



Puolivuotiskatsaus 2022

Nordea-sijoitusrahastot

Puolivuotiskatsaus 2022

Nordea-sijoitusrahastot

Sisältö

Toimitusjohtajan katsaus	4
Nordea-rahastojen omistajaohjaustoimet keväällä 2022	6
Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja	8
Lyhyen koron rahastot	12–31
Nordea Korko	12
Nordea Korko Varovainen	16
Nordea Korkotuotto	19
Nordea Private Banking FRN	23
Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss	26
Nordea SEK Instituutiokorko	29
Pitkän koron rahastot	32–117
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global	32
Nordea Corporate Bond	35
Nordea Discretionary Corporate Credit	40
Nordea Euro Midi Korko	43
Nordea Euro Obligaatio	47
Nordea Euro Yrityslaina Plus	52
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	56
Nordea Focus Korko	68
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global	71
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat	74
Nordea Kreditt Stars	80
Nordea Nordic Covered Bond	85
Nordea Obligasjon Stars	88
Nordea Private Banking Obligasjon	93
Nordea Pro Euro Obligaatio	96
Nordea Stratega Korko	101
Nordea SVE Reaalikorko	104
Nordea Säästö Korko	107
Nordea Vastuulliset Korot Maailma	110
Nordea Yrityslaina Plus	113
Yhdistelmärahastot	118–269
Nora Five (EUR)	118
Nora Five (SEK)	121
Nora Five Master	124
Nora Four (EUR)	127
Nora Four (NOK)	130
Nora Four (SEK)	133
Nora Four Master	136
Nora Three (EUR)	139
Nora Three (NOK)	142
Nora Three (SEK)	145
Nora Three Master	148
Nora Two (EUR)	151
Nora Two (NOK)	154
Nora Two (SEK)	157
Nora Two Master	160
Nordea Allokeringfond	163
Nordea Defensiv	166
Nordea Discretionary Asset Allocation	169
Nordea Premium Varainhoito Kasvu	173
Nordea Premium Varainhoito Maltti	178
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	183
Nordea Premium Varainhoito Varovainen	188
Nordea Stratega 90	192

Nordea-sijoitusrahastojen puolivuotiskatsaus 2022 esitetään Suomen sijoitusrahastolain mukaisesti muun muassa seuraavat rahasto-kohtaiset tiedot:

- osuuden arvonkehitystä kuvaava kaavio rahaston edustavan osuuslajin mukaan
- sijoitusten jakauma
- salkunhoitajan kommentti
- rahaston avaintiedot
- tuottoluvut perusvaluutassa ja muissa valuutoissa, joissa rahastoa voi merkitä
- riskitunnusluvut perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa
- kulut
- kestävyysliittävät tiedot
- johdannaisten käyttö
- rahastokohtaiset sijoitukset
- muut lain tai viranomaismääräysten edellyttämät tiedot

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

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

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

Jatkuu seuraavalla sivulla ...

... jatkuu

Nordea Säästö 15	197
Nordea Säästö 30	201
Nordea Säästö 50	206
Nordea Säästö 75	211
Nordea Tactical Asset Allocation	216
Nordea Vakaa Tuotto	221
Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen	225
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu	230
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)	235
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)	238
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti	241
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)	247
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)	250
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino	253
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)	258
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)	261
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK)	264
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK)	267
Osakerahastot	270–393
Nordea Aasialaiset Tähdet	270
Nordea Discretionary Global Equity	273
Nordea Discretionary Swedish Equity	278
Nordea Equity Opportunities	281
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt	285
Nordea Eurooppa Passiivinen	288
Nordea Eurooppalaiset Tähdet	293
Nordea Global Enhanced	296
Nordea Global Equity Allocation	301
Nordea Innovation Stars	308
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige	311
Nordea Intia	314
Nordea Itä-Eurooppa	317
Nordea Japani	320
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat	323
Nordea Kiina	327
Nordea Maailma	330
Nordea Maailma Osinko	334
Nordea Maailma Passiivinen	337
Nordea Nordic Small Cap	348
Nordea North American Enhanced	352
Nordea Norwegian Stars	356
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko	359
Nordea Pohjoismaat	362
Nordea Pro Stable Return	365
Nordea Pro Suomi	369
Nordea Suomalaiset Tähdet	372
Nordea Suomi Passiivinen	375
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma	378
Nordea Venäjä	382
Nordea World Passive	385
Vaihtoehtoiset rahastot	394–406
Nordea Global Private Markets	394
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje	397
Nordea Swedish Ideas Equity Fund	400
Nordea Funds Oy	403

Toimitusjohtajan katsaus

Rahoitusmarkkinat joutuivat historiallisen kovaan ryöpytykseen vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla. Yhdysvaltalaisen suuryhtiöiden kehitystä kuvaava S&P 500 -indeksi menetti alkuvuonna arvoaan enemmän kuin kertaakaan aiemmin sitten vuoden 1970. Osakemarkkinat laskivat laajasti käytännössä kaikkialla maailmassa. Ainoana poikkeuksena olivat muutamat yksittäiset maat, missä raaka-aineiden kohonneista hinnoista hyötäneet yhtiöt paikkasivat markkinoiden yleisesti heikkoa kehitystä. Kun vuoden alkupuoliskoa peilaa vuoteen 2021, ero on silmiinpistävä. Vuonna 2021 kansainväliset osakesijoitukset tuottivat euroissa laskettuna noin 31 %, mikä oli korkein lukema sitten vuoden 1999.

Korkosijoitukset tarjoavat tyypillisesti suojaa osakkeiden laskeissa, mutta alkuvuonna näin ei käynyt, vaan valtionlainat ja yrityslainat kärsivät nekin, kun korot nousivat voimakkaasti ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaansa. Euroalueen valtionlainoille vuosipuolisko oli kaikkien aikojen heikoin ja Yhdysvaltain valtionlainoille huonoin sitten vuoden 1972. Korkotason nousu vaikuttaa riskiyrityslainoihin yleensä korkean luokituksen yrityslainoja vähemmän, mutta luottoriskipreemioiden leveneminen teki vuoden alusta vaikean myös riskiyrityslainoille. Kehittyvien markkinoiden paikallisen valuutan lainat olivat harvoja valopilkkuja, joiden tuottoa paransi kehittyvien maiden valuuttojen vahvistuminen suhteessa euroon.

Yhtä lailla rahoitusmarkkinoiden muutkin omaisuuslajit kuten kiinteistöt ovat kärsineet alkuvuoden aikana. Ainoana poikkeuksena ovat hyödykkeet ja varsinkin raaka-aineet kuten öljy ja kaasu, joiden hinta ampaisi entistä korkeampiin lukemiin Venäjän hyökättyä Ukrainaan helmikuussa.

Synkän markkinakehityksen syiksi voidaan lukea muutama keskeinen tekijä. Vuoden alussa sijoittajat odottivat laajasti, että koronapandemian taloudelle aiheuttamat uhat, ensin toimeliaisuuden väheneminen ja sittemmin tuotantoketjujen tukkeutuminen, hälvenisivät markkinoilta. Näin ei kuitenkaan käynyt, vaan maailmantaloudelle merkittävä Kiina on jatkanut kaupunkien ja kokonaisten provinssien sulkemista uusien tartuntojen ilmaantua. Muun muassa maan taloudelle kriittiset Shanghai ja Shenzhen ovat olleet rankkojen ja pitkäaikaisten rajoitustoimien kohteena. Globaaleihin toimitusketjuihin on kohdistunut siis edelleen paineita, minkä vuoksi viime vuonna havaittu hintojen nopea nousu on muodostunut aiemmin luultua sitkeämmäksi.

Kun Venäjä vielä hyökkäsi Ukrainaan, ampaisivat raaka-aineiden ja muiden hyödykkeiden hinnat entistä korkeammalle, mikä pakotti keskuspankit muuttamaan rahapolitiikkaansa hyvin jyrkästi. Määrälliset elvytysohjelmat lopetettiin ja varsinkin Fed nosti korkoja useaan kertaan. EKP seurasi perässä lopulta heinäkuun puolella. Uudessa tilanteessa sijoittajat koittivat arvioida,



onnistuvatko keskuspankit hillitsemään inflaatiota ja pystyvätkö ne siihen ilman, että taloudet ympäri maailman ajautuvat taantumaa.

Monia arvioita tulevien vuosien talouskasvusta on hilattu alaspäin inflaation, sodan ja kiristyvän rahapolitiikan vuoksi. On kuitenkin hyvä muistaa, että arvioihin liittyy aina paljon epävarmuutta – kulunut puolivuotinen on siitä erinomainen esimerkki. Lisäksi joidenkin indikaattorien perusteella markkinat hinnoittelevat jo nyt taantumaa. Kolikon kääntöpuoleksi voidaan nähdä, että kun markkinoiden odotukset ovat matalalla, myönteiset yllätykset voivat saada aikaan suuriakin kurssinousuja.

Ei ole ihme, että näissä olosuhteissa Nordea-rahastot kärsivät siinä missä muutkin hyvin vaikeasta markkinatilanteesta. Osake-rahastojen puolella eniten arvoaan menettivät varsinkin kasvu- ja pienyhtiöihin sijoittavat rahastot, jotka ovat viime vuosien nousumarkkinassa olleet eniten tuottaneiden rahastojen joukossa. Alkuvuoden aikana näiden arvo laski noin 20–27 %. Suomeen ja Pohjoismaihin sijoittavat rahastomme kokivat puolestaan noin 16–19 % arvonalaskuja. Pienimmillä kolhuilla selvisivät maailmanlaajuisiin sekä pohjoisamerikkalaisiin osinkoyhtiöihin sijoittavat rahastot, joiden arvonalasku noin 7–10 %.

Myös korkorahastot kokivat lähes yhtä kovia takaiskuja. Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat -rahaston sijoitukset on valuuttasuojattu suhteessa euroon, mikä entisestään heikensi rahaston kehitystä. Sen kehitys oli jopa 19 % pakkasella. Myös riskiyrityslainarahastomme laskivat noin 15–16 %. Parhaiten myllerrykseltä säästyivät lyhyen koron rahastot, jotka menettivät arvoaan noin

1–6 %. Eurooppalaisten yritys- ja valtionlainarahastojen tuotot laskivat puolestaan noin 12 %.

Koska sekä osake- että korkomarkkinat laskivat lujaa, myös suositut yhdistelmärahastomme kärsivät vääjäämättä tappioita. Näiden arvot laskivat alkuvuoden aikana noin 13–16 %.

Erikseen on syytä mainita vielä Venäjälle ja Itä-Eurooppaan sijoittavat rahastomme. Venäläisten sijoitusten arvo hävisi käytännössä kokonaan jo sodan ensimmäisten päivien aikana. Kaikialla Nordeassa luovutaan sijoituksista Venäjälle ja ne myydään pois heti, kun niillä voidaan käydä kauppaa. Nordea Funds Oy:n hallitus päätti lakkauttaa Nordea Venäjä -rahaston, ja Nordea Itä-Eurooppaa muokattiin niin, ettei Venäjä enää kuulu sen sijoitusuniversumiin.

Nordea-rahastot pitää kärkepaikkaa äänestysaktiivisuudessa Pohjoismaissa. Koska Nordea-rahastot omistaa valtavan määrän arvopapereita, voidaan yhtiökokouksissa äänestämällä vaikuttaa merkittävästi rahastojen sijoituskohteena oleviin yrityksiin. Nordea Funds Oy:n edustajat äänestivät ensimmäisen puolen vuoden aikana yli 2 500 yhtiökokouksessa ja ihan jokaisessa ympäristöön liittyvässä asiassa. Nordean asiantuntijat äänestävät sekä ympäristö- että sosiaalisissa kysymyksissä aina vastuullisemman huomisen puolesta.

Sijoittamiseen kuuluvat lyhyellä aikavälillä rajutkin kurssiheilahtelut molempiin suuntiin. On kuitenkin syytä muistaa, että sijoittamisella tavoitellaan pitkän aikavälin tuottoja. Säännöllinen rahastosäästäminen vaikkapa kuukausittain on erinomainen keino hajauttaa sijoitukset ajallisesti. Säännöllisyys säästämi-

sessä helpottaa rahankäytön suunnittelua, ja sen myötä rahastosijoittaja ostaa markkinoilta arvopapereita automaattisesti myös silloin, kun ne ovat suhteellisen edullisia. Kuluvana vuonna koettu raju kurssilasku markkinoilla voi jälleen kerran osoittautua yhdeksi erinomaiseksi tilaisuudeksi kartuttaa varallisuuttaan aiempaa edullisemmin.

Alkuvuonna koetuista jyrkistä laskuista huolimatta arvioimme, että omiin pitkän aikavälin tavoitteisiin on syytä suhtautua luotavaisesti. Vaikka laskumarkkina voi ymmärrettävästi tuntua pahalta, nekin kuuluvat pitkän aikavälin sijoittamiseen. Historia osoittaa, että näin vaikeita aikoja on koettu kuitenkin suhteellisen harvoin eikä niiden vaikutus ole milloinkaan jäänyt pysyväksi.

Kenties käänne nähtiin jo kesäkuun lopulla, sillä heinäkuussa osakkeet nousivat hyvin vahvasti, korot kääntyivät laskuun ja korkoerot valtion- ja yrityslainojen välillä pienenevät. Lopullista arviota on liian aikaista antaa, mutta varmaa on, että jatkamme jokapäiväistä työtämme, jotta voisimme suojella osuudenomistajiemme etua mahdollisimman tehokkaasti kaikenlaisissa markkinaolosuhteissa.

Helsingissä elokuussa 2022



Tanja Eronen
Toimitusjohtaja, CEO

Nordea-rahastojen omistajaohjaustoimet keväällä 2022

Nordea-rahastot panostaa omistajaohjaukseen

Nordea-rahastojen aktiivisen omistajaohjauksen lähtökohta on toimia osuudenomistajien puolesta ja valvoa, että osuudenomistajien etu otetaan aina huomioon. Omistajaohjaustyötä tehdään aktiivisesti sekä kaikissa Pohjoismaissa että maailmanlaajuisesti. Nordea Funds Oy:n omistajaohjauksen suuntaviivat on koottu *omistajaohjauksen periaatteet -nimiseen asiakirjaan (Corporate Governance Principles)*.

Nordea-rahastojen omistajapolitiikalla pyritään lisäämään avoimuutta ja läpinäkyvyyttä yhtiön ja sen osakkeenomistajien välisessä kanssakäymisessä sekä hallituksen ja sen valiokuntien kokoonpanoa koskevista asioista. Omistajaohjauksen periaatteissa esitetään rahastoyhtiön näkemykset useista omistajakysymyksistä, kuten nimitykset hallitukseen, palkitsemisasiat ja kesätyvyys.

Rahastoyhtiön omistajaohjaustyöstä vastaa omistajaohjausvaliokunta, johon kuuluu riippumattomia hallituksen jäseniä sekä Nordean edustajia. Valiokunnan tarkoituksena on ottaa kantaa yksittäisiin omistajakysymyksiin ja päättää toimenpiteistä Nordea-rahastojen omistajapolitiikan mukaisesti. Omistajaohjausvaliokunnan pitkän aikavälin tavoitteena on kehittää toiminnasta vieläkin aktiivisempaa.

Hyvän hallintotavan edistäminen niissä yhtiöissä, joihin rahastot ovat sijoittaneet, ja osuudenomistajien edunvalvonta ovat tärkeä osa rahastojen omistajavastuuta. Pitkäjänteinen, positiivinen kehitys yhtiöiden hallintokäytännöissä hyödyttää niin yhtiöiden osakkeenomistajia, työntekijöitä kuin muitakin sidosryhmiä. Tavoitteena on parantaa rahastosijoitusten tuottoa sekä edistää pääomamarkkinoiden toimivuutta ja luotettavuutta.

Aktiivinen omistajuus on erottamaton osa vastuullista sijoittamista

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

Vuonna 2021 rahastoyhtiö kävi vuoropuhelua ESG-asioista lukuisien yhtiöiden kanssa; usein yhdessä RI:n kanssa. *Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social ja Governance*. Koronapandemian takia vuoden 2022 yhtiökokousjakso on edelleen ollut erilainen, vaikkakin paluu normaaliin on käynnissä ja fyysisten kokousten osuus on kasvanut. Rahastoyhtiö on toiminut

yhtä aktiivisesti kuin edellisvuosina ja käynyt vuoropuhelua Nordea-rahastojen tärkeimpien omistusten kanssa. Rahastoyhtiö on vuonna 2022 tukenut osakkeenomistajien esityksiä, jotka liittyvät ympäristökysymyksiin ja ilmastovaikutuksien raportointiin sekä yhteiskuntavastuuseen, kuten aiemminkin. Nordea Funds Oy on myös yhdessä muiden institutionaalisten sijoittajien kanssa sponsoroinut näitä aiheita koskevia yhtiökokousesityksiä.

Rahastoyhtiö lisäsi vuonna 2021 huomattavasti äänestyksiin osallistumista yhtiökokouksissa. Tavoitteena oli äänestää valtaosassa rahastojen sijoituskohteena olevien yhtiöiden yhtiökokouksista, ja sama tahti on jatkunut myös vuonna 2022. Rahastoyhtiö on tammi–kesäkuussa 2022 äänestänyt noin 2 500 yhtiön yhtiökokouksessa. Tarkoituksena on säilyttää tämä hyvä taso myös lähivuosina.

Lisätietoja [vastuullisesta sijoittamisesta](#) (sivu on osittain englanninkielinen) esitetään rahastoyhtiön kotisivulla www.nordea.fi/rahasto sekä sivuliikkeiden kotisivuilla, sekä liitteessä [Nordea-rahastojen vastuullisen sijoittamisen politiikka](#) (liite on englanninkielinen).

Vuoden 2022 tapahtumat lyhyesti

Vuoden 2022 alkupuoliskoa on leimannut asteittainen paluu normaaliin koronapandemian jälkeen, ja yhä useammat yhtiöt pitivät jälleen fyysisiä kokouksia. Valtaosassa yhtiöistä on kuitenkin edelleen mahdollisuus äänestää postin ja digitaalisten palveluiden avulla, mikä on Nordea-rahastojen mielestä hyvä asia.

Nordea Funds Oy on vuonna 2022 käyttänyt proxy-äänestyksissä Suomen arvopaperimarkkinalaissa tarkoitetulla tavalla kahta valtakirjaneuvonantajaa, jotka ovat ISS ja Nordic Investor Services. Nämä kaksi yhtiötä yhdistyvät kuluvaan vuoden aikana. Valtakirjaneuvonantajat tuottavat äänestysten tueksi tutkittua taustatietoa. Arvioinnin ja päätöksen äänestyksestä tekee kuitenkin aina Nordea Funds Oy.

Ruotsalaisissa, muutamissa suomalaisissa ja tietyissä norjalaisissa yhtiöissä on nimitysvaliokuntia, joissa suurimmat omistajat ovat edustettuina. Nordea-rahastot suhtautuu myönteisesti mahdollisuuteen osallistua yhtiöiden nimitysvaliokuntiin ja on vuosina 2021–2022 osallistunut yli 40 nimitysvaliokuntaan. Pohjoismaissa Nordea-rahastot pyrkii edistämään omistajavetoisten nimitysvaliokuntien esiinmarssia.

Lisätietoja [omistajapolitiikasta](#) sekä Nordea Funds Oy:n [omistajaohjauksen periaatteet](#) (liite on englanninkielinen) ovat osuudenomistajien/sijoittajien saatavilla rahastoyhtiön kotisivulla www.nordea.fi/rahasto (Nordea Funds Oy/ Omistajapolitiikka) sekä sivuliikkeiden kotisivuilla.

Nordea Funds Oy:llä on äänestysportaali, jossa julkaistaan yksityiskohtaista tietoa siitä, miten rahastoyhtiön edustajat ovat äänestäneet kauden aikana. [Äänestysportaali](#) (Voting Portal) on englanninkielisellä nordea.com-sivustolla.

Keskeiset teemat yhtiökokouksissa ja nimitysvaliokuntatyössä

Hallituksen kokouspalkkiot ja muut palkitsemisasiat

Keväällä 2022 nimitysvaliokuntatyö on palannut miltei normaali järjestykseen, kun sitä vertaa viime vuoteen ja sitä edeltävään vuoteen, ja työskentely palkitsemisasioiden sujunut tavalliseen tapaan.

Nordean asiantuntijat käyttävät joka vuosi paljon aikaa arvioidakseen ylimmän johdon palkitsemisohjelmia yhtiöissä, joissa Nordea-rahastoilla on merkittävä omistus. Rahastoyhtiön omistajaohjauksen periaatteet -asiakirjassa kerrotaan, miten arviointi tapahtuu. Nordea-rahastot on aiemmin yhdessä muiden instituutionaalisten omistajien kanssa ollut yhteydessä ruotsalaisiin pörssi-yhtiöihin ja kertonut näkemyksensä siitä, miten palkitsemisohjelmat tulisi esittää, jotta päätöksenteko olisi yksinkertaisempaa. Myös muut kuin pohjoismaiset yhtiöt ottavat entistä useammin yhteyttä Nordeaan tehdessään palkitsemista koskevia päätöksiä.

Kansainvälisesti ja etenkin USA:ssa on tavallista, että laajat palkitsemisohjelmat suurelta osin jättävät pois suoritusvaatimukset lukuun ottamatta sitä, että työntekijän tulee työskennellä yhtiön palveluksessa tietyn ajan. Nordea-rahastot vastustaa yleensä tällaisia ohjelmia.

Yhteydenpito ja valmistautuminen ennen yhtiökokousta

Nordea-rahastot on laatinut yhtiökokousedustajilleen äänestys- ja toimintaohjeet, jotka on lähetetty tarvittaessa myös kyseisen yhtiön edustajille tai hallituksen puheenjohtajalle. Asiakysymykset, joista Nordea-rahastot ei ole yhtiön kanssa samaa mieltä, käydään etukäteen läpi, jotta yhtiöllä on mahdollisuus muuttaa hallituksen esitystä. Vuoden mittaan Nordea-rahastot on käynyt keskusteluja useiden yhtiöiden kanssa, jotka ovat esittäneet tarkentavia kysymyksiä äänestysohjeen soveltamisesta. Tietty yhtiöt myös perustelivat yhtiökokoukselle tekemiään esityksiä Nordean äänestysohjeen mukaisesti entistä aktiivisemmin, kun taas toiset yhtiöt päätyivät muuttamaan esitystään. Tiivis yhteydenpito yhtiöiden ja suurten omistajien välillä hallituksen esityksiin liittyen on Nordean mielestä tärkeää.

Institutionaalisten osakkeenomistajien tekemät aloitteet

Nordea Funds Oy on yhdessä Nordean salkunhoito-organisaation kanssa käynyt yksittäisten yhtiöiden kanssa vuoropuhelua strategisista kysymyksistä ja tulevasta kehityksestä. Nordea on joko yksin tai muiden merkittävien omistajien kanssa ollut yhtey-

dessä kyseisiin yhtiöihin. Tänä vuonna tietyt arkaluonteiset yhtiökokouskysymykset ovat suuressa määrin herättäneet mielenkiintoa mediassa, ja Nordea-rahastojen edustajat ovat antaneet useita haastatteluja.

Suunnatut osakeannit/takaisiostettujen osakkeiden takaisinmyynti

Hallitukset hakevat monesti yhtiökokoukselta valtuutusta suunnattuun osakeantiin, ja yhä useammin samalla haetaan valtuutusta aiemmin takaisinostettujen osakkeiden takaisinmyyntiin. Nordea-rahastot kehottaa yhtiöitä yleensä varovaisuuteen suunnatuissa osakeanneissa ja käy asiasta aktiivisesti vuoropuhelua yhtiöiden kanssa. Nordea-rahastojen mielestä nykyisille omistajille suunnatut valtuutukset ovat hyvä käytäntö, kun taas valtuutusten, joissa nykyisillä omistajilla ei ole etuoikeutta, tulisi olla pieniä kooltaan. Nordean edustajat ovat äänestyksissä vastustaneet useita esityksiä, joissa valtuutukset ovat olleet liian suuria.

Monivuotiset hallitusmandaatit

Yhä useammat pohjoismaiset yhtiöt esittävät hallituksille useita vuosia voimassa olevaa valtuutusta uusien osakkeiden liikkeenlaskuun tai osakkeiden takaisinostoon. On kansainvälisesti tavanomaista, että tietyissä maissa yhtiöt esittävät tällaisia, useita aihealueita koskevia esityksiä hallitukselle. Nordea-rahastojen näkemyksen mukaan yhtiökokouksen hallitukselle antaman valtuutuksen tulee olla voimassa vain seuraavaan yhtiökokoukseen asti, eli yhden vuoden.

Toimitusjohtaja toimii myös hallituksen puheenjohtajana

Etenkin USA:ssa on tavallista, että sama henkilö toimii sekä hallituksen puheenjohtajana että toimitusjohtajana. Nordea-rahastot on sitä mieltä, että yksi hallituksen tärkeimmistä tehtävistä on valvoa ja arvioida yhtiön toimitusjohtajan ja johdon toimintaa. Hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja eivät siten voi olla yksi ja sama henkilö, ja tästä syystä Norden asiantuntijat äänestävät periaatteessa aina tällaisia yhtiökokousesityksiä vastaan.

Suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden joukossa on useita esimerkkejä yhtiöistä, joiden yhtiökokouksissa Nordea-rahastot on äänestänyt sellaisten esityksien puolesta, joissa nämä toiminnot pidetään erillään ja vastustanut sitä, että toimitusjohtaja valitaan hallitukseen ja toimii sen puheenjohtajana.

Kestävyyssasiat edelleen keskiössä

Kiinnostus kestävyystekijöihin ja ilmastoon on lisääntynyt, ja tämä on johtanut siihen, että osakkeenomistajien esitykset yhtiökokouksissa koskevat yhä useammin näitä aihealueita etenkin USA:ssa ja Iso-Britanniassa. Nordea-rahastojen omistajaohjaustiimi tekee näissä kysymyksissä tiiviisti yhteistyötä Nordean vastuullisen sijoittamisen yksikön kanssa.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja

Nordea-rahastot esittää puolivuotiskatsauksissa ja vuosikertomuksissa rahastokohtaisia tunnuslukuja Suomen Sijoitusrahastoyhdistyksen suosituksen ja valtiovarainministeriön asetuksen 258/2019 mukaisesti.

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

Rahastojen käyttäminen johdannaisopimusten raportoinnissa sovelletaan tietyiltä osin ESMAN* ohjetta. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia kevästä 2019 alkaen siitä huolimatta, että tietyillä rahastoilla sääntöjensä mukaan on mahdollisuus siihen. Lainaksi annettujen arvopapereiden ja esim. tuotonvaihtosopimusten tai takaisinosopimusten raportointi perustuu tietyiltä osin EU-asetukseen 2015/2365**.

Johdannaisten käyttöaste – määritelmä

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

Active Share ja kokonaisriskin laskentatapa

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

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

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

Kokonaisriskin laskennassa sovelletaan CESR:n*** ohjetta. Mikäli kokonaisriski lasketaan VaR-menetelmällä, ilmoitetaan vuosikertomuksessa myös sisäisen VaR-ajan käyttöasteet sekä vivutus-tasot, 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 vuosikertomuksissa ja muissa julkaisuissa, tai Rahastot Nyt -palvelussa Internet-osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

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

Mitä tunnusluvut kertovat?

Volatilitieetti on tunnusluku, joka mittaa sijoituksen tuoton vaihtelua. Suuri volatilitieettiluku tarkoittaa sitä, että rahasto-osuuden tuoton vaihteluun liittyvä epävarmuus eli riski on todennäköisesti suuri, ja päinvastoin. Nordea-rahastot esittää sekä rahasto-osuuden että vertailuindeksin volatilitieetin, mikäli rahastolle on määritetty 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.

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

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

*** 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.

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 tai kaupankäyntikuluja, jotka ilmoitetaan erikseen.

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

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

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

Konsernille maksetut välityspalkkiot on tunnusluku, joka kertoo, miten suuressa osassa kaikkien arvopaperikauppojen arvosta euroina on käytetty samaan konserniin kuuluvaa välittäjää.

Miten tunnusluvut on laskettu vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa?

Osuuden arvonkehitys

Osuuden arvonkehitys -kaavio perustuu kuukausihavaintoihin kunkin kuukauden viimeiseltä arvonalaskentapäivältä, ja se kuvaa osuuden arvonkehitystä viimeisten viiden vuoden aikana tai rahaston aloituspäivästä.

Tuottoluvut

Rahaston/osuussarjan tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella, ja ne ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa sekä muissa valuutoissa, joissa rahaston osuuksia on mahdollista merkitä. Poikkeuksia ovat rahastot, joissa on ainoastaan tuotto-osuuksia. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Riskitunnusluvut

Tuoton vaihtelevuus/volatiliteetti/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 volatiliteetti (standardipoikkeama, keskihajonta).

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

Rahasto-osuuden volatiliteetti on laskettu kasvuosuuden kuukausituotoista viimeisten 36 kuukauden havaintojen perusteella vuositasona muutettuna. Poikkeuksia ovat rahastot, joissa on ainoastaan tuotto-osuuksia.

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

Tracking Error/aktiivinen riski, %

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

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

Active Share/aktiivisuus, %

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

Active Share on aktiivisen salkunhoidon mittari. Jos luku on 0–20 % Active Sharea laskettaessa, on kysymyksessä passiivinen rahasto tai indeksirahaston kaltainen rahasto.

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

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

Sharpen luku

Sharpen luku kuvaa, kuinka paljon enemmän rahasto-osuus on tuottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatiliteettiä prosenttia kohti. Sharpen mittarin arvo on rahasto-osuu-

den tuoton ja riskittömän tuoton erotus jaettuna volatilititeetilla. Rahasto-osuuden tuotto ja volatilititeetti lasketaan viimeisten 36 kuukauden havainnoista. Sharpen luku voidaan laskea, mikäli rahastolla on vähintään 24 kuukauden historia.

Muut tunnusluvut

Salkun kiertonopeus, %

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

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

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

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

Kulut

Juoksevat kulut, % *

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

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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 tai -yhteissijoitusyrityksen varoista veloitettua muut kulut ovat mukana rahastojen rahaston Juoksevilla kuluissa, mikäli se on mahdollista. Muiden kulujen osalta laskennassa on käytetty joko tarkkaa summaa tai arviota kuluista. Tie-

tyissä rahastojen rahastoissa sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroä tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä muut kulut kuitenkin yleensä veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Nordea-rahastot ilmoittaa hallinnointipalkkion prosenttiluvun (vaihtelee rahastoittain: 0,10–1,85 % p.a.) puolivuotiskatsauksissa sekä vuosikertomuksissa Juoksevat kulut -luvun yhteydessä.

Juoksevat kulut = A + B + C + D

A = Rahaston varoista käytännössä veloitettua 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.

Juoksevat kulut eri kalenterivuosina

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

Sijoitukset koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin

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

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

Sijoitukset muiden kuin Nordean hallinnoimiin rahastoihin

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

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

Sijoitukset indeksiosuusrahastoihin (ETF, Exchange-Traded Fund)

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

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

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

C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat 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 tai tuottosidonnaisen palkkion lisäksi ole. Juoksevat kulut -luku ei sisällä näitä kuluja vaan ne ilmoitetaan erikseen.

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

Edellä mainittujen palkkioiden veloitus vaikuttaa sijoittajarahaston Juoksevat kulut -lukuun silloin, kun se sijoittaa näihin rahastoihin mukaan lukien rahastot, jotka ovat syöttörahastoja, joiden kohderahasto on myös rahastojen rahasto. Tässä katsauksessa esitetyissä Juoksevilla kuluissa ulkopuolisten, ulkomaisen yhteissijoitusyritysten varoista veloitetut palkkiot (D) eivät ole mukana. Ulkomaisten rahastojen Juoksevat kulut lasketaan ja julkaistaan kyseisten rahastojen vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa.

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

Rahaston kaupankäyntikulut, %

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

Konsernille maksetut välityspalkkiot, %

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

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

Joustava hinnoittelumenetelmä käytössä tietyissä rahastoissa

Menetelmä koskee muun muassa Suomeen rekisteröityjä passiivisia osakerahastoja 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 rahastokohteisilla sivuilla. Menetelmästä kerrotaan tarkemmin rahaston säännöissä ja virallisessa rahastoesitteessä.

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

Nordea Korko

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Lyhyillä korkomarkkinoilla tapahtui suuri muutos vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Vuoden alussa riskittömät korot olivat juoksuajasta riippumatta lähes samalla tasolla ja rajusti pakkasella (-0,6 %). Kesäkuun lopussa korot olivat nousseet ja pidempi juoksuaika näkyi korkeampana korkona. Esimerkiksi 1 viikon euribor on edelleen voimakkaan negatiivinen eli -0,55 %, mutta 3 kuukauden euribor on noussut -0,15 %:iin ja vuoden euribor plussalle, +1,15 %:iin. Muutos heijastaa odotuksia, että EKP käynnistää pian koronnostot.

Halpaa rahaa markkinoille työntäneen rahapolitiikan vuosikymmen näyttää tulevan päätökseensä. Inflaatio on voimistunut äkillisesti, eikä pienin syy tähän ole toimitushäiriöt, joita Venäjän hyökkäys Ukrainaan on aiheuttanut. Tämän seurauksena rahapolitiikkaan liittyviä odotuksia on hinnoiteltu nopeaan tahtiin kaikkialla maailmassa ja erityisesti USA:ssa. Mikäli EKP haluaa säilyttää (tai palauttaa) uskottavuutensa inflaation torjuna, sen on nostettava korkoja ja lopetettava elvyttävä rahapolitiikka.

Maailmaa varjostavat lisäksi lisääntynyt geopolitiittinen epävarmuus ja heikkenevät kasvunäkymät, mahdollisesti jopa taantuma. Luottomarkkinoihin kohdistuvaa vaikutusta lisää vielä se, että keskuspankkien mittavien, korkoja matalina pitäneiden arvopaperiosto-ohjelmien odotetaan päättyvän. Sen vuoksi luottojen korot ovat nousseet riskittömiä korkoja enemmän.

Rahasto-osuuden kehitys oli negatiivinen ja jäi hieman jälkeen vertailuindeksistä. Tämä on luonnollista, sillä rahaston korko- ja luottoriski ovat hieman korkeampia kuin vertailuindeksillä. Tappiot jäivät pienemmiksi kuin pidemmissä yrityslainarahastoissa, koska sijoitukset ovat juoksuajaltaan lyhyitä ja niiden luottokelpoisuus on hyvä. Rahasto on myös paremmin suojautunut korkojen nousua vastaan, ja nyt markkinoilta saatavat korkeammat korot parantavat tuottonäkymiä huomattavasti.

Rahaston sijoituksista karkeasti ottaen 55 % oli pankkien etuoikeutetuissa velkakirjoissa, 5 % vakuudellisissa joukkolainoissa ja käteisessä, ja loput muilla sektoreilla. Yhteen liikkeeseenlaskijaan liittyvä altistus pidetään tyypillisesti alle 3 %:ssa, ja sijoitukset tehdään tunnettujen, vakiintuneiden korkean luottoluokituksen liikkeeseenlaskijoiden suuriin joukkolainoihin, joilla käydään aktiivisesti kauppaa markkinoilla.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 3.5.2009
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

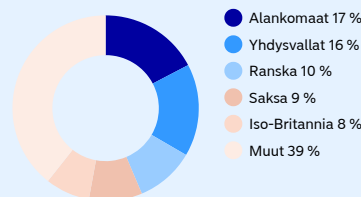
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispöimukset.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	2 171,2	2 558,9	1 904,4
Kasvuosuus A, EUR	10,29160	10,36689	10,40216
Tuotto-osuus A, EUR	9,68793	9,80794	9,89079
Kasvuosuus B, EUR	10,40220	10,47700	10,51001
Tuotto-osuus B, EUR	9,78861	9,90863	9,98982
Kasvuosuus C, EUR	10,40636	10,47988	10,51028
Tuotto-osuus C, EUR	9,77700	9,88930	9,96050
Kasvuosuus I, EUR	10,45199	10,52583	10,55636
Tuotto-osuus I, EUR	9,83474	9,95406	10,03312
Kasvuosuus S, EUR	10,51385	10,58813	10,61884
Tuotto-osuus S, EUR	10,10073	10,21687	10,29025

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,15
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,125
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,10
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, %	0,10
Juoksevat kulut I, %	0,10
Juoksevat kulut S, %	0,10
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 430,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.–31.3.2022 merkinnät 0,10 %

1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,10 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-0,73
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	-0,71
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-0,70
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-0,70
Kasvuosuuden tuotto S EUR, %	-0,70
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-0,45
Osuuden volatiliteetti, %	1,18
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	0,39
Tracking Error, %	0,80
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,02
Salkun kierto nopeus, %	-24

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2009-04-30 Euribor 3 M (365/360) Rate

2019-06-30 Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 50 %, London Interbank Bid Rate 1 week EUR 50 %

2021-12-31 Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 50 %, ICE BofA EUR 1-Week Deposit Bid Rate Index 50 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			2 053 899,6	94,60
Alankomaat			374 401,1	17,24
Allianz Finance II BV FRN 22-11-2024	8 000,0	101,38	8 110,0	0,37
Bayer Capital Corp BV 0.625% 15-12-2022	5 200,0	100,08	5 204,4	0,24
BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	12 192,0	99,44	12 124,2	0,56
BMW Finance NV 2.375% 24-01-2023	5 000,0	101,09	5 054,3	0,23
BMW Finance NV FRN 02-10-2023	11 000,0	100,38	11 041,9	0,51
Coloplast Finance BV FRN 19-05-2024	26 400,0	100,29	26 477,7	1,22
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-09-2022	17 744,0	100,62	17 854,8	0,82
Daimler Truck International FRN 06-10-2023	10 000,0	100,34	10 034,3	0,46
de Volksbank NV FRN 07-10-2022	17 000,0	100,15	17 026,1	0,78
Deutsche Telekom Internation FRN 01-12-2022	12 938,0	100,03	12 941,9	0,60
Heineken NV 3.5% 19-03-2024	6 703,0	102,97	6 902,3	0,32
ING Groep NV FRN 20-09-2023	17 000,0	100,68	17 115,1	0,79
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	34 895,0	97,74	34 105,4	1,57
LeasePlan Corp NV 0.75% 03-10-2022	25 438,0	100,11	25 466,1	1,17
LeasePlan Corp NV 1% 02-05-2023	13 800,0	99,52	13 733,6	0,63
Mercedes-Benz International 1.625% 22-08-2023	2 000,0	100,27	2 005,5	0,09
Mercedes-Benz International FRN 03-07-2024	6 000,0	100,09	6 005,5	0,28
Mercedes-Benz International FRN 11-01-2023	5 000,0	99,97	4 998,7	0,23
PPF Telecom Group BV 3.5% 20-05-2024	13 408,0	98,77	13 243,3	0,61
RELX Finance BV 0.000000% 18-03-2024	4 657,0	96,83	4 509,6	0,21
Stellantis NV 2.375% 14-04-2023	6 571,0	100,79	6 622,9	0,31
Stellantis NV 3.375% 07-07-2023	14 347,0	101,28	14 530,6	0,67
Thermo Fisher Scientific Fin 0.000000% 18-11-2023	8 000,0	98,03	7 842,7	0,36
Thermo Fisher Scientific Fin FRN 18-11-2023	8 900,0	99,67	8 870,5	0,41
Toyota Motor Finance Netherl FRN 22-02-2024	36 200,0	101,21	36 637,3	1,69
Volkswagen International Fin FRN 16-11-2024	19 500,0	102,21	19 930,9	0,92
Vonovia Finance BV FRN 22-12-2022	26 000,0	100,04	26 011,4	1,20
Australia			12 832,8	0,59
Sydney Airport Finance Co Pt 2.75% 23-04-2024	5 500,0	100,98	5 553,8	0,26
Toyota Finance Australia Ltd 0.5% 06-04-2023	7 300,0	99,71	7 279,0	0,34
Belgia			68 007,1	3,13
Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 15-04-2024	14 883,0	100,05	14 890,5	0,69
Belfius Bank SA 0.75% 12-09-2022	2 000,0	100,11	2 002,1	0,09
KBC Group NV FRN 23-02-2025	10 500,0	100,05	10 505,1	0,48
KBC Group NV FRN 23-06-2024	14 500,0	99,87	14 481,0	0,67
KBC Group NV FRN 24-11-2022	26 100,0	100,11	26 128,3	1,20
Espanja			103 179,5	4,75
Amadeus IT Group SA FRN 25-01-2024	22 500,0	99,84	22 464,5	1,03
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 0.75% 11-09-2022	3 300,0	100,14	3 304,7	0,15
Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 09-09-2023	11 300,0	100,88	11 399,7	0,53
Banco de Sabadell SA 0.875% 05-03-2023	10 100,0	99,67	10 066,4	0,46
Banco Santander SA FRN 05-01-2023	4 200,0	100,39	4 216,2	0,19
Banco Santander SA FRN 05-05-2024	8 800,0	101,09	8 895,6	0,41
Banco Santander SA FRN 11-02-2025	5 000,0	99,76	4 988,1	0,23
CaixaBank SA 0.75% 18-04-2023	2 000,0	99,84	1 996,8	0,09
CaixaBank SA 0.875% 25-03-2024	1 500,0	98,21	1 473,1	0,07
CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	24 200,0	100,09	24 222,6	1,12
CaixaBank SA 1.75% 24-10-2023	10 200,0	99,53	10 151,9	0,47
Guernsey			9 664,1	0,45
Credit Suisse Group Funding FRN 20-12-2022	9 600,0	100,67	9 664,1	0,45
Irlanti			7 212,4	0,33
Fresenius Finance Ireland PL 1.5% 30-01-2024	2 000,0	99,20	1 984,1	0,09
Ryanair DAC 1.125% 15-08-2023	5 311,0	98,44	5 228,3	0,24
Iso-Britannia			167 402,8	7,71
Barclays PLC 1.5% 03-09-2023	5 000,0	99,85	4 992,4	0,23
Barclays PLC FRN 12-05-2026	5 000,0	98,86	4 942,8	0,23
British Telecommunications P 0.875% 26-09-2023	10 000,0	99,14	9 913,6	0,46
easyJet PLC 1.125% 18-10-2023	31 300,0	96,96	30 348,0	1,40
HSBC Bank PLC FRN 08-03-2023	5 000,0	100,57	5 028,7	0,23
HSBC Holdings PLC FRN 05-10-2023	38 296,0	100,01	38 301,4	1,76
Lloyds Bank Corporate Market 0.25% 04-10-2022	20 242,0	100,04	20 249,7	0,93
Lloyds Banking Group PLC FRN 21-06-2024	15 000,0	100,77	15 115,4	0,70
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	10 857,0	99,67	10 821,6	0,50
NatWest Group PLC 2.5% 22-03-2023	10 621,0	100,95	10 721,8	0,49
NatWest Markets PLC FRN 27-08-2025	2 000,0	99,95	1 998,9	0,09
Santander UK Group Holdings FRN 27-03-2024	14 946,0	100,15	14 968,5	0,69
Italia			117 159,9	5,40
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	1 624,0	100,89	1 638,4	0,08
Banco BPM SpA 4% 31-03-2023	1 600,0	102,18	1 634,9	0,08
FCA Bank SpA/Ireland 0.5% 18-09-2023	6 196,0	98,67	6 113,6	0,28
FCA Bank SpA/Ireland FRN 10-06-2023	1 000,0	99,79	997,9	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 17-10-2022	1 400,0	100,09	1 401,2	0,06
Intesa Sanpaolo SpA 1% 22-07-2022	9 200,0	100,04	9 203,6	0,42

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30-08-2023	4 600,0	100,45	4 620,6	0,21
Intesa Sanpaolo SpA FRN 15-03-2023	5 100,0	100,63	5 132,2	0,24
Mediobanca Banca di Credito 0.625% 27-09-2022	19 750,0	100,06	19 761,5	0,91
Mediobanca Banca di Credito FRN 05-04-2023	12 000,0	99,47	11 936,7	0,55
Mediobanca Banca di Credito FRN 30-10-2023	1 050,0	100,94	1 059,9	0,05
UniCredit SpA 1% 18-01-2023	7 500,0	99,98	7 498,4	0,35
UniCredit SpA 2% 04-03-2023	4 152,0	100,66	4 179,6	0,19
UniCredit SpA MULTI 30-06-2023	42 001,0	99,95	41 981,5	1,93
Japani			42 935,3	1,98
Takeda Pharmaceutical Co Ltd FRN 21-11-2022	42 818,0	100,27	42 935,3	1,98
Luxemburg			60 090,5	2,77
Banque Internationale a Luxe FRN 09-02-2023	17 000,0	100,18	17 030,8	0,78
Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% 15-07-2022	12 352,0	100,13	12 368,4	0,57
Medtronic Global Holdings SC 0.000000% 02-12-2022	5 000,0	99,93	4 996,5	0,23
Traton Finance Luxembourg SA FRN 17-02-2024	25 700,0	99,98	25 694,7	1,18
Norja			17 720,2	0,82
DNB Bank ASA 0.05% 14-11-2023	1 000,0	98,10	981,0	0,05
DNB Bank ASA FRN 25-07-2022	5 400,0	100,04	5 402,0	0,25
Sparebank 1 Østlandet 0.875% 13-03-2023	5 000,0	99,86	4 992,8	0,23
Sparebanken Vest 0.5% 29-11-2022	3 236,0	100,05	3 237,6	0,15
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	3 100,0	100,22	3 106,8	0,14
Portugali			26 156,6	1,20
Caixa Economica Montepio Ger 0.875% 17-10-2022	26 100,0	100,22	26 156,6	1,20
Ranska			221 732,4	10,21
APRR SA 0.000000% 20-01-2023	1 000,0	99,69	996,9	0,05
Autoroutes du Sud de la Fran 2.875% 18-01-2023	2 000,0	101,27	2 025,4	0,09
Banque Federative du Credit 3.25% 23-08-2022	2 100,0	100,42	2 108,8	0,10
BNP Paribas SA FRN 07-06-2024	5 000,0	100,64	5 032,1	0,23
BNP Paribas SA FRN 19-01-2023	3 000,0	100,06	3 001,7	0,14
BNP Paribas SA FRN 22-05-2023	16 747,0	100,31	16 799,6	0,77
BNP Paribas SA FRN 22-09-2022	15 000,0	100,16	15 024,0	0,69
BPCE SA FRN 11-01-2023	7 000,0	100,16	7 010,9	0,32
BPCE SA FRN 23-03-2023	15 000,0	100,20	15 030,4	0,69
BPCE SA FRN 29-11-2022	4 000,0	100,12	4 004,9	0,18
BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	4 500,0	101,18	4 553,2	0,21
Cie de Saint-Gobain 0.875% 21-09-2023	10 000,0	99,13	9 913,3	0,46
Credit Agricole SA/London FRN 06-03-2023	12 700,0	100,27	12 734,2	0,59
Electricite de France SA 2.75% 10-03-2023	1 200,0	101,31	1 215,7	0,06
Engie SA 3.5% 18-10-2022	1 800,0	100,94	1 816,9	0,08
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	22 700,0	99,15	22 507,8	1,04
RCI Banque SA 0.25% 08-03-2023	10 000,0	99,26	9 926,4	0,46
RCI Banque SA 0.5% 15-09-2023	8 000,0	97,37	7 789,8	0,36
RCI Banque SA 0.75% 10-04-2023	8 000,0	99,04	7 923,2	0,36
RCI Banque SA 1% 17-05-2023	2 486,0	99,04	2 462,3	0,11
RCI Banque SA FRN 04-11-2024	16 446,0	97,96	16 110,3	0,74
RCI Banque SA FRN 12-01-2023	13 702,0	99,79	13 673,4	0,63
RCI Banque SA FRN 12-03-2025	8 600,0	97,96	8 424,9	0,39
Societe Generale SA FRN 06-03-2023	11 500,0	100,15	11 516,7	0,53
Societe Generale SA FRN 22-05-2024	20 000,0	100,65	20 129,8	0,93
Romania			4 996,2	0,23
UniCredit Leasing Corp IFN S 0.502% 18-10-2022	5 000,0	99,92	4 996,2	0,23
Saksa			200 460,0	9,23
Commerzbank AG FRN 24-11-2023	40 000,0	101,00	40 400,8	1,86
Deutsche Bank AG 1.125% 30-08-2023	7 870,0	99,57	7 836,0	0,36
Deutsche Pfandbriefbank AG 0.75% 07-02-2023	7 500,0	99,54	7 465,4	0,34
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 26-08-2024	30 000,0	101,08	30 323,4	1,40
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 28-07-2023	17 800,0	100,52	17 891,7	0,82
E.ON SE 0.000000% 24-10-2022	13 303,0	99,91	13 290,5	0,61
E.ON SE 0.000000% 29-09-2022	1 311,0	99,95	1 310,4	0,06
Hamburg Commercial Bank AG FRN 06-10-2023	40 000,0	100,67	40 269,5	1,85
Volkswagen Bank GmbH 1.25% 01-08-2022	5 000,0	100,05	5 002,5	0,23
Volkswagen Bank GmbH FRN 01-08-2022	2 000,0	100,08	2 001,6	0,09
Volkswagen Financial Service 0.875% 12-04-2023	5 000,0	99,68	4 984,2	0,23
Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023	1 000,0	100,06	1 000,6	0,05
Volkswagen Leasing GmbH FRN 16-11-2022	13 900,0	100,03	13 904,3	0,64
Vonovia SE 0.000000% 01-09-2023	15 100,0	97,87	14 778,9	0,68
Suomi			61 806,6	2,85
OP Corporate Bank plc FRN 18-01-2024	25 000,0	101,13	25 281,9	1,16
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	22 000,0	98,69	21 711,7	1,00
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13-01-2023	14 743,0	100,48	14 813,0	0,68
Sveitsi			101 699,0	4,68
Credit Suisse AG/London FRN 01-09-2023	20 000,0	100,25	20 050,5	0,92
Credit Suisse AG/London FRN 31-05-2024	29 900,0	100,36	30 008,9	1,38
Credit Suisse Group AG FRN 16-01-2026	10 000,0	96,25	9 625,2	0,44
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	17 025,0	100,11	17 043,3	0,79
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	25 000,0	99,88	24 971,2	1,15
Tanska			104 972,2	4,83
Danske Bank A/S 0.25% 28-11-2022	20 000,0	99,94	19 987,1	0,92
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	12 000,0	99,37	11 924,3	0,55

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Danske Bank A/S 0.875% 22-05-2023	2 500,0	99,26	2 481,4	0,11
Jyske Bank A/S FRN 01-12-2022	12 815,0	100,15	12 834,5	0,59
Nykredit Realkredit 0.25% 01-20-2023	2 650,0	99,75	2 643,4	0,12
Nykredit Realkredit FRN 03-25-2024 EURIBOR 3M	12 800,0	101,03	12 931,3	0,60
Nykredit Realkredit FRN 06-26-2023 EURIBOR 3M	7 700,0	100,66	7 750,5	0,36
Nykredit Realkredit FRN 10-11-2023 EURIBOR 3M	15 000,0	100,78	15 117,2	0,70
Orsted AS 2.625% 19-09-2022	1 000,0	100,48	1 004,8	0,05
Sydbank AS 1.375% 18-09-2023	18 365,0	99,63	18 297,6	0,84
Viro			3 292,2	0,15
Elering AS 0.875% 03-05-2023	3 303,0	99,67	3 292,2	0,15
Yhdysvallat			348 178,7	16,04
AbbVie Inc 1.5% 15-11-2023	12 337,0	99,66	12 295,1	0,57
AT&T Inc FRN 05-09-2023	64 251,0	100,52	64 584,6	2,97
Bank of America Corp 1.625% 14-09-2022	2 408,0	100,31	2 415,6	0,11
Bank of America Corp FRN 24-08-2025	16 300,0	99,17	16 164,8	0,74
Bank of America Corp FRN 25-04-2024	29 000,0	99,95	28 986,2	1,34
Berkshire Hathaway Inc 1.3% 15-03-2024	5 000,0	99,63	4 981,5	0,23
Booking Holdings Inc 2.15% 25-11-2022	15 657,0	100,25	15 695,6	0,72
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	10 000,0	98,81	9 881,4	0,46
Citigroup Inc FRN 21-03-2023	10 300,0	100,15	10 315,5	0,48
Danaher Corp 1.7% 30-03-2024	6 000,0	100,11	6 006,4	0,28
Fidelity National Informatio 0.125% 03-12-2022	9 159,0	99,94	9 153,7	0,42
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	23 449,0	99,34	23 294,8	1,07
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 07-02-2025	24 000,0	99,56	23 895,1	1,10
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26-09-2023	6 362,0	100,01	6 362,7	0,29
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-04-2024	38 000,0	100,06	38 023,7	1,75
JPMorgan Chase & Co 0.625% 25-01-2024	10 687,0	98,01	10 473,8	0,48
JPMorgan Chase & Co 1.5% 26-10-2022	4 000,0	100,39	4 015,6	0,18
JPMorgan Chase & Co 2.75% 24-08-2022	4 000,0	100,36	4 014,5	0,18
National Grid North America 0.75% 08-08-2023	10 297,0	98,77	10 170,8	0,47
Procter & Gamble Co/The 1.125% 02-11-2023	27 900,0	99,87	27 865,1	1,28
Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21-07-2022	1 000,0	100,02	1 000,2	0,05
Verizon Communications Inc 1.625% 01-03-2024	5 000,0	100,35	5 017,4	0,23
Wells Fargo & Co 1.5% 12-09-2022	12 000,0	100,26	12 031,1	0,55
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	1 300,0	1,18	1 533,6	0,07

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioiomattomat johdannaissopimukset			9,4	0,00
Valuuttajohdannaiset			9,4	0,00
Terminisopimukset			9,4	0,00
FX FWD EUR/GBP 31-08-2022			9,4	0,00

Arvopaperit yhteensä	2 053 899,6	94,60
Johdannaissopimukset	9,4	0,00
Kassa ja muut varat, netto	117 330,8	5,40

Rahaston arvo	2 171 239,9	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	83 252,6	40,08
Kasvuosuus A	44 475,9	21,08
Kasvuosuus B	41 879,7	20,06
Kasvuosuus S	35 134,0	17,01
Tuotto-osuus I	3 052,4	1,38
Kasvuosuus C	740,5	0,35
Tuotto-osuus A	55,6	0,02
Tuotto-osuus B	5,8	0,00
Tuotto-osuus S	0,1	0,00
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	1 606,5
GBP	-1 597,1
Johdannaiskauppojen vastapuolet	
JP Morgan SE	

Nordea Korko Varovainen

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Jakso oli haastava korkosijoittajille, sillä kielteiseltä markkinakehitykseltä ei ollut mitään ilmeistä suojapaikkaa. Luottoluokituksestaan korkealaatuisten valtionvelkakirjojen korot nousivat nopeasti, ja luottoriskipreemiot levenivät. Korkosijoittajille kehitys merkitsi tappioita niin valtionvelkakirjojen, korkealaatuisten joukkolainojen kuin riskiyrityslainojenkin osalta. Heikoimpia sijoituksia olivat Kanadan, USA:n ja Australian 10-vuotiset valtionvelkakirjat.

Tyypillinen turvasatamavaluutta jeni heikkeni rajusti suhteessa euroon ja Australian dollariin. Samaan aikaan Yhdysvaltain dollari vahvistui suhteessa euroon. Tärkeimmistä joukkolainatyypeistä parhaiten menestyivät inflaatioidonnanaiset lainat.

Kohderahaston kehitys

Rahasto-osuuden tuottokehitys oli negatiivinen. Eniten rahasto hyötyi valuuttaposiitiosta, jossa dollaria painotettiin suhteessa euroon. Myös inflaatioidonnanaisen lainojen ja kehittyvien markkinoiden paikallisen valuutan määräisten korkoeroposiitioiden vaikutus oli myönteinen. Luottoluokituksestaan korkealaatuisten joukkolainojen, kehittyvien markkinoiden kovan valuutan määräisten lainojen ja euroalueen lainojen vaikutus kehitykseen oli vähäinen.

Kielteisimmän kehitykseen vaikuttivat luottoluokituksestaan korkealaatuiset valtionvelkakirjat, kuten Australian ja Kanadan velkakirjat. Riskiyrityslainojen ja vakuudellisten joukkolainojen korkoeroilla oli näitä vähäisempi kielteinen vaikutus.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Korko Varovainen on niin kutsuttu syöttörahassto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea 1 – Conservative Fixed Income -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahasston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuositiedot sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.lu (Funds/ All funds/Prices and Performance tai Legal/ Legal library).

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

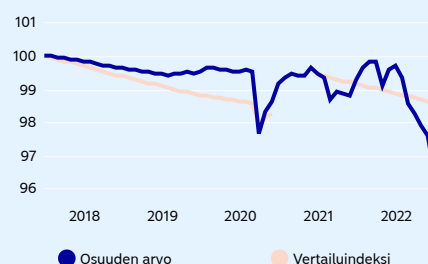
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.2.2009
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

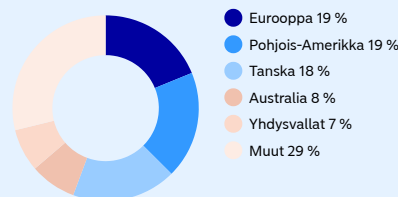
1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	67,2	106,1	78,8
Kasvuosuus A, EUR	9,87393	10,20017	10,17565
Tuotto-osuus A, EUR	9,26112	9,61583	9,59272
Kasvuosuus B, EUR	9,91456	10,24214	10,21751
Tuotto-osuus B, EUR	9,48379	9,84531	9,81641
Kasvuosuus C, EUR	9,87281	10,19723	10,16726
Tuotto-osuus C, EUR	9,64100	10,00790	9,97860
Kasvuosuus I, EUR	9,94488	10,27346	10,24876
Tuotto-osuus I, EUR	9,36056	9,71662	9,68798
Kasvuosuus S, EUR	9,98428	10,31223	10,28154
Tuotto-osuus S, EUR	9,72769	10,10023	10,07594

Kulut

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, %	0,16
Juoksevat kulut B, %	0,16
Juoksevat kulut C, %	0,16
Juoksevat kulut I, %	0,16
Juoksevat kulut S, %	0,16
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	43,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Nordea Korko Varovainen on syöttörahasto. Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Syöttörahaston hallinnointipalkkio on 0,10 % p.a. Kohderahastossa (Y-osuussarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista veloitetaan myös muita kuluja kuten palkkio säilytysyhteisölle tai merkintävero. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston juokseviin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon. Syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 0,17 % vuositaa sen jälkeen kun rahasto muuttui syöttörahastoksi.

Tuotto ja riski

30.6.2022

Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-3,20
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	-3,20
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-3,18
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-3,20
Kasvuosuuden tuotto S EUR, %	-3,18
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-0,27
Osuuden volatiliteetti, %	1,69
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,33
Salkun kiertonopeus, %	-56

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2016-12-31 7 day Euro London Bid Rate

2019-03-31 London Interbank Bid Rate 1 week EUR

2019-06-30 Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 50 %, London Interbank Bid Rate 1 week EUR 50 %

2020-06-26 Ei vertailuindeksiä

2020-12-14 EURIBOR 1M

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahaston vertailuindeksi on 1 kk:n Euribor 14.12.2020 alkaen.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			66 636,4	99,14
Pitkän koron rahastot			66 636,4	99,14
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fd Y-EUR	679,1	98,13	66 636,4	99,14
Arvopaperit yhteensä			66 636,4	99,14
Kassa ja muut varat, netto			577,0	0,86
Rahaston arvo			67 213,4	100,00
Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000			%
Kasvuosuus B	4 593,0			67,75
Kasvuosuus A	938,8			13,79
Kasvuosuus I	916,1			13,55
Tuotto-osuus S	324,7			4,70
Tuotto-osuus A	14,3			0,20
Tuotto-osuus I	0,1			0,00
Kasvuosuus S	0,1			0,00
Kasvuosuus C	0,1			0,00
Tuotto-osuus B	0,1			0,00
Tuotto-osuus C	0,1			0,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nordea Korkotuotto

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Korot nousivat merkittävästi vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Rahapolitiikkaan liittyviä odotuksia hinnoiteltiin nopeaan tahtiin kaikkialla maailmassa, mikä on nostanut korkoja ripeästi erityisesti USA:ssa. Halpaa rahaa markkinoille työntäneen löysän rahapolitiikan vuosikymmen näyttää tulleen päätökseensä. Inflaatio voimistui äkillisesti, eikä vähiten johtuen toimitushäiriöistä, joita Venäjän hyökkäys Ukrainaan aiheutti. Mikäli EKP haluaa säilyttää (tai palauttaa) uskottavuutensa inflaation torjuna, sen on nostettava korkoja ja lopetettava elvyttävä rahapolitiikka.

Luottomarkkinoiden arvostukset laskivat heikon talousluottamuksen, geopolitiikan epävarmuuden lisääntymisen ja kehnojen kasvunäkymien seurauksena. Luottomarkkinoihin kohdistuvaa kielteistä vaikutusta lisää vielä se, että keskuspankkien mittavien arvopaperiosto-ohjelmien odotetaan päättyvän. Se on tarkoittanut, että luottojen korot ovat nousseet riskittömiä korkoja enemmän.

Rahasto-osuuden tuottokehitys oli negatiivinen. Syynä on rahaston luottoaltitus. Rahaston korkoriski on sangen vähäinen, joten riskittömien korkojen nousun vaikutus on ollut hyvin rajallinen. Rahasto on myös paremmin suojautunut korkojen nousua vastaan, ja nyt markkinoilta saatavat korkeammat korot parantavat tuottonäkymiä huomattavasti.

Rahasto sijoittaa pääasiassa rahoitussektorin joukkolainoihin. Joukkolainojen keskimääräinen juoksuaika on noin 5 vuotta, ja korkoriski pidetään matalana myymällä korkofutuuja. Rahaston sijoituksista 50 % oli pankkien etuoikeutetuissa velkakirjoissa, 20 % pankkien matalan etuoikeuden Tier 2 -velkakirjoissa, 25 % vakuutusyhtiöissä ja loput muissa rahoitusalan yhtiöissä. Sijoitukset tehdään tyypillisesti tunnettujen, vakiintuneiden korkean luottoluokituksen liikkeeseenlaskijoiden suuriin joukkolainoihin, joilla käydään aktiivisesti kauppaa markkinoilla.

Vuoden 2008 finanssikriisiin verrattuna pankkien rahoitustilanne on nyt selvästi vahvempi. Emme odota pankkien omaisuuserien luottokelpoisuuden heikkenevän massiivisesti, mutta valtioiden tukitoimien päättymien saattaa haastaa omaisuuserien laatua jossain määrin. Altteimpia riskille ovat Kreikan, Italian ja Portugalin heikoimmat pankit. Muutamia vakuudellisia joukkolainoja lukuun ottamatta rahastolla ei ole niissä sijoituksia. Salkussa on kuitenkin kahta italialaispankkia, Intesa San Paolaa ja Unicreditä, joiden uskomme olevan hyvin vahvoja.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyyssietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 3.5.2009
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

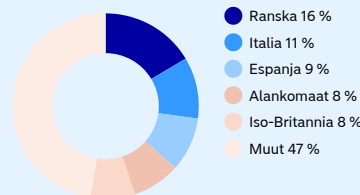
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissovimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	75,4	90,9	86,5
Kasvuosuus A, EUR	13,57098	14,48122	14,42170
Kasvuosuus A, SEK	145,36134	148,23250	144,91401
Tuotto-osuus A, EUR	12,09394	12,97177	12,98295
Kasvuosuus B, EUR	14,11823	15,04256	14,93585
Tuotto-osuus B, EUR	12,58735	13,48071	13,45186
Kasvuosuus C, EUR	14,28256	15,21765	15,10970
Tuotto-osuus C, EUR	9,30250	9,96350	9,94500
Kasvuosuus I, EUR	14,21158	15,13822	15,02332
Tuotto-osuus I, EUR	12,97994	13,90143	13,87047
Kasvuosuus S, EUR	14,40009	15,33135	15,19977
Tuotto-osuus S, EUR	13,65009	14,59983	14,53328

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,15
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut B, %	0,30
Juoksevat kulut C, %	0,30
Juoksevat kulut I, %	0,25
Juoksevat kulut S, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	167,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvovaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.–31.3.2022 merkinnät 0,40 %

1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,40 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-6,29
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-1,94
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	-6,14
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-6,14
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-6,12
Kasvuosuuden tuotto S EUR, %	-6,07
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	5,48
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,15
Salkun kierto nopeus, %	109

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonnaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			70 939,0	94,02
Alankomaat			6 209,5	8,23
de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	1 000,0	82,52	825,2	1,09
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	2 100,0	91,66	1 925,0	2,55
de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	1 600,0	95,78	1 532,5	2,03
ELM BV for Helvetia Sch 3.375% MULTI 29-09-2047	983,0	92,93	913,5	1,21
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1 050,0	96,50	1 013,2	1,34
Belgia			2 899,2	3,84
Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	2 900,0	85,21	2 470,9	3,28
Belfius Bank SA 0.125% 08-02-2028	500,0	85,65	428,2	0,57
Espanja			7 086,8	9,39
Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	1 700,0	85,37	1 451,3	1,92
CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	2 200,0	93,67	2 060,7	2,73
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	2 900,0	88,80	2 575,3	3,41
Unicaja Banco SA 4.500% MULTI 30-06-2025	1 000,0	99,96	999,6	1,32
Irlanti			4 588,9	6,08
AIB Group PLC 1.875% MULTI 19-11-2029	368,0	92,50	340,4	0,45
Bank of Ireland Group P 1.875% MULTI 05-06-2026	1 800,0	95,19	1 713,5	2,27
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	720,0	92,66	667,1	0,88
Willow No 2 Ireland PLC 4.250% MULTI 01-10-2045	2 052,0	91,03	1 867,8	2,48
Iso-Britannia			6 436,0	8,53
Barclays PLC 2.885% MULTI 31-01-2027	1 300,0	97,32	1 265,1	1,68
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	3 020,0	83,92	2 534,4	3,36
Nationwide Building Society 4% 14-09-2026	500,0	92,22	461,1	0,61
NatWest Group PLC 1.043% MULTI 14-09-2032	1 028,0	81,55	838,3	1,11
NatWest Markets PLC 2.75% 02-04-2025	1 168,0	100,52	1 174,1	1,56
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	200,0	81,49	163,0	0,22
Italia			7 963,9	10,56
Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29-01-2029	415,0	92,87	385,4	0,51
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	644,0	100,89	649,7	0,86
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	100,0	89,50	89,5	0,12
Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029	3 116,0	85,37	2 660,0	3,53
UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	2 124,0	91,75	1 948,9	2,58
UniCredit SpA 4.875% MULTI 20-02-2029	200,0	99,79	199,6	0,26
UniCredit SpA 7.296% MULTI 02-04-2034	600,0	90,57	543,4	0,72
Unipol Gruppo SpA 3.5% 29-11-2027	1 500,0	99,16	1 487,4	1,97
Itävalta			2 425,4	3,21
BAWAG Group AG 2.375% MULTI 26-03-2029	2 500,0	97,02	2 425,4	3,21
Ranska			12 291,3	16,29
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	459,0	92,30	423,6	0,56
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	1 800,0	96,77	1 741,8	2,31
Banque Federative du Credit 0.625% 03-11-2028	400,0	83,54	334,1	0,44
Banque Federative du Credit 1.125% 19-11-2031	700,0	73,03	511,2	0,68
BNP Paribas Cardiff SA 1% 29-11-2024	400,0	95,72	382,9	0,51
BPCE SA 1.750% MULTI 02-02-2034	400,0	82,03	328,1	0,43
BPCE SA 2.250% MULTI 02-03-2032	1 300,0	90,30	1 173,9	1,56
BPCE SA 3.25% 11-01-2028	2 889,0	88,93	2 569,2	3,41
CNP Assurances 0.375% 08-03-2028	2 800,0	82,06	2 297,8	3,05
Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	400,0	75,55	302,2	0,40
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	1 600,0	81,41	1 302,6	1,73
Credit Agricole SA 1.875% MULTI 22-04-2027	500,0	95,56	477,8	0,63
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	300,0	84,37	253,1	0,34
SCOR SE 3.625% MULTI 27-05-2048	200,0	96,44	192,9	0,26
Saksa			3 427,0	4,54
Allianz SE 2.121% MULTI 08-07-2050	1 100,0	83,91	923,0	1,22
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	1 500,0	96,66	1 449,8	1,92
Allianz SE 4.252% MULTI 05-07-2052	1 100,0	95,83	1 054,2	1,40
Sveitsi			3 992,2	5,29
Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	110,0	80,11	88,1	0,12
Credit Suisse Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026	2 000,0	93,32	1 866,5	2,47
UBS Group AG 3.125% MULTI 15-06-2030	2 100,0	97,03	2 037,6	2,70
Tanska			3 303,0	4,38
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	1 006,0	90,39	909,3	1,21
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	2 263,0	94,15	2 130,7	2,82
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	300,0	87,68	263,0	0,35
Yhdysvallat			10 315,8	13,67
Bank of America Corp 2.592% MULTI 29-04-2031	2 000,0	81,58	1 631,6	2,16
Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15-12-2024	100,0	95,71	95,7	0,13
Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	1 877,0	107,44	2 016,7	2,67

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
JPMorgan Chase & Co 4.493% MULTI 24-03-2031	3 078,0	93,46	2 876,6	3,81
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	957,0	88,79	849,7	1,13
Wells Fargo & Co 4.478% MULTI 04-04-2031	1 776,0	93,80	1 665,8	2,21
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	1 000,0	1,18	1 179,7	1,56

Johdannaisoppimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisoppimukset			-297,7	-0,39
Korkojohdannaiset			-297,7	-0,39
Futuurisoppimukset			-297,7	-0,39
EURO-BOBL FUTURE 9/2022	7 000,0	0,93	65,1	0,09
EURO-BUND FUTURE 9/2022	-19 800,0	1,62	-320,8	-0,43
EURO-BUND FUTURE 9/2022	1 100,0	1,62	17,8	0,02
EURO-SCHATZ FUT 9/2022	14 900,0	0,36	52,9	0,07
LONG GILT FUTURE 9/2022	-500,0	0,01	-4,5	-0,01
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	-19 000,0	0,57	-108,3	-0,14
Vakioimattomat johdannaisoppimukset			-17,1	-0,02
Valuuttajohdannaiset			-17,1	-0,02
Terminisoppimukset			-17,1	-0,02
FX FWD EUR/GBP 16-08-2022			6,6	0,01
FX FWD EUR/USD 16-08-2022			-23,7	-0,03
Arvopaperit yhteensä			70 939,0	94,02
Johdannaisoppimukset			-314,9	-0,42
Kassa ja muut varat, netto			4 825,5	6,40
Rahaston arvo			75 449,6	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 457,2	44,20
Kasvuosuus B	1 248,4	23,36
Kasvuosuus I	838,7	15,80
Kasvuosuus S	679,4	12,97
Tuotto-osuus A	133,3	2,14
Kasvuosuus C	74,6	1,41
Tuotto-osuus B	7,5	0,13
Tuotto-osuus S	0,1	0,00
Tuotto-osuus I	0,1	0,00
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihotosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	21 224,3
GBP	-2 601,4
USD	-18 640,0
Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-35 732,2
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	22 516,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE

Citibank Europe PLC

Societe Generale SA

Morgan Stanley Europe SE

Barclays Bank Ireland PLC

BofA Securities Europe SA

Goldman Sachs Bank Europe SE

Citigroup Global Markets Europe AG

Nordea Private Banking FRN

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Private Banking FRN on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Sekä korot että marginaalit nousivat jyrkästi vuoden alkupuoliskolla. Inflaatiopelot kasvoivat, kun monet maat raportoivat inflaation kiihtymisestä, ja markkinoilla pelättiin rajuja koronnostoja. Venäjän hyökkäys Ukrainaan kiristi tilannetta ja etenkin energian hinnat nousivat pakotteiden ja maakaasun supistuneen tarjonnan seurauksena. Markkinoilla pelättiin, että keskuspankit reagoivat tilanteeseen liian hitaasti.

Norjan keskuspankki on nostanut ohjauskorkoa alkuvuoden aikana 0,75 prosenttiyksikköä ja ilmoittanut jatkavansa nostoja loppuvuonna yhteensä vielä 1 prosenttiyksikköä. Ruotsissa Riksbank puolestaan aloitti koronnostot huhtikuun lopussa. Myös Fed muutti korkopolitiikkaansa ja nosti ohjauskorkoa esimerkiksi kesäkuussa 0,75 prosenttiyksikköä. Fed on myös ilmoittanut, että se aikoo tehdä lisää suuria nostoja. EKP ei ole vielä aloittanut koronnostoja. Inflaatio on nyt tavoiteltua nopeampi lähes kaikissa kehittyneissä maissa Japania lukuun ottamatta.

Useimmat maat ovat poistaneet kaikki pandemian aikaiset rajoitukset, mutta Kiinassa on nähty useita koronasulkuja kevään ja alkukesän aikana. Tämä on lisännyt pullonkauloja tuotantoketjuissa ja nostanut hintoja. Hintojen nousua vauhdittavat monessa maassa myös tiukat työmarkkinat, jotka lisäävät palkkapaineita.

Haasteena on, pystyvätkö keskuspankit hidastamaan inflaatiota tukahduttamalla kasvua. Rahapolitiikan aiheuttaman taantuman riski on kasvanut ja nostanut marginaaleja.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Private Banking FRN on niin kutsuttu syöttörahassto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea FRN Pensjon -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahasston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Nordea Private Banking FRN on Suomeen rekisteröity rahasto, ja Nordea FRN Pensjon puolestaan Norjaan.

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyyssietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 26.11.2012

Perusvaluutta NOK

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

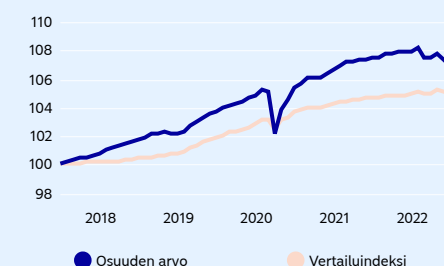
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

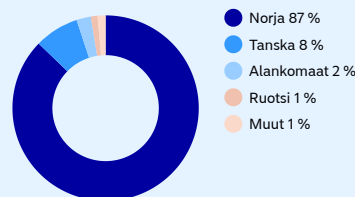
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	1 566,6	1 653,2	1 065,4
Kasvuosuus B, NOK	1 200,65076	1 211,52240	1 197,48290

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut B, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	846,0
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttöraho. Kun syöttöraho sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota. Syöttörahoon ja kohderahasto Nordea FRN Pensionin kokonaiskulut ovat arviolta 0,25 % vuositasolla.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	-0,90
Vertailuindeksiin tuotto NOK, %	0,09
Osuuden volatiliteetti, %	2,14
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	0,62
Tracking Error, %	1,56
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,15
Salkun kiertonopeus, %	-12

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden B arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2012-11-26 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST1X

2018-12-31 Norwegian Regular Market Index, Sector 1 and 2, Floating Rate Securities (RM12FRN)

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			1 550 698,5	98,99
Lyhyen koron rahastot			1 550 698,5	98,99
Nordea FRN Pensjon	1 534,7	1 010,42	1 550 698,5	98,99
Arvopaperit yhteensä			1 550 698,5	98,99
Kassa ja muut varat, netto			15 885,8	1,01
Rahaston arvo			1 566 584,4	100,00
Jakauma				
Kasvuosuus B		Osuuksien lkm, 1 000		%
		1 304,8		100,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Sekä korot että marginaalit nousivat jyrkästi vuoden alkupuoliskolla. Inflaatiopie-
lot kasvoivat, kun monet maat raportoivat inflaation kiihtymisestä, ja markkinoilla
pelättiin rajuja koronnostoja. Venäjän hyökkäys Ukrainaan kiristi tilannetta ja eten-
kin energian hinnat nousivat pakotteiden ja maakaasun supistuneen tarjonnan
seurauksena. Markkinoilla pelättiin, että keskuspankit reagoivat tilanteeseen liian
hitaasti.

Norjan keskuspankki on nostanut ohjauskorkoa alkuvuoden aikana 0,75 pro-
senttiyksikköä ja ilmoittanut jatkavansa nostoja loppuvuonna yhteensä vielä 1 pro-
senttiyksikköä. Ruotsissa Riksbank puolestaan aloitti koronnostot huhtikuun lo-
pussa. Myös Fed muutti korkopolitiikkaansa ja nosti ohjauskorkoa esimerkiksi ke-
säkuussa 0,75 prosenttiyksikköä. Fed on myös ilmoittanut, että se aikoo tehdä lisää
suuria nostoja. EKP ei ole vielä aloittanut koronnostoja. Inflaatio on nyt tavoiteltua
nopeampi lähes kaikissa kehittyneissä maissa Japania lukuun ottamatta.

Useimmat maat ovat poistaneet kaikki pandemian aikaiset rajoitukset, mutta
Kiinassa on nähty useita koronasulkuja kevään ja alkukesän aikana. Tämä on li-
sännyt pullonkauloja tuotantoketjuissa ja nostanut hintoja. Hintojen nousua vauh-
dittavat monessa maassa myös tiukat työmarkkinat, jotka lisäävät palkkapaineita.

Haasteena on, pystyvätkö keskuspankit hidastamaan inflaatiota tukahduttamat-
ta kasvua. Rahapolitiikan aiheuttaman taantumun riski on kasvanut ja nostanut
marginaaleja.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss on niin kutsuttu syöttörahasto,
jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Kort Obligasjon
Pluss -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoite-
taan käteisvaroihin. Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss on Suomeen
rekisteröity rahasto, ja Nordea Kort Obligasjon Pluss puolestaan Norjaan.

Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskat-
saus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa
www.nordea.no (Meny/ Sparing och investering/ Fondslisten med priser och
annen fakta).

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-
asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8.
artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyy-
s-tietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannai-
sia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment
Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 26.11.2012

Perusvaluutta NOK

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

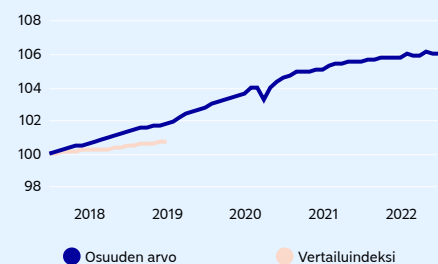
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

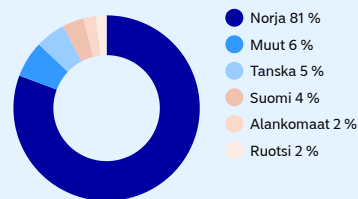
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdan-
naissopimukset.

*Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vas-
tapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta
riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historialli-
sen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen
tuottotasoa tulevaisuudessa.*

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	48,7	46,0	34,2
Kasvuosuus B, NOK	1 161,35878	1 159,48700	1 151,47483

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,20
Juoksevat kulut B, %	0,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	24,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttöraho. Kun syöttöraho sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota. Syöttörahoon ja kohderahasto Nordea Kort Obligasjon Pluss:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,20 % vuositasolla.

Tuotto ja riski

30.6.2022

Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	0,16
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliiteetti, %	0,71
Vertailuindeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,45
Salkun kiertonopeus, %	-8

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden B arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2012-11-26 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST1X

2018-12-31 Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			48 193,9	98,97
Lyhyen koron rahastot			48 193,9	98,97
Nordea Kort Obligasjon Pluss	48,2	1 000,38	48 193,9	98,97
Arvopaperit yhteensä			48 193,9	98,97
Kassa ja muut varat, netto			500,1	1,03
Rahaston arvo			48 694,1	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus B		41,9		100,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

Nordea SEK Instituutiokorko

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea SEK Instituutiokorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden alkupuoliskoa leimasivat pandemian jälkeinen elpyminen, tuotanto- ja logistiikkahäiriöt sekä Venäjän hyökkäys Ukrainaan. Energian ja elintarvikkeiden hinnat nousivat voimakkaasti, mikä puolestaan kiihdytti inflaatiota sekä Ruotsissa että kansainvälisesti.

Useat keskuspankit pyrkivät hillitsemään inflaatiota kiristämällä rahapolitiikkaansa. Ruotsissa Riksbank nosti huhtikuussa ohjauskorkoa 0,25 prosenttiyksiköä, ja seuraava 0,50 prosenttiyksikön nosto tehtiin kesäkuun lopussa. Ohjauskorkoennustetta nostettiin: tämänhetkisen ennusteen mukaan korko on vuoden 2023 alussa noin 2 %. Keskuspankki päätti myös vähentää vuoden jälkipuoliskolla arvopaperiomistuksia huhtikuussa päätettyä nopeammin.

Sekä lyhyet että pitkät joukkolainakorot nousivat voimakkaasti kiihtyvän inflaation ja kiristyvän rahapolitiikan seurauksena. Kaksivuotisten valtionlainojen ja kiinnitysluottolainojen välinen korkoero leveni yli 0,50 prosenttiyksiköä. Korkojen nousu ja riskinottohalukkuuden hiipuminen vetivät myös yritysainat jyrkkään laskuun. Voimakkaimmin heilahtelivat kiinteistöyhtiöiden lainat, kun huolet sekä markkinakorkojen noususta että yhtiöiden jälleenrahoituskustannuksista lisääntyivät.

Rahasto sijoittaa pääasiassa kiinnitysluottolainoihin ja yritysainoihin sekä lyhyisiin velkakirjoihin. Rahasto-osuuden negatiivinen tuotto johtui lähinnä joukkolainakorkojen voimakkaasta noususta ja rahaston yritysainojen arvon laskusta. Hyödynsimme luottoriskipremioiden nousua ja sijoitimme mm. Sandvikiin, Getingeen, Electroluxiin ja Nordeaan.

Rahaston korkoriskiä kuvaava duraatio on ollut noin 0,8 vuotta, mikä toteutettiin lähinnä sijoituksilla vakuudellisiin kiinnitysluottolainoihin, joiden juoksuaika on 1–3 vuotta. Rahaston luottoriskiä kuvaava duraatio on ollut noin 1,7 vuotta. Rahastossa on myös jonkin verran yritystodistuksia. Näiden arvopaperien tuotto on parempi kuin vastaavien valtion velkasitoumusten tuotto, ja ne tukevat rahaston kassavirtaa. Myös vaihtuvakorkoisten yritysainojen (FRN) osuus rahastossa on suuri.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

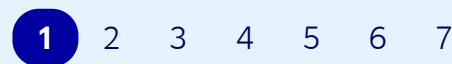
Nordea-rahastojen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kansainväliset ympäristöä, yhteiskuntavastuuta ja hyvää hallintotapaa koskevat säännöt sekä vastuullisen sijoittamisen periaatteet. SEK Instituutiokoron sijoitustoiminnassa sovelletaan muita Nordea-rahastoja tiukempia vastuullisen sijoittamisen periaatteita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

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaista suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

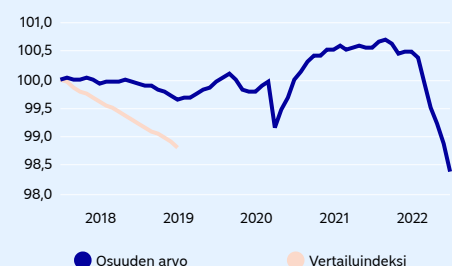
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 25.4.2000
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

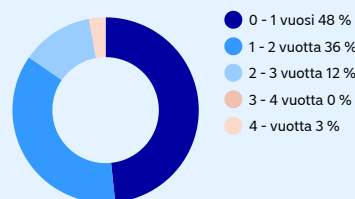


Pienempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot
 Suurempi riski
 Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään rahaston korkosijoitusten jäljellä oleva juoksuaika (%).

