, tarjoavat mahdolliset ylilyönnit osakekurseissa kaltaiselle pitkäaikaiselle ja syvällisen yhtiöanalyysin perusteella sijoituspäätökset tekeväälle sijoittajalle houkuttelevia mahdollisuuksia.

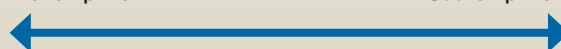
Parasta tuottoa indeksiin nähden saimme katsauskaudella alipainostamme Sammossa, Metsä Boardin puuttumisesta salkusta, ylipainostamme Valmetissa sekä hyvä ajoitus Konecranesin siirtämisestä ylipainosta alipainoon. Salkun tuottoa indeksiin nähden ovat alkuvuonna heikentäneet ylipainomme Nordeassa, Caverionissa ja Stora Ensossa sekä alipainomme Orionissa.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > 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.

Lisäsimme alkuvuonna salkkuun uutena sijoituksena listautumisannin yhteydessä Tokmannin. Ostimme myös lisää Stora Ensoa, Nordeaa ja Amer Sportsia. Myimme mm. Sammon, Fortumin, Konecranesin ja Keskon osakkeita.

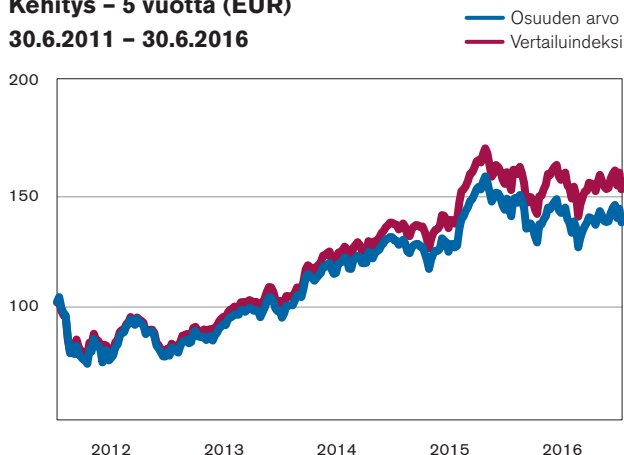
Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullisina salkunhoitajina toimivat tammi-kuusta 2016 alkaen Paavo Ahonen ja Ted Roberts.

Paavo Ahonen ja Ted Roberts

Kasvuosuuden arvo I

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 7,29 %
- Kotimaiset osakkeet 84,24 %
- Ulkomaiset osakkeet 8,47 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus B*, EUR	79,55	81,72
Kasvuosuus C*, EUR	79,04	80,99
Kasvuosuus I*, EUR	81,23	83,18
Tuotto-osuus I*, EUR	34,04	36,34
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	50,1	59,9
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	155,2	154,0
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	4 782,5	4 945,4
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	27,7	37,0
Omistajien lukumäärä	573	577
Rahaston arvo, milj. EUR	405,7	430,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 112,7	2 110,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	21,98
Indeksin volatiliiteetti, %	22,01
Tracking Error, %	5,15
Active Share, %	34,27
Sharpen luku	-0,06
Salkun kiertonopeus, %	40,43
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,69
Juoksevat kulut I, %	0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,07
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,02

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Amer Sports	620,5	24,5700	EUR	1,00	15 246,1	3,76 %
Fiskars	262,1	16,5000	EUR	1,00	4 324,0	1,07 %
Nokian Renkaat	155,6	32,1100	EUR	1,00	4 997,7	1,23 %
Stockmann B	401,7	5,2050	EUR	1,00	2 090,6	0,52 %
Tokmanni Group	1 324,3	6,6200	EUR	1,00	8 767,2	2,16 %
Kulutustavarat yhteensä					35 425,5	8,73 %
Päivittäistavarat						
Kesko B	111,0	37,8700	EUR	1,00	4 201,7	1,04 %
Päivittäistavarat yhteensä					4 201,7	1,04 %
Energia						
Neste	555,3	31,8900	EUR	1,00	17 709,8	4,37 %
Energia yhteensä					17 709,8	4,37 %
Rahoitus						
Sampo A	746,1	36,1100	EUR	1,00	26 940,9	6,64 %
Rahoitus yhteensä					26 940,9	6,64 %
Terveydenhuolto						
Oriola-KD B	1 054,4	4,0600	EUR	1,00	4 280,7	1,06 %
Orion B	55,9	34,6300	EUR	1,00	1 934,1	0,48 %
Pihlajalinna Plc	182,6	16,5500	EUR	1,00	3 022,6	0,75 %
Terveydenhuolto yhteensä					9 237,4	2,28 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	169,6	16,4500	EUR	1,00	2 789,1	0,69 %
Cargotec B	306,2	36,1900	EUR	1,00	11 082,9	2,73 %
Caverion Corporation	1 911,9	5,6900	EUR	1,00	10 878,5	2,68 %
Consti Group Plc	90,0	11,2000	EUR	1,00	1 008,0	0,25 %
Glaston	5 493,2	0,3620	EUR	1,00	1 988,6	0,49 %
Kone B	773,8	40,8700	EUR	1,00	31 626,6	7,80 %
Lassila&Tikanoja	448,8	16,6700	EUR	1,00	7 481,7	1,84 %
Metso	169,5	20,8000	EUR	1,00	3 526,6	0,87 %
PKC Group	434,3	16,5600	EUR	1,00	7 191,9	1,77 %
Ramirent	911,4	6,8000	EUR	1,00	6 197,8	1,53 %
Uponor	394,0	13,9200	EUR	1,00	5 484,1	1,35 %
Valmet Corporation	900,7	11,8900	EUR	1,00	10 709,2	2,64 %
Wärtsilä	422,7	36,2300	EUR	1,00	15 316,1	3,78 %
YIT-Yhtymä	682,8	6,4000	EUR	1,00	4 370,0	1,08 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					119 651,2	29,50 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	7 423,6	5,0400	EUR	1,00	37 415,1	9,22 %
Tieto	200,8	24,3200	EUR	1,00	4 884,2	1,20 %
Informaatioteknologia yhteensä					42 299,2	10,43 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	316,3	36,8500	EUR	1,00	11 655,9	2,87 %
Kemira	411,8	10,5900	EUR	1,00	4 360,7	1,07 %
Outokumpu	1 005,0	3,7500	EUR	1,00	3 768,6	0,93 %
Stora Enso R	4 061,3	7,1150	EUR	1,00	28 895,8	7,12 %
UPM-Kymmene	1 079,5	16,3300	EUR	1,00	17 627,5	4,35 %
Perusteollisuus yhteensä					66 308,5	16,35 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	1 394,4	14,3200	EUR	1,00	19 967,6	4,92 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					19 967,6	4,92 %
Osakesijoitukset yhteensä					341 741,7	84,24 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					341 741,7	84,24 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Ruotsi						
Nordea Bank FDR	2 673,0	7,4700	EUR	1,00	19 967,1	4,92 %
Telia Co	3 461,2	4,1600	EUR	1,00	14 398,6	3,55 %
Ruotsi yhteensä					34 365,6	8,47 %
Osakesijoitukset yhteensä					34 365,6	8,47 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					34 365,6	8,47 %
Sijoitukset yhteensä					376 107,4	92,71 %
Kassa ja muut varat, netto					29 552,7	7,29 %
Rahaston arvo					405 660,1	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					60 417,8	

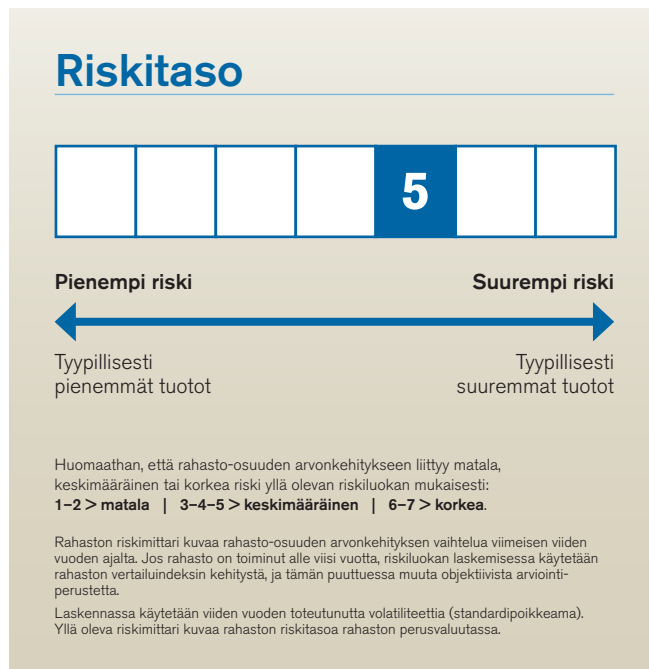
Nordea Stable Equities UCITS ETF

Sijoitusrahasto Nordea Stable Equities UCITS ETF:n kasvuosuuden arvo nousi 3,72 % tammi-kesäkuussa 2016. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Nordea Stable Equities UCITS ETF on aktiivisesti hoidettu pörssinoteerattu rahasto. Rahaston osuudet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq OMX Helsingin ja Tukholman pörseissä, joissa rahasto-osuudella voi käydä kauppaa kuten osakkeella.

Kansainväliset osakemarkkinat olivat kauden lopussa lähes samalla tasolla kuin vuoden alussa. Alkuvuonna kurssit laskivat öljyn hinnan romahtamisen vuoksi. Laskuun vaikuttivat myös USA:n keskuspankin koronnoton kohdistuvat odotukset. IT-sektoria lukuun ottamatta amerikkalaisyhtiöiden tuloskasvu ei tehnyt vaikutusta. Eniten nousivat vakaiden sektorien, kuten terveydenhuollon ja teleoperaattorien, osakkeet. Hidas talouskasvu heikensi Euroopan osakemarkkinoita. Kesäkuun puolivälissä tilanteeseen alkoi vaikuttaa Ison-Britannian kansanäänestys EU-jäsenyydestä. Mielipidemittausten tulokset saivat aikaan suuria heilahteluja osake- ja valuuttamarkkinoilla. Japanin pörssi kehittyi heikosti.

Rahasto kehittyi vuoden 2016 alkupuoliskolla paremmin kuin kansainväliset osakemarkkinat. Hyvä kehitys perustui pääasiassa omistuksiin yhdyskuntapalvelusektorilla ja rahoitusalan sijoitusten alipainoon rahastossa. Yhdyskuntapalvelusektorin yhtiöiden kurssit kehittyivät hyvin matalan korkotason, suhteellisen vakaiden tuotteiden sekä öljyn ja kaasun matalien hintojen ansiosta. Rahoitussektorille alkuvuosi oli vaikea erittäin matalien korkomarginaalien ja heikon suhdanteen vuoksi. Tervey-



denhuolto-yhtiöiden ylipaino ja energiayhtiöiden alipaino jarruttivat tuottoa. Terveydenhuoltosektoria painoi USA:n vaalikampanja, jonka yhdeksi teemaksi on noussut suurten lääkeyhtiöiden hintapolitiikka. Tämän seurauksena mm. GlaxoSmithKlinen kurssi kehittyi heikosti. Lääkeyhtiö Pfizer vaikutti kuitenkin rahaston kehitykseen positiivisesti. Energiasektori nousi öljyn hinnan kohotessa helmikuun alle 30 dollarista tynnyriltä noin 50 dollariin tynnyriltä kesäkuun lopussa.

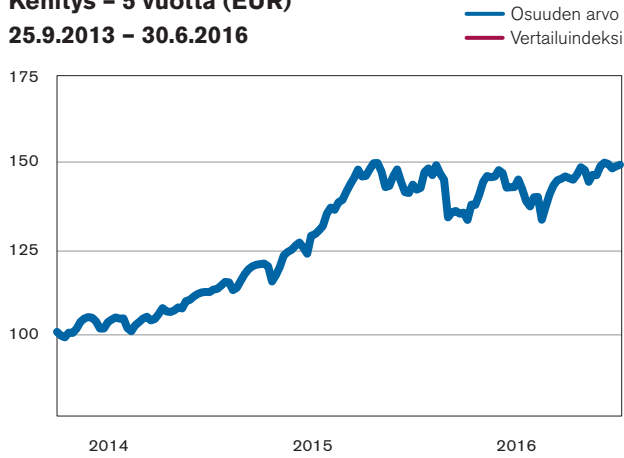
Teimme alkuvuoden aikana ainoastaan pieniä muutoksia rahaston omistuksissa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus Vorm toiminnan alusta eli 25.9.2013 alkaen.