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	2 966,8	3 782,6	4 016,5
Kasvuosuus I, EUR	111,25403	118,90489	121,18335
Kasvuosuus I, SEK	1 191,66299	1 217,13290	1 217,69040
Tuotto-osuus I, EUR	104,30848	112,06268	114,78619
Tuotto-osuus I, SEK	1 117,26789	1 147,09475	1 153,40962

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,15
Juoksevat kulut I, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 529,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-6,43
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-2,09
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	0,80
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,62
Salkun kiertonopeus, %	91

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2000-04-25 OMRX-TBill

2018-12-31 Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			2 756 958,7	92,93
Norja			67 937,5	2,29
DNB Bank ASA 0.505% 01-11-2022	200 000,0	9,30	18 606,4	0,63
DNB Bank ASA FRN 24-03-2025	350 000,0	9,27	32 458,5	1,09
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	178 000,0	9,48	16 872,6	0,57
Ruotsi			2 516 538,7	84,82
AAK AB FRN 16-06-2025	100 000,0	9,29	9 287,8	0,31
Electrolux AB FRN 06-04-2023	110 000,0	9,41	10 350,8	0,35
Electrolux AB FRN 09-06-2025	400 000,0	9,28	37 129,8	1,25
Essity AB FRN 17-01-2025	600 000,0	9,22	55 341,8	1,87
Fabege AB FRN 17-06-2024	100 000,0	9,00	8 999,5	0,30
Getinge AB FRN 19-05-2025	160 000,0	9,27	14 834,1	0,50
Hexagon AB FRN 15-09-2023	410 000,0	9,27	38 020,1	1,28
Hexagon AB FRN 31-05-2024	484 000,0	9,19	44 465,9	1,50
Humlegarden Fastigheter AB FRN 12-12-2022	100 000,0	9,28	9 276,7	0,31
ICA Gruppen AB FRN 25-03-2024	110 000,0	9,26	10 188,3	0,34
ICA Gruppen AB FRN 28-02-2023	172 000,0	9,30	16 003,4	0,54
Ikano Bank AB FRN 02-11-2023	70 000,0	9,28	6 492,7	0,22
Ikano Bank AB FRN 26-11-2024	104 000,0	9,10	9 460,0	0,32
Industrivarden AB FRN 01-03-2024	330 000,0	9,24	30 496,8	1,03
Industrivarden AB FRN 20-02-2023	200 000,0	9,31	18 619,6	0,63
Investment AB Latour FRN 17-06-2024	300 000,0	9,28	27 854,9	0,94
Investment AB Latour FRN 27-03-2023	100 000,0	9,32	9 323,8	0,31
Investment AB Latour FRN 29-11-2024	200 000,0	9,21	18 420,5	0,62
Kinnevik AB FRN 19-02-2025	100 000,0	9,23	9 231,7	0,31
Lansforsakringar Bank AB 0.382% 09-09-2024	400 000,0	8,77	35 095,3	1,18
Lansforsakringar Bank AB FRN 20-05-2024	300 000,0	9,30	27 907,0	0,94
Lansforsakringar Bank AB FRN 22-05-2023	550 000,0	9,36	51 474,2	1,74
Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025	1 100 000,0	8,85	97 371,5	3,28
Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 20-09-2023	1 150 000,0	9,24	106 257,4	3,58
Lifco AB FRN 02-03-2023	60 000,0	9,33	5 595,4	0,19
Lifco AB FRN 02-09-2022	60 000,0	9,33	5 599,5	0,19
Lifco AB FRN 06-03-2024	100 000,0	9,22	9 219,1	0,31
Nordea Hypotek AB 1% 17-09-2025	1 500 000,0	8,78	131 705,3	4,44
Nordea Hypotek AB 1% 18-09-2024	1 950 000,0	9,00	175 526,0	5,92
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 01-02-2023	350 000,0	9,03	31 605,0	1,07
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 06-09-2023	60 000,0	8,72	5 230,4	0,18
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 26-07-2023	50 000,0	8,77	4 383,0	0,15
SBAB Bank AB FRN 03-06-2030	105 000,0	9,40	9 869,6	0,33
SBAB Bank AB FRN 04-12-2023	129 000,0	9,35	12 061,8	0,41
SBAB Bank AB FRN 08-04-2025	800 000,0	9,25	74 034,4	2,50
SBAB Bank AB FRN 15-01-2024	140 000,0	9,38	13 136,7	0,44
SBAB Bank AB FRN 18-07-2024	100 000,0	9,30	9 297,1	0,31
Scania CV AB FRN 11-11-2023	600 000,0	9,30	55 791,0	1,88
Scania CV AB FRN 22-11-2024	710 000,0	9,19	65 255,7	2,20
Scania CV AB FRN 24-01-2025	300 000,0	9,20	27 586,2	0,93
Securitas AB FRN 22-11-2024	700 000,0	9,23	64 603,3	2,18
Skandiabanken AB FRN 15-01-2024	110 000,0	9,34	10 279,2	0,35
Skandiabanken AB FRN 19-09-2022	260 000,0	9,34	24 285,1	0,82
Skandinaviska Enskilda Banke 1% 18-12-2024	450 000,0	8,95	40 292,6	1,36
Skanska Financial Services A FRN 24-05-2023	50 000,0	9,33	4 664,6	0,16
Sparbanken Skane AB FRN 05-09-2023	300 000,0	9,39	28 164,9	0,95
Sparbanken Skane AB FRN 11-12-2024	150 000,0	9,32	13 979,4	0,47
Sparbanken Skane AB FRN 13-09-2022	156 000,0	9,33	14 552,6	0,49
Sparbanken Skane AB FRN 20-11-2024	100 000,0	9,29	9 288,0	0,31
Stadshypotek AB 1.5% 01-03-2024	100 000,0	9,20	9 202,2	0,31
Stadshypotek AB 1.5% 01-06-2023	300 000,0	9,32	27 946,2	0,94
Stadshypotek AB 1.5% 03-12-2024	600 000,0	9,07	54 412,4	1,83
Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	800 000,0	8,79	70 337,7	2,37
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2024	50 000,0	9,25	4 625,4	0,16
Sveaskog AB FRN 08-05-2023	62 000,0	9,35	5 794,3	0,20
Sveriges Sakerstallda Obliga 0.5% 11-06-2025	500 000,0	8,71	43 563,8	1,47
Sveriges Sakerstallda Obliga 1% 21-06-2023	1 896 000,0	9,27	175 685,3	5,92
Swedbank AB 0.635% 04-11-2025	800 000,0	8,51	68 046,2	2,29
Swedbank AB FRN 04-05-2023	600 000,0	9,35	56 128,8	1,89
Swedbank Hypotek AB 1% 18-06-2025	400 000,0	8,84	35 351,8	1,19
Swedbank Hypotek AB 1% 18-09-2024	500 000,0	9,00	45 002,0	1,52
Tele2 AB 2% 24-02-2023	150 000,0	9,31	13 964,6	0,47
Vasakronan AB FRN 21-08-2023	250 000,0	9,30	23 238,7	0,78
Vasakronan AB FRN 29-11-2022	150 000,0	9,33	14 001,2	0,47
Volvo Treasury AB FRN 08-12-2022	670 000,0	9,39	62 901,1	2,12
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	750 000,0	9,23	69 239,5	2,33
Volvo Treasury AB FRN 17-05-2023	400 000,0	9,36	37 432,3	1,26
Volvo Treasury AB FRN 26-02-2024	800 000,0	9,30	74 385,8	2,51
Volvofinans Bank AB FRN 12-02-2024	250 000,0	9,29	23 230,4	0,78
Volvofinans Bank AB FRN 20-10-2022	220 000,0	9,36	20 600,0	0,69

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Volvofinans Bank AB FRN 25-02-2025	164 000,0	9,22	15 117,5	0,51
Volvofinans Bank AB FRN 27-04-2023	124 000,0	9,33	11 567,9	0,39
Volvofinans Bank AB FRN 28-06-2024	74 000,0	9,26	6 854,6	0,23
Suomi			144 610,3	4,87
Nordea Bank Abp FRN 11-11-2022	150 000,0	9,37	14 052,6	0,47
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	370 000,0	8,95	33 119,1	1,12
Nordea Bank Abp FRN 27-05-2025	600 000,0	9,27	55 643,7	1,88
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	270 000,0	9,45	25 519,2	0,86
Stora Enso Oyj FRN 29-04-2025	170 000,0	9,57	16 275,7	0,55
Tanska			27 872,3	0,94
Jyske Bank A/S FRN 12-04-2025	300 000,0	9,29	27 872,3	0,94

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			176 248,4	5,94
Arjo CP 09-09-2022	150 000,0	9,32	13 972,5	0,47
Essity CP 10-08-2022	100 000,0	9,33	9 328,4	0,31
Hexagon CP 07-09-2022	400 000,0	9,32	37 263,4	1,26
Hexagon CP 16-09-2022	150 000,0	9,31	13 968,0	0,47
Hexagon CP 23-08-2022	320 000,0	9,32	29 827,1	1,01
Husqvarna CP 09-09-2022	100 000,0	9,32	9 319,0	0,31
Husqvarna CP 12-09-2022	120 000,0	9,32	11 178,3	0,38
Ikano Bank CP 30-09-2022	100 000,0	9,31	9 305,5	0,31
Kraftringen Energi AB FRN 06-05-2025	50 000,0	9,26	4 627,8	0,16
Kraftringen Energi AB FRN 30-05-2024	42 000,0	9,29	3 903,4	0,13
Tele2 CP 12-09-2022	50 000,0	9,32	4 659,0	0,16
Trelleborg Treasury CP 15-08-2022	160 000,0	9,32	14 917,6	0,50
Wallenstam CP 29-08-2022	150 000,0	9,32	13 978,5	0,47

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-401,6	-0,01
Korkojohdannaiset			-401,6	-0,01
Futuurisopimukset			-401,6	-0,01
SWEDISH 5YR FUT 9/2022	-600 000,0	0,07	-401,6	-0,01
Arvopaperit yhteensä			2 933 207,1	98,87
Johdannaisopimukset			-401,6	-0,01
Kassa ja muut varat, netto			34 028,9	1,15

Rahaston arvo	2 966 834,4	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	26 302,8	98,63
Tuotto-osuus I	388,7	1,37

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinos- , käänteisiä takaisinosotopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuuri	-
Myydyt korkofutuuri	-53 759,5
Ostetut valuuttafutuuri	-
Ostetut korkofutuuri	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Joukkolainakoroissa nähtiin vuoden alkupuoliskolla yksi suurimmista nousuista sitten 1990-luvun alun. Sekä osake- että joukkolainamarkkinat laskivat reilusti yhtä aikaa. Positiivista tuottoa oli haettava ennen kaikkea energiasektorilta, joka kehittyi erittäin vahvasti. Kiinan koronarajoituksilla oli samanaikaisesti negatiivinen vaikutus kansainvälisiin toimitusketjuihin. Kehityksen taustalla oli nopein inflaatio vuosikymmeniin. Lisäksi energian hinnat nousivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaansa voimakkaasti, Fed etunenässä.

Korkojen nousun myötä huomiota kiinnitettiin yhä enemmän arvostuksiin, ja useiden kasvuyhtiöiden kurssit laskivat reilusti. Myös monet sykliset yhtiöt kehittyivät heikosti, kun taas arvoyhtiöt ja pienet yhtiöt, jotka eivät ole kovin suhdanneherkkiä, selviytyivät huomattavasti paremmin.

Kohderahaston kehitys

Rahaston kaikki omaisuuslajit kehittyivät negatiivisesti. Eurooppalaiset valtionlainat laskivat. Matalan luottoluokituksen yrityslainat kehittyivät negatiivisesti, mutta eivät laskeneet juuri enempää kuin korkean luottoluokituksen yrityslainat, sillä niiden efektiivinen tuotto oli suurempi ja korkoriski hieman pienempi. Alueellisesti eniten laskivat amerikkalaiset korkosijoitukset. Kehittyvien markkinoiden dollari-määräiset joukkolainat kärsivät erityisen pahasti pitkän juoksuajan ja vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK) on niin kutsuttu syöttörahas-to, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuulliset Korot Maailma -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artikan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyy-s-tietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

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

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 9.4.2019
Perusvaluutta NOK

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

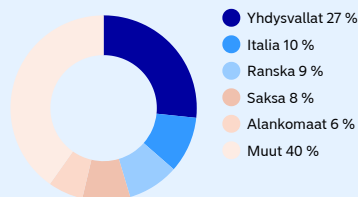
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannais-sopimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	24,8	21,8	62,3
Kasvuosuus A, NOK	95,44459	108,18774	109,29463
Kasvuosuus C, NOK	91,76680	103,88890	104,68390

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut A, %	0,79
Juoksevat kulut C, %	0,53
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1,6
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Syöttörahaston hallinnointipalkkio on esimerkiksi 0,75 % p.a. ja kohderahaston vastaavasti 0,75 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin 0,75 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston juokseviin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon.

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

Tuotto ja riski	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-11,78
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	-11,67
Vertailuindeksiin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	5,84
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,52
Salkun kiertonopeus, %	-35

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			24 636,2	99,23
Pitkän koron rahastot			24 636,2	99,23
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	260,7	94,51	24 636,2	99,23

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-69,1	-0,28
Valuuttajohdannaiset			-69,1	-0,28
Terminisopimukset			-69,1	-0,28
FX FWD EUR/NOK 16-08-2022			-69,1	-0,28

Arvopaperit yhteensä			24 636,2	99,23
Johdannaissopimukset			-69,1	-0,28
Kassa ja muut varat, netto			259,2	1,04

Rahaston arvo			24 826,3	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	260,0	99,96
Kasvuosuus C	0,1	0,04

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-23 899,8
NOK	23 830,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA

Nordea Corporate Bond

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Vuoden alkupuolta hallitsivat Ukrainan sota, inflaatio sekä odotukset maailman eri keskuspankkien toimista. Odotuksissa oli rahapolitiikan kiristäminen, mutta epävarmuus kiristykseen mittakaavasta söi rajusti sijoittajien riskinottohaluja ja nosti huomattavasti sekä korkotasoa että yrityslainojen korkoeroja. Vuoden alkupuoliskon loppua kohden huomio siirtyi yhä enemmän keskuspankkien toimenpiteistä johtuvan taantumien riskiin. Tämä pingotti korkoeroja entisestään, mutta itse asiassa jarrutti korkojen nousua, sillä taantuma saattaisi hillitä inflaatiota ja sen myötä keskuspankkien tarvetta rahapolitiikan kirittämiselle.

Luottoriskipreemiot levenivät laajalti kaikilla sektoreilla. Leveneminen oli suurinta kiinteistö-, vakuutus- ja pankkisektoreilla. Korkotasot ja yleinen luottolaatu vaikuttavat näihin sektoreihin merkittävästi. Vähäisintä korkoerojen leveneminen oli tietoliikenne-, terveydenhuolto- ja päivittäistavarasektoreilla, jotka kaikki ovat defensiivisiä sektoreita. Luottolaatua tarkastellen heikommassa luokituksissa korkoerot levenivät enemmän kuin paremmassa luokituksissa. Pitkän juoksuajan joukkolainojen volatiliteetti nousi korkeaksi, kun arviot inflaationäkymien oikeasta hinnoittelusta seilasivat edestakaisin.

Sijoitukset rahoitusalan etuoikeutettuihin velkakirjoihin ja vakuudellisiin joukkolainoihin tukivat rahaston kehitystä samoin kuin se, että rahastolla oli vain vähän sijoituksia teollisuussektorille. Kehitystä heikensivät heikomman etuoikeuden velkakirjat niin rahoitus- kuin muillakin sektoreilla. Indeksiin nähden tuottoa tukivat eniten Global Switchin, Zurich Switchin ja Berkshire Hathawayn ylipainot. Indeksiin nähden tuottoa jarruttivat voimakkaimmin MPT:n, Netflixin ja easyJetin ylipainot.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia osana sijoitusstrategiaa, suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 1.3.2000
Perusvaluutta EUR

Riskitaso



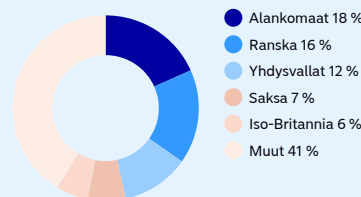
Pienempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
 Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	2 071,9	2 484,9	2 580,2
Kasvuosuus A, EUR	2,06489	2,35875	2,39426
Kasvuosuus CD, EUR	9,67422	11,04285	11,19152
Kasvuosuus C, EUR	2,11563	2,41489	2,44757
Tuotto-osuus C, EUR	8,41291	9,70386	9,98598
Kasvuosuus ID, EUR	9,76325	10,50501	10,56183
Kasvuosuus I, EUR	2,12661	2,42681	2,45841
Kasvuosuus I, SEK	22,77852	24,84129	24,70292
Tuotto-osuus I, EUR	0,81140	0,93572	0,96245

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

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,45
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 604,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.–31.3.2022 merkinnät 0,30 %

1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,30 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-12,46
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-12,39
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-12,37
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-8,30
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-12,19
Vertailuindeksi tuotto SEK, %	-8,63
Osuuden volatiliteetti, %	5,97
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	5,88
Tracking Error, %	0,59
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,53
Salkun kiertonopeus, %	225

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

ICE BofA Euro Corporate Index

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski laskettiin käyttäen niin sanottua suhteellista Value-at-Risk-menetelmää 11.10.2020 asti. Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohdeetuuslähestymistapaa (commitment approach) 12.10.2020 alkaen.

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			1 989 392,6	96,02
Alankomaat			375 117,4	18,11
American Medical Systems Eur 0.75% 08-03-2025	5 696,0	95,90	5 462,7	0,26
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	26 192,0	98,04	25 678,7	1,24
CETIN Group NV 3.125% 14-04-2027	14 219,0	92,26	13 118,9	0,63
Coca-Cola HBC Finance BV 1.625% 14-05-2031	9 178,0	84,13	7 721,7	0,37
Coloplast Finance BV 2.25% 19-05-2027	5 541,0	97,38	5 395,6	0,26
Coloplast Finance BV 2.75% 19-05-2030	2 670,0	97,14	2 593,7	0,13
de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	26 300,0	82,52	21 703,7	1,05
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	24 300,0	91,66	22 274,5	1,08
de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	7 100,0	95,78	6 800,7	0,33
easyJet FinCo BV 1.875% 03-03-2028	34 880,0	80,86	28 202,7	1,36
EnBW International Finance B 6.125% 07-07-2039	8 731,0	113,93	9 947,6	0,48
Enel Finance International N 2.65% 10-09-2024	4 627,0	93,04	4 304,9	0,21
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	13 754,0	81,31	11 183,7	0,54
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	26 239,0	97,74	25 645,3	1,24
LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026	8 380,0	87,60	7 340,9	0,35
LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	20 407,0	89,50	18 264,2	0,88
LeasePlan Corp NV 3.5% 09-04-2025	9 035,0	101,46	9 166,5	0,44
PPF Telecom Group BV 2.125% 31-01-2025	9 486,0	93,04	8 825,7	0,43
PPF Telecom Group BV 3.125% 27-03-2026	540,0	91,55	494,4	0,02
PPF Telecom Group BV 3.25% 29-09-2027	9 166,0	87,77	8 045,4	0,39
Rentokil Initial Finance BV 3.875% 27-06-2027	9 824,0	101,71	9 991,5	0,48
Rentokil Initial Finance BV 4.375% 27-06-2030	13 275,0	102,90	13 660,0	0,66
Stellantis NV 2% 20-03-2025	9 600,0	96,64	9 277,2	0,45
Stellantis NV 3.875% 05-01-2026	14 782,0	101,03	14 933,8	0,72
Upjohn Finance BV 1.023% 23-06-2024	7 544,0	96,09	7 249,4	0,35
Ureenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	14 312,0	99,31	14 213,2	0,69
Ureenco Finance NV 3.25% 13-06-2032	15 867,0	97,83	15 522,6	0,75
Volkswagen Internation 2.700% MULTI Perp FC2022	6 500,0	98,61	6 409,9	0,31
Volkswagen Internation 3.748% MULTI Perp FC2027	700,0	85,43	598,0	0,03
Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2029	6 100,0	83,26	5 078,8	0,25
Volkswagen Internation 4.375% MULTI Perp FC2031	12 000,0	80,58	9 669,0	0,47
Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	1 800,0	88,42	1 591,6	0,08
Volkswagen International Fin 3.75% 28-09-2027	6 000,0	101,38	6 083,0	0,29
Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	16 200,0	94,01	15 230,3	0,74
Vonovia Finance BV 1% 28-01-2041	4 800,0	51,78	2 485,7	0,12
Vonovia Finance BV 2.75% 22-03-2038	1 300,0	73,25	952,2	0,05
Belgia			22 408,9	1,08
Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	26 300,0	85,21	22 408,9	1,08
Brittiläiset Neitsytsaaret			42 022,2	2,03
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	45 256,0	92,85	42 022,2	2,03
Espanja			63 055,8	3,04
Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	24 800,0	85,37	21 171,4	1,02
Banco de Sabadell SA 0.875% 22-07-2025	2 500,0	92,86	2 321,5	0,11
Celtnex Finance Co SA 2% 15-02-2033	8 400,0	66,58	5 593,1	0,27
Celtnex Finance Co SA 2% 15-09-2032	23 300,0	67,96	15 834,8	0,76
Celtnex Telecom SA 1.75% 23-10-2030	2 000,0	71,36	1 427,2	0,07
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	15 100,0	88,80	13 409,3	0,65
Unicaja Banco SA 4.500% MULTI 30-06-2025	3 300,0	99,96	3 298,5	0,16
Irlanti			81 450,2	3,93
AIB Group PLC 2.250% MULTI 04-04-2028	18 792,0	92,06	17 299,0	0,83
Bank of Ireland Group P 1.875% MULTI 05-06-2026	23 617,0	95,19	22 482,1	1,09
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	14 763,0	100,83	14 885,1	0,72
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	2 775,0	92,66	2 571,2	0,12
DXC Capital Funding DAC 0.45% 15-09-2027	8 222,0	83,96	6 903,0	0,33
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	6 696,0	91,01	6 093,7	0,29
Fresenius Finance Ireland PL 3% 30-01-2032	12 578,0	89,17	11 216,1	0,54
Iso-Britannia			114 059,8	5,51
Barclays PLC 2.885% MULTI 31-01-2027	13 484,0	97,32	13 122,1	0,63
British Telecommunications P 3.25% 08-11-2029	8 178,0	85,64	7 003,5	0,34
easyJet PLC 0.875% 11-06-2025	2 052,0	91,29	1 873,4	0,09
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	9 964,0	96,67	9 632,6	0,46
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	8 433,0	99,67	8 405,5	0,41
National Grid Electricity Tr 0.872% 26-11-2040	3 216,0	58,73	1 888,8	0,09
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	19 625,0	81,35	15 964,9	0,77

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
National Grid PLC 0.75% 01-09-2033	16 761,0	72,21	12 103,5	0,58
National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	6 453,0	93,03	6 003,4	0,29
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	10 775,0	83,92	9 042,5	0,44
NatWest Group PLC 1.043% MULTI 14-09-2032	13 914,0	81,55	11 347,0	0,55
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	12 211,0	80,00	9 768,3	0,47
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	9 700,0	81,49	7 904,2	0,38
Italia			66 864,6	3,23
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02-02-2029	9 548,0	83,83	8 004,0	0,39
Aeroporti di Roma SpA 1.75% 30-07-2031	2 748,0	76,56	2 103,8	0,10
ASTM SpA 1.5% 25-01-2030	17 150,0	77,20	13 239,8	0,64
ASTM SpA 1% 25-11-2026	9 307,0	87,85	8 176,6	0,39
ASTM SpA 2.375% 25-11-2033	12 349,0	73,37	9 060,6	0,44
Mediobanca Banca di Credito 0.875% 15-01-2026	3 912,0	91,43	3 576,9	0,17
UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	22 785,0	93,41	21 283,6	1,03
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	1 467,0	96,74	1 419,2	0,07
Japani			12 917,8	0,62
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 09-07-2040	9 179,0	75,89	6 966,1	0,34
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21-11-2030	6 087,0	97,78	5 951,6	0,29
Luxemburg			41 451,4	2,00
SES SA 2% 02-07-2028	3 681,0	91,07	3 352,2	0,16
SES SA 3.5% 14-01-2029	15 700,0	97,70	15 338,4	0,74
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	24 500,0	92,90	22 760,8	1,10
Norja			103 476,0	4,99
Avinor AS 1% 29-04-2025	26 755,0	96,90	25 925,8	1,25
DNB Boligkreditt AS 0.01% 12-05-2028	21 251,0	88,93	18 897,8	0,91
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 12-05-2031	12 734,0	82,85	10 549,6	0,51
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.25% 30-08-2026	10 787,0	93,97	10 136,3	0,49
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	19 118,0	97,58	18 656,1	0,90
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	19 268,0	100,22	19 310,4	0,93
Ranska			337 578,6	16,29
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	16 223,0	92,30	14 973,1	0,72
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	22 800,0	96,77	22 062,6	1,06
Banque Federative du Credit 0.01% 07-03-2025	14 800,0	94,25	13 948,6	0,67
Banque Federative du Credit 1.125% 19-11-2031	6 000,0	73,03	4 381,8	0,21
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	8 900,0	93,11	8 286,7	0,40
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	100,0	88,22	88,2	0,00
Banque Federative du Credit 1.875% 18-06-2029	7 400,0	84,49	6 252,1	0,30
Banque Federative du Credit 2.625% 06-11-2029	13 900,0	93,64	13 016,1	0,63
BPCE SA 1.75% 26-04-2027	36 700,0	95,08	34 893,5	1,68
BPCE SA 1.750% MULTI 02-02-2034	16 800,0	82,03	13 780,3	0,67
BPCE SA 2.250% MULTI 02-03-2032	11 900,0	90,30	10 746,1	0,52
Caisse Francaise de Financem 0.01% 22-02-2028	17 500,0	89,66	15 690,6	0,76
CNP Assurances 1.25% 27-01-2029	4 100,0	84,33	3 457,7	0,17
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	9 100,0	85,60	7 789,9	0,38
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	8 000,0	97,18	7 774,5	0,38
Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	2 000,0	75,55	1 510,9	0,07
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	16 500,0	81,41	13 433,4	0,65
Credit Agricole SA 1.875% MULTI 22-04-2027	18 800,0	95,56	17 965,3	0,87
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	27 200,0	70,83	19 266,6	0,93
Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026	600,0	78,07	468,4	0,02
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	1 600,0	65,55	1 048,9	0,05
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	3 200,0	91,86	2 939,7	0,14
Electricite de France SA 1.875% 13-10-2036	700,0	77,80	544,6	0,03
Electricite de France SA 2% 09-12-2049	16 700,0	62,84	10 493,8	0,51
Electricite de France SA 4.5% 12-11-2040	2 750,0	103,28	2 840,1	0,14
Holding d'Infrastructures de 0.625% 14-09-2028	13 900,0	82,91	11 524,8	0,56
Holding d'Infrastructures de 1.475% 18-01-2031	11 100,0	81,23	9 017,0	0,44
Holding d'Infrastructures de 1.625% 18-09-2029	23 100,0	85,96	19 857,1	0,96
Holding d'Infrastructures de 1.625% 27-11-2027	5 400,0	89,89	4 854,2	0,23
Holding d'Infrastructures de 2.5% 04-05-2027	12 100,0	95,50	11 555,0	0,56
RCI Banque SA 0.5% 14-07-2025	10 919,0	90,28	9 857,9	0,48
RCI Banque SA 4.75% 06-07-2027	3 988,0	100,14	3 993,7	0,19
Renault SA 1.25% 24-06-2025	3 600,0	87,05	3 133,9	0,15
Renault SA 1% 28-11-2025	10 157,0	88,48	8 986,9	0,43
Veolia Environnement S 2.500% MULTI Perp FC2029	9 400,0	76,01	7 144,6	0,34
Ruotsi			54 467,2	2,63
EQT AB 2.375% 06-04-2028	25 238,0	91,24	23 026,9	1,11
EQT AB 2.875% 06-04-2032	7 323,0	84,44	6 183,8	0,30
Molnlycke Holding AB 0.875% 05-09-2029	6 530,0	83,07	5 424,3	0,26
Molnlycke Holding AB 1.75% 28-02-2024	9 341,0	99,50	9 290,4	0,45
Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	7 113,0	98,04	6 973,4	0,34

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Scania CV AB 0.000000% 23-11-2022	3 571,0	99,83	3 564,8	0,17
Saksa			135 221,5	6,53
Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	3 400,0	81,31	2 764,5	0,13
Allianz SE 2.121% MULTI 08-07-2050	10 800,0	83,91	9 062,1	0,44
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	12 800,0	96,66	12 372,0	0,60
Allianz SE 4.252% MULTI 05-07-2052	8 000,0	95,83	7 666,6	0,37
Bayer AG 0.05% 12-01-2025	14 800,0	94,48	13 982,5	0,67
Bayer AG 5.375% MULTI 25-03-2082	10 700,0	83,85	8 972,4	0,43
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	2,0	127,83	2,6	0,00
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	5 765,0	92,07	5 308,0	0,26
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	237,0	96,59	228,9	0,01
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	6 600,0	77,77	5 132,8	0,25
DZ HYP AG 0.01% 26-10-2026	13 165,0	92,82	12 219,7	0,59
Fresenius SE & Co KGaA 4% 01-02-2024	4 039,0	102,79	4 151,6	0,20
Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040	5 200,0	81,05	4 214,5	0,20
Vantage Towers AG 0.000000% 31-03-2025	900,0	91,75	825,8	0,04
Volkswagen Bank GmbH 2.5% 31-07-2026	3 700,0	96,96	3 587,4	0,17
Volkswagen Financial Service 0.000000% 12-02-2025	10 351,0	92,85	9 610,4	0,46
Volkswagen Financial Service 0.875% 31-01-2028	13 265,0	86,25	11 440,6	0,55
Volkswagen Leasing GmbH 0.000000% 19-07-2024	20 398,0	95,18	19 414,6	0,94
Vonovia SE 0.625% 14-12-2029	3 000,0	77,05	2 311,4	0,11
Vonovia SE 1.5% 14-06-2041	3 400,0	57,45	1 953,1	0,09
Suomi			89 170,6	4,30
Danske Mortgage Bank PLC 0.375% 21-11-2023	10 399,0	99,07	10 302,0	0,50
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	20 845,0	90,76	18 918,4	0,91
Teollisuuden Voima Oyj 1.375% 23-06-2028	10 122,0	83,71	8 473,1	0,41
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	28 451,0	96,51	27 457,3	1,33
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027	10 799,0	92,92	10 033,9	0,48
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	14 245,0	98,18	13 986,0	0,68
Sveitsi			104 312,0	5,03
Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	28 352,0	80,11	22 713,6	1,10
Credit Suisse AG/London 2.125% 31-05-2024	22 513,0	99,26	22 345,4	1,08
Credit Suisse Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026	33 393,0	93,32	31 163,3	1,50
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	13 551,0	99,88	13 535,4	0,65
UBS Group AG 0.875% 03-11-2031	1 008,0	77,89	785,2	0,04
UBS Group AG 3.125% MULTI 15-06-2030	14 191,0	97,03	13 769,1	0,66
Tanska			36 033,8	1,74
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	12 982,0	90,39	11 734,1	0,57
H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	3 394,0	88,75	3 012,3	0,15
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	10 678,0	97,99	10 463,0	0,51
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	6 772,0	88,77	6 011,2	0,29
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	1 400,0	87,68	1 227,5	0,06
Orsted AS 2.875% 14-06-2033	3 689,0	97,20	3 585,7	0,17
Tsekki			42 956,6	2,07
CEZ AS 2.375% 06-04-2027	34 801,0	94,16	32 767,8	1,58
CEZ AS 3% 05-06-2028	10 763,0	94,67	10 188,9	0,49
Viro			22 426,6	1,08
Elering AS 0.875% 03-05-2023	22 500,0	99,67	22 426,6	1,08
Yhdysvallat			244 401,5	11,80
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	15 100,0	92,08	13 903,8	0,67
Bank of America Corp 0.583% MULTI 24-08-2028	10 432,0	87,67	9 145,6	0,44
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	31 060,0	81,14	25 202,2	1,22
Bank of America Corp 1.949% MULTI 27-10-2026	6 029,0	96,86	5 839,6	0,28
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	9 343,0	101,88	9 518,7	0,46
Berkshire Hathaway Finance C 2% 18-03-2034	18 623,0	85,54	15 930,2	0,77
BMW US Capital LLC 3.15% 18-04-2024	3 647,0	95,22	3 472,5	0,17
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	9 102,0	93,16	8 479,6	0,41
Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	7 141,0	98,72	7 049,5	0,34
Kraft Heinz Foods Co 2.25% 25-05-2028	7 959,0	93,98	7 479,5	0,36
MPT Operating Partnership LP 0.993% 15-10-2026	37 047,0	82,53	30 576,2	1,48
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	25 406,0	81,11	20 606,9	0,99
Nasdaq Inc 0.9% 30-07-2033	15 920,0	73,36	11 679,5	0,56
National Grid North America 1.054% 20-01-2031	863,0	81,28	701,4	0,03
Netflix Inc 3.875% 15-11-2029	18 272,0	90,50	16 536,0	0,80
Netflix Inc 4.625% 15-05-2029	12 305,0	94,55	11 635,0	0,56
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	383,0	94,34	361,3	0,02
Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	5 373,0	90,80	4 878,4	0,24
Wells Fargo & Co 1.338% MULTI 04-05-2025	3 796,0	97,64	3 706,4	0,18
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	11 035,0	92,02	10 154,7	0,49
Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	30 973,0	88,93	27 544,8	1,33

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-46,3	-0,00
Korkojohdannaiset			-46,3	-0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Futuurisopimukset			-46,3	-0,00
EURO-BOBL FUTURE 9/2022	-117 300,0	0,93	-1 090,9	-0,05
EURO-BUND FUTURE 9/2022	19 700,0	1,62	319,1	0,02
EURO-BUXL 30Y BND 9/2022	2 500,0	3,26	81,5	0,00
EURO-SCHATZ FUT 9/2022	211 500,0	0,36	750,8	0,04
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	-3 200,0	0,57	-18,2	-0,00
US 2YR NOTE (CBT) 9/2022	-29 400,0	0,15	-45,2	-0,00
US 5YR NOTE (CBT) 9/2022	-8 700,0	0,40	-34,6	-0,00
US LONG BOND(CBT) 9/2022	-1 400,0	0,96	-13,4	-0,00
US ULTRA BOND CBT 9/2022	300,0	1,53	4,6	0,00

Vakioimattomat johdannaissopimukset			-2 067,4	-0,10
Valuuttajohdannaiset			-1 129,2	-0,05
Terminisopimukset			-1 129,2	-0,05
FX FWD EUR/USD 08-07-2022			-1 129,2	-0,05
Luottoriskijohdannaiset			-938,2	-0,05
ACAFP 129.5bps 20-12-2030	-3 900,0		350,4	0,02
ACAFP 89bps 20-12-2026	7 800,0		-249,2	-0,01
AEGON 65bps 20-12-2022	7 000,0		10,3	0,00
ALZSE 157.5bps 20-06-2027	6 300,0		-207,3	-0,01
ALZSE 52bps 20-06-2027	-6 300,0		-93,8	-0,00
ASSGEN 70bps 20-12-2022	7 000,0		8,4	0,00
ATTINC 81bps 20-06-2023	6 250,0		6,0	0,00
BACORP 36bps 20-12-2022	7 100,0		16,0	0,00
BACR 54bps 20-12-2026	-7 550,0		101,7	0,00
BACR-Bank 47bps 20-12-2026	7 550,0		-58,6	-0,00
BNP 133bps 20-12-2030	-3 100,0		298,8	0,01
BNP 83.5bps 20-06-2027	6 800,0		-75,3	-0,00
BNP 92bps 20-12-2026	6 200,0		-220,5	-0,01
BRITEL-BritTel 119.5bps 20-12-2026	7 150,0		-90,3	-0,00
BRITEL-BritTel 24bps 20-12-2022	4 300,0		13,4	0,00
BRITEL-BritTel 66bps 20-12-2024	-11 450,0		-61,1	-0,00
CMZB 331bps 20-06-2027	6 250,0		-693,9	-0,03
CSGAG 100bps 20-12-2022	2 900,0		-3,1	-0,00
CSGAG 110bps 20-12-2022	3 400,0		-3,6	-0,00
DANBNK 42bps 20-12-2027	8 700,0		51,9	0,00
DT 59bps 20-06-2027	-6 650,0		-115,0	-0,01
EDF 63.5bps 20-12-2026	7 400,0		-149,2	-0,01
EDP-FinBV 35bps 20-12-2022	7 400,0		20,3	0,00
ENGIEAA 39.6bps 20-12-2026	7 600,0		-10,7	-0,00
GSK 28.28bps 20-06-2026	7 600,0		183,8	0,01
HANNRUE 147.5bps 20-06-2027	6 500,0		-245,6	-0,01
HANNRUE 59.5bps 20-06-2027	-6 500,0		-75,7	-0,00
HSBC 103.94bps 20-12-2026	-7 500,0		208,2	0,01
INTNED 171bps 20-06-2027	-6 250,0		253,8	0,01
JPM 35bps 20-12-2022	7 100,0		15,7	0,00
JPM 45bps 20-06-2020	7 550,0		29,6	0,00
LBGP 47.5bps 20-06-2020	-7 550,0		-17,3	-0,00
MUNRE 159bps 20-06-2027	6 200,0		-242,0	-0,01
MUNRE 53bps 20-06-2027	-6 200,0		-81,6	-0,00
NATUENE 35bps 20-12-2022	7 400,0		13,2	0,00
PG 26bps 20-06-2026	7 550,0		176,6	0,01
SIEM 89bps 20-06-2026	7 600,0		116,1	0,01
SOCGEN 108bps 20-06-2027	-6 800,0		150,6	0,01
STAN 136.5bps 20-12-2026	7 500,0		-321,9	-0,02
STELNV 146bps 20-12-2026	7 100,0		835,7	0,04
STELNV 85bps 20-12-2024	-7 100,0		-623,9	-0,03
UBS 30bps 20-06-2026	7 550,0		88,5	0,00
VRZN 111bps 20-06-2027	6 650,0		-78,8	-0,00
VW 115bps 20-06-2027	3 400,0		-140,9	-0,01
VW 153.5bps 20-06-2027	3 250,0		-134,7	-0,01
VW 37bps 20-06-2023	1 700,0		2,9	0,00
VW 65bps 20-06-2023	1 650,0		2,8	0,00
VW 68bps 20-06-2025	-5 100,0		51,7	0,00
VW 96.5bps 20-06-2025	-4 900,0		49,6	0,00

Osuussarjakohtaiset vakioidut johdannaissopimukset			-1 016,3	-0,05
Korkojohdannaiset - ID-osuussarjan korkosuojaus			-1 016,3	-0,05
Futuurisopimukset			-1 016,3	-0,05
EURO-BOBL FUTURE 9/2022	-38 900,0	0,93	-361,8	-0,02
EURO-BUND FUTURE 9/2022	-24 800,0	1,62	-401,8	-0,02
EURO-SCHATZ FUT 9/2022	-71 200,0	0,36	-252,8	-0,01

Arvopaperit yhteensä	1 989 392,6	96,02
Johdannaissopimukset	-3 130,0	-0,15
Kassa ja muut varat, netto	85 680,3	4,14

Rahaston arvo	2 071 942,8	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	855 338,8	87,79
Kasvuosuus ID	20 304,8	9,57
Kasvuosuus A	14 490,8	1,44
Tuotto-osuus I	16 701,2	0,65
Kasvuosuus C	4 660,0	0,48
Tuotto-osuus C	166,5	0,07
Kasvuosuus CD	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR	51 109,4
USD	-52 238,7

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-282 415,2
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	230 604,3

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	96 850,0
Ostetut CDS-sopimukset	211 714,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	1 090,0

Vakuudet yhteensä		1 090,0

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

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

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

Nordea Discretionary Corporate Credit

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

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

Joukkolainakoroissa nähtiin vuoden alkupuoliskolla yksi suurimmista nousuista sitten 1990-luvun alun. Sekä osake- että joukkolainamarkkinat laskivat reilusti yhtä aikaa. Positiivista tuottoa oli haettava ennen kaikkea energiasektorilta, joka kehittyi erittäin vahvasti. Kiinan koronarajoituksilla oli samanaikaisesti negatiivinen vaikutus kansainvälisiin toimitusketjuihin. Kehityksen taustalla oli nopein inflaatio vuosikymmeniin. Lisäksi energian hinnat nousivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaansa voimakkaasti, Fed etunenässä.

Korkojen nousun myötä huomiota kiinnitettiin yhä enemmän arvostuksiin, ja useiden kasvuyhtiöiden kurssit laskivat reilusti. Myös monet sykliset yhtiöt kehittyivät heikosti, kun taas arvoyhtiöt ja pienet yhtiöt, jotka eivät ole kovin suhdanneherkkiä, selviytyivät huomattavasti paremmin.

Rahaston kaikki omaisuuslajit kehittyivät negatiivisesti. Eurooppalaiset valtionlainat laskivat. Matalan luottoluokituksen yrityslainat kehittyivät negatiivisesti, mutta eivät laskeneet juuri enempää kuin korkean luottoluokituksen yrityslainat, sillä niiden efektiivinen tuotto oli suurempi ja korkoriski hieman pienempi. Alueellisesti eniten laskivat amerikkalaiset korkosijoitukset. Kehittyvien markkinoiden dollarimääräiset joukkolainat kärsivät erityisen pahasti pitkän juoksuajan ja vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi. Kehittyvien markkinoiden paikallisissa valuutoissa liikkeeseen lasketut lainat kehittyivät huomattavasti dollarimääräisiä paremmin Ruotsin kruunun heikon kehityksen vuoksi.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 21.3.2017
Perusvaluutta SEK

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

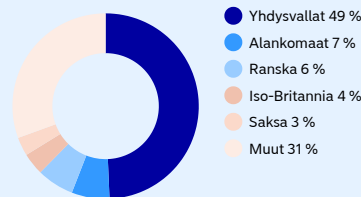
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	8 308,6	9 371,8	8 081,9
Kasvuosuus C, SEK	94,29638	110,35049	111,59127
Tuotto-osuus C, SEK	84,94550	101,59740	105,42080
Kasvuosuus I, SEK	95,64306	111,78673	112,76098

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut C, %	0,63
Juoksevat kulut I, %	0,38
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	5 673,3
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-14,55
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-14,44
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	8,01
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,46
Salkun kierto nopeus, %	-1

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			8 258 726,8	99,40
Lyhyen koron rahastot			58 580,3	0,71
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	49,2	1 191,66	58 580,3	0,71
Pitkän koron rahastot			8 200 146,5	98,69
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIS-SEK	688,5	1 015,57	699 198,5	8,42
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HBI-SEK	2 481,6	447,18	1 109 711,5	13,36
Nordea 1 - European Covered Bond HBIS-SEK	3 294,9	142,41	469 225,4	5,65
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBIS-SEK	6 660,5	115,39	768 557,4	9,25
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIS-SEK	19 181,1	77,91	1 494 401,6	17,99
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBIS-SEK	6 800,1	117,84	801 322,6	9,64
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HB-SEK	258,1	722,83	186 542,9	2,25
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd BI-EUR	276,6	821,87	227 288,3	2,74
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HBI SEK	1 548,5	886,38	1 372 541,2	16,52
Nordea Corporate Bond I growth SEK	47 033,7	22,78	1 071 357,2	12,89

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			2 637,9	0,03
Korkojohdannaiset			2 637,9	0,03
Futuurisopimukset			2 637,9	0,03
EURO-BUND FUTURE 9/2022	10 100,0	17,35	1 752,6	0,02
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	14 500,0	6,11	885,3	0,01

Vakioimattomat johdannaissopimukset			-20 904,6	-0,25
Valuuttajohdannaiset			-19 135,7	-0,23
Terminisopimukset			-19 135,7	-0,23
FX FWD EUR/SEK 31-08-2022			-19 135,7	-0,23
Luottoriskijohdannaiset			-1 768,9	-0,02
CDX-NAIGS38V1-5Y	-26 294,0		331,6	0,00
ITRAXX-EUROPES37V1-5Y	19 900,0		-2 100,5	-0,03

Arvopaperit yhteensä			8 258 726,8	99,40
Johdannaissopimukset			-18 266,7	-0,22
Kassa ja muut varat, netto			68 161,3	0,82

Rahaston arvo			8 308 621,4	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	84 967,4	96,43
Kasvuosuus I	3 100,0	3,57
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-1 077 610,9
SEK	1 058 475,2

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	239 071,9

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	270 391,7
Ostetut CDS-sopimukset	213 152,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Euro Midi Korko

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Vuoden alkupuolisko oli yksi kaikkien aikojen vaikeimmista ajanjaksoista euroalueen valtionlainoille. Absoluuttinen tuotto jäi miinukselle kuuden perättäisen kuukauden ajan ja kumulatiivinen tuotto oli kaikkien aikojen heikoin. USA:n valtionlainoille vuoden alkupuolisko oli heikoin sitten vuoden 1972. Myös muut omaisuuslajit kärsivät korkojen noususta ja rahapolitiikan kiristymisestä. Esimerkiksi luottoriskipreemiot levenivät ja osakekurssit laskivat karhumarkkinaan eli yli 20 %. Öljy- ja energiasektoreihin liittyvät omaisuuslajit olivat selvä poikkeus.

EKP on vihjannut nostavansa ohjauskorkoa seuraavissa kokouksissaan ja lopettavansa elvytystoimet. Reuna-alueiden ja etenkin Italian ja Saksan valtionlainojen väliset korkoerot levenivät merkittävästi kesäkuun puoliväliin asti. EKP yritti rauhoitella markkinoita ilmoittamalla suunnitelmistaan kehittää uusi rahapolitiikan väline, jolla pyritään estämään valtionlainojen korkoerojen kaoottinen leveneminen.

Kasvuluvut viittaavat kasvun hidastumiseen, kun geopolittiset jännitteet ja rahapolitiikan kiristyminen painavat näkymiä. On nähtävillä selviä merkkejä siitä, että korkojen nousu heikentää esimerkiksi USA:n asuntomarkkinoiden tilannetta. Kiinan koronartuntojen nollatoleranssin vuoksi rajoitustoimia otettiin käyttöön suurissa kaupungeissa, kuten Shenzhenissä ja Shanghaissa. Näiden vuoksi Kiinan talouskasvu hidastuu todennäköisesti merkittävästi. Rahapolitiikan nopea kiristyminen alkaa vaikuttaa negatiivisesti reaalkasvuun. Tämä tarkoittaa, että markkinat alkavat olla entistä enemmän huolissaan talouskasvusta ja taantuman riskistä. Sen lisäksi on nähtävillä merkkejä, että inflaatiopelko on huipussaan, sillä markkinoiden pitkän aikavälin inflaatio-odotukset ovat nykyisellä tasolla tai laskusuunnassa.

Rahasto-osuuden suhteellinen tuotto oli negatiivinen. Tuottoa jarruttivat etenkin omistuksemme vakuudellisissa ja etuoikeutetuissa lainoissa, kun näiden lainojen korkoerot kasvoivat. Korkoriskipositioimme kuitenkin kompensoi tätä osittain.

Korkoriski on rahastossa tällä hetkellä alipainossa ja euroalueen reuna-alueiden valtionlainat peruspainossa. Emme muuttaneet AAA-luokiteltujen vakuudellisten joukkolainojen painotuksia ja valitsimme salkkuun lyhyitä joukkolainoja.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia, koronvaihtosopimuksia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 17.1.2000
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

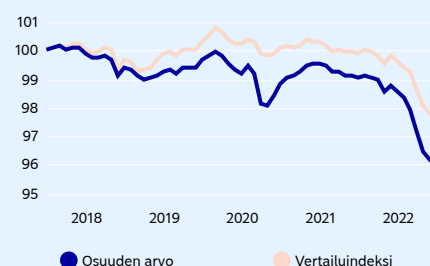
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

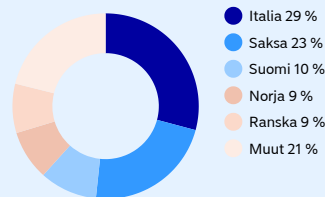
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	230,1	252,1	295,8
Kasvuosuus A, EUR	1,49073	1,53151	1,54617
Tuotto-osuus A, EUR	1,08667	1,12205	1,13849
Kasvuosuus C, EUR	9,68263	9,93621	10,00698
Tuotto-osuus C, EUR	9,52670	9,82610	9,94540

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	742,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-2,66
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-2,55
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-2,11
Osuuden volatiliteetti, %	1,10
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	0,72
Tracking Error, %	0,56
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,72
Salkun kiertonopeus, %	85

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

JP Morgan EMU Bond 1-3 Years Index

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			221 061,3	96,08
Alankomaat			5 715,2	2,48
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	5 000,0	102,62	5 131,0	2,23
TenneT Holding BV 1.625% 17-11-2026	600,0	97,37	584,2	0,25
Australia			1 971,1	0,86
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	2 000,0	98,55	1 971,1	0,86
Espanja			8 655,3	3,76
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	9 000,0	96,17	8 655,3	3,76
Etelä-Korea			2 556,4	1,11
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	773,0	97,64	754,8	0,33
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	1 030,0	95,83	987,0	0,43
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	858,0	94,95	814,7	0,35
Italia			67 016,9	29,13
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	10 792,0	92,32	9 963,3	4,33
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	16 027,0	97,01	15 548,4	6,76
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	14 200,0	96,02	13 635,4	5,93
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	8 582,0	99,93	8 576,3	3,73
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	11 864,0	101,87	12 085,6	5,25
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	6 741,0	101,08	6 813,5	2,96
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	500,0	78,87	394,3	0,17
Itävalta			4 154,8	1,81
HYPO NOE Landesbank fuer Nie 1.375% 14-04-2025	1 300,0	97,58	1 268,5	0,55
Kommunalkredit Austria AG 0.25% 14-05-2024	3 000,0	96,21	2 886,3	1,25
Japani			7 426,4	3,23
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	3 434,0	94,49	3 244,7	1,41
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	2 575,0	89,44	2 303,2	1,00
Tokyo Metropolitan Governmen 1.125% 20-05-2026	2 146,0	87,54	1 878,5	0,82
Kanada			4 477,2	1,95
Canadian Imperial Bank of Co 0.375% 10-03-2026	1 900,0	95,13	1 807,5	0,79
National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027	1 400,0	92,39	1 293,5	0,56
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	1 500,0	91,75	1 376,3	0,60
Kreikka			3,3	0,00
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,18	3,3	0,00
Liettua			424,1	0,18
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	451,0	94,03	424,1	0,18
Norja			19 890,4	8,65
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	1 545,0	90,40	1 396,7	0,61
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	2 181,0	99,09	2 161,1	0,94
DNB Boligkreditt AS 0.625% 19-06-2025	2 400,0	97,29	2 335,1	1,01
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	1 717,0	96,21	1 652,0	0,72
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 19-06-2023	3 500,0	99,60	3 486,1	1,52
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 26-06-2024	2 000,0	98,09	1 961,8	0,85
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	2 146,0	91,14	1 955,9	0,85
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09-11-2026	2 600,0	90,40	2 350,3	1,02
Sparebanken Vest Boligkredit 0.01% 11-11-2026	2 800,0	92,55	2 591,5	1,13
Puola			1 708,6	0,74
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	2 100,0	81,36	1 708,6	0,74
Ranska			19 730,8	8,58
Credit Agricole Home Loan SF 0.625% 11-09-2023	4 183,0	99,63	4 167,5	1,81
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2024	7 113,3	99,09	7 048,6	3,06
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	8 750,0	97,31	8 514,7	3,70
Ruotsi			1 372,0	0,60
Stadshypotek AB 21/26 FRN STEP C COVID	14 000,0	9,80	1 372,0	0,60
Saksa			51 705,1	22,47
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	4 278,3	100,12	4 283,5	1,86
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	24 201,6	97,85	23 681,0	10,29
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	5 950,0	98,36	5 852,5	2,54
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	11 042,0	102,05	11 268,2	4,90
Commerzbank AG 0.5% 15-03-2027	2 010,0	94,09	1 891,2	0,82

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	858,0	98,06	841,4	0,37
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 18-02-2025	4 000,0	97,19	3 887,5	1,69
Suomi			20 519,6	8,92
Aktia Bank Oyj 0.101% 09-12-2025	2 000,0	93,10	1 861,9	0,81
Elenia Verkkö Oyj 0.375% 06-02-2027	1 116,0	88,99	993,1	0,43
Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	5 333,0	100,93	5 382,3	2,34
Finnvera Oyj 1.125% 27-10-2026	3 000,0	87,63	2 629,0	1,14
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	1 800,0	94,41	1 699,4	0,74
Oma Saastopankki Oyj 1.5% 18-12-2026	3 100,0	98,47	3 052,7	1,33
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	2 917,0	95,80	2 794,4	1,21
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	1 340,0	99,94	1 339,2	0,58
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 1% 28-04-2025	780,0	98,39	767,5	0,33
Tanska			1 109,5	0,48
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	13 000,0	8,53	1 109,5	0,48
Yhdysvallat			2 624,5	1,14
United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024	2 800,0	93,73	2 624,5	1,14

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			2 387,6	1,04
LocalTapiola Finance Ltd FRN 03-06-2024	2 400,0	99,48	2 387,6	1,04

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-187,6	-0,08
Korkojohdannaiset			-187,6	-0,08
Futuurisopimukset			-187,6	-0,08
EURO-BOBL FUTURE 9/2022	-22 500,0	0,93	-209,3	-0,09
Short Euro-BTP Fu 9/2022	4 500,0	0,47	21,2	0,01
SW 5YR STDS FUT 9/2022	51 000,0	0,08	42,5	0,02
SWEDISH 5YR FUT 9/2022	-50 000,0	0,07	-33,5	-0,01
US 2YR NOTE (CBT) 9/2022	7 600,0	0,15	11,7	0,01
US 5YR NOTE (CBT) 9/2022	-5 100,0	0,40	-20,3	-0,01
Vakioimattomat johdannaisopimukset			110,4	0,05
Korkojohdannaiset			102,9	0,04
Koronvaihtosopimukset			102,9	0,04
FI-IRS_EUR_20250603_GSIAG			102,9	0,04
Valuuttajohdannaiset			7,6	0,00
Terminisopimukset			7,6	0,00
FX FWD EUR/NOK 16-08-2022			3,7	0,00
FX FWD EUR/SEK 16-08-2022			8,1	0,00
FX FWD EUR/USD 16-08-2022			-4,2	-0,00

Arvopaperit yhteensä	223 448,9	97,12
Johdannaisopimukset	-77,2	-0,03
Kassa ja muut varat, netto	6 707,8	2,92

Rahaston arvo	230 079,5	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	154 067,3	99,82
Tuotto-osuus A	372,0	0,18
Kasvuosuus C	0,1	0,00
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset**Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo**

Valuutta

EUR	11 306,9
NOK	-1 356,7
SEK	-1 216,0
USD	-8 726,7

Koronvaihtosopimusten kautta**vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo****Juoksuaika**

Valuutta

EUR Saadaan muuttuva korko -

maksetaan kiinteä korko

1 - 3 vuotta 2 000,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-30 596,8
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	16 221,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE

BNP Paribas SA

Citibank Europe PLC

Societe Generale SA

Morgan Stanley Europe SE

Barclays Bank Ireland PLC

BofA Securities Europe SA

Goldman Sachs Bank Europe SE

Skandinaviska Enskilda Banken AB

Citigroup Global Markets Europe AG

Nordea Euro Obligaatio

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Vuoden alkupuolisko oli yksi kaikkien aikojen vaikeimmista ajanjaksoista euroalueen valtionlainoille. Absoluuttinen tuotto jäi miinukselle kuuden perättäisen kuukauden ajan ja kumulatiivinen tuotto oli kaikkien aikojen heikoin. USA:n valtionlainoille vuoden alkupuolisko oli heikoin sitten vuoden 1972. Myös muut omaisuuslajit kärsivät korkojen noususta ja rahapolitiikan kiristymisestä. Esimerkiksi luottoriskipreemiot levenivät ja osakekurssit laskivat karhumarkkinaa eli yli 20 %. Öljy- ja energiasektoreihin liittyvät omaisuuslajit olivat selvä poikkeus.

EKP on vihjannut nostavansa ohjauskorkoa seuraavissa kokouksissaan ja lopettavansa elvytystoimet. Reuna-alueiden ja etenkin Italian ja Saksan valtionlainojen väliset korkoerot levenivät merkittävästi kesäkuun puoliväliin asti. EKP yritti rauhoitella markkinoita ilmoittamalla suunnitelmistaan kehittää uusi rahapolitiikan väline, jolla pyritään estämään valtionlainojen korkoerojen kaoottinen leveneminen.

Kasvuluvut viittaavat kasvun hidastumiseen, kun geopolittiset jännitteet ja rahapolitiikan kiristyminen painavat näkymiä. On nähtävillä selviä merkkejä siitä, että korkojen nousu heikentää esimerkiksi USA:n asuntomarkkinoiden tilannetta. Kiinan koronataartuntojen nollatoleranssin vuoksi rajoitustoimia otettiin käyttöön suurissa kaupungeissa, kuten Shenzhenissä ja Shanghaissa. Näiden vuoksi Kiinan talouskasvu hidastuu todennäköisesti merkittävästi. Rahapolitiikan nopea kiristyminen alkaa vaikuttaa negatiivisesti reaali- ja talouskasvuun. Tämä tarkoittaa, että markkinat alkavat olla entistä enemmän huolissaan talouskasvusta ja taantuman riskistä. Sen lisäksi on nähtävillä merkkejä, että inflaatiopelko on huipussaan, sillä markkinoiden pitkän aikavälin inflaatio-odotukset ovat nykyisellä tasolla tai laskusuunnassa.

Rahasto-osuuden suhteellinen tuotto oli negatiivinen. Valtionlainojen korkoerojen leveneminen pienensi tuottoa. Korkoriskipositioimme kompensoi kuitenkin tätä osittain.

Korkoriski on rahastossa tällä hetkellä alipainossa ja euroalueen reuna-alueiden valtionlainat peruspainossa. Emme muuttaneet AAA-luokiteltujen vakuudellisten joukkolainojen painotuksia ja valitsimme salkkuun kansainvälisten yhteisöjen ja laitosten (SSA) liikkeesen laskemia lainoja.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyyden tietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja koronvaihtosopimuksia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 13.12.1993
Perusvaluutta EUR

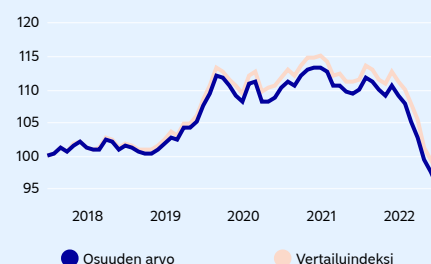
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

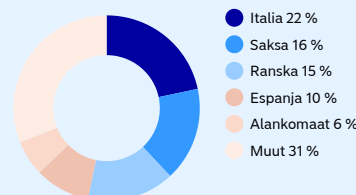
Pienempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
 Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	992,3	1 135,2	991,5
Kasvuosuus A, EUR	0,44129	0,50416	0,52451
Tuotto-osuus A, EUR	0,28040	0,32201	0,33847
Kasvuosuus C, EUR	0,46085	0,52611	0,54653
Tuotto-osuus C, EUR	9,20850	10,56420	11,07730
Kasvuosuus I, EUR	0,45385	0,51799	0,53783
Tuotto-osuus I, EUR	8,67328	9,95074	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,45
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 800,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-12,47
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-12,40
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-12,38
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-11,95
Osuuden volatiliteetti, %	4,98
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	5,05
Tracking Error, %	0,75
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,70
Salkun kiertonopeus, %	130

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

JP Morgan EMU Bond Index

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi / %	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			962 026,8	96,95
Alankomaat			61 079,8	6,16
ABN AMRO Bank NV 0.625% 24-01-2037	1 600,0	76,20	1 219,2	0,12
BNG Bank NV 0.25% 22-11-2036	1 000,0	73,66	736,6	0,07
Cooperative Rabobank UA 0.75% 02-03-2032	3 200,0	86,67	2 773,4	0,28
Cooperative Rabobank UA 0.75% 21-06-2039	700,0	74,77	523,4	0,05
ING Bank NV 1% 17-02-2037	1 500,0	80,97	1 214,6	0,12
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2026	11 330,0	96,26	10 905,9	1,10
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2052	1 050,0	57,43	603,0	0,06
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	1 610,0	88,45	1 424,1	0,14
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	8 008,4	86,62	6 937,0	0,70
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	405,0	91,92	372,3	0,04
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	7 790,0	78,33	6 102,0	0,61
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	13 080,0	88,78	11 612,5	1,17
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	3 925,0	97,59	3 830,2	0,39
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	9 195,0	96,56	8 878,8	0,89
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	1 000,0	85,54	855,4	0,09
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 200,0	93,66	1 123,9	0,11
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	2 100,0	93,69	1 967,5	0,20
Andorra			5 641,3	0,57
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	8 000,0	70,52	5 641,3	0,57
Australia			4 927,7	0,50
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	5 000,0	98,55	4 927,7	0,50
Belgia			17 137,8	1,73
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	3 000,0	79,38	2 381,4	0,24
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	1 652,0	87,82	1 450,7	0,15
Kingdom of Belgium Governmen 0.35% 22-06-2032	2 599,0	84,84	2 205,1	0,22
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	13 720,0	69,96	9 598,8	0,97
Kingdom of Belgium Governmen 0.65% 22-06-2071	1 252,0	46,75	585,3	0,06
Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	1 245,0	73,62	916,6	0,09
Chile			9 563,5	0,96
Chile Government Internation 0.555% 21-01-2029	3 600,0	82,62	2 974,5	0,30
Chile Government Internation 1.875% 27-05-2030	7 500,0	87,85	6 589,1	0,66
Espanja			94 378,5	9,51
Autonomous Community of Madr 1.723% 30-04-2032	2 000,0	92,54	1 850,9	0,19
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	4 000,0	96,97	3 879,0	0,39
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	7 103,0	90,40	6 420,9	0,65
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	4 768,0	98,24	4 684,0	0,47
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	13 109,0	98,48	12 909,1	1,30
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	15 847,0	84,51	13 392,7	1,35
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	9 075,0	75,99	6 896,0	0,69
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	11 142,0	56,09	6 249,7	0,63
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	8 497,0	75,52	6 417,0	0,65
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	2 902,0	71,57	2 076,9	0,21
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	15 730,0	98,53	15 498,2	1,56
Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	3 600,0	100,15	3 605,4	0,36
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	9 600,0	103,95	9 979,3	1,01
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	439,0	118,28	519,3	0,05
Etelä-Korea			1 167,7	0,12
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 200,0	97,30	1 167,7	0,12
Irlanti			20 687,3	2,08
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	3 284,0	83,72	2 749,5	0,28
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	7 400,0	87,73	6 491,7	0,65
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	3 863,0	80,12	3 095,0	0,31
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 575,9	96,83	1 526,0	0,15
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-2033	2 604,0	92,59	2 411,1	0,24
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2 550,0	96,45	2 459,4	0,25
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	2 449,8	79,79	1 954,6	0,20
Islanti			1 893,7	0,19
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 000,0	94,69	1 893,7	0,19
Iso-Britannia			4 142,2	0,42

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi / %	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	4 500,0	92,05	4 142,2	0,42
Italia			214 000,1	21,57
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	4 000,0	95,89	3 835,4	0,39
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	13 143,0	92,32	12 133,7	1,22
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-04-2024	4 000,0	97,68	3 907,3	0,39
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	8 000,0	96,02	7 681,9	0,77
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	7 890,0	87,57	6 909,5	0,70
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	261,0	79,86	208,4	0,02
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	6 200,0	93,81	5 816,3	0,59
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	7 000,0	83,02	5 811,3	0,59
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	10 867,0	80,71	8 770,8	0,88
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	3 804,0	85,13	3 238,3	0,33
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-12-2031	7 081,0	81,85	5 796,1	0,58
Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	8 764,0	94,23	8 258,0	0,83
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	6 500,0	95,92	6 234,6	0,63
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	4 400,0	78,68	3 462,1	0,35
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	5 251,0	99,72	5 236,2	0,53
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	3 500,0	99,13	3 469,4	0,35
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	5 723,0	69,05	3 951,8	0,40
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	4 600,0	98,19	4 516,8	0,46
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-03-2032	3 000,0	87,43	2 622,8	0,26
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	9 080,0	89,51	8 127,8	0,82
Italy Buoni Poliennali Del T 1.8% 01-03-2041	7 956,0	76,48	6 084,7	0,61
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	7 132,0	98,19	7 002,9	0,71
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072	2 387,0	66,86	1 596,0	0,16
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	10 916,0	72,87	7 954,7	0,80
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	3 000,0	86,85	2 605,4	0,26
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	10 380,0	91,91	9 539,9	0,96
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	3 356,0	79,92	2 682,3	0,27
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	4 228,0	80,30	3 395,2	0,34
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	1 880,0	97,31	1 829,5	0,18
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	6 000,0	100,17	6 010,0	0,61
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	10 703,0	94,65	10 130,3	1,02
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	6 051,0	96,72	5 852,6	0,59
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	6 702,0	99,47	6 666,6	0,67
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	5 732,0	104,23	5 974,2	0,60
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	5 000,0	101,08	5 053,8	0,51
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2026	20 900,0	99,73	20 844,5	2,10
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	1 000,0	78,87	788,7	0,08
Itävalta			28 020,0	2,82
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	8 800,0	85,43	7 518,0	0,76
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	2 550,0	66,26	1 689,7	0,17
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	6 090,0	76,67	4 669,3	0,47
Republic of Austria Governme 0.85% 30-06-2120	4 232,0	45,51	1 926,1	0,19
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	11 922,0	90,94	10 841,5	1,09
Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	1 500,0	91,70	1 375,4	0,14
Japani			15 524,0	1,56
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	4 200,0	87,17	3 661,3	0,37
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	5 000,0	99,09	4 954,7	0,50
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	2 000,0	89,44	1 788,9	0,18
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	5 800,0	88,26	5 119,1	0,52
Kanada			25 077,0	2,53
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	3 000,0	86,64	2 599,3	0,26
Canadian Imperial Bank of Co 0.375% 10-03-2026	6 100,0	95,13	5 803,0	0,58
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	1 800,0	92,88	1 671,9	0,17
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	2 000,0	64,98	1 299,7	0,13
CPPIB Capital Inc 0.75% 02-02-2037	2 750,0	76,81	2 112,2	0,21
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	1 500,0	92,79	1 391,8	0,14
National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027	3 400,0	92,39	3 141,3	0,32
Ontario Teachers' Finance Tr 1.85% 03-05-2032	4 000,0	93,87	3 754,8	0,38
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	3 600,0	91,75	3 303,1	0,33
Kreikka			12 475,7	1,26
Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032	7 725,0	84,83	6 552,9	0,66
Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027	6 110,0	96,90	5 920,8	0,60
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 181,2	0,18	2,1	0,00
Liettua			1 886,2	0,19
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	2 006,0	94,03	1 886,2	0,19
Luxemburg			7 286,0	0,73
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	3 150,0	62,94	1 982,8	0,20
European Union 0.7% 06-07-2051	6 000,0	64,52	3 871,1	0,39
European Union 1.25% 04-02-2043	975,0	80,60	785,8	0,08
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	800,0	80,79	646,3	0,07
Makedonia			4 198,2	0,42
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	3 600,0	75,71	2 725,6	0,27
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	1 650,0	89,25	1 472,7	0,15

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Meksiko			6 764,5	0,68
Mexico Government Internatio 1.35% 18-09-2027	1 300,0	88,28	1 147,6	0,12
Mexico Government Internatio 1.45% 25-10-2033	8 200,0	68,50	5 616,9	0,57
Norja			9 721,5	0,98
Moere Boligkredditt AS 0.01% 09-10-2024	3 000,0	96,67	2 900,0	0,29
SpareBank 1 Boligkredditt AS 1.75% 11-05-2032	2 500,0	94,47	2 361,7	0,24
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	2 600,0	92,62	2 408,2	0,24
SR-Boligkredditt AS 0.375% 03-10-2024	2 100,0	97,70	2 051,6	0,21
Portugali			9 697,0	0,98
Portugal Obrigacoes do Tesou 1.65% 16-07-2032	3 000,0	93,15	2 794,4	0,28
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	1 800,0	59,30	1 067,5	0,11
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	7 500,0	77,80	5 835,2	0,59
Puola			5 125,7	0,52
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	6 300,0	81,36	5 125,7	0,52
Ranska			149 785,5	15,09
AXA Bank Europe SCF 0.125% 01-10-2024	4 000,0	97,17	3 886,7	0,39
Caisse Francaise de Financem 1.875% 25-05-2034	4 400,0	93,55	4 116,2	0,41
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	2 500,0	99,24	2 481,0	0,25
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 500,0	95,76	1 436,4	0,14
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	11 250,0	97,31	10 947,4	1,10
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2032	4 000,0	82,58	3 303,1	0,33
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	15 885,0	83,96	13 337,4	1,34
French Republic Government B 0.1% 25-07-2038	2 050,0	99,55	2 190,8	0,22
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	13 237,5	73,04	9 668,4	0,97
French Republic Government B 0.5% 25-05-2072	0,4	44,10	0,2	0,00
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	16 416,0	67,77	11 125,4	1,12
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	8 500,0	63,58	5 404,3	0,54
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	18 900,0	62,05	11 728,3	1,18
French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	19 924,0	95,20	18 967,1	1,91
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	15,7	80,79	12,7	0,00
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	12 929,1	93,06	12 031,3	1,21
French Republic Government B 1% 25-05-2027	14 320,0	98,33	14 080,7	1,42
French Republic Government B 2% 25-05-2048	3 041,8	91,55	2 784,6	0,28
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	9 624,8	135,40	13 032,3	1,31
HSBC SFH France SA 2.5% 28-06-2028	4 800,0	102,04	4 897,9	0,49
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	1 500,0	96,25	1 443,7	0,15
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	3 000,0	96,99	2 909,7	0,29
Romania			15 145,5	1,53
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	6 049,0	72,40	4 379,3	0,44
Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	3 300,0	71,38	2 355,4	0,24
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	3 000,0	71,07	2 132,1	0,21
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	6 750,0	65,12	4 395,9	0,44
Romanian Government Internat 2% 28-01-2032	2 750,0	68,47	1 882,8	0,19
Ruotsi			2 271,1	0,23
Skandinaviska Enskilda Banke 0.75% 28-06-2027	2 400,0	94,63	2 271,1	0,23
Saksa			162 070,4	16,33
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	550,0	81,92	450,6	0,05
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	7 826,0	88,79	6 948,4	0,70
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	37 335,0	88,62	33 084,6	3,33
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	695,0	63,79	443,3	0,04
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	700,0	63,98	447,9	0,05
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	20 806,2	94,39	19 639,1	1,98
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	550,0	94,23	518,3	0,05
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	10 415,0	94,76	9 868,7	0,99
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	1 800,0	98,64	1 775,5	0,18
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	1 900,0	92,12	1 750,3	0,18
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	20 505,4	100,46	20 599,4	2,08
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 850,0	116,43	2 154,0	0,22
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	2 044,0	117,92	2 410,3	0,24
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	301,1	127,83	384,9	0,04
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 16-06-2023	6 000,0	99,71	5 982,4	0,60
Commerzbank AG 0.5% 15-03-2027	4 020,0	94,09	3 782,3	0,38
DZ HYP AG 0.01% 26-10-2026	5 000,0	92,82	4 641,0	0,47
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	1 500,0	83,45	1 251,7	0,13

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 000,0	59,78	1 195,6	0,12
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	2 000,0	68,56	1 371,2	0,14
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 30-06-2031	2 000,0	83,29	1 665,7	0,17
Landwirtschaftliche Rentenba 0.05% 31-01-2031	5 000,0	84,61	4 230,4	0,43
Muenchener Hypothekenbank eG 1.25% 14-02-2030	3 600,0	94,21	3 391,4	0,34
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	5 000,0	78,68	3 933,8	0,40
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	5 500,0	72,87	4 007,7	0,40
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 040,0	86,60	900,6	0,09
State of Bremen 0.15% 14-09-2040	1 000,0	66,38	663,8	0,07
State of Bremen 1% 27-05-2039	2 600,0	79,99	2 079,8	0,21
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	2 400,0	83,47	2 003,2	0,20
State of North Rhine-Westpha 0.000000% 02-04-2024	3 000,0	98,13	2 944,0	0,30
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	4 117,0	55,79	2 297,0	0,23
State of North Rhine-Westpha 0.95% 10-01-2121	11 160,0	43,53	4 858,1	0,49
State of North Rhine-Westpha 1.45% 19-01-2122	3 400,0	57,14	1 942,6	0,20
State of North Rhine-Westpha 1.75% 26-10-2057	5 226,0	84,34	4 407,5	0,44
State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	3 000,0	84,00	2 520,0	0,25
UniCredit Bank AG 0.01% 28-09-2026	1 640,0	93,01	1 525,3	0,15
San Marino			12 556,6	1,27
San Marino Government Bond 3.25% 24-02-2024	12 500,0	100,45	12 556,6	1,27
Slovakia			2 245,4	0,23
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	2 400,0	93,56	2 245,4	0,23
Slovenia			1 479,0	0,15
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	2 400,0	61,63	1 479,0	0,15
Suomi			35 180,6	3,55
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	2 400,0	86,78	2 082,8	0,21
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	5 618,0	55,92	3 141,6	0,32
Finland Government Bond 0.125% 15-09-2031	7 800,0	85,73	6 687,3	0,67
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	1 150,0	71,05	817,1	0,08
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	4 000,0	92,57	3 702,9	0,37
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 250,0	91,87	1 148,3	0,12
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	7 600,0	90,69	6 892,2	0,69
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	300,0	85,12	255,4	0,03
Finland Government Bond 1.5% 15-09-2032	3 200,0	96,02	3 072,6	0,31
Nordea Kiinnitysluottopankki 1% 30-03-2029	6 000,0	93,49	5 609,3	0,57
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 1% 28-04-2025	1 800,0	98,39	1 771,1	0,18
Tanska			13 396,4	1,35
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 SDO A E	1 600,0	89,72	1 435,5	0,14
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	6 500,0	94,75	6 158,5	0,62
Kommunekredit 0.000000% 27-08-2030	300,0	84,30	252,9	0,03
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	3 000,0	65,67	1 970,2	0,20
Kommunekredit 0.625% 21-11-2039	900,0	73,99	665,9	0,07
Kommunekredit 1.5% 16-05-2029	3 000,0	97,11	2 913,4	0,29
Viro			3 082,2	0,31
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	3 750,0	82,19	3 082,2	0,31
Yhdysvallat			4 418,6	0,45
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	53,38	1 868,4	0,19
International Development As 0.7% 17-01-2042	3 500,0	72,86	2 550,2	0,26

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-2 276,4	-0,23
Korkojohdannaiset			-2 276,4	-0,23
Futuuroisopimukset			-2 276,4	-0,23
EURO-BOBL FUTURE 9/2022	-19 600,0	0,93	-182,3	-0,02
Euro-BTP Future 9/2022	-36 000,0	1,34	-482,4	-0,05
EURO-BUND FUTURE 9/2022	800,0	1,62	13,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 9/2022	-21 300,0	3,26	-694,4	-0,07
Euro-OAT Future 9/2022	-60 800,0	1,18	-717,4	-0,07
EURO-SCHATZ FUT 9/2022	-41 700,0	0,36	-148,0	-0,01
Short Euro-BTP Fu 9/2022	-13 800,0	0,47	-64,9	-0,01
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-1 090,2	-0,11
Korkojohdannaiset			-1 090,2	-0,11
Koronvaihtosopimukset			-1 090,2	-0,11
FI-IRS_EUR_20231026_BNPPARIBAS			-323,0	-0,03
FI-IRS_EUR_20231029_BOAML			-163,5	-0,02
FI-IRS_EUR_20231101_BOAML			-234,9	-0,02
FI-IRS_EUR_20231103_MSESE			-148,3	-0,01
FI-IRS_EUR_20241116_BOAML			-531,6	-0,05
FI-IRS_EUR_20261020_DB			-751,5	-0,08
FI-IRS_EUR_20311103_CITIEU			-961,7	-0,10
FI-IRS_EUR_20320302_MSESE			-654,3	-0,07
FI-IRS_EUR_20320303_DB			-644,4	-0,06
FI-IRS_EUR_20620213_JPMAG			915,8	0,09
FI-IRS_EUR_20711031_BOAML			943,7	0,10

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
FI-IRS_EUR__20720114_MSESE			1 463,5	0,15
Arvopaperit yhteensä			962 026,8	96,95
Johdannaissopimukset			-3 366,6	-0,34
Kassa ja muut varat, netto			33 665,1	3,39
Rahaston arvo			992 325,3	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 423 297,0	63,29
Kasvuosuus I	774 944,7	35,44
Tuotto-osuus A	41 152,5	1,16
Tuotto-osuus I	81,7	0,07
Kasvuosuus C	602,2	0,03
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	Juoksuaika
Valuutta	
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta 70 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta 26 500,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta 7 700,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-183 797,4
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	706,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet
 JP Morgan SE
 BNP Paribas SA
 Deutsche Bank AG
 Citibank Europe PLC
 Morgan Stanley Europe SE
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Citigroup Global Markets Europe AG

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa	
Käteisvakuudet	EUR 1 480,0
Vakuudet yhteensä	1 480,0

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

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

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

Nordea Euro Yrityslaina Plus

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Mailman pääomamarkkinat joutuivat vuoden ensimmäisellä puoliskolla kovaan paineeseen makrotaloudellisten ja geopolittisten riskien voimistuessa. Odotukset aggressiivisista koronnostoista ja hellittämättömästä inflaatiosta painoivat markkinoita vuoden alussa. Epävarmuus ja volatilitteetti lisääntyivät rajusti helmikuun lopussa Venäjän hyökätessä Ukrainaan. Tästä seurasi uusi myyntiryntäys niin riski- kuin riskittömissäkin sijoituksissa, kun ripeästi nousevat globaalit raaka-ainehinnat kiihdyttivät inflaatiota yhä enemmän. Harvoin – jos koskaan – ovat markkinoiden odotukset Fedin tulevista koronnostoista muuttuneet niin dramaattisesti kuin vuoden alkupuoliskolla. Tälle vuodelle odotettiin aluksi 2–3 koronnostoa, mutta sittemmin odotukset ovat nousseet huimaan 8–9 koronnostoon.

Luottoriskipreemiot nousivat merkittävästi, joskin kesäkuun lopussa tultiin aavistus alaspäin huippulukumista. USA:n riskiyrityslainojen korkoerot olivat suurimmillaan lähes 500 korkopistettä, ja Euroopassa vastaavat nousivat yli 500 korkopisteen. Korkean luokituksen lainojen korkoerot nousivat USA:ssa lähes 140 korkopisteseen ja Euroopassa lähes 155 korkopisteseen ennen pientä rauhoittumistaan. Luottoriskipreemioiden suuresta levenemisestä huolimatta korkoliikkeiden vaikutus oli vieläkin suurempi. Siksi pitkän duraation lainat kehittyivät yleisesti ottaen heikommin kuin lyhyen duraation lainat.

Rahasto hyötyi siitä, että emme sijoittaneet venäläisyhtiöihin. Lisäksi kuljetus- ja vapaa-ajan alat sekä tietyt palvelut ovat alkaneet toipua mukavasti koronapandemian aiheuttamista ongelmista. Kielteisenä seikkana niiden sektoreiden, joilla pitkän juoksuajan lainat ovat hyvin tyypillistä, näkymät ovat edelleen vaisut korkokehityksen vuoksi.

Parhaita yksittäisiä ratkaisuja olivat tietoliikenneyhtiö TDC:n, kuluttajatuote-yhtiö Spectrum Brandsin ja energiayhtiö Cbreezen ylipainotus. Toisaalta Netflixin, Antolinin, Verisuren ja Radobankin ylipainot sekä Telecom Italian alipaino nakersivat kehitystä.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 16.5.2005
Perusvaluutta EUR

Riskitaso



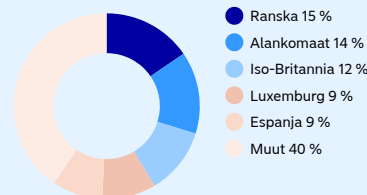
Pienempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
 Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	55,3	71,5	68,8
Kasvuosuus A, EUR	21,07400	25,02815	24,48235
Kasvuosuus A, SEK	225,72761	256,19287	246,00675
Tuotto-osuus A, EUR	13,77931	16,88979	17,02603
Kasvuosuus C, EUR	9,68131	11,47171	11,17115
Tuotto-osuus C, EUR	8,64481	10,57049	10,60510

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	319,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.–31.3.2022 merkinnät 0,70 %

1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,60 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-15,80
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-11,89
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-15,61
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-14,86
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-11,41
Osuuden volatiliteetti, %	12,05
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	10,53
Tracking Error, %	1,90
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,20
Salkun kiertonopeus, %	115

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

ICE BofA European Curr HY Constr hedged to EUR

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			52 145,7	94,35
Alankomaat			7 816,4	14,14
Abertis Infrastructur 2.625% MULTI Perp FC2027	400,0	72,53	290,1	0,52
Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	400,0	91,15	364,6	0,66
Ashland Services BV 2% 30-01-2028	715,0	82,50	589,8	1,07
ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	666,0	84,25	561,1	1,02
Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031	687,0	85,59	588,0	1,06
de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027	500,0	93,50	467,5	0,85
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	453,0	71,57	324,2	0,59
Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	440,0	75,26	331,1	0,60
Nobel Bidco BV 3.125% 15-06-2028	681,0	67,98	462,9	0,84
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	288,0	77,75	223,9	0,41
Ol European Group BV 2.875% 15-02-2025	324,0	91,18	295,4	0,53
Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	624,0	80,22	500,6	0,91
Q-Park Holding I BV FRN 01-03-2026	374,0	87,02	325,4	0,59
Stichting AK Rabobank Certif MULTI Perpetual	248,0	97,24	241,2	0,44
Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	300,0	89,90	269,7	0,49
Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	988,0	70,82	699,7	1,27
Teva Pharmaceutical Finance 3.75% 09-05-2027	205,0	85,06	174,4	0,32
Teva Pharmaceutical Finance 4.5% 01-03-2025	332,0	93,75	311,3	0,56
United Group BV 4% 15-11-2027	759,0	76,16	578,1	1,05
United Group BV 5.25% 01-02-2030	166,0	74,22	123,2	0,22
Ziggo BV 2.875% 15-01-2030	123,0	76,59	94,2	0,17
Belgia			567,8	1,03
House of Finance NV/The 4.375% 15-07-2026	335,0	97,38	326,2	0,59
House of HR 7.5% 15-01-2027	247,0	97,80	241,6	0,44
Espanja			4 758,4	8,61
Abanca Corp Bancaria SA 6.125% MULTI 18-01-2029	500,0	99,78	498,9	0,90
Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028	400,0	80,73	322,9	0,58
Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	800,0	85,75	686,0	1,24
Cellnex Telecom SA 1.875% 26-06-2029	400,0	76,54	306,2	0,55
eDreams ODIGEO SA 5.5% 15-07-2027	395,0	80,05	316,2	0,57
Food Service Project SA 5.5% 21-01-2027	285,0	86,66	247,0	0,45
Grifols Escrow Issuer SA 3.875% 15-10-2028	1 376,0	82,93	1 141,2	2,06
Ibercaja Banco SA 2.750% MULTI 23-07-2030	200,0	87,44	174,9	0,32
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	719,0	83,83	602,7	1,09
Unicaja Banco SA 4.875% MULTI Perp FC2026	600,0	77,09	462,5	0,84
Irlanti			2 936,9	5,31
AIB Group PLC 6.250% MULTI Perp FC2025	321,0	93,37	299,7	0,54
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	106,0	81,34	86,2	0,16
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	552,0	81,38	449,2	0,81
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	122,0	0,85	103,5	0,19
Motion Bondco DAC 4.5% 15-11-2027	554,0	77,61	430,0	0,78
Permanent TSB Group Ho 7.875% MULTI Perp FC2025	617,0	96,76	597,0	1,08
Permanent TSB Group Hol 3.000% MULTI 19-08-2031	634,0	83,54	529,7	0,96
Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	470,0	0,94	441,7	0,80
Iso-Britannia			6 895,7	12,48
Aviva PLC 6.875% MULTI 20-05-2058	303,0	1,27	385,9	0,70
Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026	934,0	0,91	850,3	1,54
Bellis Acquisition Co PLC 4.5% 16-02-2026	361,0	0,94	339,2	0,61
Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	474,0	0,91	432,3	0,78
Jaguar Land Rover Automotive 4.5% 15-07-2028	100,0	72,00	72,0	0,13
Jaguar Land Rover Automotive 5.875% 15-01-2028	440,0	72,32	318,2	0,58
Jaguar Land Rover Automotive 6.875% 15-11-2026	468,0	88,25	413,0	0,75
Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	531,0	1,05	555,7	1,01
Nationwide Building Society MULTI Perpetual	1,2	1,72	212,8	0,39
Phoenix Group Holdings 5.750% MULTI Perp FC2028	200,0	1,00	199,9	0,36
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	484,0	1,02	493,0	0,89
Pinewood Finance Co Ltd 3.625% 15-11-2027	476,0	0,96	455,3	0,82
Very Group Funding Plc/The 6.5% 01-08-2026	448,0	0,89	400,5	0,72
Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	100,0	0,95	94,5	0,17
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	1 152,0	0,93	1 073,8	1,94
Voyage Care BondCo PLC 5.875% 15-02-2027	557,0	1,08	599,3	1,08
Italia			2 630,2	4,76
Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	285,0	70,00	199,5	0,36
Banca Monte dei Paschi di Si 3.625% 24-09-2024	107,0	92,50	99,0	0,18

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
BPER Banca 3.875% MULTI 25-07-2032	634,0	85,26	540,6	0,98
Centurion Bidco SpA 5.875% 30-09-2026	317,0	87,58	277,6	0,50
Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	558,0	80,93	451,6	0,82
Iccrea Banca SpA 4.750% MULTI 18-01-2032	211,0	84,56	178,4	0,32
Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	319,0	72,93	232,6	0,42
UniCredit SpA 7.500% MULTI Perp FC2026	200,0	92,61	185,2	0,34
Verde Bidco SpA 4.625% 01-10-2026	565,0	82,42	465,7	0,84
Itävalta			524,9	0,95
BAWAG Group AG 5.000% MULTI Perp FC2025	400,0	87,49	349,9	0,63
BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025	200,0	87,50	175,0	0,32
Japani			1 589,6	2,88
SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029	366,0	69,38	253,9	0,46
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	267,0	71,45	190,8	0,35
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	1 436,0	79,73	1 144,9	2,07
Jersey			260,5	0,47
Avis Budget Finance Plc 4.75% 30-01-2026	268,0	90,56	242,7	0,44
Kane Bidco Ltd 5% 15-02-2027	20,0	88,70	17,7	0,03
Luxemburg			5 088,9	9,21
ADLER Group SA 1.875% 14-01-2026	500,0	52,22	261,1	0,47
ADLER Group SA 2.25% 14-01-2029	100,0	47,88	47,9	0,09
ADLER Group SA 2.75% 13-11-2026	400,0	51,46	205,8	0,37
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	613,5	72,65	445,7	0,81
B&M European Value Retail SA 4% 15-11-2028	524,0	0,93	485,0	0,88
Cirsa Finance International 4.75% 22-05-2025	439,0	88,76	389,7	0,71
CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	530,0	52,86	280,2	0,51
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15-10-2026	388,0	81,08	314,6	0,57
Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01-09-2026	219,0	65,25	142,9	0,26
LHMC Finco 2 Sarl 7.25% P-I-K 02-10-2025	614,9	87,50	538,1	0,97
Lune Holdings Sarl 5.625% 15-11-2028	455,0	80,90	368,1	0,67
Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026	364,0	85,44	311,0	0,56
Rossini Sarl 6.75% 30-10-2025	430,0	96,50	414,9	0,75
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	313,0	84,06	263,1	0,48
Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31-10-2027	130,0	77,50	90,8	0,16
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	28,0	74,41	20,8	0,04
Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	600,0	84,87	509,2	0,92
Ranska			8 425,4	15,24
Air France-KLM 3.875% 01-07-2026	200,0	81,65	163,3	0,30
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	1 756,0	75,24	1 321,1	2,39
Altice France SA/France 4% 15-07-2029	438,0	73,47	321,8	0,58
CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	620,0	80,78	500,8	0,91
Casino Guichard Perrac 4.870% MULTI Perp FC2019	300,0	39,95	119,9	0,22
Casino Guichard Perrachon SA 5.25% 15-04-2027	462,0	67,50	311,9	0,56
Chrome Bidco SASU 3.5% 31-05-2028	694,0	82,34	571,4	1,03
Chrome Holdco SASU 5% 31-05-2029	350,0	76,12	266,4	0,48
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	1 200,0	65,55	786,6	1,42
Elior Group SA 3.75% 15-07-2026	535,0	78,16	418,2	0,76
Elis SA 4.125% 24-05-2027	100,0	95,06	95,1	0,17
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	818,0	85,53	699,6	1,27
Iliad SA 1.875% 11-02-2028	200,0	80,12	160,2	0,29
La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	531,0	77,76	412,9	0,75
La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	307,0	0,90	275,5	0,50
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	693,0	86,10	596,6	1,08
Novafives SAS 5% 15-06-2025	649,0	65,99	428,3	0,77
Parts Europe SA FRN 20-07-2027	707,0	93,99	664,5	1,20
SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	400,0	77,82	311,3	0,56
Ruotsi			2 059,3	3,73
Heimstaden AB 6.750% MULTI Perp FC2026	300,0	60,50	181,5	0,33
Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	253,0	52,14	131,9	0,24
Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	486,0	52,50	255,2	0,46
Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	139,0	82,93	115,3	0,21
Verisure Holding AB 3.875% 15-07-2026	686,0	87,83	602,5	1,09
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	1 010,0	76,53	772,9	1,40
Saksa			4 694,3	8,49
APCOA Parking Holdings GmbH FRN 15-01-2027	331,0	91,29	302,2	0,55
Bayer AG 5.375% MULTI 25-03-2082	300,0	83,85	251,6	0,46
CECONOMY AG 1.75% 24-06-2026	400,0	71,96	287,9	0,52
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	857,0	85,50	732,7	1,33
Gruenthal GmbH 4.125% 15-05-2028	625,0	86,00	537,5	0,97
Nidda BondCo GmbH 5% 30-09-2025	455,0	81,12	369,1	0,67
Nidda Healthcare Holding Gmb 3.5% 30-09-2024	272,0	88,79	241,5	0,44
ProGroup AG 3% 31-03-2026	600,0	88,43	530,6	0,96
Techem Verwaltungsgesellscha 2% 15-07-2025	650,0	87,99	571,9	1,03
Techem Verwaltungsgesellscha 6% 30-07-2026	478,0	84,86	356,6	0,65
Wuestenrot & Wuernttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	700,0	73,25	512,8	0,93
Sveitsi			309,7	0,56
Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	353,0	87,72	309,7	0,56
Tsekki			589,3	1,07
Allwyn International AS 3.875% 15-02-2027	686,0	85,90	589,3	1,07
Yhdysvallat			2 998,4	5,43
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	597,0	86,22	514,8	0,93

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Coty Inc 3.875% 15-04-2026	652,0	88,73	578,5	1,05
Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	710,0	81,66	579,8	1,05
Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	339,0	81,39	275,9	0,50
Olympus Water US Holding Cor 5.375% 01-10-2029	471,0	72,23	340,2	0,62
SCIL IV LLC / SCIL USA Holdi 4.375% 01-11-2026	246,0	81,68	200,9	0,36
Summer BC Bidco B LLC 5.5% 31-10-2026	300,0	85,65	257,0	0,46
WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	296,0	84,91	251,3	0,45

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-21,8	-0,04
Korkojohdannaiset			-21,8	-0,04
Futuurisopimukset			-21,8	-0,04
LONG GILT FUTURE 9/2022	-900,0	0,01	-8,1	-0,01
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	-2 400,0	0,57	-13,7	-0,02

Vakioimattomat johdannaissopimukset			134,1	0,24
Valuuttajohdannaiset			57,9	0,10
Terminisopimukset			57,9	0,10
FX FWD EUR/GBP 23-08-2022			83,2	0,15
FX FWD EUR/USD 23-08-2022			-25,4	-0,05
Luottoriskijohdannaiset			76,3	0,14
ARDAPAC 731.49bps 20-06-2025	300,0		-22,3	-0,04
ICELBON 1049.12bps 20-12-2023	600,0		-45,3	-0,08
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	-4 000,0		147,0	0,27
OI-Egp 731.49bps 20-06-2025	500,0		-3,2	-0,01

Arvopaperit yhteensä			52 145,7	94,35
Johdannaissopimukset			112,4	0,20
Kassa ja muut varat, netto			3 011,1	5,45

Rahaston arvo			55 269,3	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 363,8	90,13
Tuotto-osuus A	255,5	6,37
Kasvuosuus C	199,6	3,50
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia,

takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	10 065,3
GBP	-7 532,3
USD	-2 475,1

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-3 449,4
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	4 000,0
Ostetut CDS-sopimukset	1 400,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Credit Suisse Bank-Europe-SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Alkuvuonna rahasto-osuuden tuottoa rasitti pitkien markkinakorkojen voimakas nousu. Korkojen nousun taustalla on ollut hintojen voimakas kiihtyminen kaikkialla maailmassa, mitä keskuspankit ovat alkaneet suitsimaan koronnostoillaan. Erityisesti energian ja ruoan hinnat ovat kallistuneet, mutta hintojen noususta on tullut yhä laaja-alaisempaa. Fed on nostanut ohjauskorkoaan alkuvuonna jo kolmesti 1,50–1,75 %:n vaihteluväliin. Kesäkuun koronnosto oli peräti 0,75 prosenttiyksikköä, jollaista ei ole nähty sitten vuoden 1994. Lisää nostoja on luvassa ja ennuste on, että Fedin ohjauskorko on vuoden lopussa n. 3,4 %. EKP on selvästi jäljessä Fediä rahapolitiikan kiristämisessä. Ensimmäistä 0,25 prosenttiyksikön koronnostoa odotetaan heinäkuun kokouksessa.

Korkojen noususta ovat kärsineet rahastossa erityisesti perusallokaation mukaiset pitkän juoksuajan, ylemmän luottoluokituksen amerikkalaiset yrityslainat sekä kehittyvien korkomarkkinoiden lainat. Rahasto-osuuden tuottoa jarruttivat lisäksi taktiset korko- ja luottoriskipainotuksemme. Ylipainotimme riskiyrityslainoja, mikä haitsi rahaston kehitystä luottoriskimarginaalien leventyessä ja korkojen nousussa.

Heinäkuun alkaessa näkemyksemme luottoriskin osalta on edelleen positiivinen pohjautuen alhaisiin maksuhäiriöihin. Korkoriskin osalta jatkamme hienoisessa ylipainossa. Kehittyvät korkomarkkinat jatkavat vajaan 5 % strategisella painolla salkussa.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa sekä suojautuakseen valuuttariskeiltä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 4.3.2015
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

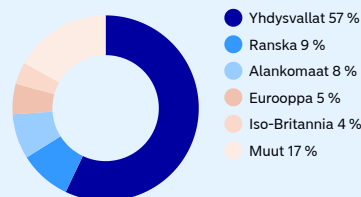
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	889,2	1 115,2	1 179,2
Kasvuosuus C, EUR	9,95749	11,69402	11,75561
Tuotto-osuus C, EUR	8,80733	10,56553	10,84010
Kasvuosuus I, EUR	10,28563	12,06120	12,08235
Tuotto-osuus I, EUR	9,12103	10,92527	11,16965

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,20
Juoksevat kulut C, %	0,50
Juoksevat kulut I, %	0,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 102,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Fixed Income Credit Opportunities -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 30.6.2021 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,50 % (aiemmin 0,60 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-14,85
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-14,72
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	7,65
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,38
Salkun kiertonopeus, %	83

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			796 424,0	89,57
Alankomaat			71 180,2	8,00
ABN AMRO Bank NV 0.875% 15-01-2024	719,0	98,84	710,6	0,08
ABN AMRO Bank NV 1.25% 28-05-2025	900,0	96,26	866,3	0,10
Allianz Finance II BV 1.5% 15-01-2030	500,0	91,44	457,2	0,05
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	1 638,0	98,04	1 605,9	0,18
Argentum Netherlands BV for 2% 17-09-2030	200,0	89,87	179,7	0,02
ASML Holding NV 1.375% 07-07-2026	300,0	97,62	292,9	0,03
BAT Netherlands Finance BV 2.375% 07-10-2024	400,0	99,29	397,2	0,04
BAT Netherlands Finance BV 3.125% 07-04-2028	200,0	94,55	189,1	0,02
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	1 700,0	95,23	1 618,8	0,18
BMW Finance NV 0.2% 11-01-2033	300,0	74,83	224,5	0,03
BMW Finance NV 0.375% 24-09-2027	300,0	90,18	270,5	0,03
BMW Finance NV 1% 29-08-2025	864,0	96,86	836,9	0,09
CETIN Group NV 3.125% 14-04-2027	1 532,0	92,26	1 413,5	0,16
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	100,0	95,46	95,5	0,01
Coca-Cola HBC Finance BV 1% 14-05-2027	200,0	91,50	183,0	0,02
Conti-Gummi Finance BV 1.125% 25-09-2024	300,0	97,93	293,8	0,03
Coöperatieve Rabobank U 1.106% MULTI 24-02-2027	500,0	84,59	422,9	0,05
Coöperatieve Rabobank UA 0.25% 30-10-2026	500,0	90,12	450,6	0,05
Coöperatieve Rabobank UA 1.125% 07-05-2031	100,0	83,38	83,4	0,01
Coöperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026	700,0	97,05	679,4	0,08
CTP NV 0.625% 27-11-2023	200,0	93,53	187,1	0,02
CTP NV 1.25% 21-06-2029	200,0	69,78	139,6	0,02
Danfoss Finance I BV 0.125% 28-04-2026	300,0	91,05	273,1	0,03
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	900,0	93,03	837,3	0,09
de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	1 800,0	82,52	1 485,4	0,17
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	1 600,0	91,66	1 466,6	0,16
Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	950,0	97,14	922,8	0,10
Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	376,0	95,02	357,3	0,04
Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	369,0	137,10	505,9	0,06
Digital Dutch Finco BV 1% 15-01-2032	250,0	71,25	178,1	0,02
E.ON International Finance B 1.5% 31-07-2029	300,0	89,79	269,4	0,03
E.ON International Finance B 5.75% 14-02-2033	258,0	119,43	308,1	0,03
easyJet FinCo BV 1.875% 03-03-2028	100,0	80,86	80,9	0,01
EDP Finance BV 1.625% 26-01-2026	450,0	96,82	435,7	0,05
EnBW International Finance B 0.625% 17-04-2025	145,0	95,11	137,9	0,02
EnBW International Finance B 6.125% 07-07-2039	627,0	113,93	714,4	0,08
Enel Finance International N 0.5% 17-06-2030	200,0	79,15	158,3	0,02
Enel Finance International N 0.875% 17-06-2036	250,0	65,53	163,8	0,02
Enel Finance International N 5% 15-06-2032	945,0	93,23	881,0	0,10
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	950,0	71,57	679,9	0,08
Enxsis Holding NV 0.875% 28-04-2026	300,0	96,11	288,3	0,03
Euronext NV 1.125% 12-06-2029	300,0	88,90	266,7	0,03
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	432,0	81,31	351,3	0,04
Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	700,0	75,26	526,8	0,06
Heineken NV 1% 04-05-2026	900,0	94,54	850,9	0,10
Iberdrola Internationa 1.874% MULTI Perp FC2026	500,0	87,63	438,1	0,05
ING Groep NV 0.250% MULTI 01-02-2030	500,0	80,23	401,1	0,05
ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	600,0	94,79	568,8	0,06
ING Groep NV 2.125% 10-01-2026	1 000,0	97,27	972,7	0,11
ING Groep NV 2.5% 15-11-2030	300,0	92,93	278,8	0,03
JAB Holdings BV 1.25% 22-05-2024	800,0	97,28	778,3	0,09
JAB Holdings BV 1.625% 30-04-2025	300,0	95,78	287,3	0,03
JAB Holdings BV 1% 20-12-2027	400,0	85,39	341,5	0,04
JAB Holdings BV 2.2% 23-11-2030	850,0	75,73	643,7	0,07
JT International Financial S 1% 26-11-2029	100,0	84,62	84,6	0,01
Koninklijke DSM NV 1% 09-04-2025	100,0	96,54	96,5	0,01
Koninklijke KPN NV 1.125% 11-09-2028	100,0	91,78	91,8	0,01
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	1 272,0	97,74	1 243,2	0,14
LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026	2 473,0	87,60	2 166,4	0,24
Linde Finance BV 1% 20-04-2028	160,0	92,30	147,7	0,02
Mercedes-Benz International 0.625% 06-05-2027	300,0	91,09	273,3	0,03
Mercedes-Benz International 0.875% 09-04-2024	1 500,0	98,50	1 477,6	0,17
Mercedes-Benz International 1.5% 09-03-2026	320,0	97,15	310,9	0,04
Mercedes-Benz International 1% 11-11-2025	400,0	95,87	383,5	0,04
Mondelez International Holdi 0.375% 22-09-2029	200,0	82,35	164,7	0,02
Naturgy Finance BV 1.25% 19-04-2026	100,0	94,52	94,5	0,01
Naturgy Finance BV 1.5% 29-01-2028	500,0	92,35	461,8	0,05
NE Property BV 3.375% 14-07-2027	100,0	86,12	86,1	0,01
Nederlandse Gasunie NV 1% 11-05-2026	100,0	95,57	95,6	0,01
NN Group NV 0.875% 13-01-2023	500,0	100,07	500,3	0,06
NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	111,0	96,69	107,3	0,01
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	500,0	77,75	388,7	0,04
NXP BV / NXP Funding LLC / N 2.5% 11-05-2031	1 725,0	78,91	1 361,2	0,15
NXP BV / NXP Funding LLC 4.875% 01-03-2024	820,0	96,98	795,2	0,09
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	1 455,0	91,18	1 326,6	0,15
OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	335,0	81,01	271,4	0,03
Prosus NV 1.985% 13-07-2033	150,0	67,20	100,8	0,01
Prosus NV 2.031% 03-08-2032	150,0	69,35	104,0	0,01
RELX Finance BV 0.000000% 18-03-2024	300,0	96,83	290,5	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
RELX Finance BV 0.5% 10-03-2028	100,0	87,10	87,1	0,01
RELX Finance BV 1.5% 13-05-2027	150,0	94,39	141,6	0,02
Rentokil Initial Finance BV 4.375% 27-06-2030	1 572,0	102,90	1 617,6	0,18
Repsol International Finance 2.625% 15-04-2030	200,0	99,46	198,9	0,02
Robert Bosch Investment Nede 2.979% 27-05-2033	100,0	101,02	101,0	0,01
Royal Schiphol Group NV 0.875% 08-09-2032	200,0	80,13	160,3	0,02
Sagax Euro Mtn NL BV 1% 17-05-2029	100,0	73,79	73,8	0,01
Schlumberger Finance BV 0.25% 15-10-2027	500,0	88,99	445,0	0,05
Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	285,0	81,53	232,4	0,03
Shell International Finance 1.25% 11-11-2032	979,0	83,44	816,9	0,09
Shell International Finance 1.25% 12-05-2028	150,0	93,25	139,9	0,02
Siemens Financieringsmaatsch 0.000000% 05-09-2024	600,0	96,78	580,7	0,07
Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 05-06-2026	1 000,0	93,33	933,3	0,11
Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 06-09-2023	600,0	99,22	595,3	0,07
Siemens Financieringsmaatsch 1.25% 28-02-2031	400,0	89,23	356,9	0,04
Signify NV 2% 11-05-2024	200,0	98,45	196,9	0,02
Stedin Holding NV 0.875% 24-10-2025	200,0	94,65	189,3	0,02
Stellantis NV 1.25% 20-06-2033	350,0	69,94	244,8	0,03
Stellantis NV 4.5% 07-07-2028	1 700,0	101,31	1 722,3	0,19
Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	310,0	120,87	374,7	0,04
TenneT Holding BV 1.375% 05-06-2028	500,0	93,14	465,7	0,05
TenneT Holding BV 1.75% 04-06-2027	100,0	97,59	97,6	0,01
TenneT Holding BV 1% 13-06-2026	1 600,0	95,83	1 533,3	0,17
TenneT Holding BV 2.375% 17-05-2033	300,0	93,35	280,0	0,03
Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	2 400,0	80,00	1 920,0	0,22
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	2 050,0	89,07	1 825,9	0,21
Teva Pharmaceutical Finance 6% 31-01-2025	1 625,0	97,75	1 588,4	0,18
Unilever Finance Netherlands 0.5% 12-08-2023	150,0	99,17	148,7	0,02
Unilever Finance Netherlands 1.125% 12-02-2027	300,0	94,91	284,7	0,03
Unilever Finance Netherlands 1.125% 29-04-2028	400,0	93,07	372,3	0,04
Unilever Finance Netherlands 1.25% 28-02-2031	400,0	88,62	354,5	0,04
Unilever Finance Netherlands 1% 14-02-2027	200,0	94,21	188,4	0,02
United Group BV 3.625% 15-02-2028	2 536,0	74,70	1 894,3	0,21
United Group BV 4% 15-11-2027	400,0	76,16	304,6	0,03
UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	2 270,0	80,57	1 829,0	0,21
Upjohn Finance BV 1.908% 23-06-2032	200,0	74,09	148,2	0,02
Ureco Finance NV 2.375% 02-12-2024	1 040,0	99,31	1 032,8	0,12
Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	1 700,0	92,53	1 573,0	0,18
Volkswagen Internation 4.375% MULTI Perp FC2031	1 200,0	80,58	966,9	0,11
Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	500,0	88,42	442,1	0,05
Volkswagen International Fin 3.25% 18-11-2030	200,0	95,21	190,4	0,02
Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	400,0	94,01	376,1	0,04
Vonovia Finance BV 1.625% 07-10-2039	100,0	58,73	58,7	0,01
Vonovia Finance BV 2.75% 22-03-2038	1 300,0	73,25	952,2	0,11
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	2 740,0	74,38	2 038,1	0,23
Wintershall Dea Finance BV 1.823% 25-09-2031	200,0	79,72	159,4	0,02
WPC Eurobond BV 0.95% 01-06-2030	100,0	73,25	73,2	0,01
Arabiemiirikunnat			99,8	0,01
Emirates Telecommunications 2.75% 18-06-2026	100,0	99,81	99,8	0,01
Australia			5 762,5	0,65
APA Infrastructure Ltd 1.25% 15-03-2033	200,0	74,75	149,5	0,02
BHP Billiton Finance Ltd 3.125% 29-04-2033	1 600,0	93,86	1 501,8	0,17
Macquarie Group Ltd 0.625% 03-02-2027	200,0	88,50	177,0	0,02
Macquarie Group Ltd 1.340% MULTI 12-01-2027	665,0	84,49	561,9	0,06
Macquarie Group Ltd 2.871% MULTI 14-01-2033	890,0	78,45	698,2	0,08
National Australia Bank Ltd 0.625% 18-09-2024	500,0	97,10	485,5	0,05
National Australia Bank Ltd 1.25% 18-05-2026	100,0	95,91	95,9	0,01
Newcrest Finance Pty Ltd 3.25% 13-05-2030	380,0	84,82	322,3	0,04
Scentre Group Trust 1 / Scen 1.75% 11-04-2028	150,0	89,31	134,0	0,02
Telstra Corp Ltd 1.125% 14-04-2026	200,0	95,63	191,3	0,02
Toyota Finance Australia Ltd 2.004% 21-10-2024	400,0	100,22	400,9	0,05
Transurban Finance Co Pty Lt 1.75% 29-03-2028	150,0	92,85	139,3	0,02
Transurban Finance Co Pty Lt 2% 28-08-2025	100,0	98,79	98,8	0,01
Westpac Banking Corp 2.668% MULTI 15-11-2035	1 050,0	76,78	806,2	0,09
Belgia			3 907,1	0,44
Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 02-04-2040	1 200,0	95,82	1 149,9	0,13
Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	1 400,0	85,21	1 192,9	0,13
Belfius Bank SA 0.125% 08-02-2028	400,0	85,65	342,6	0,04
Elia Transmission Belgium SA 0.875% 28-04-2030	100,0	83,40	83,4	0,01
Elia Transmission Belgium SA 3.25% 04-04-2028	100,0	100,89	100,9	0,01
FLUVIUS System Operator CVBA 1.75% 04-12-2026	300,0	96,85	290,6	0,03
KBC Group NV 0.125% MULTI 10-09-2026	300,0	90,96	272,9	0,03
KBC Group NV 0.625% 10-04-2025	400,0	94,96	379,8	0,04
KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	100,0	94,27	94,3	0,01
Bermuda			715,7	0,08
NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	870,0	82,27	715,7	0,08
Brasilia			5 047,9	0,57
Banco BTG Pactual SA/Cayman 4.5% 10-01-2025	1 250,0	92,83	1 160,4	0,13

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Brazilian Government Interna 3.75% 12-09-2031	3 750,0	78,33	2 937,3	0,33
Natura Cosmeticos SA 4.125% 03-05-2028	1 200,0	79,19	950,2	0,11
Brittiläiset Neitsytsaaret			2 728,2	0,31
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	724,0	91,76	664,4	0,07
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	1 781,0	92,85	1 653,7	0,19
Greenland Global Investment 6.75% 26-09-2023	650,0	31,20	202,8	0,02
RKPF Overseas 2019 A Ltd 5.9% 05-03-2025	250,0	46,83	117,1	0,01
RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.125% 26-07-2026	200,0	45,13	90,3	0,01
Caymansaaret			4 966,8	0,56
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 17-05-2026	200,0	31,20	62,4	0,01
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 21-04-2025	525,0	31,68	166,3	0,02
Avolon Holdings Funding Ltd 2.875% 15-02-2025	450,0	88,39	397,8	0,04
CK Hutchison Europe Finance 1.25% 13-04-2025	300,0	96,93	290,8	0,03
CK Hutchison Europe Finance 2% 13-04-2030	1 600,0	89,34	1 429,4	0,16
CK Hutchison Finance 16 II L 0.875% 03-10-2024	100,0	97,11	97,1	0,01
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06-04-2023	100,0	100,29	100,3	0,01
KWG Group Holdings Ltd 7.4% 05-03-2024	250,0	18,72	46,8	0,01
KWG Group Holdings Ltd 7.4% 13-01-2027	550,0	17,55	96,5	0,01
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	2 050,0	70,85	1 452,4	0,16
Seagate HDD Cayman 4.125% 15-01-2031	245,0	78,49	192,3	0,02
Weibo Corp 3.5% 05-07-2024	605,0	93,61	566,3	0,06
Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6.35% 13-01-2027	950,0	7,20	68,4	0,01
Chile			695,2	0,08
Corp Nacional del Cobre de C 3.7% 30-01-2050	965,0	72,04	695,2	0,08
Espanja			13 352,5	1,50
Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	1 600,0	85,37	1 365,9	0,15
Abertis Infraestructuras SA 2.25% 29-03-2029	400,0	89,69	358,7	0,04
Abertis Infraestructuras SA 3% 27-03-2031	300,0	90,80	272,4	0,03
Amadeus IT Group SA 1.875% 24-09-2028	100,0	90,80	90,8	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Ar 0.125% MULTI 24-03-2027	400,0	90,36	361,5	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 1.375% 14-05-2025	700,0	96,86	678,0	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 3.5% 10-02-2027	100,0	97,10	97,1	0,01
Banco de Sabadell SA 0.625% MULTI 07-11-2025	200,0	93,95	187,9	0,02
Banco de Sabadell SA 1.125% MULTI 11-03-2027	100,0	91,60	91,6	0,01
Banco Santander SA 0.3% 04-10-2026	500,0	90,22	451,1	0,05
Banco Santander SA 0.5% 04-02-2027	100,0	87,82	87,8	0,01
Banco Santander SA 1.375% 05-01-2026	500,0	94,22	471,1	0,05
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	700,0	89,31	625,2	0,07
Banco Santander SA 2.746% 28-05-2025	800,0	91,13	729,0	0,08
CaixaBank SA 0.625% 01-10-2024	600,0	95,04	570,2	0,06
CaixaBank SA 1.125% 17-05-2024	800,0	98,34	786,8	0,09
CaixaBank SA 1.375% 19-06-2026	400,0	92,02	368,1	0,04
CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	300,0	93,05	279,2	0,03
Celnex Finance Co SA 2% 15-02-2033	900,0	66,58	599,3	0,07
Cepsa Finance SA 0.75% 12-02-2028	100,0	80,74	80,7	0,01
Criteria Caixa SA 1.375% 10-04-2024	200,0	98,82	197,6	0,02
Enagas Financiaciones SA 1.375% 05-05-2028	200,0	93,57	187,1	0,02
Iberdrola Finanzas SA 1.25% 28-10-2026	300,0	96,68	290,0	0,03
Iberdrola Finanzas SA 1.621% 29-11-2029	500,0	94,70	473,5	0,05
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28-11-2025	100,0	94,39	94,4	0,01
Merlin Properties Socimi SA 1.375% 01-06-2030	100,0	79,47	79,5	0,01
Merlin Properties Socimi SA 1.875% 02-11-2026	250,0	93,98	235,0	0,03
Red Electrica Financiaciones 1.125% 24-04-2025	100,0	98,00	98,0	0,01
Red Electrica Financiaciones 1.25% 13-03-2027	100,0	96,04	96,0	0,01
Santander Consumer Finance S 0.5% 14-11-2026	200,0	90,24	180,5	0,02
Telefonica Emisiones SA 1.447% 22-01-2027	1 200,0	95,71	1 148,5	0,13
Telefonica Emisiones SA 1.46% 13-04-2026	400,0	96,97	387,9	0,04
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	1 500,0	88,80	1 332,1	0,15
Irlanti			17 169,5	1,93
Albantt Ireland Financing DAC 0.875% 27-09-2023	400,0	99,49	398,0	0,04
AerCap Ireland Capital DAC / 2.45% 29-10-2026	800,0	83,60	668,8	0,08
AerCap Ireland Capital DAC / 6.5% 15-07-2025	400,0	98,31	393,3	0,04
AIB Group PLC 1.25% 28-05-2024	200,0	97,51	195,0	0,02
AIB Group PLC 2.250% MULTI 04-04-2028	1 700,0	92,06	1 564,9	0,18
Ardagh Metal Packaging Finan 3.25% 01-09-2028	760,0	82,01	623,3	0,07
Ardagh Metal Packaging Finan 6% 15-06-2027	376,0	94,61	355,7	0,04
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	260,0	88,94	231,2	0,03
Bank of Ireland Group P 1.000% MULTI 25-11-2025	200,0	94,45	188,9	0,02
Bank of Ireland Group P 1.875% MULTI 05-06-2026	2 624,0	95,19	2 497,9	0,28
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	2 398,0	100,83	2 417,8	0,27
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	629,0	92,66	582,8	0,07
CRH SMW Finance DAC 1.25% 05-11-2026	200,0	93,70	187,4	0,02
DXC Capital Funding DAC 0.45% 15-09-2027	1 700,0	83,96	1 427,3	0,16
ESB Finance DAC 1.875% 14-06-2031	200,0	92,93	185,9	0,02
ESB Finance DAC 3.494% 12-01-2024	200,0	102,92	205,8	0,02
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	1 243,0	91,01	1 131,2	0,13
Fresenius Finance Ireland PL 3% 30-01-2032	824,0	89,17	734,8	0,08
GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	203,0	116,90	237,3	0,03
GE Capital International Fun 4.418% 15-11-2035	722,0	89,90	649,1	0,07
Johnson Controls Internation 1.375% 25-02-2025	300,0	96,12	288,3	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Johnson Controls Internation 2% 16-09-2031	415,0	76,45	317,3	0,04
Kerry Group Financial Servic 2.375% 10-09-2025	300,0	99,99	300,0	0,03
Linde PLC 0.375% 30-09-2033	400,0	74,48	297,9	0,03
Ryanair DAC 1.125% 10-03-2023	100,0	99,48	99,5	0,01
Ryanair DAC 1.125% 15-08-2023	500,0	98,44	492,2	0,06
Smurfit Kappa Acquisitions U 2.75% 01-02-2025	500,0	99,58	497,9	0,06
Iso-Britannia			33 526,7	3,77
AstraZeneca PLC 0.75% 12-05-2024	300,0	98,85	296,6	0,03
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	1 000,0	1,20	1 196,0	0,13
Barclays PLC 1.375% MULTI 24-01-2026	700,0	95,22	666,5	0,08
Barclays PLC 3.375% MULTI 02-04-2025	800,0	100,83	806,7	0,09
Barclays PLC 4.95% 10-01-2047	400,0	91,54	366,2	0,04
BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	906,0	83,59	757,4	0,09
BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	633,0	92,07	582,8	0,07
BCP V Modular Services Finan 4.75% 30-11-2028	1 495,0	79,80	1 193,0	0,13
BP Capital Markets PLC 1.573% 16-02-2027	797,0	94,88	756,2	0,09
BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	464,0	92,92	431,1	0,05
BP Capital Markets PLC 1.876% 07-04-2024	1 100,0	100,08	1 100,9	0,12
BP Capital Markets PLC 2.519% 07-04-2028	166,0	98,02	162,7	0,02
BP Capital Markets PLC 3.250% MULTI Perp FC2026	793,0	90,52	717,8	0,08
British Telecommunications P 0.5% 12-09-2025	100,0	94,02	94,0	0,01
British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	295,0	87,24	257,4	0,03
Cadent Finance PLC 0.625% 22-09-2024	300,0	95,54	286,6	0,03
Coca-Cola Europacific Partne 1.125% 12-04-2029	935,0	87,43	817,5	0,09
Diageo Finance PLC 1.875% 27-03-2027	538,0	97,70	525,6	0,06
DS Smith PLC 1.375% 26-07-2024	200,0	97,35	194,7	0,02
easyJet PLC 1.125% 18-10-2023	200,0	96,96	193,9	0,02
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25% 21-05-2026	200,0	96,29	192,6	0,02
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.375% 02-12-2024	100,0	99,27	99,3	0,01
GlaxoSmithKline Capital PLC 4% 16-06-2025	300,0	105,69	317,1	0,04
HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	90,0	98,95	89,1	0,01
HSBC Holdings PLC 0.875% 06-09-2024	600,0	96,90	581,4	0,07
HSBC Holdings PLC 2.5% 15-03-2027	100,0	96,40	96,4	0,01
HSBC Holdings PLC 3.125% 07-06-2028	200,0	95,99	192,0	0,02
HSBC Holdings PLC 3.803% MULTI 11-03-2025	560,0	94,79	530,8	0,06
Imperial Brands Finance PLC 1.125% 14-08-2023	300,0	98,86	296,6	0,03
Imperial Brands Finance PLC 3.375% 26-02-2026	250,0	98,66	246,6	0,03
Informa PLC 1.25% 22-04-2028	100,0	87,57	87,6	0,01
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	1 630,0	79,00	1 287,7	0,14
International Game Technolog 5.25% 15-01-2029	365,0	87,13	318,0	0,04
Lloyds Banking Group PL 0.500% MULTI 12-11-2025	200,0	94,82	189,6	0,02
Lloyds Banking Group PLC 1% 09-11-2023	710,0	98,38	698,5	0,08
London Stock Exchange Group 1.75% 06-12-2027	200,0	95,21	190,4	0,02
MARB BondCo PLC 3.95% 29-01-2031	1 900,0	73,66	1 399,5	0,16
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	1 924,0	93,31	1 795,2	0,20
National Grid Electricity Tr 0.872% 26-11-2040	300,0	58,73	176,2	0,02
National Grid PLC 0.75% 01-09-2033	950,0	72,21	686,0	0,08
National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	250,0	93,03	232,6	0,03
Nationwide Building Soc 1.500% MULTI 08-03-2026	200,0	95,86	191,7	0,02
Nationwide Building Soc 3.960% MULTI 18-07-2030	21,0	89,18	18,7	0,00
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	141,0	83,92	118,3	0,01
Nationwide Building Society 0.625% 19-04-2023	200,0	99,59	199,2	0,02
NatWest Group PLC 0.750% MULTI 15-11-2025	300,0	95,16	285,5	0,03
NatWest Group PLC 1.043% MULTI 14-09-2032	1 310,0	81,55	1 068,3	0,12
NatWest Group PLC 4.8% 05-04-2026	1 020,0	95,71	976,3	0,11
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	1 227,0	80,00	981,6	0,11
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	1 000,0	92,85	928,5	0,10
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	1 017,0	1,21	1 227,6	0,14
SSE PLC 0.875% 06-09-2025	250,0	94,79	237,0	0,03
Standard Chartered PLC 1.200% MULTI 23-09-2031	200,0	86,00	172,0	0,02
Standard Chartered PLC 1.456% MULTI 14-01-2027	1 350,0	84,78	1 144,5	0,13
Swiss Re Finance UK PLC 1.375% 27-05-2023	100,0	100,12	100,1	0,01
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	600,0	81,49	488,9	0,06
Tesco Corporate Treasury Ser 2.5% 01-07-2024	380,0	99,84	379,4	0,04
TI Automotive Finance PLC 3.75% 15-04-2029	450,0	70,07	315,3	0,04
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	1 665,0	75,05	1 249,5	0,14
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1 025,0	76,11	780,1	0,09
Virgin Media Secured Finance 5% 15-04-2027	600,0	1,06	637,5	0,07
Vodafone Group PLC 2.5% 24-05-2039	500,0	80,74	403,7	0,05
Vodafone Group PLC 2.75% 01-12-2034	200,0	88,99	178,0	0,02
Vodafone Group PLC 5.25% 30-05-2048	365,0	92,61	338,0	0,04
Italia			18 515,3	2,08
A2A SpA 1.75% 25-02-2025	100,0	97,73	97,7	0,01
ACEA SpA 1.5% 08-06-2027	100,0	93,24	93,2	0,01
Aeroporti di Roma SpA 1.75% 30-07-2031	600,0	76,56	459,3	0,05
Assicurazioni Generali 5.500% MULTI 27-10-2047	300,0	100,83	302,5	0,03
ASTM SpA 2.375% 25-11-2033	1 450,0	73,37	1 063,9	0,12
ASTM SpA 3.375% 13-02-2024	60,0	99,73	59,8	0,01
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	639,0	94,49	603,8	0,07
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	1 593,0	100,89	1 607,1	0,18
Enel SpA 5.625% 21-06-2027	1 700,0	111,77	1 900,1	0,21
Eni SpA 0.625% 19-09-2024	150,0	97,19	145,8	0,02
Eni SpA 1.25% 18-05-2026	300,0	95,59	286,8	0,03
Eni SpA 1.5% 02-02-2026	994,0	97,17	965,8	0,11
Eni SpA 1.625% 17-05-2028	100,0	94,30	94,3	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Eni SpA 3.375% MULTI Perp FC2029	250,0	78,93	197,3	0,02
FCA Bank SpA/Ireland 0.5% 13-09-2024	200,0	96,68	193,4	0,02
Hera SpA 0.875% 14-10-2026	120,0	91,66	110,0	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 04-07-2029	100,0	86,67	86,7	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	496,0	89,50	443,9	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	706,0	89,97	635,2	0,07
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	1 000,0	70,31	703,1	0,08
Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024	400,0	91,73	366,9	0,04
Italgas SpA 1.625% 19-01-2027	400,0	95,20	380,8	0,04
Mediobanca Banca di Credito 0.75% 15-07-2027	100,0	87,26	87,3	0,01
Mediobanca Banca di Credito 1.625% 07-01-2025	300,0	97,33	292,0	0,03
Snam SpA 0.875% 25-10-2026	865,0	92,45	799,7	0,09
Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	1 375,0	92,17	1 267,3	0,14
Terna - Rete Elettrica Nazio 0.125% 25-07-2025	200,0	93,97	187,9	0,02
Terna - Rete Elettrica Nazio 0.75% 24-07-2032	250,0	78,34	195,9	0,02
UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	1 526,0	93,41	1 425,4	0,16
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	2 790,0	96,74	2 699,0	0,30
UniCredit SpA 1.8% 20-01-2030	250,0	81,90	204,8	0,02
UniCredit SpA 2.569% MULTI 22-09-2026	650,0	85,91	558,4	0,06
Itävalta			2 112,4	0,24
Erste Group Bank AG 0.100% MULTI 16-11-2028	200,0	84,88	169,8	0,02
HYPO NOE Landesbank fuer Nie 0.875% 16-10-2023	300,0	98,83	296,5	0,03
OMV AG 1.5% 09-04-2024	600,0	99,90	599,4	0,07
OMV AG 1% 03-07-2034	200,0	77,67	155,3	0,02
OMV AG 3.5% 27-09-2027	300,0	105,17	315,5	0,04
Raiffeisen Bank Internationa 0.25% 22-01-2025	400,0	92,80	371,2	0,04
Telekom Finanzmanagement Gmb 3.5% 04-07-2023	200,0	102,37	204,7	0,02
Japani			5 029,8	0,57
Mitsubishi UFJ Financial Gro 0.872% 07-09-2024	200,0	96,81	193,6	0,02
Mizuho Financial Group Inc 0.214% 07-10-2025	300,0	92,15	276,4	0,03
Mizuho Financial Group Inc 0.693% 07-10-2030	200,0	77,36	154,7	0,02
Mizuho Financial Group Inc 0.956% 16-10-2024	200,0	96,93	193,9	0,02
Mizuho Financial Group Inc 1.598% 10-04-2028	200,0	90,40	180,8	0,02
Mizuho Financial Group Inc 2.564% 13-09-2031	965,0	76,52	738,4	0,08
Nippon Life Insurance C 2.750% MULTI 21-01-2051	610,0	77,89	475,2	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Gr 0.632% 23-10-2029	100,0	80,03	80,0	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.474% 08-07-2025	905,0	88,41	800,1	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.546% 15-06-2026	100,0	94,35	94,4	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Gr 3.04% 16-07-2029	450,0	85,56	385,0	0,04
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032	595,0	82,75	492,3	0,06
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31-03-2030	1 200,0	80,41	965,0	0,11
Jersey			3 905,4	0,44
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	1 158,0	90,60	1 049,2	0,12
Aptiv PLC / Aptiv Corp 3.25% 01-03-2032	500,0	81,56	407,8	0,05
Aptiv PLC 1.5% 10-03-2025	100,0	96,07	96,1	0,01
Glencore Finance Europe Ltd 1.5% 15-10-2026	1 950,0	88,82	1 732,1	0,19
Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17-03-2025	504,0	94,54	476,5	0,05
Glencore Finance Europe Ltd 1.875% 13-09-2023	146,0	98,49	143,8	0,02
Kanada			18 773,4	2,11
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	885,0	80,48	712,3	0,08
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	335,0	83,32	279,1	0,03
1011778 BC ULC / New Red Fin 5.75% 15-04-2025	775,0	95,57	740,6	0,08
Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	1 855,0	104,27	1 934,2	0,22
Air Canada 3.875% 15-08-2026	365,0	81,63	297,9	0,03
Bank of Nova Scotia/The 1.3% 11-06-2025	595,0	88,82	528,5	0,06
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	815,0	49,52	403,6	0,05
Bombardier Inc 7.125% 15-06-2026	575,0	79,79	458,8	0,05
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	3 125,0	79,49	2 483,9	0,28
Canadian National Railway Co 2.45% 01-05-2050	655,0	64,78	424,3	0,05
Canadian Pacific Railway Co 3% 02-12-2041	830,0	75,59	627,4	0,07
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	910,0	87,62	797,4	0,09
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	1 495,0	91,41	1 366,5	0,15
Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	464,0	94,01	436,2	0,05
Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	275,0	82,96	228,1	0,03
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	1 440,0	88,10	1 268,6	0,14
GFL Environmental Inc 3.75% 01-08-2025	1 305,0	89,21	1 164,2	0,13
GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	275,0	80,19	220,5	0,02
GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	735,0	79,60	585,0	0,07
GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	687,0	91,13	626,1	0,07
Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	575,0	84,36	485,0	0,05
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	1 690,0	94,00	1 588,7	0,18
Rogers Communications Inc 3.7% 15-11-2049	335,0	73,86	247,4	0,03
Toronto-Dominion Bank/The 0.625% 20-07-2023	200,0	99,34	198,7	0,02
TotalEnergies Capital Canada 2.125% 18-09-2029	700,0	95,75	670,2	0,08
Kolumbia			1 510,1	0,17
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	1 950,0	77,44	1 510,1	0,17
Kroatia			360,4	0,04
Erste&Steiermaerkische 0.750% MULTI 06-07-2028	400,0	90,11	360,4	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Liberia			1 687,4	0,19
Royal Caribbean Cruises Ltd 4.25% 01-07-2026	960,0	67,38	646,8	0,07
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-07-2027	1 515,0	68,68	1 040,5	0,12
Luxemburg			15 596,7	1,75
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	930,0	74,96	697,1	0,08
Altice France Holding SA 6% 15-02-2028	501,0	66,25	331,9	0,04
ArcelorMittal SA 2.25% 17-01-2024	200,0	99,69	199,4	0,02
ArcelorMittal SA 7% 15-10-2039	260,0	97,03	252,3	0,03
Aroundtown SA 1.45% 09-07-2028	100,0	77,95	77,9	0,01
Aroundtown SA 1% 07-01-2025	400,0	92,65	370,6	0,04
Aroundtown SA 2.125% MULTI Perp FC2024	100,0	71,79	71,8	0,01
Becton Dickinson Euro Financ 0.334% 13-08-2028	500,0	83,76	418,8	0,05
Bevco Lux Sarl 1% 16-01-2030	100,0	79,00	79,0	0,01
Blackstone Property Partners 1.75% 12-03-2029	300,0	80,49	241,5	0,03
Blackstone Property Partners 2% 15-02-2024	200,0	97,23	194,5	0,02
CK Hutchison Group Telecom F 1.5% 17-10-2031	200,0	79,75	159,5	0,02
CNH Industrial Finance Europ 1.875% 19-01-2026	100,0	96,08	96,1	0,01
CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	100,0	66,35	66,4	0,01
CPI Property Group SA 1.625% 23-04-2027	100,0	79,92	79,9	0,01
Euroclear Investments SA 1.125% 07-12-2026	100,0	94,94	94,9	0,01
Gol Finance SA 7% 31-01-2025	550,0	59,43	326,9	0,04
Gol Finance SA 8% 30-06-2026	1 100,0	63,50	698,5	0,08
Grand City Properties SA 1.5% 22-02-2027	200,0	87,20	174,4	0,02
HeidelbergCement Finance Lux 1.125% 01-12-2027	130,0	87,75	114,1	0,01
Holcim Finance Luxembourg SA 0.5% 23-04-2031	200,0	75,00	150,0	0,02
Holcim Finance Luxembourg SA 0.5% 29-11-2026	200,0	89,48	179,0	0,02
Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26-05-2023	100,0	100,07	100,1	0,01
Holcim Finance Luxembourg SA 1.75% 29-08-2029	132,0	88,05	116,2	0,01
Holcim Finance Luxembourg SA 2.25% 26-05-2028	200,0	94,28	188,6	0,02
John Deere Cash Management S 1.85% 02-04-2028	350,0	97,02	339,6	0,04
Logicor Financing Sarl 0.875% 14-01-2031	100,0	70,08	70,1	0,01
Logicor Financing Sarl 3.25% 13-11-2028	250,0	90,21	225,5	0,03
Medtronic Global Holdings SC 1.125% 07-03-2027	1 400,0	93,98	1 315,7	0,15
Medtronic Global Holdings SC 1.5% 02-07-2039	300,0	73,82	221,5	0,02
Medtronic Global Holdings SC 2.25% 07-03-2039	100,0	83,41	83,4	0,01
Minerva Luxembourg SA 4.375% 18-03-2031	1 500,0	77,50	1 162,4	0,13
Nestle Finance International 0.000000% 03-12-2025	500,0	93,69	468,4	0,05
Nestle Finance International 0.625% 14-02-2034	200,0	78,05	156,1	0,02
Nestle Finance International 1.125% 01-04-2026	1 300,0	97,07	1 261,8	0,14
Novartis Finance SA 0.000000% 23-09-2028	400,0	86,01	344,1	0,04
Novartis Finance SA 0.625% 20-09-2028	300,0	90,31	270,9	0,03
Prologis International Fundi 0.875% 09-07-2029	150,0	83,58	125,4	0,01
Richemont International Hold 0.75% 26-05-2028	400,0	90,25	361,0	0,04
Richemont International Hold 1.5% 26-03-2030	200,0	92,23	184,5	0,02
SES SA 2% 02-07-2028	1 320,0	91,07	1 202,1	0,14
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	589,0	73,35	432,0	0,05
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	1 100,0	92,90	1 021,9	0,11
Traton Finance Luxembourg SA 1.25% 24-03-2033	1 200,0	72,60	871,2	0,10
Meksiko			8 506,0	0,96
America Movil SAB de CV 3.259% 22-07-2023	132,0	101,76	134,3	0,02
America Movil SAB de CV 3.625% 22-04-2029	250,0	90,91	227,3	0,03
Banco Santander Mexico SA In 5.375% 17-04-2025	250,0	96,33	240,8	0,03
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	2 085,0	84,92	1 770,6	0,20
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 056,0	96,19	1 015,7	0,11
Coca-Cola Femsa SAB de CV 2.75% 22-01-2030	595,0	85,85	510,8	0,06
Fomento Economico Mexicano S 1% 28-05-2033	100,0	71,94	71,9	0,01
Fomento Economico Mexicano S 3.5% 16-01-2050	674,0	74,23	500,3	0,06
Grupo Televisa SAB 4.625% 30-01-2026	400,0	95,91	383,6	0,04
Mexico Government Internatio 3.5% 12-02-2034	1 625,0	78,88	1 281,8	0,14
Minera Mexico SA de CV 4.5% 26-01-2050	395,0	74,93	296,0	0,03
Total Play Telecomunicacione 6.375% 20-09-2028	725,0	76,92	557,7	0,06
Total Play Telecomunicacione 7.5% 12-11-2025	1 800,0	84,17	1 515,1	0,17
Norja			6 357,6	0,71
DNB Boligkreditt AS 0.01% 12-05-2028	1 400,0	88,93	1 245,0	0,14
Equinor ASA 0.75% 22-05-2026	100,0	95,31	95,3	0,01
Equinor ASA 1.25% 17-02-2027	558,0	96,12	536,4	0,06
Equinor ASA 1.375% 22-05-2032	100,0	87,54	87,5	0,01
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.05% 03-11-2028	1 100,0	88,10	969,1	0,11
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	1 328,0	97,58	1 295,9	0,15
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	1 721,0	100,22	1 724,8	0,19
Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	350,0	90,24	315,8	0,04
Telenor ASA 1.75% 31-05-2034	100,0	87,69	87,7	0,01
Panama			1 918,1	0,22
Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	425,0	70,57	299,9	0,03
Carnival Corp 6% 01-05-2029	2 410,0	67,14	1 618,2	0,18

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Ranska			79 695,5	8,96
Aeroports de Paris 1.5% 02-07-2032	200,0	83,28	166,6	0,02
Aeroports de Paris 1% 05-01-2029	400,0	89,27	357,1	0,04
Aeroports de Paris 2.75% 02-04-2030	100,0	97,10	97,1	0,01
Air Liquide Finance SA 1.375% 02-04-2030	400,0	90,97	363,9	0,04
Alstom SA 0.25% 14-10-2026	200,0	89,98	180,0	0,02
Altarea SCA 1.75% 16-01-2030	100,0	71,17	71,2	0,01
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	1 045,0	75,24	786,2	0,09
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	2 050,0	87,08	1 785,1	0,20
APRR SA 0.000000% 19-06-2028	300,0	85,16	255,5	0,03
APRR SA 1.5% 15-01-2024	400,0	99,76	399,0	0,04
APRR SA 1.875% 06-01-2031	200,0	91,27	182,5	0,02
Arkema SA 1.5% 20-01-2025	200,0	97,96	195,9	0,02
Arkema SA 1.5% 20-04-2027	100,0	94,15	94,2	0,01
Atos SE 1.75% 07-05-2025	100,0	77,70	77,7	0,01
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	600,0	88,58	531,5	0,06
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	1 250,0	92,30	1 153,7	0,13
AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	300,0	97,71	293,1	0,03
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	1 500,0	98,66	1 479,9	0,17
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	200,0	96,77	193,5	0,02
Banque Federative du Credit 0.1% 08-10-2027	200,0	87,32	174,6	0,02
Banque Federative du Credit 0.625% 03-11-2028	900,0	83,54	751,8	0,08
Banque Federative du Credit 1.125% 19-11-2031	1 500,0	73,03	1 095,5	0,12
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	1 700,0	93,11	1 582,9	0,18
Banque Federative du Credit 1.75% 15-03-2029	300,0	89,26	267,8	0,03
Banque Federative du Credit 2.625% 06-11-2029	1 000,0	93,64	936,4	0,11
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 15-07-2025	300,0	95,94	287,8	0,03
BNP Paribas SA 0.625% 03-12-2032	600,0	73,22	439,3	0,05
BNP Paribas SA 1.125% 22-11-2023	900,0	99,06	891,5	0,10
BNP Paribas SA 1.125% MULTI 17-04-2029	300,0	87,01	261,0	0,03
BNP Paribas SA 1.375% 28-05-2029	300,0	86,34	259,0	0,03
BNP Paribas SA 1.25% MULTI 23-01-2027	1 300,0	96,14	1 249,8	0,14
BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	350,0	93,03	325,6	0,04
BNP Paribas SA 2.375% MULTI 20-11-2030	300,0	93,77	281,3	0,03
BNP Paribas SA 2.588% MULTI 12-08-2035	785,0	75,57	593,3	0,07
BNP Paribas SA 2.875% 26-09-2023	1 074,0	101,92	1 094,6	0,12
BNP Paribas SA 3.052% MULTI 13-01-2031	455,0	82,97	377,5	0,04
Bouygues SA 0.5% 11-02-2030	500,0	82,02	410,1	0,05
BPCE SA 0.25% 14-01-2031	200,0	77,17	154,3	0,02
BPCE SA 0.500% MULTI 15-09-2027	300,0	88,88	266,6	0,03
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	500,0	83,06	415,3	0,05
BPCE SA 0.625% 26-09-2024	900,0	96,24	866,1	0,10
BPCE SA 1.75% 26-04-2027	1 600,0	95,08	1 521,2	0,17
BPCE SA 1.750% MULTI 02-02-2034	1 900,0	82,03	1 558,5	0,18
BPCE SA 2.750% MULTI 30-11-2027	300,0	100,31	300,9	0,03
Capgemini SE 1% 18-10-2024	1 000,0	97,52	975,2	0,11
Capgemini SE 2.375% 15-04-2032	100,0	91,86	91,9	0,01
Carmila SA 1.625% 01-04-2029	100,0	75,87	75,9	0,01
Carrefour SA 2.625% 15-12-2027	300,0	95,97	287,9	0,03
Cie de Saint-Gobain 0.875% 21-09-2023	600,0	99,13	594,8	0,07
Cie de Saint-Gobain 1.375% 14-06-2027	100,0	93,69	93,7	0,01
Cie de Saint-Gobain 1% 17-03-2025	200,0	96,76	193,5	0,02
Cie Financiere et Industriel 0.375% 07-02-2025	500,0	95,41	477,1	0,05
Cie Financiere et Industriel 1% 19-05-2031	200,0	84,11	168,2	0,02
Cie Generale des Etablisseme 0.875% 03-09-2025	100,0	96,11	96,1	0,01
Cie Generale des Etablisseme 1.75% 03-09-2030	200,0	91,60	183,2	0,02
Cie Generale des Etablisseme 2.5% 03-09-2038	200,0	86,48	173,0	0,02
CNP Assurances 1.25% 27-01-2029	600,0	84,33	506,0	0,06
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	1 000,0	85,60	856,0	0,10
Covivio 1.5% 21-06-2027	200,0	91,38	182,8	0,02
Covivio 1.625% 17-10-2024	200,0	98,58	197,2	0,02
Credit Agricole Assura 4.500% MULTI Perp FC2025	600,0	97,56	585,4	0,07
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	900,0	97,18	874,6	0,10
Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	600,0	75,55	453,3	0,05
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	300,0	81,41	244,2	0,03
Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 12-04-2028	900,0	89,38	804,5	0,09
Credit Agricole SA 1.000% MULTI 22-04-2026	600,0	94,91	569,5	0,06
Credit Agricole SA 1.875% MULTI 22-04-2027	2 200,0	95,56	2 102,3	0,24
Credit Agricole SA 2% 25-03-2029	400,0	86,07	344,3	0,04
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	1 500,0	95,43	1 431,4	0,16
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	500,0	93,90	469,5	0,05
Credit Agricole SA/London 1.875% 20-12-2026	800,0	94,50	756,0	0,09
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	500,0	84,37	421,9	0,05
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	300,0	86,47	259,4	0,03
Credit Mutuel Arkea SA 1.25% 31-05-2024	300,0	98,32	295,0	0,03
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	1 465,0	96,97	1 420,6	0,16
Danone SA 0.000000% 01-12-2025	300,0	92,67	278,0	0,03
Danone SA 0.571% 17-03-2027	500,0	91,42	457,1	0,05
Danone SA 1.125% 14-01-2025	300,0	97,60	292,8	0,03
Dassault Systemes SE 0.375% 16-09-2029	100,0	85,10	85,1	0,01
Edenred 1.375% 10-03-2025	100,0	97,37	97,4	0,01
Electricite de France SA 4.5% 12-11-2040	1 400,0	103,28	1 445,9	0,16
ELO SACA 2.375% 25-04-2025	100,0	96,47	96,5	0,01
Engie SA 0.875% 27-03-2024	200,0	99,02	198,0	0,02
Engie SA 1.5% 13-03-2035	500,0	77,67	388,3	0,04
Engie SA 1.75% 27-03-2028	100,0	94,42	94,4	0,01
Engie SA 1.875% 19-09-2033	100,0	84,91	84,9	0,01
Engie SA 2.125% 30-03-2032	200,0	90,50	181,0	0,02
Engie SA 2% 28-09-2037	500,0	76,25	381,2	0,04
EssilorLuxottica SA 0.375% 27-11-2027	700,0	90,42	633,0	0,07
Gecina SA 1.375% 30-06-2027	700,0	92,38	646,6	0,07

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	300,0	99,15	297,5	0,03
Holding d'Infrastructures de 1.475% 18-01-2031	500,0	81,23	406,2	0,05
Holding d'Infrastructures de 1.625% 18-09-2029	1 700,0	85,96	1 461,3	0,16
HSBC Continental Europe SA 1.375% 04-09-2028	200,0	91,81	183,6	0,02
ICADE 1.75% 10-06-2026	400,0	94,41	377,6	0,04
Ile-de-France Mobilités 0.4% 28-05-2031	500,0	86,56	432,8	0,05
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	1 000,0	85,53	855,3	0,10
Imerys SA 2% 10-12-2024	300,0	97,76	293,3	0,03
Indigo Group SAS 1.625% 19-04-2028	100,0	88,49	88,5	0,01
JCDecaux SA 2% 24-10-2024	100,0	99,22	99,2	0,01
Klepierre SA 1.25% 29-09-2031	100,0	76,76	76,8	0,01
Klepierre SA 1.625% 13-12-2032	100,0	77,24	77,2	0,01
Klepierre SA 1.75% 06-11-2024	600,0	98,12	588,7	0,07
La Banque Postale SA 1.375% 24-04-2029	100,0	87,27	87,3	0,01
La Banque Postale SA 1% 16-10-2024	300,0	96,53	289,6	0,03
La Banque Postale SA 2% 13-07-2028	100,0	92,47	92,5	0,01
La Poste SA 0.375% 17-09-2027	200,0	89,98	180,0	0,02
La Poste SA 0.625% 18-01-2036	200,0	67,16	134,3	0,02
La Poste SA 1% 17-09-2034	200,0	78,23	156,5	0,02
La Poste SA 4.375% 26-06-2023	207,0	103,47	214,2	0,02
Legrand SA 1.875% 16-12-2027	100,0	97,26	97,3	0,01
Legrand SA 1% 06-03-2026	300,0	95,46	286,4	0,03
Loxam SAS 3.25% 14-01-2025	1 440,0	90,48	1 302,9	0,15
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	740,0	86,10	637,1	0,07
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.000000% 11-02-2026	1 000,0	93,33	933,3	0,11
Orange SA 1.375% 20-03-2028	1 300,0	93,12	1 210,5	0,14
Orange SA 1.5% 09-09-2027	600,0	94,94	569,6	0,06
Orange SA 1.750% MULTI Perp FC2026	500,0	86,12	430,6	0,05
Orange SA 1% 12-05-2025	1 300,0	96,76	1 257,9	0,14
Pernod Ricard SA 0.875% 24-10-2031	100,0	82,40	82,4	0,01
Pernod Ricard SA 1.5% 18-05-2026	100,0	97,05	97,1	0,01
Pernod Ricard SA 1.75% 08-04-2030	200,0	91,90	183,8	0,02
Quatrim SASU 5.875% 15-01-2024	1 440,0	95,44	1 374,4	0,15
RCI Banque SA 1.75% 10-04-2026	1 720,0	91,09	1 566,8	0,18
RCI Banque SA 1% 17-05-2023	200,0	99,04	198,1	0,02
RCI Banque SA 2% 11-07-2024	300,0	98,18	294,5	0,03
RTE Réseau de Transport d'Électricité 1.125% 08-07-2040	300,0	68,35	205,0	0,02
RTE Réseau de Transport d'Électricité 1.125% 09-09-2049	300,0	57,16	171,5	0,02
Sanofi 0.5% 13-01-2027	300,0	93,29	279,9	0,03
Sanofi 1% 01-04-2025	1 100,0	98,18	1 080,0	0,12
Sanofi 1% 21-03-2026	700,0	96,64	676,5	0,08
Sanofi 2.5% 14-11-2023	400,0	101,57	406,3	0,05
Schneider Electric SE 1.5% 15-01-2028	500,0	95,12	475,6	0,05
Société Générale SA 0.125% 18-02-2028	300,0	85,54	256,6	0,03
Société Générale SA 0.875% MULTI 22-09-2028	400,0	87,19	348,8	0,04
Société Générale SA 1.125% 23-01-2025	600,0	96,38	578,3	0,07
Société Générale SA 1.125% MULTI 30-06-2031	200,0	85,45	170,9	0,02
Société Générale SA 1.25% 15-02-2024	100,0	98,50	98,5	0,01
Société Générale SA 2.125% 27-09-2028	500,0	90,79	453,9	0,05
Société Générale SA 4% 07-06-2023	300,0	101,45	304,3	0,03
Société Nationale SNCF SA 0.875% 28-02-2051	500,0	58,85	294,2	0,03
Société Nationale SNCF SA 1.5% 02-02-2029	100,0	97,04	97,0	0,01
Société Nationale SNCF SA 4.375% 15-04-2026	600,0	110,05	660,3	0,07
Société Nationale SNCF SA 4.625% 02-02-2024	350,0	105,89	370,6	0,04
Sodexo SA 0.75% 14-04-2027	200,0	90,95	181,9	0,02
SPCM SA 3.125% 15-03-2027	650,0	80,60	523,9	0,06
SPCM SA 3.375% 15-03-2030	2 060,0	75,29	1 551,0	0,17
Suez SA 1.25% 02-04-2027	700,0	94,16	659,1	0,07
Suez SA 1.625% 21-09-2032	200,0	86,52	173,0	0,02
Takehau Capital SCA 1.625% 31-03-2029	100,0	76,25	76,3	0,01
TotalEnergies Capital International 0.625% 04-10-2024	500,0	97,73	488,7	0,06
TotalEnergies Capital International 1.375% 19-03-2025	1 500,0	98,64	1 479,5	0,17
TotalEnergies Capital International 1.491% 08-04-2027	800,0	96,09	768,7	0,09
TotalEnergies SE 2.625% MULTI Perp FC2025	1 000,0	93,40	934,0	0,11
Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.625% 04-05-2027	500,0	83,81	419,1	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.75% 25-10-2028	200,0	79,13	158,3	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.125% 15-09-2025	400,0	91,61	366,4	0,04
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.375% 15-04-2030	200,0	77,84	155,7	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.875% 15-01-2031	200,0	77,70	155,4	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.5% 04-06-2026	600,0	94,89	569,4	0,06
Veolia Environnement SA 6.125% 25-11-2033	350,0	124,00	434,0	0,05
Vivendi SE 1.125% 11-12-2028	100,0	88,77	88,8	0,01
WPP Finance SA 2.25% 22-09-2026	100,0	98,18	98,2	0,01
Ruotsi			6 251,1	0,70
Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	300,0	96,66	290,0	0,03
Castellum AB 2.125% 20-11-2023	300,0	97,20	291,6	0,03
EQT AB 2.875% 06-04-2032	1 069,0	84,44	902,7	0,10
Essity AB 1.625% 30-03-2027	100,0	95,60	95,6	0,01
Fastighets AB Balder 1.875% 14-03-2025	200,0	86,73	173,5	0,02
Heimstaden Bostad AB 2.125% 05-09-2023	1 000,0	98,15	981,5	0,11
Investor AB 3.5% 05-12-2033	100,0	106,52	106,5	0,01
Investor AB 4.5% 12-05-2023	300,0	103,42	310,2	0,03
Molnlycke Holding AB 0.625% 15-01-2031	1 071,0	77,06	825,3	0,09
Sagax AB 2% 17-01-2024	200,0	97,88	195,8	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken 0.375% 11-02-2027	300,0	88,64	265,9	0,03
Svenska Handelsbanken AB 0.05% 03-09-2026	200,0	89,34	178,7	0,02
Svenska Handelsbanken AB 0.05% 06-09-2028	300,0	84,43	253,3	0,03
Swedbank AB 0.300% MULTI 20-05-2027	200,0	89,92	179,8	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1.875% 01-03-2024	100,0	98,52	98,5	0,01
Telia Co AB 1.625% 23-02-2035	220,0	82,36	181,2	0,02
Vattenfall AB 5.375% 29-04-2024	300,0	106,75	320,2	0,04
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	785,0	76,53	600,8	0,07
Saksa			23 688,2	2,66
Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	1 000,0	81,31	813,1	0,09
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	1 200,0	96,66	1 159,9	0,13
Allianz SE 3.099% MULTI 06-07-2047	200,0	96,69	193,4	0,02
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	300,0	97,75	293,2	0,03
alstria office REIT-AG 2.125% 12-04-2023	200,0	99,36	198,7	0,02
BASF SE 1.625% 15-11-2037	320,0	74,10	237,1	0,03
Bayer AG 0.05% 12-01-2025	500,0	94,48	472,4	0,05
Berlin Hyp AG 0.375% 28-08-2023	300,0	98,85	296,6	0,03
Berlin Hyp AG 1.25% 22-01-2025	200,0	97,26	194,5	0,02
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	81,0	92,07	74,6	0,01
Commerzbank AG 0.375% 01-09-2027	269,0	88,00	236,7	0,03
Commerzbank AG 1.875% 28-02-2028	500,0	89,76	448,8	0,05
Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	300,0	88,98	266,9	0,03
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	900,0	77,77	699,9	0,08
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.625% 15-04-2036	1 364,0	71,26	972,0	0,11
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.75% 16-07-2035	230,0	75,28	173,2	0,02
Deutsche Bank AG 1.000% MULTI 19-11-2025	200,0	94,42	188,8	0,02
Deutsche Bank AG 1.375% MULTI 17-02-2032	200,0	76,38	152,8	0,02
Deutsche Bank AG 1.750% MULTI 19-11-2030	300,0	82,56	247,7	0,03
Deutsche Bank AG 2.625% 12-02-2026	400,0	96,24	385,0	0,04
Deutsche Bank AG/New Yo 2.129% MULTI 24-11-2026	500,0	85,40	427,0	0,05
Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	1 145,0	73,21	838,3	0,09
Deutsche Bank AG/New Yo 3.742% MULTI 07-01-2033	1 585,0	70,55	1 118,2	0,13
Deutsche Bank AG/New York NY 1.686% 19-03-2026	650,0	86,02	559,1	0,06
Deutsche Boerse AG 1.125% 26-03-2028	100,0	94,86	94,9	0,01
Deutsche Boerse AG 1.625% 08-10-2025	50,0	100,05	50,0	0,01
Deutsche Pfandbriefbank AG 0.125% 05-09-2024	100,0	94,75	94,7	0,01
Deutsche Post AG 0.375% 20-05-2026	300,0	94,26	282,8	0,03
Deutsche Post AG 1.625% 05-12-2028	150,0	94,44	141,7	0,02
Deutsche Post AG 2.875% 11-12-2024	100,0	102,43	102,4	0,01
Deutsche Wohnen SE 1.625% 03-06-2031	300,0	81,60	244,8	0,03
DVB Bank SE 1.25% 16-06-2023	100,0	99,73	99,7	0,01
DZ Bank AG Deutsche Zentral- 0.205% 23-10-2028	100,0	89,09	89,1	0,01
E.ON SE 0.35% 28-02-2030	300,0	81,09	243,3	0,03
E.ON SE 1.625% 22-05-2029	350,0	90,73	317,6	0,04
E.ON SE 1% 07-10-2025	2,0	96,15	1,9	0,00
Eurogrid GmbH 1.5% 18-04-2028	200,0	92,67	185,3	0,02
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	100,0	99,79	99,8	0,01
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	100,0	98,60	98,6	0,01
Evonik Industries AG 0.75% 07-09-2028	100,0	85,56	85,6	0,01
Fresenius Medical Care AG & 1% 29-05-2026	400,0	92,10	368,4	0,04
Hannover Rueck SE 1.125% MULTI 09-10-2039	200,0	79,53	159,1	0,02
Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040	800,0	81,05	648,4	0,07
HeidelbergCement AG 1.5% 07-02-2025	300,0	96,67	290,0	0,03
HeidelbergCement AG 2.25% 03-06-2024	250,0	99,50	248,7	0,03
HOCHTIEF AG 1.25% 03-09-2031	100,0	68,59	68,6	0,01
Infineon Technologies AG 2% 24-06-2032	100,0	88,59	88,6	0,01
Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.375% 28-02-2028	100,0	84,89	84,9	0,01
Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.375% 29-07-2026	200,0	90,52	181,0	0,02
Landesbank Baden-Wuerttemberg 3.625% 16-06-2025	150,0	98,61	147,9	0,02
LEG Immobilien SE 1.25% 23-01-2024	700,0	97,41	681,9	0,08
Mercedes-Benz Group AG 0.75% 11-03-2033	500,0	75,99	379,9	0,04
Mercedes-Benz Group AG 1.4% 12-01-2024	1 150,0	99,74	1 147,0	0,13
Mercedes-Benz Group AG 2.375% 22-05-2030	200,0	95,81	191,6	0,02
Merck Financial Services GmbH 0.005% 15-12-2023	1 000,0	98,33	983,3	0,11
Merck Financial Services GmbH 0.875% 05-07-2031	100,0	85,12	85,1	0,01
RWE AG 0.5% 26-11-2028	200,0	84,60	169,2	0,02
SAP SE 0.375% 18-05-2029	300,0	86,78	260,3	0,03
SAP SE 1.25% 10-03-2028	400,0	94,02	376,1	0,04
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	2 017,0	86,65	1 747,6	0,20
Vantage Towers AG 0.75% 31-03-2030	100,0	77,32	77,3	0,01
Vier Gas Transport GmbH 1.5% 25-09-2028	200,0	90,50	181,0	0,02
Volkswagen Financial Service 0.375% 12-02-2030	917,0	76,50	701,5	0,08
Volkswagen Financial Service 3.375% 06-04-2028	795,0	98,40	782,3	0,09
Vonovia SE 1% 16-06-2033	1 000,0	67,03	670,3	0,08
WPP Finance Deutschland GmbH 1.625% 23-03-2030	100,0	88,10	88,1	0,01
Suomi			3 306,2	0,37
Ahlstrom-Munksjo Holding 3 O 4.875% 04-02-2028	1 235,0	80,89	999,1	0,11
Balder Finland Oyj 1.375% 24-05-2030	200,0	58,86	117,7	0,01
Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	100,0	90,96	91,0	0,01
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	200,0	92,77	185,5	0,02
Nordea Bank Abp 0.5% 02-11-2028	300,0	84,03	252,1	0,03
Nordea Bank Abp 1.125% 12-02-2025	712,0	97,64	695,2	0,08
OP Corporate Bank plc 0.1% 16-11-2027	200,0	86,32	172,6	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
OP Corporate Bank plc 0.25% 24-03-2026	300,0	90,21	270,6	0,03
OP Corporate Bank plc 0.375% 29-08-2023	250,0	98,90	247,3	0,03
Sampo Oyj 1.625% 21-02-2028	100,0	94,25	94,2	0,01
SBB Treasury Oyj 0.75% 14-12-2028	200,0	60,28	120,6	0,01
SBB Treasury Oyj 1.125% 26-11-2029	100,0	60,26	60,3	0,01
Sveitsi			8 156,8	0,92
Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	1 996,0	80,11	1 599,1	0,18
Credit Suisse Group AG 0.625% 18-01-2033	468,0	64,77	303,1	0,03
Credit Suisse Group AG 1.305% MULTI 02-02-2027	1 220,0	82,65	1 008,3	0,11
Credit Suisse Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026	2 553,0	93,32	2 382,5	0,27
Credit Suisse Group AG 2.593% MULTI 11-09-2025	700,0	90,50	633,5	0,07
UBS AG/London 0.5% 31-03-2031	365,0	79,39	289,8	0,03
UBS Group AG 3.125% MULTI 15-06-2030	2 000,0	97,03	1 940,5	0,22
Tanska			11 676,4	1,31
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	2 196,0	95,17	2 089,9	0,24
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	1 955,0	90,39	1 767,1	0,20
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	2 355,0	95,49	2 248,9	0,25
DSV A/S 0.375% 26-02-2027	300,0	89,60	268,8	0,03
H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	1 355,0	88,75	1 202,6	0,14
ISS Global A/S 2.125% 02-12-2024	200,0	100,12	200,2	0,02
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	1 830,0	97,99	1 793,2	0,20
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	1 300,0	94,15	1 224,0	0,14
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	692,0	88,77	614,3	0,07
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	200,0	87,68	175,4	0,02
Orsted AS 1.5% 26-11-2029	100,0	92,14	92,1	0,01
Tsekki			2 308,8	0,26
CEZ AS 2.375% 06-04-2027	2 251,0	94,16	2 119,5	0,24
CEZ AS 3% 05-06-2028	200,0	94,67	189,3	0,02
Ukraina			434,5	0,05
Ukraine Government Internati 7.253% 15-03-2033	1 800,0	24,14	434,5	0,05
Uusi-Seelanti			271,0	0,03
Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.427% 14-12-2026	300,0	90,33	271,0	0,03
Viro			2 281,5	0,26
Elering AS 0.875% 03-05-2023	2 289,0	99,67	2 281,5	0,26
Yhdysvallat			414 929,3	46,66
3M Co 1.75% 15-05-2030	100,0	92,06	92,1	0,01
Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	400,0	101,43	405,7	0,05
AbbVie Inc 1.375% 17-05-2024	300,0	99,04	297,1	0,03
AbbVie Inc 1.5% 15-11-2023	250,0	99,66	249,2	0,03
AbbVie Inc 2.125% 01-06-2029	100,0	93,72	93,7	0,01
AbbVie Inc 2.125% 17-11-2028	80,0	95,25	76,2	0,01
AbbVie Inc 2.95% 21-11-2026	1 230,0	90,90	1 118,1	0,13
AbbVie Inc 4.5% 14-05-2035	1 490,0	93,17	1 388,2	0,16
Activision Blizzard Inc 1.35% 15-09-2030	910,0	76,94	700,1	0,08
Advance Auto Parts Inc 1.75% 01-10-2027	485,0	81,53	395,4	0,04
Aethon United BR LP / Aethon 8.25% 15-02-2026	510,0	93,44	476,5	0,05
Affinity Gaming 6.875% 15-12-2027	1 625,0	79,97	1 299,5	0,15
Air Lease Corp 3.375% 01-07-2025	450,0	90,21	406,0	0,05
Air Products and Chemicals I 2.8% 15-05-2050	660,0	72,47	478,3	0,05
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	2 180,0	77,47	1 688,8	0,19
Alexandria Real Estate Equit 1.875% 01-02-2033	550,0	72,44	398,4	0,04
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	1 610,0	88,55	1 425,6	0,16
Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	260,0	71,66	186,3	0,02
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	1 985,0	82,27	1 633,1	0,18
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	850,0	106,90	908,6	0,10
Alphabet Inc 2.25% 15-08-2060	450,0	63,02	283,6	0,03
Altria Group Inc 1.7% 15-06-2025	740,0	94,53	699,5	0,08
Amazon.com Inc 2.5% 03-06-2050	600,0	68,23	409,4	0,05
American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023	2 135,0	94,25	345,8	0,04
American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	520,0	88,15	359,2	0,04
American Airlines 2019-1 Cla 3.15% 15-02-2032	560,0	85,35	426,1	0,05
American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025	1 415,0	99,15	1 403,0	0,16
American Airlines Inc/AAAdvn 5.5% 20-04-2026	1 325,0	87,94	1 165,2	0,13
American Express Co 4.989% MULTI 26-05-2033	600,0	96,07	576,4	0,06
American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031	215,0	76,64	164,8	0,02
American Homes 4 Rent LP 3.625% 15-04-2032	370,0	84,14	311,3	0,04
American Honda Finance Corp 0.75% 17-01-2024	150,0	98,80	148,2	0,02
American International Group 1.875% 21-06-2027	122,0	94,69	115,5	0,01
American International Group 3.9% 01-04-2026	275,0	93,86	258,1	0,03
American International Group 4.375% 30-06-2050	245,0	85,10	208,5	0,02
American Tower Corp 1.25% 21-05-2033	250,0	73,91	184,8	0,02
American Tower Corp 1.5% 31-01-2028	830,0	79,75	662,0	0,07
American Tower Corp 1% 15-01-2032	100,0	74,27	74,3	0,01
American Tower Corp 2.95% 15-01-2051	445,0	65,28	290,5	0,03
American Tower Corp 3.7% 15-10-2049	475,0	72,46	344,2	0,04
American Water Capital Corp 2.8% 01-05-2030	590,0	86,06	507,7	0,06
Amgen Inc 2.2% 21-02-2027	750,0	88,18	661,3	0,07
Amgen Inc 4.4% 01-05-2045	480,0	86,96	417,4	0,05
Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	265,0	82,02	217,3	0,02
Armstrong Industries Inc 5.625% 01-07-2027	1 359,0	90,64	1 231,7	0,14
Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.7% 01-02-2036	2 550,0	92,08	2 348,0	0,26