Claus Vorm

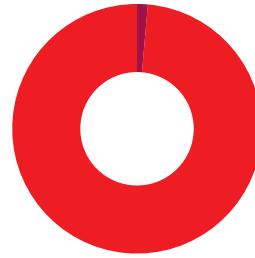
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 25.9.2013 - 30.6.2016



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,47 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,53 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	15,03	14,49
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	456,3	455,4
Omistajien lukumäärä	1	175
Rahaston arvo, milj. EUR	6,9	6,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	97,8	94,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	18,61
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	82,82
Sharpen luku	0,41
Salkun kiertonopeus, %	75,36
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut A, %	1,53
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Australia						
Telstra	7,3	5,5600	AUD	1,50	27,2	0,40 %
Westpac Banking	1,1	29,4000	AUD	1,50	22,1	0,32 %
Australia yhteensä					49,3	0,72 %
Caymansaaret						
Herbalife	0,4	57,7300	USD	1,11	22,1	0,32 %
Caymansaaret yhteensä					22,1	0,32 %
Intia						
Infosys ADR	8,7	17,8900	USD	1,11	140,2	2,04 %
Intia yhteensä					140,2	2,04 %
Irlanti						
Medtronic	1,9	85,8600	USD	1,11	144,0	2,10 %
Perrigo Co	0,4	89,6700	USD	1,11	31,1	0,45 %
Irlanti yhteensä					175,1	2,55 %
Iso-Britannia						
British American Tobacco	0,7	4 734,0000	GBP	0,83	41,7	0,61 %
GlaxoSmithKline	1,2	1 563,5000	GBP	0,83	23,2	0,34 %
Imperial Brands	2,1	3 982,0000	GBP	0,83	103,3	1,51 %
SSE	3,8	1 515,0000	GBP	0,83	69,8	1,02 %
Iso-Britannia yhteensä					238,0	3,47 %
Israel						
Teva Pharmaceutical Industries ADR	4,3	49,9600	USD	1,11	192,1	2,80 %
Israel yhteensä					192,1	2,80 %
Italia						
Snam	8,1	5,2950	EUR	1,00	42,8	0,62 %
Italia yhteensä					42,8	0,62 %
Japani						
KDDI	5,8	3 113,0000	JPY	114,22	158,1	2,31 %
Nippon Telegraph & Telephone	4,1	4 800,0000	JPY	114,22	172,3	2,51 %
Japani yhteensä					330,4	4,82 %
Jersey						
WPP	4,6	1 545,0000	GBP	0,83	85,9	1,25 %
Jersey yhteensä					85,9	1,25 %
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	3,0	63,3250	CAD	1,44	132,5	1,93 %
National Bank of Canada	2,3	44,1500	CAD	1,44	70,4	1,03 %
Royal Bank of Canada	1,5	76,5100	CAD	1,44	79,6	1,16 %
Kanada yhteensä					282,5	4,12 %
Ranska						
Air Liquide	1,1	92,9500	EUR	1,00	99,5	1,45 %
Sanofi	1,6	74,0200	EUR	1,00	116,4	1,70 %
Vinci	1,5	63,3300	EUR	1,00	95,6	1,39 %
Ranska yhteensä					311,5	4,54 %
Ruotsi						
Telia Company	12,3	39,2400	SEK	9,43	51,1	0,74 %
Ruotsi yhteensä					51,1	0,74 %
Saksa						
Bayer	1,6	88,8900	EUR	1,00	141,7	2,07 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	0,6	148,5000	EUR	1,00	82,9	1,21 %
SAP	0,5	66,8500	EUR	1,00	30,1	0,44 %
Saksa yhteensä					254,7	3,71 %
Sveitsi						
Chubb	1,1	128,0700	USD	1,11	131,1	1,91 %
Roche Holding	0,5	253,5000	CHF	1,08	123,3	1,80 %
Sveitsi yhteensä					254,5	3,71 %
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	1,0	38,6700	USD	1,11	35,4	0,52 %
Alphabet	0,3	696,0900	USD	1,11	159,7	2,33 %
American Electric Power	0,5	68,8000	USD	1,11	32,6	0,48 %
Amgen	1,6	149,9800	USD	1,11	210,9	3,08 %
Anthem	1,3	131,1300	USD	1,11	153,6	2,24 %
Apple	1,6	94,5200	USD	1,11	135,4	1,97 %
AT&T	5,5	42,6300	USD	1,11	211,8	3,09 %
AutoZone	0,3	786,4600	USD	1,11	183,3	2,67 %
Cisco Systems	5,6	28,2150	USD	1,11	142,3	2,08 %
Citrix Systems	0,5	80,2100	USD	1,11	32,6	0,48 %
Cognizant Technology Solutions	2,2	57,1200	USD	1,11	113,5	1,65 %
Comcast	0,3	64,2800	USD	1,11	19,0	0,28 %
Consolidated Edison	0,4	78,9800	USD	1,11	30,3	0,44 %
CSX	1,0	25,4300	USD	1,11	23,6	0,34 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
CVS Health	2,4	94,5500	USD	1,11	200,2	2,92 %
DaVita HealthCare Partners	0,2	76,2600	USD	1,11	13,0	0,19 %
Dollar General	1,1	93,6800	USD	1,11	89,3	1,30 %
eBay	5,0	23,3200	USD	1,11	104,9	1,53 %
EMC	8,1	27,1200	USD	1,11	198,1	2,89 %
Entergy	0,4	79,3200	USD	1,11	28,0	0,41 %
Express Scripts Holding	1,1	75,3800	USD	1,11	74,0	1,08 %
Intercontinental Exchange	0,3	253,1700	USD	1,11	65,6	0,96 %
International Business Machines	0,9	148,9300	USD	1,11	123,3	1,80 %
Johnson & Johnson	2,3	119,1800	USD	1,11	242,6	3,54 %
Kohl's	0,4	37,4400	USD	1,11	13,2	0,19 %
Kroger	1,4	36,3100	USD	1,11	44,2	0,64 %
Laboratory Corp of America	0,7	128,4100	USD	1,11	84,5	1,23 %
MEDNAX	0,6	71,3900	USD	1,11	37,6	0,55 %
NextEra Energy	0,3	127,7500	USD	1,11	37,9	0,55 %
Oracle	4,8	40,6500	USD	1,11	173,9	2,54 %
Pfizer	5,9	34,9900	USD	1,11	187,1	2,73 %
PG&E	1,3	62,8400	USD	1,11	72,0	1,05 %
PPL	2,2	37,2000	USD	1,11	72,0	1,05 %
Praxair	0,7	110,5200	USD	1,11	69,6	1,02 %
Public Service Enterprise Group	0,9	45,3500	USD	1,11	38,6	0,56 %
Southern	1,2	52,2800	USD	1,11	56,0	0,82 %
Staples	3,6	8,4850	USD	1,11	27,4	0,40 %
Thermo Fisher Scientific	0,4	145,3200	USD	1,11	48,5	0,71 %
Union Pacific	0,3	85,4800	USD	1,11	24,6	0,36 %
UnitedHealth Group	2,0	140,4400	USD	1,11	251,6	3,67 %
Wal-Mart Stores	1,1	72,6300	USD	1,11	70,1	1,02 %
Walt Disney	0,5	97,1200	USD	1,11	40,7	0,59 %
Verizon Communications	5,1	55,0000	USD	1,11	253,7	3,70 %
Zimmer Biomet Holdings	0,9	118,7500	USD	1,11	100,0	1,46 %
Yhdysvallat yhteensä					4 326,3	63,09 %
Osakesijoitukset yhteensä					6 756,2	98,53 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					6 756,2	98,53 %
Sijoitukset yhteensä					6 756,2	98,53 %
Kassa ja muut varat, netto					101,1	1,47 %
Rahaston arvo					6 857,3	

Nordea Suomi

Sijoitusrahasto Nordea Suomen kasvuosuuden arvo laski 4,38 % tammi–kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksi (OMX Helsinki CAP GTR -tuotoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien) vastaavasti 1,03 %.

Suomessa alkuvuosi tarjosi melkoista kurssiheiluntaa ja indeksit päätyivät kesäkuussa hieman alle vuodenvaihteen tason. Vuosi alkoi voimakkaalla kurssilaskulla kun huolet mm. Kiinan kasvun hidastumisesta ja öljyn hinnan lasku lisäsivät pelkoja. Helmikuun aikana huolet hellittivät ja markkinat kääntyivät kuoppaiseen nousuun loppukevääksi. Juhannuksena markkinoita shokeerasi Britannian kansanäänestystulos EU:sta eroamisesta. Uutinen laukaisi kurssilaskun, mutta tilanne rauhoittui nopeasti ja osakekurssit palautuivat. Prosessin eteneminen äänestystuloksen perusteella lisäsi kuitenkin uuden epävarmuustekijän jo valmiiksi hermostuneeseen markkinaympäristöön. Vaikka globaalit talouskasvun epävarmuustekijät, raaka-aineet, keskuspankkien toimet ja äärimmäisen alhainen korkotaso voivat lyhyellä ajalla heilutella markkinoita, tarjoavat mahdolliset ylilyönnit osakekurseissa kaltaiselle pitkäaikaiselle ja syvällisen yhtiöanalyysin perusteella sijoituspäätökset tekeväälle sijoittajalle houkuttelevia mahdollisuuksia.

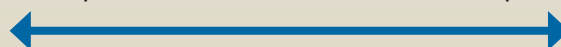
Parasta tuottoa indeksiin nähden saimme katsauskaudella alipainostamme Sammossa, ylipainostamme Valmetissa ja Cargotecissa, sekä Metson siirtämisestä ylipainosta alipainoon sopivaan aikaan. Salkun tuottoa indeksiin nähden ovat alkuvuonna heikentäneet ylipainomme Caverionissa ja Nordeassa, Orionin puuttuminen salkusta sekä alipainomme Fortumissa.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

Lisäsimme salkkuun uusina sijoituksina listautumisan-tien yhteydessä Tokmannin ja Dong Energy ja ostimme uutena sijoituksena rahastoon myös Investoria. Salkkuun on ostettu myös lisää mm. Stora Ensoa, Nordeaa, Novo Nordiskia ja Amer Sportsia. Myimme mm. Fortumin, Sammon, Kemiran ja Keskon osakkeita.

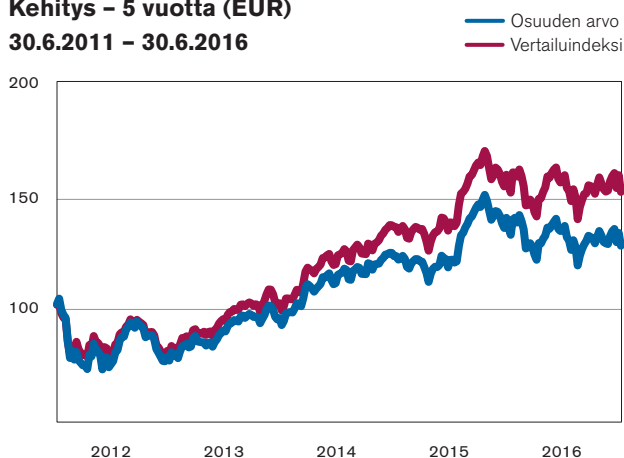
Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on tammikuusta 2015 alkaen ollut Paavo Ahonen. Salkunhoitovastuun on tammikuusta 2016 alkaen jakanut Ted Roberts.