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Anheuser-Busch InBev Worldwi 4.5% 01-06-2050	705,0	86,43	609,3	0,07
Apple Inc 1.625% 10-11-2026	544,0	98,37	535,1	0,06
Apple Inc 2.375% 08-02-2041	900,0	73,38	660,5	0,07
Apple Inc 2% 17-09-2027	200,0	99,28	198,6	0,02
Apple Inc 3.45% 09-02-2045	670,0	83,59	560,1	0,06
APX Group Inc 6.75% 15-02-2027	525,0	90,13	473,2	0,05
Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	1 020,0	86,10	878,2	0,10
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	595,0	78,93	469,6	0,05
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	1 055,0	78,44	827,5	0,09
Arizona Public Service Co 3.35% 15-05-2050	550,0	70,57	388,1	0,04
Asbury Automotive Group Inc 4.625% 15-11-2029	2 120,0	79,04	1 675,7	0,19
Astrazeneca Finance LLC 2.25% 28-05-2031	650,0	83,55	543,1	0,06
At Home Group Inc 4.875% 15-07-2028	165,0	70,53	116,4	0,01
AT&T Inc 2.45% 15-03-2035	665,0	86,80	577,2	0,06
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	684,0	92,08	629,8	0,07
AT&T Inc 3.5% 01-06-2041	1 285,0	76,99	989,3	0,11
AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	913,0	72,75	664,2	0,07
AT&T Inc 3.85% 01-06-2060	1 550,0	74,34	1 152,2	0,13
AT&T Inc 4.35% 01-03-2029	1 500,0	94,78	1 421,7	0,16
AT&T Inc 4.5% 15-05-2035	400,0	90,94	363,8	0,04
Athene Global Funding 2.5% 24-03-2028	325,0	82,29	267,4	0,03
AutoNation Inc 3.85% 01-03-2032	670,0	83,02	556,2	0,06
Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029	1 270,0	84,14	1 068,6	0,12
Aviation Capital Group LLC 5.5% 15-12-2024	300,0	95,20	285,6	0,03
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	240,0	92,32	221,6	0,02
Avis Budget Car Rental LLC / 4.75% 01-04-2028	685,0	79,78	546,5	0,06
Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	775,0	80,00	620,0	0,07
Baltimore Gas and Electric C 4.55% 01-06-2052	895,0	93,07	832,9	0,09
Bank of America Corp 0.654% MULTI 26-10-2031	150,0	78,90	118,3	0,01
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	2 138,0	81,14	1 734,8	0,20
Bank of America Corp 1.102% MULTI 24-05-2032	1 050,0	80,73	847,7	0,10
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	50,0	97,30	48,6	0,01
Bank of America Corp 1.381% MULTI 09-05-2030	220,0	87,50	192,5	0,02
Bank of America Corp 1.734% MULTI 22-07-2027	1 500,0	85,75	1 286,3	0,14
Bank of America Corp 2.482% MULTI 21-09-2036	1 365,0	74,60	1 018,3	0,11
Bank of America Corp 2.676% MULTI 19-06-2041	735,0	69,10	507,9	0,06
Bank of America Corp 2.972% MULTI 04-02-2033	1 600,0	81,76	1 308,2	0,15
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	250,0	101,88	254,7	0,03
Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	2 000,0	91,57	1 831,5	0,21
Bank of America Corp 5.875% 07-02-2042	785,0	103,55	812,9	0,09
Bank of America Corp 7.75% 14-05-2038	285,0	118,95	339,0	0,04
Bank of New York Mello 3.750% MULTI Perp FC2026	325,0	78,44	254,9	0,03
Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	4 295,0	88,56	3 803,8	0,43
Baxter International Inc 1.3% 15-05-2029	100,0	88,98	89,0	0,01
Baxter International Inc 2.6% 15-08-2026	600,0	89,83	539,0	0,06
Becton Dickinson and Co 3.794% 20-05-2050	545,0	79,55	433,5	0,05
Berkshire Hathaway Finance C 2% 18-03-2034	550,0	85,54	470,5	0,05
Berkshire Hathaway Finance C 4.2% 15-08-2048	550,0	88,40	486,2	0,05
Berry Global Inc 1.57% 15-01-2026	795,0	85,68	681,2	0,08
Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	972,0	88,94	864,5	0,10
BlackRock Inc 2.1% 25-02-2032	400,0	79,43	317,7	0,04
Blackstone Holdings Finance 1.5% 10-04-2029	100,0	87,60	87,6	0,01
Block Inc 3.5% 01-06-2031	500,0	77,13	385,6	0,04
Booking Holdings Inc 1.8% 03-03-2027	101,0	95,87	96,8	0,01
Booking Holdings Inc 2.375% 23-09-2024	100,0	100,40	100,4	0,01
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	2 705,0	94,29	2 550,5	0,29
Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	845,0	87,21	736,9	0,08
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	1 310,0	92,43	1 210,9	0,14
Bristol-Myers Squibb Co 3.2% 15-06-2026	377,0	94,68	357,0	0,04
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26-10-2049	350,0	90,26	315,9	0,04
British Airways 2020-1 Class 4.25% 15-11-2032	905,0	91,65	460,9	0,05
British Airways 2021-1 Class 2.9% 15-03-2035	305,0	82,61	251,2	0,03
Broadcom Inc 3.15% 15-11-2025	690,0	92,49	638,2	0,07
Broadcom Inc 3.5% 15-02-2041	1 565,0	73,02	1 142,8	0,13
Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	445,0	86,67	385,7	0,04
Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031	475,0	76,06	361,3	0,04
Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	755,0	82,23	620,8	0,07
Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	555,0	81,10	450,1	0,05
Burlington Northern Santa Fe 3.05% 15-02-2051	920,0	73,93	680,2	0,08
Cable One Inc 4% 15-11-2030	1 300,0	78,86	1 025,1	0,12
Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15-09-2027	750,0	80,37	602,8	0,07
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	1 665,0	92,70	1 543,5	0,17
Caesars Resort Collection LL 5.75% 01-07-2025	175,0	92,41	161,7	0,02
Camden Property Trust 3.15% 01-07-2029	580,0	87,73	508,8	0,06
Canpack SA / Canpack US LLC 2.375% 01-11-2027	2 605,0	79,88	2 080,8	0,23
Capital One Financial C 4.166% MULTI 09-05-2025	500,0	94,65	473,3	0,05
Carpenter Technology Corp 7.625% 15-03-2030	537,0	88,48	475,2	0,05
Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	1 230,0	79,45	977,2	0,11
Carrier Global Corp 2.493% 15-02-2027	322,0	87,42	281,5	0,03
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1 150,0	81,70	939,5	0,11
Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	1 605,0	82,00	1 316,0	0,15
Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030	575,0	78,40	450,8	0,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Caterpillar Inc 3.25% 09-04-2050	625,0	79,45	496,5	0,06
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	1 155,0	77,84	899,1	0,10
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	5 365,0	82,38	4 419,7	0,50
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	1 200,0	86,61	1 039,3	0,12
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	1 726,0	85,56	1 476,8	0,17
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01-04-2030	600,0	87,93	527,6	0,06
CDK Global Inc 5.25% 15-05-2029	185,0	94,68	175,2	0,02
CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	590,0	81,02	478,0	0,05
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	1 435,0	86,97	1 248,0	0,14
Celanese US Holdings LLC 1.25% 11-02-2025	200,0	94,33	188,7	0,02
Centene Corp 3% 15-10-2030	1 565,0	79,46	1 243,5	0,14
Centene Corp 4.625% 15-12-2029	1 690,0	89,11	1 506,0	0,17
Central Parent Inc / Central 7.25% 15-06-2029	625,0	92,54	578,4	0,07
CF Industries Inc 5.15% 15-03-2034	440,0	93,82	412,8	0,05
Charter Communications Opera 2.25% 15-01-2029	690,0	78,83	543,9	0,06
Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	1 435,0	77,03	1 105,4	0,12
Charter Communications Opera 3.7% 01-04-2051	1 755,0	65,07	1 141,9	0,13
CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	830,0	73,18	607,4	0,07
CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	210,0	82,28	172,8	0,02
CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	590,0	62,43	368,3	0,04
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	400,0	79,28	317,1	0,04
CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	2 440,0	88,60	2 161,9	0,24
Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	384,0	91,36	350,8	0,04
Chubb INA Holdings Inc 2.5% 15-03-2038	100,0	83,93	83,9	0,01
Cintas Corp No 2 3.7% 01-04-2027	690,0	94,50	652,1	0,07
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	1 154,0	98,81	1 140,3	0,13
Citigroup Inc 1.250% MULTI 06-07-2026	300,0	95,27	285,8	0,03
Citigroup Inc 1.500% MULTI 24-07-2026	300,0	95,88	287,7	0,03
Citigroup Inc 1.625% 21-03-2028	240,0	91,72	220,1	0,02
Citigroup Inc 2.976% MULTI 05-11-2030	530,0	83,91	444,7	0,05
Citigroup Inc 3.7% 12-01-2026	2 100,0	94,15	1 977,2	0,22
Citigroup Inc 5.875% 30-01-2042	300,0	102,40	307,2	0,03
Citizens Bank NA/Provid 4.119% MULTI 23-05-2025	425,0	95,80	407,1	0,05
Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	790,0	80,96	639,6	0,07
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	2 220,0	87,87	1 950,6	0,22
Clear Channel Outdoor Holdin 5.125% 15-08-2027	860,0	80,32	690,8	0,08
Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	200,0	77,82	155,6	0,02
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	1 825,0	86,42	1 577,1	0,18
Clorox Co/The 1.8% 15-05-2030	350,0	78,51	274,8	0,03
CNH Industrial Capital LLC 4.2% 15-01-2024	1 080,0	96,39	1 041,0	0,12
Coca-Cola Co/The 0.125% 09-03-2029	300,0	84,29	252,9	0,03
Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	100,0	94,61	94,6	0,01
Coca-Cola Co/The 1.25% 08-03-2031	573,0	87,59	501,9	0,06
Coca-Cola Co/The 1.375% 15-03-2031	555,0	78,06	433,2	0,05
Coca-Cola Co/The 1.625% 09-03-2035	300,0	82,81	248,4	0,03
Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	365,0	91,85	335,3	0,04
Colgate-Palmolive Co 0.5% 06-03-2026	300,0	94,76	284,3	0,03
Colonial Enterprises Inc 3.25% 15-05-2030	700,0	87,15	610,1	0,07
Comcast Corp 0.25% 20-05-2027	500,0	89,27	446,4	0,05
Comcast Corp 1.25% 20-02-2040	200,0	71,27	142,5	0,02
Comcast Corp 2.887% 01-11-2051	550,0	68,96	379,3	0,04
Comcast Corp 3.4% 15-07-2046	340,0	76,90	261,4	0,03
Comcast Corp 3.75% 01-04-2040	1 970,0	84,23	1 659,4	0,19
Commonwealth Edison Co 3.125% 15-03-2051	805,0	74,03	596,0	0,07
CommScope Inc 6% 01-03-2026	1 965,0	88,28	1 734,6	0,20
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	305,0	76,32	232,8	0,03
Compass Minerals Internation 4.875% 15-07-2024	395,0	89,21	352,4	0,04
Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	100,0	87,82	87,8	0,01
Connecticut Light and Power 4% 01-04-2048	360,0	87,22	314,0	0,04
Consolidated Edison Co of Ne 3.35% 01-04-2030	760,0	89,54	680,5	0,08
Constellation Brands Inc 4.35% 09-05-2027	1 125,0	95,33	1 072,5	0,12
Constellation Energy Generat 3.25% 01-06-2025	290,0	91,97	266,7	0,03
Consumers Energy Co 3.95% 15-07-2047	385,0	86,12	331,5	0,04
Continental Airlines 2012-2 4% 29-10-2024	1,0	92,19	0,5	0,00
Corebridge Financial Inc 4.4% 05-04-2052	350,0	80,40	281,4	0,03
CoreLogic Inc 4.5% 01-05-2028	375,0	75,41	282,8	0,03
Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	1 065,0	62,06	661,0	0,07
Costco Wholesale Corp 1.6% 20-04-2030	575,0	80,91	465,2	0,05
Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029	355,0	78,19	277,6	0,03
Crown Americas LLC 5.25% 01-04-2030	390,0	90,16	351,6	0,04
Crown Castle International C 1.05% 15-07-2026	815,0	83,22	678,2	0,08
Crown Castle International C 4.15% 01-07-2050	430,0	80,14	344,6	0,04
Crown Castle International C 5.2% 15-02-2049	210,0	92,41	194,1	0,02
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	1 400,0	64,57	904,0	0,10
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2 595,0	87,10	2 260,3	0,25
CSX Corp 3.8% 15-04-2050	315,0	81,74	257,5	0,03
Cummins Inc 1.5% 01-09-2030	555,0	77,96	432,7	0,05
CVS Health Corp 1.3% 21-08-2027	975,0	82,66	805,9	0,09
CVS Health Corp 2.7% 21-08-2040	655,0	69,45	454,9	0,05
CVS Health Corp 4.78% 25-03-2038	974,0	90,95	885,9	0,10
CVS Health Corp 5.05% 25-03-2048	500,0	91,83	459,2	0,05
Dana Inc 4.5% 15-02-2032	955,0	71,45	682,4	0,08
Danaher Corp 2.5% 30-03-2030	850,0	96,40	819,4	0,09
Darden Restaurants Inc 4.55% 15-02-2048	130,0	79,54	103,4	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	2 438,0	92,52	2 255,5	0,25
Darling Ingredients Inc 6% 15-06-2030	540,0	95,57	516,1	0,06
Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	1 000,0	87,62	876,2	0,10
Dell International LLC / EMC 6.02% 15-06-2026	440,0	99,42	437,4	0,05
Dell International LLC / EMC 8.1% 15-07-2036	378,0	112,05	423,6	0,05
Delta Air Lines Inc 7% 01-05-2025	285,0	97,41	277,6	0,03
Diamond Sports Group LLC / D 5.375% 15-08-2026	315,0	23,18	73,0	0,01
Digital Euro Finco LLC 1.125% 09-04-2028	400,0	84,30	337,2	0,04
Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	450,0	91,73	412,8	0,05
Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	1 630,0	82,37	1 342,6	0,15
DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	915,0	71,46	653,9	0,07
DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	875,0	96,28	842,4	0,09
DISH DBS Corp 5.875% 15-11-2024	610,0	81,45	496,9	0,06
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	1 151,0	65,74	756,6	0,09
Dominion Energy Inc 3.9% 01-10-2025	490,0	95,73	469,1	0,05
Dominion Energy Inc 4.7% 01-12-2044	410,0	88,88	364,4	0,04
Dornoch Debt Merger Sub Inc 6.625% 15-10-2029	925,0	70,92	656,0	0,07
Dow Chemical Co/The 0.5% 15-03-2027	200,0	88,18	176,4	0,02
DTE Electric Co 2.25% 01-03-2030	715,0	83,91	599,9	0,07
Duke Energy Carolinas LLC 5.3% 15-02-2040	290,0	99,87	289,6	0,03
Duke Energy Corp 3.250% MULTI 15-01-2082	705,0	75,06	529,2	0,06
Duke Energy Ohio Inc 4.3% 01-02-2049	885,0	88,14	780,1	0,09
Duke Energy Progress LLC 3.45% 15-03-2029	885,0	91,33	808,3	0,09
Duke Realty LP 3.05% 01-03-2050	315,0	71,75	226,0	0,03
Dycom Industries Inc 4.5% 15-04-2029	1 290,0	83,88	1 082,1	0,12
East Ohio Gas Co/The 1.3% 15-06-2025	500,0	88,29	441,4	0,05
Ecolab Inc 2.125% 01-02-2032	775,0	80,94	627,3	0,07
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	841,0	86,11	724,2	0,08
Edison International 5.000% MULTI Perp FC2026	715,0	76,29	545,5	0,06
Elanco Health Inc 6.4% 28-08-2028	500,0	91,87	459,3	0,05
Electronic Arts Inc 1.85% 15-02-2031	730,0	77,99	569,3	0,06
Elevance Health Inc 2.375% 15-01-2025	765,0	92,54	707,9	0,08
Eli Lilly & Co 1.625% 02-06-2026	100,0	98,08	98,1	0,01
Eli Lilly & Co 1.7% 01-11-2049	100,0	69,62	69,6	0,01
Eli Lilly & Co 2.125% 03-06-2030	450,0	96,39	433,8	0,05
Embarq Corp 7.995% 01-06-2036	290,0	72,93	211,5	0,02
Emerson Electric Co 1.8% 15-10-2027	640,0	86,09	551,0	0,06
Empower Finance 2020 LP 1.357% 17-09-2027	555,0	82,42	457,4	0,05
Endurance International Grou 6% 15-02-2029	125,0	69,89	87,4	0,01
EnerSys 4.375% 15-12-2027	1 460,0	84,67	1 236,2	0,14
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	915,0	84,84	776,3	0,09
Entergy Arkansas LLC 3.5% 01-04-2026	630,0	94,67	596,4	0,07
Entergy Louisiana LLC 2.9% 15-03-2051	970,0	69,60	675,1	0,08
Entergy Louisiana LLC 4% 15-03-2033	640,0	91,83	587,7	0,07
Equifax Inc 2.6% 15-12-2025	350,0	90,54	316,9	0,04
Equinix Inc 1.25% 15-07-2025	810,0	87,18	706,2	0,08
Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	700,0	89,19	624,3	0,07
Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	400,0	75,27	301,1	0,03
Essex Portfolio LP 3% 15-01-2030	435,0	84,88	369,2	0,04
Evergy Metro Inc 2.25% 01-06-2030	520,0	82,81	430,6	0,05
Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	760,0	81,25	617,5	0,07
Eversource Energy 0.8% 15-08-2025	470,0	86,72	407,6	0,05
Exelon Corp 4.05% 15-04-2030	840,0	91,85	771,5	0,09
Expedia Group Inc 4.625% 01-08-2027	455,0	92,21	419,6	0,05
Expedia Group Inc 6.25% 01-05-2025	356,0	98,93	352,2	0,04
Extra Space Storage LP 3.9% 01-04-2029	405,0	89,87	364,0	0,04
Exxon Mobil Corp 0.524% 26-06-2028	500,0	88,64	443,2	0,05
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	2 060,0	85,14	1 753,9	0,20
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 000,0	95,56	955,6	0,11
FedEx Corp 1.625% 11-01-2027	150,0	94,95	142,4	0,02
FedEx Corp 5.25% 15-05-2050	225,0	96,10	216,2	0,02
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	677,0	99,34	672,5	0,08
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	447,0	92,47	413,3	0,05
Fifth Third Bancorp 2.375% 28-01-2025	785,0	92,11	723,1	0,08
First Horizon Corp 4% 26-05-2025	610,0	94,38	575,7	0,06
First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	335,0	76,98	257,9	0,03
FirstEnergy Corp 4.4% 15-07-2027	1 210,0	89,94	1 088,3	0,12
Fiserv Inc 3.2% 01-07-2026	435,0	91,25	397,0	0,04
Florida Power & Light Co 3.7% 01-12-2047	270,0	84,72	228,7	0,03
Flowerserve Corp 3.5% 01-10-2030	1 290,0	82,46	1 063,8	0,12
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	4 533,0	88,78	4 024,3	0,45
Ford Motor Co 7.4% 01-11-2046	607,0	95,34	578,7	0,07
Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027	1 300,0	84,64	1 100,4	0,12
Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18-03-2024	925,0	95,47	883,1	0,10
Fortress Transportation and 5.5% 01-05-2028	1 800,0	79,62	1 433,2	0,16
Foundation Building Material 6% 01-03-2029	475,0	70,47	334,7	0,04
Fox Corp 4.03% 25-01-2024	285,0	96,15	274,0	0,03
GA Global Funding Trust 1.625% 15-01-2026	1 085,0	87,00	943,9	0,11
General Motors Co 5.2% 01-04-2045	795,0	81,05	644,3	0,07
General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	200,0	96,01	192,0	0,02
General Motors Financial Co 5.25% 01-03-2026	2 340,0	96,30	2 253,4	0,25
Genuine Parts Co 1.875% 01-11-2030	555,0	76,41	424,1	0,05
Georgia Power Co 2.65% 15-09-2029	280,0	84,50	236,6	0,03
Georgia Power Co 5.125% 15-05-2052	700,0	96,23	673,6	0,08
Gilead Sciences Inc 5.65% 01-12-2041	335,0	102,73	344,1	0,04
GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	560,0	94,34	528,3	0,06
Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	688,0	88,03	605,6	0,07
Goldman Sachs Group Inc 1.948% MULTI 21-10-2027	1 225,0	85,33	1 045,3	0,12
Goldman Sachs Group Inc 2.908% MULTI 21-07-2042	300,0	70,35	211,0	0,02
Goldman Sachs Group Inc 4.017% MULTI 31-10-2038	500,0	83,81	419,1	0,05
Goldman Sachs Group Inc/The 1.25% 01-05-2025	700,0	97,15	680,0	0,08

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30-09-2024	1 300,0	99,18	1 289,3	0,15
Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	690,0	99,17	684,3	0,08
Goldman Sachs Group Inc/The 2% 01-11-2028	350,0	91,20	319,2	0,04
Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	50,0	94,79	47,4	0,01
Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	700,0	106,55	745,9	0,08
Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	400,0	85,72	342,9	0,04
Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	410,0	81,62	334,6	0,04
Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	840,0	83,21	698,9	0,08
Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	1 050,0	79,91	839,0	0,09
GXO Logistics Inc 15-07-2031	890,0	75,93	675,7	0,08
GYP Holdings III Corp 4.625% 01-05-2029	420,0	75,01	315,0	0,04
H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	1 520,0	76,76	1 166,7	0,13
Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	1 332,0	93,66	1 247,6	0,14
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	2 578,0	75,83	1 955,0	0,22
Hasbro Inc 3.5% 15-09-2027	250,0	90,54	226,3	0,03
Hasbro Inc 3.9% 19-11-2029	500,0	88,23	441,2	0,05
HCA Inc 5.25% 15-06-2049	640,0	85,36	546,3	0,06
HCA Inc 5.375% 01-02-2025	900,0	96,46	868,2	0,10
Health Care Service Corp A M 3.2% 01-06-2050	1 025,0	71,60	733,9	0,08
Healthcare Trust of America 2% 15-03-2031	1 335,0	74,44	993,7	0,11
HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029	705,0	83,41	588,0	0,07
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	2 285,0	88,08	2 012,7	0,23
Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	810,0	79,64	645,1	0,07
Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	755,0	86,37	652,1	0,07
Hilton Domestic Operating Co 4% 01-05-2031	1 020,0	79,10	806,8	0,09
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	2 600,0	82,33	2 140,5	0,24
Home Depot Inc/The 3.25% 15-04-2032	1 144,0	89,68	1 026,0	0,12
Home Depot Inc/The 4.875% 15-02-2044	350,0	97,71	342,0	0,04
Howmet Aerospace Inc 3% 15-01-2029	2 410,0	79,53	1 916,6	0,22
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	48,0	99,53	47,8	0,01
HP Inc 2.65% 17-06-2031	775,0	77,21	598,4	0,07
HP Inc 3% 17-06-2027	1 500,0	88,66	1 329,9	0,15
IDEX Corp 2.625% 15-06-2031	385,0	79,59	306,4	0,03
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	495,0	79,19	392,0	0,04
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	650,0	81,21	527,9	0,06
Illinois Tool Works Inc 1.25% 22-05-2023	100,0	99,97	100,0	0,01
Illinois Tool Works Inc 1% 05-06-2031	150,0	84,42	126,6	0,01
Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	285,0	80,95	230,7	0,03
Innophos Holdings Inc 9.375% 15-02-2028	260,0	87,60	227,8	0,03
Intel Corp 2.45% 15-11-2029	450,0	85,64	385,4	0,04
Intel Corp 3.734% 08-12-2047	450,0	81,68	367,6	0,04
Intercontinental Exchange In 3% 15-09-2060	1 030,0	65,33	672,9	0,08
International Business Machi 0.65% 11-02-2032	300,0	80,56	241,7	0,03
International Business Machi 1.7% 15-05-2027	895,0	86,37	773,0	0,09
International Business Machi 1.75% 07-03-2028	200,0	95,16	190,3	0,02
International Business Machi 1.75% 31-01-2031	520,0	90,97	473,0	0,05
International Business Machi 4.7% 19-02-2046	210,0	90,64	190,3	0,02
International Flavors & Frag 1.832% 15-10-2027	555,0	82,61	458,5	0,05
Invitation Homes Operating P 2% 15-08-2031	380,0	74,08	281,5	0,03
IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	650,0	83,19	540,7	0,06
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	1 000,0	96,22	962,2	0,11
Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	840,0	78,40	658,6	0,07
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	1 400,0	85,85	1 201,9	0,14
Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	660,0	82,73	546,0	0,06
JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	365,0	96,02	295,6	0,03
John Deere Capital Corp 1.7% 11-01-2027	500,0	87,54	437,7	0,05
John Deere Capital Corp 2% 17-06-2031	515,0	81,54	419,9	0,05
Johnson & Johnson 1.65% 20-05-2035	196,0	86,77	170,1	0,02
Johnson & Johnson 3.4% 15-01-2038	325,0	86,59	281,4	0,03
JPMorgan Chase & Co 0.597% MULTI 17-02-2033	941,0	76,73	722,0	0,08
JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 25-07-2031	450,0	83,43	375,4	0,04
JPMorgan Chase & Co 1.963% MULTI 23-03-2030	310,0	91,46	283,5	0,03
JPMorgan Chase & Co 2.963% MULTI 25-01-2033	650,0	82,28	534,9	0,06
JPMorgan Chase & Co 3.109% MULTI 22-04-2051	200,0	70,55	141,1	0,02
JPMorgan Chase & Co 3.882% MULTI 24-07-2038	450,0	84,58	380,6	0,04
JPMorgan Chase & Co 3.960% MULTI 29-01-2027	1 200,0	93,98	1 127,7	0,13
JPMorgan Chase & Co 4.080% MULTI 26-04-2026	500,0	94,92	474,6	0,05
JPMorgan Chase & Co 4.85% 01-02-2044	290,0	91,81	266,2	0,03
Kansas City Southern/Old 3.5% 01-05-2050	205,0	75,34	154,4	0,02
Kellogg Co 1% 17-05-2024	100,0	98,47	98,5	0,01
Keurig Dr Pepper Inc 3.2% 01-05-2030	1 140,0	85,89	979,1	0,11
KeyCorp 3.878% MULTI 23-05-2025	450,0	95,40	429,3	0,05
Kilroy Realty LP 4.375% 01-10-2025	360,0	94,88	341,6	0,04
Kimco Realty Corp 3.7% 01-10-2049	250,0	74,80	187,0	0,02
Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027	1 300,0	92,79	1 206,3	0,14
Kroger Co/The 4.5% 15-01-2029	690,0	95,54	659,2	0,07
Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	1 420,0	82,18	1 167,0	0,13
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	1 445,0	71,17	1 028,5	0,12
Laboratory Corp of America H 3.6% 01-09-2027	270,0	92,56	249,9	0,03
Ladder Capital Finance Holdi 4.75% 15-06-2029	370,0	74,02	273,9	0,03
Lam Research Corp 1.9% 15-06-2030	715,0	80,96	578,9	0,07
Lam Research Corp 3.125% 15-06-2060	265,0	70,17	186,0	0,02
Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	1 300,0	80,71	1 049,2	0,12
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	231,0	89,17	206,0	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
LBM Acquisition LLC 6.25% 15-01-2029	560,0	62,17	348,2	0,04
LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	620,0	73,48	455,6	0,05
Lennar Corp 4.75% 29-11-2027	910,0	93,44	850,3	0,10
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	1 045,0	73,88	772,1	0,09
Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	720,0	74,14	533,8	0,06
LGI Homes Inc 4% 15-07-2029	765,0	72,17	552,1	0,06
Liberty Mutual Group Inc 3.95% 15-05-2060	365,0	69,22	252,6	0,03
Life Storage LP 2.2% 15-10-2030	355,0	76,98	273,3	0,03
Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	4 175,0	66,04	2 757,2	0,31
Lowe's Cos Inc 1.3% 15-04-2028	1 420,0	81,00	1 150,2	0,13
Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052	500,0	83,24	416,2	0,05
Lumen Technologies Inc 5.375% 15-06-2029	795,0	75,13	597,3	0,07
Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	1 135,0	81,78	928,2	0,10
Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 15-03-2030	460,0	80,83	371,8	0,04
Magallanes Inc 3.638% 15-03-2025	700,0	93,19	652,3	0,07
Magallanes Inc 3.755% 15-03-2027	605,0	89,96	544,3	0,06
Magallanes Inc 4.279% 15-03-2032	250,0	85,96	214,9	0,02
Magallanes Inc 5.141% 15-03-2052	375,0	80,96	303,6	0,03
Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21-09-2026	150,0	94,49	141,7	0,02
Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15-03-2029	340,0	94,84	322,5	0,04
Masco Corp 1.5% 15-02-2028	710,0	80,50	571,6	0,06
Masco Corp 2% 15-02-2031	325,0	75,19	244,4	0,03
Masco Corp 3.125% 15-02-2051	325,0	65,39	212,5	0,02
Massachusetts Mutual Life In 3.375% 15-04-2050	210,0	74,69	156,8	0,02
Match Group Holdings II LLC 3.625% 01-10-2031	90,0	76,51	68,9	0,01
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	1 505,0	86,32	1 299,2	0,15
Match Group Holdings II LLC 5.625% 15-02-2029	850,0	89,30	759,1	0,09
Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	2 750,0	89,48	2 460,6	0,28
Mattel Inc 3.375% 01-04-2026	580,0	88,25	511,8	0,06
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	850,0	93,82	797,5	0,09
McCormick & Co Inc/MD 3.15% 15-08-2024	560,0	94,76	530,6	0,06
McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	700,0	98,46	689,2	0,08
McDonald's Corp 2.625% 01-09-2029	500,0	86,01	430,1	0,05
McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	200,0	97,22	194,4	0,02
McDonald's Corp 3.625% 01-09-2049	440,0	79,59	350,2	0,04
Medline Borrower LP 3.875% 01-04-2029	1 177,0	81,81	962,9	0,11
Medline Borrower LP 5.25% 01-10-2029	312,0	79,86	249,2	0,03
Merck & Co Inc 2.5% 15-10-2034	144,0	92,83	133,7	0,02
Met Tower Global Funding 1.25% 14-09-2026	460,0	85,24	392,1	0,04
MetLife Inc 5.875% 06-02-2041	205,0	104,65	214,5	0,02
Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	370,0	75,10	277,9	0,03
Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	240,0	63,38	152,1	0,02
Microchip Technology Inc 0.972% 15-02-2024	500,0	91,22	456,1	0,05
Microsoft Corp 2.675% 01-06-2060	765,0	69,32	530,3	0,06
Microsoft Corp 3.125% 06-12-2028	200,0	105,16	210,3	0,02
Microsoft Corp 4.2% 03-11-2035	500,0	98,70	493,5	0,06
Mid-America Apartments LP 3.95% 15-03-2029	285,0	91,68	261,3	0,03
MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	520,0	91,48	475,7	0,05
Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	710,0	82,84	588,2	0,07
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	1 065,0	93,73	998,2	0,11
MMS USA Holdings Inc 1.75% 13-06-2031	100,0	85,50	85,5	0,01
Mondelez International Inc 1.625% 08-03-2027	200,0	95,35	190,7	0,02
Mondelez International Inc 2.375% 06-03-2035	300,0	85,05	255,1	0,03
Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	100,0	86,15	86,2	0,01
Morgan Stanley 0.495% MULTI 26-10-2029	250,0	83,85	209,6	0,02
Morgan Stanley 1.102% MULTI 29-04-2033	300,0	78,83	236,5	0,03
Morgan Stanley 1.342% MULTI 23-10-2026	500,0	94,99	475,0	0,05
Morgan Stanley 1.875% 27-04-2027	470,0	93,98	441,7	0,05
Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036	270,0	74,17	200,2	0,02
Morgan Stanley 2.699% MULTI 22-01-2031	1 830,0	83,07	1 520,2	0,17
Morgan Stanley 4.210% MULTI 20-04-2028	390,0	93,84	366,0	0,04
MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	535,0	82,82	443,1	0,05
Mylan Inc 1.25% 23-05-2025	200,0	95,83	191,7	0,02
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	532,0	81,11	431,5	0,05
Nasdaq Inc 0.9% 30-07-2033	440,0	73,36	322,8	0,04
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	1 001,0	88,79	888,8	0,10
Nationwide Mutual Insurance 4.35% 30-04-2050	815,0	81,24	662,1	0,07
NCR Corp 5.125% 15-04-2029	698,0	81,56	569,3	0,06
NCR Corp 5.25% 01-10-2030	420,0	83,31	349,9	0,04
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	1 345,0	80,69	1 085,2	0,12
Netflix Inc 3.625% 15-06-2030	300,0	86,77	260,3	0,03
Netflix Inc 3% 15-06-2025	400,0	97,51	390,0	0,04
Netflix Inc 5.875% 15-02-2025	1 000,0	97,20	972,0	0,11
Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025	175,0	94,26	165,0	0,02
News Corp 3.875% 15-05-2029	390,0	82,83	323,0	0,04
News Corp 5.125% 15-02-2032	585,0	85,20	498,4	0,06
Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027	465,0	87,76	408,1	0,05
NextEra Energy Capital Holdi 2.25% 01-06-2030	500,0	80,66	403,3	0,05
NextEra Energy Capital Holdi 5% 15-07-2032	300,0	98,53	295,6	0,03
Nielsen Finance LLC / Nielse 4.5% 15-07-2029	595,0	86,82	516,6	0,06
NiSource Inc 3.6% 01-05-2030	635,0	87,94	558,4	0,06
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	315,0	94,26	296,9	0,03
Northern States Power Co/MN 2.9% 01-03-2050	575,0	72,48	416,8	0,05
Northern Trust Corp 1.95% 01-05-2030	350,0	81,50	285,3	0,03
Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	945,0	81,01	765,5	0,09
Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	855,0	73,80	630,9	0,07
NRG Energy Inc 5.75% 15-01-2028	550,0	87,56	481,6	0,05
Nucor Corp 2% 01-06-2025	375,0	90,52	339,5	0,04
NVIDIA Corp 2% 15-06-2031	775,0	81,50	631,6	0,07
NVIDIA Corp 3.5% 01-04-2050	630,0	82,12	517,3	0,06
O'Reilly Automotive Inc 1.75% 15-03-2031	665,0	75,90	504,7	0,06
Office Properties Income Tru 3.45% 15-10-2031	750,0	71,92	539,4	0,06
Office Properties Income Tru 4.5% 01-02-2025	420,0	92,02	386,5	0,04
Olympus Water US Holding Cor 4.25% 01-10-2028	200,0	75,17	150,3	0,02
Oncor Electric Delivery Co L 2.7% 15-11-2051	335,0	70,76	237,0	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	255,0	76,19	194,3	0,02
Oracle Corp 2.8% 01-04-2027	685,0	87,54	599,6	0,07
Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	785,0	67,37	528,9	0,06
Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	510,0	66,22	337,7	0,04
Owens Corning 3.95% 15-08-2029	335,0	88,97	298,1	0,03
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	490,0	95,65	468,7	0,05
Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	625,0	73,55	459,7	0,05
Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	825,0	66,46	548,3	0,06
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	1 725,0	82,75	1 427,5	0,16
Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	720,0	88,21	635,1	0,07
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	975,0	84,63	825,1	0,09
PayPal Holdings Inc 2.65% 01-10-2026	280,0	91,04	254,9	0,03
Penn National Gaming Inc 4.125% 01-07-2029	283,0	73,10	206,9	0,02
PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	575,0	84,32	484,9	0,05
Penske Truck Leasing Co Lp / 4.4% 01-07-2027	425,0	94,11	400,0	0,05
PepsiCo Inc 0.5% 06-05-2028	800,0	89,16	713,2	0,08
PepsiCo Inc 0.75% 18-03-2027	100,0	93,28	93,3	0,01
PepsiCo Inc 0.875% 18-07-2028	100,0	90,70	90,7	0,01
Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	1 220,0	80,36	980,3	0,11
Pfizer Inc 2.55% 28-05-2040	860,0	75,36	648,1	0,07
PG&E Corp 5% 01-07-2028	710,0	81,32	577,4	0,06
Philip Morris International 0.625% 08-11-2024	300,0	95,56	286,7	0,03
Philip Morris International 1.45% 01-08-2039	112,0	56,66	63,5	0,01
Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	950,0	61,01	579,6	0,07
Phillips Edison Grocery Cent 2.625% 15-11-2031	815,0	74,48	607,0	0,07
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15-06-2025	816,0	93,75	765,0	0,09
Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	849,0	92,93	788,9	0,09
Potomac Electric Power Co 4.15% 15-03-2043	850,0	87,31	742,1	0,08
PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	935,0	85,81	802,3	0,09
Precision Castparts Corp 3.9% 15-01-2043	675,0	85,27	575,6	0,06
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	265,0	85,29	226,0	0,03
Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	1 465,0	77,92	1 141,5	0,13
Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	1 410,0	79,74	1 124,4	0,13
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	2 455,0	77,99	1 914,7	0,22
Procter & Gamble Co/The 3% 25-03-2030	260,0	90,17	234,4	0,03
Procter & Gamble Co/The 4.875% 11-05-2027	500,0	112,04	560,2	0,06
Prologis Euro Finance LLC 0.375% 06-02-2028	500,0	85,32	426,6	0,05
Prologis Euro Finance LLC 0.625% 10-09-2031	240,0	76,37	183,3	0,02
Prologis Euro Finance LLC 1% 06-02-2035	100,0	69,91	69,9	0,01
Protective Life Global Fundi 1.646% 13-01-2025	1 250,0	90,60	1 132,4	0,13
Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052	350,0	87,65	306,8	0,03
Prudential Financial Inc 3.905% 07-12-2047	300,0	83,24	249,7	0,03
PTC Inc 4% 15-02-2028	140,0	86,98	121,8	0,01
PulteGroup Inc 5% 15-01-2027	605,0	95,59	578,3	0,07
QUALCOMM Inc 2.15% 20-05-2030	735,0	84,14	618,4	0,07
Quest Diagnostics Inc 4.7% 30-03-2045	440,0	87,67	385,7	0,04
Realogy Group LLC / Realogy 5.75% 15-01-2029	605,0	74,11	448,4	0,05
Reinsurance Group of America 3.15% 15-06-2030	590,0	84,46	498,3	0,06
Reliance Standard Life Globa 2.5% 30-10-2024	610,0	92,26	562,8	0,06
Rexford Industrial Realty LP 2.125% 01-12-2030	635,0	76,80	487,7	0,05
Rocketcliff Energy II LLC 5.5% 15-10-2029	265,0	87,50	231,9	0,03
Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2029	844,0	75,00	633,0	0,07
SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	880,0	77,55	682,4	0,08
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	1 975,0	86,86	1 715,5	0,19
Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	300,0	81,52	244,5	0,03
Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	790,0	89,76	709,1	0,08
Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	1 090,0	86,74	945,5	0,11
Sealed Air Corp 5.5% 15-09-2025	335,0	94,84	317,7	0,04
Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	775,0	78,93	611,7	0,07
Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	1 860,0	90,32	1 679,9	0,19
Service Properties Trust 4.95% 01-10-2029	325,0	65,89	214,2	0,02
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	398,0	69,93	278,3	0,03
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	555,0	74,47	413,3	0,05
Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	1 892,0	87,88	1 662,7	0,19
SierraCol Energy Andina LLC 6% 15-06-2028	1 800,0	70,23	1 264,1	0,14
Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	220,0	81,08	178,4	0,02
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	900,0	80,39	723,5	0,08
Smithfield Foods Inc 3% 15-10-2030	565,0	79,61	449,8	0,05
Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	620,0	74,27	460,4	0,05
Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031	1 145,0	72,38	828,8	0,09
Sotheby's 7.375% 15-10-2027	1 400,0	89,04	1 246,6	0,14
Sotheby's/Bidfair Holdings I 5.875% 01-06-2029	1 370,0	82,84	1 135,0	0,13
Southern California Edison C 3.7% 01-08-2025	590,0	94,45	557,3	0,06
Southern California Edison C 4% 01-04-2047	615,0	78,08	480,2	0,05
Southern California Gas Co 4.3% 15-01-2049	285,0	87,34	248,9	0,03
Southern Co/The 4.000% MULTI 15-01-2051	650,0	85,06	552,9	0,06
Southern Co/The 4.4% 01-07-2046	1 030,0	83,60	861,1	0,10
Southern Copper Corp 7.5% 27-07-2035	200,0	113,73	227,5	0,03
Southwestern Electric Power 3.85% 01-02-2048	420,0	78,12	328,1	0,04
Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	1 300,0	94,74	1 231,6	0,14
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	1 300,0	99,38	1 291,9	0,15
SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	270,0	90,26	243,7	0,03
Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030	725,0	76,14	552,0	0,06
Starbucks Corp 4.45% 15-08-2049	410,0	86,67	355,4	0,04
State Street Corp 2.623% MULTI 07-02-2033	705,0	81,77	576,5	0,06
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	875,0	80,38	703,3	0,08
Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	315,0	75,05	236,4	0,03
Steel Dynamics Inc 1.65% 15-10-2027	1 185,0	82,36	976,0	0,11
Sterycycle Inc 3.875% 15-01-2029	660,0	78,62	518,9	0,06
Stryker Corp 0.25% 03-12-2024	200,0	95,50	191,0	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Stryker Corp 2.625% 30-11-2030	200,0	94,23	188,5	0,02
Syneos Health Inc 3.625% 15-01-2029	295,0	81,37	240,1	0,03
Sysco Corp 3.3% 15-02-2050	400,0	71,11	284,4	0,03
T-Mobile USA Inc 2.05% 15-02-2028	800,0	83,34	666,7	0,08
T-Mobile USA Inc 3.375% 15-04-2029	855,0	83,97	717,9	0,08
T-Mobile USA Inc 3.75% 15-04-2027	390,0	92,28	359,9	0,04
T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	390,0	89,82	350,3	0,04
T-Mobile USA Inc 4.375% 15-04-2040	725,0	86,11	624,3	0,07
T-Mobile USA Inc 4.5% 15-04-2050	505,0	85,71	432,8	0,05
Take-Two Interactive Softwar 3.7% 14-04-2027	680,0	93,15	633,4	0,07
Tap Rock Resources LLC 7% 01-10-2026	350,0	91,78	321,2	0,04
TD SYNnex Corp 1.75% 09-08-2026	340,0	84,68	287,9	0,03
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	170,0	90,36	153,6	0,02
Teledyne FLIR LLC 2.5% 01-08-2030	840,0	79,71	669,5	0,08
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	825,0	86,56	714,1	0,08
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	1 191,0	88,65	1 055,8	0,12
Tempo Acquisition LLC / Tempo 5.75% 01-06-2025	285,0	91,86	261,8	0,03
Tenet Healthcare Corp 4.375% 15-01-2030	950,0	80,93	768,9	0,09
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	1 715,0	82,86	1 421,1	0,16
Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	611,0	89,81	548,8	0,06
Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 24-07-2037	1 300,0	91,12	1 184,5	0,13
Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	1 160,0	75,45	875,3	0,10
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	1 205,0	88,94	1 071,7	0,12
TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	335,0	75,61	253,3	0,03
Toyota Motor Credit Corp 0.625% 21-11-2024	200,0	96,84	193,7	0,02
Toyota Motor Credit Corp 4.45% 29-06-2029	220,0	97,16	213,8	0,02
Tractor Supply Co 1.75% 01-11-2030	355,0	75,69	268,7	0,03
Travelers Cos Inc/The 2.55% 27-04-2050	545,0	67,00	365,1	0,04
TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	1 135,0	81,31	922,9	0,10
TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	1 310,0	93,26	1 221,6	0,14
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	310,0	69,40	215,1	0,02
Truist Bank 2.636% MULTI 17-09-2029	350,0	91,35	319,7	0,04
Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	135,0	80,90	109,2	0,01
Tyson Foods Inc 4.55% 02-06-2047	480,0	88,55	425,0	0,05
Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	830,0	88,60	735,4	0,08
Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	2 440,0	93,34	2 277,6	0,26
Unilever Capital Corp 2.125% 06-09-2029	485,0	84,28	408,8	0,05
Union Pacific Corp 3.75% 05-02-2070	895,0	76,84	687,7	0,08
United Airlines 2020-1 Class 4.875% 15-01-2026	305,0	89,77	272,2	0,03
United Airlines 2020-1 Class 5.875% 15-10-2027	190,0	95,13	153,1	0,02
United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	620,0	84,62	524,7	0,06
United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	390,0	79,70	310,8	0,04
United Parcel Service Inc 1.625% 15-11-2025	300,0	97,66	293,0	0,03
United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	1 755,0	77,99	1 368,7	0,15
UnitedHealth Group Inc 3.5% 15-08-2039	555,0	83,83	465,2	0,05
UnitedHealth Group Inc 5.8% 15-03-2036	420,0	107,70	452,3	0,05
Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	360,0	80,23	288,8	0,03
US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	285,0	80,99	230,8	0,03
Ventas Realty LP 4.125% 15-01-2026	225,0	95,01	213,8	0,02
Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 01-11-2033	345,0	78,77	271,8	0,03
Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 15-08-2029	650,0	83,55	543,1	0,06
Venture Global Calcasieu Pas 4.125% 15-08-2031	1 050,0	81,71	857,9	0,10
Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	629,0	79,66	501,1	0,06
Verizon Communications Inc 2.65% 20-11-2040	1 620,0	70,56	1 143,0	0,13
Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	1 160,0	90,80	1 053,2	0,12
Verizon Communications Inc 2.987% 30-10-2056	525,0	66,97	351,6	0,04
Verizon Communications Inc 3.55% 22-03-2051	465,0	77,17	358,9	0,04
Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	1 160,0	92,49	1 072,9	0,12
VF Corp 0.25% 25-02-2028	100,0	85,14	85,1	0,01
Viatrias Inc 3.85% 22-06-2040	895,0	68,93	616,9	0,07
Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	980,0	80,59	789,8	0,09
VICI Properties LP / VICI No 4.625% 15-06-2025	1 000,0	91,63	916,3	0,10
VICI Properties LP 5.125% 15-05-2032	430,0	90,43	388,9	0,04
VICI Properties LP 5.625% 15-05-2052	325,0	87,57	284,6	0,03
Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	2 115,0	72,75	1 538,7	0,17
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	2 498,0	92,67	2 314,9	0,26
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	545,0	80,45	438,4	0,05
Vistra Operations Co LLC 5.125% 13-05-2025	730,0	95,41	696,5	0,08
Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	410,0	90,70	371,9	0,04
Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	250,0	93,12	232,8	0,03
Walmart Inc 2.55% 08-04-2026	100,0	101,11	101,1	0,01
Walmart Inc 2.65% 22-09-2051	125,0	72,45	90,6	0,01
Walmart Inc 4.875% 21-09-2029	50,0	112,73	56,4	0,01
Walt Disney Co/The 1.75% 13-01-2026	905,0	89,39	808,9	0,09
Walt Disney Co/The 3.8% 13-05-2060	500,0	80,59	403,0	0,05
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	1 945,0	90,65	1 763,1	0,20
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	1 095,0	85,41	935,3	0,11
Weekley Homes LLC / Weekley 4.875% 15-09-2028	690,0	75,88	523,5	0,06
Wells Fargo & Co 0.625% 14-08-2030	458,0	79,21	362,8	0,04
Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	512,0	80,09	410,1	0,05
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	1 096,0	92,02	1 008,6	0,11
Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	1 507,0	88,93	1 340,2	0,15
Wells Fargo & Co 3.068% MULTI 30-04-2041	385,0	74,51	286,9	0,03
Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	1 180,0	85,18	1 005,1	0,11
Wells Fargo & Co 3.526% MULTI 24-03-2028	2 425,0	90,94	2 205,2	0,25
Wells Fargo & Co 4.9% 17-11-2045	120,0	89,32	107,2	0,01
Welltower Inc 3.85% 15-06-2032	250,0	87,66	219,1	0,02
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	395,0	95,24	376,2	0,04
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	870,0	94,32	820,6	0,09
White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	335,0	78,14	261,8	0,03
White Cap Parent LLC 8.25% P-I-K 15-03-2026	295,0	80,07	236,2	0,03
Williams Scotsman Internatio 4.625% 15-08-2028	890,0	82,91	737,9	0,08

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Willis North America Inc 3.875% 15-09-2049	560,0	74,88	419,3	0,05
WMG Acquisition Corp 3.75% 01-12-2029	630,0	80,33	506,1	0,06
Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	620,0	75,18	466,1	0,05
XHR LP 4.875% 01-06-2029	1 710,0	82,51	1 410,8	0,16
XPO Logistics Inc 6.25% 01-05-2025	897,0	95,45	856,2	0,10
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	1 310,0	86,95	1 139,1	0,13
Yum! Brands Inc 5.375% 01-04-2032	800,0	88,29	706,4	0,08
ZoomInfo Technologies LLC/Zo 3.875% 01-02-2029	305,0	79,25	241,7	0,03

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			1 056,2	0,12
AutoCanada Inc 5.75% 07-02-2029	1 600,0	66,01	1 056,2	0,12
Rahastot			46 482,2	5,23
Pitkän koron rahastot			46 482,2	5,23
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	38,0	81,43	3 094,5	0,35
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	76,1	88,15	6 712,2	0,75
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	214,8	80,49	17 288,3	1,94
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	8,9	95,96	855,4	0,10
Nordea Emerging Market Bond growth	1 000,2	18,53	18 531,8	2,08

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			576,6	0,06
Korkojohdannaiset			576,6	0,06
Futuurisopimukset			576,6	0,06
EURO-BOBL FUTURE 9/2022	800,0	0,93	7,4	0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2022	19 800,0	1,62	320,8	0,04
EURO-BUXL 30Y BND 9/2022	400,0	3,26	13,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 9/2022	2 400,0	0,36	8,5	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	41 100,0	0,57	234,3	0,03
US 10yr Ultra Fut 9/2022	-13 000,0	0,75	-97,5	-0,01
US 2YR NOTE (CBT) 9/2022	49 200,0	0,15	75,7	0,01
US 5YR NOTE (CBT) 9/2022	4 000,0	0,40	15,9	0,00
US ULTRA BOND CBT 9/2022	-100,0	1,53	-1,5	-0,00

Vakioimattomat johdannaisopimukset			-6 356,0	-0,72
Valuuttajohdannaiset			-4 911,2	-0,55
Terminisopimukset			-4 911,2	-0,55
FX FWD EUR/CAD 23-08-2022			-3,7	-0,00
FX FWD EUR/GBP 23-08-2022			41,0	0,00
FX FWD EUR/USD 23-08-2022			-4 948,5	-0,56
Luottoriskijohdannaiset			-1 444,8	-0,16
CDX-NAHYS38V1-5Y	902,9		-29,0	-0,00
CDX-NAHYS38V1-5Y	3 613,5		-116,1	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	4 198,6		-135,0	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	4 651,0		-149,5	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	4 723,3		-151,8	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	5 001,5		-160,8	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	5 599,4		-180,0	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	853,0		-31,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	981,0		-36,1	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	288,0		-10,6	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 103,0		-40,5	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 220,0		-44,8	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 135,0		-41,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 343,0		-49,4	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 349,0		-49,6	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	898,0		-33,0	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 452,0		-53,4	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 471,0		-54,1	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	617,0		-22,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	909,0		-33,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	601,0		-22,1	-0,00

Arvopaperit yhteensä	843 962,3	94,91
Johdannaisopimukset	-5 779,5	-0,65
Kassa ja muut varat, netto	50 989,5	5,73

Rahaston arvo	889 172,3	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	73 816,5	85,39
Kasvuosuus C	12 124,5	13,58
Tuotto-osuus I	943,2	0,97
Tuotto-osuus C	67,0	0,07

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

CAD	-1 076,6
EUR	447 110,4
GBP	-4 368,2
USD	-446 576,8

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-11 361,1
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	108 877,6

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	41 764,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
 BNP Paribas SA
 Deutsche Bank AG
 Societe Generale SA
 Morgan Stanley & Co LLC
 Morgan Stanley Europe SE
 Barclays Bank Ireland PLC
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Focus Korko

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Ensimmäistä vuosineljännestä leimasivat pitkien markkinakorkojen poikkeuksellisen voimakas nousu niin euroalueella kuin Yhdysvalloissakin. Korkojen nousun taustalla on inflaation kiihtyminen vuosikymmenten huippuihin. Niin vanhalla kuin uudellakin mantereella hintojen vuosittainen nousuvauhti on kiihtynyt jo yli 8 %. Fed aloitti koronnostonsa hidastaakseen korkeaa inflaatiota. Fed joutui turvautumaan poikkeuksellisen suureen 0,75 prosenttiyksikön ohjauskoron kertanostoon. EKP tulee koronnostojensa kanssa hieman jälkijunassa ja ensimmäistä 0,25 prosenttiyksikön koronnostoa odotetaan heinäkuussa. Markkinat hinnoittelevat yhteensä n. 1,7 % koronnostoa EKP:lta vuoden loppuun mennessä. Jälkimmäisellä vuosipuoliskolla EKP tulee lisäksi ilmoittamaan uudesta mekanismista, millä ehkäistäisiin euroalueen valtionlainojen marginaalien leveneminen. Mekanismi auttaisi erityisesti Välimeren valtioita.

Erityisesti pitkän maturiteetin joukkolainat kärsivät alkuvuonna korkotason voimakkaasta noususta. Lisäksi korkeimman luottoluokituksen lainojen marginaali kasvoi 0,98 %:sta 1,90 %:iin. Olemme onnistuneet korkoriskin hallitsemisessa, mutta sen sijaan muutamat kotimaiset luottoluokittlemattomat yrityslainat ovat jääneet jälkeen yleisestä markkinakehityksestä. Tällaisia nimiä ovat olleet mm. Citycon ja Fortum. Olemme alipainottaneet pisimpiä joukkolainoja alkuvuoden aikana ja rahaston korkoriski on ollut pienempi kuin markkinoilla keskimäärin.

Markkinoiden suurin riskitekijä on tällä hetkellä globaali taloustaantuma. Keskuspankkien suurena haasteena ja salkunhoitajien pelkona on nimenomaan se, miten saada inflaatio hidastumaan ilman, että samalla talous ajautuu taantumaan.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 4.4.2011

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



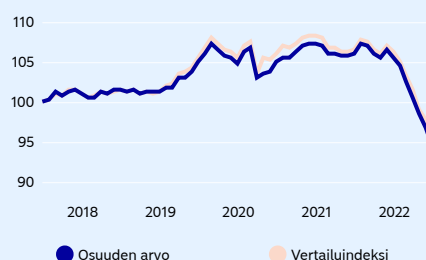
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

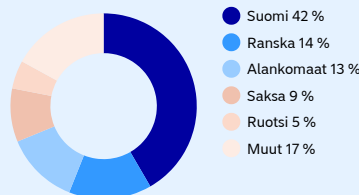
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	39,3	49,7	74,1
Kasvuosuus A, EUR	12,05188	13,47561	13,69097
Kasvuosuus C, EUR	12,32577	13,76802	13,96007
Tuotto-osuus C, EUR	8,73970	9,86230	10,15488
Kasvuosuus I, EUR	12,32577	13,76802	13,96008
Tuotto-osuus I, EUR	10,59745	11,96095	12,31459

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,40
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	105,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.–31.3.2022 merkinnät 0,20 %

1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,20 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-10,57
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-10,48
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-10,48
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-10,06
Osuuden volatiliteetti, %	4,00
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	4,10
Tracking Error, %	0,92
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,74
Salkun kiertonopeus, %	-3

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Euribor 3 M (365/360) Rate 20 %, ICE BofA Euro Corporate Index 40 %, ICE BofA EMU Direct Governments, AAA-AA Rated 40 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			38 093,2	96,82
Alankomaat			4 961,6	12,61
Citycon Treasury BV 2.375% 15-01-2027	500,0	82,08	410,4	1,04
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	1 000,0	95,46	954,6	2,43
Cooperative Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	800,0	93,01	744,1	1,89
ING Bank NV 1% 17-02-2037	200,0	80,97	161,9	0,41
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2052	200,0	57,43	114,9	0,29
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	300,0	78,33	235,0	0,60
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	500,0	116,79	583,9	1,48
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	500,0	126,51	632,6	1,61
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	93,69	1 124,3	2,86
Belgia			850,4	2,16
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	650,0	130,83	850,4	2,16
Espanja			1 472,3	3,74
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	178,0	75,99	135,3	0,34
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	222,0	98,53	218,7	0,56
Telefonica Emisiones SA 1.201% 21-08-2027	1 200,0	93,19	1 118,3	2,84
Irlanti			911,0	2,32
Atlas Copco Finance DAC 0.125% 03-09-2029	400,0	82,47	329,9	0,84
Transmission Finance DAC 0.375% 18-06-2028	700,0	83,02	581,1	1,48
Iso-Britannia			549,8	1,40
Rentokil Initial PLC 0.875% 30-05-2026	600,0	91,63	549,8	1,40
Itävalta			398,6	1,01
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	200,0	90,94	181,9	0,46
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	250,0	86,70	216,7	0,55
Kanada			162,5	0,41
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	250,0	64,98	162,5	0,41
Norja			1 254,3	3,19
DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	600,0	82,70	496,2	1,26
Storebrand Livsforsikri 1.875% MULTI 30-09-2051	1 000,0	75,81	758,1	1,93
Ranska			5 649,0	14,36
AXA Bank Europe SCF 0.25% 09-06-2040	300,0	66,69	200,1	0,51
BPCE SFH SA 0.75% 23-02-2029	500,0	91,77	458,9	1,17
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	650,0	95,91	623,4	1,58
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	210,0	80,79	169,6	0,43
French Republic Government B 1.75% 25-05-2066	200,0	79,38	158,8	0,40
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	1 100,0	93,06	1 023,6	2,60
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	1 500,0	106,32	1 594,8	4,05
French Republic Government B 2% 25-05-2048	250,0	91,55	228,9	0,58
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	400,0	125,35	501,4	1,27
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	800,0	86,19	689,5	1,75
Ruotsi			1 916,6	4,87
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	800,0	97,98	783,8	1,99
Swedbank AB 0.25% 02-11-2026	200,0	90,33	180,7	0,46
Telia Co AB 1.375% MULTI 11-05-2081	500,0	88,88	444,4	1,13
Telia Co AB 3% 07-09-2027	500,0	101,54	507,7	1,29
Saksa			3 643,7	9,26
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	800,0	81,92	655,4	1,67
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	1 000,0	90,42	904,2	2,30
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	700,0	94,76	663,3	1,69
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	450,0	97,19	437,4	1,11
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	750,0	131,13	983,5	2,50
Suomi			16 323,5	41,49
Cargotec Oyj 1.25% 23-01-2025	1 200,0	94,87	1 138,5	2,89
Cargotec Oyj 2.375% 28-03-2024	500,0	99,43	497,2	1,26
DNA Oyj 1.375% 27-03-2025	1 450,0	98,26	1 424,8	3,62
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	900,0	88,99	800,9	2,04
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	600,0	86,78	520,7	1,32
Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	700,0	90,96	636,7	1,62
Huhtamaki Oyj 1.125% 20-11-2026	1 000,0	87,48	874,8	2,22
Huhtamaki Oyj 1.625% 04-10-2024	500,0	96,27	481,4	1,22
Kemira Oyj 1.75% 30-05-2024	895,0	98,78	884,1	2,25
Kemira Oyj 1% 30-03-2028	900,0	84,41	759,7	1,93
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	1 050,0	92,77	974,1	2,48
Kojamo Oyj 1.875% 27-05-2027	700,0	86,40	604,8	1,54
Neste Oyj 0.75% 25-03-2028	1 000,0	87,73	877,3	2,23
Neste Oyj 1.5% 07-06-2024	1 000,0	99,37	993,7	2,53

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Nordea Kiinnitysluottopankki 1% 30-03-2029	500,0	93,49	467,4	1,19
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	400,0	98,69	394,8	1,00
Sampo Oyj 2.500% MULTI 03-09-2052	300,0	78,23	234,7	0,60
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	1 500,0	95,80	1 437,0	3,65
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	100,0	99,94	99,9	0,25
TietoEVRY Oyj 2% 17-06-2025	1 800,0	96,76	1 741,8	4,43
VR-Yhtymä Oyj 2.375% 30-05-2029	500,0	95,87	479,3	1,22

Johdannaisosimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioituid johdannaisosimukset			-68,5	-0,17
Korkojohdannaiset			-68,5	-0,17
Futuurosimukset			-68,5	-0,17
EURO-BOBL FUTURE 9/2022	-4 400,0	0,93	-40,9	-0,10
EURO-BUND FUTURE 9/2022	-1 700,0	1,62	-27,5	-0,07

Arvopaperit yhteensä	38 093,2	96,82
Johdannaisosimukset	-68,5	-0,17
Kassa ja muut varat, netto	1 320,2	3,36

Rahaston arvo	39 344,9	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 236,4	37,87
Kasvuosuus C	1 126,9	35,30
Kasvuosuus I	777,6	24,36
Tuotto-osuus I	91,5	2,46
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuuriit	-
Ostetut osakefutuuriit	-
Myydyt valuuttafutuuriit	-
Myydyt korkofutuuriit	-5 716,5
Ostetut valuuttafutuuriit	-
Ostetut korkofutuuriit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Joukkolainakoroissa nähtiin vuoden alkupuoliskolla yksi suurimmista nousuista sitten 1990-luvun alun. Sekä osake- että joukkolainamarkkinat laskivat reilusti yhtä aikaa. Positiivista tuottoa oli haettava ennen kaikkea energiasektorilta, joka kehittyi erittäin vahvasti. Kiinan koronarajoituksilla oli samanaikaisesti negatiivinen vaikutus kansainvälisiin toimitusketjuihin. Kehityksen taustalla oli nopein inflaatio vuosikymmeniin. Lisäksi energian hinnat nousivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaansa voimakkaasti, Fed etunenässä.

Korkojen nousun myötä huomiota kiinnitettiin yhä enemmän arvostuksiin, ja useiden kasvuyhtiöiden kurssit laskivat reilusti. Myös monet sykliset yhtiöt kehittyivät heikosti, kun taas arvoyhtiöt ja pienet yhtiöt, jotka eivät ole kovin suhdanneherkkiä, selviytyivät huomattavasti paremmin.

Kohderahaston kehitys

Rahaston kaikki omaisuuslajit kehittyivät negatiivisesti. Eurooppalaiset valtionlainat laskivat. Matalan luottoluokituksen yrityslainat kehittyivät negatiivisesti, mutta eivät laskeneet juuri enempää kuin korkean luottoluokituksen yrityslainat, sillä niiden efektiivinen tuotto oli suurempi ja korkoriski hieman pienempi. Alueellisesti eniten laskivat amerikkalaiset korkosijoitukset. Kehittyvien markkinoiden dollari-määräiset joukkolainat kärsivät erityisen pahasti pitkän juoksuajan ja vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK) on niin kutsuttu syöttörahas-to, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuulliset Korot Maailma -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahas-ton varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artikan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyy-s-tietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

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

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 9.4.2019
Perusvaluutta SEK

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

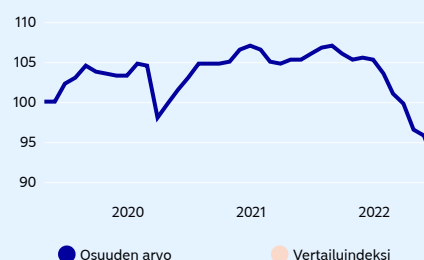
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

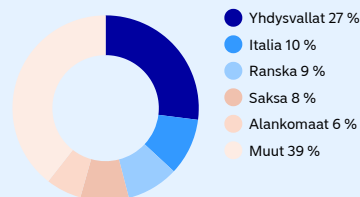
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdan-naissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vas-tapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historialli-sen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	2 344,4	2 584,4	1 697,6
Kasvuosuus A, SEK	92,13340	105,27875	106,92877
Kasvuosuus C, SEK	89,19700	101,79520	103,12580

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut A, %	0,78
Juoksevat kulut C, %	0,53
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	-14,5
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasa. Syöttörahasan hallinnointipalkkio on esimerkiksi 0,75 % p.a. ja kohderahaston vastaavasti 0,75 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasan ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin 0,75 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahasan hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston juokseviin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahasaan.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-12,49
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-12,38
Vertailuindeksi tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	5,78
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,58
Salkun kiertonopeus, %	-23

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			2 356 697,7	100,52
Pitkän koron rahastot			2 356 697,7	100,52
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	24 047,3	98,00	2 356 697,7	100,52

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-35 958,6	-1,53
Valuuttajohdannaiset			-35 958,6	-1,53
Terminisopimukset			-35 958,6	-1,53
FX FWD EUR/SEK 16-08-2022			-35 958,6	-1,53

Arvopaperit yhteensä			2 356 697,7	100,52
Johdannaissopimukset			-35 958,6	-1,53
Kassa ja muut varat, netto			23 681,9	1,01

Rahaston arvo			2 344 421,0	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	25 445,8	100,00
Kasvuosuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-2 282 752,6
SEK	2 246 794,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Korkotas- ja luottoriskipreemiot nousivat. Kehityksen taustalla oli nopein inflaatio vuosikymmeniin. Lisäksi energian hinnat nousivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaansa voimakkaasti, Fed etunenässä. Kehittyvien markkinoiden dollarimääräiset joukkolainat kärsivät erityisen pahasti pitkän juoksuajan ja vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi. Kehittyvien markkinoiden paikallisissa valuutoissa liikkeeseen lasketut lainat kehittyivät huomattavasti dollarimääräisiä paremmin euron heikon kehityksen vuoksi.

Rahasto-osuuden kokonaiskehitys oli negatiivinen. Venäjän valtion ja valtiosta riippuvaisten tahojen velkakirjojen alipaino kuitenkin vahvisti tuottoa. Myös ESG-kriteereihin pohjautuva Valko-Venäjän poissulku oli eduksi. Lisäksi El Salvadorin ja Ghanan valtionvelkakirjojen sekä Panaman ja Kiinan valtiosta riippuvaisten tahojen velkakirjojen alipainot tukivat kehitystä. Valitettavasti Norsunluurannikon, Arabiemiraattien, Uzbekistanin, Paraguayn, Angolan ja Kolumbian ylipainot heikensivät tuottoa.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 15.9.2004

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

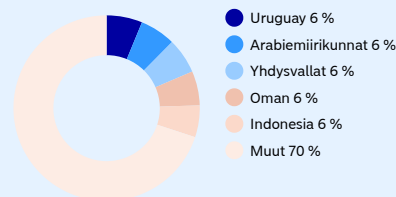
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispöydä.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	340,4	483,6	526,9
Kasvuosuus A, EUR	18,52808	23,04600	23,64329
Tuotto-osuus A, EUR	12,00872	15,34305	16,24276
Kasvuosuus C, EUR	8,33636	10,34573	10,56606
Tuotto-osuus C, EUR	7,30303	9,30964	9,81096

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 000,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.–31.3.2022 merkinnät 0,55 %

1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,45 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-19,60
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-19,42
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-21,25
Osuuden volatiliteetti, %	15,42
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	12,25
Tracking Error, %	4,16
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,43
Salkun kiertonopeus, %	170

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR)

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			326 777,6	96,00
Alankomaat			3 190,7	0,94
IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027	1 300,0	84,35	1 096,5	0,32
Prosus NV 2.031% 03-08-2032	200,0	69,35	138,7	0,04
Prosus NV 3.061% 13-07-2031	200,0	70,68	141,4	0,04
Prosus NV 3.68% 21-01-2030	220,0	76,99	169,4	0,05
Prosus NV 3.832% 08-02-2051	900,0	59,13	532,1	0,16
Prosus NV 4.027% 03-08-2050	700,0	59,95	419,7	0,12
VTR Finance NV 6.375% 15-07-2028	1 000,0	69,29	692,9	0,20
Angola			10 836,7	3,18
Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	3 420,0	80,11	2 739,7	0,80
Angolan Government Internati 8.75% 14-04-2032	4 200,0	77,15	3 240,4	0,95
Angolan Government Internati 8% 26-11-2029	2 235,0	76,36	1 706,5	0,50
Angolan Government Internati 9.125% 26-11-2049	2 205,0	68,50	1 510,4	0,44
Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	2 345,0	69,92	1 639,7	0,48
Arabiemiirikunnat			20 864,7	6,13
Abu Dhabi Government Interna 3.125% 03-05-2026	700,0	94,31	660,2	0,19
Abu Dhabi Government Interna 3.125% 11-10-2027	1 900,0	93,90	1 784,1	0,52
Abu Dhabi Government Interna 3.125% 16-04-2030	5 250,0	91,26	4 791,3	1,41
Abu Dhabi Government Interna 3.125% 30-09-2049	1 985,0	74,75	1 483,9	0,44
Abu Dhabi Government Interna 3.875% 16-04-2050	4 100,0	85,55	3 507,6	1,03
Abu Dhabi Government Interna 3% 15-09-2051	3 010,0	72,77	2 190,5	0,64
Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	2 850,0	87,82	2 502,9	0,74
Finance Department Governmen 4% 28-07-2050	1 020,0	65,03	663,3	0,19
UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT 4.05% 07-07-2032	3 400,0	96,50	3 280,9	0,96
Argentiina			3 755,1	1,10
Argentine Republic Governmen 1% 09-07-2029	389,2	21,92	85,3	0,03
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	8 319,1	22,19	1 846,3	0,54
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	4 193,2	20,84	873,9	0,26
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	3 740,0	25,39	949,6	0,28
Bahrain			8 334,4	2,45
Bahrain Government Internati 5.625% 30-09-2031	1 990,0	82,98	1 651,3	0,49
Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	2 345,0	92,22	2 162,7	0,64
Bahrain Government Internati 7.375% 14-05-2030	1 810,0	95,01	1 719,7	0,51
Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	740,0	81,23	601,1	0,18
Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	2 305,0	95,43	2 199,6	0,65
Benin			2 558,6	0,75
Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035	3 900,0	65,61	2 558,6	0,75
Bermuda			978,7	0,29
Star Energy Geothermal Daraj 4.85% 14-10-2038	1 200,0	81,56	978,7	0,29
Brasilia			4 654,1	1,37
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20-09-2031	2 700,0	78,95	2 131,5	0,63
Itau Unibanco Holding S 3.875% MULTI 15-04-2031	2 700,0	84,63	2 285,0	0,67
Natura Cosmeticos SA 4.125% 03-05-2028	300,0	79,19	237,6	0,07
Brittiläiset Neitsytsaaret			2 199,9	0,65
CAS Capital No 1 Ltd 4.000% MULTI Perp FC2026	2 700,0	81,48	2 199,9	0,65
Caymansaaret			2 434,2	0,72
Alibaba Group Holding Ltd 4.4% 06-12-2057	1 400,0	78,82	1 103,5	0,32
IHS Holding Ltd 5.625% 29-11-2026	400,0	79,14	316,6	0,09
IHS Holding Ltd 6.25% 29-11-2028	1 300,0	78,00	1 014,1	0,30
Chile			9 674,0	2,84
Chile Government Internation 2.55% 27-07-2033	800,0	77,85	622,8	0,18
Chile Government Internation 3.1% 07-05-2041	1 560,0	72,58	1 132,2	0,33
Chile Government Internation 3.25% 21-09-2071	600,0	63,24	379,4	0,11
Chile Government Internation 3.5% 15-04-2053	2 003,0	71,73	1 436,8	0,42
Chile Government Internation 3.5% 25-01-2050	2 137,0	73,27	1 565,7	0,46
Chile Government Internation 3.86% 21-06-2047	310,0	79,64	246,9	0,07
Colbun SA 3.15% 19-01-2032	2 000,0	77,53	1 550,6	0,46
Empresa Nacional de Telecomu 3.05% 14-09-2032	800,0	77,36	618,9	0,18
Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	1 100,0	93,26	1 025,8	0,30
Inversiones CMPC SA 3.85% 13-01-2030	900,0	84,45	760,0	0,22
Inversiones CMPC SA 4.375% 04-04-2027	365,0	91,72	334,8	0,10

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Costa Rica			3 460,6	1,02
Costa Rica Government Intern 6.125% 19-02-2031	3 100,0	90,20	2 796,3	0,82
Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	800,0	83,04	664,3	0,20
Dominikaaninen tasavalta			10 030,7	2,95
Dominican Republic Internati 5.5% 22-02-2029	2 000,0	83,37	1 667,4	0,49
Dominican Republic Internati 5.875% 30-01-2060	700,0	65,22	456,6	0,13
Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	1 800,0	91,93	1 654,8	0,49
Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048	2 100,0	73,11	1 535,3	0,45
Dominican Republic Internati 6.875% 29-01-2026	650,0	97,83	635,9	0,19
Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	640,0	89,77	574,5	0,17
Dominican Republic Internati 6% 22-02-2033	2 100,0	79,50	1 669,6	0,49
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	2 245,0	81,81	1 836,7	0,54
Ecuador			4 795,7	1,41
Ecuador Government Internati 31-07-2030	627,1	39,61	248,4	0,07
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	2 272,1	61,30	1 392,9	0,41
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	5 176,5	45,44	2 352,3	0,69
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2040	2 054,3	39,04	802,1	0,24
Egypti			8 594,6	2,53
Egypt Government Internation 5.25% 06-10-2025	2 000,0	79,00	1 580,0	0,46
Egypt Government Internation 5.8% 30-09-2027	600,0	68,03	408,2	0,12
Egypt Government Internation 5.875% 16-02-2031	1 000,0	60,22	602,2	0,18
Egypt Government Internation 6.588% 21-02-2028	820,0	70,05	574,4	0,17
Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	1 175,0	75,24	884,0	0,26
Egypt Government Internation 7.6003% 01-03-2029	2 499,0	70,35	1 758,1	0,52
Egypt Government Internation 7.625% 29-05-2032	500,0	63,56	317,8	0,09
Egypt Government Internation 7.903% 21-02-2048	335,0	55,45	185,8	0,05
Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	2 212,0	57,41	1 269,9	0,37
Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	1 035,0	57,85	598,7	0,18
Egypt Government Internation 8.75% 30-09-2051	300,0	58,28	174,8	0,05
Egypt Government Internation 8.875% 29-05-2050	410,0	58,70	240,7	0,07
Etelä-Afrikka			8 369,3	2,46
Absa Group Ltd 6.250% MULTI 25-04-2028	400,0	94,11	376,4	0,11
Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	980,0	82,40	807,5	0,24
Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	3 375,0	82,43	2 781,8	0,82
Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	975,0	91,31	890,3	0,26
Republic of South Africa Gov 5.65% 27-09-2047	385,0	65,91	253,8	0,07
Republic of South Africa Gov 5.75% 30-09-2049	445,0	65,90	293,2	0,09
Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	625,0	87,02	543,9	0,16
Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	1 340,0	75,17	1 007,3	0,30
Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	1 970,0	71,83	1 415,0	0,42
Etelä-Korea			6 073,8	1,78
LG Chem Ltd 1.375% 07-07-2026	1 300,0	86,09	1 119,2	0,33
Mirae Asset Securities Co Lt 1.375% 07-07-2024	1 000,0	90,48	904,8	0,27
Mirae Asset Securities Co Lt 3.375% 07-05-2024	200,0	94,62	189,2	0,06
Shinhan Bank Co Ltd 3.75% 20-09-2027	500,0	92,36	461,8	0,14
Shinhan Bank Co Ltd 4.375% 13-04-2032	500,0	92,92	464,6	0,14
Shinhan Bank Co Ltd 4% 23-04-2029	700,0	92,28	646,0	0,19
SK Hynix Inc 1.5% 19-01-2026	600,0	86,29	517,8	0,15
Woori Bank 4.75% 30-04-2024	700,0	97,27	680,9	0,20
Woori Bank 5.125% 06-08-2028	1 100,0	99,05	1 089,6	0,32
Filippiinit			8 739,8	2,57
Philippine Government Intern 2.65% 10-12-2045	570,0	66,61	379,7	0,11
Philippine Government Intern 2.95% 05-05-2045	2 365,0	69,11	1 634,4	0,48
Philippine Government Intern 3.7% 01-03-2041	530,0	80,18	425,0	0,12
Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	1 220,0	83,79	1 022,3	0,30
Philippine Government Intern 4.2% 29-03-2047	200,0	84,20	168,4	0,05
Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	1 200,0	96,27	1 155,2	0,34
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	2 588,0	116,14	3 005,8	0,88
Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	765,0	124,07	949,1	0,28
Georgia			678,7	0,20
Georgia Global Utilities JSC 7.75% 30-07-2025	700,0	96,96	678,7	0,20
Ghana			4 259,5	1,25
Ghana Government Internation 6.375% 11-02-2027	3 200,0	55,35	1 771,1	0,52
Ghana Government Internation 7.625% 16-05-2029	3 500,0	47,36	1 657,7	0,49
Ghana Government Internation 8.875% 07-05-2042	1 000,0	46,49	464,9	0,14
Ghana Government Internation 8.95% 26-03-2051	800,0	45,72	365,8	0,11
Guatemala			279,6	0,08
CT Trust 5.125% 03-02-2032	350,0	79,88	279,6	0,08
Guernsey			885,1	0,26
Globalworth Real Estate Inve 2.95% 29-07-2026	1 100,0	80,46	885,1	0,26
Hongkong			2 075,2	0,61
AIA Group Ltd 3.9% 06-04-2028	1 100,0	95,09	1 046,0	0,31

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Swire Properties MTN Financi 3.5% 10-01-2028	1 100,0	93,56	1 029,2	0,30
Indonesia			18 431,5	5,41
Indonesia Government Interna 3.35% 12-03-2027	200,0	67,72	135,4	0,04
Indonesia Government Interna 3.5% 11-01-2028	420,0	91,93	386,1	0,11
Indonesia Government Interna 4.1% 24-04-2028	1 000,0	94,71	947,1	0,28
Indonesia Government Interna 4.2% 15-10-2050	2 500,0	82,81	2 070,1	0,61
Indonesia Government Interna 4.75% 11-02-2029	300,0	97,16	291,5	0,09
Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	3 275,0	88,38	2 894,5	0,85
Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	1 300,0	92,18	1 198,3	0,35
Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	280,0	93,66	262,3	0,08
Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	2 370,0	100,36	2 378,6	0,70
Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	2 490,0	105,63	2 630,1	0,77
Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	850,0	110,29	937,4	0,28
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	2 695,0	114,49	3 085,4	0,91
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	1 000,0	121,47	1 214,7	0,36
Intia			2 605,7	0,77
ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 05-03-2027	900,0	87,97	791,7	0,23
ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	1 300,0	75,14	976,8	0,29
UltraTech Cement Ltd 2.8% 16-02-2031	1 100,0	76,11	837,2	0,25
Irlanti			1 731,6	0,51
C&W Senior Financing DAC 6.875% 15-09-2027	2 000,0	86,58	1 731,6	0,51
Iso-Britannia			598,1	0,18
Antofagasta PLC 2.375% 14-10-2030	800,0	74,77	598,1	0,18
Itävalta			1 446,8	0,43
Klabin Austria GmbH 3.2% 12-01-2031	300,0	73,36	220,1	0,06
Klabin Austria GmbH 7% 03-04-2049	1 400,0	87,62	1 226,7	0,36
Jordania			517,3	0,15
Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	730,0	70,86	517,3	0,15
Kanada			859,8	0,25
First Quantum Minerals Ltd 6.875% 15-10-2027	1 000,0	85,98	859,8	0,25
Kolumbia			15 383,5	4,52
Bancolumbia SA 3% 29-01-2025	2 100,0	88,73	1 863,3	0,55
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	800,0	113,80	910,4	0,27
Colombia Government Internat 3.125% 15-04-2031	500,0	70,68	353,4	0,10
Colombia Government Internat 3.25% 22-04-2032	1 470,0	69,00	1 014,4	0,30
Colombia Government Internat 3.875% 25-04-2027	890,0	84,27	750,0	0,22
Colombia Government Internat 3% 30-01-2030	1 250,0	72,56	907,0	0,27
Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2051	420,0	56,72	238,2	0,07
Colombia Government Internat 4.125% 22-02-2042	1 500,0	59,68	895,1	0,26
Colombia Government Internat 4.5% 15-03-2029	2 025,0	82,52	1 670,9	0,49
Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	270,0	68,36	184,6	0,05
Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	400,0	63,21	252,8	0,07
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	3 370,0	74,51	2 511,0	0,74
Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	3 305,0	88,08	2 911,0	0,86
Grupo Energia Bogota SA ESP 4.875% 15-05-2030	1 100,0	83,76	921,4	0,27
Libanon			764,7	0,22
Lebanon Government International Bond 04-11-2024	1 295,0	6,12	79,3	0,02
Lebanon Government International Bond 09-03-2020	435,0	6,12	26,6	0,01
Lebanon Government International Bond 14-04-2020	770,0	6,12	47,1	0,01
Lebanon Government International Bond 22-04-2024	1 231,0	6,12	75,3	0,02
Lebanon Government International Bond 25-05-2029	1 695,0	6,12	103,7	0,03
Lebanon Government International Bond 26-02-2030	1 045,0	6,12	64,0	0,02
Lebanon Government International Bond 26-05-2023	2 085,0	6,12	127,6	0,04
Lebanon Government International Bond 27-01-2023	1 834,0	6,12	112,2	0,03
Lebanon Government International Bond 27-05-2022	1 700,0	6,12	104,0	0,03
Lebanon Government International Bond 29-11-2027	405,0	6,12	24,8	0,01
Luxemburg			3 458,9	1,02
Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	2 000,0	89,96	1 799,1	0,53
Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031	1 700,0	72,67	1 235,5	0,36
Rumo Luxembourg Sarl 4.2% 18-01-2032	200,0	77,17	154,3	0,05
Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10-01-2028	300,0	90,01	270,0	0,08
Marokko			6 351,2	1,87
Morocco Government Internati 2.375% 15-12-2027	2 800,0	77,52	2 170,6	0,64
Morocco Government Internati 2% 30-09-2030	200,0	72,96	145,9	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Morocco Government Internati 3% 15-12-2032	2 965,0	66,13	1 960,8	0,58
Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	2 415,0	56,65	1 368,0	0,40
Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	1 005,0	70,24	705,9	0,21
Mauritius			9 143,1	2,69
Azure Power Energy Ltd 3.575% 19-08-2026	1 800,0	79,58	1 380,4	0,41
Greenko Power II Ltd 4.3% 13-12-2028	2 700,0	76,92	2 030,2	0,60
HTA Group Ltd/Mauritius 7% 18-12-2025	2 400,0	82,51	1 980,2	0,58
MTN Mauritius Investments Lt 6.5% 13-10-2026	1 300,0	94,77	1 232,0	0,36
Network i2i Ltd 3.975% MULTI Perp FC2026	700,0	80,12	560,9	0,16
Network i2i Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025	2 200,0	89,07	1 959,4	0,58
Meksiko			17 903,4	5,26
BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033	2 700,0	82,13	2 217,5	0,65
Cemex SAB de CV 5.125% MULTI Perp FC2026	1 500,0	82,87	1 243,1	0,37
Gruma SAB de CV 4.875% 01-12-2024	800,0	96,92	775,3	0,23
Mexico Government Internatio 3.75% 19-04-2071	4 200,0	60,15	2 526,4	0,74
Mexico Government Internatio 4.28% 14-08-2041	2 700,0	75,21	2 030,7	0,60
Mexico Government Internatio 4.5% 22-04-2029	700,0	92,86	650,0	0,19
Mexico Government Internatio 4.5% 31-01-2050	3 371,0	74,15	2 499,5	0,73
Mexico Government Internatio 4.6% 10-02-2048	1 000,0	75,38	753,8	0,22
Mexico Government Internatio 4.75% 08-03-2044	1 740,0	79,20	1 378,2	0,40
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	2 666,0	79,72	2 125,4	0,62
Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	590,0	93,94	554,2	0,16
Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	1 000,0	114,93	1 149,3	0,34
Nigeria			1 324,1	0,39
Access Bank PLC 6.125% 21-09-2026	1 700,0	77,89	1 324,1	0,39
Norsunluurannikko			6 162,7	1,81
Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	2 800,0	75,75	2 120,9	0,62
Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	2 740,0	85,58	2 344,9	0,69
Ivory Coast Government Inter 6.625% 22-03-2048	200,0	67,84	135,7	0,04
Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	2 982,0	83,51	1 561,2	0,46
Oman			19 992,4	5,87
Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	3 842,0	91,80	3 527,1	1,04
Oman Government Internationa 4.875% 01-02-2025	570,0	94,18	536,8	0,16
Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	4 439,0	93,51	4 151,1	1,22
Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	4 044,0	92,69	3 748,5	1,10
Oman Government Internationa 6.25% 25-01-2031	410,0	92,97	381,2	0,11
Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	1 020,0	81,14	827,6	0,24
Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	2 450,0	83,27	2 040,0	0,60
Oman Government Internationa 6.75% 28-10-2027	2 165,0	98,20	2 126,1	0,62
Oman Government Internationa 6% 01-08-2029	1 035,0	92,78	960,2	0,28
Oman Government Internationa 7.375% 28-10-2032	1 445,0	99,56	1 438,6	0,42
Oman Government Internationa 7% 25-01-2051	300,0	85,04	255,1	0,07
Pakistan			3 285,5	0,97
Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	1 790,0	65,52	1 172,9	0,34
Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031	1 850,0	61,09	1 130,2	0,33
Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	200,0	75,10	150,2	0,04
Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	1 200,0	69,35	832,2	0,24
Panama			9 529,2	2,80
Banco General SA 4.125% 07-08-2027	1 000,0	90,40	904,0	0,27
Panama Government Internatio 3.16% 23-01-2030	1 125,0	85,40	960,7	0,28
Panama Government Internatio 3.87% 23-07-2060	1 100,0	68,07	748,8	0,22
Panama Government Internatio 3.875% 17-03-2028	1 340,0	91,68	1 228,6	0,36
Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053	950,0	75,66	718,8	0,21
Panama Government Internatio 4.5% 01-04-2056	1 005,0	76,35	767,3	0,23
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	4 045,0	103,86	4 201,0	1,23
Peru			9 884,7	2,90
Consorcio Transmantaro SA 5.2% 11-04-2038	1 000,0	86,34	863,4	0,25
Peruvian Government Internat 2.78% 01-12-2060	870,0	58,97	513,1	0,15
Peruvian Government Internat 2.783% 23-01-2031	2 700,0	81,07	2 188,8	0,64
Peruvian Government Internat 2.844% 20-06-2030	865,0	83,37	721,2	0,21
Peruvian Government Internat 3.23% 28-07-2121	750,0	58,76	440,7	0,13
Peruvian Government Internat 3.6% 15-01-2072	1 600,0	64,44	1 031,0	0,30
Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	2 030,0	99,15	2 012,7	0,59
Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	770,0	104,44	804,2	0,24
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	1 080,0	121,26	1 309,6	0,38
Qatar			11 560,2	3,40
Qatar Government Internation 3.75% 16-04-2030	3 600,0	95,35	3 432,5	1,01
Qatar Government Internation 4.4% 16-04-2050	494,0	91,83	453,7	0,13
Qatar Government Internation 4.625% 02-06-2046	1 375,0	95,58	1 314,2	0,39

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet EUR 1 620,0

Vakuudet yhteensä 1 620,0

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

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

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

Nordea Kreditt Stars

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Kreditt Stars on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Sekä korot että marginaalit nousivat jyrkästi vuoden alkupuoliskolla. Inflaatiopelot kasvoivat, kun monet maat raportoivat inflaation kiihtymisestä, ja markkinoilla pelättiin rajuja koronnostoja. Venäjän hyökkäys Ukrainaan kiristi tilannetta ja etenkin energian hinnat nousivat pakotteiden ja maakaasun supistuneen tarjonnan seurauksena. Markkinoilla pelättiin, että keskuspankit reagoivat tilanteeseen liian hitaasti.