Paavo Ahonen ja Ted Roberts

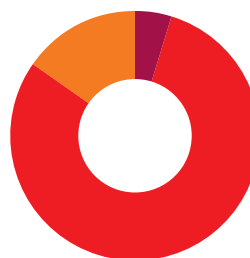
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on painorajoitettu OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,97 %
- Kotimaiset osakkeet 79,88 %
- Ulkomaiset osakkeet 15,15 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	1 896,03	1 982,89
Tuotto-osuus A*, EUR	1 313,81	1 415,21
Kasvuosuus C*, EUR	1 916,22	1 997,52
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	226 648,0	269 959,1
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	2 262,9	2 211,3
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	113 410,9	124 991,1
Omistajien lukumäärä	20 192	21 027
Rahaston arvo, milj. EUR	650,0	788,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 857,8	10 095,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1000 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	22,16
Indeksin volatiliteetti, %	22,01
Tracking Error, %	5,30
Active Share, %	39,56
Sharpen luku	-0,15
Salkun kiertonopeus, %	13,91
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Juoksevat kulut A, %	1,41
Juoksevat kulut C, %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,07
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Amer Sports	991,5	24,5700	EUR	1,00	24 361,2	3,75 %
Nokian Renkaat	270,0	32,1100	EUR	1,00	8 669,7	1,33 %
Rapala VMC	555,9	4,3900	EUR	1,00	2 440,2	0,38 %
Tokmanni Group	1 693,5	6,6200	EUR	1,00	11 211,1	1,72 %
Kulutustavarat yhteensä					46 682,2	7,18 %
Päivittäistavarat						
Kesko B	94,3	37,8700	EUR	1,00	3 571,1	0,55 %
Päivittäistavarat yhteensä					3 571,1	0,55 %
Energia						
Neste	722,0	31,8900	EUR	1,00	23 024,6	3,54 %
Energia yhteensä					23 024,6	3,54 %
Rahoitus						
Aktia Bank A	350,2	8,2000	EUR	1,00	2 872,0	0,44 %
Sampo A	1 204,5	36,1100	EUR	1,00	43 494,5	6,69 %
Rahoitus yhteensä					46 366,5	7,13 %
Terveydenhuolto						
Oriola-KD B	1 492,6	4,0600	EUR	1,00	6 059,8	0,93 %
Pihlajalinna Plc	176,2	16,5500	EUR	1,00	2 916,2	0,45 %
Terveydenhuolto yhteensä					8 975,9	1,38 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	183,0	16,4500	EUR	1,00	3 009,8	0,46 %
Cargotec B	492,2	36,1900	EUR	1,00	17 811,9	2,74 %
Caverion Corporation	2 579,5	5,6900	EUR	1,00	14 677,1	2,26 %
Consti Group Plc	244,3	11,2000	EUR	1,00	2 735,7	0,42 %
Exel Composites Plc	610,0	4,9000	EUR	1,00	2 989,0	0,46 %
Finnair	1 299,1	4,2100	EUR	1,00	5 469,2	0,84 %
Kone B	1 121,0	40,8700	EUR	1,00	45 815,3	7,05 %
Lassila&Tikanoja	508,2	16,6700	EUR	1,00	8 471,7	1,30 %
Metso	156,4	20,8000	EUR	1,00	3 253,5	0,50 %
PKC Group	392,1	16,5600	EUR	1,00	6 493,6	1,00 %
Ramirent	1 752,8	6,8000	EUR	1,00	11 919,0	1,83 %
Uponor	486,8	13,9200	EUR	1,00	6 776,1	1,04 %
Valmet Corporation	1 506,2	11,8900	EUR	1,00	17 908,3	2,76 %
Wärtsilä	770,8	36,2300	EUR	1,00	27 926,6	4,30 %
YIT-Yhtymä	1 110,0	6,4000	EUR	1,00	7 104,0	1,09 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					182 360,9	28,05 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	11 494,0	5,0400	EUR	1,00	57 929,8	8,91 %
Vaisala A	238,0	28,0700	EUR	1,00	6 679,4	1,03 %
Informaatioteknologia yhteensä					64 609,2	9,94 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	678,8	36,8500	EUR	1,00	25 011,9	3,85 %
Metsä Board Corporation B	2 708,9	4,5240	EUR	1,00	12 254,9	1,89 %
Munksjo	786,4	9,4700	EUR	1,00	7 447,2	1,15 %
Outokumpu	1 440,0	3,7500	EUR	1,00	5 400,0	0,83 %
Stora Enso R	6 351,0	7,1150	EUR	1,00	45 187,4	6,95 %
UPM-Kymmene	1 401,8	16,3300	EUR	1,00	22 891,8	3,52 %
Perusteollisuus yhteensä					118 193,2	18,18 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	1 776,5	14,3200	EUR	1,00	25 439,5	3,91 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					25 439,5	3,91 %
Osakesijoitukset yhteensä					519 223,1	79,88 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					519 223,1	79,88 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Ruotsi						
Elekta B	1 012,0	68,0000	SEK	9,43	7 298,2	1,12 %
Getinge B	357,0	170,7000	SEK	9,43	6 462,9	0,99 %
Investor B	286,0	277,5000	SEK	9,43	8 416,9	1,29 %
Nordea Bank FDR	4 144,5	7,4700	EUR	1,00	30 959,4	4,76 %
Telia Co	5 415,0	4,1600	EUR	1,00	22 526,4	3,47 %
Ruotsi yhteensä					75 663,8	11,64 %
Tanska						
DONG Energy	300,0	243,4000	DKK	7,44	9 817,2	1,51 %
Novo Nordisk B	272,5	355,2000	DKK	7,44	13 013,3	2,00 %
Tanska yhteensä					22 830,5	3,51 %
Osakesijoitukset yhteensä					98 494,3	15,15 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					98 494,3	15,15 %
Sijoitukset yhteensä					617 717,4	95,03 %
Kassa ja muut varat, netto					32 307,5	4,97 %
Rahaston arvo					650 025,0	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					107 411,5	

Nordea Suomi Indeksirahasto

Sijoitusrahasto Nordea Suomi Indeksirahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,80 % tammi–kesäkuussa 2016 ja rahaston vertailuindeksinä käytetty OMX Helsinki Benchmark Cap GTR -tuottoindeksi vastaavasti 1,27 %. Indeksissä ovat mukana osingot. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,62 % katsauskauden aikana.

Strategiansa mukaan rahasto pyrkii seuraamaan vertailuindeksiään mahdollisimman tarkasti. Indeksissä oli kesäkuun lopussa 47 yhtiötä, joista suurimmat painot olivat Nokian (9,1%), Koneen (8,9%), Sampon (8,4%) ja UPM Kymmenen (8,2%) osakkeissa. Alkuvuoden aikana vertailuindeksiin lisättiin uusina osakkeina Taaleri, Tieto ja Viking Line. Indeksistä puolestaan poistettiin HK Scan ja Restamax. Indeksien yhtiöistä alkuvuoden aikana parhaiten tuottivat Valmet (39%), Sanoma (38%) ja Outokumpu (37%). Heikoimmin yhtiöistä kehittyivät puolestaan Metsä Board (-32%), Finnair (-23%) ja Nordea (-20%).

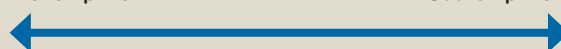
Suomen osakemarkkinoilla alkuvuosi tarjosi melkoisesti kurssien heilumista ja osakeindeksit päättyivät lopulta kesäkuussa hieman alle vuodenvaihteen tason. Vuosi alkoi voimakkaalla kurssilaskulla, kun huolet mm. Kiinan talouskasvun hidastumisesta ja öljyn hinnan voimakas lasku hermostuttivat markkinoita. Helmikuun aikana huolet kuitenkin hellittivät ja osakemarkkinat kääntyivät nousuun noustenkin, tosin kuoppaisesti, kevään ajan. Juhannuksena markkinoita shokeerasi Britannian kansanäänestyksen päätös EU:sta eroamisesta. Tämä laukaisi hetkellisen kurssilaskun sijoittajien pelästyessä äänestystuloksen mahdollisia vaikutuksia talouskasvulle. Aina-kin aivan lyhyellä aikavälillä tilanne rauhoittui nopeasti ja osakekurssit palautuivat laskun jäljiltä. Toki prosessin eteneminen äänestystuloksen perusteella lisäsi uuden epävarmuustekijän jo valmiiksi hermostuneeseen markkinaympäristöön.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1–2 > matala | 3–4–5 > 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 (standardipoiikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Laura Viitala toiminnan alusta eli 17.9.2008 alkaen.

Laura Viitala

Rahasto on osakeindeksirahasto, joka jäljittelee vertailuindeksiä täydellisen replikoinnin avulla eli mahdollisimman tarkasti. Rahasto tekee pääasiassa suoria osakesijoituksia.

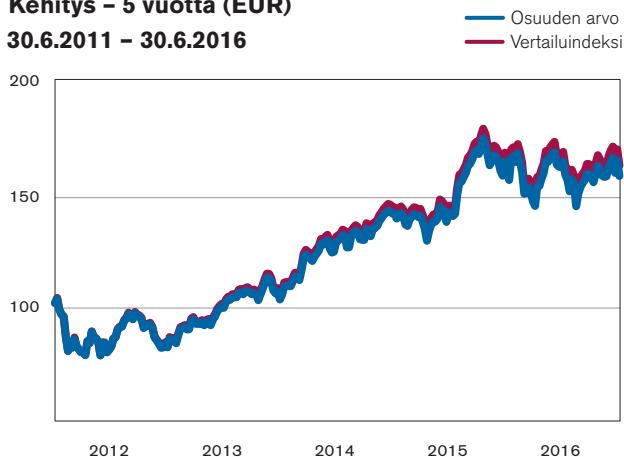
Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,10 kesäkuun 2016 lopussa.

Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksin tuotosta eli miten suuri rahastosijoitukseen liittyy riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä jäljittelevillä rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Suomi Indeksirahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä todella pienet, sillä se jäljittelee vertailuindeksiä mahdollisimman tarkasti. TE:n suuruusluokkaan vaikuttaa se, onko luku laskettu päivä-, viikko- vai kuukausihavainnoista. Vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa aktiiviriski lasketaan viikkohavainnoista.

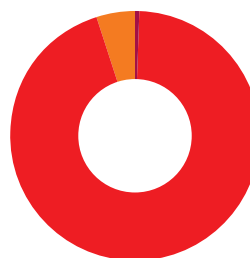
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi on painorajoitettu OMX Helsinki Benchmark CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot 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 0,64 %
- Kotimaiset osakkeet 94,63 %
- Ulkomaiset osakkeet 4,73 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus B*, EUR	1 977,02	2 013,15
Tuotto-osuus B*, EUR	1 738,26	1 821,52
Kasvuosuus C*, EUR	2 009,34	2 045,13
Kasvuosuus I*, EUR	2 021,22	2 054,60
Tuotto-osuus I*, EUR	1 726,69	1 806,29
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	489,8	477,9
Tuotto-osuus B*, 1 000 kpl	37,2	41,7
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	0,0	0,0
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	7 623,7	5 615,8
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	130,1	179,2
Omistajien lukumäärä	2 408	2 377
Rahaston arvo, milj. EUR	166,7	129,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	575,0	510,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	22,90
Indeksin volatiliiteetti, %	30,50
Tracking Error, %	0,10
Active Share, %	0,65
Sharpen luku	0,08
Salkun kiertonopeus, %	25,72
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,75
Juoksevat kulut C, %	0,50
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Puolivuotikatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on 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 arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.7.-30.9.2015 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,15 %

1.10.2015-31.3.2016 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,20 %

1.4.-30.6.2016 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,15 %

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Alma Media	71,0	3,8000	EUR	1,00	269,9	0,16 %
Amer Sports	186,8	24,5700	EUR	1,00	4 589,8	2,75 %
Fiskars	75,8	16,5000	EUR	1,00	1 250,1	0,75 %
Nokian Renkaat	211,2	32,1100	EUR	1,00	6 780,4	4,07 %
Sanoma Plc	140,4	5,1900	EUR	1,00	728,6	0,44 %
Viking Line	7,0	21,2900	EUR	1,00	148,8	0,09 %
Kulutustavarat yhteensä					13 767,7	8,26 %
Päivittäistavarat						
Atria plc A	17,9	8,9200	EUR	1,00	160,0	0,10 %
Kesko A	39,3	35,3400	EUR	1,00	1 387,9	0,83 %
Kesko B	107,1	37,8700	EUR	1,00	4 054,0	2,43 %
Olvi A	25,4	25,3200	EUR	1,00	642,1	0,39 %
Raisio V	197,3	3,8500	EUR	1,00	759,5	0,46 %
Päivittäistavarat yhteensä					7 003,4	4,20 %
Energia						
Neste	201,0	31,8900	EUR	1,00	6 409,5	3,85 %
Energia yhteensä					6 409,5	3,85 %
Rahoitus						
Aktia Bank A	62,2	8,2000	EUR	1,00	509,9	0,31 %
CapMan B	113,7	0,9900	EUR	1,00	112,5	0,07 %
Citycon	1 395,3	2,0480	EUR	1,00	2 857,5	1,71 %
eQ Plc	34,5	5,6200	EUR	1,00	194,2	0,12 %
Sampo A	381,4	36,1100	EUR	1,00	13 771,6	8,26 %
Sponda	346,2	3,8840	EUR	1,00	1 344,5	0,81 %
Taaleri Plc	31,1	8,9000	EUR	1,00	276,9	0,17 %
Rahoitus yhteensä					19 067,2	11,44 %
Terveydenhuolto						
Oriola-KD B	197,5	4,0600	EUR	1,00	802,0	0,48 %
Orion A	57,8	34,5600	EUR	1,00	1 996,2	1,20 %
Orion B	160,7	34,6300	EUR	1,00	5 563,6	3,34 %
Terveydenhuolto yhteensä					8 361,7	5,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	21,3	16,4500	EUR	1,00	350,5	0,21 %
Cargotec B	64,9	36,1900	EUR	1,00	2 347,4	1,41 %
Finnair	90,4	4,2100	EUR	1,00	380,6	0,23 %
Kone B	359,7	40,8700	EUR	1,00	14 702,7	8,82 %
Konecranes	79,9	22,6600	EUR	1,00	1 809,5	1,09 %
Metso	212,6	20,8000	EUR	1,00	4 422,9	2,65 %
Outotec	229,7	4,0520	EUR	1,00	930,6	0,56 %
Uponor	91,8	13,9200	EUR	1,00	1 278,1	0,77 %
Valmet Corporation	213,0	11,8900	EUR	1,00	2 532,0	1,52 %
Wärtsilä	205,1	36,2300	EUR	1,00	7 431,7	4,46 %
YIT-Yhtymä	199,5	6,4000	EUR	1,00	1 276,5	0,77 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					37 462,6	22,48 %
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	42,0	5,5100	EUR	1,00	231,2	0,14 %
Nokia	2 977,1	5,0400	EUR	1,00	15 004,7	9,00 %
Tieto	92,9	24,3200	EUR	1,00	2 260,5	1,36 %
Informaatioteknologia yhteensä					17 496,5	10,50 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	168,9	36,8500	EUR	1,00	6 225,5	3,74 %
Kemira	158,3	10,5900	EUR	1,00	1 676,4	1,01 %
Metsä Board Corporation B	325,7	4,5240	EUR	1,00	1 473,5	0,88 %
Outokumpu	488,5	3,7500	EUR	1,00	1 831,9	1,10 %
Stora Enso R	911,7	7,1150	EUR	1,00	6 486,5	3,89 %
Tikkurila	58,8	16,2200	EUR	1,00	953,4	0,57 %
UPM-Kymmene	839,8	16,3300	EUR	1,00	13 713,4	8,23 %
Perusteollisuus yhteensä					32 360,5	19,42 %
Tietoliikennepalvelut						
Elisa	223,2	34,4000	EUR	1,00	7 676,6	4,61 %
Tietoliikennepalvelut yhteensä					7 676,6	4,61 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	567,6	14,3200	EUR	1,00	8 128,5	4,88 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					8 128,5	4,88 %
Osakesijoitukset yhteensä					157 734,3	94,64 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					157 734,3	94,64 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Ruotsi						
Nordea Bank FDR	724,7	7,4700	EUR	1,00	5 413,4	3,25 %
Telia Co	591,9	4,1600	EUR	1,00	2 462,4	1,48 %
Ruotsi yhteensä					7 875,8	4,73 %
Osakesijoitukset yhteensä					7 875,8	4,73 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					7 875,8	4,73 %
Sijoitukset yhteensä					165 610,0	99,36 %
Kassa ja muut varat, netto					1 059,5	0,64 %
Rahaston arvo					166 669,5	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					24 616,9	

Nordea Suomi Small Cap

Sijoitusrahasto Nordea Suomi Small Capin kasvuosuuden arvo nousi 2,35 % tammi–kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksinä käytetty (Carnegie Small CSX Finland -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien) vastaavasti 2,38 %.

Rahasto kehittyi alkuvuonna samaa tahtia kuin pienet yhtiöt Suomessa keskimäärin. Eniten salkun suhteellista tuottoa paransivat ylipainomme Martelassa ja Vaisalassa, sekä Cityconin puuttuminen salkusta. Rahaston tuottoa suhteessa indeksiin heikensivät ylipainomme Caverionissa ja alipainomme Sanomassa. Markkina-arvoltaan pienemmät yhtiöt kehittyivät selvästi suurempia yhtiöitä suotuisammin. Painorajoitettu OMX Helsinki Cap -indeksi tuotti osingot mukaan luettuna -1,03%, kun kotimaisten pienyhtiöiden yleistä kurssikehitystä mittaava Carnegie Small CSX Finland tuotti vastaavana ajanjaksona 2,38%. Suurten ja pienten yhtiöiden välinen tuottoero selittyy mm. Sammon ja Nokian osakkeiden vaisulla kurssikehityksellä.

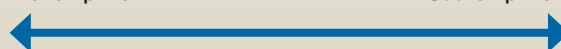
Suomen osakemarkkinoilla alkuvuosi tarjosi melkoisesti kurssien heilumista. Vuosi alkoi voimakkaalla laskulla kun huolet mm. Kiinan talouskasvun hidastumisesta ja öljyn hinnan voimakas lasku lisäsivät pelkoja osakemarkkinoille. Helmikuun aikana huolet kuitenkin hellittivät ja osakemarkkinat jatkoivat kevään ajan kuoppaista nousuaan. Juhannuksena markkinoita shokeerasi Britannian kansanäänestyksen päätös EU:sta eroamisesta ja tästä saatiin jälleen uusi epävarmuustekijä jo valmiiksi hermostuneeseen markkinaympäristöön. Vaikka globaalin talouskasvun epävarmuustekijät, raaka-aineet, keskuspankkien toimet ja äärimmäisen alhainen korkotaso voivat lyhyellä ajalla heilutella markkinoita, tarjoavat mahdolliset ylilyönnit osakekurseissa kaltaisellemme pitkäaikaiselle

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

ja syvällisen yhtiöanalyysin perusteella sijoituspäätökset tekevälle sijoittajalle houkuttelevia mahdollisuuksia.

Katsauskaudella salkkuun ostettiin listautumisannin yhteydessä Tokmannia ja uusina sijoituksina Oriola KD:ta ja Reveniota. Salkkuun on ostettu lisää mm. Caverionia, Metsä Boardia, Valmetia ja Tikkurilaa. Salkusta myytiin mm. Affectoa, Kemiraa, Fiskarsia ja Konecranesia.

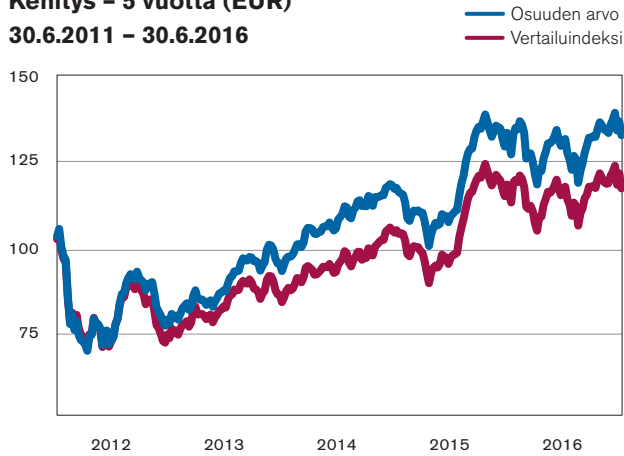
Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa heinäkuusta 2014. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Tämä lainaksiantosopimus on lakkautettu alkuvuodesta 2015.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja Juha Laakso kesäkuusta 2014 lähtien.

Juha Laakso

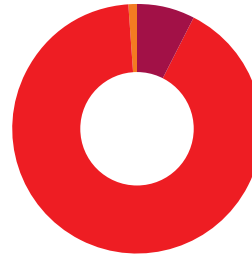
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Vertailuindeksi on Carnegie Small CSX Finland GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 7,59 %
- Kotimaiset osakkeet 91,30 %
- Ulkomaiset osakkeet 1,11 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	1 416,05	1 383,50
Tuotto-osuus A*, EUR	1 272,38	1 279,26
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	2 596,1	2 833,3
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	10,8	10,3
Omistajien lukumäärä	2 056	2 136
Rahaston arvo, milj. EUR	36,9	39,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	606,5	649,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	19,03
Indeksin volatiliiteetti, %	19,35
Tracking Error, %	4,55
Active Share, %	44,48
Sharpen luku	0,23
Salkun kiertonopeus, %	32,19
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,61
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,09
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,02

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Amer Sports	48,0	24,5700	EUR	1,00	1 179,4	3,20 %
Fiskars	50,0	16,5000	EUR	1,00	825,0	2,24 %
Marimekko	35,0	7,0800	EUR	1,00	247,8	0,67 %
Rapala VMC	95,0	4,3900	EUR	1,00	417,1	1,13 %
Stockmann B	63,0	5,2050	EUR	1,00	327,9	0,89 %
Tokmanni Group	80,0	6,6200	EUR	1,00	529,6	1,44 %
Verkkokauppa Oyj	56,0	6,7000	EUR	1,00	375,2	1,02 %
Kulutustavarat yhteensä					3 901,9	10,57 %
Päivittäistavarat						
Olvi A	25,0	25,3200	EUR	1,00	633,0	1,72 %
Raisio V	200,0	3,8500	EUR	1,00	770,0	2,09 %
Päivittäistavarat yhteensä					1 403,0	3,80 %
Rahoitus						
CapMan B	300,0	0,9900	EUR	1,00	297,0	0,80 %
Rahoitus yhteensä					297,0	0,80 %
Terveydenhuolto						
Oriola-KD B	265,0	4,0600	EUR	1,00	1 075,9	2,92 %
Pihlajalinna Plc	10,0	16,5500	EUR	1,00	165,5	0,45 %
Revenio Group Corporation	25,0	24,5100	EUR	1,00	612,8	1,66 %
Terveydenhuolto yhteensä					1 854,2	5,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	14,0	16,4500	EUR	1,00	229,8	0,62 %
Cargotec B	68,0	36,1900	EUR	1,00	2 460,9	6,67 %
Caverion Corporation	286,0	5,6900	EUR	1,00	1 627,3	4,41 %
Dovre Group Plc	250,0	0,2880	EUR	1,00	72,0	0,20 %
Efore	220,0	0,7200	EUR	1,00	158,4	0,43 %
Exel Composites Plc	100,0	4,9000	EUR	1,00	490,0	1,33 %
Finnair	135,0	4,2100	EUR	1,00	568,4	1,54 %
Konecranes	26,0	22,6600	EUR	1,00	589,2	1,60 %
Lassila&Tikanoja	35,0	16,6700	EUR	1,00	583,5	1,58 %
Martela A	80,0	6,4400	EUR	1,00	515,2	1,40 %
Outotec	30,0	4,0520	EUR	1,00	121,6	0,33 %
PKC Group	61,0	16,5600	EUR	1,00	1 010,2	2,74 %
Ramirent	135,0	6,8000	EUR	1,00	918,0	2,49 %
Raute A	23,0	13,1500	EUR	1,00	302,5	0,82 %
SRV Yhtiöt	130,0	4,0100	EUR	1,00	521,3	1,41 %
Uponor	80,0	13,9200	EUR	1,00	1 113,6	3,02 %
Valmet Corporation	186,9	11,8900	EUR	1,00	2 221,7	6,02 %
YIT-Yhtymä	26,8	6,4000	EUR	1,00	171,4	0,46 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					13 674,8	37,06 %
Informaatioteknologia, IT						
Affecto	30,0	2,7000	EUR	1,00	81,0	0,22 %
Basware	40,5	34,5700	EUR	1,00	1 400,1	3,79 %
DIGIA	180,0	3,5000	EUR	1,00	630,0	1,71 %
QPR Software	196,0	0,9900	EUR	1,00	194,0	0,53 %
Ot Group Plc	180,0	4,6200	EUR	1,00	831,6	2,25 %
Teleste	110,0	8,4000	EUR	1,00	924,0	2,50 %
Tieto	53,0	24,3200	EUR	1,00	1 289,0	3,49 %
Vaisala A	54,2	28,0700	EUR	1,00	1 521,4	4,12 %
Informaatioteknologia yhteensä					6 871,0	18,62 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	11,0	36,8500	EUR	1,00	405,4	1,10 %
Kemira	95,0	10,5900	EUR	1,00	1 006,1	2,73 %
Metsä Board Corporation B	462,0	4,5240	EUR	1,00	2 090,1	5,66 %
Outokumpu	340,0	3,7500	EUR	1,00	1 275,0	3,46 %
Tikkurila	56,0	16,2200	EUR	1,00	908,3	2,46 %
Perusteollisuus yhteensä					5 684,8	15,41 %
Osakesijoitukset yhteensä					33 686,8	91,29 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					33 686,8	91,29 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Ruotsi						
Tobii	61,0	63,5000	SEK	9,43	410,8	1,11 %
Ruotsi yhteensä					410,8	1,11 %
Osakesijoitukset yhteensä					410,8	1,11 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					410,8	1,11 %
Sijoitukset yhteensä					34 097,6	92,41 %
Kassa ja muut varat, netto					2 802,4	7,59 %
Rahaston arvo					36 900,0	