Norjan keskuspankki on nostanut ohjauskorkoa alkuvuoden aikana 0,75 prosenttiyksikköä ja ilmoittanut jatkavansa nostoja loppuvuonna yhteensä vielä 1 prosenttiyksikköä. Ruotsissa Riksbank puolestaan aloitti koronnostot huhtikuun lopussa. Myös Fed muutti korkopolitiikkaansa ja nosti ohjauskorkoa esimerkiksi kesäkuussa 0,75 prosenttiyksikköä. Fed on myös ilmoittanut, että se aikoo tehdä lisää suuria nostoja. EKP ei ole vielä aloittanut koronnostoja. Inflaatio on nyt tavoiteltua nopeampi lähes kaikissa kehittyneissä maissa Japania lukuun ottamatta.

Useimmat maat ovat poistaneet kaikki pandemian aikaiset rajoitukset, mutta Kiinassa on nähty useita koronasulkuja kevään ja alkukesän aikana. Tämä on lisännyt pullonkauloja tuotantoketjuissa ja nostanut hintoja. Hintojen nousua vauhdittavat monessa maassa myös tiukat työmarkkinat, jotka lisäävät palkkapaineita.

Haasteena on, pystyvätkö keskuspankit hidastamaan inflaatiota tukahduttamatta kasvua. Rahapolitiikan aiheuttaman taantuman riski on kasvanut ja nostanut marginaaleja.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyyssietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Kreditt Stars -rahastossa mahdollisen sijoituskohteen valinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun.

Rahaston sijoitustoiminnassa painotetaan yhtiöitä, jotka pystyvät vastaamaan globaaleihin kestäväan kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia, koronvaihtosopimuksia, koron- ja valuutanvaihtosopimuksia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 23.5.2018

Perusvaluutta NOK

Riskitaso



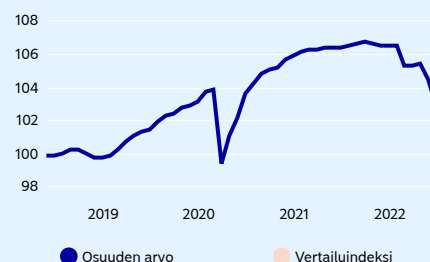
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

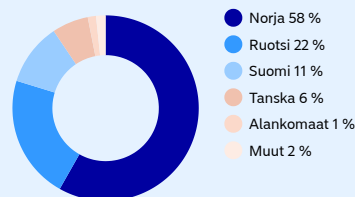
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	12 132,4	13 302,2	6 121,8
Kasvuosuus A, NOK	102,82560	106,42855	105,86119
Kasvuosuus I, NOK	103,46016	107,00509	106,27515
Kasvuosuus S, NOK	103,67317	107,19860	106,41414

Rahaston nimi oli Nordea Kreditt Pluss Etisk 19.3.2020 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,20
Juoksevat kulut A, %	0,40
Juoksevat kulut I, %	0,25
Juoksevat kulut S, %	0,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	12 917,4
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-3,39
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-3,31
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	-3,29
Vertailuindeksi tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	3,26
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,08
Salkun kierto nopeus, %	177

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

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

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

Sijoitukset 30.6.2022 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			11 872 213,0	97,86
Alankomaat			173 366,2	1,43
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	57 000,0	98,90	56 371,3	0,46
Novo Nordisk Finance Netherl 0.125% 04-06-2028	12 900,0	906,94	116 994,9	0,96
Norja			7 015 585,0	57,83
Aurskog Spb 19/29 FRN C SUB	5 000,0	99,28	4 963,8	0,04
Avinor AS 20/26 FRN C	90 000,0	100,95	90 855,9	0,75
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	15 000,0	95,51	14 327,0	0,12
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	74 000,0	95,63	70 766,0	0,58
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	137 000,0	98,93	135 537,4	1,12
Brage Finans AS 20/25 FRN	30 000,0	98,82	29 646,0	0,24
Brage Finans AS 21/26 FRN	80 000,0	97,63	78 107,9	0,64
Brage Finans AS 21/26 FRN	60 000,0	97,13	58 279,3	0,48
Brage Finans AS 22/26 FRN	100 000,0	96,91	96 905,1	0,80
DNB Bank ASA 0.250% MULTI 23-02-2029	2 300,0	869,54	19 999,5	0,16
DNB Bank ASA 0.375% MULTI 18-01-2028	14 780,0	931,31	137 648,3	1,13
DNB Bank ASA 1.125% MULTI 20-03-2028	7 600,0	1 019,10	77 452,0	0,64
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	70 000,0	100,69	70 484,6	0,58
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	50 000,0	94,93	47 463,9	0,39
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	210 000,0	94,47	198 394,5	1,64
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	20 000,0	99,06	19 811,8	0,16
Eika Boligkreditt AS 21/31 FRN C SUB	33 000,0	95,84	31 627,2	0,26
Entra ASA 20/28 1,66%	44 000,0	83,16	36 589,9	0,30
Entra ASA 21/26 1,50%	46 000,0	87,26	40 141,8	0,33
Entra ASA 21/26 FRN	43 000,0	93,23	40 087,0	0,33
Entra ASA 21/29 2,00%	38 000,0	81,40	30 933,0	0,26
Entra ASA 21/29 FRN	572 000,0	89,79	513 587,0	4,23
Entra ASA 21/30 FRN	194 000,0	88,69	172 067,3	1,42
Fana Spb 21/26 FRN	45 000,0	97,58	43 911,3	0,36
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	50 000,0	100,98	50 491,3	0,42
Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN	36 000,0	98,66	35 519,1	0,29
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	96 000,0	97,64	93 739,0	0,77
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	42 000,0	100,33	42 136,6	0,35
Gjensidige Fors ASA 14/44 FRN STEP C SUB	42 000,0	98,69	41 451,1	0,34
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	79 000,0	94,68	74 796,9	0,62
Glitre Energi AS 20/25 FRN	24 000,0	98,75	23 700,4	0,20
Grong Spb 21/31 FRN C SUB	15 000,0	94,35	14 152,4	0,12
Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB	23 000,0	99,34	22 847,6	0,19
Jæren Spb 18/28 FRN C SUB	11 000,0	99,82	10 980,5	0,09
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	1 491,0	1 030,82	15 369,6	0,13
Kreditforeningen for Spb 21/26 FRN	40 000,0	97,57	39 027,8	0,32
Melhus Spb 19/29 FRN C SUB	10 000,0	99,37	9 937,4	0,08
Møller Mobility Group AS 21/26 FRN	28 000,0	97,11	27 192,1	0,22
Norwegian Property ASA 17/24 2,93%	53 000,0	97,01	51 416,4	0,42
Norwegian Property ASA 17/24 2,95%	45 000,0	97,29	43 779,8	0,36
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	36 000,0	100,09	36 031,1	0,30
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	35 000,0	98,94	34 627,3	0,29
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	62 000,0	99,16	61 479,4	0,51
Norwegian Property ASA 21/26 2,235%	90 000,0	90,85	81 767,4	0,67
Norwegian Property ASA 21/26 FRN	34 000,0	96,22	32 714,2	0,27
OBOS BBL 18/23 FRN	12 000,0	99,73	11 968,2	0,10
OBOS BBL 19/24 FRN	40 000,0	99,28	39 710,1	0,33
OBOS BBL 20/25 FRN	85 000,0	99,15	84 276,0	0,69
OBOS BBL 21/28 FRN	195 000,0	95,15	185 534,1	1,53
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	48 000,0	95,56	45 870,5	0,38
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	7 000,0	97,38	6 816,7	0,06
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN	40 000,0	98,12	39 247,6	0,32
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	220 000,0	97,46	214 409,2	1,77
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	44 000,0	97,19	42 763,7	0,35
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	50 000,0	93,15	46 573,9	0,38
Orkla ASA 21/27 FRN	135 000,0	96,90	130 813,6	1,08
Orkla ASA 21/28 FRN	40 000,0	95,93	38 372,6	0,32
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	25 000,0	99,80	24 950,9	0,21
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	28 000,0	99,64	27 900,5	0,23
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	50 000,0	97,67	48 833,4	0,40
Pareto Bank ASA 22/26 2,70%	66 000,0	93,20	61 509,8	0,51
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	63 000,0	97,06	61 145,8	0,50
Romerike Spb 21/31 FRN STEP C SUB	32 000,0	95,07	30 421,7	0,25
SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	169 000,0	99,03	167 366,9	1,38
Santander Consumer Bank AS 0.5% 11-08-2025	8 500,0	968,03	82 282,8	0,68
Sbanken ASA 22/32 FRN SUB	31 000,0	95,02	29 456,2	0,24
Sparebank 1 Oestlandet 0.125% 03-03-2028	12 300,0	883,56	108 677,7	0,90
Sparebank 1 Oestlandet 1.75% 27-04-2027	24 000,0	990,46	237 711,0	1,96
SpareBank 1 SMN 0.01% 18-02-2028	10 800,0	877,40	94 759,0	0,78
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09-11-2026	13 009,0	933,75	121 471,8	1,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.375% MULTI 15-07-2027	26 500,0	933,93	247 492,8	2,04
SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.2% 02-12-2033	3 000,0	982,43	29 472,8	0,24
Sparebanken Vest 0.973% MULTI 08-07-2025	19 000,0	937,32	178 091,0	1,47
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	6 000,0	99,83	5 989,8	0,05
Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	35 000,0	100,08	35 027,0	0,29
Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	38 000,0	98,84	37 557,5	0,31
Spb 1 Helgeland 21/26 FRN	43 000,0	97,98	42 130,1	0,35
Spb 1 Nord-Norge 18/28 FRN C SUB	45 000,0	99,66	44 848,2	0,37
Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	25 000,0	99,09	24 772,3	0,20
Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	26 000,0	97,39	25 320,4	0,21
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 FRN C SUB	26 000,0	99,90	25 973,3	0,21
Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB	20 000,0	98,89	19 778,0	0,16
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	40 000,0	99,90	39 958,7	0,33
Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	13 000,0	95,43	12 406,5	0,10
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	87 000,0	99,96	86 968,0	0,72
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	34 000,0	98,95	33 643,5	0,28
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	136 000,0	87,56	119 077,0	0,98
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN	67 000,0	95,37	63 900,1	0,53
Spb 1 Sørøst-Norge 21/31 FRN STEP C SUB	40 000,0	94,71	37 883,7	0,31
Spb Møre 17/28 FRN C SUB	69 000,0	99,78	68 845,0	0,57
Spb Sogn og Fjordane 19/30 FRN C SUB	40 000,0	98,27	39 309,1	0,32
Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	152 000,0	87,19	132 534,5	1,09
Spb Sør 18/28 FRN C SUB	32 000,0	99,70	31 904,1	0,26
Spb Sør 18/28 FRN C SUB	26 000,0	99,83	25 956,2	0,21
Spb Sør 19/29 FRN C SUB	17 000,0	98,37	16 722,9	0,14
Spb Sør 20/30 FRN STEP C SUB	35 000,0	97,83	34 238,8	0,28
Spb Sør 22/27 FRN	170 000,0	98,75	167 871,1	1,38
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	55 000,0	99,86	54 923,8	0,45
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	25 000,0	99,78	24 945,9	0,21
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	33 000,0	95,47	31 505,4	0,26
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	20 000,0	94,80	18 959,1	0,16
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	20 000,0	99,83	19 965,4	0,16
Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	1 600,0	935,71	14 971,3	0,12
Statkraft AS 22/27 3,625%	40 000,0	97,40	38 959,4	0,32
Statkraft AS 22/27 FRN	68 000,0	99,22	67 470,3	0,56
Statnett SF 1.25% 26-04-2030	1 600,0	924,07	14 785,1	0,12
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	22 000,0	99,07	21 796,0	0,18
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	22 000,0	94,43	20 775,3	0,17
Storebrand Livsforsikring AS FRN 27-05-2052	80 000,0	97,21	77 769,4	0,64
Tine SA 21/26 FRN	88 000,0	97,23	85 565,7	0,71
Voss Spb 20/25 FRN	10 000,0	99,32	9 932,2	0,08
Ruotsi			2 613 463,8	21,54
Ellevio AB FRN 11-06-2027	3 000,0	95,69	2 870,8	0,02
Hemso Fastighets AB 1% 09-09-2026	7 120,0	919,97	65 501,6	0,54
Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	23 000,0	83,26	19 150,1	0,16
Investment AB Latour FRN 16-06-2027	150 000,0	93,19	139 777,7	1,15
Investment AB Latour FRN 27-03-2025	16 000,0	96,03	15 364,0	0,13
Lansforsakringar Bank A 1.245% MULTI 25-02-2031	6 000,0	84,86	5 091,7	0,04
Sandvik AB 3% 18-06-2026	8 800,0	1 057,45	93 055,7	0,77
SBAB Bank AB FRN 20-06-2024	61 000,0	96,06	58 596,8	0,48
Scania CV AB 1.61% 08-04-2025	58 000,0	91,21	52 900,2	0,44
Skandinaviska Enskilda 0.750% MULTI 03-11-2031	26 500,0	901,68	238 944,8	1,97
Skandinaviska Enskilda Banke 0.375% 21-06-2028	14 000,0	867,04	121 386,1	1,00
Skandinaviska Enskilda Banke 0.75% 09-08-2027	6 000,0	917,71	55 062,6	0,45
Stockholm Exergi Holding AB 1.085% 17-09-2027	38 000,0	83,03	31 552,9	0,26
Stockholm Exergi Holding AB FRN 11-05-2028	70 000,0	93,19	65 235,3	0,54
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2027	38 000,0	94,39	35 868,4	0,30
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	74 000,0	93,68	69 322,0	0,57
Svenska Handelsbanken A 3.250% MULTI 01-06-2033	13 000,0	987,44	128 367,6	1,06
Svenska Handelsbanken AB 3.08% 20-11-2028	18 000,0	1 070,46	192 682,9	1,59
Swedavia AB 0.89% 12-03-2025	24 000,0	89,31	21 433,4	0,18
Swedavia AB FRN 18-05-2026	90 000,0	93,32	83 992,5	0,69
Swedavia AB FRN 18-06-2025	14 000,0	94,13	13 178,6	0,11
Swedavia AB FRN Perpetual	80 000,0	91,47	73 178,4	0,60
Swedavia AB FRN Perpetual	290 000,0	89,69	260 086,6	2,14
Swedbank AB 0.2% 12-01-2028	11 400,0	862,97	98 378,5	0,81
Swedbank AB 0.25% 02-11-2026	7 500,0	933,09	69 981,8	0,58
Swedbank AB 1.3% 17-02-2027	19 000,0	946,72	179 877,7	1,48
Swedbank AB 2.565% 31-10-2024	78 000,0	96,11	74 963,7	0,62
Swedbank AB 2.68% 11-11-2024	154 000,0	96,29	148 288,4	1,22
Swedbank AB FRN 15-02-2028	150 000,0	95,49	143 236,6	1,18
Volvofinans Bank AB FRN 25-01-2027	60 000,0	93,56	56 136,2	0,46
Suomi			1 308 301,4	10,78
Hemso Treasury Oyj 0.000000% 19-01-2028	15 600,0	809,05	126 211,2	1,04
Nordea Bank Abp 0.5% 02-11-2028	9 000,0	868,03	78 122,5	0,64
Nordea Bank Abp 0.625% MULTI 18-08-2031	26 995,0	907,74	245 044,9	2,02
Nordea Bank Abp 1.125% 16-02-2027	15 000,0	950,97	142 644,8	1,18
Nordea Bank Abp 1.5% 30-09-2026	1 407,0	879,13	12 369,4	0,10
Nordea Bank Abp 22/27 FRN	114 000,0	98,82	112 652,9	0,93

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	7 000,0	975,24	68 266,6	0,56
Nordea Bank Abp 4.625% MULTI 13-09-2033	15 450,0	951,85	147 060,9	1,21
OP Corporate Bank plc 0.375% 16-06-2028	11 250,0	858,99	96 635,9	0,80
OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	26 000,0	961,55	250 003,7	2,06
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	30 000,0	97,63	29 288,7	0,24
Tanska			761 496,7	6,28
Arla Foods amba FRN 17-07-2026	133 000,0	92,64	123 214,8	1,02
Nykredit Realkredit 0.25% 01-13-2026	3 900,0	930,42	36 286,3	0,30
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	40 000,0	99,13	39 650,7	0,33
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	50 000,0	99,22	49 610,5	0,41
Nykredit Realkredit A/S 22/26 2,625%	118 000,0	91,32	107 762,1	0,89
Nykredit Realkredit FRN 03-31-2031 STIBOR 3M	52 000,0	93,31	48 520,0	0,40
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	22 700,0	905,63	205 577,9	1,69
Tryg Forsikri A/S 13/PERP FRN STEP C SUB	16 000,0	101,16	16 185,1	0,13
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	25 000,0	100,50	25 125,7	0,21
Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN STEP C SUB	74 000,0	93,20	68 965,1	0,57
Tryg Forsikring A/S FRN 12-05-2051	44 000,0	92,27	40 598,6	0,33

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			90 125,3	0,74
Jotun A/S 18/24 FRN	14 000,0	99,63	13 948,7	0,12
Jotun A/S 19/23 FRN FLOOR	5 000,0	100,02	5 000,8	0,04
Lansforsakringar Bank AB FRN 05-10-2026	76 000,0	93,65	71 175,8	0,59

Johdannaisosimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisosimukset			-22 412,2	-0,18
Korkojohdannaiset			-22 412,2	-0,18
Futuurisopimukset			-22 412,2	-0,18
EURO-BOBL FUTURE 9/2022	-54 700,0	9,61	-5 254,7	-0,04
EURO-BUND FUTURE 9/2022	-52 800,0	16,73	-8 835,3	-0,07
Euro-OAT Future 9/2022	-56 600,0	12,19	-6 898,8	-0,06
SWEDISH 5YR FUT 9/2022	-96 000,0	0,69	-663,7	-0,01
US 5YR NOTE (CBT) 9/2022	-18 500,0	4,11	-759,7	-0,01

Vakioimattomat johdannaisosimukset	-135 260,6	-1,11
Korkojohdannaiset	-4 092,3	-0,03
Koronvaihtosopimukset	-4 102,3	-0,03
FI-IRS_EUR__20220823_	1 320,0	0,01
FI-IRS_EUR__20221008_NDEA	44,4	0,00
FI-IRS_EUR__20221019_	-174,8	-0,00
FI-IRS_EUR__20230903_	315,2	0,00
FI-IRS_EUR__20240312_BOAML	3 311,3	0,03
FI-IRS_EUR__20240927_DB	4 212,1	0,03
FI-IRS_EUR__20241007_BNPPARIBAS	2 540,0	0,02
FI-IRS_EUR__20241220_NDEA	7 537,0	0,06
FI-IRS_EUR__20250604_BNPPARIBAS	3 759,2	0,03
FI-IRS_EUR__20260409_NDEA	6 804,4	0,06
FI-IRS_EUR__20260803_BNPPARIBAS	17 105,3	0,14
FI-IRS_EUR__20270228_GSIAG	-23 013,1	-0,19
FI-IRS_EUR__20280406_BNPPARIBAS	11 392,0	0,09
FI-IRS_EUR__20290806_DB	-46 407,4	-0,38
FI-IRS_NOK__20230721_NDEA	-12 711,7	-0,10
FI-IRS_NOK__20231005_GSIAG	-6 847,8	-0,06
FI-IRS_NOK__20240713_BNPPARIBAS	-19 432,6	-0,16
FI-IRS_NOK__20240810_JPMAG	-14 345,4	-0,12
FI-IRS_NOK__20240813_BNPPARIBAS	-35 805,1	-0,30
FI-IRS_NOK__20240820_NDEA	-15 903,4	-0,13
FI-IRS_NOK__20241001_NDEA	-23 917,2	-0,20
FI-IRS_NOK__20241020_BOAML	15 585,6	0,13
FI-IRS_NOK__20250228_MSESE	-8 884,3	-0,07
FI-IRS_NOK__20250627_JPMAG	324,5	0,00
FI-IRS_NOK__20260616_BNPPARIBAS	1 737,3	0,01
FI-IRS_NOK__20270426_DNB	18 913,4	0,16
FI-IRS_NOK__20280208_NDEA	7 591,3	0,06
FI-IRS_NOK__20280420_DB	8 714,3	0,07
FI-IRS_NOK__20280506_BNPPARIBAS	25 428,9	0,21
FI-IRS_NOK__20280506_DANSKE	6 483,4	0,05
FI-IRS_NOK__20290810_BNPPARIBAS	4 495,4	0,04
FI-IRS_NOK__20310623_DB	-23 460,8	-0,19
FI-IRS_NOK__20310810_JPMAG	14 039,0	0,12
FI-IRS_NOK__20310813_BNPPARIBAS	46 856,5	0,39
FI-IRS_NOK__20320620_JPMAG	-314,5	-0,00
FI-IRS_SEK__20230917_BNPPARIBAS	973,1	0,01
FI-IRS_SEK__20240312_DB	1 871,2	0,02
FI-IRS_SEK__20240911_	7 940,7	0,07
FI-IRS_SEK__20250623_GSIAG	5 219,8	0,04
FI-IRS_SEK__20260604_DB	-1 760,7	-0,01
FI-IRS_SEK__20270317_GSIAG	-7 971,6	-0,07
FI-IRS_USD__20240622_BOAML	1 426,7	0,01
FI-IRS_USD__20240708_CITIEU	10 761,1	0,09
FI-IRS_USD__20260612_	83,2	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
FI-IRS_USD__20260619_MERRILLLYNCH			61,8	0,00
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset			9,9	0,00
FI-CCS__NDEA_20231218_			9,9	0,00
Valuuttajohdannaiset			-131 168,3	-1,08
Termiinisopimukset			-131 168,3	-1,08
FX FWD EUR/NOK 03-08-2022			-88 423,7	-0,73
FX FWD EUR/NOK 07-10-2022			-6 446,6	-0,05
FX FWD EUR/NOK 14-09-2022			-49 034,3	-0,40
FX FWD EUR/NOK 21-10-2022			-5 776,3	-0,05
FX FWD NOK/SEK 14-09-2022			-42,0	-0,00
FX FWD NOK/SEK 21-10-2022			13 366,0	0,11
FX FWD USD/NOK 21-10-2022			5 188,7	0,04

Arvopaperit yhteensä	11 962 338,3	98,60
Johdannaisosimukset	-157 672,8	-1,30
Kassa ja muut varat, netto	327 723,2	2,70

Rahaston arvo	12 132 388,8	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus S	111 981,7	95,69
Kasvuosuus I	2 753,0	2,35
Kasvuosuus A	2 315,2	1,96

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	Valuutta	
EUR	-3 885 913,5	
NOK	5 468 279,8	
SEK	-1 293 383,4	
USD	-420 151,2	

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	Juoksuaika	
Valuutta		
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	5 250 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	723 057,4
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	900 000,0
SEK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	163 940,4
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	0 - 1 vuotta	247 905,4
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	640 422,2
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	500 000,0
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	303 771,9
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	218 170,7
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	413 175,6
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	1 415 000,0
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	29 750,6

Koron- ja valuutanvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

Juoksuaika

EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	961,8

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-1 854 159,3
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet**Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa**

Käteisvakuudet	EUR	132 422,8

Vakuudet yhteensä		132 422,8

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

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

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

Nordea Nordic Covered Bond

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Nordic Covered Bond on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Korkojen nousu väritti vuoden ensimmäistä puoliskoa. Korkeat inflaatioluvut ja odotukset inflaation pitkittymisestä saivat markkinat odottamaan keskuspankeilta merkittävää rahapolitiikan kiristämistä, mikä työnsi korot nousuun. Keskuspankien lausunnot eri puolilla maailmaa ovat muuttuneet aggressiivisemmiksi. Jopa EKP:n odotetaan nyt nostavan korkoja ja lopettavan nollakorkojen aikakauden. Enää vain Japani pitää kiinni elvytyslinjastaan.

Lisäksi Venäjä tulehdutti tilanteen Ukrainassa ja ryhtyi täysimittaiseen hyökkäykseen, mikä pakotti länsimaat asettamaan Venäjälle massiivisia talouspakotteita. Tämä syöksi maailmantalouden vielä suurempaan epävarmuuteen ja puski varsinkin energian ja elintarvikkeiden hinnat nousuun, mikä voimisti entisestään jo olemassa olleita inflaatiopaineita.

Vaikutus näkyi erityisen voimakkaana Ruotsin koroissa, kun Riksbank teki äkillisen u-käännöksen nostamalla korkoja ja siirtymällä hyvin aggressiiviseen rahapolitiikkaan. Tällä oli paitsi hyvin ikävä vaikutus Ruotsin korkoihin, myös ruotsalaisten vakuudellisten joukkolainojen korkoeroihin, jotka ovat leventyneet merkittävästi huhtikuun lopun jälkeen. Ruotsin vakuudellisten joukkolainojen erittäin heikko kehitys on heijastunut muillekin vastaaville Skandinavian markkinoille, varsinkin Norjaan, jossa vakuudelliset joukkolainat ei ole yhtä likvidejä.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastositteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia, koronvaihtosopimuksia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 9.12.2021

Perusvaluutta SEK

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

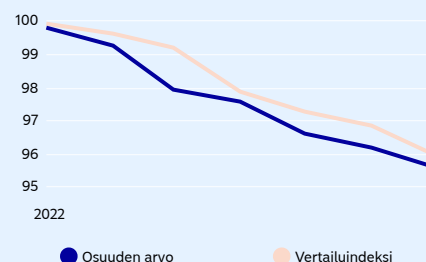
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

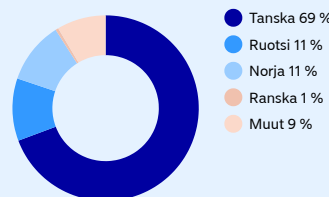
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispöytäkirjat.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	673,8	592,5	-
Kasvuosuus A, SEK	95,55814	99,80136	-
Tuotto-osuus A, SEK	95,55795	99,80116	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut A, %	0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	1 592,0
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-4,25
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-3,94
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-5

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

OMRX Mortgage 1-3

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 30.6.2022 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			611 356,4	90,73
Norja			72 735,3	10,79
Sbanken Boligkr AS 21/26 FRN STEP C COVID	20 000,0	104,26	20 852,1	3,09
Sbanken Boligkredit AS 20/25 FRN COVID	10 000,0	103,95	10 395,0	1,54
Spb 1 Boligkredit AS 20/25 FRN C COVID	20 000,0	103,58	20 716,4	3,07
Spb Sør Boligkredit AS 18/25 FRN C COVID	20 000,0	103,86	20 771,8	3,08
Ruotsi			72 986,8	10,83
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	20 000,0	93,61	18 722,8	2,78
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	26 000,0	88,97	23 133,5	3,43
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	10 000,0	90,63	9 063,4	1,35
Sveriges Sakerställda Obliga 2% 17-06-2026	23 000,0	95,94	22 067,1	3,27
Tanska			465 634,3	69,10
Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2026 SDRO A E	99 000,0	138,89	137 504,6	20,41
Nordea Kredit 1% 04-01-2026 IO SDRO A 2	15 000,0	138,89	20 834,0	3,09
Nordea Kredit 1% 10-01-2025 IO SDRO A 2	4 000,0	140,10	5 603,8	0,83
Nykredit Realkredit 1.5% 10-01-2053 IO SDRO E	14 947,6	112,78	16 858,5	2,50
Nykredit Realkredit 1.5% 10-01-2053 SDO E	19 616,1	118,51	23 246,6	3,45
Nykredit Realkredit 1% 10-01-2053 SDO E	73 213,5	112,24	82 177,8	12,20
Nykredit Realkredit FRN 07-01-2024 IO CITA-6M SDO	19 847,3	143,53	28 487,0	4,23
Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T	99 000,0	138,87	137 479,7	20,40
Realkredit Danmark 3% 10-01-2053 SDRO S	9 976,1	134,74	13 442,2	1,99

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-1 403,7	-0,21
Korkojohdannaiset			-1 403,7	-0,21
Futuurisopimukset			-1 403,7	-0,21
EURO-BOBL FUTURE 9/2022	-7 100,0	9,96	-707,3	-0,11
EURO-BUND FUTURE 9/2022	-1 800,0	17,35	-312,3	-0,05
EURO-BUXL 30Y BND 9/2022	-1 100,0	34,92	-384,1	-0,06
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-2 236,4	-0,33
Korkojohdannaiset			5 752,5	0,85
Koronvaihtosopimukset			5 752,5	0,85
FI-IRS_EUR__20520526_DB			2 223,0	0,33
FI-IRS_SEK__20261213_BNPPARIBAS			3 529,5	0,52
Valuuttajohdannaiset			-7 988,9	-1,19
Terminisopimukset			-7 988,9	-1,19
FX FWD EUR/SEK 14-09-2022			-124,0	-0,02
FX FWD NOK/SEK 14-09-2022			24,6	0,00
FX FWD SEK/DKK 14-09-2022			-7 889,5	-1,17

Arvopaperit yhteensä	611 356,4	90,73
Johdannaisopimukset	-3 640,1	-0,54
Kassa ja muut varat, netto	66 122,3	9,81

Rahaston arvo	673 838,7	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	6 216,2	88,15
Tuotto-osuus A	835,4	11,85

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
DKK	-457 030,8
EUR	-5 573,4
NOK	-72 663,1
SEK	527 278,3

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	Juoksuaika
Valuutta	
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta 21 422,4
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta 40 000,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-100 688,5
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet
JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp
Deutsche Bank AG
Societe Generale SA
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa	
Käteisvakuudet	EUR 2 784,9
Vakuudet yhteensä	2 784,9

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

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

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

Nordea Obligasjon Stars

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Obligasjon Stars on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Sekä korot että marginaalit nousivat jyrkästi vuoden alkupuoliskolla. Inflaatiopelot kasvoivat, kun monet maat raportoivat inflaation kiihtymisestä, ja markkinoilla pelättiin rajuja koronnostoja. Venäjän hyökkäys Ukrainaan kiristi tilannetta ja etenkin energian hinnat nousivat pakotteiden ja maakaasun supistuneen tarjonnan seurauksena. Markkinoilla pelättiin, että keskuspankit reagoivat tilanteeseen liian hitaasti.

Norjan keskuspankki on nostanut ohjauskorkoa alkuvuoden aikana 0,75 prosenttiyksikköä ja ilmoittanut jatkavansa nostoja loppuvuonna yhteensä vielä 1 prosenttiyksikköä. Ruotsissa Riksbank puolestaan aloitti koronnostot huhtikuun lopussa. Myös Fed muutti korkopolitiikkaansa ja nosti ohjauskorkoa esimerkiksi kesäkuussa 0,75 prosenttiyksikköä. Fed on myös ilmoittanut, että se aikoo tehdä lisää suuria nostoja. EKP ei ole vielä aloittanut koronnostoja. Inflaatio on nyt tavoiteltua nopeampi lähes kaikissa kehittyneissä maissa Japania lukuun ottamatta.

Useimmat maat ovat poistaneet kaikki pandemian aikaiset rajoitukset, mutta Kiinassa on nähty useita koronasulkuja kevään ja alkukesän aikana. Tämä on lisännyt pullonkauloja tuotantoketjuissa ja nostanut hintoja. Hintojen nousua vauhdittavat monessa maassa myös tiukat työmarkkinat, jotka lisäävät palkkapaineita.

Haasteena on, pystyvätkö keskuspankit hidastamaan inflaatiota tukahduttamatta kasvua. Rahapolitiikan aiheuttaman taantuman riski on kasvanut ja nostanut marginaaleja.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyyssietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Obligasjon Stars -rahastossa mahdollisen sijoituskohteen valinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun.

Rahaston sijoitustoiminnassa painotetaan yhtiöitä, jotka pystyvät vastaamaan globaaleihin kestäväan kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Johdannaisien käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia, koronvaihtosopimuksia ja valuuttajohdannaisia osana sijoitusstrategiaa, suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 14.11.2013

Perusvaluutta NOK

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

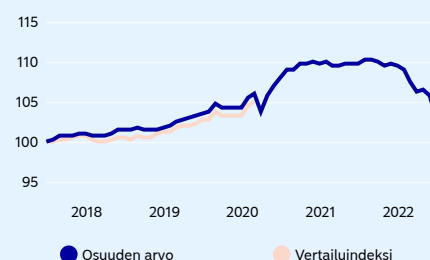
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

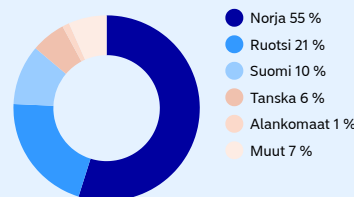
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	4 212,7	4 201,6	2 455,0
Kasvuosuus A, NOK	1 145,91798	1 216,83810	1 222,27627
Kasvuosuus I, NOK	99,59654	105,68114	105,99310
Kasvuosuus S, NOK	1 174,07165	1 245,17531	1 247,62441

Rahaston nimi oli Nordea Norsk Kredittobligasjon 19.3.2020 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,15
Juoksevat kulut A, %	0,40
Juoksevat kulut I, %	0,25
Juoksevat kulut S, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 988,6
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nordea Obligasjon Stars -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 20.3.2020 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,40 % (aiemmin 0,45 % p.a.). Rahaston osuussarjan I nimi on Nordea Obligasjon Stars S 20.3.2020 alkaen. Uusi osuussarja, Nordea Obligasjon Stars I puolestaan aloitti toimintansa 1.4.2020.

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-5,83
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-5,76
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	-5,71
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	2,97
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,29
Salkun kiertonopeus, %	193

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2013-11-13 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 Norwegian Regular Market Index, Group 1, 2 and 3, Fixed Rate Securities, 3 Year Duration Target (RM123D3)

2020-03-20 Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 30.6.2022 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			4 045 182,7	96,02
Alankomaat			51 358,1	1,22
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	18 000,0	98,90	17 801,5	0,42
Novo Nordisk Finance Netherl 0.125% 04-06-2028	3 700,0	906,94	33 556,7	0,80
Norja			2 423 532,2	57,53
Avinor AS 20/26 FRN C	30 000,0	100,95	30 285,3	0,72
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	5 000,0	95,51	4 775,7	0,11
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	24 000,0	95,63	22 951,1	0,54
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	43 000,0	98,93	42 540,9	1,01
Brage Finans AS 20/25 FRN	10 000,0	98,82	9 882,0	0,23
Brage Finans AS 21/26 FRN	25 000,0	97,63	24 408,7	0,58
Brage Finans AS 21/26 FRN	20 000,0	97,13	19 426,4	0,46
Brage Finans AS 22/26 FRN	32 000,0	96,91	31 009,6	0,74
DNB Bank ASA 0.250% MULTI 23-02-2029	700,0	869,54	6 086,8	0,14
DNB Bank ASA 0.375% MULTI 18-01-2028	5 100,0	931,31	47 497,0	1,13
DNB Bank ASA 1.125% MULTI 20-03-2028	2 400,0	1 019,10	24 458,5	0,58
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	22 000,0	100,69	22 152,3	0,53
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	16 000,0	94,93	15 188,4	0,36
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	66 000,0	94,47	62 352,5	1,48
Eika Boligkreditt AS 21/31 FRN C SUB	5 000,0	95,84	4 792,0	0,11
Entra ASA 20/28 1,66%	11 000,0	83,16	9 147,5	0,22
Entra ASA 21/26 1,50%	14 000,0	87,26	12 217,1	0,29
Entra ASA 21/26 FRN	28 000,0	93,23	26 103,2	0,62
Entra ASA 21/29 2,00%	12 000,0	81,40	9 768,3	0,23
Entra ASA 21/29 FRN	183 000,0	89,79	164 311,9	3,90
Entra ASA 21/30 FRN	68 000,0	88,69	60 312,2	1,43
Fana Spb 21/26 FRN	19 000,0	97,58	18 540,3	0,44
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	20 000,0	100,98	20 196,5	0,48
Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN	11 000,0	98,66	10 853,1	0,26
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	32 000,0	97,64	31 246,3	0,74
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	16 300,0	100,33	16 353,0	0,39
Gjensidige Fors ASA 14/44 FRN STEP C SUB	12 000,0	98,69	11 843,2	0,28
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	28 000,0	94,68	26 510,3	0,63
Glitre Energi AS 20/25 FRN	6 000,0	98,75	5 925,1	0,14
Grong Spb 21/31 FRN C SUB	3 000,0	94,35	2 830,5	0,07
Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB	7 000,0	99,34	6 953,6	0,17
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	750,0	1 030,82	7 731,2	0,18
Kreditforeningen for Spb 21/26 FRN	10 000,0	97,57	9 756,9	0,23
Landkreditt Bank AS 18/28 FRN C SUB	4 000,0	99,82	3 992,8	0,09
Møller Mobility Group AS 21/26 FRN	10 000,0	97,11	9 711,5	0,23
Norske Tog AS 21/30 2,375%	4 000,0	87,23	3 489,2	0,08
Norwegian Property ASA 17/22 FRN	15 000,0	100,16	15 024,3	0,36
Norwegian Property ASA 17/24 2,93%	17 000,0	97,01	16 492,0	0,39
Norwegian Property ASA 17/24 2,95%	15 000,0	97,29	14 593,3	0,35
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	11 000,0	100,09	11 009,5	0,26
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	13 000,0	98,94	12 861,6	0,31
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	18 000,0	99,16	17 848,9	0,42
Norwegian Property ASA 21/26 2,235%	26 000,0	90,85	23 621,7	0,56
Norwegian Property ASA 21/26 FRN	12 000,0	96,22	11 546,2	0,27
OBOS BBL 19/24 FRN	10 000,0	99,28	9 927,5	0,24
OBOS BBL 20/25 FRN	35 000,0	99,15	34 701,9	0,82
OBOS BBL 21/28 FRN	58 000,0	95,15	55 184,5	1,31
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	14 000,0	95,56	13 378,9	0,32
OBOS-banken AS 19/29 FRN C SUB	10 000,0	99,47	9 947,2	0,24
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	10 000,0	97,38	9 738,2	0,23
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN	10 000,0	98,12	9 811,9	0,23
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	70 000,0	97,46	68 221,1	1,62
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	12 000,0	97,19	11 662,8	0,28
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	39 000,0	93,15	36 327,6	0,86
Orkla ASA 21/27 FRN	44 000,0	96,90	42 635,5	1,01
Orkla ASA 21/28 FRN	10 000,0	95,93	9 593,2	0,23
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	9 000,0	99,80	8 982,3	0,21
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	25 000,0	99,64	24 911,2	0,59
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	10 000,0	97,67	9 766,7	0,23
Pareto Bank ASA 22/26 2,70%	34 000,0	93,20	31 686,9	0,75
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	20 000,0	97,06	19 411,4	0,46
Romerike Spb 21/31 FRN STEP C SUB	10 000,0	95,07	9 506,8	0,23
SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	54 000,0	99,03	53 478,2	1,27
Santander Consumer Bank AS 0.5% 11-08-2025	2 500,0	968,03	24 200,8	0,57
Sbanken ASA 22/32 FRN SUB	10 000,0	95,02	9 502,0	0,23
Sparebank 1 Oestlandet 0.125% 03-03-2028	4 200,0	883,56	37 109,5	0,88
Sparebank 1 Oestlandet 1.75% 27-04-2027	8 500,0	990,46	84 189,3	2,00
SpareBank 1 SMN 0.01% 18-02-2028	4 200,0	877,40	36 850,7	0,87
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09-11-2026	3 841,0	933,75	35 865,4	0,85
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.375% MULTI 15-07-2027	10 200,0	933,93	95 261,4	2,26
SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.2% 02-12-2033	1 000,0	982,43	9 824,3	0,23
Sparebanken Vest 0.973% MULTI 08-07-2025	6 000,0	937,32	56 239,3	1,34
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	4 000,0	99,83	3 993,2	0,09
Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	10 000,0	100,08	10 007,7	0,24
Spb 1 Gudbrandsdal 19/29 FRN C SUB	10 000,0	99,07	9 906,7	0,24
Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	17 000,0	98,84	16 802,0	0,40

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Spb 1 Helgeland 21/26 FRN	11 000,0	97,98	10 777,5	0,26
Spb 1 Nord-Norge 18/28 FRN C SUB	20 000,0	99,66	19 932,5	0,47
Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	8 000,0	99,09	7 927,1	0,19
Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	13 000,0	97,39	12 660,2	0,30
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 FRN C SUB	24 000,0	99,90	23 975,4	0,57
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	15 000,0	99,90	14 984,5	0,36
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	5 000,0	99,71	4 985,5	0,12
Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	4 000,0	95,43	3 817,4	0,09
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	35 000,0	99,96	34 987,1	0,83
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	10 000,0	98,95	9 895,2	0,23
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	45 000,0	87,56	39 400,5	0,94
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN	23 000,0	95,37	21 935,9	0,52
Spb 1 Sørøst-Norge 21/31 FRN STEP C SUB	10 000,0	94,71	9 470,9	0,22
Spb Møre 17/28 FRN C SUB	16 000,0	99,78	15 964,1	0,38
Spb Sogn og Fjordane 19/30 FRN C SUB	12 000,0	98,27	11 792,7	0,28
Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	48 000,0	87,19	41 853,0	0,99
Spb Sør 18/24 2,46%	8 000,0	97,31	7 785,1	0,18
Spb Sør 18/28 FRN C SUB	8 000,0	99,70	7 976,0	0,19
Spb Sør 18/28 FRN C SUB	9 000,0	99,83	8 984,8	0,21
Spb Sør 20/30 FRN STEP C SUB	12 000,0	97,83	11 739,0	0,28
Spb Sør 22/27 FRN	54 000,0	98,75	53 323,8	1,27
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	10 000,0	99,78	9 978,4	0,24
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	15 000,0	99,86	14 979,2	0,36
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	13 000,0	95,47	12 411,2	0,29
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	7 000,0	94,80	6 635,7	0,16
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	25 000,0	99,83	24 956,7	0,59
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	15 000,0	99,78	14 966,4	0,36
Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	400,0	935,71	3 742,8	0,09
Statkraft AS 22/27 3,625%	12 000,0	97,40	11 687,8	0,28
Statkraft AS 22/27 FRN	22 000,0	99,22	21 828,6	0,52
Statnett SF 1.25% 26-04-2030	400,0	924,07	3 696,3	0,09
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	7 000,0	99,07	6 935,1	0,16
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	6 000,0	94,43	5 666,0	0,13
Storebrand Livsforsikring AS FRN 27-05-2052	20 000,0	97,21	19 442,3	0,46
Tine SA 21/26 FRN	26 000,0	97,23	25 280,8	0,60
Voss Spb 20/25 FRN	10 000,0	99,32	9 932,2	0,24
Ruotsi			881 590,1	20,93
Hemso Fastighets AB 1% 09-09-2026	2 880,0	919,97	26 495,0	0,63
Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	7 000,0	83,26	5 828,3	0,14
Investment AB Latour FRN 16-06-2027	50 000,0	93,19	46 592,6	1,11
Investment AB Latour FRN 27-03-2025	4 000,0	96,03	3 841,0	0,09
Lansforsakringar Bank A 1.245% MULTI 25-02-2031	14 000,0	84,86	11 880,6	0,28
Sandvik AB 3% 18-06-2026	2 800,0	1 057,45	29 608,6	0,70
SBAB Bank AB FRN 20-06-2024	20 000,0	96,06	19 212,1	0,46
Scania CV AB 1.61% 08-04-2025	18 000,0	91,21	16 417,3	0,39
Skandinaviska Enskilda 0.750% MULTI 03-11-2031	9 000,0	901,68	81 151,1	1,93
Skandinaviska Enskilda Banke 0.375% 21-06-2028	4 500,0	867,04	39 017,0	0,93
Skandinaviska Enskilda Banke 0.75% 09-08-2027	2 000,0	917,71	18 354,2	0,44
Stockholm Exergi Holding AB 1.085% 17-09-2027	12 000,0	83,03	9 964,1	0,24
Stockholm Exergi Holding AB FRN 11-05-2028	22 000,0	93,19	20 502,5	0,49
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2027	12 000,0	94,39	11 326,9	0,27
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	26 000,0	93,68	24 356,4	0,58
Svenska Handelsbanken A 3.250% MULTI 01-06-2033	5 000,0	987,44	49 372,2	1,17
Svenska Handelsbanken AB 3.08% 20-11-2028	7 000,0	1 070,46	74 932,2	1,78
Swedavia AB 0.89% 12-03-2025	6 000,0	89,31	5 358,4	0,13
Swedavia AB FRN 18-05-2026	30 000,0	93,32	27 997,5	0,66
Swedavia AB FRN 18-06-2025	6 000,0	94,13	5 648,0	0,13
Swedavia AB FRN Perpetual	25 000,0	91,47	22 868,2	0,54
Swedavia AB FRN Perpetual	92 500,0	89,69	82 958,7	1,97
Swedbank AB 0.2% 12-01-2028	3 600,0	862,97	31 066,9	0,74
Swedbank AB 0.25% 02-11-2026	2 500,0	933,09	23 327,3	0,55
Swedbank AB 1.3% 17-02-2027	6 000,0	946,72	56 803,5	1,35
Swedbank AB 2.565% 31-10-2024	22 000,0	96,11	21 143,6	0,50
Swedbank AB 2.68% 11-11-2024	51 000,0	96,29	49 108,5	1,17
Swedbank AB FRN 15-02-2028	50 000,0	95,49	47 745,5	1,13
Volvofinans Bank AB FRN 25-01-2027	20 000,0	93,56	18 712,1	0,44
Suomi			438 481,7	10,41
Hemso Treasury Oyj 0.000000% 19-01-2028	5 025,0	809,05	40 654,6	0,97
Nordea Bank Abp 0.5% 02-11-2028	3 000,0	868,03	26 040,8	0,62
Nordea Bank Abp 0.625% MULTI 18-08-2031	8 800,0	907,74	79 881,3	1,90
Nordea Bank Abp 1.125% 16-02-2027	5 000,0	950,97	47 548,3	1,13
Nordea Bank Abp 1.5% 30-09-2026	444,0	879,13	3 903,4	0,09
Nordea Bank Abp 22/27 FRN	36 000,0	98,82	35 574,6	0,84
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	3 000,0	975,24	29 257,1	0,69
Nordea Bank Abp 4.625% MULTI 13-09-2033	4 949,0	951,85	47 107,1	1,12
OP Corporate Bank plc 0.375% 16-06-2028	3 750,0	858,99	32 212,0	0,76
OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	9 000,0	961,55	86 539,7	2,05
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	10 000,0	97,63	9 762,9	0,23
Tanska			250 220,7	5,94
Arla Foods amba FRN 17-07-2026	42 000,0	92,64	38 909,9	0,92
Nykredit Realkredit 0.25% 01-13-2026	1 100,0	930,42	10 234,6	0,24

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	22 000,0	99,13	21 807,9	0,52
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	20 000,0	99,22	19 844,2	0,47
Nykredit Realkredit A/S 22/26 2,625%	36 000,0	91,32	32 876,6	0,78
Nykredit Realkredit FRN 03-31-2031 STIBOR 3M	16 000,0	93,31	14 929,2	0,35
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	7 300,0	905,63	66 110,9	1,57
Tryg Forsikri A/S 13/PERP FRN STEP C SUB	4 000,0	101,16	4 046,3	0,10
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	8 000,0	100,50	8 040,2	0,19
Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN STEP C SUB	22 000,0	93,20	20 503,1	0,49
Tryg Forsikring A/S FRN 12-05-2051	14 000,0	92,27	12 917,7	0,31

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			27 458,2	0,65
Jotun A/S 18/24 FRN	5 000,0	99,63	4 981,7	0,12
Lansforsakringar Bank AB FRN 05-10-2026	24 000,0	93,65	22 476,6	0,53

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-7 153,3	-0,17
Korkojohdannaiset			-7 153,3	-0,17
Futuurisopimukset			-7 153,3	-0,17
EURO-BOBL FUTURE 9/2022	-18 200,0	9,61	-1 748,4	-0,04
EURO-BUND FUTURE 9/2022	-15 000,0	16,73	-2 510,0	-0,06
Euro-OAT Future 9/2022	-19 700,0	12,19	-2 401,2	-0,06
SWEDISH 5YR FUT 9/2022	-34 000,0	0,69	-235,1	-0,01
US 5YR NOTE (CBT) 9/2022	-6 300,0	4,11	-258,7	-0,01

Vakioimattomat johdannaisopimukset			-191 855,9	-4,55
Korkojohdannaiset			-152 164,4	-3,61
Koronvaihtosopimukset			-152 164,4	-3,61
FI-IRS_EUR__20240401_BOAML			11 081,0	0,26
FI-IRS_EUR__20250604_BNPPARIBAS			5 370,3	0,13
FI-IRS_EUR__20270228_GSIAG			-8 629,9	-0,20
FI-IRS_EUR__20280216_BNPPARIBAS			9 638,8	0,23
FI-IRS_EUR__20280406_BNPPARIBAS			6 835,2	0,16
FI-IRS_EUR__20290806_DB			-30 938,3	-0,73
FI-IRS_NOK__			-1 348,6	-0,03
FI-IRS_NOK__20230119_JPMAG			-2 887,6	-0,07
FI-IRS_NOK__20230409__			-383,9	-0,01
FI-IRS_NOK__20230721_NDEA			-8 898,2	-0,21
FI-IRS_NOK__20230823_BNPPARIBAS			-610,5	-0,01
FI-IRS_NOK__20231005_GSIAG			-3 423,9	-0,08
FI-IRS_NOK__20231011_JPMAG			-831,4	-0,02
FI-IRS_NOK__20240111_JPMAG			-11 687,0	-0,28
FI-IRS_NOK__20240228_NDEA			-97,1	-0,00
FI-IRS_NOK__20240713_SOCGEN			-7 773,0	-0,18
FI-IRS_NOK__20240810_JPMAG			-4 098,7	-0,10
FI-IRS_NOK__20240813_BNPPARIBAS			-51 718,5	-1,23
FI-IRS_NOK__20240820_NDEA			-7 951,7	-0,19
FI-IRS_NOK__20240903_NDEA			-3 865,5	-0,09
FI-IRS_NOK__20241020_BOAML			3 117,1	0,07
FI-IRS_NOK__20241126_JPMAG			-11 422,3	-0,27
FI-IRS_NOK__20250108_GSIAG			-1 982,7	-0,05
FI-IRS_NOK__20250207_DB			12 928,8	0,31
FI-IRS_NOK__20250228_DANSKE			-7 551,1	-0,18
FI-IRS_NOK__20250228_MSESE			-8 249,7	-0,20
FI-IRS_NOK__20250304_DNB			-2 489,2	-0,06
FI-IRS_NOK__20250520_BNPPARIBAS			-2 905,4	-0,07
FI-IRS_NOK__20250622_DB			-10 698,7	-0,25
FI-IRS_NOK__20250627_JPMAG			162,2	0,00
FI-IRS_NOK__20250703_DNB			-10 960,0	-0,26
FI-IRS_NOK__20250729__			-1 107,2	-0,03
FI-IRS_NOK__20250915_NDEA			-11 493,2	-0,27
FI-IRS_NOK__20251001_NDEA			-9 051,7	-0,21
FI-IRS_NOK__20251127_NDEA			-2 567,3	-0,06
FI-IRS_NOK__20260209_NDEA			-7 081,5	-0,17
FI-IRS_NOK__20260224_DANSKE			-2 080,5	-0,05
FI-IRS_NOK__20260403_NDEA			-12 892,1	-0,31
FI-IRS_NOK__20260616_BNPPARIBAS			992,8	0,02
FI-IRS_NOK__20260819_NDEA			-3 488,1	-0,08
FI-IRS_NOK__20280208_NDEA			2 203,9	0,05
FI-IRS_NOK__20310810_JPMAG			3 509,7	0,08
FI-IRS_NOK__20310813_BNPPARIBAS			26 775,1	0,64
FI-IRS_NOK__20311001_NDEA			5 500,1	0,13
FI-IRS_NOK__20320620_JPMAG			-157,3	-0,00
FI-IRS_NOK__20340111_JPMAG			6 001,3	0,14
FI-IRS_NOK_NBAB_20220804			4,9	0,00
FI-IRS_SEK__20240623_GSIAG			1 349,5	0,03
FI-IRS_SEK__20270317_GSIAG			-1 062,9	-0,03
FI-IRS_USD__20240622_SEB			1 712,1	0,04
FI-IRS_USD__20240708_MSESE			3 037,3	0,07
Valuuttajohdannaiset			-39 691,5	-0,94
Terminisopimukset			-39 691,5	-0,94
FX FWD EUR/NOK 03-08-2022			-37 802,1	-0,90
FX FWD EUR/NOK 07-10-2022			-2 705,9	-0,06
FX FWD EUR/NOK 14-09-2022			-7 566,7	-0,18

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
FX FWD EUR/NOK 21-10-2022			2 851,1	0,07
FX FWD NOK/SEK 14-09-2022			25,8	0,00
FX FWD NOK/SEK 21-10-2022			3 722,8	0,09
FX FWD USD/NOK 21-10-2022			1 783,4	0,04

Arvopaperit yhteensä	4 072 641,0	96,67
Johdannaisopimukset	-199 009,2	-4,72
Kassa ja muut varat, netto	339 083,4	8,05

Rahaston arvo	4 212 715,2	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus S	3 552,5	99,01
Kasvuosuus A	26,8	0,73
Kasvuosuus I	111,8	0,26

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo		
Valuutta		
EUR	-1 362 968,9	
NOK	1 888 900,3	
SEK	-424 292,7	
USD	-141 330,1	

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	Juoksuaika	
Valuutta		
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	790 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	5 675 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	361 528,7
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	1 140 000,0
SEK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	19 287,1
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	516 469,5
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	550 000,0
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	28 930,7
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	84 293,2
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	144 611,5
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	395 000,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-605 487,4
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

DNB Bank ASA
JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
Nordea Bank Abp
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA
Danske Bank A/S - Oslo
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Citigroup Global Markets Europe AG

Johdannaisten vakuudet**Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa**

Käteisvakuudet EUR 15 907,3

Vakuudet yhteensä 15 907,3

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

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

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

Nordea Private Banking Obligasjon

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Private Banking Obligasjon on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Sekä korot että marginaalit nousivat jyrkästi vuoden alkupuoliskolla. Inflaatiopelot kasvoivat, kun monet maat raportoivat inflaation kiihtymisestä, ja markkinoilla pelättiin rajuja koronnostoja. Venäjän hyökkäys Ukrainaan kiristi tilannetta ja etenkin energian hinnat nousivat pakotteiden ja maakaasun supistuneen tarjonnan seurauksena. Markkinoilla pelättiin, että keskuspankit reagoivat tilanteeseen liian hitaasti.

Norjan keskuspankki on nostanut ohjauskorkoa alkuvuoden aikana 0,75 prosenttiyksikköä ja ilmoittanut jatkavansa nostoja loppuvuonna yhteensä vielä 1 prosenttiyksikköä. Ruotsissa Riksbank puolestaan aloitti koronnostot huhtikuun lopussa. Myös Fed muutti korkopolitiikkaansa ja nosti ohjauskorkoa esimerkiksi kesäkuussa 0,75 prosenttiyksikköä. Fed on myös ilmoittanut, että se aikoo tehdä lisää suuria nostoja. EKP ei ole vielä aloittanut koronnostoja. Inflaatio on nyt tavoiteltua nopeampi lähes kaikissa kehittyneissä maissa Japania lukuun ottamatta.

Useimmat maat ovat poistaneet kaikki pandemian aikaiset rajoitukset, mutta Kiinassa on nähty useita koronasulkuja kevään ja alkukesän aikana. Tämä on lisännyt pullonkauloja tuotantoketjuissa ja nostanut hintoja. Hintojen nousua vauhdittavat monessa maassa myös tiukat työmarkkinat, jotka lisäävät palkkapaineita.

Haasteena on, pystyvätkö keskuspankit hidastamaan inflaatiota tukahduttamatta kasvua. Rahapolitiikan aiheuttaman taantuman riski on kasvanut ja nostanut marginaaleja.

Lisätietoa kohderahastosta

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

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyyssietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 26.11.2012

Perusvaluutta NOK

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

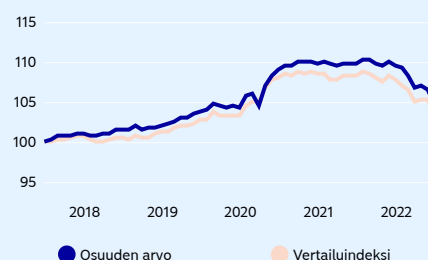
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

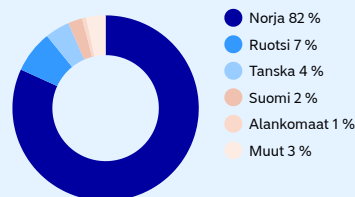
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	1 725,7	1 865,3	1 366,0
Kasvuosuus B, NOK	1 218,44923	1 273,50994	1 277,10680

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut B, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	943,6
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota. Syöttörahaston ja kohderahasto Nordea Obligasjon III:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,25 % vuositasolla.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	-4,32
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-3,91
Osuuden volatiliteetti, %	2,60
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	2,15
Tracking Error, %	1,20
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,14
Salkun kiertonopeus, %	-12

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden B arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2012-11-26 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 Norwegian Regular Market Index, Group 1, 2 and 3, Fixed Rate Securities, 3 Year Duration Target (RM123D3)

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski laskettiin käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach) 9.5.2022 asti. Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niin sanottua suhteellista Value-at-Risk-menetelmää 10.5.2022 alkaen. Rahaston vertailuindeksi on Norwegian Regular Market Index, Group 1, 2 and 3, Fixed Rate Securities, 3 Year Duration Target (RM123D3) 31.12.2018 alkaen.

Sijoitukset 30.6.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			1 708 097,8	98,98
Pitkän koron rahastot			1 708 097,8	98,98
Nordea Obligasjon III	1 781,0	959,04	1 708 097,8	98,98
Arvopaperit yhteensä			1 708 097,8	98,98
Kassa ja muut varat, netto			17 602,8	1,02
Rahaston arvo			1 725 700,7	100,00
Jakauma				
		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus B		1 416,3		100,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

Nordea Pro Euro Obligaatio

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Vuoden alkupuolisko oli yksi kaikkien aikojen vaikeimmista ajanjaksoista euroalueen valtionlainoille. Absoluuttinen tuotto jäi miinukselle kuuden perättäisen kuukauden ajan ja kumulatiivinen tuotto oli kaikkien aikojen heikoin. USA:n valtionlainoille vuoden alkupuolisko oli heikoin sitten vuoden 1972. Myös muut omaisuuslajit kärsivät korkojen noususta ja rahapolitiikan kiristymisestä. Esimerkiksi luottoriskipreemiot levenivät ja osakekurssit laskivat karhumarkkinaa eli yli 20 %. Öljy- ja energiasektoreihin liittyvät omaisuuslajit olivat selvä poikkeus.

EKP on vihjannut nostavansa ohjauskorkoa seuraavissa kokouksissaan ja lopettavansa elvytystoimet. Reuna-alueiden ja etenkin Italian ja Saksan valtionlainojen väliset korkoerot levenivät merkittävästi kesäkuun puoliväliin asti. EKP yritti rauhoitella markkinoita ilmoittamalla suunnitelmistaan kehittää uusi rahapolitiikan väline, jolla pyritään estämään valtionlainojen korkoerojen kaoottinen leveneminen.

Kasvuluvut viittaavat kasvun hidastumiseen, kun geopolittiset jännitteet ja rahapolitiikan kiristyminen painavat näkyviä. On nähtävillä selviä merkkejä siitä, että korkojen nousu heikentää esimerkiksi USA:n asuntomarkkinoiden tilannetta. Kiinan koronataartuntojen nollatoleranssin vuoksi rajoitustoimia otettiin käyttöön suurissa kaupungeissa, kuten Shenzhenissä ja Shanghaissa. Näiden vuoksi Kiinan talouskasvu hidastuu todennäköisesti merkittävästi. Rahapolitiikan nopea kiristyminen alkaa vaikuttaa negatiivisesti reaalikasvuun. Tämä tarkoittaa, että markkinat alkavat olla entistä enemmän huolissaan talouskasvusta ja taantuman riskistä. Sen lisäksi on nähtävillä merkkejä, että inflaatiopelko on huipussaan, sillä markkinoiden pitkän aikavälin inflaatio-odotukset ovat nykyisellä tasolla tai laskusuunnassa.

Rahasto-osuuden suhteellinen tuotto oli negatiivinen. Valtionlainojen korkoerojen leveneminen pienensi tuottoa. Korkoriskipositivomme kompensoi kuitenkin tätä osittain.

Korkoriski on rahastossa tällä hetkellä alipainossa ja euroalueen reuna-alueiden valtionlainat peruspainossa. Emme muuttaneet AAA-luokiteltujen vakuudellisten joukkolainojen painotuksia ja valitsimme salkkuun kansainvälisten yhteisöjen ja laitosten (SSA) liikkeeseen laskemia lainoja.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyyden tietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja koronvaihtosopimuksia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 13.5.1994

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

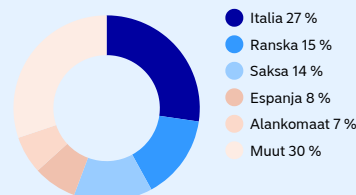
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispöytäkirjat.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	1 444,3	1 606,0	1 397,9
Kasvuosuus C, EUR	22,91461	26,10004	27,09552
Tuotto-osuus C, EUR	8,62202	9,87197	10,40821
Kasvuosuus I, EUR	23,19982	26,42490	27,43277
Tuotto-osuus I, EUR	9,10701	10,42730	10,99372

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,30
Juoksevat kulut C, %	0,30
Juoksevat kulut I, %	0,30
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 273,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-12,20
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-12,20
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-11,95
Osuuden volatiliteetti, %	4,97
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	5,05
Tracking Error, %	0,78
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,63
Salkun kierto nopeus, %	101

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

JP Morgan EMU Bond Index

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			1 388 342,8	96,13
Alankomaat			94 664,5	6,55
ABN AMRO Bank NV 0.625% 24-01-2037	2 000,0	76,20	1 524,0	0,11
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	3 200,0	94,51	3 024,5	0,21
BNG Bank NV 0.25% 22-11-2036	2 400,0	73,66	1 767,9	0,12
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 02-03-2032	4 000,0	86,67	3 466,8	0,24
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 21-06-2039	800,0	74,77	598,2	0,04
ING Bank NV 1% 17-02-2037	2 200,0	80,97	1 781,4	0,12
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2026	6 900,0	96,26	6 641,8	0,46
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	3 680,0	88,45	3 255,0	0,23
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	18 000,0	86,62	15 592,0	1,08
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	13 582,0	91,92	12 484,7	0,86
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	10 975,0	78,33	8 596,8	0,60
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	19 700,0	88,78	17 489,7	1,21
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	6 375,0	97,59	6 221,1	0,43
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	7 396,0	96,56	7 141,7	0,49
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	900,0	85,54	769,9	0,05
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 600,0	93,66	1 498,6	0,10
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	3 000,0	93,69	2 810,7	0,19
Andorra			7 756,8	0,54
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	11 000,0	70,52	7 756,8	0,54
Australia			5 716,2	0,40
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	5 800,0	98,55	5 716,2	0,40
Belgia			29 156,7	2,02
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	4 000,0	79,38	3 175,2	0,22
Kingdom of Belgium Governmen 0.000000% 22-10-2031	5 750,0	83,76	4 816,4	0,33
Kingdom of Belgium Governmen 0.35% 22-06-2032	4 216,0	84,84	3 577,0	0,25
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	21 333,0	69,96	14 925,0	1,03
Kingdom of Belgium Governmen 0.65% 22-06-2071	2 736,0	46,75	1 279,0	0,09
Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	1 880,0	73,62	1 384,1	0,10
Chile			9 563,5	0,66
Chile Government Internation 0.555% 21-01-2029	3 600,0	82,62	2 974,5	0,21
Chile Government Internation 1.875% 27-05-2030	7 500,0	87,85	6 589,1	0,46
Espanja			108 409,7	7,51
Autonomous Community of Madr 1.723% 30-04-2032	2 000,0	92,54	1 850,9	0,13
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	17 002,0	98,24	16 702,6	1,16
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	11 745,0	98,48	11 565,9	0,80
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	22 070,0	84,51	18 651,9	1,29
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	15 111,0	75,99	11 482,8	0,80
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	15 168,0	56,09	8 508,0	0,59
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	17 210,0	75,52	12 997,2	0,90
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	10 000,0	71,57	7 156,9	0,50
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	15 211,0	98,53	14 986,9	1,04
Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	4 500,0	100,15	4 506,8	0,31
Etelä-Korea			1 158,9	0,08
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 191,0	97,30	1 158,9	0,08
Irlanti			17 152,5	1,19
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	4 622,0	83,72	3 869,7	0,27
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	11 100,0	87,73	9 737,6	0,67
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	4 443,3	79,79	3 545,2	0,25
Islanti			2 012,1	0,14
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 125,0	94,69	2 012,1	0,14
Iso-Britannia			10 431,7	0,72
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	6 900,0	92,05	6 351,3	0,44
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	4 215,0	96,81	4 080,4	0,28
Italia			392 828,3	27,20
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	5 000,0	95,89	4 794,3	0,33
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	13 294,0	92,32	12 273,2	0,85

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	10 000,0	91,46	9 146,1	0,63
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-04-2024	4 000,0	97,68	3 907,3	0,27
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	5 538,0	97,01	5 372,6	0,37
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	18 600,0	96,02	17 860,5	1,24
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 30-01-2024	24 769,0	98,17	24 315,7	1,68
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	9 468,0	87,57	8 291,4	0,57
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	13 739,0	79,86	10 972,1	0,76
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	9 995,0	93,81	9 376,5	0,65
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	11 400,0	83,02	9 464,1	0,66
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	15 693,0	80,71	12 665,9	0,88
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	6 902,0	85,13	5 875,6	0,41
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-12-2031	15 788,0	81,85	12 923,1	0,89
Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	10 387,0	94,23	9 787,3	0,68
Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 15-08-2025	10 000,0	97,66	9 766,4	0,68
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	9 662,0	95,92	9 267,5	0,64
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	6 250,0	78,68	4 917,8	0,34
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	11 261,0	99,72	11 229,3	0,78
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	7 069,0	99,13	7 007,3	0,49
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	9 000,0	69,05	6 214,7	0,43
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	8 797,0	98,19	8 637,9	0,60
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	8 395,0	89,51	7 514,7	0,52
Italy Buoni Poliennali Del T 1.8% 01-03-2041	7 255,0	76,48	5 548,6	0,38
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	19 575,0	99,87	19 549,2	1,35
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	15 554,0	98,19	15 272,5	1,06
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072	4 318,0	66,86	2 887,1	0,20
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	15 890,0	72,87	11 579,3	0,80
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	15 408,0	91,91	14 160,9	0,98
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	4 890,0	79,92	3 908,3	0,27
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	7 832,0	80,30	6 289,3	0,44
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	1 714,0	100,73	1 726,5	0,12
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	8 248,0	100,17	8 261,7	0,57
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	16 204,0	94,65	15 336,9	1,06
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	2 795,0	96,72	2 703,3	0,19
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	7 366,0	99,47	7 327,1	0,51
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	8 358,0	104,23	8 711,2	0,60
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	39 787,0	101,08	40 215,1	2,78
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2026	7 000,0	99,73	6 981,4	0,48
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	1 000,0	78,87	788,7	0,05
Itävalta			32 302,3	2,24
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	11 160,0	85,43	9 534,2	0,66
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	6 090,0	76,67	4 669,3	0,32
Republic of Austria Governme 0.85% 30-06-2120	6 554,0	45,51	2 982,9	0,21
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	14 403,0	90,94	13 097,6	0,91
Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	2 201,0	91,70	2 018,2	0,14
Japani			17 869,5	1,24
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	3 941,0	87,17	3 435,5	0,24
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	5 000,0	99,09	4 954,7	0,34
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	3 000,0	89,44	2 683,3	0,19
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	7 700,0	88,26	6 796,0	0,47
Kanada			35 151,4	2,43
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	3 000,0	86,64	2 599,3	0,18
Canadian Imperial Bank of Co 0.375% 10-03-2026	9 200,0	95,13	8 752,1	0,61
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2024	2 700,0	92,88	2 507,8	0,17
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2017	5 750,0	64,98	3 736,6	0,26
CPPIB Capital Inc 0.75% 02-02-2037	3 500,0	76,81	2 688,3	0,19
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	2 000,0	92,79	1 855,7	0,13
National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027	3 500,0	92,39	3 233,6	0,22
Ontario Teachers' Finance Tr 1.85% 03-05-2032	6 800,0	93,87	6 383,2	0,44
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	3 700,0	91,75	3 394,8	0,24
Kreikka			15 215,8	1,05
Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032	8 796,0	84,83	7 461,4	0,52
Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027	8 000,0	96,90	7 752,2	0,54
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 226,7	0,18	2,1	0,00
Liettua			2 904,5	0,20
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	3 089,0	94,03	2 904,5	0,20
Luxemburg			9 666,4	0,67
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	3 600,0	62,94	2 266,0	0,16
European Union 0.7% 06-07-2051	9 000,0	64,52	5 806,7	0,40
European Union 1.25% 04-02-2043	975,0	80,60	785,8	0,05
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	80,79	807,9	0,06
Makedonia			6 863,2	0,48
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	6 000,0	75,71	4 542,6	0,31

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	2 600,0	89,25	2 320,6	0,16
Meksiko			9 320,2	0,65
Mexico Government Internatio 1.35% 18-09-2027	2 100,0	88,28	1 853,8	0,13
Mexico Government Internatio 1.45% 25-10-2033	10 900,0	68,50	7 466,4	0,52
Norja			13 270,9	0,92
Moere Boligkredit AS 0.01% 09-10-2024	3 500,0	96,67	3 383,4	0,23
SpareBank 1 Boligkredit AS 0.375% 26-06-2024	2 978,0	98,09	2 921,2	0,20
SpareBank 1 Boligkredit AS 1.75% 11-05-2032	2 800,0	94,47	2 645,1	0,18
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	2 383,0	92,62	2 207,2	0,15
SR-Boligkredit AS 0.375% 03-10-2024	2 164,0	97,70	2 114,2	0,15
Portugali			12 253,5	0,85
Portugal Obrigacoes do Tesou 1.65% 16-07-2032	3 000,0	93,15	2 794,4	0,19
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	2 831,0	59,30	1 678,9	0,12
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	10 000,0	77,80	7 780,2	0,54
Puola			7 745,5	0,54
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	9 520,0	81,36	7 745,5	0,54
Ranska			212 149,6	14,69
AXA Bank Europe SCF 0.125% 01-10-2024	4 000,0	97,17	3 886,7	0,27
BPCE SFH SA 0.75% 23-02-2029	2 700,0	91,77	2 477,9	0,17
Caisse Francaise de Financem 1.875% 25-05-2034	6 400,0	93,55	5 987,2	0,41
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	4 600,0	99,24	4 565,0	0,32
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 850,0	95,76	1 771,5	0,12
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	24 000,0	97,31	23 354,5	1,62
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2032	5 000,0	82,58	4 128,9	0,29
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	12 763,8	83,96	10 716,8	0,74
French Republic Government B 0.1% 25-07-2038	4 750,0	99,55	4 746,1	0,35
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	26 554,4	93,03	24 704,1	1,71
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	21 844,9	73,04	15 955,0	1,10
French Republic Government B 0.5% 25-05-2072	458,4	44,10	202,1	0,01
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	26 105,0	67,77	17 691,9	1,22
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	22 500,0	63,58	14 305,5	0,99
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	22 200,0	62,05	13 776,1	0,95
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	6 512,2	80,79	5 260,9	0,36
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	19 952,0	93,06	18 566,6	1,29
French Republic Government B 1% 25-05-2027	22 100,0	98,33	21 730,7	1,50
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	5 105,0	106,32	5 427,6	0,38
HSBC SFH France SA 2.5% 28-06-2028	5 600,0	102,04	5 714,2	0,40
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	2 500,0	96,25	2 406,1	0,17
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	4 582,0	96,99	4 444,1	0,31
Romania			27 722,6	1,92
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	11 870,0	72,40	8 593,5	0,60
Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	11 500,0	71,38	8 208,2	0,57
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	4 000,0	71,07	2 842,8	0,20
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	9 250,0	65,12	6 024,1	0,42
Romanian Government Internat 2% 28-01-2032	3 000,0	68,47	2 054,0	0,14
Ruotsi			2 649,6	0,18
Skandinaviska Enskilda Banke 0.75% 28-06-2027	2 800,0	94,63	2 649,6	0,18
Saksa			197 032,5	13,64
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	3 200,0	81,92	2 621,5	0,18
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	26 000,0	88,79	23 084,5	1,60
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	33 000,0	88,62	29 243,1	2,02
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	1 750,0	63,79	1 116,3	0,08
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	700,0	63,98	447,9	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	22 775,2	94,39	21 497,6	1,49
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	5 579,0	96,65	5 392,3	0,37
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	4 833,0	94,23	4 554,1	0,32
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	13 000,0	94,76	12 318,2	0,85
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	19 000,0	96,67	18 367,3	1,27
Commerzbank AG 0.5% 15-03-2027	6 433,0	94,09	6 052,6	0,42
DZ HYP AG 0.01% 26-10-2026	5 500,0	92,82	5 105,1	0,35
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	2 400,0	83,45	2 002,7	0,14
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 18-02-2025	4 000,0	97,19	3 887,5	0,27
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 500,0	59,78	1 494,5	0,10
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	3 290,0	68,56	2 255,7	0,16

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 30-06-2031	2 550,0	83,29	2 123,8	0,15
Landwirtschaftliche Rentenba 0.01% 26-11-2040	2 000,0	65,02	1 300,4	0,09
Landwirtschaftliche Rentenba 0.05% 31-01-2031	6 000,0	84,61	5 076,5	0,35
Muenchener Hypothekenbank eG 1.25% 14-02-2030	3 600,0	94,21	3 391,4	0,23
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	6 980,0	78,68	5 491,5	0,38
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	9 258,0	72,87	6 746,0	0,47
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 580,0	86,60	1 368,3	0,09
State of Bremen 0.15% 14-09-2040	1 000,0	66,38	663,8	0,05
State of Bremen 1% 27-05-2039	4 100,0	79,99	3 279,8	0,23
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	2 700,0	83,47	2 253,6	0,16
State of North Rhine-Westpha 0.000000% 02-04-2024	3 000,0	98,13	2 944,0	0,20
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	5 820,0	55,79	3 247,2	0,22
State of North Rhine-Westpha 0.95% 10-01-2121	14 229,0	43,53	6 194,1	0,43
State of North Rhine-Westpha 1.45% 19-01-2122	3 500,0	57,14	1 999,7	0,14
State of North Rhine-Westpha 1.75% 26-10-2057	7 316,0	84,34	6 170,1	0,43
State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	4 100,0	84,00	3 444,1	0,24
UniCredit Bank AG 0.01% 28-09-2026	2 040,0	93,01	1 897,3	0,13
San Marino			18 684,3	1,29
San Marino Government Bond 3.25% 24-02-2024	18 600,0	100,45	18 684,3	1,29
Slovakia			3 648,7	0,25
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	3 900,0	93,56	3 648,7	0,25
Slovenia			1 848,8	0,13
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	3 000,0	61,63	1 848,8	0,13
Suomi			54 573,0	3,78
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	9 400,0	86,78	8 157,5	0,56
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	8 891,0	55,92	4 971,9	0,34
Finland Government Bond 0.125% 15-09-2031	13 256,0	85,73	11 365,0	0,79
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	2 159,0	71,05	1 534,0	0,11
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	7 000,0	92,57	6 480,0	0,45
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 300,0	91,87	1 194,3	0,08
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	7 729,0	90,69	7 009,2	0,49
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	603,0	85,12	513,3	0,04
Finland Government Bond 1.5% 15-09-2032	5 600,0	96,02	5 377,1	0,37
Nordea Kiinnitysluottopankki 1% 30-03-2029	6 000,0	93,49	5 609,3	0,39
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 1% 28-04-2025	2 400,0	98,39	2 361,5	0,16
Tanska			19 521,7	1,35
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 SDO A E	2 400,0	89,72	2 153,3	0,15
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	9 199,0	94,75	8 715,7	0,60
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	5 500,0	65,67	3 612,1	0,25
Kommunekredit 0.625% 21-11-2039	1 300,0	73,99	961,9	0,07
Kommunekredit 1.5% 16-05-2029	4 200,0	97,11	4 078,7	0,28
Viro			4 315,1	0,30
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	5 250,0	82,19	4 315,1	0,30
Yhdysvallat			4 783,0	0,33
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	53,38	1 868,4	0,13
International Development As 0.7% 17-01-2042	4 000,0	72,86	2 914,5	0,20

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-3 041,4	-0,21
Korkojohdannaiset			-3 041,4	-0,21
Futuurisopimukset			-3 041,4	-0,21
EURO-BOBL FUTURE 9/2022	-21 700,0	0,93	-201,8	-0,01
Euro-BTP Future 9/2022	-55 700,0	1,34	-746,4	-0,05
EURO-BUND FUTURE 9/2022	4 900,0	1,62	79,4	0,01
EURO-BUXL 30Y BND 9/2022	-29 900,0	3,26	-974,7	-0,07
Euro-OAT Future 9/2022	-66 300,0	1,18	-782,3	-0,05
EURO-SCHATZ FUT 9/2022	-90 300,0	0,36	-320,6	-0,02
Short Euro-BTP Fu 9/2022	-20 200,0	0,47	-94,9	-0,01
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-2 819,1	-0,20
Korkojohdannaiset			-2 819,1	-0,20
Koronvaihtosopimukset			-2 819,1	-0,20
FI-IRS_EUR_20231026_BNPPARIBAS			-484,5	-0,03
FI-IRS_EUR_20231029_BOAML			-327,0	-0,02
FI-IRS_EUR_20231101_BOAML			-234,9	-0,02
FI-IRS_EUR_20231103_MSESE			-185,4	-0,01
FI-IRS_EUR_20241116_BOAML			-708,8	-0,05
FI-IRS_EUR_20261020_DB			-751,5	-0,05
FI-IRS_EUR_20311103_CITIEU			-961,7	-0,07
FI-IRS_EUR_20320302_MSESE			-951,7	-0,07
FI-IRS_EUR_20320303_DB			-1 031,1	-0,07
FI-IRS_EUR_20620213_JPMAG			1 144,7	0,08
FI-IRS_EUR_20720114_MSESE			1 672,6	0,12

Arvopaperit yhteensä	1 388 342,8	96,13
Johdannaissopimukset	-5 860,5	-0,41
Kassa ja muut varat, netto	61 815,6	4,28

Rahaston arvo	1 444 297,9	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	59 659,4	95,83
Kasvuosuus C	2 412,5	3,83
Tuotto-osuus C	290,5	0,17
Tuotto-osuus I	266,1	0,17

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	Juoksuaika	
Valuutta		
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	97 500,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	32 000,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	7 000,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-270 624,9
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	4 329,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa	
Käteisvakuudet	EUR 1 660,0
Vakuudet yhteensä	1 660,0

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

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

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

Nordea Stratega Korko

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Stratega Korko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Joukkolainakoroissa nähtiin vuoden alkupuoliskolla yksi suurimmista nousuista sitten 1990-luvun alun. Sekä osake- että joukkolainamarkkinat laskivat reilusti yhtä aikaa. Positiivista tuottoa oli haettava ennen kaikkea energiasektorilta, joka kehittyi erittäin vahvasti. Kiinan koronarajoituksilla oli samanaikaisesti negatiivinen vaikutus kansainvälisiin toimitusketjuihin. Kehityksen taustalla oli nopein inflaatio vuosikymmeniin. Lisäksi energian hinnat nousivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaansa voimakkaasti, Fed etunenässä. Korkojen nousun myötä huomiota kiinnitettiin yhä enemmän arvostuksiin.

Rahaston lähes kaikki omaisuuslajit kehittyivät negatiivisesti. Ruotsalaisten valtionlainojen korko nousi juuri ja juuri nollan yläpuolelta lähes 2 %:iin. Riksbankin ostettua suuren osan näistä lainoista ruotsalaisiin kiinnitysluottolainoihin kohdistuva myyntipaine lisääntyi, sillä ne kehittyivät poikkeuksellisen heikosti suhteessa riskiin. Matalan luottoluokituksen yrityslainat kehittyivät negatiivisesti, mutta eivät laskeneet juuri enempää kuin korkean luottoluokituksen yrityslainat, sillä niiden efektiivinen tuotto oli suurempi ja korkoriski hieman pienempi. Alueellisesti eniten laskivat amerikkalaiset korkosijoitukset. Kehittyvien markkinoiden paikallisissa valuutoissa liikkeeseen laskettujen lainojen tuotto oli nollan tuntumassa, ja ne hyötyivät energian hintojen noususta sekä heikosta Ruotsin kruunusta.

Korkoriski oli ylipainossa USA:ssa ja Euroopassa. Joukkolainojen erittäin negatiivinen kehitys vahvisti entisestään näkemystämme duraation ylipainon osalta. Useita koronnostoja on jo hinnoiteltu, ja etenkin amerikkalaisten joukkolainojen korkojen nousu luo puskuria. Eli vaikka koronnostoja tulee jatkossa lisää, negatiivisen tuoton riski on pitkällä aikavälillä pienentynyt merkittävästi. Rahastolla oli myös taktinen ylipaino yrityslainoissa. Pidämme yrityslainojen tuotto-odotusta houkuttelevana valtionlainoihin verrattuna, koska yritysten taloudellinen tilanne on yleisesti hyvä ja tämän perusteella konkurssien riski näyttää vähäiseltä.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 3.5.2010

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

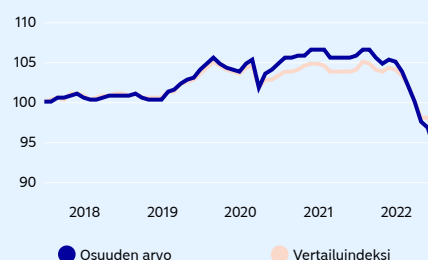
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

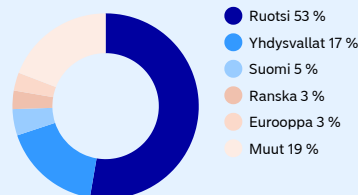
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispöydä.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	2 686,2	3 327,9	3 590,5
Kasvuosuus A, EUR	11,54820	13,46703	13,91104
Kasvuosuus A, SEK	123,69496	137,85106	139,78273

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,65
Juoksevat kulut A, %	0,71
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 018,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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 varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-14,25
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-10,27
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-7,25
Osuuden volatiliteetti, %	3,75
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	2,90
Tracking Error, %	1,35
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,84
Salkun kiertonopeus, %	49

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

ICE BofA Euro Corporate Index hedged to SEK 33,3 %, OMRX-TBond 33,3 %, OMRX-TBill 33,3 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupan-
käyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %.

Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

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

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			2 631 937,7	97,98
Indeksiosuusrahastot			32 896,3	1,22
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bon	623,9	52,73	32 896,3	1,22
Lyhyen koron rahastot			1 189 904,0	44,30
Nordea Int. Fund - Nor.int.Fd-Nord.Obl.foll Y-SEK	18 590,9	14,22	264 376,0	9,84
Nordea Int. Fund - NorObligfKortaPlac.Sb-Fd Y-SEK	16 389,5	26,33	431 566,1	16,07
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	4 439,9	111,25	493 961,9	18,39
Pitkän koron rahastot			1 409 137,4	52,46
Inst. Räntefonden långa placeringar SEK icke-utd	8 532,9	10,74	91 601,2	3,41
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBS-SEK	2 874,2	28,19	81 032,4	3,02
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBS-SEK	27 553,9	8,93	246 054,4	9,16
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBS-SEK	3 433,6	12,46	42 769,6	1,59
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	468,7	80,49	37 724,8	1,40
Nordea Bostadsobligationsfond icke-utd	16 617,2	9,86	163 809,9	6,10
Nordea Corporate Bond I growth SEK	217 010,0	2,13	461 495,5	17,18
Nordea Emerging Market Bond growth	1 822,8	18,53	33 772,5	1,26
Nordea European High Yield growth	615,9	21,07	12 978,6	0,48
Nordea Global High Yield growth	3 509,3	24,68	86 622,7	3,22
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest Sub-Fd Y-SEK	1 326,9	47,57	63 120,0	2,35
Nordea Obligationsfond icke-utd	7 964,8	11,07	88 155,8	3,28

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			6 905,6	0,26
Korkojohdannaiset			6 905,6	0,26
Futuurisopimukset			6 905,6	0,26
EURO-BOBL FUTURE 9/2022	5 900,0	0,93	54,9	0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2022	56 400,0	1,62	913,7	0,03
SW 5YR STDS FUT 9/2022	2 783 000,0	0,08	2 320,1	0,09
SWDB 5YR HYP FUT 9/2022	2 916 000,0	0,08	2 406,4	0,09
SWEDISH 10YR FUT 9/2022	170 000,0	0,10	163,2	0,01
SWEDISH 5YR FUT 9/2022	893 000,0	0,07	597,7	0,02
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	73 800,0	0,57	420,7	0,02
US 5YR NOTE (CBT) 9/2022	7 300,0	0,40	29,0	0,00
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-13 416,5	-0,50
Valuuttajohdannaiset			-11 517,7	-0,43
Terminisopimukset			-11 517,7	-0,43
FX FWD EUR/SEK 31-08-2022			-11 512,9	-0,43
FX FWD EUR/USD 29-08-2022			-4,8	-0,00
Luottoriskijohdannaiset			-1 898,8	-0,07
CDX-NAHYS38V1-5Y	2 293,8		-73,7	-0,00
CDX-NAHYS38V1-5Y	727,7		-23,4	-0,00
CDX-NAHYS38V1-5Y	636,6		-20,5	-0,00
CDX-NAHYS38V1-5Y	445,5		-14,3	-0,00
CDX-NAHYS38V1-5Y	520,7		-16,7	-0,00
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 737,5		-55,8	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 067,0		-76,0	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	3 418,0		-125,6	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 067,0		-76,0	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	4 134,0		-151,9	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 732,0		-63,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 930,0		-107,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 719,0		-99,9	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	3 109,0		-114,3	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 069,0		-76,0	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	3 763,0		-138,3	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 416,0		-52,0	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	4 978,0		-183,0	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	3 072,0		-112,9	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	3 338,0		-122,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	6 417,0		-235,8	-0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	-3 606,0		132,5	0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	-3 700,0		136,0	0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	3 846,0		-141,4	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 330,0		-85,6	-0,00

Arvopaperit yhteensä	2 631 937,7	97,98
Johdannaisopimukset	-6 510,8	-0,24
Kassa ja muut varat, netto	60 770,8	2,26

Rahaston arvo	2 686 197,7	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	232 607,4	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-661 549,1
SEK	650 234,7
USD	-203,3
Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	700 816,9

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	7 306,0
Ostetut CDS-sopimukset	59 512,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Swedbank AB
JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
Nordea Bank Abp
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Citigroup Global Markets Europe AG

Nordea SVE Reaalikorko

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea SVE Reaalikorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahaston omistukset kärsivät voimakkaasti nousseista koroista. Historiallisen kova korkojen nousu johtui nopeasti kiihtyneestä inflaatiosta. Jo helmikuussa ilmeni, että hinnat olivat nousseet laajalla rintamalla. Sitä ennen suurin osa Ruotsin inflaatiosta johtui nousseista energian ja polttoaineiden hinnoista. Venäjän hyökkäys Ukrainaan nosti hinnat nopeasti uusiin huippulukemiin samalla kun olemassa olleet, pandemiasta johtuvat maailmantalouden pullonkaulat pahenivat entisestään, ja uusia häiriöitä ilmaantui tuotanto- ja kuljetusketjuissa.

Markkinoiden ensireaktio helmikuussa räjäytti reaalikorkoisten joukkolainojen kysynnän totaalisesti. Tilanne muuttui kuitenkin nopeasti, kun omaisuuslajin arvostus oli noussut kestävämmän korkeaksi suhteessa nimelliskorkoisiin valtionlainoihin.

Rahasto-osuuden arvo kehittyi erittäin positiivisesti maaliskuun alkuun saakka. Tuo ajanjakso oli erittäin hyvä kaikille reaalikorkoisille joukkolainoille. Kokonaisuudessaan lyhyiden reaalikorkoisten joukkolainojen arvo kehittyi positiivisesti vuoden ensimmäisellä puoliskolla samalla kun pidemmän juoksuaajan reaalikorkoisten joukkolainojen arvo laski. Edelleen korkealla pysyttelevisä inflaatioennusteista saatava inflaatiokompensaatio ei ole lieventänyt voimakkaasti nousevan korkotason negatiivisia vaikutuksia.

Rahastoon virtasi paljon varallisuutta tammi–helmikuussa, jolloin sen osuuden arvo kehittyi erittäin vahvasti. Reaalikorkoisten joukkolainojen ostaminen tuli hyvin kalliiksi, koska pankkien osto- ja myyntitoimeksiantojen erotus kasvoi ennennäkemättömään 40 korkopisteeseen. Reaalikorkoisilla joukkolainamarkkinoilla tapahtuneen suunnanmuutoksen jälkeen rahastosta virtasi ulos varallisuutta, minkä lisäksi rahaston kehitystä heikensi vielä korkeat kaupankäyntikustannukset.

Rahaston aktiivinen korkoriski on antanut ylituottoa suhteessa vertailuindeksiin. Sama vaikutus on ollut myös muutamalla ranskalaisella reaalikorkoisella joukkolainalla samalla kun korkokäyrän muutos on aiheuttanut alituottoa. Rahasto sijoitti myös Hexagonin liikkeeseen laskemaan korkotodistukseen, jolla oli positiivinen vaikutus aktiiviseen tuottoon.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 20.8.2003

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

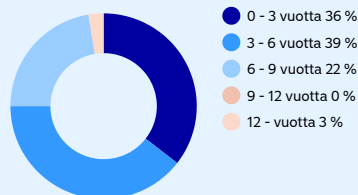
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään rahaston korkosijoitusten jäljellä oleva juoksu-aika (%).

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	200,3	166,3	123,8
Kasvuosuus A, EUR	15,38835	16,50451	16,05263
Kasvuosuus A, SEK	164,82753	168,94328	161,30214

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut A, %	0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	473,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-6,76
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-2,44
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-1,90
Osuuden volatiliteetti, %	4,52
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	4,74
Tracking Error, %	0,59
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,20
Salkun kiertonopeus, %	56

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

OMRX Realindex

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			199 584,9	99,65
Ruotsi			199 584,9	99,65
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2026	302 190,0	9,88	34 440,2	17,20
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2030	178 230,0	10,36	19 866,7	9,92
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	201 900,0	10,61	24 944,0	12,45
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2039	43 355,0	11,42	5 252,3	2,62
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	389 870,0	10,05	44 561,1	22,25
Sweden Inflation Linked Bond 1% 01-06-2025	317 000,0	10,00	36 532,9	18,24
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	195 650,0	12,30	33 987,6	16,97

Arvopaperit yhteensä	199 584,9	99,65
Kassa ja muut varat, netto	695,2	0,35

Rahaston arvo	200 280,1	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	13 015,0	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina- arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointi- kauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonanto- sopimuksia. Rahasto on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Rapo- rintikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaisposi- tioita.

Nordea Säästö Korko

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Alkuvuosi oli korkosijoittajalle haastava. Korkotas- ja luottoriskipreemiot nousivat, jolloin turvaa tarjosivat lähinnä lyhyen koron sijoitukset ja käteinen. Saksan 10 vuoden valtionlainan korko nousi alkuvuonna jokaisena kalenterikuukautena ja nousua kertyi yhteensä yli puolitoista prosenttiyksikköä koron päätyessä 1,34 %:iin kesäkuun lopussa. Eurooppalaisten korkeamman luottoluokituksen yrityslainojen luottoriskipreemiot puolastaan kaksinkertaistuivat alkuvuonna päätyen 205 korkopisteeseen. Odotettua sitkeämpi inflaatio on pakottanut keskuspankit ympäri maailmaa kiristämään rahapolitiikkaa silläkin uhalla, että toimet saattavat ajaa talouden taantumaan.

Rahasto-osuuden tuottoa paransi sijoituksemme kehittyvien maiden paikallisen valuutan lainoihin, joiden tuottoa paransi kehittyvien valuuttojen vahvistumien suhteessa euroon. Taktiset omaisuuslajipainotukset puolestaan rasittivat rahasto-osuuden tuottokehitystä katsauskauden aikana. Positiiviset näkemykset korkoriskin ja luottoriskin osalta eivät tuottaneet tulosta ja olivat keskeinen syy vertailuindeksiä heikommalle tuottokehitykselle.

Luottoriskipreemioiden ja korkotason nousun myötä korkosijoitusten tuotto potentiaali on parantunut, joten huomattavalle pessimismille korkosijoitusten suhteen ei arvioimme mukaan ole aihetta. Heinäkuun alkaessa rahaston korkoriski on noin 6,1. Rahaston korkoriski kertoo, kuinka herkästi rahasto-osuuden arvo muuttuu yleisen korkotason muutoksen vuoksi. Rahaston nykyinen korkoriski tarkoittaa, että jos yleinen korkotas nousee äkillisesti 0,5 prosenttiyksikköä, laskee rahasto-osuuden arvo noin 3,1 %.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korkojohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.1.2010

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

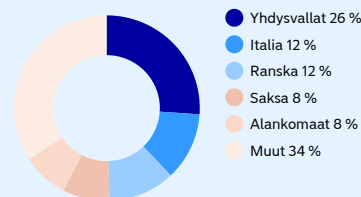
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	161,5	202,8	241,8
Kasvuosuus A, EUR	12,76928	14,49179	14,84880
Tuotto-osuus A, EUR	11,32432	12,91900	13,37290

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,70
Juoksevat kulut A, %	0,72
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	378,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-11,89
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-10,12
Osuuden volatiliteetti, %	4,61
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	4,12
Tracking Error, %	0,87
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,64
Salkun kiertonopeus, %	9

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2010-01-11 Euribor 3 M (365/360) Rate 20 %, JP Morgan EMU Bond Index 40 %, ICE BofA Euro Corporate Index 40 %

2018-10-31 BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 8 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 20 %, Markit iBoxx Covered gross return 12 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4 %, JP Morgan EMU Bond Index 40 %, ICE BofA Euro Corporate Index 12 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 4 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupan-
käyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %.

Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			2 010,7	1,25
Japani			7,2	0,00
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	0,72	7,2	0,00
Suomi			2 003,5	1,24
Nordea Bank Abp 1% 22-02-2023	2 000,0	100,17	2 003,5	1,24

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			156 283,0	96,79
Indeksiosuusrahastot			2 247,6	1,39
ISHARES EURO CORP BND LC	18,6	120,84	2 247,6	1,39
Lyhyen koron rahastot			23 182,0	14,36
Nordea Moderate Yield B growth	2 228,6	10,40	23 182,0	14,36
Pitkän koron rahastot			130 853,4	81,04
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	63,1	81,43	5 137,5	3,18
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 395,4	13,98	19 507,0	12,08
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y-EUR	42,9	37,65	1 613,3	1,00
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	15,4	112,51	1 727,3	1,07
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	86,6	88,15	7 636,5	4,73
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	32,4	80,49	2 605,0	1,61
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	32,5	86,15	2 799,0	1,73
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	72,1	95,96	6 919,5	4,29
Nordea Corporate Bond I growth	6 767,6	2,13	14 392,1	8,91
Nordea Emerging Market Bond growth	264,7	18,53	4 904,0	3,04
Nordea Euro Bond Fund A growth	65 282,3	0,44	28 808,4	17,84
Nordea Global High Yield growth	255,0	24,68	6 295,3	3,90
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 228,8	23,20	28 508,4	17,66

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			105,0	0,07
Korkojohdannaiset			105,0	0,07
Futuurisopimukset			105,0	0,07
EURO-BUND FUTURE 9/2022	3 500,0	1,62	56,7	0,04
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	6 800,0	0,57	38,8	0,02
US 2YR NOTE (CBT) 9/2022	6 200,0	0,15	9,5	0,01
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-314,8	-0,19
Luottoriskijohdannaiset			-314,8	-0,19
CDX-NAHYS38V1-5Y	368,3		-11,8	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	790,0		-25,4	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	395,0		-12,7	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	516,8		-16,6	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	954,4		-30,7	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 084,1		-34,8	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	990,0		-31,8	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	267,0		-9,8	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	204,0		-7,5	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	650,0		-23,9	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	353,0		-13,0	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	353,0		-13,0	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	950,0		-34,9	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	424,0		-15,6	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	404,0		-14,8	-0,01

Arvopaperit yhteensä	158 293,7	98,04
Johdannaisopimukset	-209,8	-0,13
Kassa ja muut varat, netto	3 374,2	2,09

Rahaston arvo	161 458,1	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	12 432,5	98,33
Tuotto-osuus A	238,7	1,67

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	15 210,2

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	8 999,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Vastuulliset Korot Maailma

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Joukkolainakoroissa nähtiin vuoden alkupuoliskolla yksi suurimmista nousuista sitten 1990-luvun alun. Sekä osake- että joukkolainamarkkinat laskivat reilusti yhtä aikaa. Positiivista tuottoa oli haettava ennen kaikkea energiasektorilta, joka kehittyi erittäin vahvasti. Kiinan koronarajoituksilla oli samanaikaisesti negatiivinen vaikutus kansainvälisiin toimitusketjuihin. Kehityksen taustalla oli nopein inflaatio vuosikymmeniin. Lisäksi energian hinnat nousivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaansa voimakkaasti, Fed etunenässä.

Korkojen nousun myötä huomiota kiinnitettiin yhä enemmän arvostuksiin, ja useiden kasvuyhtiöiden kurssit laskivat reilusti. Myös monet sykliset yhtiöt kehittyivät heikosti, kun taas arvoyhtiöt ja pienet yhtiöt, jotka eivät ole kovin suhdanneherkkiä, selviytyivät huomattavasti paremmin.

Rahaston kehitys

Rahaston kaikki omaisuuslajit kehittyivät negatiivisesti. Eurooppalaiset valtionlainat laskivat. Matalan luottoluokituksen yrityslainat kehittyivät negatiivisesti, mutta eivät laskeneet juuri enempää kuin korkean luottoluokituksen yrityslainat, sillä niiden efektiivinen tuotto oli suurempi ja korkoriski hieman pienempi. Alueellisesti eniten laskivat amerikkalaiset korkosijoitukset. Kehittyvien markkinoiden dollari-määräiset joukkolainat kärsivät erityisen pahasti pitkän juoksuajan ja vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi sekä rahastositteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

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

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 9.4.2019
Perusvaluutta EUR

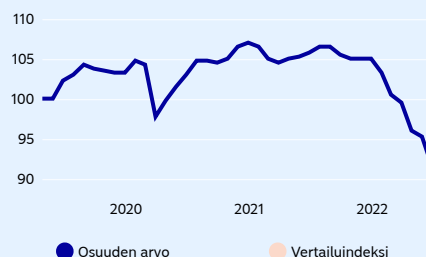
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

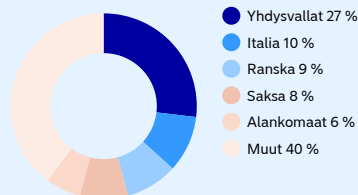
Pienempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
 Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	247,2	288,2	191,1
Kasvuosuus A, EUR	9,14957	10,48645	10,69329
Kasvuosuus C, EUR	8,87829	10,16277	10,33731

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut A, %	0,78
Juoksevat kulut C, %	0,53
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	769,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Kohderahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkio on 0,75 % p.a. ja C-sarjan 0,50 % p.a.

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

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-12,75
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-12,64
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	5,85
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,54
Salkun kiertonopeus, %	16

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			245 250,7	99,19
Pitkän koron rahastot			245 250,7	99,19
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	367,7	81,43	29 941,2	12,11
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	469,4	94,88	44 536,0	18,01
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	209,7	102,26	21 439,4	8,67
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY- EUR	230,3	88,61	20 404,7	8,25
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY- EUR	508,2	88,15	44 800,4	18,12
Nordea Euro Bond Fund I growth	101 727,4	0,45	46 169,0	18,67
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	25 464,1	1,49	37 960,0	15,35
Arvopaperit yhteensä			245 250,7	99,19
Kassa ja muut varat, netto			1 996,6	0,81
Rahaston arvo			247 247,4	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	26 725,3	98,90
Kasvuosuus C	306,6	1,10

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nordea Yrityslaina Plus

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Mailman pääomamarkkinat joutuivat vuoden ensimmäisellä puoliskolla kovaan paineeseen makrotaloudellisten ja geopolittisten riskien voimistuessa. Odotukset aggressiivisista koronnostoista ja hellittämättömästä inflaatiosta painoivat markkinoita vuoden alussa. Epävarmuus ja volatilitteetti lisääntyivät rajusti helmikuun lopussa Venäjän hyökätessä Ukrainaan. Tästä seurasi uusi myyntiryntäys niin riski- kuin riskittömissäkin sijoituksissa, kun ripeästi nousevat globaalit raaka-ainehinnat kiihdyttivät inflaatiota yhä enemmän. Harvoin – jos koskaan – ovat markkinoiden odotukset Fedin tulevista koronnostoista muuttuneet niin dramaattisesti kuin vuoden alkupuoliskolla. Tälle vuodelle odotettiin aluksi 2–3 koronnostoa, mutta sittemmin odotukset ovat nousseet huimaan 8–9 koronnostoon.

Rahaston kehitys

Rahasto-osuuden kehitys oli negatiivinen ja seurasi melko tarkkaan vertailuindeksiä. Kehittyvien markkinoiden joukkolainojen alipainotus ja liikkeeseenlaskijavalinnat olivat kehitystä eniten tukeneet tekijät. Erityisesti se, ettemme sijoittaneet venäläislainoihin, paransi kehitystä yksittäisistä ratkaisuista eniten.

Toisaalta Euroopan alipaino alensi tuottoa. Euroopan segmentit ovat pitäneet pintansa, kun markkinat sulattelevat Ukrainan sodan vaikutuksia. Eurooppalaiset riskiyrityslainat ovat hyötynneet myös markkinoilla korostuvasta lyhyestä duraatios- ta, kun korot ovat viime kuukausien aikana nousseet vahvasti.

Sektoreista kehitystä tukivat palvelut, kiinteistöt ja teknologia. Sitä vastoin energiasektorin alipaino jarrutti kehitystä merkittävästi.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artikan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyy- s- tietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 21.2.2003
Perusvaluutta EUR

Riskitaso



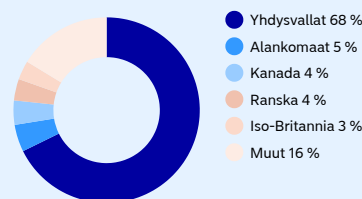
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	819,7	874,1	687,6
Kasvuosuus A, EUR	24,68346	29,15904	28,79889
Kasvuosuus A, SEK	264,38922	-	-
Tuotto-osuus A, EUR	14,37345	17,53017	17,84802
Kasvuosuus C, EUR	25,42611	29,96885	29,46574
Tuotto-osuus C, EUR	8,36918	10,18396	10,32184

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 185,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukerttoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.–31.3.2022 merkinnät 0,50 %

1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,50 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-15,35
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-10,46
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-15,16
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-15,76
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-10,92
Osuuden volatiliteetti, %	9,70
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	10,53
Tracking Error, %	1,67
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,22
Salkun kiertonopeus, %	101

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			785 992,8	95,89
Alankomaat			38 316,1	4,67
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	2 800,0	93,03	2 604,8	0,32
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	2 060,0	93,03	1 916,4	0,23
Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	1 655,0	75,26	1 245,5	0,15
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	1 225,0	77,75	952,4	0,12
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	4 035,0	91,18	3 678,9	0,45
OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	970,0	81,01	785,8	0,10
Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	715,0	81,53	583,0	0,07
Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	6 165,0	80,00	4 931,9	0,60
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	5 050,0	89,07	4 497,9	0,55
Teva Pharmaceutical Finance 6% 31-01-2025	4 925,0	97,75	4 814,2	0,59
United Group BV 3.625% 15-02-2028	6 416,0	74,70	4 792,6	0,58
UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	2 885,0	80,57	2 324,5	0,28
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	6 975,0	74,38	5 188,3	0,63
Belgia			2 783,6	0,34
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15-06-2023	2 867,0	97,09	2 783,6	0,34
Bermuda			1 925,0	0,23
NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	2 340,0	82,27	1 925,0	0,23
Brasilia			13 526,8	1,65
Banco BTG Pactual SA/Cayman 4.5% 10-01-2025	4 325,0	92,83	4 015,1	0,49
Brazilian Government Interna 3.75% 12-09-2031	9 500,0	78,33	7 441,1	0,91
Natura Cosmeticos SA 4.125% 03-05-2028	2 615,0	79,19	2 070,7	0,25
Brittiläiset Neitsytsaaret			2 450,8	0,30
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	1 766,0	91,76	1 620,5	0,20
Greenland Global Investment 6.75% 26-09-2023	1 300,0	31,20	405,6	0,05
RKPF Overseas 2019 A Ltd 5.9% 05-03-2025	425,0	46,83	199,0	0,02
RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.125% 26-07-2026	500,0	45,13	225,6	0,03
Caymansaaret			4 598,4	0,56
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 17-05-2026	400,0	31,20	124,8	0,02
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 21-04-2025	1 050,0	31,68	332,7	0,04
KWG Group Holdings Ltd 7.4% 05-03-2024	550,0	18,72	103,0	0,01
KWG Group Holdings Ltd 7.4% 13-01-2027	1 100,0	17,55	193,0	0,02
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	4 525,0	70,85	3 205,8	0,39
Seagate HDD Cayman 4.125% 15-01-2031	640,0	78,49	502,3	0,06
Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6.35% 13-01-2027	1 900,0	7,20	136,8	0,02
Irlanti			5 764,7	0,70
Ardagh Metal Packaging Finan 6% 15-06-2027	1 106,0	94,61	1 046,4	0,13
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	5 305,0	88,94	4 718,3	0,58
Iso-Britannia			26 494,6	3,23
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	2 490,0	1,20	2 978,1	0,36
BCP V Modular Services Finan 4.75% 30-11-2028	2 790,0	79,80	2 226,5	0,27
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	3 695,0	79,00	2 919,0	0,36
International Game Technolog 5.25% 15-01-2029	560,0	87,13	487,9	0,06
MARB BondCo PLC 3.95% 29-01-2031	4 500,0	73,66	3 314,5	0,40
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	2 200,0	92,85	2 042,7	0,25
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	3 004,0	1,21	3 626,0	0,44
TI Automotive Finance PLC 3.75% 15-04-2029	1 063,0	70,07	744,8	0,09
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	4 320,0	75,05	3 242,0	0,40
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	6 455,0	76,11	4 913,0	0,60
Italia			5 011,6	0,61
Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024	3 655,0	91,73	3 352,6	0,41
Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	1 800,0	92,17	1 659,0	0,20
Jersey			1 869,1	0,23
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	2 063,0	90,60	1 869,1	0,23
Kanada			36 790,7	4,49
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	2 450,0	80,48	1 971,8	0,24
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	2 840,0	83,32	2 366,3	0,29
Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	3 615,0	104,27	3 769,3	0,46
Air Canada 3.875% 15-08-2026	1 305,0	81,63	1 065,2	0,13
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	2 100,0	49,52	1 040,0	0,13
Bombardier Inc 7.125% 15-06-2026	1 650,0	79,79	1 316,5	0,16
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	7 280,0	79,49	5 786,6	0,71
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	2 295,0	87,62	2 011,0	0,25
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	3 310,0	91,41	3 025,5	0,37
Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	1 420,0	94,01	1 335,0	0,16
Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	790,0	82,96	655,4	0,08
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	1 750,0	88,10	1 541,7	0,19
GFL Environmental Inc 3.75% 01-08-2025	2 110,0	89,21	1 882,4	0,23
GFL Environmental Inc 4.25% 01-06-2025	2 410,0	90,70	2 185,8	0,27
GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	830,0	80,19	665,6	0,08
GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	800,0	79,60	636,8	0,08
GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	2 137,0	91,13	1 947,4	0,24

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	1 535,0	84,36	1 294,9	0,16
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	2 440,0	94,00	2 293,7	0,28
Kolumbia			3 128,5	0,38
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	4 040,0	77,44	3 128,5	0,38
Liberia			4 790,7	0,58
Royal Caribbean Cruises Ltd 4.25% 01-07-2026	3 099,0	67,38	2 088,1	0,25
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-07-2027	3 935,0	68,68	2 702,6	0,33
Luxemburg			9 204,6	1,12
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	2 155,0	74,96	1 615,4	0,20
Altice France Holding SA 6% 15-02-2028	1 207,0	66,25	799,6	0,10
Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	3 350,0	82,50	2 888,8	0,04
Gol Finance SA 7% 31-01-2025	1 180,0	59,43	701,3	0,09
Gol Finance SA 8% 30-06-2026	1 200,0	63,50	761,9	0,09
Minerva Luxembourg SA 4.375% 18-03-2031	4 300,0	77,50	3 332,3	0,41
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	2 325,0	73,35	1 705,4	0,21
Meksiko			13 521,3	1,65
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	2 965,0	84,92	2 517,9	0,31
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	2 319,0	96,19	2 230,5	0,27
Mexico Government Internatio 3.5% 12-02-2034	5 350,0	78,88	4 129,2	0,50
Total Play Telecomunicacione 6.375% 20-09-2028	1 200,0	76,92	923,0	0,11
Total Play Telecomunicacione 7.5% 12-11-2025	4 420,0	84,17	3 720,5	0,45
Panama			4 650,4	0,57
Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	1 590,0	70,57	1 122,0	0,14
Carnival Corp 6% 01-05-2029	5 255,0	67,14	3 528,4	0,43
Ranska			30 341,1	3,70
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	1 935,0	75,24	1 455,8	0,18
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	5 846,0	87,08	5 090,7	0,62
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	6 715,0	96,97	6 511,5	0,79
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	2 350,0	85,53	2 009,9	0,25
Loxam SAS 3.25% 14-01-2025	3 777,0	90,48	3 417,5	0,42
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	2 266,0	86,10	1 950,9	0,24
Quatrim SASU 5.875% 15-01-2024	4 375,0	95,44	4 175,7	0,51
SPCM SA 3.125% 15-03-2027	2 400,0	80,60	1 934,3	0,24
SPCM SA 3.375% 15-03-2030	5 040,0	75,29	3 794,8	0,46
Ruotsi			1 844,4	0,23
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	2 410,0	76,53	1 844,4	0,23
Saksa			10 624,1	1,30
Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	2 780,0	73,21	2 035,3	0,25
Deutsche Bank AG/New Yo 3.742% MULTI 07-01-2033	4 260,0	70,55	3 005,3	0,37
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	6 444,0	86,65	5 583,4	0,68
Suomi			2 386,4	0,29
Ahlstrom-Munksjo Holding 3 O 4.875% 04-02-2028	2 950,0	80,89	2 386,4	0,29
Tanska			5 290,4	0,65
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	5 540,0	95,49	5 290,4	0,65
Ukraina			730,2	0,09
Ukraine Government Internati 7.253% 15-03-2033	3 025,0	24,14	730,2	0,09
Yhdysvallat			559 949,2	68,31
Aethon Unlimited BR LP / Aethon 8.25% 15-02-2026	1 575,0	93,44	1 471,6	0,18
Affinity Gaming 6.875% 15-12-2027	3 050,0	79,97	2 439,1	0,30
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.25% 15-03-2026	2 450,0	83,71	2 051,0	0,25
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-02-2023	2 000,0	94,62	1 892,4	0,23
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	2 055,0	77,47	1 592,0	0,19
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	4 450,0	88,55	3 940,4	0,48
Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	4 70,0	71,66	336,8	0,04
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	4 790,0	82,27	3 940,8	0,48
American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023	5 310,0	94,25	859,9	0,10
American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025	3 020,0	99,15	2 994,4	0,37
American Airlines Inc/AAAdvan 5.5% 20-04-2026	3 055,0	87,94	2 686,7	0,33
Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	965,0	82,02	791,5	0,10
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	3 261,0	90,64	2 955,6	0,36
APX Group Inc 6.75% 15-02-2027	1 280,0	90,13	1 153,7	0,14
Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	3 920,0	86,10	3 375,2	0,41
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	1 900,0	78,93	1 499,7	0,18
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	3 375,0	78,44	2 647,3	0,32
Asbury Automotive Group Inc 4.625% 15-11-2029	5 010,0	79,04	3 960,0	0,48
At Home Group Inc 4.875% 15-07-2028	395,0	70,53	278,6	0,03
Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029	3 250,0	84,14	2 734,6	0,33
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	2 560,0	92,32	2 363,5	0,29
Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	2 225,0	80,00	1 780,0	0,22
Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	7 665,0	88,56	6 788,3	0,83
Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025	1 534,0	97,74	1 499,4	0,18
Block Inc 3.5% 01-06-2031	800,0	77,13	617,0	0,08
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	7 180,0	94,29	6 770,0	0,83
Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	2 370,0	87,21	2 066,8	0,25
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	2 560,0	92,43	2 366,3	0,29
Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	1 775,0	82,23	1 459,6	0,18
Cable One Inc 4% 15-11-2030	4 505,0	78,86	3 552,4	0,43
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	3 330,0	92,70	3 087,0	0,38

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Canpack SA / Canpack US LLC 2.375% 01-11-2027	6 470,0	79,88	5 168,1	0,63
Carpenter Technology Corp 7.625% 15-03-2030	1 310,0	88,48	1 159,1	0,14
Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	3 680,0	79,45	2 923,6	0,36
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	2 810,0	81,70	2 295,7	0,28
Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	2 725,0	82,00	2 234,4	0,27
Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030	1 690,0	78,40	1 325,0	0,16
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	12 675,0	82,38	10 441,6	1,27
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	6 305,0	86,61	5 460,5	0,67
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	3 855,0	85,56	3 298,4	0,40
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01-04-2030	1 570,0	87,93	1 380,5	0,17
CDK Global Inc 5.25% 15-05-2029	1 415,0	94,68	1 339,7	0,16
CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	780,0	81,02	631,9	0,08
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	2 878,0	86,97	2 502,9	0,31
Centene Corp 3% 15-10-2030	4 375,0	79,46	3 476,3	0,42
Centene Corp 4.625% 15-12-2029	5 075,0	89,11	4 522,4	0,55
Central Parent Inc / Central 7.25% 15-06-2029	1 740,0	92,54	1 610,3	0,20
CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	2 350,0	73,18	1 719,6	0,21
CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	1 025,0	82,28	843,4	0,10
CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	1 590,0	62,43	992,6	0,12
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	2 000,0	79,28	1 585,5	0,19
CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	4 950,0	88,60	4 385,8	0,54
Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	2 560,0	80,96	2 072,7	0,25
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	4 770,0	87,87	4 191,2	0,51
Clear Channel Outdoor Holdin 5.125% 15-08-2027	2 345,0	80,32	1 883,6	0,23
Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	1 155,0	76,28	881,0	0,11
Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	595,0	77,82	463,0	0,06
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	2 975,0	86,42	2 571,0	0,31
Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	1 025,0	91,85	941,5	0,11
CommScope Inc 6% 01-03-2026	4 735,0	88,28	4 179,9	0,51
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	830,0	76,32	633,5	0,08
Compass Minerals Internation 4.875% 15-07-2024	1 075,0	89,21	959,0	0,12
Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	270,0	87,82	237,1	0,03
CoreLogic Inc 4.5% 01-05-2028	1 045,0	75,41	788,0	0,10
Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	3 335,0	62,06	2 069,7	0,25
Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029	1 025,0	78,19	801,5	0,10
Crown Americas LLC 5.25% 01-04-2030	625,0	90,16	563,5	0,07
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	3 405,0	64,57	2 198,7	0,27
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	6 110,0	87,10	5 321,9	0,65
Dana Inc 4.5% 15-02-2032	2 350,0	71,45	1 679,2	0,20
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	2 075,0	92,52	1 919,7	0,23
Darling Ingredients Inc 6% 15-06-2030	1 435,0	95,57	1 371,4	0,17
Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-01-2028	2 860,0	87,62	2 505,9	0,31
Diamond Sports Group LLC / D 5.375% 15-08-2026	900,0	23,18	208,6	0,03
Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	3 175,0	82,37	2 615,2	0,32
DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026	2 160,0	75,08	1 621,6	0,20
DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	2 100,0	96,28	2 021,8	0,25
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	3 183,0	65,74	2 092,4	0,26
Dornoch Debt Merger Sub Inc 6.625% 15-10-2029	2 560,0	70,92	1 815,5	0,22
Dycem Industries Inc 4.5% 15-04-2029	5 200,0	83,88	4 361,9	0,53
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	3 460,0	86,11	2 979,4	0,36
Edison International 5.000% MULTI Perp FC2026	1 875,0	76,29	1 430,5	0,17
Elanco Animal Health Inc 6.4% 28-08-2028	1 175,0	91,87	1 079,5	0,13
Endurance International Group 6% 15-02-2029	313,0	69,89	218,7	0,03
Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	1 615,0	73,35	1 184,6	0,14
EnerSys 4.375% 15-12-2027	4 395,0	84,67	3 721,2	0,45
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	2 965,0	84,84	2 515,6	0,31
Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	1 745,0	81,25	1 417,9	0,17
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	6 325,0	85,14	5 385,3	0,66
First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	980,0	76,98	754,4	0,09
FirstEnergy Corp 4.4% 15-07-2027	2 960,0	89,94	2 662,3	0,32
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	7 153,0	88,78	6 350,3	0,77
Ford Motor Co 7.4% 01-11-2046	1 424,0	95,34	1 357,6	0,17
Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13-11-2025	2 100,0	86,34	1 813,2	0,22
Ford Motor Credit Co LLC 4.687% 09-06-2025	1 100,0	90,82	999,0	0,12
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28-05-2027	2 150,0	88,79	1 908,9	0,23
Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18-03-2024	2 200,0	95,47	2 100,3	0,26
Fortress Transportation and 5.5% 01-05-2028	4 470,0	79,62	3 559,2	0,43
Foundation Building Material 6% 01-03-2029	1 270,0	70,47	895,0	0,11
Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	1 715,0	88,03	1 509,7	0,18
Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	1 550,0	85,72	1 328,7	0,16
Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	1 020,0	81,62	832,5	0,10
Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	2 080,0	83,21	1 730,7	0,21
Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	2 855,0	79,91	2 281,3	0,28
GYP Holdings III Corp 4.625% 01-05-2029	1 060,0	75,01	795,1	0,10
H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	5 290,0	76,76	4 060,4	0,50
Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	2 375,0	89,43	2 123,9	0,26
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	4 176,0	75,83	3 166,8	0,39
HCA Inc 5.375% 01-02-2025	3 205,0	96,46	3 091,6	0,38
HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029	2 320,0	83,41	1 935,0	0,24
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	7 380,0	88,08	6 500,5	0,79

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	1 020,0	79,64	812,3	0,10
Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	2 065,0	86,37	1 783,6	0,22
Hilton Domestic Operating Co 4% 01-05-2031	3 579,0	79,10	2 831,0	0,35
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	7 175,0	82,33	5 907,0	0,72
Howmet Aerospace Inc 3% 15-01-2029	6 505,0	79,53	5 173,3	0,63
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	1 280,0	99,53	1 273,9	0,16
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	1 545,0	79,19	1 223,5	0,15
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	1 905,0	81,21	1 547,1	0,19
Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	840,0	80,95	680,0	0,08
Innophos Holdings Inc 9.375% 15-02-2028	730,0	87,60	639,5	0,08
IQVIA Inc 1.75% 15-03-2026	1 805,0	88,14	1 590,9	0,19
IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	2 100,0	79,41	1 667,7	0,20
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	3 155,0	85,41	2 694,8	0,33
Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	3 125,0	78,40	2 450,0	0,30
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	4 435,0	85,85	3 807,3	0,46
Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032	1 230,0	81,34	1 000,4	0,12
JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	915,0	96,02	741,0	0,09
Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027	2 700,0	92,79	2 505,5	0,31
Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	3 850,0	82,18	3 164,0	0,39
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	3 813,0	71,17	2 713,8	0,33
Ladder Capital Finance Holdi 4.75% 15-06-2029	925,0	74,02	684,7	0,08
Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	3 250,0	80,71	2 623,0	0,32
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	588,0	89,17	524,3	0,06
LBM Acquisition LLC 6.25% 15-01-2029	1 410,0	62,17	876,6	0,11
LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	1 455,0	73,48	1 069,1	0,13
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	2 625,0	73,88	1 939,5	0,24
Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	1 905,0	74,14	1 412,3	0,17
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	572,0	92,71	530,3	0,06
LGI Homes Inc 4% 15-07-2029	2 190,0	72,17	1 580,6	0,19
Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	7 703,0	66,04	5 087,0	0,62
Lumen Technologies Inc 5.375% 15-06-2029	2 965,0	75,13	2 227,5	0,27
Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	3 435,0	81,78	2 809,2	0,34
Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 15-03-2030	1 175,0	80,83	949,8	0,12
Magallanes Inc 3.638% 15-03-2025	2 335,0	93,19	2 175,9	0,27
Magallanes Inc 3.755% 15-03-2027	1 660,0	89,96	1 493,3	0,18
Match Group Holdings II LLC 3.625% 01-10-2031	295,0	76,51	225,7	0,03
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	3 875,0	86,32	3 345,1	0,41
Match Group Holdings II LLC 5.625% 15-02-2029	9 020,0	89,30	8 055,1	0,98
Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	95,0	89,48	85,0	0,01
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	3 320,0	93,82	3 114,8	0,38
Medline Borrower LP 3.875% 01-04-2029	3 424,0	81,81	2 801,3	0,34
Medline Borrower LP 5.25% 01-10-2029	915,0	79,86	730,8	0,09
Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	995,0	75,10	747,2	0,09
Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	615,0	63,38	389,8	0,05
Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	2 065,0	82,84	1 710,7	0,21
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	2 960,0	93,73	2 774,4	0,34
MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	2 250,0	82,82	1 863,5	0,23
NCR Corp 5.125% 15-04-2029	1 863,0	81,56	1 519,5	0,19
NCR Corp 5.25% 01-10-2030	1 280,0	83,31	1 066,3	0,13
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	1 745,0	80,69	1 408,0	0,17
Netflix Inc 4.875% 15-04-2028	2 900,0	89,95	2 608,4	0,32
Netflix Inc 5.875% 15-02-2025	2 725,0	97,20	2 648,8	0,32
News Corp 3.875% 15-05-2029	1 215,0	82,83	1 006,4	0,12
News Corp 5.125% 15-02-2032	1 460,0	85,20	1 243,9	0,15
Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027	1 120,0	87,76	983,0	0,12
Nielsen Finance LLC / Nielse 4.5% 15-07-2029	1 635,0	86,82	1 419,5	0,17
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	675,0	94,26	636,2	0,08
Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	905,0	75,04	679,1	0,08
Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	2 345,0	81,01	1 899,7	0,23
Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	1 825,0	73,80	1 346,8	0,16
NRG Energy Inc 5.75% 15-01-2028	1 500,0	87,56	1 313,4	0,16
Olympus Water US Holding Cor 4.25% 01-10-2028	345,0	75,17	259,3	0,03
OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	715,0	76,19	544,8	0,07
OneMain Finance Corp 6.125% 15-03-2024	2 555,0	91,71	2 343,1	0,29
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	3 915,0	82,75	3 239,8	0,40
Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	2 725,0	88,21	2 403,7	0,29
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	845,0	84,63	715,1	0,09
Penn National Gaming Inc 4.125% 01-07-2029	613,0	73,10	448,1	0,05
PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	1 480,0	84,32	1 248,0	0,15
Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	2 419,0	80,36	1 943,8	0,24
PG&E Corp 5% 01-07-2028	1 935,0	81,32	1 573,6	0,19
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15-06-2025	2 265,0	93,75	2 123,5	0,26
Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	1 446,0	80,61	1 165,6	0,14
PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	2 210,0	85,81	1 896,3	0,23
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	850,0	85,29	724,9	0,09
Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	4 715,0	77,92	3 674,0	0,45
Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	1 415,0	89,33	1 264,1	0,15
Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	2 850,0	79,74	2 272,7	0,28
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	5 870,0	77,99	4 578,2	0,56
PTC Inc 4% 15-02-2028	375,0	86,98	326,2	0,04
Realogy Group LLC / Realogy 5.75% 15-01-2029	1 060,0	74,11	785,6	0,10
Rockcliff Energy II LLC 5.5% 15-10-2029	770,0	87,50	673,8	0,08
Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2029	2 292,0	75,00	1 719,0	0,21
SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	3 730,0	77,55	2 892,5	0,35
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	5 430,0	86,86	4 716,5	0,58
Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	805,0	81,52	656,2	0,08
Scientific Games International 7% 15-05-2028	1 725,0	89,76	1 548,4	0,19
Sealed Air Corp 5% 15-04-2029	2 670,0	90,14	2 406,6	0,29

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	3 095,0	78,93	2 442,8	0,30
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	1 134,0	69,93	793,0	0,10
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	1 255,0	74,47	934,6	0,11
Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	3 921,0	87,88	3 445,7	0,42
SierraCol Energy Andina LLC 6% 15-06-2028	3 665,0	70,23	2 573,9	0,31
Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	1 270,0	81,08	1 029,7	0,13
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	2 645,0	80,39	2 126,4	0,26
Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	1 655,0	74,27	1 229,1	0,15
Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031	3 600,0	72,38	2 605,7	0,32
Sotheby's 7.375% 15-10-2027	3 495,0	89,04	3 112,0	0,38
Sotheby's/Bidfair Holdings I 5.875% 01-06-2029	4 025,0	82,84	3 334,5	0,41
Spectrum Brands Inc 3.875% 15-03-2031	3 866,0	77,20	2 984,6	0,36
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	4 275,0	99,38	4 248,4	0,52
SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	725,0	90,26	654,4	0,08
Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030	2 075,0	76,14	1 579,9	0,19
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	2 980,0	80,38	2 395,2	0,29
Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	775,0	75,05	581,6	0,07
Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	985,0	78,62	774,4	0,09
Syneos Health Inc 3.625% 15-01-2029	935,0	81,37	760,8	0,09
T-Mobile USA Inc 2.25% 15-02-2026	2 400,0	86,54	2 076,9	0,25
T-Mobile USA Inc 3.375% 15-04-2029	2 110,0	83,97	1 771,7	0,22
Tap Rock Resources LLC 7% 01-10-2026	1 030,0	91,78	945,3	0,12
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	547,0	90,36	494,3	0,06
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	2 900,0	86,56	2 510,2	0,31
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	4 020,0	88,65	3 563,6	0,43
Tenet Healthcare Corp 4.375% 15-01-2030	2 540,0	80,93	2 055,7	0,25
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	6 585,0	82,86	5 456,5	0,67
Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	1 605,0	89,81	1 441,5	0,18
Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	3 410,0	75,45	2 573,0	0,31
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	3 310,0	88,94	2 943,9	0,36
TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	855,0	75,61	646,5	0,08
TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	2 500,0	81,31	2 032,7	0,25
TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	2 105,0	93,26	1 963,0	0,24
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	905,0	69,40	628,1	0,08
Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	1 595,0	80,90	1 290,3	0,16
Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	1 770,0	88,60	1 568,3	0,19
Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	6 010,0	93,34	5 610,0	0,68
United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	1 390,0	84,62	1 176,3	0,14
United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	1 090,0	79,70	868,7	0,11
United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	3 840,0	77,99	2 994,7	0,37
United Rentals North America 4.875% 15-01-2028	1 870,0	90,49	1 692,1	0,21
Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	1 080,0	80,23	866,4	0,11
US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	750,0	80,99	607,4	0,07
Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 01-11-2033	910,0	78,77	716,8	0,09
Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 15-08-2029	1 865,0	83,55	1 558,2	0,19
Venture Global Calcasieu Pas 4.125% 15-08-2031	2 915,0	81,71	2 381,7	0,29
Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	2 865,0	80,59	2 308,9	0,28
VICI Properties LP / VICI No 4.625% 15-06-2025	2 460,0	91,63	2 254,1	0,28
Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	4 920,0	72,75	3 579,5	0,44
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	7 127,0	92,67	6 604,5	0,81
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	1 545,0	80,45	1 242,9	0,15
Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	1 135,0	90,70	1 029,5	0,13
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	5 485,0	90,65	4 972,1	0,61
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	3 135,0	85,41	2 677,7	0,33
Weekley Homes LLC / Weekley 4.875% 15-09-2028	1 595,0	75,88	1 210,2	0,15
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	1 710,0	95,24	1 628,6	0,20
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	4 675,0	94,32	4 409,6	0,54
White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	400,0	78,14	312,5	0,04
White Cap Parent LLC 8.25% P-I-K 15-03-2026	1 270,0	80,07	1 016,9	0,12
Williams Scotsman Internatio 4.625% 15-08-2028	2 060,0	82,91	1 707,9	0,21
WMG Acquisition Corp 3.75% 01-12-2029	1 655,0	80,33	1 329,5	0,16
Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	1 645,0	75,18	1 236,7	0,15
XHR LP 4.875% 01-06-2029	2 310,0	82,51	1 905,9	0,23
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	1 485,0	86,95	1 291,3	0,16
Yum! Brands Inc 5.375% 01-04-2032	4 005,0	88,29	3 536,2	0,43
ZoomInfo Technologies LLC/Zo 3.875% 01-02-2029	2 260,0	79,25	1 791,0	0,22

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			2 244,4	0,27
AutoCanada Inc 5.75% 07-02-2029	3 400,0	66,01	2 244,4	0,27

Johdannaispimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaispimukset			-8 792,9	-1,07
Valuuttajohdannaiset			-8 792,9	-1,07
Terminisopimukset			-8 792,9	-1,07
FX FWD EUR/CAD 23-08-2022			-9,7	-0,00
FX FWD EUR/GBP 23-08-2022			73,3	0,01
FX FWD EUR/USD 23-08-2022			-2 904,3	-0,35
FX FWD EUR/USD 26-09-2022			-5 952,2	-0,73

Arvopaperit yhteensä	788 237,2	96,16
Johdannaispimukset	-8 792,9	-1,07
Kassa ja muut varat, netto	40 274,8	4,91

Rahaston arvo	819 719,0	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	32 606,3	98,18
Tuotto-osuus A	697,8	1,22
Kasvuosuus C	182,3	0,57
Tuotto-osuus C	26,1	0,03

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
CAD	-2 283,2
EUR	679 043,7
GBP	-6 827,3
USD	-678 726,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA

Nora Five (EUR)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Laajamittaisen kurssilaskun johdosta positiivisten tuoton lähteiden löytäminen oli vaikeaa. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen euroa vastaan vaikutti sentään positiivisesti rahaston kehitykseen ja hillitsi osaltaan globaalien osakesijoitusten kurssilaskua. Osakkeiden ja valtionlainojen välinen korrelaatio on kuluneen puolen vuoden aikana ollut positiivinen eli korkojen noustessa osakekurssit ovat laskeutuneet. Tyypillisesti korrelaatio on negatiivinen, jolloin hyvin hajautetussa salkussa syntyy hajautushyötyjä.

Lisätietoa kohderahastosta

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 15.3.2018

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

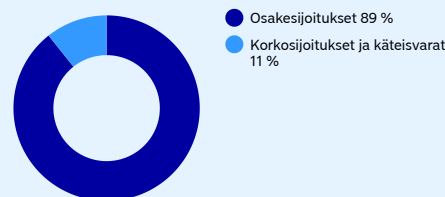
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispääomukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	5,2	5,5	4,6
Kasvuosuus A, EUR	13,34659	15,44274	12,40604

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Juoksevat kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	0,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-13,57
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	14,33
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,54
Salkun kiertonopeus, %	-44

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			5 152,6	99,23
Yhdistelmärahastot			5 152,6	99,23
Nora Fund Five Master	389,2	13,24	5 152,6	99,23
Arvopaperit yhteensä			5 152,6	99,23
Kassa ja muut varat, netto			40,2	0,77
Rahaston arvo			5 192,8	100,00
Jakauma				
	Osuuksien lkm, 1 000			%
Kasvuosuus A		389,1		100,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nora Five (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nora Five (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Laajamittaisen kurssilaskun johdosta positiivisten tuoton lähteiden löytäminen oli vaikeaa. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen euroa vastaan vaikutti sentään positiivisesti rahaston kehitykseen ja hillitsi osaltaan globaalien osakesijoitusten kurssilaskua. Osakkeiden ja valtionlainojen välinen korrelaatio on kuluneen puolen vuoden aikana ollut positiivinen eli korkojen noustessa osakekurssit ovat laske-
neet. Tyypillisesti korrelaatio on negatiivinen, jolloin hyvin hajautetussa salkussa syntyy hajautushyötyjä.

Lisätietoa kohderahastosta

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.12.2017

Perusvaluutta SEK

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

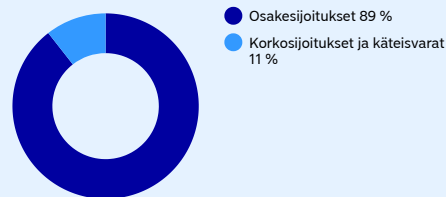
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	77,9	86,3	47,6
Kasvuosuus A, SEK	139,20243	155,34984	121,77549

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Juoksevat kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	2,2
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-10,39
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	12,47
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,60
Salkun kiertonopeus, %	-27

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			77 447,2	99,39
Yhdistelmärahastot			77 447,2	99,39
Nora Fund Five Master	546,1	141,81	77 447,2	99,39

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-129,4	-0,17
Valuuttajohdannaiset			-129,4	-0,17
Terminisopimukset			-129,4	-0,17
FX FWD EUR/SEK 16-08-2022			-129,4	-0,17

Arvopaperit yhteensä			77 447,2	99,39
Johdannaissopimukset			-129,4	-0,17
Kassa ja muut varat, netto			607,1	0,78
Rahaston arvo			77 924,9	100,00

Jakauma

Kasvuosuus A

Osuuksien lkm, 1 000

559,8

%

100,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR

-8 309,7

SEK

8 180,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE

Nora Five Master

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Laajamittaisen kurssilaskun johdosta positiivisten tuoton lähteiden löytäminen oli vaikeaa. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen euroa vastaan vaikutti sentään positiivisesti rahaston kehitykseen ja hillitsi osaltaan globaalien osakesijoitusten kurssilaskua. Osakkeiden ja valtionlainojen välinen korrelaatio on kuluneen puolen vuoden aikana ollut positiivinen eli korkojen noustessa osakekurssit ovat laskeutuneet. Tyypillisesti korrelaatio on negatiivinen, jolloin hyvin hajautetussa salkussa syntyy hajautushyötyjä.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

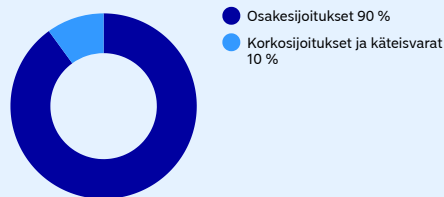
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	63,7	66,8	26,5
Kasvuosuus A, EUR	13,23981	15,33424	12,29635

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Juoksevat kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	191,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,64–0,79 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyriyttykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-13,66
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	14,45
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,54
Salkun kiertonopeus, %	7

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			62 350,4	97,83
Lyhyen koron rahastot			3 256,1	5,11
Nordea Moderate Yield A growth	316,4	10,29	3 256,1	5,11
Osakerahastot			54 585,1	85,64
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y- SEK	72,0	119,90	8 628,7	13,54
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y- EUR	33,3	123,63	4 119,4	6,46
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	68,4	172,26	11 786,7	18,49
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y- EUR	13,8	145,88	2 011,8	3,16
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y- EUR	22,5	89,86	2 019,6	3,17
Nordea European Passive Fund I growth	90,7	30,18	2 736,2	4,29
Nordea Global Passive Fund I growth	413,6	28,09	11 620,4	18,23
Nordea North American Enhanced Fund A growth	669,1	17,43	11 662,4	18,30
Pitkän koron rahastot			4 509,2	7,08
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY- EUR	10,7	82,10	877,3	1,38
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	13,1	86,15	1 129,8	1,77
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	11,8	95,96	1 132,2	1,78
Nordea Euro Bond Fund I growth	3 018,3	0,45	1 369,9	2,15

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-55,3	-0,09
Osakejohdannaiset			-55,3	-0,09
Futuurisopimukset			-55,3	-0,09
S&P500 EMINI FUT 9/2022	0,8	-69,12	-55,3	-0,09
Vakioimattomat johdannaissopimukset			92,0	0,14
Valuuttajohdannaiset			92,0	0,14
Terminisopimukset			92,0	0,14
FX FWD EUR/USD 31-08-2022			92,0	0,14

Arvopaperit yhteensä	62 350,4	97,83
Johdannaissopimukset	36,7	0,06
Kassa ja muut varat, netto	1 347,2	2,11

Rahaston arvo	63 734,3	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	4 813,8	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-2 781,2
USD	2 873,2

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	2 879,6
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Barclays Bank Ireland PLC

Nora Four (EUR)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Laajamittaisen kurssilaskun johdosta positiivisten tuoton lähteiden löytäminen oli vaikeaa. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen euroa vastaan vaikutti sentään positiivisesti rahaston kehitykseen ja hillitsi osaltaan globaalien osakesijoitusten kurssilaskua. Osakkeiden ja valtionlainojen välinen korrelaatio on kuluneen puolen vuoden aikana ollut positiivinen eli korkojen noustessa osakekurssit ovat laske-
neet. Tyypillisesti korrelaatio on negatiivinen, jolloin hyvin hajautetussa salkussa syntyy hajautushyötyjä.

Lisätietoa kohderahastosta

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.3.2018
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

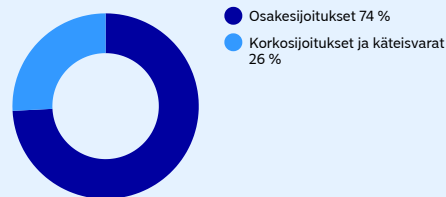
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	14,7	15,1	7,2
Kasvuosuus A, EUR	12,59015	14,56271	12,14047

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Juoksevat kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	0,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasito. Nora-rahastoperheen syöttörahasitojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasitojen ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahasitojen hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasito ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyhtymään, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroä tai muita kuluja.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-13,55
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	12,64
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,47
Salkun kiertonopeus, %	-34

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			14 610,0	99,19
Yhdistelmärahastot			14 610,0	99,19
Nora Fund Four Master	1 172,0	12,47	14 610,0	99,19
Arvopaperit yhteensä			14 610,0	99,19
Kassa ja muut varat, netto			119,1	0,81
Rahaston arvo			14 729,1	100,00
Jakauma				
	Osuuksien lkm, 1 000			%
Kasvuosuus A		1 169,9		100,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nora Four (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nora Four (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Laajamittaisen kurssilaskun johdosta positiivisten tuoton lähteiden löytäminen oli vaikeaa. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen euroa vastaan vaikutti sentään positiivisesti rahaston kehitykseen ja hillitsi osaltaan globaalien osakesijoitusten kurssilaskua. Osakkeiden ja valtionlainojen välinen korrelaatio on kuluneen puolen vuoden aikana ollut positiivinen eli korkojen noustessa osakekurssit ovat laske-
neet. Tyypillisesti korrelaatio on negatiivinen, jolloin hyvin hajautetussa salkussa syntyy hajautushyötyjä.

Lisätietoa kohderahastosta

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuulli-
sen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestä-
vyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukai-
seksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa
www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää
hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäris-
tön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan
valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 16.4.2018

Perusvaluutta NOK

Riskitaso



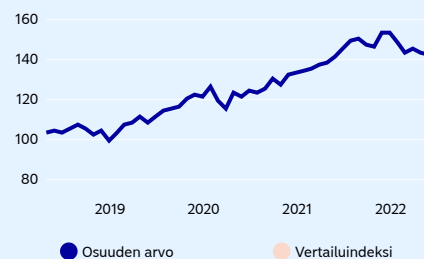
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

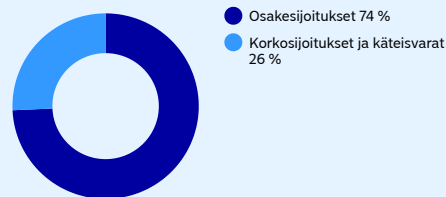
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdan-
naissopimukset.

*Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vas-
tapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta
riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historialli-
sen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen
tuottotasoa tulevaisuudessa.*

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	79,2	86,4	51,3
Kasvuosuus A, NOK	136,35259	153,35528	132,69452

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,73
Juoksevat kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1,0
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nora Four (NOK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.4.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,73 % (aiemmin 0,74 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-11,09
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	9,30
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,70
Salkun kiertonopeus, %	-24

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			78 687,1	99,32
Yhdistelmärahastot			78 687,1	99,32
Nora Fund Four Master	611,1	128,76	78 687,1	99,32

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-61,8	-0,08
Valuuttajohdannaiset			-61,8	-0,08
Terminisopimukset			-61,8	-0,08
FX FWD EUR/NOK 16-08-2022			-61,8	-0,08

Arvopaperit yhteensä			78 687,1	99,32
Johdannaissopimukset			-61,8	-0,08
Kassa ja muut varat, netto			597,8	0,75
Rahaston arvo			79 223,1	100,00

Jakauma

Kasvuosuus A

Osuuksien lkm, 1 000

581,0

%

100,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR	-20 768,9
NOK	20 707,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA

Nora Four (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nora Four (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Laajamittaisen kurssilaskun johdosta positiivisten tuoton lähteiden löytäminen oli vaikeaa. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen euroa vastaan vaikutti sentään positiivisesti rahaston kehitykseen ja hillitsi osaltaan globaalien osakesijoitusten kurssilaskua. Osakkeiden ja valtionlainojen välinen korrelaatio on kuluneen puolen vuoden aikana ollut positiivinen eli korkojen noustessa osakekurssit ovat laske-
neet. Tyypillisesti korrelaatio on negatiivinen, jolloin hyvin hajautetussa salkussa syntyy hajautushyötyjä.

Lisätietoa kohderahastosta

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.12.2017

Perusvaluutta SEK

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

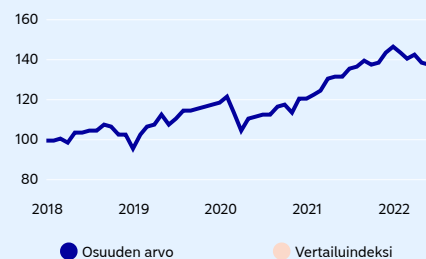
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

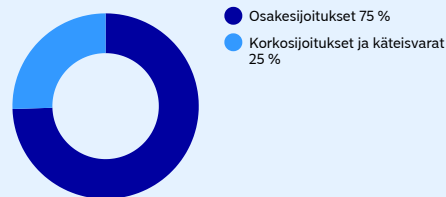
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	150,3	152,3	90,6
Kasvuosuus A, SEK	130,62244	145,91512	119,69549

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Juoksevat kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	2,5
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-10,48
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	10,85
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,54
Salkun kiertonopeus, %	-20

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			149 718,2	99,62
Yhdistelmärahastot			149 718,2	99,62
Nora Fund Four Master	1 121,3	133,52	149 718,2	99,62

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-578,5	-0,38
Valuuttajohdannaiset			-578,5	-0,38
Terminisopimukset			-578,5	-0,38
FX FWD EUR/SEK 16-08-2022			-578,5	-0,38

Arvopaperit yhteensä			149 718,2	99,62
Johdannaissopimukset			-578,5	-0,38
Kassa ja muut varat, netto			1 148,2	0,76
Rahaston arvo			150 288,0	100,00

Jakauma

Kasvuosuus A

Osuuksien lkm, 1 000

1 150,6

%

100,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR

-37 152,6

SEK

36 574,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE

Nora Four Master

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Laajamittaisen kurssilaskun johdosta positiivisten tuoton lähteiden löytäminen oli vaikeaa. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen euroa vastaan vaikutti sentään positiivisesti rahaston kehitykseen ja hillitsi osaltaan globaalien osakesijoitusten kurssilaskua. Osakkeiden ja valtionlainojen välinen korrelaatio on kuluneen puolen vuoden aikana ollut positiivinen eli korkojen noustessa osakekurssit ovat laskeutuneet. Tyypillisesti korrelaatio on negatiivinen, jolloin hyvin hajautetussa salkussa syntyy hajautushyötyjä.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

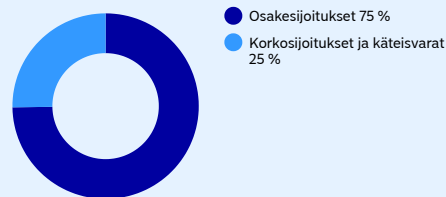
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispääomukset.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	89,0	94,0	41,4
Kasvuosuus A, EUR	12,46585	14,43414	12,01664

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Juoksevat kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	241,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,64–0,79 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyriykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroä tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-13,64
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	12,75
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,47
Salkun kiertonopeus, %	5

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			87 803,1	98,61
Lyhyen koron rahastot			3 436,4	3,86
Nordea Moderate Yield A growth	333,9	10,29	3 436,4	3,86
Osakerahastot			66 718,5	74,93
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	83,9	119,90	10 057,1	11,29
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	38,4	123,63	4 753,5	5,34
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	79,0	172,26	13 611,3	15,29
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	16,0	145,88	2 327,9	2,61
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	26,5	89,86	2 377,1	2,67
Nordea European Passive Fund I growth	102,7	30,18	3 100,4	3,48
Nordea Global Passive Fund I growth	485,2	28,09	13 631,5	15,31
Nordea North American Enhanced Fund A growth	967,3	17,43	16 859,7	18,93
Pitkän koron rahastot			17 648,2	19,82
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	42,0	82,10	3 444,3	3,87
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	51,5	86,15	4 434,0	4,98
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	45,9	95,96	4 404,3	4,95
Nordea Euro Bond Fund I growth	11 822,4	0,45	5 365,6	6,03

Arvopaperit yhteensä	87 803,1	98,61
Kassa ja muut varat, netto	1 237,5	1,39

Rahaston arvo	89 040,6	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	7 142,8	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nora Three (EUR)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Laajamittaisen kurssilaskun johdosta positiivisten tuoton lähteiden löytäminen oli vaikeaa. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen euroa vastaan vaikutti sentään positiivisesti rahaston kehitykseen ja hillitsi osaltaan globaalien osakesijoitusten kurssilaskua. Osakkeiden ja valtionlainojen välinen korrelaatio on kuluneen puolen vuoden aikana ollut positiivinen eli korkojen noustessa osakekurssit ovat laske-
neet. Tyypillisesti korrelaatio on negatiivinen, jolloin hyvin hajautetussa salkussa syntyy hajautushyötyjä.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Three (EUR) on niin kutsuttu syöttörahas-
to. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Three Master -rahastoon (kohderahasto). Kohde-
rahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa
www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuulli-
sen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestä-
vyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukai-
seksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa
www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää
hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäris-
tön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannai-
sia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 15.3.2018

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

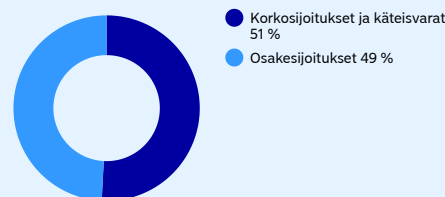
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdan-
naissopimukset.

*Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vas-
tapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta
riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historialli-
sen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen
tuottotasoa tulevaisuudessa.*

Avaintiedot	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	11,7	12,6	7,8
Kasvuosuus A, EUR	11,46083	13,16530	11,74858

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Juoksevat kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	0,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-12,95
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	9,76
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,31
Salkun kiertonopeus, %	-34

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			11 636,6	99,21
Yhdistelmärahastot			11 636,6	99,21
Nora Fund Three Master	1 026,4	11,34	11 636,6	99,21
Arvopaperit yhteensä			11 636,6	99,21
Kassa ja muut varat, netto			92,9	0,79
Rahaston arvo			11 729,5	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus A		1 023,4		100,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nora Three (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nora Three (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Laajamittaisen kurssilaskun johdosta positiivisten tuoton lähteiden löytäminen oli vaikeaa. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen euroa vastaan vaikutti sentään positiivisesti rahaston kehitykseen ja hillitsi osaltaan globaalien osakesijoitusten kurssilaskua. Osakkeiden ja valtionlainojen välinen korrelaatio on kuluneen puolen vuoden aikana ollut positiivinen eli korkojen noustessa osakekurssit ovat laske-
neet. Tyypillisesti korrelaatio on negatiivinen, jolloin hyvin hajautetussa salkussa syntyy hajautushyötyjä.

Lisätietoa kohderahastosta

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuulli-
sen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestä-
vyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukai-
seksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää
hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäris-
tön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan
valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 16.4.2018

Perusvaluutta NOK

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

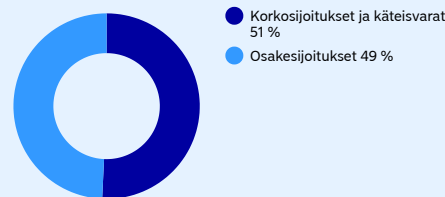
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdan-
naissopimukset.

*Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vas-
tapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta
riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historialli-
sen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen
tuottotasoa tulevaisuudessa.*

Avaintiedot	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	170,5	188,9	112,6
Kasvuosuus A, NOK	122,77109	138,05083	126,03086

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,68
Juoksevat kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	3,6
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nora Three (NOK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.4.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,68 % (aiemmin 0,69 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-11,07
Vertailuindeksiin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	7,48
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,45
Salkun kiertonopeus, %	-27

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			169 396,1	99,37
Yhdistelmärahastot			169 396,1	99,37
Nora Fund Three Master	1 446,5	117,11	169 396,1	99,37

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-267,8	-0,16
Valuuttajohdannaiset			-267,8	-0,16
Terminisopimukset			-267,8	-0,16
FX FWD EUR/NOK 16-08-2022			-267,8	-0,16

Arvopaperit yhteensä			169 396,1	99,37
Johdannaissopimukset			-267,8	-0,16
Kassa ja muut varat, netto			1 334,6	0,78
Rahaston arvo			170 462,9	100,00

Jakauma

Kasvuosuus A

Osuuksien lkm, 1 000

1 388,5

%

100,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR	-89 927,7
NOK	89 659,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA

Nora Three (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nora Three (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Laajamittaisen kurssilaskun johdosta positiivisten tuoton lähteiden löytäminen oli vaikeaa. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen euroa vastaan vaikutti sentään positiivisesti rahaston kehitykseen ja hillitsi osaltaan globaalien osakesijoitusten kurssilaskua. Osakkeiden ja valtionlainojen välinen korrelaatio on kuluneen puolen vuoden aikana ollut positiivinen eli korkojen noustessa osakekurssit ovat laske-
neet. Tyypillisesti korrelaatio on negatiivinen, jolloin hyvin hajautetussa salkussa syntyy hajautushyötyjä.

Lisätietoa kohderahastosta

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuulli-
sen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestä-
vyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukai-
seksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää
hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäris-
tön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan
valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.12.2017

Perusvaluutta SEK

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

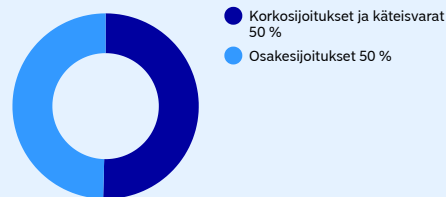
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdan-
naissopimukset.

*Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vas-
tapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta
riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historialli-
sen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen
tuottotasoa tulevaisuudessa.*

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	188,1	204,2	132,2
Kasvuosuus A, SEK	117,09389	131,34757	115,66343

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Juoksevat kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	1,6
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-10,85
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	8,56
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,35
Salkun kiertonopeus, %	-31

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			188 156,9	100,05
Yhdistelmärahastot			188 156,9	100,05
Nora Fund Three Master	1 549,4	121,44	188 156,9	100,05

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-1 554,3	-0,83
Valuuttajohdannaiset			-1 554,3	-0,83
Terminisopimukset			-1 554,3	-0,83
FX FWD EUR/SEK 16-08-2022			-1 554,3	-0,83
Arvopaperit yhteensä			188 156,9	100,05
Johdannaissopimukset			-1 554,3	-0,83
Kassa ja muut varat, netto			1 458,6	0,78
Rahaston arvo			188 061,1	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 606,1	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR -92 458,6

SEK 90 904,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE

Goldman Sachs Bank Europe SE

Nora Three Master

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Laajamittaisen kurssilaskun johdosta positiivisten tuoton lähteiden löytäminen oli vaikeaa. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen euroa vastaan vaikutti sentään positiivisesti rahaston kehitykseen ja hillitsi osaltaan globaalien osakesijoitusten kurssilaskua. Osakkeiden ja valtionlainojen välinen korrelaatio on kuluneen puolen vuoden aikana ollut positiivinen eli korkojen noustessa osakekurssit ovat laskeutuneet. Tyypillisesti korrelaatio on negatiivinen, jolloin hyvin hajautetussa salkussa syntyy hajautushyötyjä.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.12.2017

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

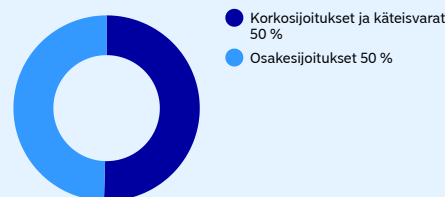
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	100,9	112,0	58,3
Kasvuosuus A, EUR	11,33727	13,03619	11,62197

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Juoksevat kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	270,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,64–0,79 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyriykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-13,03
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	9,84
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,32
Salkun kiertonopeus, %	4

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			99 650,5	98,76
Lyhyen koron rahastot			8 912,1	8,83
Nordea Moderate Yield A growth	866,0	10,29	8 912,1	8,83
Osakerahastot			50 092,3	49,64
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	63,6	119,90	7 624,7	7,56
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	28,9	123,63	3 578,4	3,55
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	59,2	172,26	10 196,0	10,10
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	12,1	145,88	1 765,0	1,75
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	20,1	89,86	1 803,2	1,79
Nordea European Passive Fund I growth	78,8	30,18	2 376,7	2,36
Nordea Global Passive Fund I growth	363,5	28,09	10 211,8	10,12
Nordea North American Enhanced Fund A growth	719,2	17,43	12 536,4	12,42
Pitkän koron rahastot			40 646,0	40,28
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	96,9	82,10	7 959,3	7,89
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	118,5	86,15	10 211,6	10,12
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	105,7	95,96	10 144,1	10,05
Nordea Euro Bond Fund I growth	27 169,9	0,45	12 331,1	12,22

Arvopaperit yhteensä	99 650,5	98,76
Kassa ja muut varat, netto	1 252,8	1,24
Rahaston arvo	100 903,2	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	8 900,1	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nora Two (EUR)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Laajamittaisen kurssilaskun johdosta positiivisten tuoton lähteiden löytäminen oli vaikeaa. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen euroa vastaan vaikutti sentään positiivisesti rahaston kehitykseen ja hillitsi osaltaan globaalien osakesijoitusten kurssilaskua. Osakkeiden ja valtionlainojen välinen korrelaatio on kuluneen puolen vuoden aikana ollut positiivinen eli korkojen noustessa osakekurssit ovat laske-
neet. Tyypillisesti korrelaatio on negatiivinen, jolloin hyvin hajautetussa salkussa syntyy hajautushyötyjä.

Lisätietoa kohderahastosta

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 15.3.2018

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

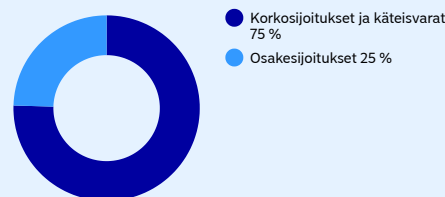
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispöytäkirjat.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	2,4	2,8	3,2
Kasvuosuus A, EUR	10,34989	11,73170	11,20583

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Juoksevat kulut A, %	0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	0,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-11,78
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	6,98
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,02
Salkun kiertonopeus, %	-15

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			2 409,9	99,16
Yhdistelmärahastot			2 409,9	99,16
Nora Fund Two Master	235,8	10,22	2 409,9	99,16
Arvopaperit yhteensä			2 409,9	99,16
Kassa ja muut varat, netto			20,4	0,84
Rahaston arvo			2 430,3	100,00
Jakauma				
	Osuuksien lkm, 1 000			%
Kasvuosuus A		234,8		100,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nora Two (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nora Two (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Laajamittaisen kurssilaskun johdosta positiivisten tuoton lähteiden löytäminen oli vaikeaa. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen euroa vastaan vaikutti sentään positiivisesti rahaston kehitykseen ja hillitsi osaltaan globaalien osakesijoitusten kurssilaskua. Osakkeiden ja valtionlainojen välinen korrelaatio on kuluneen puolen vuoden aikana ollut positiivinen eli korkojen noustessa osakekurssit ovat laske-
neet. Tyypillisesti korrelaatio on negatiivinen, jolloin hyvin hajautetussa salkussa syntyy hajautushyötyjä.

Lisätietoa kohderahastosta

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 16.4.2018

Perusvaluutta NOK

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

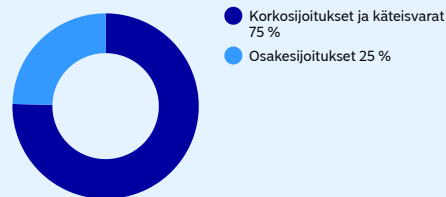
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	25,7	29,3	32,0
Kasvuosuus A, NOK	109,50856	122,39098	117,71949

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,63
Juoksevat kulut A, %	0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	0,8
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nora Two (NOK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.4.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,63 % (aiemmin 0,64 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-10,53
Vertailuindeksiin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	5,96
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,02
Salkun kiertonopeus, %	2

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			25 532,6	99,49
Yhdistelmärahastot			25 532,6	99,49
Nora Fund Two Master	241,8	105,59	25 532,6	99,49

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-67,7	-0,26
Valuuttajohdannaiset			-67,7	-0,26
Terminisopimukset			-67,7	-0,26
FX FWD EUR/NOK 16-08-2022			-67,7	-0,26
Arvopaperit yhteensä			25 532,6	99,49
Johdannaissopimukset			-67,7	-0,26
Kassa ja muut varat, netto			198,4	0,77
Rahaston arvo			25 663,4	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	234,4	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR -19 175,9

NOK 19 108,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE

BNP Paribas SA

Nora Two (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nora Two (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Laajamittaisen kurssilaskun johdosta positiivisten tuoton lähteiden löytäminen oli vaikeaa. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen euroa vastaan vaikutti sentään positiivisesti rahaston kehitykseen ja hillitsi osaltaan globaalien osakesijoitusten kurssilaskua. Osakkeiden ja valtionlainojen välinen korrelaatio on kuluneen puolen vuoden aikana ollut positiivinen eli korkojen noustessa osakekurssit ovat laske-
neet. Tyypillisesti korrelaatio on negatiivinen, jolloin hyvin hajautetussa salkussa syntyy hajautushyötyjä.

Lisätietoa kohderahastosta

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.12.2017

Perusvaluutta SEK

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

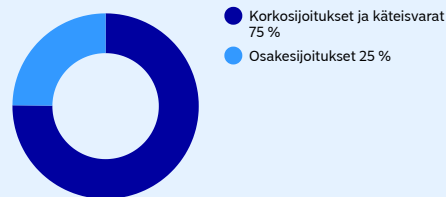
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	33,9	38,9	32,8
Kasvuosuus A, SEK	104,12491	116,71313	110,53817

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Juoksevat kulut A, %	0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	0,0
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten yleensä syöttörahaston hallinnointipalkkiosta.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-10,79
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	6,48
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,02
Salkun kiertonopeus, %	-14

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			34 004,9	100,38
Yhdistelmärahastot			34 004,9	100,38
Nora Fund Two Master	310,6	109,49	34 004,9	100,38

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-391,3	-1,16
Valuuttajohdannaiset			-391,3	-1,16
Terminisopimukset			-391,3	-1,16
FX FWD EUR/SEK 16-08-2022			-391,3	-1,16

Arvopaperit yhteensä			34 004,9	100,38
Johdannaissopimukset			-391,3	-1,16
Kassa ja muut varat, netto			261,9	0,77

Rahaston arvo			33 875,6	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	325,3	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-25 858,3
SEK	25 467,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp

Nora Two Master

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Laajamittaisen kurssilaskun johdosta positiivisten tuoton lähteiden löytäminen oli vaikeaa. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen euroa vastaan vaikutti sentään positiivisesti rahaston kehitykseen ja hillitsi osaltaan globaalien osakesijoitusten kurssilaskua. Osakkeiden ja valtionlainojen välinen korrelaatio on kuluneen puolen vuoden aikana ollut positiivinen eli korkojen noustessa osakekurssit ovat laske-
neet. Tyypillisesti korrelaatio on negatiivinen, jolloin hyvin hajautetussa salkussa syntyy hajautushyötyjä.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta EUR

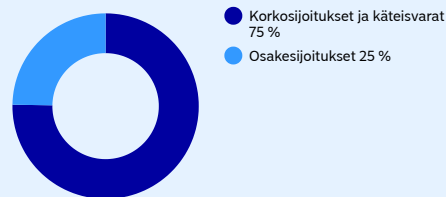
Riskitaso



Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispääomukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	27,2	31,8	19,5
Kasvuosuus A, EUR	10,22207	11,59777	11,07328

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Juoksevat kulut A, %	0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	71,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,64–0,79 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyriykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-11,86
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	7,04
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,02
Salkun kiertonopeus, %	-1

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			26 843,0	98,64
Lyhyen koron rahastot			5 083,4	18,68
Nordea Moderate Yield A growth	493,9	10,29	5 083,4	18,68
Osakerahastot			6 749,2	24,80
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y- SEK	8,4	119,90	1 010,1	3,71
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y- EUR	3,9	123,63	482,1	1,77
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	8,0	172,26	1 379,5	5,07
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y- EUR	1,6	145,88	230,9	0,85
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y- EUR	2,7	89,86	239,8	0,88
Nordea European Passive Fund I growth	10,6	30,18	320,2	1,18
Nordea Global Passive Fund I growth	49,2	28,09	1 383,1	5,08
Nordea North American Enhanced Fund A growth	97,7	17,43	1 703,5	6,26
Pitkän koron rahastot			15 010,5	55,16
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY- EUR	35,3	82,10	2 901,7	10,66
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	43,7	86,15	3 766,8	13,84
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	39,3	95,96	3 774,9	13,87
Nordea Euro Bond Fund I growth	10 063,0	0,45	4 567,1	16,78

Arvopaperit yhteensä	26 843,0	98,64
Kassa ja muut varat, netto	370,4	1,36

Rahaston arvo	27 213,4	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 662,2	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nordea Allokeringfond

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Allokeringfond on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto pyrkii saamaan tuottoa pääasiassa taktisista positioista, jotka perustuvat näkemyksemme osake-, joukkolaina- ja luottomarkkinoiden mahdollisuuksiin. Taktisia positioita käytetään kustannustehokkaasti indeksijohdannaisten kautta. Taktiset positiot edustavat yleistä näkemystä markkinoiden suunnasta, eivätkä niinkään yksittäisistä arvopapereista. Rahasto sijoittaa myös lyhyen ja keskipitkän aikavälin joukkolainoihin pääasiassa Norjan kruunuissa sekä likvideihin vaihtoehtoisin yhdistelmärahastoihin, joiden tavoitteena on saavuttaa hyvää tuottoa markkinakehityksestä riippumatta.