Nordea Venäjä

Sijoitusrahasto Nordea Venäjän kasvuosuuden arvo nousi 14,40 % tammi–kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksi (MSCI Russia 10/40 NTR -tuotoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 17,24 %.

Venäjän pörssi kääntyi nousuun vuoden 2016 alkupuoliskolla heikon vuoden 2015 jälkeen. Tämän vuoden suotuisa kehitys on energiahintojen nousun ja Ukrainan tulitauon ansiota, joskin tulitauko on ollut hauras. Myös houkuttelevat arvostukset tukivat kehitystä. Venäjän tilanne on silti vaisu, sillä maan talous kasvaa heikosti, inflaatio on nopeaa vaikkakin hidastumaan päin, maassa on poliittisia haasteita ja USA ja Eurooppa käyttävät yhä pakotteita. Haasteista huolimatta Venäjän markkinat olivat yksi vuoden alussa eniten nousseista markkinoista suureksi osaksi öljyn ja raaka-aineiden hintojen nousun ansiosta. Venäjän pörssiä hallitsevat energiayhtiöt sekä sektoriin liittyvät yhtiöt.

Rahasto kehittyi indeksiään heikommin, mikä johtui ensisijaisesti kahdesta tekijästä. Tuottoa painoi indeksiä suurempi osuus päivittäistavarasektorin osakkeita. Sektori on kehittynyt huonosti Venäjän heikon talouskasvun ansiosta. Toinen kehitystä heikentänyt tekijä oli indeksiä suurempi osuus kuljetusalan yhtiöiden osakkeita, jotka kärsivät öljyn hinnan noususta. Yksittäisistä yhtiöistä vetureina toimivat Venäjän markkinoiden johtava pankki Sberbank ja tietoliikenneyhtiö Mobile TeleSystems.

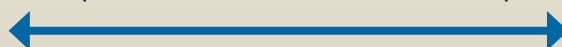
Kasvatimme rahaston omistusta Magnitissa, kun yhtiön osakekurssi laski voimakkaasti. Magnit on Venäjän suurin vähittäiskauppaketju, jolla on yli 6 000 myymälää ja yli 130

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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 volatiiliteettä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

supermarkettia eri puolilla maata. Ostimme myös tietoliikenneyhtiö Rostelecomin osakkeita. Päätimme myydä rahaston omistamat VTB Bankin osakkeen voimakkaan kurssinousun jälkeen.

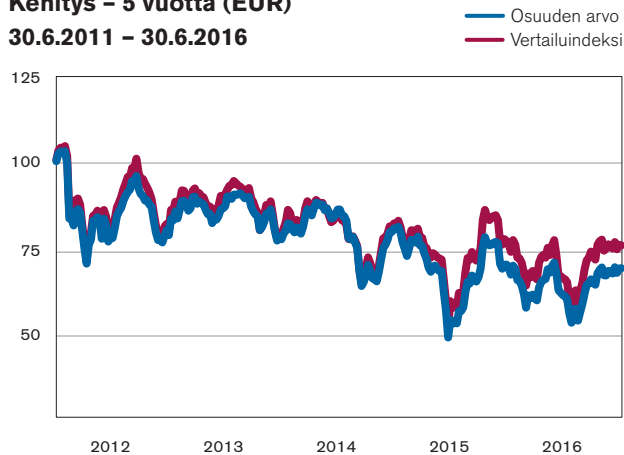
Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Rahasto ei tammi–kesäkuun 2016 aikana ole antanut osakkeita lainaksi.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Ulderupille 30.4.2015 alkaen.

Per Ulderup

Kasvuosuuden arvo

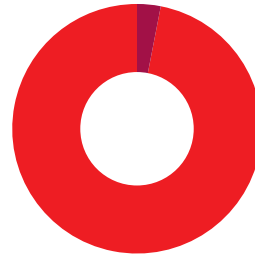
Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi oli Russian Trading System, RTS, toiminnan alusta eli 26.9.2005 alkaen. RTS on markkina-arvolla painotettu hintaindeksi.

Rahaston vertailuindeksi on MSCI Russia 10/40 NTR -tuottoindeksi 1.5.2012 alkaen. NTR-indeksissä osingot ovat mukana verojen jälkeen. Indeksissä yhden yksittäisen yhtiön (liikkeeseenlaskijan) painoa rahaston salkussa koskee 10/40 %:n rajoitus.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,22 %
- Ulkomaiset osakkeet 96,78 %

Avaintiedot

	30.6.2016	31.12.2015
Kasvuosuus A*, EUR	1 024,07	895,19
Tuotto-osuus A*, EUR	850,59	765,87
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	11 620,3	11 330,5
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	112,7	117,2
Omistajien lukumäärä	26 567	28 139
Rahaston arvo, milj. EUR	120,0	102,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 026,6	2 174,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

	30.6.2016
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	31,54
Indeksin volatiliiteetti, %	34,80
Tracking Error, %	7,67
Active Share, %	25,62
Sharpen luku	0,06
Salkun kiertonopeus, %	-22,83
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Juoksevat kulut A, %	1,86
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta	
Ulkomaiset suorat sijoitukset							
Osakesijoitukset							
Alankomaat							
X5 Retail Group GDR	108,4	19,8500	USD	1,11	1 936,7	1,61 %	
Yandex	76,0	21,4400	USD	1,11	1 466,1	1,22 %	
Alankomaat yhteensä						3 402,8	2,84 %
Brittiläiset Neitsytsaaret							
Mail.Ru Group GDR	69,8	18,1500	USD	1,11	1 139,6	0,95 %	
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä						1 139,6	0,95 %
Guernsey							
Etalon Group GDR	407,3	2,4450	USD	1,11	895,9	0,75 %	
Guernsey yhteensä						895,9	0,75 %
Kypros							
Globaltrans Investment GDR	526,0	4,0000	USD	1,11	1 893,2	1,58 %	
Kypros yhteensä						1 893,2	1,58 %
Venäjä							
AK Transneft	1,6	2 568,0366	USD	1,11	3 625,4	3,02 %	
Alrosa PJSC	4 757,9	1,0737	USD	1,11	4 596,5	3,83 %	
Cherkizovo Group PJSC GDR	205,2	8,9000	USD	1,11	1 642,9	1,37 %	
DIXY Group PJSC	258,0	4,6122	USD	1,11	1 070,7	0,89 %	
E.ON Russia JSC	63 460,7	0,0427	USD	1,11	2 440,0	2,03 %	
Enel OGC-5	75 047,8	0,0104	USD	1,11	701,2	0,58 %	
Gazprom PJSC ADR	1 298,9	4,2935	USD	1,11	5 018,0	4,18 %	
LSR Group PJSC	112,1	12,8480	USD	1,11	1 296,4	1,08 %	
Lukoil PJSC ADR	311,2	41,4050	USD	1,11	11 592,7	9,66 %	
M.Video PJSC	798,7	4,7024	USD	1,11	3 379,5	2,82 %	
Magnit PJSC	74,2	139,2833	USD	1,11	9 302,1	7,75 %	
MegaFon PJSC GDR	194,6	10,4000	USD	1,11	1 821,3	1,52 %	
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	246,8	13,2100	USD	1,11	2 933,9	2,45 %	
Mobile TeleSystems PJSC	1 552,0	3,7907	USD	1,11	5 293,5	4,41 %	
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	2 590,9	1,7611	USD	1,11	4 105,5	3,42 %	
Novatek	731,4	10,0296	USD	1,11	6 600,7	5,50 %	
Novolipetsk Steel PJSC GDR	123,7	12,9000	USD	1,11	1 435,6	1,20 %	
OTCPharm PJSC	121,8	180,5000	RUB	71,50	307,5	0,26 %	
PhosAgro GDR	293,6	14,7250	USD	1,11	3 890,2	3,24 %	
Rosneft PJSC GDR	1 099,2	5,1000	USD	1,11	5 044,0	4,20 %	
Rostelecom PJSC	2 657,9	1,4277	USD	1,11	3 414,3	2,85 %	
Sberbank of Russia PJSC ADR	1 229,5	8,6960	USD	1,11	9 620,3	8,02 %	
Sberbank of Russia PJSC	1 561,5	1,3841	USD	1,11	1 944,7	1,62 %	
Severstal PJSC GDR	495,8	10,7400	USD	1,11	4 790,8	3,99 %	
Sollers PAO	156,5	6,6844	USD	1,11	941,2	0,78 %	
Surgutneftegas ADR	271,1	5,0650	USD	1,11	1 235,6	1,03 %	
Surgutneftegas	7 741,2	0,5993	USD	1,11	4 174,0	3,48 %	
Tatneft PJSC ADR	60,3	30,2800	USD	1,11	1 643,5	1,37 %	
Tatneft PJSC	1 381,9	2,7468	USD	1,11	3 415,4	2,85 %	
TMK PJSC GDR	64,4	2,7800	USD	1,11	161,0	0,13 %	
TMK PJSC	2 103,1	0,6987	USD	1,11	1 322,2	1,10 %	
Venäjä yhteensä						108 760,5	90,67 %
Osakesijoitukset yhteensä						116 092,0	96,78 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä						116 092,0	96,78 %
Johdannaissopimukset							
Vakioidut johdannaissopimukset							
Osakejohdannaiset							
Futuurisopimukset							
MSCI Russia 10 Id 9/2016	0,1		USD	1,11	0,0	0,00 %	
Futuurisopimukset yhteensä						0,0	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä						0,0	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä						0,0	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä						0,0	0,00 %
Sijoitukset yhteensä						116 092,0	96,78 %
Kassa ja muut varat, netto						3 866,4	3,22 %
Rahaston arvo						119 958,4	

Erikoissijoitusrahasto

Nordea III Takuuturva 100

Erikoissijoitusrahasto Nordea III Takuuturva 100:n kasvuosuuden arvo laski 0,63 % tammi-kesäkuussa 2016. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vuosi 2016 alkoi osakemarkkinoilla jyrkällä laskulla, kun globaalit osakkeet menettivät arvostaan toistakymmentä prosenttia. Sijoittajien mieliä painoivat useat huolet: Kiinan talouskasvun hidastuminen, hyödykkeiden hintojen lasku ja globaalit taantumapelot. Käännne saatiin, kun EKP ilmoitti laajentavansa aiemmin aloittamiaan talouden elvytystoimia. Myös öljyn hinta lähti nousuun, vaikka tuottajamaat olivat erimielisiä tuotantomäärien leikkauksista. Kesäkuisen Ison-Britannian EU-kansanäänestyksen odottamattoman lopputuloksen seurauksena markkinoiden ensireaktio oli negatiivinen. Siitä kuitenkin toivuttiin hyvin kuukauden lopulla.