Rahaston kehitys

Rahasto-osuuden absoluuttinen tuotto oli erittäin heikko, sillä kaikkien taktisten positioiden ja vaihtoehtoisten sijoitusten tuotot olivat negatiiviset. Kiihtyvä inflaatio ja nopeasti nousseet raaka-ainehinnat, Ukrainan sota sekä selvät muutokset keskuspankkien politiikassa syöksivät osake-, joukkolaina- ja luottomarkkinat laskuun ja vaikuttivat epäsuotuisasti rahaston omistuksiin. Eniten tuottoa pienensi rahaston taktinen ylipaino osakkeissa. Myös taktinen duraatio ja luottoriskipositiot heikensivät tuottoa huomattavasti. Joukkolainojen, käteissijoitusten ja rahamarkkinasijoitusten negatiivinen vaikutus oli lievempi. Osakkeiden ylipainolle on jatkossa aiempaa vähemmän perusteita, sillä taantumapelot ovat alkaneet lisääntyä ja talouden tärkeimmät mittarit ovat kääntyneet laskuun.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaista, vakioituja korko- ja osakejohdannaista sekä valuuttajohdannaista osana sijoitusstrategiaa, suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 4.6.2018

Perusvaluutta NOK

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

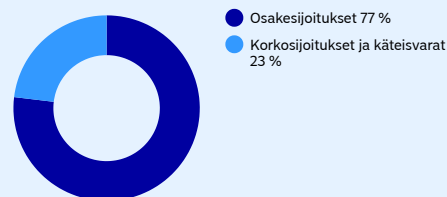
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	974,0	1 285,4	760,1
Kasvuosuus C, NOK	102,71481	151,77011	120,64190

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,53
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 519,5
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	-32,32
Vertailuindeksiin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	14,48
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,02
Salkun kiertonopeus, %	12

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			108 765,1	11,17
Saksa			16 853,5	1,73
Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	1 250,0	998,14	12 476,7	1,28
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	100,0	1 050,63	1 050,6	0,11
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	10,0	1 032,94	103,3	0,01
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	100,0	1 054,09	1 054,1	0,11
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 10-03-2023	200,0	1 032,69	2 065,4	0,21
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 15-12-2022	10,0	1 033,52	103,4	0,01
Yhdysvallat			91 911,6	9,44
United States Treasury Note/ 0.125% 30-09-2022	10,0	987,57	98,8	0,01
United States Treasury Note/ 0.25% 31-10-2025	5 500,0	903,17	49 674,3	5,10
United States Treasury Note/ 0.875% 30-09-2026	4 000,0	904,84	36 193,4	3,72
United States Treasury Note/ 1.625% 31-08-2022	100,0	991,77	991,8	0,10
United States Treasury Note/ 1.75% 15-07-2022	100,0	991,89	991,9	0,10
United States Treasury Note/ 2.5% 31-03-2023	100,0	989,47	989,5	0,10
United States Treasury Note/ 2.625% 28-02-2023	100,0	991,18	991,2	0,10
United States Treasury Note/ 2.75% 30-04-2023	100,0	990,56	990,6	0,10
United States Treasury Note/ 2.75% 31-05-2023	100,0	990,26	990,3	0,10

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			776 256,2	79,69
Lyhyen koron rahastot			48 014,7	4,93
Nordea Kort Obligasjon 20	47,8	1 003,59	48 014,7	4,93
Pitkän koron rahastot			464 147,0	47,65
Nordea 1 - Balanced Income Fund HYN-NOK	120,5	1 082,38	130 415,8	13,39
Nordea Obligasjon II	119,5	1 162,41	138 950,3	14,27
Nordea Obligasjon III	188,0	959,04	180 329,6	18,51
Nordea Statsobligasjon II	15,3	946,18	14 451,2	1,48
Yhdistelmärahastot			264 094,6	27,11
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	67,8	1 966,10	133 363,9	13,69
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-NOK	115,7	1 129,81	130 730,7	13,42

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-5 456,1	-0,56
Korkojohdannaiset			5 611,1	0,58
Futuurisopimukset			5 611,1	0,58
EURO-BUXL 30Y BND 9/2022	10 100,0	33,67	3 401,1	0,35
US 2YR NOTE (CBT) 9/2022	16 800,0	1,59	266,8	0,03
US 5YR NOTE (CBT) 9/2022	4 600,0	4,11	188,9	0,02
US ULTRA BOND CBT 9/2022	11 100,0	15,80	1 754,4	0,18
Osakejohdannaiset			-11 067,2	-1,14
Futuurisopimukset			-11 067,2	-1,14
S&P500 EMINI FUT 9/2022	15,5	-714,01	-11 067,2	-1,14
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-19 724,5	-2,03
Valuuttajohdannaiset			-3 979,3	-0,41
Terminisopimukset			-3 979,3	-0,41
FX FWD EUR/NOK 09-09-2022			-368,5	-0,04
FX FWD USD/NOK 09-09-2022			-3 610,8	-0,37
Luottoriskijohdannaiset			-15 745,1	-1,62
CDX-NAHYS38V1-5Y	2 215,6		-735,6	-0,08
CDX-NAHYS38V1-5Y	2 551,2		-847,0	-0,09
CDX-NAHYS38V1-5Y	2 704,7		-898,0	-0,09
CDX-NAHYS38V1-5Y	2 626,5		-872,0	-0,09
CDX-NAHYS38V1-5Y	3 198,7		-1 062,0	-0,11
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 506,0		-951,4	-0,10
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 452,0		-930,9	-0,10
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	3 251,0		-1 234,2	-0,13
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	3 261,0		-1 238,0	-0,13

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	3 414,0		-1 296,1	-0,13
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 073,0		-787,0	-0,08
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	3 573,0		-1 356,5	-0,14
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	4 107,0		-1 559,2	-0,16
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	5 208,0		-1 977,2	-0,20

Arvopaperit yhteensä	885 021,3	90,86
Johdannaissopimukset	-25 180,5	-2,59
Kassa ja muut varat, netto	114 200,5	11,72

Rahaston arvo	974 041,2	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	9 483,0	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-7 051,0
NOK	82 670,6
USD	-79 598,9

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	576 301,6
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	401 124,1

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	440 142,0

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

Nordea Defensiv

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Defensiv on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Ensimmäistä vuosipuoliskoa leimasi pitkien markkinakorkojen hyvin voimakas nousu. Korkojen nousun taustalla on ollut hintojen voimakas kiihtyminen kaikkialla maailmassa, mitä keskuspankit ovat alkaneet suitsimaan koronnostoillaan. Erityisesti energian ja ruoan hinnat ovat kallistuneet, mutta hintojen noususta on tullut yhä laaja-alaisempaa. Fed on nostanut ohjauskorkoaan alkuvuonna jo kolmesti 1,50–1,75 %:n vaihteluväliin. Kesäkuun koronnosto oli peräti 0,75 prosenttiyksikköä, jollaista ei ole nähty sitten vuoden 1994. Lisää nostoja on luvassa ja ennuste on, että Fedin ohjauskorko on vuoden lopussa n. 3,4 %. EKP on selvästi jäljessä Fediä rahapolitiikan kiristämisessä. Ensimmäistä 0,25 prosenttiyksikön koronnostoa odotetaan heinäkuun kokouksessa.

Vuoden alusta tarkasteltuna lähes kaikkien omaisuuslajien tuotot ovat pakkasella. Suhteellisesti parhaiten ovat pärjänneet lyhyen maturiteetin joukkolainat, joita rahaston sijoituksista onkin yli 60 %. Alkuvuonna erityisen heikosti ovat menestyneet amerikkalaiset pitkän maturiteetin ja korkean luottoluokituksen yritysainat sekä kehittyvien maiden lainat. Osakesijoitukset ovat myös kärsineet voimakkaasta korkojen noususta sekä taantumapeloista.

Rahaston osakepaino on vaihdellut 5–7 %:n välillä. Lisäsimme hieman arvo- ja vakaiden osakkeiden osuutta salkussa alkuvuoden aikana. High yield -lainat ovat olleet pienessä ylipainossa. Yrityslainojen ylipainottaminen ei ole tuottanut tulosta luottoriskimarginaalien leventyessä ja korkojen noustessa.

Suurin osa rahaston varoista eli noin 60 % sijoitetaan edelleen lyhyen maturiteetin joukkolainoihin. Tämä pitää korkoriskin matalana. Rahaston korkoriski on vaihdellut 1,8–2,1 vuoden välissä alkuvuoden aikana. Osakemarkkinoilta pyrimme hakemaan lisätuottoa jatkossakin keskimäärin runsaan 5 %:n painolla.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 18.8.2014

Perusvaluutta NOK

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

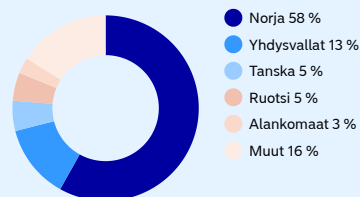
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispäämukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	1 467,1	1 782,3	1 879,5
Kasvuosuus A, NOK	1 097,61997	1 161,35320	1 144,78802
Kasvuosuus I, NOK	1 128,27680	1 191,70295	1 170,60099

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,78
Juoksevat kulut I, %	0,43
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 197,5
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-5,49
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-5,32
Vertailuindeksiin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	3,62
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,21
Salkun kiertonopeus, %	26

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			400 495,4	27,30
Alankomaat			4 944,9	0,34
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	5 000,0	98,90	4 944,9	0,34
Norja			323 447,3	22,05
Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN	5 000,0	99,38	4 968,8	0,34
Bien Spb ASA 18/23 FRN	5 000,0	100,40	5 019,9	0,34
Brage Finans AS 20/23 FRN	8 000,0	100,00	7 999,8	0,55
Brage Finans AS 21/24 FRN	4 000,0	99,19	3 967,6	0,27
Brage Finans AS 21/24 FRN	4 000,0	98,88	3 955,4	0,27
Bustadkredit Sogn o AS 17/23 FRN C COVD	14 000,0	100,44	14 061,1	0,96
Eiendomskredit AS 19/24 FRN STEP C COVD	5 000,0	100,09	5 004,6	0,34
Eiendomskredit AS 21/24 FRN	18 000,0	99,06	17 830,6	1,22
Eika Boligkredit AS 20/25 FRN	5 000,0	99,24	4 961,9	0,34
Eviny AS 20/25 FRN	5 000,0	98,97	4 948,4	0,34
Ferde AS 19/24 FRN	4 000,0	99,95	3 997,9	0,27
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	3 000,0	100,33	3 009,8	0,21
Glitre Energi AS 21/24 FRN	4 000,0	99,08	3 963,3	0,27
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	11 000,0	99,86	10 985,0	0,75
Kreditforeningen for Spb 19/24 FRN	21 000,0	100,19	21 039,5	1,43
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	3 000,0	99,80	2 994,1	0,20
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	1 000,0	100,09	1 000,9	0,07
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	3 000,0	99,75	2 992,5	0,20
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	4 000,0	98,78	3 951,4	0,27
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	4 000,0	99,36	3 974,5	0,27
Orkla ASA 16/23 FRN	11 000,0	100,14	11 015,5	0,75
Pareto Bank ASA 18/23 FRN	10 000,0	100,33	10 033,2	0,68
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	5 000,0	100,27	5 013,6	0,34
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	6 000,0	99,37	5 962,5	0,41
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	10 000,0	99,70	9 970,5	0,68
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	4 000,0	98,74	3 949,5	0,27
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	5 000,0	99,57	4 978,6	0,34
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	14 000,0	101,40	14 195,7	0,97
Spb 1 Næringskredit AS 19/23 FRN C COVD	6 000,0	100,11	6 006,4	0,41
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	5 000,0	98,40	4 920,0	0,34
Spb 1 Sørøst-Norge 18/23 FRN	8 000,0	100,15	8 012,0	0,55
Spb Sogn og Fjordane 19/23 FRN	5 000,0	100,03	5 001,7	0,34
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	6 000,0	98,57	5 914,4	0,40
Spb Sør 17/27 FRN C SUB	5 000,0	100,03	5 001,4	0,34
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	5 000,0	99,78	4 989,2	0,34
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	5 000,0	99,16	4 958,0	0,34
Søgne og Greipstad Spb 19/23 FRN	20 000,0	100,09	20 017,6	1,36
Tomra Systems ASA 19/24 FRN	20 000,0	99,05	19 810,4	1,35
Totens Spb 20/23 FRN	10 000,0	100,32	10 032,2	0,68
Totens Spb Boli AS 19/24 FRN STEP C COVD	7 000,0	100,15	7 010,6	0,48
Vegamot AS 20/23 FRN	10 000,0	100,09	10 009,5	0,68
Vegfinans Innlandet AS 20/23 FRN	6 000,0	99,96	5 997,8	0,41
Verd Boligkredi AS 18/23 FRN STEP C COVD	10 000,0	100,20	10 020,0	0,68
Ruotsi			39 972,2	2,72
Scania CV AB FRN 04-04-2024	14 000,0	99,77	13 967,7	0,95
Vasakronan AB 17/23 FRN	15 000,0	100,06	15 008,3	1,02
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	11 000,0	99,97	10 996,2	0,75
Suomi			4 001,7	0,27
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	4 000,0	100,04	4 001,7	0,27
Tanska			28 129,4	1,92
Danske Bank A/S 19/24 FRN	10 000,0	100,87	10 087,0	0,69
Danske Bank A/S 21/24 FRN	18 000,0	100,24	18 042,4	1,23

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			1 035 873,5	70,61
Lyhyen koron rahastot			463 464,5	31,59
Nordea FRN Kreditt	171,2	1 031,78	176 628,0	12,04
Nordea FRN OMF	72,1	979,09	70 559,3	4,81
Nordea FRN Pensjon	172,9	1 010,42	174 655,8	11,91
Nordea Kort Obligasjon III	22,7	1 012,28	22 998,2	1,57
Nordea Kort Obligasjon Pluss	18,6	1 000,38	18 623,2	1,27
Osakerahastot			84 790,4	5,78
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund BI-NOK	10,0	1 755,79	17 484,1	1,19
Nordea Emerging Market Equities A growth NOK	40,6	279,62	11 359,0	0,77
Nordea Kapital	0,9	15 768,65	13 851,6	0,94
Nordea Norge Verdi	0,9	15 633,78	13 684,4	0,93
Nordea Stabile Aksjer Global	4,0	3 307,12	13 131,1	0,90
Nordea World Fund A Growth NOK	2 664,9	5,73	15 280,2	1,04
Pitkän koron rahastot			487 618,6	33,24
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	104,4	673,32	70 326,6	4,79
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HBI-NOK	56,9	709,91	40 414,1	2,75
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	749,0	94,56	70 821,4	4,83
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	143,0	787,47	112 632,8	7,68
Nordea Global High Yield	71,5	735,46	52 593,9	3,58
Nordea Obligasjon III	72,8	959,04	69 788,3	4,76
Nordea Obligasjon Stars S growth	60,5	1 174,07	71 041,6	4,84
Arvopaperit yhteensä			1 436 368,9	97,91
Kassa ja muut varat, netto			30 706,0	2,09
Rahaston arvo			1 467 074,9	100,00
Jakauma			Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I			962,2	74,00
Kasvuosuus A			347,5	26,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

Nordea Discretionary Asset Allocation

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Discretionary Asset Allocation on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto pyrkii saamaan tuottoa pääasiassa taktisista positioista, jotka perustuvat näkemyksemme osake-, valtionlaina- ja yrityslainamarkkinoiden mahdollisuuksista. Taktisia positioita käytetään kustannustehokkaasti indeksijohdannaisten kautta. Se osa rahaston varoista, jota ei käytetä näiden johdannaisten vakuutena, sijoitetaan ruotsalaisiin lyhytaikaisiin ja keskipitkiin korkoa tuottaviin rahoitusvälineisiin.

Joukkolainakoroissa nähtiin vuoden alkupuoliskolla yksi suurimmista nousuista sitten 1990-luvun alun. Sekä osake- että joukkolainamarkkinat laskivat reilusti yhtä aikaa. Kehityksen taustalla oli nopein inflaatio vuosikymmeniin. Lisäksi energian hintojen nousu Venäjän hyökättyä Ukrainaan sekä Kiinan koronarajoitukset vaikuttivat negatiivisesti kansainvälisiin toimitusketjuihin. Tämä sai keskuspankit kiristämään rahapolitiikkaansa voimakkaasti, Fed etunenässä.

Sekä taktiset positiot että ruotsalaiset joukkolainat heikensivät rahasto-osuuden tuottoa. Tuottoa supisti eniten korkoriskin ja luottoriskin yhdistelmä, joka on yleensä houkutteleva, koska korkoriski toimii useimmiten vakauttavana tekijänä levottomilla markkinoilla.

Myös osakkeiden ylipaino alensi tuottoa, vaikka rahaston osakepainoa pienennettiin vuoden alussa levottomuuden lisääntymisen vuoksi. Tietty ylipaino säilytettiin arvostusmallimme ja yritysten hyvien taseiden perusteella. Taseet ovat edelleen kunnossa ja USA:n työmarkkinat ovat vahvat. Sekä osake- että lainamarkkinoiden mahdollisuudet näyttävät siis hyviltä, mikäli kysyntä ei tyrehy kokonaan. Korkomarkkinoilla useat tekijät viittaavat siihen, että joukkolainoihin sijoittamisesta on tullut jälleen houkuttelevaa. Korkojen nousun lisäksi markkinoilla on jo hinnoiteltu useita koronnostoja. Jos kasvu poikkeaisi ennusteesta voimakkaasti, koroissa on nyt myös laskuvaraa, ja lasku hyödyttäisi joukkolainoja.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia, jotka ovat tärkeä osa sijoitusstrategiaa, suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 21.3.2017
Perusvaluutta SEK

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 **7**

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

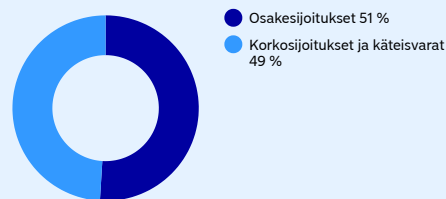
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	5 121,6	6 935,1	5 130,5
Kasvuosuus C, SEK	95,57216	145,79653	127,37666
Kasvuosuus I, SEK	96,84158	147,54559	128,58460

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut C, %	0,51
Juoksevat kulut I, %	0,26
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	13 385,5
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-34,45
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-34,36
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	12,51
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,55
Salkun kiertonopeus, %	80

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			3 591 571,2	70,13
Norja			79 467,2	1,55
DNB Bank ASA FRN 24-03-2025	80 000,0	99,33	79 467,2	1,55
Ruotsi			3 276 417,5	63,97
BillerudKorsnas AB FRN 20-03-2023	100 000,0	100,36	100 356,0	1,96
City of Helsingborg Sweden 0.87% 04-02-2026	100 000,0	92,61	92 608,0	1,81
City of Sundsvalls Sweden FRN 10-09-2025	28 000,0	101,11	28 310,5	0,55
Essity AB 0.5% 17-01-2025	107 000,0	92,66	99 144,6	1,94
Fabege AB FRN 10-09-2024	66 000,0	96,88	63 940,8	1,25
Holmen AB 0.73% 29-10-2024	80 000,0	93,93	75 145,6	1,47
Holmen AB FRN 28-08-2025	20 000,0	98,84	19 767,6	0,39
ICA Gruppen AB FRN 25-03-2024	110 000,0	99,21	109 128,8	2,13
Jernhusen AB 0.23% 05-02-2025	70 000,0	91,93	64 353,8	1,26
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	100 000,0	85,63	85 633,0	1,67
Landshypotek Bank AB 0.138% 20-05-2024	150 000,0	95,51	143 260,5	2,80
Landshypotek Bank AB FRN 03-03-2031	32 000,0	96,29	30 813,6	0,60
Landshypotek Bank AB FRN 21-04-2023	40 000,0	100,23	40 090,4	0,78
Lansforsakringar Bank AB FRN 01-03-2028	26 000,0	99,79	25 946,4	0,51
Lansforsakringar Bank AB FRN 25-02-2031	80 000,0	95,72	76 576,4	1,50
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 18-09-2024	344 000,0	97,47	335 300,2	6,55
SBAB Bank AB 0.315% 18-01-2024	100 000,0	96,06	96 062,5	1,88
SBAB Bank AB FRN 20-06-2024	61 000,0	99,61	60 762,7	1,19
Scania CV AB FRN 11-11-2023	60 000,0	99,60	59 758,8	1,17
Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 21-12-2022	25 000,0	100,17	25 043,3	0,49
Sparbanken Sjuharad AB 0.507% 07-08-2024	74 000,0	93,89	69 477,1	1,36
Sparbanken Skane AB FRN 11-12-2024	54 000,0	99,82	53 905,0	1,05
Stadshypotek AB 1.5% 01-03-2024	150 000,0	98,57	147 849,0	2,89
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	120 000,0	97,14	116 569,2	2,28
Svensk Exportkredit AB 0.1425% 26-06-2023	175 000,0	98,14	171 736,3	3,35
Svensk Exportkredit AB 0.25% 26-06-2025	80 000,0	92,52	74 012,4	1,45
Svenska Handelsbanken AB FRN 15-11-2027	77 000,0	100,04	77 027,3	1,50
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	55 000,0	74,90	41 192,8	0,80
Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	94 000,0	96,59	90 798,4	1,77
Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	360 000,0	105,07	378 244,8	7,39
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	230 000,0	124,96	287 417,2	5,61
Sweden Government Internatio 0.125% 09-09-2030	100 000,0	88,20	88 200,0	1,72
Volvo Treasury AB 0.499% 26-02-2024	50 000,0	95,97	47 984,5	0,94
Saksa			1 284,8	0,03
Bundesobligation 0.000000% 05-04-2024	20,0	1 061,47	212,3	0,00
Bundesobligation 0.000000% 13-10-2023	20,0	1 066,46	213,3	0,00
Bundesobligation 0.000000% 14-04-2023	20,0	1 068,87	213,8	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	20,0	1 074,96	215,0	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	20,0	1 081,20	216,2	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	20,0	1 071,12	214,2	0,00
Suomi			233 375,4	4,56
Nordea Bank Abp 1.125% 27-06-2023	22 000,0	98,40	21 648,2	0,42
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	94 000,0	95,88	90 124,4	1,76
Stora Enso Oyj 2.375% 29-04-2025	38 000,0	96,02	36 488,0	0,71
Stora Enso Oyj FRN 29-04-2025	83 000,0	102,55	85 114,8	1,66
Yhdysvallat			1 026,3	0,02
United States Treasury Note/ 0.125% 30-09-2022	20,0	1 024,07	204,8	0,00
United States Treasury Note/ 0.125% 31-07-2022	20,0	1 027,49	205,5	0,00
United States Treasury Note/ 0.125% 31-08-2022	20,0	1 025,89	205,2	0,00
United States Treasury Note/ 2.375% 31-01-2023	20,0	1 027,00	205,4	0,00
United States Treasury Note/ 2% 30-11-2022	20,0	1 026,79	205,4	0,00

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			141 286,3	2,76
Kraftringen Energi AB FRN 06-05-2025	50 000,0	99,14	49 569,3	0,97
Kraftringen Energi AB FRN 06-11-2026	30 000,0	98,67	29 601,5	0,58
Stockholms Kooperativa Bosta FRN 29-09-2023	62 000,0	100,19	62 115,6	1,21

Rahastot

			847 207,1	16,54
Pitkän koron rahastot			847 207,1	16,54
Nordea Private Banking Ränteportfölj icke-utd	7 417,8	114,21	847 207,1	16,54

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-12 224,2	-0,24
Korkojohdannaiset			38 160,4	0,75
Futuurisopimukset			38 160,4	0,75
EURO-BUND FUTURE 9/2022	90 500,0	17,35	15 703,7	0,31
EURO-BUXL 30Y BND 9/2022	24 900,0	34,92	8 694,7	0,17
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	117 800,0	6,11	7 192,7	0,14
US 2YR NOTE (CBT) 9/2022	18 000,0	1,65	296,5	0,01
US LONG BOND(CBT) 9/2022	61 000,0	10,28	6 272,9	0,12
Osakejohdannaiset			-50 384,5	-0,98
Futuurisopimukset			-50 384,5	-0,98
S&P500 EMINI FUT 9/2022	68,1	-740,40	-50 384,5	-0,98
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-152 488,1	-2,98
Valuuttajohdannaiset			-10 366,7	-0,20
Termiinisopimukset			-10 306,7	-0,20
FX FWD EUR/SEK 31-08-2022			-1 303,9	-0,03
FX FWD USD/SEK 31-08-2022			-9 002,9	-0,18
Luottoriskijohdannaiset			-142 181,4	-2,78
CDX-NAHYS38V1-5Y	15 684,6		-5 400,0	-0,11
CDX-NAHYS38V1-5Y	19 358,5		-6 664,8	-0,13
CDX-NAHYS38V1-5Y	23 677,8		-8 151,9	-0,16
CDX-NAHYS38V1-5Y	26 915,1		-9 266,5	-0,18
CDX-NAHYS38V1-5Y	24 204,5		-8 333,2	-0,16
CDX-NAHYS38V1-5Y	29 480,2		-10 149,6	-0,20
CDX-NAHYS38V1-5Y	17 508,2		-6 027,8	-0,12
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	15 571,0		-6 129,9	-0,12
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	15 852,0		-6 240,5	-0,12
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	16 674,0		-6 564,1	-0,13
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	21 021,0		-8 275,5	-0,16
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	10 876,0		-4 281,6	-0,08
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	21 902,0		-8 622,3	-0,17
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	10 222,0		-4 024,1	-0,08
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	11 931,0		-4 696,9	-0,09
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	22 472,0		-8 846,7	-0,17
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 549,0		-1 003,5	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	24 145,0		-9 505,3	-0,19
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	31 106,0		-12 245,7	-0,24
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	19 690,0		-7 751,5	-0,15

Arvopaperit yhteensä	4 580 064,6	89,43
Johdannaisopimukset	-164 712,3	-3,22
Kassa ja muut varat, netto	706 219,4	13,79

Rahaston arvo

	5 121 571,6	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	51 139,4	95,43
Kasvuosuus I	2 417,0	4,57

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset**Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo**

Valuutta

EUR 22 505,1

SEK 134 372,0

USD -167 183,8

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit -

Ostetut osakefutuurit 2 623 670,3

Myydyt valuuttafutuurit -

Myydyt korkofutuurit -

Ostetut valuuttafutuurit -

Ostetut korkofutuurit 3 177 783,7

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset -

Ostetut CDS-sopimukset 4 012 158,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE

BNP Paribas SA

Nordea Bank Abp

Deutsche Bank AG

Citibank Europe PLC

Societe Generale SA

Morgan Stanley Europe SE

Barclays Bank Ireland PLC

BofA Securities Europe SA

Goldman Sachs Bank Europe SE

Citigroup Global Markets Europe AG

Nordea Premium Varainhoito Kasvu

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Laajamittaisen kurssilaskun johdosta positiivisten tuoton lähteiden löytäminen oli vaikeaa. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen euroa vastaan vaikutti sentään positiivisesti rahaston kehitykseen ja hillitsi osaltaan globaalien osakesijoitusten kurssilaskua. Osakkeiden ja valtionlainojen välinen korrelaatio on kuluneen puolen vuoden aikana ollut positiivinen eli korkojen noustessa osakekurssit ovat laskeutuneet. Tyypillisesti korrelaatio on negatiivinen, jolloin hyvin hajautetussa salkussa syntyy hajautushyötyjä.

Osakesijoituksista suhteellisesti parhaiten menestyivät vakaat osakkeet ja globaalit hyvät osingonmaksajat. Markkinat ovat palkinneet vakaita tuloksentehtäjiä alkuvuoden aikana. Lyhyen koron sijoitukset olivat suhteellisia voittajia korkopuolella. Negatiivisesti rahasto-osuuden kehitykseen vaikuttivat taktiset osakepainotukset sekä korkosijoituksista amerikkalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat. Näillä on tyypillisesti verraten pitkä keskimääräinen juoksuaika ja korkojen noustessa syntyy lyhyellä aikavälillä pääomatappioita. Positiivista korkojen nousun osalta on se, että samalla korkosijoitusten tuotto-odotus paranee.

Alkuvuoden merkittävin muutos rahastossa oli kotimaisten osakkeiden painon nosto. Kotimaisia osakkeita löytiin aika tavalla ensimmäisellä vuosineljänneksellä, mikä laski niiden arvostusta. On tietenkin selvää, että myös tulonäkymissä on samalla huomattavasti enemmän epävarmuutta. Näimme kurssilaskun mahdollisuutena pienen painon lisäykseen. Rahoitimme lisäyksen globaaleista osakesijoituksista.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 24.11.1999

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



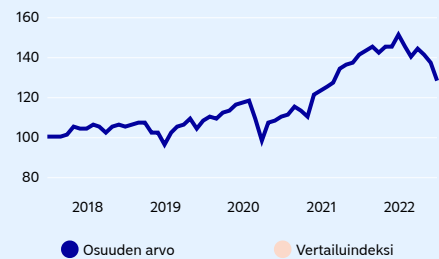
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

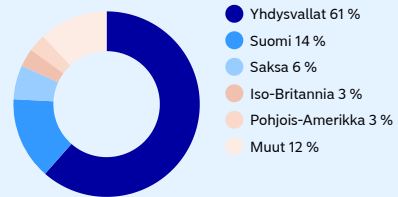
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	424,9	476,6	356,5
Kasvuosuus I, EUR	15,04868	17,69846	14,25540
Tuotto-osuus I, EUR	13,02392	15,74097	12,92671
Kasvuosuus P, EUR	1 841,35484	2 173,47989	1 763,74830
Tuotto-osuus P, EUR	1 185,34413	1 437,86747	1 189,72812
Kasvuosuus Y, EUR	1 856,22184	2 190,11447	1 775,56933
Tuotto-osuus Y, EUR	1 573,87204	1 908,46916	1 577,44504

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,59
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut I, %	0,86
Juoksevat kulut P, %	1,60
Juoksevat kulut Y, %	1,51
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 001,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-14,97
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	-15,28
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	-15,25
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	13,70
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,46
Salkun kiertonopeus, %	25

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			119 981,6	28,24
Energia			4 470,4	1,05
Neste	106,9	41,82	4 470,4	1,05
Informaatioteknologia, IT			36 280,1	8,54
Accenture	1,7	265,14	445,7	0,10
Adobe	2,5	344,65	862,7	0,20
Advanced Micro Devices	4,9	73,42	358,6	0,08
Akamai Technologies	1,8	86,96	154,5	0,04
Apple	54,0	129,65	6 996,5	1,65
Applied Materials	5,7	85,86	487,5	0,11
Autodesk	0,8	165,13	140,2	0,03
Bittium Corporation	11,6	5,14	59,4	0,01
Block	0,4	57,46	25,8	0,01
Broadcom	0,2	463,31	111,2	0,03
Cadence Design Systems	2,4	143,33	342,6	0,08
Cisco Systems	21,8	40,55	883,4	0,21
Cloudflare	0,7	40,88	30,0	0,01
Cognizant Technology Solutions	4,2	64,44	272,4	0,06
Conduent	31,6	4,01	126,6	0,03
Corning	5,3	30,16	160,5	0,04
CrowdStrike Holdings	0,6	159,01	91,9	0,02
Datadog	0,4	88,59	38,9	0,01
Dell Technologies	0,7	44,27	30,9	0,01
DIGIA	44,7	6,70	299,7	0,07
DocuSign	2,0	54,42	110,3	0,03
Dropbox	0,6	19,91	12,6	0,00
Dynatrace	0,1	37,70	4,7	0,00
EPAM Systems	0,6	279,93	175,2	0,04
F5	0,7	144,97	97,0	0,02
Fortinet	1,9	54,00	104,8	0,02
Hewlett Packard Enterprise	6,4	12,58	81,0	0,02
HP	8,4	31,61	265,9	0,06
HubSpot	0,0	281,72	9,9	0,00
Intel	16,2	35,35	572,1	0,13
International Business Machines	1,7	134,07	231,4	0,05
Intuit	1,7	363,70	613,9	0,14
Jack Henry & Associates	0,8	173,98	131,2	0,03
Juniper Networks	1,9	27,25	53,0	0,01
Keysight Technologies	0,2	131,41	22,3	0,01
Kyndryl Holdings	6,7	9,13	61,5	0,01
Lam Research	0,7	399,49	298,8	0,07
Marvell Technology	1,0	41,16	41,2	0,01
Mastercard	3,7	298,42	1 091,9	0,26
Micron Technology	7,1	52,26	372,9	0,09
Microsoft	26,4	244,54	6 465,6	1,52
MongoDB	0,1	247,21	25,0	0,01
Motorola Solutions	0,3	199,02	55,1	0,01
NetApp	1,3	62,16	81,6	0,02
Nokia	1 109,7	4,41	4 897,9	1,15
NortonLifeLock	4,8	21,17	102,2	0,02
NVIDIA	8,1	144,28	1 163,6	0,27
NXP Semiconductors	2,4	139,93	333,6	0,08
ON Semiconductor	3,9	47,53	186,7	0,04
Palantir Technologies	15,3	8,44	129,3	0,03
Palo Alto Networks	0,0	464,77	11,2	0,00
PayPal Holdings	3,1	65,15	199,2	0,05
Qt Group Plc	12,4	69,46	860,0	0,20
QUALCOMM	2,8	120,97	335,4	0,08
Salesforce	1,3	155,67	200,4	0,05
Scanfil plc	20,7	6,28	130,2	0,03
Seagate Technology Holdings	2,8	67,43	186,2	0,04
ServiceNow	1,6	443,85	721,2	0,17
Skyworks Solutions	0,9	87,52	74,7	0,02
Snowflake	0,6	132,56	75,0	0,02
Synopsys	0,8	290,08	245,7	0,06
Texas Instruments	5,2	145,23	754,6	0,18
TietoEVRY Corporation	41,3	23,52	971,5	0,23
Trade Desk	0,2	38,99	8,1	0,00
Vaisala A	6,1	40,30	244,8	0,06
Visa	6,2	185,94	1 149,0	0,27
Western Digital	1,2	42,26	49,4	0,01
WithSecure	46,8	4,95	231,9	0,05
Workday	0,1	133,88	14,3	0,00
Xerox Holdings	4,9	14,10	68,4	0,02
Zoom Video Communications	0,4	102,59	37,8	0,01
Kiinteistöt			1 313,2	0,31
Kojamo plc	80,0	16,42	1 313,2	0,31
Kulutustavarat			2 978,3	0,70
Amazon.com	2,5	99,40	247,5	0,06
AutoZone	0,0	2 035,08	24,4	0,01
Booking Holdings	0,0	1 647,76	8,2	0,00
Caesars Entertainment	0,2	36,69	8,5	0,00
Fiskars	19,8	17,88	354,0	0,08
Home Depot	0,4	258,45	102,3	0,02
Lennar	0,3	65,95	17,5	0,00
Lowe's Cos	0,3	165,06	49,2	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Marimekko	49,3	12,16	599,1	0,14
MercadoLibre	0,0	595,42	13,7	0,00
Musti Group	4,0	16,63	66,4	0,02
NIKE	0,5	97,00	50,3	0,01
Nokian Renkaat	42,6	10,28	437,8	0,10
O'Reilly Automotive	0,1	606,83	33,4	0,01
PulteGroup	0,4	37,41	13,3	0,00
Purmo Group Plc	6,5	10,10	65,3	0,02
Rapala VMC	38,3	6,58	251,7	0,06
Target	0,2	132,10	22,2	0,01
Tesla	0,1	646,82	34,3	0,01
TJX Cos	0,4	53,59	19,1	0,00
Tokmanni Group	47,5	11,16	530,2	0,12
Tractor Supply	0,0	185,73	8,2	0,00
Ulta Beauty	0,1	366,26	21,6	0,01
Perusteollisuus			11 457,3	2,70
Albemarle	0,1	197,74	13,2	0,00
Antofagasta	13,2	13,32	176,3	0,04
ArcelorMittal	8,0	21,08	169,2	0,04
Avery Dennison	0,2	154,22	26,4	0,01
Boliden	3,9	30,39	118,9	0,03
Dow	1,1	48,96	55,8	0,01
Ecolab	0,1	144,73	18,2	0,00
Freeport-McMoRan	0,7	28,25	18,8	0,00
Huhtamäki	32,2	37,15	1 198,0	0,28
International Paper	1,3	40,12	50,4	0,01
Kemira	86,2	11,57	997,9	0,23
Linde	0,4	272,12	116,5	0,03
Metsä Board Corporation B	114,9	7,88	905,1	0,21
Mosaic	0,5	45,45	24,9	0,01
Newmont	0,7	58,56	42,3	0,01
Norsk Hydro	23,4	5,30	124,1	0,03
Nucor	0,3	98,60	24,6	0,01
Outokumpu	149,7	3,89	581,7	0,14
Rio Tinto	19,3	57,04	1 101,0	0,26
Sealed Air	0,4	55,40	22,3	0,01
SSAB B	87,0	3,92	341,4	0,08
Steel Dynamics	0,2	62,14	15,1	0,00
Stora Enso R	185,8	14,93	2 773,4	0,65
UPM-Kymmene	87,1	28,82	2 509,6	0,59
Westrock	0,9	37,73	32,1	0,01
Päivittäistavarat			3 430,5	0,81
Kesko B	136,9	22,23	3 042,3	0,72
Raisio V	200,8	1,93	388,3	0,09
Rahoitus			25 921,6	6,10
Aegon	17,1	4,07	69,8	0,02
Affiliated Managers Group	0,8	109,98	86,9	0,02
Aflac	8,0	52,50	419,1	0,10
Ageas	2,2	41,61	91,6	0,02
Aktia Bank plc	36,9	9,00	332,1	0,08
Allianz	2,0	180,42	369,7	0,09
Allstate	6,4	119,66	766,2	0,18
American Express	6,1	129,45	795,7	0,19
American International Group	2,3	47,71	107,9	0,03
Assicurazioni Generali	0,2	15,22	2,8	0,00
Aviva	7,8	4,67	36,6	0,01
AXA	17,7	21,43	380,0	0,09
Bank of America	20,7	29,54	612,7	0,14
Bank of New York Mellon	2,9	39,55	115,0	0,03
BlackRock	1,1	574,03	606,8	0,14
Capital One Financial	1,1	97,74	106,3	0,03
CapMan	131,4	2,79	366,0	0,09
Charles Schwab	5,7	58,83	338,1	0,08
Chubb	2,3	184,01	419,7	0,10
Citigroup	13,4	43,68	583,7	0,14
Citizens Financial Group	7,6	33,56	254,2	0,06
CME Group	1,7	195,00	335,2	0,08
Direct Line Insurance Group	21,1	2,94	62,2	0,01
Discover Financial Services	1,3	88,51	114,0	0,03
eQ Plc	7,5	20,10	151,1	0,04
Everest Re Group	0,6	265,35	160,0	0,04
FactSet Research Systems	0,0	366,02	17,2	0,00
Fifth Third Bancorp	1,5	31,35	47,6	0,01
First Citizens BancShares Inc/NC	0,3	620,01	212,7	0,05
Gjensidige Forsikring	1,2	19,33	22,6	0,01
Hartford Financial Services Group	3,1	61,26	188,3	0,04
Huntington Bancshares	18,3	11,33	207,3	0,05
Intercontinental Exchange	5,9	90,70	531,8	0,13
JPMorgan Chase	11,6	106,83	1 241,5	0,29
KeyCorp	1,6	16,14	25,1	0,01
Legal & General Group	35,7	2,78	99,3	0,02
Mapfre	22,3	1,68	37,3	0,01
MetLife	5,3	59,11	316,0	0,07
Moody's	2,0	258,70	528,3	0,12
Morgan Stanley	5,4	71,96	388,5	0,09
MSCI	0,1	385,09	38,5	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	0,5	221,60	114,6	0,03
AG in M				
Nasdaq	1,2	145,20	170,5	0,04
NN Group	2,8	42,99	119,3	0,03
Nordea Bank	526,5	8,40	4 423,8	1,04
Phoenix Group Holdings	18,0	6,90	123,8	0,03
Poste Italiane	4,7	8,88	41,6	0,01
Prudential	6,9	11,69	80,4	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Prudential Financial	2,6	90,36	232,7	0,05
Raymond James Financial	3,9	83,98	328,9	0,08
Regions Financial	6,6	17,62	115,7	0,03
S&P Global	3,9	319,66	1 262,0	0,30
Sampo A	114,8	41,41	4 755,2	1,12
Signature Bank/New York NY	0,6	164,52	105,3	0,02
State Street	1,4	58,29	82,5	0,02
Swiss Life Holding	0,5	460,06	224,5	0,05
Swiss Re	1,2	73,53	91,8	0,02
Synchrony Financial	3,8	26,18	100,4	0,02
T Rowe Price Group	2,1	106,60	223,2	0,05
Travelers Cos	2,7	158,37	429,0	0,10
Truist Financial	6,6	44,22	292,2	0,07
US Bancorp	5,2	43,15	223,2	0,05
Wells Fargo	14,8	37,01	546,0	0,13
Zurich Insurance Group	0,6	412,44	249,5	0,06
Teollisuustuotteet ja -palvelut			12 369,5	2,91
3M	0,4	122,33	45,4	0,01
Aspo	9,5	7,80	74,1	0,02
Cargotec B	23,3	25,14	585,3	0,14
Caverion Corporation	66,0	4,37	288,1	0,07
CH Robinson Worldwide	0,3	97,02	25,1	0,01
CSX	2,6	27,60	71,3	0,02
Emerson Electric	0,2	76,03	13,7	0,00
Enento Group Plc	4,9	20,95	103,4	0,02
Etteplan	7,4	15,75	116,5	0,03
Expeditors International of Washington	0,4	93,06	40,5	0,01
FedEx	0,2	217,07	42,1	0,01
Fortune Brands Home & Security	0,3	56,60	15,8	0,00
Knight-Swift Transportation Holdings	0,7	43,58	30,6	0,01
Kone B	89,2	44,95	4 009,7	0,94
Konecranes	32,5	22,08	717,6	0,17
Lassila&Tikanoja	11,1	10,70	118,8	0,03
Metso Outotec Oyj	233,9	7,09	1 657,3	0,39
Norfolk Southern	0,3	215,58	64,9	0,02
Owens Corning	0,1	70,72	9,2	0,00
Ponsse	11,0	24,40	268,4	0,06
Raute A	3,2	11,45	36,2	0,01
Talenom Plc	34,7	9,66	335,3	0,08
United Parcel Service	0,7	171,28	116,6	0,03
Uponor	40,8	13,04	531,4	0,13
Valmet Corporation	60,4	23,24	1 403,6	0,33
Wärtsilä	223,6	7,37	1 648,5	0,39
Terveydenhuolto			15 015,8	3,53
Abbott Laboratories	5,4	103,75	556,0	0,13
AbbVie	3,5	146,02	505,7	0,12
Agilent Technologies	1,4	112,54	158,5	0,04
Align Technology	0,2	224,30	50,5	0,01
AmerisourceBergen	0,5	135,95	66,1	0,02
Amgen	1,9	232,23	432,4	0,10
AstraZeneca ADR	0,9	62,79	55,9	0,01
Biogen	0,5	193,56	104,5	0,02
Bristol-Myers Squibb	5,3	73,68	392,6	0,09
Cardinal Health	1,6	50,50	82,5	0,02
Cigna	1,2	253,71	296,3	0,07
CVS Health	6,2	89,21	549,9	0,13
Danaher	1,0	240,11	238,4	0,06
DaVita	1,0	76,18	73,8	0,02
DENTSPLY SIRONA	1,6	34,08	53,5	0,01
Dexcom	0,4	71,26	25,1	0,01
Edwards Lifesciences	1,4	90,82	131,1	0,03
Elevance Health	0,8	466,36	382,9	0,09
Eli Lilly	2,0	310,20	610,2	0,14
Gilead Sciences	2,8	59,15	167,7	0,04
HCA Healthcare	1,5	160,37	236,9	0,06
Henry Schein	0,2	73,08	13,7	0,00
Hologic	2,6	66,77	173,3	0,04
IDEXX Laboratories	0,3	333,70	109,5	0,03
Illumina	0,3	174,43	48,8	0,01
Intuitive Surgical	0,5	190,31	99,5	0,02
IQVIA Holdings	0,1	205,75	22,0	0,01
Johnson & Johnson	5,8	169,27	984,1	0,23
Laboratory Corp of America	0,4	226,63	98,1	0,02
McKesson	0,8	312,57	258,2	0,06
Medtronic	3,6	85,92	306,2	0,07
Merck	6,2	88,50	548,0	0,13
Mettler-Toledo International	0,2	1 087,74	195,8	0,05
Moderna	1,4	132,06	185,8	0,04
Organon	1,6	32,82	51,2	0,01
Orion B	34,1	42,54	1 451,8	0,34
Pfizer	14,1	49,27	695,5	0,16
Pihlajalinna Plc	6,1	11,48	70,2	0,02
Quest Diagnostics	1,0	129,95	130,1	0,03
Regeneron Pharmaceuticals	0,3	563,69	175,9	0,04
ResMed	0,3	203,52	56,0	0,01
Revenio Group Corporation	19,4	42,44	824,9	0,19
Terveystalo Plc	38,4	10,16	389,8	0,09
Thermo Fisher Scientific	1,1	512,28	554,8	0,13
UnitedHealth Group	2,6	492,45	1 286,3	0,30
Vertex Pharmaceuticals	1,2	267,29	329,3	0,08
Waters	0,4	314,54	123,0	0,03
West Pharmaceutical Services	1,0	285,24	280,4	0,07
Zimmer Biomet Holdings	0,6	99,42	57,3	0,01
Zoetis	2,0	164,66	326,2	0,08

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Viestintäpalvelut			4 863,7	1,14
Alphabet	0,0	2 085,35	79,2	0,02
Alphabet	0,0	2 071,60	80,8	0,02
Comcast	0,9	37,15	33,8	0,01
Elisa	64,8	53,26	3 453,5	0,81
Meta Platforms	0,2	153,46	29,8	0,01
Pinterest	0,3	17,59	4,6	0,00
Sanoma Plc	69,9	13,18	921,6	0,22
Telia Company FDR	65,0	3,66	237,6	0,06
Walt Disney	0,3	89,21	22,7	0,01
Yhdyskuntapalvelut			1 881,2	0,44
Fortum	130,7	14,40	1 881,2	0,44

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			297 210,9	69,95
Lyhyen koron rahastot			11 677,5	2,75
Nordea Moderate Yield A growth	1 134,7	10,29	11 677,5	2,75
Osakerahastot			198 731,2	46,77
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	189,4	145,88	27 628,2	6,50
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 526,5	27,07	41 324,2	9,73
Nordea Global Dividend Fund A growth	613,8	22,72	13 946,2	3,28
Nordea Pro Stable Return I growth	15 563,0	2,93	45 635,0	10,74
Nordea World Fund I growth	2 984,5	23,52	70 197,5	16,52
Pitkän koron rahastot			73 361,2	17,27
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	327,8	9,97	3 268,5	0,77
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	53,4	80,49	4 298,3	1,01
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	20,0	86,15	1 719,2	0,40
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	133,4	95,96	12 797,2	3,01
Nordea Corporate Bond I growth	6 188,4	2,13	13 160,3	3,10
Nordea Emerging Market Bond growth	336,6	18,53	6 236,3	1,47
Nordea Euro Bond Fund A growth	48 816,9	0,44	21 542,4	5,07
Nordea Global High Yield growth	418,9	24,68	10 338,9	2,43
Yhdistelmärahastot			13 441,0	3,16
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	70,6	190,34	13 441,0	3,16

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-228,5	-0,05
Korkojohdannaiset			279,6	0,07
Futuurisopimukset			279,6	0,07
EURO-BUND FUTURE 9/2022	9 300,0	1,62	150,7	0,04
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	18 300,0	0,57	104,3	0,02
US 2YR NOTE (CBT) 9/2022	16 000,0	0,15	24,6	0,01
Osakejohdannaiset			-508,1	-0,12
Futuurisopimukset			-508,1	-0,12
S&P500 EMINI FUT 9/2022	7,4	-69,12	-508,1	-0,12
Vakioimattomat johdannaisopimukset			554,1	0,13
Valuuttajohdannaiset			1 386,7	0,33
Terminisopimukset			1 386,7	0,33
FX FWD EUR/USD 15-07-2022			1 386,7	0,33
Luottoriskijohdannaiset			-832,6	-0,20
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 420,7		-45,7	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 378,1		-44,3	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 750,3		-56,3	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	488,1		-15,7	-0,00
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 878,0		-60,4	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 759,2		-56,5	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	849,4		-27,3	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	2 207,7		-71,0	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 129,6		-36,3	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	399,0		-12,8	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	375,0		-13,8	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	423,0		-15,5	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	371,0		-13,6	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	438,0		-16,1	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	348,0		-12,8	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	468,0		-17,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	339,0		-12,5	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 000,0		-73,5	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	515,0		-18,9	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	262,0		-9,6	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	327,0		-12,0	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	525,0		-19,3	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	271,0		-10,0	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	284,0		-10,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 200,0		-80,9	-0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	561,0		-20,6	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	259,0		-9,5	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	340,0		-12,5	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	346,0		-12,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	404,0		-14,8	-0,00

Arvopaperit yhteensä	417 192,5	98,18
Johdannaisopimukset	325,7	0,08
Kassa ja muut varat, netto	7 395,9	1,74

Rahaston arvo	424 914,0	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	169,5	73,44
Kasvuosuus I	5 340,0	18,91
Kasvuosuus Y	13,2	5,78
Tuotto-osuus I	435,8	1,34
Tuotto-osuus P	1,5	0,42
Tuotto-osuus Y	0,3	0,12

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-33 010,5
USD	34 397,2

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	26 456,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	40 183,1

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	23 786,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Premium Varainhoito Malti

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Laajamittaisen kurssilaskun johdosta positiivisten tuoton lähteiden löytäminen oli vaikeaa. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen euroa vastaan vaikutti sentään positiivisesti rahaston kehitykseen ja hillitsi osaltaan globaalien osakesijoitusten kurssilaskua. Osakkeiden ja valtionlainojen välinen korrelaatio on kuluneen puolen vuoden aikana ollut positiivinen eli korkojen noustessa osakekurssit ovat laskeutuneet. Tyypillisesti korrelaatio on negatiivinen, jolloin hyvin hajautetussa salkussa syntyy hajautushyötyjä.

Osakesijoituksista suhteellisesti parhaiten menestyivät vakaat osakkeet ja globaalit hyvät osingonmaksajat. Markkinat ovat palkinneet vakaita tuloksentehtyjä alkuvuoden aikana. Lyhyen koron sijoitukset olivat suhteellisia voittajia korkopuolella. Negatiivisesti rahasto-osuuden kehitykseen vaikuttivat taktiset osakepainotukset sekä korkosijoituksista amerikkalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat. Näillä on tyypillisesti verraten pitkä keskimääräinen juoksuaika ja korkojen noustessa syntyy lyhyellä aikavälillä pääomatappioita. Positiivista korkojen nousun osalta on se, että samalla korkosijoitusten tuotto-odotus paranee.

Alkuvuoden merkittävin muutos rahastossa oli kotimaisten osakkeiden painon nosto. Kotimaisia osakkeita löytiin aika tavalla ensimmäisellä vuosineljänneksellä, mikä laski niiden arvostusta. On tietenkin selvää, että myös tulonäkymissä on samalla huomattavasti enemmän epävarmuutta. Näimme kurssilaskun mahdollisuutena pienen painon lisäykseen. Rahoitimme lisäyksen globaaleista osakesijoituksista.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 21.2003

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

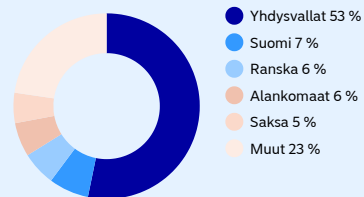
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	2 582,6	3 130,2	2 774,2
Kasvuosuus I, EUR	11,73545	13,64739	12,46872
Tuotto-osuus I, EUR	10,74871	12,70171	11,72123
Kasvuosuus P, EUR	19,31636	22,51273	20,66185
Tuotto-osuus P, EUR	14,11260	16,71412	15,49383
Kasvuosuus Y, EUR	19,47535	22,68703	20,80083
Tuotto-osuus Y, EUR	17,69633	20,94744	19,39896

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,65
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut I, %	0,67
Juoksevat kulut P, %	1,12
Juoksevat kulut Y, %	1,02
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	9 793,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-14,01
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	-14,20
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	-14,16
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	7,86
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,12
Salkun kiertonopeus, %	24

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			299 529,8	11,60
Energia			10 965,2	0,42
Neste	262,2	41,82	10 965,2	0,42
Informaatioteknologia, IT			89 614,0	3,47
Accenture	4,0	265,14	1 071,1	0,04
Adobe	6,1	344,65	2 115,5	0,08
Advanced Micro Devices	12,3	73,42	900,2	0,03
Akamai Technologies	4,2	86,96	363,2	0,01
Apple	134,6	129,65	17 450,1	0,68
Applied Materials	13,8	85,86	1 186,4	0,05
Autodesk	2,1	165,13	338,7	0,01
Bittium Corporation	27,7	5,14	142,2	0,01
Block	1,0	57,46	55,3	0,00
Broadcom	0,6	463,31	259,0	0,01
Cadence Design Systems	5,8	143,33	827,6	0,03
Cisco Systems	54,6	40,55	2 212,9	0,09
Cloudflare	1,6	40,88	65,3	0,00
Cognizant Technology Solutions	10,2	64,44	655,9	0,03
Conduent	80,8	4,01	324,2	0,01
Corning	13,1	30,16	393,7	0,02
CrowdStrike Holdings	1,4	159,01	229,3	0,01
Datadog	1,0	88,59	91,6	0,00
Dell Technologies	1,4	44,27	63,4	0,00
DIGIA	105,8	6,70	709,1	0,03
DocuSign	5,2	54,42	283,1	0,01
Dropbox	2,0	19,91	39,5	0,00
Dynatrace	0,4	37,70	16,4	0,00
EPAM Systems	1,6	279,93	449,0	0,02
F5	1,5	144,97	223,3	0,01
Fortinet	4,4	54,00	239,2	0,01
Hewlett Packard Enterprise	16,5	12,58	207,9	0,01
HP	20,9	31,61	660,8	0,03
HubSpot	0,1	281,72	32,1	0,00
Intel	39,9	35,35	1 409,7	0,05
International Business Machines	4,2	134,07	564,4	0,02
Intuit	4,2	363,70	1 521,7	0,06
Jack Henry & Associates	1,7	173,98	298,4	0,01
Juniper Networks	4,7	27,25	127,0	0,00
Keysight Technologies	0,5	131,41	70,0	0,00
Kyndryl Holdings	16,3	9,13	148,8	0,01
Lam Research	1,9	399,49	741,1	0,03
Marvell Technology	2,6	41,16	105,0	0,00
Mastercard	9,0	298,42	2 695,9	0,10
Micron Technology	17,9	52,26	935,3	0,04
Microsoft	65,2	244,54	15 954,8	0,62
MongoDB	0,2	247,21	50,2	0,00
Motorola Solutions	0,7	199,02	134,5	0,01
NetApp	3,3	62,16	207,8	0,01
Nokia	2 728,3	4,41	12 041,5	0,47
NortonLifeLock	11,4	21,17	241,7	0,01
NVIDIA	20,0	144,28	2 879,1	0,11
NXP Semiconductors	6,0	139,93	845,3	0,03
ON Semiconductor	9,8	47,53	466,8	0,02
Palantir Technologies	37,5	8,44	316,5	0,01
Palo Alto Networks	0,1	464,77	33,0	0,00
PayPal Holdings	7,5	65,15	485,7	0,02
Qt Group Plc	30,4	69,46	2 114,3	0,08
QUALCOMM	7,0	120,97	845,4	0,03
Salesforce	3,2	155,67	500,2	0,02
Scanfil plc	47,0	6,28	295,2	0,01
Seagate Technology Holdings	6,7	67,43	454,4	0,02
ServiceNow	4,0	443,85	1 765,2	0,07
Skyworks Solutions	2,2	87,52	196,6	0,01
Snowflake	1,4	132,56	186,9	0,01
Synopsys	2,1	290,08	615,8	0,02
Texas Instruments	12,7	145,23	1 844,4	0,07
TietoEVRY Corporation	102,8	23,52	2 418,5	0,09
Trade Desk	0,6	38,99	25,2	0,00
Vaisala A	15,3	40,30	617,0	0,02
Visa	15,4	185,94	2 865,0	0,11
Western Digital	2,9	42,26	122,1	0,00
WithSecure	115,2	4,95	570,0	0,02
Workday	0,3	133,88	42,7	0,00
Xerox Holdings	11,9	14,10	168,0	0,01
Zoom Video Communications	0,8	102,59	86,8	0,00
Kiinteistöt			3 257,4	0,13
Kojamo plc	198,4	16,42	3 257,4	0,13
Kulutustavarat			7 780,0	0,30
Amazon.com	7,8	99,40	773,5	0,03
AutoZone	0,0	2 035,08	81,4	0,00
Booking Holdings	0,0	1 647,76	28,0	0,00
Caesars Entertainment	0,7	36,69	26,7	0,00
Fiskars	48,7	17,88	870,2	0,03
Home Depot	1,2	258,45	321,3	0,01
Lennar	0,8	65,95	55,0	0,00
Lowe's Cos	0,9	165,06	151,9	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Marimekko	118,7	12,16	1 443,7	0,06
MercadoLibre	0,1	595,42	43,5	0,00
Musti Group	10,6	16,63	176,9	0,01
NIKE	1,6	97,00	157,3	0,01
Nokian Renkaat	106,7	10,28	1 096,8	0,04
O'Reilly Automotive	0,2	606,83	103,2	0,00
PulteGroup	1,1	37,41	39,4	0,00
Purmo Group Plc	16,2	10,10	164,0	0,01
Rapala VMC	93,8	6,58	617,2	0,02
Target	0,5	132,10	69,4	0,00
Tesla	0,2	646,82	107,4	0,00
TJX Cos	1,1	53,59	59,8	0,00
Tokmanni Group	116,5	11,16	1 300,4	0,05
Tractor Supply	0,1	185,73	25,3	0,00
Ulta Beauty	0,2	366,26	68,1	0,00
Perusteollisuus			29 911,1	1,16
Albemarle	0,2	197,74	42,9	0,00
Antofagasta	43,6	13,32	580,2	0,02
ArcelorMittal	26,4	21,08	556,6	0,02
Avery Dennison	0,5	154,22	82,5	0,00
Boliden	12,9	30,39	391,2	0,02
Dow	3,6	48,96	174,5	0,01
Ecolab	0,4	144,73	58,9	0,00
Freeport-McMoRan	2,0	28,25	57,2	0,00
Huhtamäki	80,1	37,15	2 975,4	0,12
International Paper	3,9	40,12	157,7	0,01
Kemira	212,0	11,57	2 453,3	0,10
Linde	1,3	272,12	365,2	0,01
Metsä Board Corporation B	278,6	7,88	2 195,6	0,09
Mosaic	1,7	45,45	77,9	0,00
Newmont	2,2	58,56	130,4	0,01
Norsk Hydro	77,1	5,30	408,3	0,02
Nucor	0,8	98,60	76,2	0,00
Outokumpu	368,1	3,89	1 430,2	0,06
Rio Tinto	63,5	57,04	3 622,9	0,14
Sealed Air	1,3	55,40	69,7	0,00
SSAB B	206,4	3,92	810,0	0,03
Steel Dynamics	0,7	62,14	45,7	0,00
Stora Enso R	458,8	14,93	6 847,3	0,27
UPM-Kymmene	215,1	28,82	6 199,0	0,24
Westrock	2,7	37,73	102,4	0,00
Päivittäistavarat			8 419,7	0,33
Kesko B	336,5	22,23	7 479,5	0,29
Raisio V	486,2	1,93	940,2	0,04
Rahoitus			66 306,7	2,57
Aegon	56,4	4,07	229,6	0,01
Affiliated Managers Group	2,0	109,98	214,6	0,01
Aflac	20,5	52,50	1 073,9	0,04
Ageas	7,2	41,61	301,4	0,01
Aktia Bank plc	91,2	9,00	820,8	0,03
Allianz	6,7	180,42	1 216,4	0,05
Allstate	16,2	119,66	1 936,3	0,08
American Express	15,5	129,45	2 001,9	0,08
American International Group	5,5	47,71	262,2	0,01
Assicurazioni Generali	0,6	15,22	9,2	0,00
Aviva	25,8	4,67	120,5	0,00
AXA	58,4	21,43	1 250,5	0,05
Bank of America	51,9	29,54	1 531,9	0,06
Bank of New York Mellon	7,2	39,55	285,8	0,01
BlackRock	2,6	574,03	1 507,4	0,06
Capital One Financial	2,7	97,74	264,1	0,01
CapMan	317,1	2,79	883,3	0,03
Charles Schwab	14,2	58,83	833,8	0,03
Chubb	5,7	184,01	1 043,1	0,04
Citigroup	33,4	43,68	1 457,1	0,06
Citizens Financial Group	18,8	33,56	631,8	0,02
CME Group	4,3	195,00	833,0	0,03
Direct Line Insurance Group	69,6	2,94	204,8	0,01
Discover Financial Services	3,3	88,51	292,9	0,01
eQ Plc	18,8	20,10	377,4	0,01
Everest Re Group	1,5	265,35	405,7	0,02
FactSet Research Systems	0,1	366,02	51,2	0,00
Fifth Third Bancorp	3,8	31,35	118,0	0,00
First Citizens BancShares Inc/NC	0,9	620,01	527,6	0,02
Gjensidige Forsikring	3,9	19,33	74,5	0,00
Hartford Financial Services Group	7,6	61,26	468,1	0,02
Huntington Bancshares	45,5	11,33	515,2	0,02
Intercontinental Exchange	14,6	90,70	1 321,7	0,05
JPMorgan Chase	28,9	106,83	3 085,6	0,12
KeyCorp	4,9	16,14	79,2	0,00
Legal & General Group	117,4	2,78	326,9	0,01
Mapfre	73,3	1,68	122,8	0,00
MetLife	13,7	59,11	810,4	0,03
Moody's	5,1	258,70	1 312,4	0,05
Morgan Stanley	13,4	71,96	965,6	0,04
MSCI	0,3	385,09	120,9	0,00
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	1,7	221,60	376,9	0,01
AG in M				
Nasdaq	3,0	145,20	430,8	0,02
NN Group	9,1	42,99	392,5	0,02
Nordea Bank	1 294,5	8,40	10 876,0	0,42
Phoenix Group Holdings	59,1	6,90	407,4	0,02
Poste Italiane	15,4	8,88	136,8	0,01
Prudential	22,6	11,69	264,5	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Prudential Financial	6,7	90,36	604,8	0,02
Raymond James Financial	9,7	83,98	816,9	0,03
Regions Financial	16,3	17,62	287,8	0,01
S&P Global	9,9	319,66	3 162,7	0,12
Sampo A	283,5	41,41	11 741,5	0,45
Signature Bank/New York NY	1,6	164,52	261,4	0,01
State Street	3,5	58,29	205,1	0,01
Swiss Life Holding	1,6	460,06	738,4	0,03
Swiss Re	4,1	73,53	302,0	0,01
Synchrony Financial	9,7	26,18	254,4	0,01
T Rowe Price Group	5,4	106,60	577,6	0,02
Travelers Cos	6,7	158,37	1 059,8	0,04
Truist Financial	17,2	44,22	758,7	0,03
US Bancorp	12,9	43,15	554,5	0,02
Wells Fargo	37,4	37,01	1 385,2	0,05
Zurich Insurance Group	2,0	412,44	821,6	0,03
Teollisuustuotteet ja -palvelut			30 715,6	1,19
3M	1,2	122,33	142,4	0,01
Aspo	23,0	7,80	179,4	0,01
Cargotec B	58,3	25,14	1 465,7	0,06
Caverion Corporation	159,5	4,37	696,2	0,03
CH Robinson Worldwide	0,8	97,02	78,4	0,00
CSX	8,0	27,60	222,2	0,01
Emerson Electric	0,6	76,03	42,7	0,00
Enento Group Plc	12,4	20,95	259,0	0,01
Etteplan	18,4	15,75	289,0	0,01
Expeditors International of Washington	1,4	93,06	127,9	0,01
FedEx	0,6	217,07	131,5	0,01
Fortune Brands Home & Security	0,8	56,60	47,0	0,00
Knight-Swift Transportation Holdings	2,2	43,58	94,0	0,00
Kone B	219,3	44,95	9 857,9	0,38
Konecranes	80,0	22,08	1 766,3	0,07
Lassila&Tikanoja	28,2	10,70	301,4	0,01
Metso Outotec Oyj	575,0	7,09	4 074,5	0,16
Norfolk Southern	0,9	215,58	204,2	0,01
Owens Corning	0,4	70,72	28,9	0,00
Ponsse	26,5	24,40	647,2	0,03
Raute A	8,1	11,45	93,3	0,00
Talenom Plc	82,3	9,66	795,2	0,03
United Parcel Service	2,1	171,28	364,7	0,01
Uponor	102,2	13,04	1 332,2	0,05
Valmet Corporation	148,5	23,24	3 450,9	0,13
Wärtsilä	545,8	7,37	4 023,7	0,16
Terveydenhuolto			35 808,4	1,39
Abbott Laboratories	12,7	103,75	1 321,3	0,05
AbbVie	8,2	146,02	1 195,1	0,05
Agilent Technologies	3,3	112,54	374,5	0,01
Align Technology	0,5	224,30	119,3	0,00
AmerisourceBergen	1,1	135,95	156,1	0,01
Amgen	4,4	232,23	1 022,0	0,04
AstraZeneca ADR	2,1	62,79	132,9	0,01
Biogen	1,3	193,56	247,0	0,01
Bristol-Myers Squibb	12,7	73,68	933,6	0,04
Cardinal Health	3,9	50,50	195,1	0,01
Cigna	2,8	253,71	700,2	0,03
CVS Health	14,9	89,21	1 330,4	0,05
Danaher	2,3	240,11	563,5	0,02
DaVita	2,2	76,18	170,3	0,01
DENTSPLY SIRONA	3,7	34,08	126,4	0,00
Dexcom	0,8	71,26	59,0	0,00
Edwards Lifesciences	3,4	90,82	309,1	0,01
Elevance Health	2,0	466,36	929,5	0,04
Eli Lilly	4,6	310,20	1 441,8	0,06
Gilead Sciences	6,7	59,15	396,4	0,02
HCA Healthcare	3,5	160,37	559,5	0,02
Henry Schein	0,4	73,08	32,3	0,00
Hologic	6,4	66,77	424,2	0,02
IDEXX Laboratories	0,8	333,70	258,6	0,01
Illumina	0,7	174,43	115,3	0,00
Intuitive Surgical	1,2	190,31	235,2	0,01
IQVIA Holdings	0,3	205,75	51,8	0,00
Johnson & Johnson	13,7	169,27	2 325,2	0,09
Laboratory Corp of America	1,1	226,63	240,9	0,01
McKesson	2,0	312,57	610,1	0,02
Medtronic	8,4	85,92	723,7	0,03
Merck	14,6	88,50	1 289,2	0,05
Mettler-Toledo International	0,4	1 087,74	462,3	0,02
Moderna	3,3	132,06	433,8	0,02
Organon	3,7	32,82	121,2	0,00
Orion B	83,4	42,54	3 549,1	0,14
Pfizer	33,2	49,27	1 637,8	0,06
Pihlajalinna Plc	14,7	11,48	169,1	0,01
Quest Diagnostics	2,5	129,95	324,2	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	0,7	563,69	414,9	0,02
ResMed	0,6	203,52	132,1	0,01
Revenio Group Corporation	47,2	42,44	2 004,2	0,08
Terveystalo Plc	96,7	10,16	982,7	0,04
Thermo Fisher Scientific	2,6	512,28	1 310,9	0,05
UnitedHealth Group	6,2	492,45	3 039,9	0,12
Vertex Pharmaceuticals	2,9	267,29	778,4	0,03
Waters	0,9	314,54	290,6	0,01
West Pharmaceutical Services	2,3	285,24	662,3	0,03
Zimmer Biomet Holdings	1,4	99,42	134,2	0,01
Zimvie	0,0	15,75	0,1	0,00
Zoetis	4,7	164,66	770,8	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Viestintäpalvelut			12 100,1	0,47
Alphabet	0,1	2 085,35	246,1	0,01
Alphabet	0,1	2 071,60	252,7	0,01
Comcast	2,8	37,15	105,7	0,00
Elisa	158,9	53,26	8 460,5	0,33
Meta Platforms	0,6	153,46	93,3	0,00
Pinterest	0,8	17,59	14,2	0,00
Sanoma Plc	173,9	13,18	2 292,0	0,09
Telia Company FDR	154,3	3,66	564,4	0,02
Walt Disney	0,8	89,21	71,2	0,00
Yhdyskuntapalvelut			4 651,5	0,18
Fortum	323,1	14,40	4 651,5	0,18

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			2 246 728,5	87,00
Lyhyen koron rahastot			269 634,9	10,44
Nordea Moderate Yield A growth	26 199,5	10,29	269 634,9	10,44
Osakerahastot			488 247,4	18,91
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	61,1	200,47	12 255,3	0,47
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 730,8	32,06	55 488,3	2,15
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	448,6	145,88	65 446,5	2,53
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 678,9	27,07	99 588,6	3,86
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 497,8	22,72	34 032,2	1,32
Nordea Pro Stable Return I growth	19 223,3	2,93	56 368,2	2,18
Nordea World Fund I growth	7 018,0	23,52	165 068,3	6,39
Pitkän koron rahastot			1 269 917,4	49,17
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 216,3	48,27	58 709,3	2,27
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	2 013,9	34,21	68 896,8	2,67
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	4 533,3	9,97	45 196,9	1,75
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	646,7	80,49	52 055,5	2,02
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	183,1	86,15	15 775,4	0,61
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	2 392,8	95,96	229 617,7	8,89
Nordea Corporate Bond I growth	93 493,7	2,13	198 824,6	7,70
Nordea Emerging Market Bond growth	4 243,3	18,53	78 619,4	3,04
Nordea Euro Bond Fund A growth	355 602,3	0,44	156 923,8	6,08
Nordea Global High Yield growth	5 528,2	24,68	136 455,5	5,28
Nordea Pro Euro Bond I growth	9 864,0	23,20	228 842,7	8,86
Yhdistelmärahastot			218 928,8	8,48
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	12 500,8	15,34	191 762,7	7,43
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	238,3	114,02	27 166,1	1,05

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-1 383,7	-0,05
Korkojohdannaiset			1 692,4	0,07
Futuurisopimukset			1 692,4	0,07
EURO-BUND FUTURE 9/2022	56 700,0	1,62	918,5	0,04
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	109 100,0	0,57	621,9	0,02
US 2YR NOTE (CBT) 9/2022	98 800,0	0,15	151,9	0,01
Osakejohdannaiset			-3 076,0	-0,12
Futuurisopimukset			-3 076,0	-0,12
S&P500 EMINI FUT 9/2022	44,5	-69,12	-3 076,0	-0,12
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-3 479,7	-0,13
Valuuttajohdannaiset			1 638,8	0,06
Terminisopimukset			1 638,8	0,06
FX FWD EUR/USD 15-07-2022			1 638,8	0,06
Luottoriskijohdannaiset			-5 118,6	-0,20
CDX-NAHYS38V1-5Y	7 844,8		-252,2	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	9 760,4		-313,7	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	7 220,1		-232,1	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	12 017,6		-386,3	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	4 785,7		-153,8	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	12 778,9		-410,7	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	13 518,5		-434,5	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	14 920,3		-479,6	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 897,0		-69,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 652,0		-97,5	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 561,0		-94,1	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 436,0		-89,5	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 516,0		-92,5	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 928,0		-107,6	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	3 635,0		-133,6	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	11 300,0		-415,3	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 517,0		-92,5	-0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	3 646,0		-134,0	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 844,0		-104,5	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	3 976,0		-146,1	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	14 400,0		-529,3	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	4 204,0		-154,5	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	5 303,0		-194,9	-0,01

Arvopaperit yhteensä	2 546 258,3	98,59
Johdannaisopimukset	-4 863,4	-0,19
Kassa ja muut varat, netto	41 179,2	1,59

Rahaston arvo	2 582 574,1	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	121 786,7	91,09
Kasvuosuus I	12 287,1	5,58
Kasvuosuus Y	3 362,9	2,54
Tuotto-osuus P	639,5	0,35
Tuotto-osuus I	808,5	0,34
Tuotto-osuus Y	152,3	0,10

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-39 012,4
USD	40 651,3

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	160 178,2
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	243 882,7

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	146 352,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Premium Varainhoito Tasapaino

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Laajamittaisen kurssilaskun johdosta positiivisten tuoton lähteiden löytäminen oli vaikeaa. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen euroa vastaan vaikutti sentään positiivisesti rahaston kehitykseen ja hillitsi osaltaan globaalien osakesijoitusten kurssilaskua. Osakkeiden ja valtionlainojen välinen korrelaatio on kuluneen puolen vuoden aikana ollut positiivinen eli korkojen noustessa osakekurssit ovat laskeutuneet. Tyypillisesti korrelaatio on negatiivinen, jolloin hyvin hajautetussa salkussa syntyy hajautushyötyjä.

Osakesijoituksista suhteellisesti parhaiten menestyivät vakaat osakkeet ja globaalit hyvät osingonmaksajat. Markkinat ovat palkinneet vakaita tuloksentekijöitä alkuvuoden aikana. Lyhyen koron sijoitukset olivat suhteellisia voittajia korkopuolella. Negatiivisesti rahasto-osuuden kehitykseen vaikuttivat taktiset osakepainotukset sekä korkosijoituksista amerikkalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat. Näillä on tyypillisesti verraten pitkä keskimääräinen juoksuaika ja korkojen noustessa syntyy lyhyellä aikavälillä pääomatappioita. Positiivista korkojen nousun osalta on se, että samalla korkosijoitusten tuotto-odotus paranee.