Rahaston varat ovat olleet 25.7.2012 lähtien sijoitettuna takuupäivänä 1.12.2016 erääntyvään joukkolainaan. Siten varmistetaan, että rahasto saavuttaa takuutasonsa takuupäivänä.

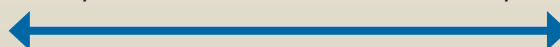
Kesäkuun lopussa rahasto-osuuden arvo oli noin 2,0 % voimassa olevan takuutason yläpuolella. Rahaston voimassa oleva takuutaso on 11,025 euroa/osuus.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1-2 > matala | 3-4-5 > 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.

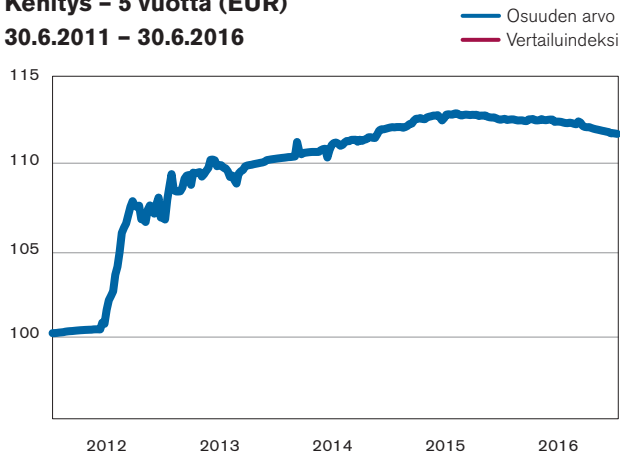
Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Seppo Siven 15.1.2014 alkaen.

Seppo Siven

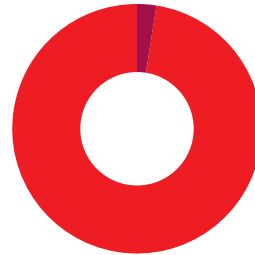
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,64 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 97,36 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	1 124,51	1 131,62
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	790,0	875,3
Omistajien lukumäärä	498	523
Rahaston arvo, milj. EUR	8,9	9,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	85,6	94,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,42
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-1,57
Salkun kiertonopeus, %	-6,59
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. 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.

Rahasto on turvatilassa seuraavaan takuupäivään 1.12.2016 asti. Rahaston hallinnointipalkkio on 0,85 % p.a.

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

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
Nordea Bank Sweden Structured 01-12-2016 2006	8 595,0	100,6230	EUR	1,00	8 648,5	97,36 %
Ruotsi yhteensä					8 648,5	97,36 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					8 648,5	97,36 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					8 648,5	97,36 %
Korkosijoitukset yhteensä					8 648,5	97,36 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					8 648,5	97,36 %
Sijoitukset yhteensä					8 648,5	97,36 %
Kassa ja muut varat, netto					235,0	2,64 %
Rahaston arvo					8 883,5	

Erikoissijoitusrahasto

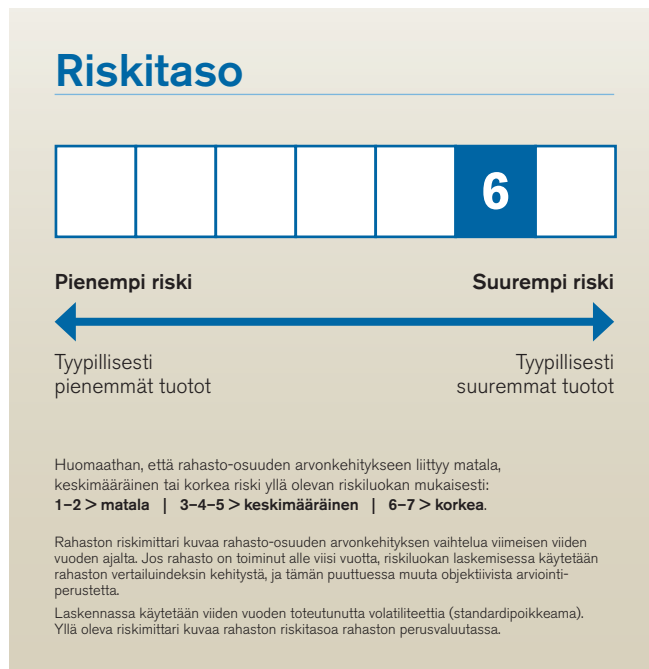
Nordea Osakesalkku

Erikoissijoitusrahasto Nordea Osakesalkun kasvuosuuden arvo laski 4,10 % tammi–kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) laski vastaavasti 1,28 %.

Rahaston kehitystä suhteessa vertailuindeksiin rasitti Japanin, Saksan ja Kiinan suosiminen maapainotuksisammme.

Alkuvuosi tullaan muistamaan tammi–helmikuussa vallinneista taantumapeloista ja Iso-Britannian kesäkuisesta EU-kansanäänestyksestä, jossa vastoin ennako-odotuksia EU-kielteinen kanta keräsi niukan enemmistön annetuista äänistä. Riskisijoitusten osalta ensireaktio äänestystulokseen oli negatiivinen ja voimakas. Keskuspankkien rauhoittavien lausuntojen myötä riskisijoitukset kuitenkin elpyivät varsin ripeästi kesäkuun loppuun mennessä. Kokonaisuudessaan alkuvuosi edettiin osakemarkkinoilla vailla selvää suuntaa. Kesäkuun lopulla osakekurssit olivat hieman vuodenvaihdetta matalammalla.

Kesäkuussa ostimme salkkuun uutta, pienyhtiöihin sijoittavaa Nordea 2 - Global Small Cap -rahastoa. Se koostuu lähtövaiheessa yli 300 pienyhtiöstä, jotka on valittu pitkälti kvantitatiivisin perustein. Akateeminen tutkimus on osoittanut, että pienet yhtiöt tuottavat pitkällä aikavälillä suuryhtiöitä paremmin rakenteellisesti suotuis-



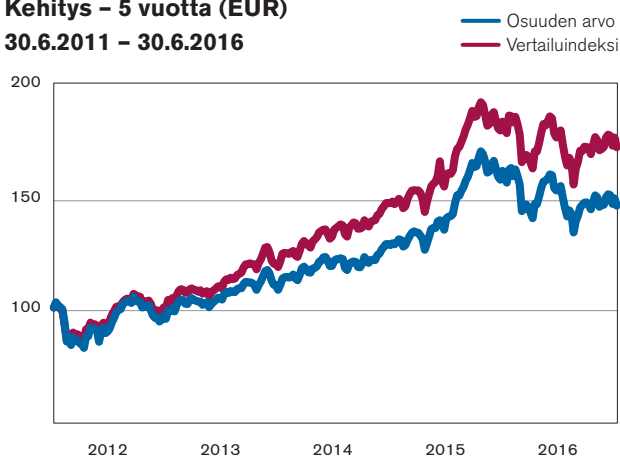
ten kasvumahdollisuuksien ja likviditeettipreemion ansiosta. Rahoitimme sijoituksen myymällä lähinnä suuryhtiöihin sijoittavaa Nordea Maailma -rahastoa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila 1.7.2006 alkaen.

Tuomo Mattila

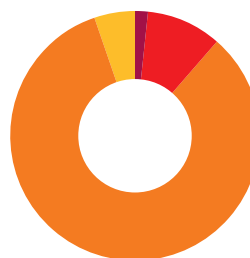
Kasvuosuuden arvo

Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2011 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi on yhdistelmäindeksi, joka on 4.1.2010 alkaen: MSCI World NTR (75 %) ja OMX Helsinki CAP GTR (25 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,89 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 9,70 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 83,37 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 5,04 %

Avaintiedot

	30.6.2016	31.12.2015
Kasvuosuus A*, EUR	1 496,95	1 560,97
Tuotto-osuus A*, EUR	1 227,75	1 311,05
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	7 328,6	7 543,1
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	30,6	25,0
Omistajien lukumäärä	9 716	10 121
Rahaston arvo, milj. EUR	110,1	118,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 156,0	2 264,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Tunnusluvut

	30.6.2016
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	19,61
Indeksin volatiliiteetti, %	19,20
Tracking Error, %	5,27
Active Share, %	54,62
Sharpen luku	-0,28
Salkun kiertonopeus, %	58,70
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,90
Juoksevat kulut A, %	1,97
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusrytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/rytysten varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt valuuttajohdannaisia salkun suojaamis- tai tehostamistarkoituksessa.

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

Financial Select Sector SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Health Care SPDR 0,04 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Source STOXX EU 600 OPT Insurance 0,30 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 067,1	20,1600	EUR	1,00	21 513,5	19,54 %
Nordea 2 - Global Small Cap Equity Fund Y-EUR	28,9	86,8200	EUR	1,00	2 508,3	2,28 %
Luxemburg yhteensä					24 021,8	21,82 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	96,7	19,1881	EUR	1,00	1 855,9	1,69 %
Nordea Finnish Small Cap A growth	136,7	14,1605	EUR	1,00	1 936,1	1,76 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	784,3	14,2036	EUR	1,00	11 140,5	10,12 %
Nordea Japan Fund I Growth	432,7	11,4529	EUR	1,00	4 956,1	4,50 %
Nordea Pro Finland I growth	247,3	81,2256	EUR	1,00	20 083,8	18,24 %
Nordea Pro Stable Return I growth	790,4	2,0956	EUR	1,00	1 656,3	1,50 %
Nordea World Fund I Growth	2 081,4	12,5506	EUR	1,00	26 122,8	23,73 %
Suomi yhteensä					67 751,6	61,55 %
Osakerahastot yhteensä					91 773,4	83,37 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	524,7	10,5784	EUR	1,00	5 550,4	5,04 %
Suomi yhteensä					5 550,4	5,04 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					5 550,4	5,04 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					97 323,8	88,41 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
Financial Select Sector SPDR	330,8	22,5050	USD	1,11	6 698,4	6,09 %
Health Care SPDR	37,6	70,9000	USD	1,11	2 398,6	2,18 %
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	21,5	73,5000	EUR	1,00	1 580,3	1,44 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					10 677,3	9,70 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					10 677,3	9,70 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					108 001,1	98,11 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
DAX INDEX FUTURE 9/2016	0,5	-5,5000	EUR	1,00	- 2,9	0,00 %
H-SHARES IDX FUT 7/2016	1,7	151,0000	HKD	8,62	29,8	0,03 %
NIKKEI 225 (SGX) 9/2016	2,5	-20,0000	JPY	114,22	- 0,4	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					26,4	0,02 %
Osakejohdannaiset yhteensä					26,4	0,02 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					26,4	0,02 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 30-09-2016					45,8	0,04 %
Termiinisopimukset yhteensä					45,8	0,04 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					45,8	0,04 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					45,8	0,04 %
Johdannaissopimukset yhteensä					72,2	0,07 %
Sijoitukset yhteensä					108 073,3	98,18 %
Kassa ja muut varat, netto					2 007,6	1,82 %
Rahaston arvo					110 080,9	

Erikoissijoitusrahasto

Nordea Private Banking Focus Nordic

Erikoissijoitusrahasto Nordea Private Banking Focus Nordicin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 9,02 % tammi–kesäkuussa 2016 ja rahaston vertailuindeksi (MSCI Nordic NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 5,94 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 8,79 %.

Pohjoismaiset osakemarkkinat laskivat vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Tammi–helmikuussa kurssit laskivat raakaöljyn hinnan romahduksen mukana sijoittajien pelätessä talouskasvun hidastuvan. Maaliskuusta alkaen markkinat elpyivät energiasektorin vanavedessä kunnes Britannia juhannuksen aikoihin äänesti EU:sta eroamisen puolesta. Kansanäänestyksen tulos nosti jälleen pinnalle epävarmuuden tulevasta talouskehityksestä. Alkuvuonna parhaiten kehittyneet toimialat ovat olleet energia, yhdyskuntapalvelut sekä päivittäistavarat. Heikoimmin pärjäsivät informaatioteknologia, rahoitus sekä kulutustavarat ja -palvelut.

Eniten rahaston kehitystä indeksiin verrattuna tukivat Bakkafrost, Huhtamäki ja Valmet. Salkun suhteellista tuottoa painoivat eniten Unibet, Autoliv ja G4S. Myimme alkuvuonna Billerudin, Haldexin ja Metson osakkeet. Uutena sijoituksena lisäsimme salkkuun Volvon osakkeita.

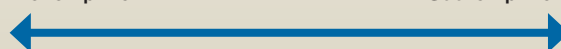
Näkymät vuoden toiselle puoliskolle ovat haastavat. Britannian kansanäänestyksen tulos EU:sta eroamisen puolesta lisää epävarmuutta tulevasta, minkä takia odotamme markkinaheilunnan pysyvän voimakkaana. Äänestystulos oli selvästi yllätys markkinoille, jotka laski-

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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 volatiiliteettä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

vat voimakkaasti. Mahdolliset viitteet siitä, että Britannia ei ehkä eroaisikaan EU:sta saavat vastaavasti markkinat nousuun. Uskomme heilunnan jatkuvan syksyn aikana. Vallitseva tilanne ei edistä yritysten investointeja Eurooppaan tai Britanniaan, minkä johdosta odotamme talouskasvun heikkenevän. Parhaiten suojaudumme riskeiltä sijoittamalla laadukkaisiin yrityksiin, jotka hyvän kassavirtansa ansiosta pystyvät investoimaan toimintaansa.

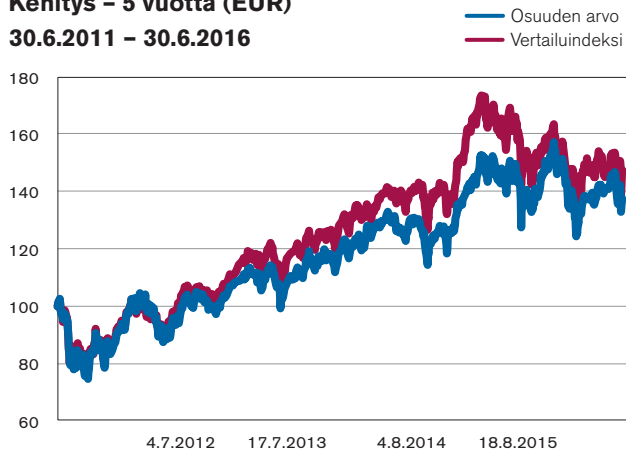
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Peter Nordgren.

Peter Nordgren

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys - 5 vuotta (EUR)

30.6.2011 - 30.6.2016



Vertailuindeksi: MSCI Nordic NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR), toiminnan alusta eli 18.4.2011 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 7,07 %
- Kotimaiset osakkeet 28,70 %
- Ulkomaiset osakkeet 64,23 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, EUR	13,69	15,05
Kasvuosuus C*, EUR	14,05	15,41
Kasvuosuus I*, EUR	14,05	15,41
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	610,9	652,5
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	2,3	5,8
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	213,4	370,5
Omistajien lukumäärä	130	131
Rahaston arvo, milj. EUR	11,4	15,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	183,0	205,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	21,66
Indeksin volatiliteetti, %	24,42
Tracking Error, %	7,54
Active Share, %	73,27
Sharpen luku	-0,17
Salkun kiertonopeus, %	2,22
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,51
Juoksevat kulut C, %	1,01
Juoksevat kulut I, %	1,01
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Amer Sports	27,0	24,5700	EUR	1,00	663,9	5,83 %
Nokian Renkaat	8,5	32,1100	EUR	1,00	274,0	2,41 %
Kulutustavarat yhteensä					937,9	8,23 %
Rahoitus						
Sampo A	17,5	36,1100	EUR	1,00	632,9	5,56 %
Rahoitus yhteensä					632,9	5,56 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Valmet Corporation	15,3	11,8900	EUR	1,00	182,0	1,60 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					182,0	1,60 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	95,0	5,0400	EUR	1,00	478,6	4,20 %
Informaatioteknologia yhteensä					478,6	4,20 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	20,2	36,8500	EUR	1,00	744,4	6,53 %
Stora Enso R	41,3	7,1150	EUR	1,00	294,0	2,58 %
Perusteollisuus yhteensä					1 038,4	9,11 %
Osakesijoitukset yhteensä					3 269,8	28,70 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					3 269,8	28,70 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Färsaaret						
Bakkafrost	17,0	316,0000	NOK	9,31	576,6	5,06 %
Färsaaret yhteensä					576,6	5,06 %
Iso-Britannia						
G4S	146,8	16,5100	DKK	7,44	325,9	2,86 %
Iso-Britannia yhteensä					325,9	2,86 %
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	8,4	513,5000	SEK	9,43	457,1	4,01 %
Luxemburg yhteensä					457,1	4,01 %
Malta						
Unibet Group SDB	63,5	77,5500	SEK	9,43	522,1	4,58 %
Malta yhteensä					522,1	4,58 %
Norja						
Schibsted ser. B	10,6	239,1000	NOK	9,31	273,3	2,40 %
Tomra Systems	65,6	88,0000	NOK	9,31	620,6	5,45 %
Yara International	7,6	263,4000	NOK	9,31	214,7	1,88 %
Norja yhteensä					1 108,6	9,73 %
Ruotsi						
Atlas Copco A	19,9	215,8000	SEK	9,43	455,3	4,00 %
Swedish Match	20,4	291,6000	SEK	9,43	630,7	5,54 %
Tele2 B	78,6	72,3000	SEK	9,43	602,4	5,29 %
Volvo B	53,7	82,8000	SEK	9,43	471,3	4,14 %
Ruotsi yhteensä					2 159,8	18,96 %
Tanska						
Novo Nordisk B	24,2	355,2000	DKK	7,44	1 157,3	10,16 %
Topdanmark	12,2	157,8000	DKK	7,44	259,4	2,28 %
Tanska yhteensä					1 416,7	12,43 %
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	7,8	908,0000	SEK	9,43	750,5	6,59 %
Yhdysvallat yhteensä					750,5	6,59 %
Osakesijoitukset yhteensä					7 317,4	64,23 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					7 317,4	64,23 %
Sijoitukset yhteensä					10 587,1	92,93 %
Kassa ja muut varat, netto					805,8	7,07 %
Rahaston arvo					11 393,0	

Erikoissijoitusrahasto

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Erikoissijoitusrahasto Nordea Private Banking Norsk Aksje Porteføljen kasvuosuuden arvo nousi 1,43 % Norjan kruunuissa mitattuna tammi–kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksi (OBX NTR -tuottoindeksi, osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 0,42 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Alkuvuosi oli Norjan osakemarkkinoilla varsin vaihteleva. Tammikuun puoliväliin mennessä markkinat olivat laskeneet yli 15 %, ja kesäkuun loppuun asti markkinat toipuivat vähitellen ja jäivät hieman plussalle. Öljyn hinnan tammikuun jyrkkä alamäki ja asteittainen palautuminen vaikuttivat merkittävästi norjalaisiin osakkeisiin. Öljyn hinnan vaihtelu on otettu huomioon rahaston sal-kussa. Olemme sijoittaneet sekä toipumisen yhteydessä mahdollisesti uudelleenhinnoiteltaviin osakkeisiin että vakaampiin öljypalveluyhtiöihin, joista olemme myös saaneet suurimman osan alkuvuoden tuotoista.

Rahaston paras yksittäinen sijoitus oli alkuvuonna 83,5 % noussut öljy-yhtiö Det Norske Oljeselskap. Onnistuimme välttämään negatiivista kurssikehitystä jättämällä useita öljy-yhtiöitä sekä ylitarjonnasta ja ennätysvähäisestä kysynnästä kärsiviä kuljetusyhtiöitä pois rahastosta.

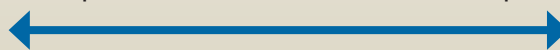
Toinen Norjan osakemarkkinoita alkuvuonna leimannut ilmiö oli lohén hinnan poikkeuksellisen vahva kehitys. Norjan pahin kansainvälinen kilpailija Chile kärsi lohén

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

Tyypillisesti
pienemmät tuototTyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

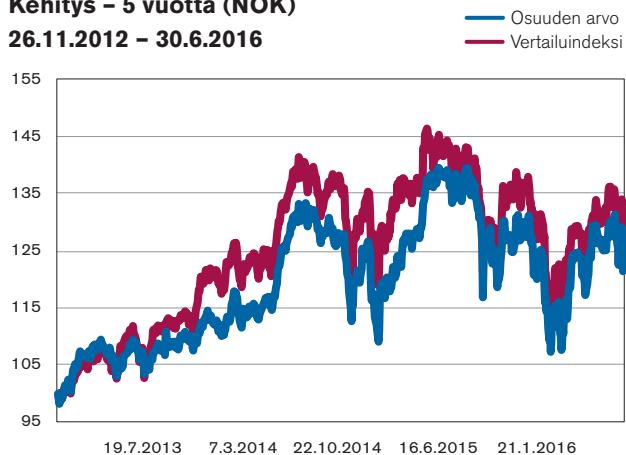
toimitusvaikeuksista, mikä nosti norjalaisen lohén hintaa. Sijoitimme tilanteesta hyötynneeseen The Scottish Salmon Companyyn, jonka osakekurssi oli kesäkuun loppuun mennessä noussut lähes 52 %. Rahaston heikoin sijoitus oli saneerausyhtiö Renonorden, joka ei onnistunut alkuvuoden aikana solmimaan voittoa tuottavia sopimuksia ja jäi siksi markkinaodotuksista.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jakob Vossgård toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

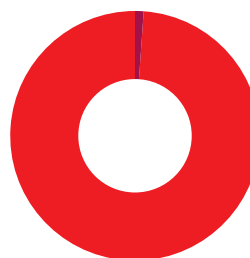
Jakob Vossgård

Kasvuosuuden arvo B

Kehitys - 5 vuotta (NOK) 26.11.2012 - 30.6.2016



Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,25 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,75 %

Avaintiedot

	30.6.2016	31.12.2015
Kasvuosuus B*, NOK	1 270,85	1 252,93
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	327,5	295,9
Omistajien lukumäärä	543	479
Rahaston arvo, milj. NOK	416,2	370,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	3 351,2	2 122,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

	30.6.2016
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	22,83
Indeksin volatiliteetti, %	24,31
Tracking Error, %	7,27
Active Share, %	58,62
Sharpen luku	-0,36
Salkun kiertonopeus, %	-
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut B, %	1,02
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,08
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,02

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Bermuda						
Høegh LNG	217,5	82,0000	NOK	1,00	17 834,8	4,28 %
Bermuda yhteensä					17 834,8	4,28 %
Jersey						
The Scottish Salmon Company	2 480,2	7,0500	NOK	1,00	17 485,7	4,20 %
Jersey yhteensä					17 485,7	4,20 %
Luxemburg						
Subsea 7 S.A.	393,5	81,7000	NOK	1,00	32 146,0	7,72 %
Luxemburg yhteensä					32 146,0	7,72 %
Norja						
Atea	354,7	77,7500	NOK	1,00	27 574,3	6,62 %
Det norske oljeselskap	389,1	101,6000	NOK	1,00	39 534,5	9,50 %
DNB	525,2	99,8000	NOK	1,00	52 417,4	12,59 %
Kongsberg Automotive	5 474,1	5,3700	NOK	1,00	29 395,9	7,06 %
Norway Royal Salmon	66,3	122,0000	NOK	1,00	8 091,5	1,94 %
Olav Thon Eiendomsselskap	157,5	144,5000	NOK	1,00	22 758,0	5,47 %
RenoNorden	623,1	21,5000	NOK	1,00	13 395,9	3,22 %
SpareBank 1 SR-Bank	681,6	41,1000	NOK	1,00	28 012,2	6,73 %
Statoil	275,6	143,8000	NOK	1,00	39 630,8	9,52 %
Telenor	275,9	137,2000	NOK	1,00	37 857,6	9,10 %
Yara International	168,6	263,4000	NOK	1,00	44 405,0	10,67 %
Norja yhteensä					343 073,1	82,42 %
Tanska						
Nordic Waterproofing	7,5	67,7500	SEK	1,01	501,4	0,12 %
Tanska yhteensä					501,4	0,12 %
Osakesijoitukset yhteensä					411 041,0	98,75 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					411 041,0	98,75 %
Sijoitukset yhteensä					411 041,0	98,75 %
Kassa ja muut varat, netto					5 190,2	1,25 %
Rahaston arvo					416 231,2	

Erikoissijoitusrahasto

Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Erikoissijoitusrahasto Nordea Swedish Ideas Equity rahaston A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi Ruotsin kruunuissa mitattuna 0,32 % tammi–kesäkuussa 2016 ja vertailuindeksiin (SIX60 -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien) laskiessa vastaavasti 4,28 %. Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu, ja se on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Markkinat olivat levottomat, ja kesäkuun lopussa pörsit heilahtelivat voimakkaasti, kun Isossa-Britanniassa äänestettiin yllättäen EU:sta eroamisen puolesta. Euroopan markkinat reagoivat eroon erittäin negatiivisesti. Ison-Britannian kansanäänestyksen lisäksi markkinoihin ovat vaikuttaneet useat epävarmuustekijät, kuten matala mutta heilahteleva öljyn hinta, mahdollinen laskusuhdanne USA:ssa, korkokehitys ja sen vaikutus osakkeisiin, Kiinan velkaantuneisuus jne. Vuoden 2015 viimeisen ja vuoden 2016 ensimmäisen neljänneksen osavuositarkastukset ovat omalta osaltaan lisänneet epävarmuutta, kun yhtiöiden kommentit tulevaisuudennäkymistä ja suhdanteesta ovat olleet varovaisia.

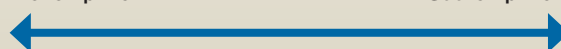
Rahaston tuottoa paransivat Vitrolife-, Millicom- ja Volvo-omistukset. Millicom on elpynyt jonkin verran viime vuoden vaikeuksien jälkeen. Myös Meda oli yksi rahaston parhaiten tuottaneista yhtiöistä, kun amerikkalainen Mylan teki keväällä Medasta ostotarjouksen, jossa on suuri premio. Rahasto hyötyi myös siitä, ettei se omistanut H&M:n osakkeita ja että heikosti kehittynyt Nordea oli alipainossa. Rahaston tuottoa heikensivät Kinnevik ja Autoliv sekä se, ettei rahasto ollut sijoittanut vahvasti kehittyneen SCA:n osakkeisiin.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti
pienemmät tuotot

Tyypillisesti
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:
1–2 > matala | 3–4–5 > 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.

Ostimme alkuvuoden aikana Atlas Copcon osakkeita, joiden arvostuksen katsoimme tulleen erittäin houkuttelevaksi. Ostimme myös SEBin ja norjalaisen öljypalveluyhtiö TGS:n osakkeita. Kotiutimme Medastaa voitot Mylanin ostotarjouksen jälkeen, ja myimme Profficen osakkeet, kun Randstadin tekemä yritysosto toteutui viimeinkin. Pienensimme myös jonkin verran Vitrolife-omistustamme erittäin vahvan kehityksen jälkeen.

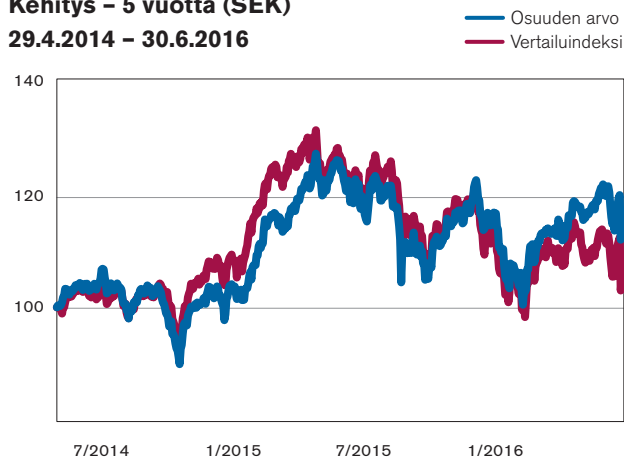
Rahaston vastuullisina salkunhoitajina toimivat toiminnan alusta eli 29.4.2014 alkaen Mathias Leijon ja John Hernander.

Mathias Leijon ja John Hernander

Kasvuosuuden arvo A

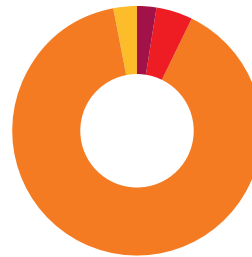
Kehitys - 5 vuotta (SEK)

29.4.2014 - 30.6.2016



Rahaston vertailuindeksi on SIX60 -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien, toiminnan alusta eli 29.4.2014 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,70 %
- Kotimaiset osakkeet 4,74 %
- Ulkomaiset osakkeet 89,78 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahatot 2,78 %

Avaintiedot

30.6.2016

31.12.2015

Kasvuosuus A*, SEK	116,82	116,45
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	20 372,7	19 565,6
Omistajien lukumäärä	2 016	1 161
Rahaston arvo, milj. SEK	2 379,9	2 278,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	33 706,5	33 216,9
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

30.6.2016

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	21,98
Indeksin volatiliiteetti, %	26,16
Tracking Error, %	5,15
Active Share, %	63,91
Sharpen luku	-0,09
Salkun kiertonopeus, %	-
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut A, %	1,51
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,05
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2016 perustuu arvonalaskentaan 30.06.2016.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiannosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoo sivuliike, Englanti.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaali kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahojen vuotiset hallinnointipalkkioprosentit.

XACT OMXS30 0,10 %, rekisteröintimaa Ruotsi

Sijoitukset 30.6.2016

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Rahoitus						
Sampo A	225,0	36,1100	SEK	0,11	76 612,2	3,22 %
Rahoitus yhteensä					76 612,2	3,22 %
Perusteollisuus						
Stora Enso R	538,5	67,0500	SEK	1,00	36 106,8	1,52 %
Perusteollisuus yhteensä					36 106,8	1,52 %
Osakesijoitukset yhteensä					112 719,0	4,74 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					112 719,0	4,74 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kanada						
Africa Oil Corp.	1 798,9	12,1600	SEK	1,00	21 874,0	0,92 %
Kanada yhteensä					21 874,0	0,92 %
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	257,6	513,5000	SEK	1,00	132 275,5	5,56 %
Luxemburg yhteensä					132 275,5	5,56 %
Norja						
REC Silicon	20 411,4	1,4990	NOK	0,99	31 004,6	1,30 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	187,2	136,1000	NOK	0,99	25 813,2	1,08 %
Norja yhteensä					56 817,8	2,39 %
Ruotsi						
Atlas Copco A	734,0	215,8000	SEK	1,00	158 388,1	6,66 %
Dometic Group	1 291,7	54,8000	SEK	1,00	70 783,4	2,97 %
Dustin Group	972,5	56,0000	SEK	1,00	54 461,9	2,29 %
Electrolux B	439,6	226,3000	SEK	1,00	99 484,0	4,18 %
Elekta B	1 217,7	68,0000	SEK	1,00	82 805,6	3,48 %
Ericsson B	838,7	64,1000	SEK	1,00	53 760,1	2,26 %
Getinge B	358,1	170,7000	SEK	1,00	61 126,8	2,57 %
Kinnevik B	478,9	198,1000	SEK	1,00	94 863,9	3,99 %
Lundin Petroleum	328,4	152,3000	SEK	1,00	50 017,5	2,10 %
Nordea Bank	952,2	70,4500	SEK	1,00	67 083,5	2,82 %
Sandvik	1 320,8	83,5000	SEK	1,00	110 285,5	4,63 %
SEB A	640,9	72,3000	SEK	1,00	46 334,0	1,95 %
SECTRA B	500,0	120,5000	SEK	1,00	60 250,0	2,53 %
SkiStar B	378,2	123,2500	SEK	1,00	46 607,7	1,96 %
Swedish Match	343,8	291,6000	SEK	1,00	100 265,5	4,21 %
Tele2 B	1 356,6	72,3000	SEK	1,00	98 081,4	4,12 %
Telia Company	906,7	39,2400	SEK	1,00	35 580,4	1,50 %
Thule Group	682,5	119,7500	SEK	1,00	81 726,6	3,43 %
Vitrolife	116,4	456,5000	SEK	1,00	53 120,6	2,23 %
Volvo B	1 931,4	82,8000	SEK	1,00	159 923,2	6,72 %
Ruotsi yhteensä					1 584 949,8	66,60 %
Sveitsi						
ABB Ltd	740,3	165,6000	SEK	1,00	122 595,0	5,15 %
Sveitsi yhteensä					122 595,0	5,15 %
Tanska						
Carlsberg B	30,3	627,0000	DKK	0,79	24 114,5	1,01 %
Danske Bank	227,4	175,1000	DKK	0,79	50 472,5	2,12 %
Tanska yhteensä					74 587,0	3,13 %
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	158,2	908,0000	SEK	1,00	143 666,5	6,04 %
Yhdysvallat yhteensä					143 666,5	6,04 %
Osakesijoitukset yhteensä					2 136 765,7	89,78 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 136 765,7	89,78 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
XACT OMXS30	450,0	147,0500	SEK	1,00	66 168,2	2,78 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					66 168,2	2,78 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					66 168,2	2,78 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					66 168,2	2,78 %
Sijoitukset yhteensä					2 315 652,9	97,30 %
Kassa ja muut varat, netto					64 286,0	2,70 %
Rahaston arvo					2 379 938,9	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 SEK					61 145,5	

Nordea Funds Oy

Hallitus

Jukka Perttula, puheenjohtaja
Suomen kansalainen
varatoimitusjohtaja, maajohtaja,
Nordea Private Banking Suomi

Antti Kasi*, varapuheenjohtaja
Suomen kansalainen
hallitusammattilainen

Torolf Aadnesen*
Norjan kansalainen
Senior Vice President,
Stiftelsen Det Norske Veritas

Lars Eskesen*
Tanskan kansalainen
hallitusammattilainen

Christian Hyldahl
Tanskan kansalainen
Head of Nordea Asset Management

Cecilia Marlow*
Ruotsin kansalainen
hallitusammattilainen

Jussi Mekkonen
Suomen kansalainen
varatoimitusjohtaja, liiketoimintajohtaja,
Nordea Pankki Suomi

Ellen Pløger
Tanskan kansalainen
Head of Nordea Business Risk Implementation
& Support

Olav Osland Vik-Mo
Norjan kansalainen
Head of Business Development,
Nordea Wealth Management

* rahasto-osuuden omistajien valitsema
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
Petter Hermansen, sivuliikkeen johtaja
Norjan kansalainen

Ruotsi

Nordea Funds Ab, Svensk filial
Maria Rengefors, sivuliikkeen johtaja
Ruotsin kansalainen

Tanska

Nordea Fund Management,
Filial af Nordea Funds Oy, Finland
Eric Christian Pedersen, sivuliikkeen johtaja
Tanskan kansalainen

Rahastoyhtiön ja Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tilintarkastajat

PricewaterhouseCoopers Oy,
tilintarkastusyhteisö
Juha Wahlroos, KHT (päävastuullinen tilintarkastaja)
Martin Grandell, KHT**

Varatilintarkastajat

Jukka Paunonen, KHT,
Taru Mäenpää, KHT**

Tilintarkastajat ovat Suomen kansalaisia.

** rahasto-osuuden omistajien valitsema
tilintarkastaja ja varatilintarkastaja