Alkuvuoden merkittävin muutos rahastossa oli kotimaisten osakkeiden painon nosto. Kotimaisia osakkeita löytiin aika tavalla ensimmäisellä vuosineljänneksellä, mikä laski niiden arvostusta. On tietenkin selvää, että myös tulospainotteisissa on samalla huomattavasti enemmän epävarmuutta. Näimme kurssilaskun mahdollisuutena pienen painon lisäykseen. Rahoitimme lisäyksen globaaleista osakesijoituksista.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 21.2003

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

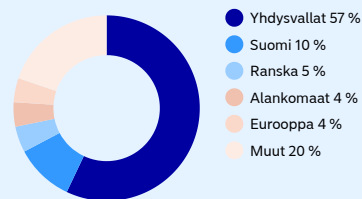
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	1 564,1	1 824,1	1 508,4
Kasvuosuus I, EUR	13,32428	15,56997	13,42120
Tuotto-osuus I, EUR	11,93111	14,24607	12,46271
Kasvuosuus P, EUR	23,12701	27,11142	23,52333
Tuotto-osuus P, EUR	16,49212	19,75537	17,39632
Kasvuosuus Y, EUR	23,31784	27,32178	23,68191
Tuotto-osuus Y, EUR	20,56354	24,62048	21,65806

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,30
Juoksevat kulut I, %	0,77
Juoksevat kulut P, %	1,41
Juoksevat kulut Y, %	1,31
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	7 106,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-14,42
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	-14,70
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	-14,65
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	10,58
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,33
Salkun kiertonopeus, %	32

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			300 421,2	19,21
Energia			10 984,3	0,70
Neste	262,7	41,82	10 984,3	0,70
Informaatioteknologia, IT			91 357,9	5,84
Accenture	4,2	265,14	1 122,1	0,07
Adobe	6,3	344,65	2 180,6	0,14
Advanced Micro Devices	12,6	73,42	922,2	0,06
Akamai Technologies	4,3	86,96	375,8	0,02
Apple	137,1	129,65	17 769,0	1,14
Applied Materials	14,4	85,86	1 239,3	0,08
Autodesk	2,2	165,13	366,1	0,02
Bittium Corporation	27,9	5,14	143,6	0,01
Block	1,0	57,46	55,8	0,00
Broadcom	0,6	463,31	280,3	0,02
Cadence Design Systems	5,9	143,33	848,1	0,05
Cisco Systems	55,1	40,55	2 234,0	0,14
Cloudflare	1,6	40,88	65,5	0,00
Cognizant Technology Solutions	10,6	64,44	685,8	0,04
Conduent	81,3	4,01	326,2	0,02
Corning	13,4	30,16	404,1	0,03
CrowdStrike Holdings	1,4	159,01	222,3	0,01
Datadog	1,1	88,59	96,6	0,01
Dell Technologies	1,7	44,27	76,2	0,00
DIGIA	107,0	6,70	717,1	0,05
DocuSign	5,1	54,42	279,3	0,02
Dropbox	1,8	19,91	35,0	0,00
Dynatrace	0,3	37,70	13,0	0,00
EPAM Systems	1,6	279,93	454,9	0,03
F5	1,7	144,97	244,0	0,02
Fortinet	5,0	54,00	269,2	0,02
Hewlett Packard Enterprise	16,8	12,58	211,4	0,01
HP	21,8	31,61	688,3	0,04
HubSpot	0,1	281,72	28,7	0,00
Intel	40,8	35,35	1 443,0	0,09
International Business Machines	4,2	134,07	568,2	0,04
Intuit	4,3	363,70	1 563,5	0,10
Jack Henry & Associates	2,0	173,98	344,3	0,02
Juniper Networks	4,4	27,25	119,7	0,01
Keysight Technologies	0,5	131,41	62,4	0,00
Kyndryl Holdings	17,5	9,13	159,6	0,01
Lam Research	1,9	399,49	757,0	0,05
Marvell Technology	2,7	41,16	111,2	0,01
Mastercard	9,3	298,42	2 768,1	0,18
Micron Technology	18,1	52,26	943,6	0,06
Microsoft	66,9	244,54	16 365,4	1,05
MongoDB	0,3	247,21	63,0	0,00
Motorola Solutions	0,6	199,02	125,0	0,01
NetApp	3,3	62,16	205,3	0,01
Nokia	2 733,1	4,41	12 062,5	0,77
NortonLifeLock	12,0	21,17	253,8	0,02
NVIDIA	20,4	144,28	2 943,3	0,19
NXP Semiconductors	6,1	139,93	857,3	0,05
ON Semiconductor	9,9	47,53	470,4	0,03
Palantir Technologies	38,6	8,44	325,6	0,02
Palo Alto Networks	0,1	464,77	29,3	0,00
PayPal Holdings	7,7	65,15	501,2	0,03
Qt Group Plc	30,8	69,46	2 141,2	0,14
QUALCOMM	7,0	120,97	852,5	0,05
Salesforce	3,2	155,67	505,0	0,03
Scanfil plc	47,8	6,28	300,1	0,02
Seagate Technology Holdings	7,0	67,43	468,9	0,03
ServiceNow	4,1	443,85	1 821,5	0,12
Skyworks Solutions	2,3	87,52	203,2	0,01
Snowflake	1,4	132,56	190,0	0,01
Synopsys	2,2	290,08	627,2	0,04
Texas Instruments	13,2	145,23	1 912,7	0,12
TietoEVRY Corporation	101,7	23,52	2 392,7	0,15
Trade Desk	0,6	38,99	22,4	0,00
Vaisala A	14,9	40,30	600,7	0,04
Visa	15,7	185,94	2 911,7	0,19
Western Digital	3,0	42,26	124,7	0,01
WithSecure	115,9	4,95	573,7	0,04
Workday	0,3	133,88	39,8	0,00
Xerox Holdings	13,0	14,10	182,8	0,01
Zoom Video Communications	0,9	102,59	90,1	0,01
Kiinteistöt			3 263,1	0,21
Kojamo plc	198,7	16,42	3 263,1	0,21
Kulutustavarat			7 552,7	0,48
Amazon.com	6,9	99,40	686,0	0,04
AutoZone	0,0	2 035,08	69,2	0,00
Booking Holdings	0,0	1 647,76	24,7	0,00
Caesars Entertainment	0,6	36,69	23,7	0,00
Fiskars	47,5	17,88	849,0	0,05
Home Depot	1,1	258,45	283,5	0,02
Lennar	0,7	65,95	48,8	0,00
Lowe's Cos	0,8	165,06	134,7	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Marimekko	121,3	12,16	1 475,4	0,09
MercadoLibre	0,1	595,42	37,5	0,00
Musti Group	10,0	16,63	166,9	0,01
NIKE	1,4	97,00	139,6	0,01
Nokian Renkaat	104,5	10,28	1 074,2	0,07
O'Reilly Automotive	0,1	606,83	89,8	0,01
PulteGroup	0,9	37,41	34,9	0,00
Purmo Group Plc	17,6	10,10	177,6	0,01
Rapala VMC	93,6	6,58	616,0	0,04
Target	0,5	132,10	63,0	0,00
Tesla	0,1	646,82	93,8	0,01
TJX Cos	1,0	53,59	53,0	0,00
Tokmanni Group	119,3	11,16	1 331,3	0,09
Tractor Supply	0,1	185,73	22,3	0,00
Ulta Beauty	0,2	366,26	57,9	0,00
Perusteollisuus			28 949,4	1,85
Albemarle	0,2	197,74	36,8	0,00
Antofagasta	37,0	13,32	493,2	0,03
ArcelorMittal	22,4	21,08	473,1	0,03
Avery Dennison	0,5	154,22	73,1	0,00
Boliden	10,9	30,39	332,5	0,02
Dow	3,2	48,96	154,8	0,01
Ecolab	0,4	144,73	52,1	0,00
Freeport-McMoRan	1,8	28,25	50,2	0,00
Huhtamäki	80,1	37,15	2 975,3	0,19
International Paper	3,5	40,12	139,8	0,01
Kemira	215,0	11,57	2 487,3	0,16
Linde	1,2	272,12	322,7	0,02
Metsä Board Corporation B	282,9	7,88	2 229,1	0,14
Mosaic	1,5	45,45	69,0	0,00
Newmont	2,0	58,56	115,0	0,01
Norsk Hydro	65,5	5,30	347,0	0,02
Nucor	0,7	98,60	67,6	0,00
Outokumpu	361,7	3,89	1 405,3	0,09
Rio Tinto	54,0	57,04	3 079,4	0,20
Sealed Air	1,1	55,40	61,9	0,00
SSAB B	207,9	3,92	815,7	0,05
Steel Dynamics	0,7	62,14	40,5	0,00
Stora Enso R	457,6	14,93	6 830,2	0,44
UPM-Kymmene	215,5	28,82	6 209,8	0,40
Westrock	2,3	37,73	87,6	0,01
Päivittäistavarat			8 448,7	0,54
Kesko B	337,0	22,23	7 492,6	0,48
Raisio V	494,4	1,93	956,2	0,06
Rahoitus			66 463,8	4,25
Aegon	47,9	4,07	195,1	0,01
Affiliated Managers Group	2,0	109,98	218,4	0,01
Aflac	21,0	52,50	1 100,8	0,07
Ageas	6,2	41,61	256,2	0,02
Aktia Bank plc	90,9	9,00	818,0	0,05
Allianz	5,7	180,42	1 033,8	0,07
Allstate	16,7	119,66	2 000,3	0,13
American Express	16,0	129,45	2 073,1	0,13
American International Group	5,7	47,71	273,4	0,02
Assicurazioni Generali	0,5	15,22	7,9	0,00
Aviva	21,9	4,67	102,4	0,01
AXA	49,6	21,43	1 062,9	0,07
Bank of America	53,8	29,54	1 590,3	0,10
Bank of New York Mellon	7,5	39,55	298,2	0,02
BlackRock	2,7	574,03	1 571,7	0,10
Capital One Financial	2,8	97,74	275,3	0,02
CapMan	314,6	2,79	876,2	0,06
Charles Schwab	14,9	58,83	876,3	0,06
Chubb	5,9	184,01	1 088,2	0,07
Citigroup	34,6	43,68	1 512,5	0,10
Citizens Financial Group	19,4	33,56	652,2	0,04
CME Group	4,5	195,00	868,5	0,06
Direct Line Insurance Group	59,1	2,94	174,1	0,01
Discover Financial Services	3,4	88,51	298,9	0,02
eQ Plc	19,0	20,10	382,7	0,02
Everest Re Group	1,6	265,35	417,1	0,03
FactSet Research Systems	0,1	366,02	47,9	0,00
Fifth Third Bancorp	4,1	31,35	129,5	0,01
First Citizens BancShares Inc/NC	0,9	620,01	549,9	0,04
Gjensidige Forsikring	3,3	19,33	63,3	0,00
Hartford Financial Services Group	8,0	61,26	488,1	0,03
Huntington Bancshares	47,4	11,33	537,2	0,03
Intercontinental Exchange	15,2	90,70	1 378,1	0,09
JPMorgan Chase	30,1	106,83	3 217,3	0,21
KeyCorp	4,3	16,14	68,8	0,00
Legal & General Group	99,8	2,78	277,9	0,02
Mapfre	62,3	1,68	104,4	0,01
MetLife	14,0	59,11	826,3	0,05
Moody's	5,3	258,70	1 368,5	0,09
Morgan Stanley	14,0	71,96	1 006,9	0,06
MSCI	0,3	385,09	107,1	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	1,4	221,60	320,4	0,02
AG in M				
Nasdaq	3,0	145,20	441,7	0,03
NN Group	7,8	42,99	333,6	0,02
Nordea Bank	1 296,7	8,40	10 895,0	0,70
Phoenix Group Holdings	50,2	6,90	346,3	0,02
Poste Italiane	13,1	8,88	116,3	0,01
Prudential	19,2	11,69	224,8	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Prudential Financial	6,8	90,36	612,0	0,04
Raymond James Financial	10,1	83,98	852,3	0,05
Regions Financial	17,0	17,62	300,1	0,02
S&P Global	10,3	319,66	3 278,5	0,21
Sampo A	283,9	41,41	11 756,4	0,75
Signature Bank/New York NY	1,7	164,52	272,6	0,02
State Street	3,7	58,29	213,9	0,01
Swiss Life Holding	1,4	460,06	627,5	0,04
Swiss Re	3,5	73,53	256,7	0,02
Synchrony Financial	10,0	26,18	262,5	0,02
T Rowe Price Group	5,5	106,60	583,1	0,04
Travelers Cos	7,0	158,37	1 105,1	0,07
Truist Financial	17,3	44,22	766,3	0,05
US Bancorp	13,4	43,15	578,6	0,04
Wells Fargo	38,5	37,01	1 426,2	0,09
Zurich Insurance Group	1,7	412,44	698,3	0,04
Teollisuustuotteet ja -palvelut			30 581,9	1,96
3M	1,0	122,33	125,6	0,01
Aspo	23,7	7,80	184,8	0,01
Cargotec B	57,5	25,14	1 445,3	0,09
Caverion Corporation	159,8	4,37	697,5	0,04
CH Robinson Worldwide	0,7	97,02	69,6	0,00
CSX	7,2	27,60	198,6	0,01
Emerson Electric	0,5	76,03	37,9	0,00
Enento Group Plc	12,1	20,95	252,8	0,02
Etteplan	17,9	15,75	282,6	0,02
Expeditors International of Washington	1,2	93,06	112,2	0,01
FedEx	0,5	217,07	116,6	0,01
Fortune Brands Home & Security	0,8	56,60	43,8	0,00
Knight-Swift Transportation Holdings	2,0	43,58	85,6	0,01
Kone B	219,7	44,95	9 875,1	0,63
Konecranes	80,1	22,08	1 769,4	0,11
Lassila&Tikanoja	26,8	10,70	286,5	0,02
Metso Outotec Oyj	576,0	7,09	4 081,6	0,26
Norfolk Southern	0,8	215,58	178,7	0,01
Owens Corning	0,4	70,72	25,6	0,00
Ponsse	26,6	24,40	649,7	0,04
Raute A	7,9	11,45	91,0	0,01
Talenom Plc	85,5	9,66	825,8	0,05
United Parcel Service	1,9	171,28	323,4	0,02
Uponor	100,1	13,04	1 305,3	0,08
Valmet Corporation	148,7	23,24	3 456,9	0,22
Wärtsilä	550,7	7,37	4 060,0	0,26
Terveydenhuolto			36 150,1	2,31
Abbott Laboratories	12,8	103,75	1 331,9	0,09
AbbVie	8,3	146,02	1 209,6	0,08
Agilent Technologies	3,4	112,54	379,3	0,02
Align Technology	0,5	224,30	120,9	0,01
AmerisourceBergen	1,2	135,95	163,3	0,01
Amgen	4,5	232,23	1 034,6	0,07
AstraZeneca ADR	2,2	62,79	139,6	0,01
Biogen	1,3	193,56	250,1	0,02
Bristol-Myers Squibb	12,7	73,68	939,0	0,06
Cardinal Health	3,9	50,50	197,7	0,01
Cigna	2,8	253,71	708,9	0,05
CVS Health	14,9	89,21	1 331,6	0,09
Danaher	2,4	240,11	567,4	0,04
DaVita	2,3	76,18	177,0	0,01
DENTSPLY SIRONA	3,8	34,08	127,8	0,01
Dexcom	0,8	71,26	59,6	0,00
Edwards Lifesciences	3,5	90,82	313,6	0,02
Elevance Health	2,0	466,36	928,5	0,06
Eli Lilly	4,7	310,20	1 459,8	0,09
Embecta	0,1	24,79	1,3	0,00
Gilead Sciences	6,7	59,15	395,4	0,03
HCA Healthcare	3,5	160,37	566,1	0,04
Henry Schein	0,5	73,08	36,5	0,00
Hologic	6,2	66,77	416,4	0,03
IDEXX Laboratories	0,8	333,70	262,0	0,02
Illumina	0,7	174,43	116,9	0,01
Intuitive Surgical	1,2	190,31	234,7	0,02
IQVIA Holdings	0,3	205,75	52,7	0,00
Johnson & Johnson	13,9	169,27	2 353,7	0,15
Laboratory Corp of America	1,1	226,63	238,9	0,02
McKesson	2,0	312,57	617,3	0,04
Medtronic	8,5	85,92	732,3	0,05
Merck	14,7	88,50	1 304,9	0,08
Mettler-Toledo International	0,4	1 087,74	467,7	0,03
Moderna	3,3	132,06	439,4	0,03
Organon	3,7	32,82	122,1	0,01
Orion B	84,0	42,54	3 575,4	0,23
Pfizer	33,8	49,27	1 663,7	0,11
Pihlajalinna Plc	14,8	11,48	169,7	0,01
Quest Diagnostics	2,5	129,95	322,5	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	0,7	563,69	419,9	0,03
ResMed	0,7	203,52	133,9	0,01
Revenio Group Corporation	48,0	42,44	2 037,1	0,13
Terveystalo Plc	94,2	10,16	956,6	0,06
Thermo Fisher Scientific	2,6	512,28	1 327,3	0,08
UnitedHealth Group	6,2	492,45	3 076,9	0,20
Vertex Pharmaceuticals	2,9	267,29	788,2	0,05
Waters	0,9	314,54	294,1	0,02
West Pharmaceutical Services	2,4	285,24	670,3	0,04
Zimmer Biomet Holdings	1,4	99,42	135,9	0,01
Zoetis	4,7	164,66	780,3	0,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Viestintäpalvelut			12 036,4	0,77
Alphabet	0,1	2 085,35	219,0	0,01
Alphabet	0,1	2 071,60	223,7	0,01
Comcast	2,5	37,15	93,7	0,01
Elisa	159,7	53,26	8 505,5	0,54
Meta Platforms	0,5	153,46	79,6	0,01
Pinterest	0,7	17,59	12,6	0,00
Sanoma Plc	172,3	13,18	2 270,4	0,15
Telia Company FDR	155,5	3,66	568,6	0,04
Walt Disney	0,7	89,21	63,2	0,00
Yhdyskuntapalvelut			4 633,0	0,30
Fortum	321,8	14,40	4 633,0	0,30

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			1 240 438,3	79,31
Lyhyen koron rahastot			96 848,1	6,19
Nordea Moderate Yield A growth	9 410,4	10,29	96 848,1	6,19
Osakerahastot			490 560,1	31,36
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	38,5	200,47	7 714,8	0,49
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 593,6	32,06	51 090,7	3,27
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	466,5	145,88	68 058,9	4,35
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 769,6	27,07	102 043,8	6,52
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 554,6	22,72	35 324,4	2,26
Nordea Pro Stable Return I growth	21 227,7	2,93	62 245,4	3,98
Nordea World Fund I growth	6 976,1	23,52	164 082,0	10,49
Pitkän koron rahastot			557 163,4	35,62
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	2 019,4	9,97	20 133,1	1,29
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	293,5	80,49	23 624,9	1,51
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	90,8	86,15	7 822,5	0,50
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	1 125,5	95,96	108 005,3	6,91
Nordea Corporate Bond I growth	51 708,5	2,13	109 963,8	7,03
Nordea Emerging Market Bond growth	2 481,0	18,53	45 967,5	2,94
Nordea Euro Bond Fund A growth	372 908,3	0,44	164 560,7	10,52
Nordea Global High Yield growth	3 123,0	24,68	77 085,6	4,93
Yhdistelmärahastot			95 866,7	6,13
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	3 909,1	15,34	59 966,2	3,83
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	314,9	114,02	35 900,5	2,30

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-830,6	-0,05
Korkojohdannaiset			1 028,9	0,07
Futuurisopimukset			1 028,9	0,07
EURO-BUND FUTURE 9/2022	34 300,0	1,62	555,7	0,04
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	67 100,0	0,57	382,5	0,02
US 2YR NOTE (CBT) 9/2022	59 000,0	0,15	90,7	0,01
Osakejohdannaiset			-1 859,4	-0,12
Futuurisopimukset			-1 859,4	-0,12
S&P500 EMINI FUT 9/2022	26,9	-69,12	-1 859,4	-0,12
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-1 288,0	-0,08
Valuuttajohdannaiset			1 806,9	0,12
Terminisopimukset			1 806,9	0,12
FX FWD EUR/USD 15-07-2022			1 806,9	0,12
Luottoriskijohdannaiset			-3 094,9	-0,20
CDX-NAHYS38V1-5Y	4 589,6		-147,5	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	5 554,9		-178,5	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	6 206,3		-199,5	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	6 847,8		-220,1	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	7 702,2		-247,6	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	6 947,8		-223,3	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	8 486,3		-272,8	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	3 785,8		-121,7	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 380,0		-50,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 511,0		-55,5	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 468,0		-54,0	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 380,0		-50,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	752,0		-27,6	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 620,0		-59,5	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 074,0		-76,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	7 150,0		-262,8	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 077,0		-76,3	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 078,0		-76,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	357,0		-13,1	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 721,0		-63,3	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 266,0		-83,3	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	8 350,0		-306,9	-0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 401,0		-88,2	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	3 022,0		-111,1	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	767,0		-28,2	-0,00

Arvopaperit yhteensä	1 540 859,4	98,52
Johdannaissopimukset	-2 118,5	-0,14
Kassa ja muut varat, netto	25 311,8	1,62

Rahaston arvo	1 564 052,7	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	55 883,5	82,63
Kasvuosuus I	14 343,5	12,22
Kasvuosuus Y	2 288,8	3,41
Tuotto-osuus I	1 498,4	1,14
Tuotto-osuus P	358,2	0,38
Tuotto-osuus Y	163,5	0,21

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-43 013,7
USD	44 820,6

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	96 826,8
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	147 828,6

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	88 493,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Premium Varainhoito Varovainen

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Laajamittaisen kurssilaskun johdosta positiivisten tuoton lähteiden löytäminen oli vaikeaa. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen euroa vastaan vaikutti sentään positiivisesti rahaston kehitykseen ja hillitsi osaltaan globaalien osakesijoitusten kurssilaskua. Osakkeiden ja valtionlainojen välinen korrelaatio on kuluneen puolen vuoden aikana ollut positiivinen eli korkojen noustessa osakekurssit ovat laskeutuneet. Tyypillisesti korrelaatio on negatiivinen, jolloin hyvin hajautetussa salkussa syntyy hajautushyötyjä.

Osakesijoituksista suhteellisesti parhaiten menestyivät vakaat osakkeet ja globaalit hyvät osingonmaksajat. Markkinat ovat palkinneet vakaita tuloksentehtäjiä alkuvuoden aikana. Lyhyen koron sijoitukset olivat suhteellisia voittajia korkopuolella. Negatiivisesti rahasto-osuuden kehitykseen vaikuttivat taktiset osakepainotukset sekä korkosijoituksista amerikkalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat. Näillä on tyypillisesti verraten pitkä keskimääräinen juoksuaika ja korkojen noustessa syntyy lyhyellä aikavälillä pääomatappioita. Positiivista korkojen nousun osalta on se, että samalla korkosijoitusten tuotto-odotus paranee.

Alkuvuoden merkittävin muutos rahastossa oli kotimaisten osakkeiden painon nosto. Kotimaisia osakkeita lyötiin aika tavalla ensimmäisellä vuosineljänneksellä, mikä laski niiden arvostusta. On tietenkin selvää, että myös tulospäivityksessä on samalla huomattavasti enemmän epävarmuutta. Näimme kurssilaskun mahdollisuutena pienen painon lisäykseen. Rahoitimme lisäyksen globaaleista osakesijoituksista.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 7.4.2014

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



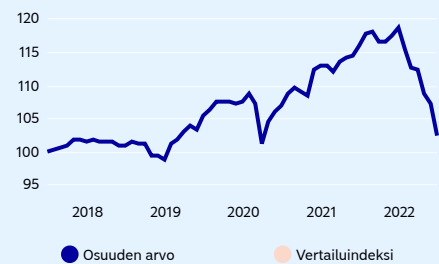
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

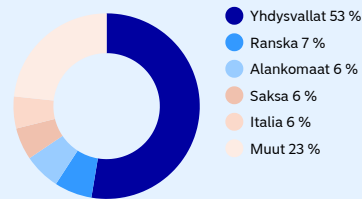
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispääomukset.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	186,2	238,8	233,8
Kasvuosuus I, EUR	10,96003	12,68793	12,06017
Tuotto-osuus I, EUR	10,13813	11,92527	11,45031
Kasvuosuus P, EUR	11,52254	13,35920	12,73638
Tuotto-osuus P, EUR	10,52338	12,39711	11,93916
Kasvuosuus Y, EUR	11,58870	13,42917	12,79028
Tuotto-osuus Y, EUR	10,57984	12,45733	11,98516

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	0,80
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	0,70
Juoksevat kulut I, %	0,52
Juoksevat kulut P, %	0,82
Juoksevat kulut Y, %	0,72
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	341,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-13,62
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	-13,75
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	-13,71
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	6,44
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,08
Salkun kiertonopeus, %	-3

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			5 225,9	2,81
Energia			391,9	0,21
Neste	9,4	41,82	391,9	0,21
Informaatioteknologia, IT			673,7	0,36
Bittium Corporation	0,9	5,14	4,5	0,00
DIGIA	3,9	6,70	26,3	0,01
Nokia	97,1	4,41	428,7	0,23
Qt Group Plc	1,1	69,46	76,3	0,04
Scanfil plc	1,7	6,28	10,4	0,01
TietoEVRY Corporation	3,6	23,52	85,2	0,05
Vaisala A	0,5	40,30	22,0	0,01
WithSecure	4,1	4,95	20,3	0,01
Kiinteistöt			116,1	0,06
Kojamo plc	7,1	16,42	116,1	0,06
Kulutustavarat			202,9	0,11
Fiskars	1,7	17,88	30,0	0,02
Marimekko	4,3	12,16	52,5	0,03
Musti Group	0,3	16,63	5,5	0,00
Nokian Renkaat	3,8	10,28	39,1	0,02
Purmo Group Plc	0,5	10,10	5,4	0,00
Rapala VMC	3,5	6,58	23,0	0,01
Tokmanni Group	4,2	11,16	47,4	0,03
Perusteollisuus			815,8	0,44
Huhtamäki	2,9	37,15	106,1	0,06
Kemira	7,7	11,57	88,5	0,05
Metsä Board Corporation B	9,9	7,88	78,3	0,04
Outokumpu	12,9	3,89	50,0	0,03
SSAB B	7,4	3,92	28,9	0,02
Stora Enso R	16,4	14,93	244,1	0,13
UPM-Kymmene	7,6	28,82	220,0	0,12
Päivittäistavarat			300,2	0,16
Kesko B	12,0	22,23	267,2	0,14
Raisio V	17,1	1,93	33,0	0,02
Rahoitus			875,0	0,47
Aktia Bank plc	3,2	9,00	29,1	0,02
CapMan	11,5	2,79	32,1	0,02
eQ Plc	0,7	20,10	14,3	0,01
Nordea Bank	46,0	8,40	386,7	0,21
Sampo A	10,0	41,41	412,9	0,22
Teollisuustuotteet ja -palvelut			1 042,5	0,56
Aspo	0,9	7,80	7,0	0,00
Cargotec B	2,1	25,14	51,9	0,03
Caverion Corporation	5,7	4,37	24,8	0,01
Enento Group Plc	0,4	20,95	9,0	0,00
Etteplan	0,7	15,75	10,9	0,01
Kone B	7,8	44,95	352,5	0,19
Konecranes	2,8	22,08	62,0	0,03
Lassila&Tikanoja	1,0	10,70	10,2	0,01
Metso Outotec Oyj	20,5	7,09	145,2	0,08
Ponsse	1,0	24,40	24,1	0,01
Raute A	0,2	11,45	2,6	0,00
Talenom Plc	2,9	9,66	28,4	0,02
Uponor	3,6	13,04	46,4	0,03
Valmet Corporation	5,3	23,24	123,0	0,07
Wärtsilä	19,6	7,37	144,5	0,08
Terveydenhuolto			238,7	0,13
Orion B	3,0	42,54	126,5	0,07
Pihlajalinna Plc	0,5	11,48	5,8	0,00
Revenio Group Corporation	1,7	42,44	72,5	0,04
Terveystalo Plc	3,3	10,16	34,0	0,02
Viestintäpalvelut			403,2	0,22
Elisa	5,7	53,26	301,7	0,16
Sanoma Plc	6,2	13,18	81,8	0,04
Telia Company FDR	5,4	3,66	19,8	0,01
Yhdyskuntapalvelut			165,8	0,09
Fortum	11,5	14,40	165,8	0,09

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			178 288,1	95,77
Lyhyen koron rahastot			21 725,9	11,67
Nordea Moderate Yield A growth	2 111,0	10,29	21 725,9	11,67
Osakerahastot			23 657,4	12,71
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	4,6	200,47	931,8	0,50
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	16,4	145,88	2 397,5	1,29
Nordea Emerging Market Equities A growth	139,8	27,07	3 783,3	2,03
Nordea Global Dividend Fund A growth	53,0	22,72	1 203,7	0,65
Nordea Pro Stable Return I growth	1 336,1	2,93	3 917,8	2,10
Nordea World Fund I growth	485,7	23,52	11 423,3	6,14
Pitkän koron rahastot			110 862,5	59,55
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	329,4	9,97	3 284,1	1,76
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	59,1	80,49	4 754,3	2,55
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	33,7	86,15	2 900,7	1,56
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	215,5	95,96	20 675,5	11,11
Nordea Corporate Bond I growth	9 669,6	2,13	20 563,4	11,05
Nordea Emerging Market Bond growth	494,7	18,53	9 166,5	4,92
Nordea Euro Bond Fund A growth	37 288,5	0,44	16 455,0	8,84
Nordea Global High Yield growth	672,8	24,68	16 606,2	8,92
Nordea Pro Euro Bond I growth	709,4	23,20	16 456,8	8,84
Yhdistelmärahastot			22 042,3	11,84
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 007,7	15,34	15 457,8	8,30
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	57,7	114,02	6 584,5	3,54

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-100,7	-0,05
Korkojohdannaiset			124,0	0,07
Futuurisopimukset			124,0	0,07
EURO-BUND FUTURE 9/2022	4 100,0	1,62	66,4	0,04
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	8 100,0	0,57	46,2	0,02
US 2YR NOTE (CBT) 9/2022	7 400,0	0,15	11,4	0,01
Osakejohdannaiset			-224,7	-0,12
Futuurisopimukset			-224,7	-0,12
S&P500 EMINI FUT 9/2022	3,3	-69,12	-224,7	-0,12
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-247,9	-0,13
Valuuttajohdannaiset			126,1	0,07
Terminisopimukset			126,1	0,07
FX FWD EUR/USD 15-07-2022			126,1	0,07
Luottoriskijohdannaiset			-374,0	-0,20
CDX-NAHYS38V1-5Y	680,1		-21,9	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	969,2		-31,2	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	995,9		-32,0	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 036,5		-33,3	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 268,2		-40,8	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 120,7		-36,0	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	800,0		-29,4	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	282,0		-10,4	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	300,0		-11,0	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	254,0		-9,3	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 100,0		-40,4	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	302,0		-11,1	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	309,0		-11,4	-0,01

Arvopaperit yhteensä	183 514,0	98,58
Johdannaisopimukset	-348,6	-0,19
Kassa ja muut varat, netto	2 993,9	1,61

Rahaston arvo	186 159,4	100,00

Jakauma

Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	11 904,5
Kasvuosuus I	2 954,3
Kasvuosuus Y	1 007,0
Tuotto-osuus I	339,0
Tuotto-osuus Y	76,0
Tuotto-osuus P	66,5

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR -3 001,0

USD 3 127,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit -

Ostetut osakefutuurit 11 698,4

Myydyt valuuttafutuurit -

Myydyt korkofutuurit -

Ostetut valuuttafutuurit -

Ostetut korkofutuurit 18 070,8

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset -

Ostetut CDS-sopimukset 10 694,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE

BNP Paribas SA

Deutsche Bank AG

Citibank Europe PLC

Barclays Bank Ireland PLC

BofA Securities Europe SA

Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Stratega 90

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Stratega 90 on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Joukkolainakoroissa nähtiin vuoden alkupuoliskolla yksi suurimmista nousuista sitten 1990-luvun alun. Sekä osake- että joukkolainamarkkinat laskivat reilusti yhtä aikaa. Positiivista tuottoa oli haettava ennen kaikkea energiasektorilta, joka kehittyi erittäin vahvasti. Kiinan koronarajoituksilla oli samanaikaisesti negatiivinen vaikutus kansainvälisiin toimitusketjuihin. Kehityksen taustalla oli nopein inflaatio vuosikymmeniin. Lisäksi energian hinnat nousivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaansa voimakkaasti, Fed etunenässä. Korkojen nousun myötä huomiota kiinnitettiin yhä enemmän arvostukseen, ja useiden kasvuyhtiöiden kurssit laskivat reilusti. Myös monet sykliset yhtiöt kehittyivät heikosti, kun taas arvoyhtiöt ja pienet yhtiöt, jotka eivät ole kovin suhdanneherkkiä, selviytyivät huomattavasti paremmin.

Rahasto aloitti toimintansa 8.6.2022. Rahasto-osuuden arvo on laskenut alusta lähtien, mikä johtuu lähinnä rahaston osakesijoitusten arvon laskusta. Korkomarkkinoiden heilahtelut olivat tarkastelujakson aikana vähäisiä. Rahasto-osuuden tuotto suhteessa vertailuindeksiin oli myös lievästi negatiivinen lähinnä siksi, että osakkeet ja luottoriskijohdannaiset olivat ylipainossa.

Koska rahasto on katsauskauden aikana toiminut ainoastaan lyhyen aikaa, sille ei vielä voida näyttää tiettyjä tietoja, mukaan lukien graafia, joka kuvaa rahaston kasvuosuuden arvonkehitystä.

Osakkeet ovat edelleen ylipainossa arvostusmallimme perusteella. Yritysten taaseet ovat kunnossa ja USA:n työmarkkinat ovat vahvat. Osakemarkkinoiden mahdollisuudet näyttävät siis hyviltä, mikäli kysyntä ei tyrehdy kokonaan. Rahaston korkoriski on jonkin verran korkeampi kuin vertailuindeksiin. Pidämme korkosijoituksia yhä houkuttelevampina nyt, kun korkotaso on noussut voimakkaasti ja useita koronnostoja on jo hinnoiteltu.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 8.6.2022

Perusvaluutta SEK

Riskitaso



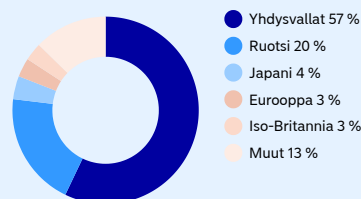
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispöydä.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	200,1	-	-
Kasvuosuus A, SEK	94,29991	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut A, %	1,51
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	164,1
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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 varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluilla.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-5,70
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-4,82
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-20

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to SEK) 1,5 %, MSCI World net return 76,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG index (GDR) 13,5 %, OMRX-TBond 6,5 %, OMRX-TBill 2 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			110 056,3	54,99
Informaatioteknologia, IT			32 566,5	16,27
Accenture	0,5	2 839,92	1 343,3	0,67
Addnode B	0,3	83,45	21,8	0,01
Adobe	0,2	3 691,64	575,9	0,29
Advanced Micro Devices	0,3	786,37	241,4	0,12
Akamai Technologies	0,1	931,47	100,6	0,05
Apple	5,7	1 388,67	7 930,7	3,96
Applied Materials	0,6	919,70	519,6	0,26
ASML Holding	0,0	4 792,72	234,8	0,12
Autodesk	0,1	1 768,74	97,3	0,05
Block	0,0	615,46	16,6	0,01
Broadcom	0,0	4 962,56	74,4	0,04
Cadence Design Systems	0,1	1 535,21	227,2	0,11
Cisco Systems	1,6	434,37	715,0	0,36
Cloudflare	0,0	437,87	18,4	0,01
Cognizant Technology Solutions	0,3	690,22	181,5	0,09
Conduent	2,1	42,98	89,3	0,04
Corning	0,3	323,00	110,1	0,06
Crowdstrike Holdings	0,0	1 703,14	61,3	0,03
Datadog	0,0	948,95	25,6	0,01
Dell Technologies	0,0	474,17	18,0	0,01
DocuSign	0,3	582,86	155,6	0,08
Dropbox	0,0	213,28	9,0	0,00
Dynatrace	0,0	403,83	3,2	0,00
EPAM Systems	0,0	2 998,33	125,9	0,06
Ericsson B	11,1	76,06	846,8	0,42
F5	0,0	1 552,79	65,2	0,03
Fortinet	0,1	578,44	69,4	0,03
Fortnox	1,1	45,88	50,7	0,03
Hewlett Packard Enterprise	0,4	134,71	53,9	0,03
Hexagon B	5,3	105,20	553,8	0,28
HMS Networks	0,2	432,80	80,5	0,04
HP	0,5	338,63	178,5	0,09
HubSpot	0,0	3 017,56	6,0	0,00
Infineon Technologies	1,6	243,73	382,4	0,19
Intel	1,7	378,63	647,8	0,32
International Business Machines	0,1	1 436,08	153,7	0,08
Intuit	0,1	3 895,66	412,9	0,21
Jack Henry & Associates	0,0	1 863,56	91,3	0,05
Juniper Networks	0,1	291,84	34,7	0,02
Keysight Technologies	0,0	1 407,59	15,5	0,01
Knowit	0,2	279,60	60,4	0,03
Kyndryl Holdings	0,4	97,80	43,7	0,02
Lagercrantz Group B	0,1	81,30	5,8	0,00
Lam Research	0,2	4 279,03	1 005,6	0,50
Marvell Technology	0,1	440,85	27,8	0,01
Mastercard	0,6	3 196,39	1 863,5	0,93
Micron Technology	0,8	559,73	465,1	0,23
Microsoft	2,9	2 619,28	7 593,3	3,79
MongoDB	0,0	2 647,87	13,2	0,01
Motorola Solutions	0,0	2 131,75	36,2	0,02
Mycronic	0,6	144,30	80,4	0,04
NetApp	0,1	665,85	56,6	0,03
NortonLifeLock	0,3	226,75	66,2	0,03
NVIDIA	0,6	1 545,39	959,7	0,48
NXP Semiconductors	0,2	1 498,81	224,8	0,11
ON Semiconductor	0,2	509,13	124,7	0,06
Palantir Technologies	1,0	90,39	87,0	0,04
Palo Alto Networks	0,0	4 978,19	10,0	0,01
PayPal Holdings	0,2	697,83	135,4	0,07
QUALCOMM	0,2	1 295,71	226,7	0,11
Salesforce	0,1	1 667,45	136,7	0,07
Seagate Technology Holdings	0,2	722,20	127,1	0,06
ServiceNow	0,1	4 754,12	484,9	0,24
Shopify	0,2	323,58	64,7	0,03
Sinch	0,9	33,07	29,7	0,01
Skyworks Solutions	0,1	937,43	51,6	0,03
Snowflake	0,0	1 419,83	48,3	0,02
Synopsys	0,1	3 107,13	164,7	0,08
Texas Instruments	0,3	1 555,57	510,2	0,25
TietoEVRY Corporation	0,3	251,93	73,6	0,04
Tokyo Electron	0,1	3 352,25	335,2	0,17
Trade Desk	0,0	417,61	5,4	0,00
Visa	0,4	1 991,69	776,8	0,39
Vitec Software Group B	0,0	434,00	16,5	0,01
Western Digital	0,1	452,68	31,7	0,02
Workday	0,0	1 434,02	10,0	0,01
Xerox Holdings	0,3	151,06	48,2	0,02
Zoom Video Communications	0,0	1 098,88	25,3	0,01
Kiinteistöt			1 800,1	0,90
American Tower	0,1	2 604,68	296,9	0,15
Balder B	3,1	48,65	151,4	0,08
Castellum	0,8	131,10	102,1	0,05
Catena	0,1	368,40	29,5	0,01
Crown Castle International	0,2	1 740,05	313,2	0,16
Daiwa House Industry	0,5	239,27	119,6	0,06
Fabege	0,7	96,54	65,6	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Jones Lang LaSalle	0,2	1 769,46	274,3	0,14
Nyfosa	0,3	76,65	22,8	0,01
Sagax B	0,4	188,30	78,5	0,04
Samhällsbyggnadsbolaget B	5,0	17,15	86,6	0,04
Vonovia	0,3	311,80	93,2	0,05
Wallenstam B	1,1	44,66	47,0	0,02
Wihlborgs Fastigheter	1,7	72,00	119,3	0,06
Kulutustavarat			7 335,6	3,67
AcadeMedia	0,1	45,06	3,5	0,00
Amazon.com	1,2	1 064,74	1 267,0	0,63
Aristocrat Leisure	0,9	244,02	223,5	0,11
Autoliv SDB	0,2	722,00	140,8	0,07
AutoZone	0,0	21 798,13	21,8	0,01
Betsson B	1,0	61,61	58,8	0,03
Billia A	0,2	145,90	30,3	0,02
Bonava B	0,0	29,40	0,5	0,00
Caesars Entertainment	0,0	393,03	6,3	0,00
Cary Group	1,0	63,55	62,5	0,03
Compass Group	0,7	208,00	155,4	0,08
Dustin Group	0,4	58,20	22,2	0,01
Electrolux B	0,9	135,98	116,7	0,06
Evolution	0,2	915,10	223,3	0,11
Hennes & Mauritz B	2,1	121,34	258,9	0,13
Home Depot	0,5	2 768,29	1 298,3	0,65
Kering	0,0	5 193,86	192,2	0,10
Kindred Group SDB	0,8	84,64	69,0	0,03
Lennar	0,0	706,37	12,7	0,01
Lowe's Cos	0,0	1 768,02	33,6	0,02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	0,0	6 145,01	73,7	0,04
McDonald's	0,3	2 535,58	872,2	0,44
Mekonomen	0,3	109,10	35,9	0,02
MercadoLibre	0,0	6 377,66	6,4	0,00
MIPS	0,1	440,80	30,0	0,02
New Wave Group B	0,4	134,70	53,2	0,03
NIKE	0,0	1 038,93	35,3	0,02
Nobia	0,9	27,12	24,7	0,01
O'Reilly Automotive	0,0	6 499,83	26,0	0,01
PulteGroup	0,4	400,74	179,1	0,09
Sekisui Chemical	0,7	140,52	98,4	0,05
Sekisui House	0,8	179,83	143,9	0,07
SkiStar B	0,6	139,10	78,6	0,04
Starbucks	0,2	773,31	133,8	0,07
Stellantis	2,4	125,09	302,6	0,15
Target	0,0	1 415,00	15,6	0,01
Tesla	0,1	6 928,24	533,5	0,27
Thule Group AB	0,2	249,20	50,3	0,03
TJX Cos	0,0	574,02	13,8	0,01
Toyota Motor	2,0	158,91	317,8	0,16
Tractor Supply	0,0	1 989,43	6,0	0,00
Ulta Beauty	0,0	3 923,12	15,7	0,01
Volvo Car B	1,4	67,67	91,8	0,05
Perusteollisuus			5 276,4	2,64
Air Liquide	0,2	1 374,67	255,7	0,13
Albemarle	0,0	2 118,07	8,5	0,00
Antofagasta	0,9	142,67	127,8	0,06
ArcelorMittal	0,5	225,79	119,7	0,06
Avery Dennison	0,0	1 651,93	18,2	0,01
BillerudKorsnäs	1,5	117,50	177,5	0,09
BillerudKorsnäs BTA	0,3	117,50	34,8	0,02
Boliden	1,2	325,55	395,5	0,20
Dow	0,5	524,45	252,3	0,13
DuPont de Nemours	0,2	564,46	126,4	0,06
Ecolab	0,0	1 550,22	12,4	0,01
Freeport-McMoRan	0,0	302,54	13,0	0,01
Gränges	0,0	75,25	2,4	0,00
Hexpol B	0,8	86,40	67,4	0,03
Holmen B	0,1	413,10	23,5	0,01
International Paper	0,4	429,74	177,5	0,09
Linde	0,1	2 914,73	239,0	0,12
Lundin Gold	0,6	73,10	41,2	0,02
Lundin Mining	0,8	63,88	52,4	0,03
Mosaic	0,6	486,82	309,1	0,15
Newmont	0,0	627,29	29,5	0,01
Nitto Denko	0,1	664,40	66,4	0,03
Norsk Hydro	1,6	56,72	88,9	0,04
Nucor	0,0	1 056,11	16,9	0,01
ProfilGruppen B	0,1	162,00	12,0	0,01
Rio Tinto	1,3	610,93	785,6	0,39
Rio Tinto	1,0	728,92	696,9	0,35
SCA B	0,9	152,60	141,0	0,07
Sealed Air	0,0	593,35	16,0	0,01
Sika	0,1	2 338,53	224,5	0,11
SSAB B	4,9	42,00	203,7	0,10
Steel Dynamics	0,5	665,64	362,8	0,18
Stora Enso R	0,4	159,86	58,2	0,03
Sumitomo Metal Mining	0,3	321,60	96,5	0,05
Westrock	0,1	404,14	23,0	0,01
Päivittäistavarat			4 815,5	2,41
Ajinomoto	0,5	249,72	124,9	0,06
Axfood	0,4	292,40	106,1	0,05
Diageo	1,1	440,31	464,1	0,23
Essity B	2,1	266,20	546,2	0,27
Estee Lauder Cos	0,2	2 570,64	437,0	0,22
Koninklijke Ahold Delhaize	2,0	264,35	532,4	0,27

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
NH Foods	0,2	321,23	64,2	0,03
PepsiCo	0,5	1 716,51	772,4	0,39
Pernod Ricard	0,2	1 870,17	424,5	0,21
Procter & Gamble	0,4	1 459,52	567,8	0,28
Tyson Foods	0,5	882,01	403,1	0,20
Walmart	0,3	1 242,34	372,7	0,19
Rahoitus			21 763,1	10,87
Aegon	1,1	43,63	47,6	0,02
Affiliated Managers Group	0,1	1 177,96	58,9	0,03
Aflac	1,0	562,30	537,6	0,27
Ageas	0,1	445,69	66,0	0,03
Allianz	0,3	1 932,51	585,6	0,29
Allstate	0,4	1 281,72	525,5	0,26
American Express	0,7	1 386,51	998,3	0,50
American International Group	0,2	510,98	76,6	0,04
Assicurazioni Generali	0,0	163,02	3,6	0,00
Australia & New Zealand Banking Group	2,0	156,36	310,1	0,15
Aviva	0,5	49,99	27,3	0,01
AXA	2,4	229,54	539,7	0,27
Bank of America	1,3	316,42	419,3	0,21
Bank of New York Mellon	0,2	423,68	76,7	0,04
BlackRock	0,1	6 148,55	418,1	0,21
Canadian Imperial Bank of Commerce	0,6	488,21	292,9	0,15
Capital One Financial	0,1	1 046,95	74,3	0,04
Charles Schwab	0,4	630,17	231,9	0,12
Chubb	0,1	1 970,92	289,7	0,14
Citigroup	1,4	467,89	657,9	0,33
Citizens Financial Group	0,5	359,51	174,0	0,09
CME Group	0,1	2 088,66	227,7	0,11
DBS Group Holdings	2,2	219,14	482,1	0,24
Direct Line Insurance Group	1,4	31,53	44,6	0,02
Discover Financial Services	0,4	948,03	340,3	0,17
DNB Bank	1,6	182,40	293,7	0,15
EQT	1,8	206,80	366,7	0,18
Everest Re Group	0,0	2 842,23	110,8	0,06
FactSet Research Systems	0,0	3 920,55	11,8	0,01
Fifth Third Bancorp	0,1	335,75	32,6	0,02
First Citizens BancShares Inc/NC	0,0	6 641,02	146,1	0,07
Gjensidige Forsikring	0,1	207,08	15,7	0,01
Hartford Financial Services Group	0,2	656,18	126,6	0,06
Huntington Bancshares	1,2	121,34	141,4	0,07
Industrivärden A	0,1	228,80	14,6	0,01
Industrivärden C	1,1	226,20	254,0	0,13
Intercontinental Exchange	0,4	971,47	364,3	0,18
Investor B	5,9	166,82	991,1	0,50
JPMorgan Chase	1,7	1 144,23	1 890,3	0,94
Julius Baer Group	0,3	464,26	156,9	0,08
KBC Group	0,3	570,48	179,7	0,09
KeyCorp	0,1	172,92	18,0	0,01
Kinnevik B	1,2	164,15	194,0	0,10
Legal & General Group	2,4	29,82	70,8	0,04
Lloyds Banking Group	18,7	5,20	97,0	0,05
Lundbergföretagen B	0,3	415,60	117,6	0,06
Mapfre	1,5	17,95	27,5	0,01
MetLife	0,9	633,15	559,7	0,28
Mizuho Financial Group	1,2	116,76	140,1	0,07
Moody's	0,1	2 770,96	365,8	0,18
Morgan Stanley	0,3	770,74	265,9	0,13
MSCI	0,0	4 124,77	24,7	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	0,0	2 373,60	80,7	0,04
Nasdaq	0,1	1 555,26	119,8	0,06
NN Group	0,2	460,47	85,6	0,04
Nordea Bank	8,0	90,00	718,4	0,36
Nordnet	0,1	133,15	19,7	0,01
ORIX	1,4	172,23	241,1	0,12
Phoenix Group Holdings	1,2	73,87	88,3	0,04
Poste Italiane	0,3	95,16	29,2	0,01
Prudential	0,4	125,22	55,1	0,03
Prudential Financial	0,6	967,87	539,1	0,27
Raymond James Financial	0,3	899,49	225,8	0,11
Regions Financial	3,3	188,75	622,1	0,31
S&P Global	0,4	3 423,96	1 280,6	0,64
Sampo A	0,1	443,55	32,8	0,02
SEB A	6,1	100,10	606,0	0,30
Signature Bank/New York NY	0,0	1 762,16	75,8	0,04
State Street	0,1	624,41	55,6	0,03
Svenska Handelsbanken A	3,1	87,50	268,4	0,13
Swedbank A	2,1	128,95	267,6	0,13
Swiss Life Holding	0,0	4 927,81	157,7	0,08
Swiss Re	0,1	787,55	64,6	0,03
Synchrony Financial	1,0	280,43	294,2	0,15
T Rowe Price Group	0,1	1 141,77	153,0	0,08
Travelers Cos	0,2	1 696,35	293,5	0,15
Truist Financial	0,4	473,65	198,5	0,10
US Bancorp	0,3	462,24	151,2	0,08
Wells Fargo	0,9	396,43	374,2	0,19
Zurich Insurance Group	0,0	4 417,70	181,1	0,09
Teollisuustuotteet ja -palvelut			12 009,5	6,00
3M	0,0	1 310,31	31,4	0,02
ABB Ltd	1,6	269,70	419,1	0,21
Alfa Laval	0,6	244,20	146,0	0,07
Assa Abloy B	2,9	216,80	625,9	0,31
Atlas Copco A	3,3	95,24	317,4	0,16
Atlas Copco B	8,2	84,70	694,2	0,35

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Bergman & Beving B	0,1	106,00	8,6	0,00
Brambles	1,1	76,02	83,1	0,04
Bravida Holding	1,1	88,85	95,4	0,05
Bufab	0,2	262,00	43,5	0,02
Caterpillar	0,1	1 823,04	113,0	0,06
CH Robinson Worldwide	0,0	1 039,24	17,7	0,01
CSX	0,2	295,65	50,0	0,03
Cummins	0,3	1 948,60	590,4	0,30
Eiffage	0,1	911,52	116,7	0,06
Electrolux Professional B	0,0	53,75	0,1	0,00
Emerson Electric	0,5	814,34	386,0	0,19
Epiroc A	0,3	156,80	48,8	0,02
Epiroc B	2,7	136,05	362,8	0,18
Expeditors International of Washington	0,0	996,77	28,9	0,01
FANUC	0,1	1 607,27	160,7	0,08
Fasadgruppen Group	0,2	82,60	15,5	0,01
FedEx	0,0	2 325,08	30,2	0,02
Ferguson	0,5	1 135,08	521,0	0,26
Fortune Brands Home & Security	0,0	606,21	10,9	0,01
Hitachi	0,7	487,17	341,0	0,17
Husqvarna B	3,8	75,10	284,9	0,14
Intertek Group	0,2	521,27	118,3	0,06
Inwido	1,1	111,80	128,2	0,06
Knight-Swift Transportation Holdings	0,0	466,76	21,5	0,01
Komatsu	0,5	227,62	113,8	0,06
Latour B	0,3	201,30	54,6	0,03
Lifco B	0,3	164,20	53,5	0,03
Lindab International	0,3	147,40	49,2	0,02
NIBE Industrier B	4,7	75,98	357,5	0,18
Nolato B	0,6	54,70	35,4	0,02
Norfolk Southern	0,3	2 309,14	708,9	0,35
Owens Corning	0,0	757,48	6,1	0,00
OX2	0,2	77,10	16,6	0,01
Peab B	0,2	59,75	14,2	0,01
Sandvik	3,2	164,15	529,2	0,26
Schneider Electric	0,4	1 192,37	420,9	0,21
Securitas B	0,6	87,28	56,1	0,03
Semcon	0,2	108,40	23,3	0,01
SG Holdings	0,5	173,21	86,6	0,04
Skanska B	1,3	152,90	191,6	0,10
SKF B	2,5	148,85	374,4	0,19
Storskogen Group B	2,7	14,24	38,9	0,02
Sweco B	0,2	105,60	18,4	0,01
Techtronic Industries	0,5	107,27	53,6	0,03
Trelleborg B	0,7	202,90	135,5	0,07
United Parcel Service	0,0	1 834,66	82,6	0,04
United Rentals	0,3	2 448,99	712,7	0,36
Vinci	0,3	901,35	303,8	0,15
Volvo B	6,4	156,88	1 010,6	0,51
Waste Management	0,5	1 553,41	750,3	0,37
Terveydenhuolto			18 002,8	9,00
Abbott Laboratories	0,3	1 111,33	354,5	0,18
AbbVie	0,2	1 564,00	323,7	0,16
AddLife B	0,0	153,40	4,6	0,00
Agilent Technologies	0,1	1 205,42	103,7	0,05
Align Technology	0,0	2 402,51	33,6	0,02
AmerisourceBergen	0,0	1 456,23	45,1	0,02
Amgen	0,3	2 487,45	743,7	0,37
Arjo B	0,8	64,25	53,1	0,03
Astellas Pharma	1,5	160,05	240,1	0,12
AstraZeneca	0,2	1 338,13	289,0	0,14
AstraZeneca ADR	0,4	1 344,00	552,4	0,28
Biogen	0,1	672,53	35,0	0,02
Biotage	0,1	2 073,24	180,4	0,09
Bristol-Myers Squibb	0,9	178,80	167,9	0,08
Camurus	0,3	789,25	252,6	0,13
Camurus	0,1	192,70	22,0	0,01
Cardinal Health	0,1	540,91	53,5	0,03
Cigna	0,1	2 717,49	190,2	0,10
CVS Health	0,8	955,53	733,8	0,37
Danaher	0,1	2 571,88	154,3	0,08
DaVita	0,1	815,99	45,7	0,02
DENTSPLY SIRONA	0,1	365,06	34,7	0,02
Dexcom	0,0	763,23	16,0	0,01
Edwards Lifesciences	0,1	972,81	83,7	0,04
Elektro B	0,1	70,78	6,4	0,00
Elevance Health	0,3	4 995,26	1 523,6	0,76
Eli Lilly	0,1	3 322,57	392,1	0,20
Fresenius	0,5	308,16	141,1	0,07
Geringe B	0,9	236,20	223,7	0,11
Gilead Sciences	0,5	633,56	301,6	0,15
GSK	1,1	219,66	248,4	0,12
HCA Healthcare	0,1	1 717,74	151,2	0,08
Henry Schein	0,0	782,77	11,0	0,01
Hologic	0,2	715,21	109,4	0,05
IDEXX Laboratories	0,0	3 574,30	71,5	0,04
Illumina	0,0	1 868,39	29,9	0,01
Intuitive Surgical	0,0	2 038,48	63,2	0,03
IQVIA Holdings	0,0	2 203,84	15,4	0,01
Johnson & Johnson	0,7	1 813,07	1 354,4	0,68
Laboratory Corp of America	0,0	2 427,50	65,5	0,03
McKesson	0,2	3 347,97	689,7	0,34
Medicover B	0,1	132,00	13,9	0,01
Medtronic	0,2	920,26	196,9	0,10
Merck	1,1	947,92	1 012,4	0,51
Mettler-Toledo International	0,0	11 650,99	128,2	0,06

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Moderna	0,1	1 414,48	118,8	0,06
Ono Pharmaceutical	0,5	263,49	131,7	0,07
Organon	0,1	351,59	32,0	0,02
Pfizer	1,8	527,74	941,0	0,47
Quest Diagnostics	0,1	1 391,96	84,9	0,04
Regeneron Pharmaceuticals	0,0	6 037,80	114,7	0,06
ResMed	0,0	2 179,98	34,9	0,02
Roche Holding	0,3	3 400,72	867,2	0,43
SECTRA B	0,1	135,00	9,2	0,00
Sonic Healthcare	0,9	234,29	201,7	0,10
Swedish Orphan Biovitrum	0,7	222,00	146,5	0,07
Thermo Fisher Scientific	0,1	5 487,12	598,1	0,30
UnitedHealth Group	0,5	5 274,77	2 436,9	1,22
Vertex Pharmaceuticals	0,1	2 863,00	214,7	0,11
Vitrolife	0,4	233,40	96,6	0,05
Waters	0,0	3 369,05	77,5	0,04
West Pharmaceutical Services	0,1	3 055,30	186,4	0,09
Zimmer Biomet Holdings	0,0	1 064,95	37,3	0,02
Zoetis	0,1	1 763,71	209,9	0,10
Viestintäpalvelut			4 882,9	2,44
Alphabet	0,1	22 336,57	1 675,2	0,84
Alphabet	0,0	22 189,31	66,6	0,03
Better Collective	0,1	136,90	9,4	0,00
Comcast	1,1	397,97	435,0	0,22
Electronic Arts	0,2	1 248,10	309,5	0,15
Hemnet Group	0,1	124,50	9,1	0,00
Karnov Group	1,0	59,70	61,1	0,03
KDDI	0,4	324,56	129,8	0,06
Meta Platforms	0,4	1 643,70	669,0	0,33
MTG B	0,4	82,60	36,7	0,02
Nippon Telegraph & Telephone	1,0	294,82	294,8	0,15
Pinterest	0,0	188,39	3,4	0,00
Stillfront Group	0,1	22,90	3,1	0,00
Tele2 B	2,4	116,00	276,9	0,14
Telia Company	6,3	39,18	246,9	0,12
Telstra	2,7	27,33	72,9	0,04
Universal Music Group	0,4	202,48	72,3	0,04
Verizon Communications	0,6	520,65	311,9	0,16
Viaplay Group B	0,0	208,30	6,5	0,00
Vivendi	0,8	102,42	79,6	0,04
Vodafone Group	6,2	15,82	97,9	0,05
Walt Disney	0,0	955,53	15,3	0,01
Yhdyskuntapalvelut			1 603,8	0,80
Constellation Energy	0,2	597,57	110,6	0,06
Enel	5,6	55,88	315,3	0,16
Entergy	0,3	1 155,34	345,4	0,17
Exelon	0,5	459,05	242,4	0,12
Public Service Enterprise Group	0,7	642,20	460,5	0,23
SSE	0,6	201,75	129,7	0,06

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			9,9	0,01
MTG IL B	0,4	24,95	9,9	0,01
Rahastot			84 485,8	42,22
Osakerahastot			67 792,4	33,87
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund Y-SEK	90,7	343,80	31 189,4	15,58
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-SEK	0,5	1 847,26	995,4	0,50
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-SEK	11,3	1 564,43	17 713,2	8,85
Nordea Global Dividend Fund A growth SEK	38,6	243,38	9 398,4	4,70
Nordea Småbolagsfond Sverige	7,2	475,63	3 447,8	1,72
Nordea Swedish Ideas Equity Fund A Growth	27,6	183,09	5 048,3	2,52
Pitkän koron rahastot			14 671,9	7,33
Nordea 1 - Balanced Income Fund HY - SEK	0,5	1 151,62	533,1	0,27
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund HY - SEK	0,5	1 153,02	539,3	0,27
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest Sub-Fd Y-SEK	26,7	509,51	13 599,5	6,80
Yhdistelmärahastot			2 021,5	1,01
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund HY-SEK	9,2	151,96	1 400,0	0,70
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund HY-SEK	0,2	1 886,52	309,4	0,15
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-SEK	0,3	1 180,90	312,1	0,16

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-124,1	-0,06
Korkojohdannaiset			51,1	0,03
Futuurisopimukset			51,1	0,03
EURO-BUND FUTURE 9/2022	400,0	17,35	69,4	0,03
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	500,0	6,11	30,5	0,02
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	-800,0	6,11	-48,8	-0,02
Osakejohdannaiset			-175,2	-0,09
Futuurisopimukset			-175,2	-0,09
OMXS30 IND FUTURE 7/2022	0,6	-45,25	-27,2	-0,01
S&P500 EMINI FUT 9/2022	0,2	-740,40	-148,1	-0,07
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-336,2	-0,17
Luottoriskijohdannaiset			-336,2	-0,17
CDX-NAHYS38V2-5Y	376,2		-129,5	-0,06
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	525,0		-206,7	-0,10
Arvopaperit yhteensä			194 552,0	97,21
Johdannaissopimukset			-460,3	-0,23
Kassa ja muut varat, netto			6 038,6	3,02
Rahaston arvo			200 130,2	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 122,3	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	8 827,9
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-7 916,5
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	8 733,4

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	9 492,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Säästö 15

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Alkuvuosi oli laajasti hajautetuille salkuille haastava. Keskeiset omaisuusluokat osake- ja korkomarkkinoilla laskivat lähes käsi kädessä. Hajautushyötyjä salkkuun tarjosi lähinnä Yhdysvaltain dollarin yli 8 % vahvistuminen suhteessa euroon, mikä paransi kansainvälisten osakesijoitustemme euromääräisiä tuottoja. Odotettua sitkeämpi inflaatio on pakottanut keskuspankit ympäri maailmaa kiristämään rahapolitiikkaa silläkin uhalla, että toimet saattavat ajaa talouden taantumaan.

Rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin paransi kansainvälisten osakesijoitustemme maailman osakemarkkinoita parempi tuottokehitys. Suhteellisiin voittajiin lukeutui sijoituksemme valikoituihin amerikkalaisiin terveydenhuolto-yhtiöihin, vakaisiin osakkeisiin sekä osinkoyhtiöihin. Korkosijoitustemme tuottoja paransi puolestaan sijoituksemme kehittyvien maiden paikallisen valuutan lainoihin. Taktiset omaisuuslajipainotukset puolestaan rasittivat rahasto-osuuden tuottokehitystä katsauskauden aikana. Positiiviset näkemykset korkoriskin, luottoriskin ja osakeriskin osalta eivät tuottaneet tulosta ja olivat keskeinen syy vertailuindeksiä heikommalle tuottokehitykselle.

Osakekurssien laskusta huolimatta yritysten tulosenusteissa ei olla nähty vastaavaa laskua, joten osakesijoitusten arvostus on loppuvuoteen lähdeittäessä perinteisillä mittareilla tarkasteltuna houkuttelevampi kuin vuoden alkaessa. Loppuvuonna kurssinousulle on edellytyksiä, jos tulosenusteet pitävät pintansa. Luottoriskipreemioiden ja korkotason nousun myötä korkosijoitusten tuottopotentiaali on parantunut, joten huomattavalle pessimismille korkosijoitustenkaan suhteen ei arvioimme mukaan ole aihetta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 5.12.2010
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

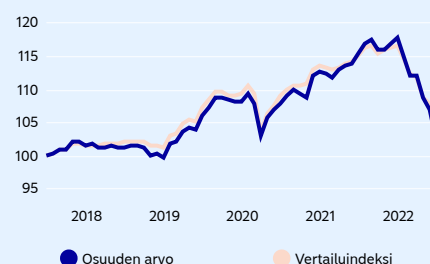
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

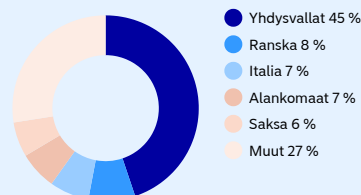
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	291,3	359,0	364,1
Kasvuosuus A, EUR	13,61943	15,68750	14,99353
Tuotto-osuus A, EUR	11,89275	13,91848	13,43788

Rahaston nimi oli Nordea Säästö 10 12.4.2021 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,02
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 200,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-13,18
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-10,06
Osuuden volatiliteetti, %	5,71
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	5,06
Tracking Error, %	1,46
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,13
Salkun kiertonopeus, %	28

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2016-09-30 OMX Helsinki Cap gross return 1,5 %, MSCI World net return 8,5 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 18 %, JP Morgan EMU Bond Index 36 %, ICE BofA Euro Corporate Index 36 %

2018-10-31 MSCI World net return 8,5 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 1,5 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 7,2 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 18 %, Markit iBoxx Covered gross return 10,8 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 3,6 %, JP Morgan EMU Bond Index 36 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10,8 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 3,6 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 12,6 %, MSCI World net return 8,5 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 1,5 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 7,2 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 18 %, Markit iBoxx Covered gross return 9 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4,5 %, JP Morgan EMU Bond Index 23,4 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10,8 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 4,5 %

2021-04-12 HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 11,9 %, MSCI World net return 12,8 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 2,3 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 6,8 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 17 %, Markit iBoxx Covered gross return 8,5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4,3 %, JP Morgan EMU Bond Index 22,1 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10,2 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 4,3 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			7 048,3	2,42
Energia			528,5	0,18
Neste	12,6	41,82	528,5	0,18
Informaatioteknologia, IT			908,5	0,31
Bittium Corporation	1,3	5,14	6,7	0,00
DIGIA	5,2	6,70	34,6	0,01
Nokia	130,9	4,41	577,5	0,20
Qt Group Plc	1,5	69,46	102,7	0,04
Scanfil plc	2,2	6,28	13,9	0,00
TietoEVRY Corporation	4,9	23,52	116,3	0,04
Vaisala A	0,7	40,30	28,5	0,01
WithSecure	5,7	4,95	28,3	0,01
Kiinteistöt			156,4	0,05
Kojamo plc	9,5	16,42	156,4	0,05
Kulutustavarat			273,6	0,09
Fiskars	2,3	17,88	41,2	0,01
Marimekko	5,8	12,16	70,5	0,02
Musti Group	0,5	16,63	7,5	0,00
Nokian Renkaat	5,1	10,28	52,8	0,02
Purmo Group Plc	0,8	10,10	7,9	0,00
Rapala VMC	4,7	6,58	30,7	0,01
Tokmanni Group	5,7	11,16	63,1	0,02
Perusteollisuus			1 101,4	0,38
Huhtamäki	3,8	37,15	143,0	0,05
Kemira	10,2	11,57	117,9	0,04
Metsä Board Corporation B	13,5	7,88	106,7	0,04
Outokumpu	17,4	3,89	67,5	0,02
SSAB B	10,1	3,92	39,5	0,01
Stora Enso R	22,0	14,93	328,9	0,11
UPM-Kymmene	10,3	28,82	297,9	0,10
Päivittäistavarat			406,2	0,14
Kesko B	16,2	22,23	361,0	0,12
Raisio V	23,4	1,93	45,2	0,02
Rahoitus			1 179,9	0,41
Aktia Bank plc	4,4	9,00	39,6	0,01
CapMan	15,0	2,79	41,8	0,01
eQ Plc	0,9	20,10	17,8	0,01
Nordea Bank	62,2	8,40	522,4	0,18
Sampo A	13,5	41,41	558,2	0,19
Teollisuustuotteet ja -palvelut			1 404,3	0,48
Aspo	1,1	7,80	8,5	0,00
Cargotec B	2,8	25,14	70,1	0,02
Caverion Corporation	7,9	4,37	34,7	0,01
Enento Group Plc	0,6	20,95	12,2	0,00
Etteplan	0,9	15,75	13,8	0,00
Kone B	10,6	44,95	475,3	0,16
Konecranes	3,8	22,08	84,5	0,03
Lassila&Tikanoja	1,3	10,70	14,1	0,00
Metso Outotec Oyj	27,5	7,09	194,6	0,07
Ponsse	1,3	24,40	31,5	0,01
Raute A	0,3	11,45	3,7	0,00
Talenom Plc	4,0	9,66	38,6	0,01
Uponor	4,9	13,04	63,6	0,02
Valmet Corporation	7,1	23,24	165,8	0,06
Wärtsilä	26,2	7,37	193,4	0,07
Terveydenhuolto			321,9	0,11
Orion B	4,0	42,54	170,2	0,06
Pihlajalinna Plc	0,7	11,48	8,5	0,00
Revenio Group Corporation	2,3	42,44	97,4	0,03
Terveystalo Plc	4,5	10,16	45,8	0,02
Viestintäpalvelut			545,1	0,19
Elisa	7,7	53,26	407,9	0,14
Sanoma Plc	8,4	13,18	110,3	0,04
Telia Company FDR	7,4	3,66	26,9	0,01
Yhdyskuntapalvelut			222,5	0,08
Fortum	15,5	14,40	222,5	0,08

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			2 003,5	0,69
Suomi			2 003,5	0,69
Nordea Bank Abp 1% 22-02-2023	2 000,0	100,17	2 003,5	0,69

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			276 261,9	94,84
Lyhyen koron rahastot			41 461,6	14,23
Nordea Moderate Yield B growth	3 985,8	10,40	41 461,6	14,23
Osakerahastot			36 531,3	12,54
Nordea Global Equity Allocation Fund I growth	1 091,6	16,71	18 238,4	6,26
Nordea Sustainable Equities Global I growth	925,6	11,87	10 983,2	3,77
Nordea World Fund I growth	310,8	23,52	7 309,7	2,51
Pitkän koron rahastot			170 397,6	58,50
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	113,0	81,43	9 198,9	3,16
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 786,2	13,98	24 971,8	8,57
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y-EUR	78,7	37,65	2 964,9	1,02
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	30,3	112,51	3 411,8	1,17
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	130,9	88,15	11 543,0	3,96
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	56,0	80,49	4 508,4	1,55
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	50,7	86,15	4 372,0	1,50
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	110,3	95,96	10 582,4	3,63
Nordea Corporate Bond I growth	12 001,7	2,13	25 522,9	8,76
Nordea Emerging Market Bond growth	455,1	18,53	8 431,8	2,89
Nordea Euro Bond Fund I growth	74 284,5	0,45	33 714,0	11,57
Nordea Global High Yield growth	491,5	24,68	12 131,5	4,16
Nordea Pro Euro Bond I growth	820,9	23,20	19 044,3	6,54
Yhdistelmärahastot			27 871,5	9,57
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 465,3	15,34	22 477,4	7,72
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	47,3	114,02	5 394,0	1,85

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-80,3	-0,03
Korkojohdannaiset			192,7	0,07
Futurisopimukset			192,7	0,07
EURO-BUND FUTURE 9/2022	6 400,0	1,62	103,7	0,04
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	12 600,0	0,57	71,8	0,02
US 2YR NOTE (CBT) 9/2022	11 200,0	0,15	17,2	0,01
Osakejohdannaiset			-273,0	-0,09
Futurisopimukset			-273,0	-0,09
S&P500 EMINI FUT 9/2022	4,0	-69,12	-273,0	-0,09
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-576,9	-0,20
Luottoriskijohdannaiset			-576,9	-0,20
CDX-NAHYS38V1-5Y	401,0		-12,9	-0,00
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 191,0		-38,3	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 408,8		-45,3	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	302,0		-9,7	-0,00
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 490,9		-47,9	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	887,0		-28,5	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 826,6		-58,7	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 679,0		-54,0	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	301,0		-11,1	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	310,0		-11,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	255,0		-9,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	392,0		-14,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	251,0		-9,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	414,0		-15,2	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 250,0		-45,9	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	341,0		-12,5	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 650,0		-60,6	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,00

Arvopaperit yhteensä	285 313,7	97,95
Johdannaissopimukset	-657,3	-0,23
Kassa ja muut varat, netto	6 622,2	2,27
Rahaston arvo	291 278,6	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	21 340,1	99,78
Tuotto-osuus A	53,7	0,22

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	14 218,1
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	27 837,0

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	16 483,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Säästö 30

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Alkuvuosi oli laajasti hajautetuille salkuille haastava. Keskeiset omaisuusluokat osake- ja korkomarkkinoilla laskivat lähes käsi kädessä. Hajautushyötyjä salkkuun tarjosi lähinnä Yhdysvaltain dollarin yli 8 % vahvistuminen suhteessa euroon, mikä paransi kansainvälisten osakesijoitustemme euromääräisiä tuottoja. Odotettua sitkeämpi inflaatio on pakottanut keskuspankit ympäri maailmaa kiristämään rahapolitiikkaa silläkin uhalla, että toimet saattavat ajaa talouden taantumaan.

Rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin paransi kansainvälisten osakesijoitustemme maailman osakemarkkinoita parempi tuottokehitys. Suhteellisiin voittajiin lukeutui sijoituksemme valikoituihin amerikkalaisiin terveydenhuolto-yhtiöihin, vakaisiin osakkeisiin sekä osinkoyhtiöihin. Korkosijoitustemme tuottoja paransi puolestaan sijoituksemme kehittyvien maiden paikallisen valuutan lainoihin. Taktiset omaisuuslajipainotukset puolestaan rasittivat rahasto-osuuden tuottokehitystä katsauskauden aikana. Positiiviset näkemykset korkoriskin, luottoriskin ja osakeriskin osalta eivät tuottaneet tulosta ja olivat keskeinen syy vertailuindeksiä heikommalle tuottokehitykselle.

Osakekurssien laskusta huolimatta yritysten tulosenusteissa ei olla nähty vastaavaa laskua, joten osakesijoitusten arvostus on loppuvuoteen lähdeittäessä perinteisillä mittareilla tarkasteltuna houkuttelevampi kuin vuoden alkaessa. Loppuvuonna kurssinousulle on edellytyksiä, jos tulosenusteet pitävät pintansa. Luottoriskipreemioiden ja korkotason nousun myötä korkosijoitusten tuottopotentiaali on parantunut, joten huomattavalle pessimismille korkosijoitustenkaan suhteen ei arvioimme mukaan ole aihetta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 1.9.2004
Perusvaluutta EUR

Riskitaso



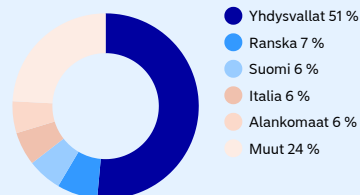
Pienempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
 Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	1 369,6	1 649,8	1 522,6
Kasvuosuus A, EUR	19,10999	22,15276	20,24351
Tuotto-osuus A, EUR	14,71447	17,33289	15,99835

Rahaston nimi oli Nordea Säästö 25 12.4.2021 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,15
Juoksevat kulut A, %	1,17
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 627,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-13,74
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-10,70
Osuuden volatiliteetti, %	7,39
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	6,56
Tracking Error, %	1,51
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,13
Salkun kiertonopeus, %	27

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2016-09-30 OMX Helsinki Cap gross return 3,8 %, MSCI World net return 21,3 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 15 %, JP Morgan EMU Bond Index 30 %, ICE BofA Euro Corporate Index 30 %

2018-10-31 MSCI World net return 21,3 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 3,8 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 6 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 15 %, Markit iBoxx Covered gross return 9 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 3 %, JP Morgan EMU Bond Index 30 %, ICE BofA Euro Corporate Index 9 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 3 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 10,5 %, MSCI World net return 21,3 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 3,7 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 6 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 15 %, Markit iBoxx Covered gross return 7,5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 3,8 %, JP Morgan EMU Bond Index 19,5 %, ICE BofA Euro Corporate Index 9 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 3,8 %

2021-04-12 HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 9,8 %, MSCI World net return 25,5 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 4,5 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 5,6 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 14 %, Markit iBoxx Covered gross return 7 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 3,5 %, JP Morgan EMU Bond Index 18,2 %, ICE BofA Euro Corporate Index 8,4 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 3,5 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			160 931,0	11,75
Energia			4 922,7	0,36
Neste	117,7	41,82	4 922,7	0,36
Informaatioteknologia, IT			53 445,1	3,90
Accenture	2,6	265,14	691,2	0,05
Adobe	3,9	344,65	1 347,9	0,10
Advanced Micro Devices	7,7	73,42	565,1	0,04
Akamai Technologies	2,7	86,96	237,2	0,02
Apple	85,0	129,65	11 014,7	0,80
Applied Materials	8,9	85,86	765,5	0,06
Autodesk	1,4	165,13	228,2	0,02
Bittium Corporation	12,0	5,14	61,4	0,00
Block	0,6	57,46	35,7	0,00
Broadcom	0,4	463,31	174,7	0,01
Cadence Design Systems	3,8	143,33	538,1	0,04
Cisco Systems	34,1	40,55	1 382,0	0,10
Cloudflare	1,0	40,88	42,1	0,00
Cognizant Technology Solutions	6,5	64,44	419,3	0,03
Conduent	52,2	4,01	209,3	0,02
Corning	8,4	30,16	252,0	0,02
CrowdStrike Holdings	0,9	159,01	146,4	0,01
Datadog	0,6	88,59	54,8	0,00
Dell Technologies	0,9	44,27	40,9	0,00
DIGIA	48,6	6,70	325,4	0,02
DocuSign	3,3	54,42	177,3	0,01
Dropbox	1,1	19,91	21,5	0,00
Dynatrace	0,2	37,70	6,9	0,00
EPAM Systems	1,0	279,93	289,7	0,02
F5	1,0	144,97	152,1	0,01
Fortinet	3,0	54,00	164,2	0,01
Hewlett Packard Enterprise	9,7	12,58	122,2	0,01
HP	13,2	31,61	417,9	0,03
HubSpot	0,1	281,72	16,6	0,00
Intel	25,4	35,35	897,5	0,07
International Business Machines	2,7	134,07	363,2	0,03
Intuit	2,7	363,70	974,0	0,07
Jack Henry & Associates	1,2	173,98	212,8	0,02
Juniper Networks	3,0	27,25	81,0	0,01
Keysight Technologies	0,3	131,41	36,1	0,00
Kyndryl Holdings	10,7	9,13	97,9	0,01
Lam Research	1,2	399,49	462,6	0,03
Marvell Technology	1,6	41,16	66,8	0,00
Mastercard	5,8	298,42	1 717,7	0,13
Micron Technology	11,2	52,26	586,3	0,04
Microsoft	41,6	244,54	10 164,7	0,74
MongoDB	0,1	247,21	32,6	0,00
Motorola Solutions	0,4	199,02	82,8	0,01
NetApp	2,1	62,16	133,4	0,01
Nokia	1 218,6	4,41	5 378,2	0,39
NortonLifeLock	7,4	21,17	155,9	0,01
NVIDIA	12,7	144,28	1 828,9	0,13
NXP Semiconductors	3,8	139,93	532,8	0,04
ON Semiconductor	6,2	47,53	293,1	0,02
Palantir Technologies	24,8	8,44	209,1	0,02
Palo Alto Networks	0,0	464,77	18,1	0,00
PayPal Holdings	4,8	65,15	312,5	0,02
Qt Group Plc	13,8	69,46	959,4	0,07
QUALCOMM	4,4	120,97	531,2	0,04
Salesforce	2,1	155,67	323,5	0,02
Scanfil plc	22,5	6,28	141,1	0,01
Seagate Technology Holdings	4,3	67,43	292,6	0,02
ServiceNow	2,6	443,85	1 132,7	0,08
Skyworks Solutions	1,4	87,52	125,4	0,01
Snowflake	0,8	132,56	112,1	0,01
Synopsys	1,4	290,08	396,8	0,03
Texas Instruments	8,2	145,23	1 190,9	0,09
TietoEVRY Corporation	45,9	23,52	1 079,7	0,08
Trade Desk	0,3	38,99	12,9	0,00
Vaisala A	6,5	40,30	262,3	0,02
Visa	9,8	185,94	1 814,8	0,13
Western Digital	1,8	42,26	77,4	0,01
WithSecure	53,5	4,95	265,0	0,02
Workday	0,2	133,88	23,0	0,00
Xerox Holdings	7,6	14,10	107,5	0,01
Zoom Video Communications	0,6	102,59	58,3	0,00
Kiinteistöt			1 458,5	0,11
Kojamo plc	88,8	16,42	1 458,5	0,11
Kulutustavarat			3 616,9	0,26
Amazon.com	4,0	99,40	397,6	0,03
AutoZone	0,0	2 035,08	40,7	0,00
Booking Holdings	0,0	1 647,76	14,8	0,00
Caesars Entertainment	0,4	36,69	13,8	0,00
Fiskars	21,8	17,88	389,2	0,03
Home Depot	0,6	258,45	164,4	0,01
Lennar	0,4	65,95	26,9	0,00
Lowe's Cos	0,5	165,06	78,1	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Marimekko	53,1	12,16	646,2	0,05
MercadoLibre	0,0	595,42	21,4	0,00
Musti Group	4,5	16,63	74,7	0,01
NIKE	0,8	97,00	80,9	0,01
Nokian Renkaat	47,2	10,28	484,7	0,04
O'Reilly Automotive	0,1	606,83	52,8	0,00
PulteGroup	0,5	37,41	20,1	0,00
Purmo Group Plc	7,3	10,10	73,6	0,01
Rapala VMC	43,6	6,58	286,6	0,02
Target	0,3	132,10	35,5	0,00
Tesla	0,1	646,82	54,3	0,00
TJX Cos	0,6	53,59	30,8	0,00
Tokmanni Group	52,1	11,16	581,8	0,04
Tractor Supply	0,1	185,73	13,0	0,00
Ulta Beauty	0,1	366,26	35,2	0,00
Perusteollisuus			13 994,0	1,02
Albemarle	0,1	197,74	21,4	0,00
Antofagasta	23,5	13,32	313,1	0,02
ArcelorMittal	14,2	21,08	300,4	0,02
Avery Dennison	0,3	154,22	42,4	0,00
Boliden	6,9	30,39	211,1	0,02
Dow	1,8	48,96	89,7	0,01
Ecolab	0,2	144,73	28,9	0,00
Freeport-McMoRan	1,0	28,25	29,2	0,00
Huhtamäki	35,8	37,15	1 331,3	0,10
International Paper	2,0	40,12	80,9	0,01
Kemira	94,9	11,57	1 098,4	0,08
Linde	0,7	272,12	187,2	0,01
Metsä Board Corporation B	126,4	7,88	996,3	0,07
Mosaic	0,9	45,45	40,0	0,00
Newmont	1,2	58,56	67,9	0,01
Norsk Hydro	41,6	5,30	220,3	0,02
Nucor	0,4	98,60	39,2	0,00
Outokumpu	161,7	3,89	628,3	0,05
Rio Tinto	34,3	57,04	1 955,0	0,14
Sealed Air	0,6	55,40	35,8	0,00
SSAB B	94,9	3,92	372,4	0,03
Steel Dynamics	0,4	62,14	23,5	0,00
Stora Enso R	205,4	14,93	3 065,8	0,22
UPM-Kymmene	95,9	28,82	2 762,7	0,20
Westrock	1,4	37,73	52,6	0,00
Päivittäistavarat			3 774,8	0,28
Kesko B	150,6	22,23	3 348,6	0,24
Raisio V	220,4	1,93	426,3	0,03
Rahoitus			36 501,7	2,67
Aegon	30,4	4,07	123,9	0,01
Affiliated Managers Group	1,2	109,98	132,4	0,01
Aflac	12,6	52,50	659,4	0,05
Ageas	3,9	41,61	162,7	0,01
Aktia Bank plc	41,7	9,00	374,9	0,03
Allianz	3,6	180,42	656,4	0,05
Allstate	10,1	119,66	1 209,1	0,09
American Express	9,7	129,45	1 251,9	0,09
American International Group	3,5	47,71	165,7	0,01
Assicurazioni Generali	0,3	15,22	5,0	0,00
Aviva	13,9	4,67	65,0	0,00
AXA	31,5	21,43	674,8	0,05
Bank of America	32,6	29,54	962,6	0,07
Bank of New York Mellon	4,6	39,55	180,6	0,01
BlackRock	1,7	574,03	952,3	0,07
Capital One Financial	1,7	97,74	170,6	0,01
CapMan	144,1	2,79	401,3	0,03
Charles Schwab	9,0	58,83	526,8	0,04
Chubb	3,6	184,01	659,5	0,05
Citigroup	21,0	43,68	916,5	0,07
Citizens Financial Group	11,9	33,56	399,2	0,03
CME Group	2,7	195,00	526,3	0,04
Direct Line Insurance Group	37,5	2,94	110,5	0,01
Discover Financial Services	2,1	88,51	181,6	0,01
eQ Plc	8,4	20,10	168,1	0,01
Everest Re Group	0,9	265,35	251,8	0,02
FactSet Research Systems	0,1	366,02	27,5	0,00
Fifth Third Bancorp	2,5	31,35	77,1	0,01
First Citizens BancShares Inc/NC	0,5	620,01	333,6	0,02
Gjensidige Forsikring	2,1	19,33	40,2	0,00
Hartford Financial Services Group	4,8	61,26	295,8	0,02
Huntington Bancshares	28,5	11,33	322,7	0,02
Intercontinental Exchange	9,2	90,70	835,1	0,06
JPMorgan Chase	18,3	106,83	1 953,6	0,14
KeyCorp	2,5	16,14	40,2	0,00
Legal & General Group	63,4	2,78	176,4	0,01
Mapfre	39,5	1,68	66,3	0,00
MetLife	8,4	59,11	497,8	0,04
Moody's	3,2	258,70	829,4	0,06
Morgan Stanley	8,5	71,96	610,1	0,04
MSCI	0,2	385,09	62,0	0,00
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	0,9	221,60	203,4	0,01
AG in M				
Nasdaq	1,8	145,20	267,7	0,02
NN Group	4,9	42,99	211,8	0,02
Nordea Bank	578,1	8,40	4 857,0	0,35
Phoenix Group Holdings	31,9	6,90	219,9	0,02
Poste Italiane	8,3	8,88	73,8	0,01
Prudential	12,2	11,69	142,7	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Prudential Financial	4,1	90,36	367,0	0,03
Raymond James Financial	6,2	83,98	516,5	0,04
Regions Financial	10,1	17,62	177,8	0,01
S&P Global	6,2	319,66	1 983,5	0,14
Sampo A	127,2	41,41	5 268,2	0,38
Signature Bank/New York NY	1,0	164,52	165,2	0,01
State Street	2,2	58,29	129,6	0,01
Swiss Life Holding	0,9	460,06	398,4	0,03
Swiss Re	2,2	73,53	162,9	0,01
Synchrony Financial	6,0	26,18	158,0	0,01
T Rowe Price Group	3,3	106,60	355,3	0,03
Travelers Cos	4,2	158,37	669,6	0,05
Truist Financial	10,4	44,22	460,6	0,03
US Bancorp	8,1	43,15	350,5	0,03
Wells Fargo	23,3	37,01	862,3	0,06
Zurich Insurance Group	1,1	412,44	443,4	0,03
Teollisuustuotteet ja -palvelut			13 853,6	1,01
3M	0,6	122,33	72,8	0,01
Aspo	10,1	7,80	78,4	0,01
Cargotec B	25,9	25,14	651,6	0,05
Caverion Corporation	74,5	4,37	325,0	0,02
CH Robinson Worldwide	0,4	97,02	40,4	0,00
CSX	4,1	27,60	113,8	0,01
Emerson Electric	0,3	76,03	20,6	0,00
Enento Group Plc	5,4	20,95	113,6	0,01
Etteplan	8,1	15,75	127,4	0,01
Expeditors International of Washington	0,7	93,06	65,0	0,00
FedEx	0,3	217,07	67,7	0,00
Fortune Brands Home & Security	0,4	56,60	24,1	0,00
Knight-Swift Transportation Holdings	1,1	43,58	49,6	0,00
Kone B	98,2	44,95	4 414,2	0,32
Konecranes	35,3	22,08	778,8	0,06
Lassila&Tikanoja	11,9	10,70	127,8	0,01
Metso Outotec Oyj	257,4	7,09	1 823,9	0,13
Norfolk Southern	0,5	215,58	104,6	0,01
Owens Corning	0,2	70,72	14,9	0,00
Ponsse	12,4	24,40	302,3	0,02
Raute A	3,1	11,45	35,3	0,00
Talenom Plc	37,2	9,66	359,8	0,03
United Parcel Service	1,1	171,28	187,4	0,01
Uponor	45,7	13,04	596,5	0,04
Valmet Corporation	66,5	23,24	1 544,8	0,11
Wärtsilä	246,0	7,37	1 813,3	0,13
Terveydenhuolto			21 818,2	1,59
Abbott Laboratories	8,2	103,75	849,1	0,06
AbbVie	5,3	146,02	774,9	0,06
Agilent Technologies	2,2	112,54	242,9	0,02
Align Technology	0,3	224,30	77,4	0,01
AmerisourceBergen	0,7	135,95	101,2	0,01
Amgen	2,9	232,23	662,8	0,05
AstraZeneca ADR	1,4	62,79	85,6	0,01
Biogen	0,8	193,56	160,3	0,01
Bristol-Myers Squibb	8,2	73,68	605,2	0,04
Cardinal Health	2,4	50,50	123,0	0,01
Cigna	1,8	253,71	454,1	0,03
CVS Health	9,5	89,21	845,9	0,06
Danaher	1,5	240,11	365,4	0,03
DaVita	1,5	76,18	113,1	0,01
DENTSPLY SIRONA	2,4	34,08	82,0	0,01
Dexcom	0,5	71,26	38,2	0,00
Edwards Lifesciences	2,2	90,82	197,3	0,01
Elevance Health	1,3	466,36	589,5	0,04
Eli Lilly	3,0	310,20	934,9	0,07
Embecta	0,0	24,79	0,2	0,00
Gilead Sciences	4,3	59,15	257,0	0,02
HCA Healthcare	2,3	160,37	362,9	0,03
Henry Schein	0,3	73,08	24,3	0,00
Hologic	4,0	66,77	267,0	0,02
IDEXX Laboratories	0,5	333,70	167,5	0,01
Illumina	0,4	174,43	74,8	0,01
Intuitive Surgical	0,8	190,31	152,4	0,01
IQVIA Holdings	0,2	205,75	33,5	0,00
Johnson & Johnson	8,9	169,27	1 508,0	0,11
Laboratory Corp of America	0,7	226,63	151,2	0,01
McKesson	1,3	312,57	395,7	0,03
Medtronic	5,5	85,92	469,2	0,03
Merck	9,4	88,50	835,9	0,06
Mettler-Toledo International	0,3	1 087,74	300,2	0,02
Moderna	2,1	132,06	281,3	0,02
Organon	2,3	32,82	74,8	0,01
Orion B	37,2	42,54	1 583,0	0,12
Pfizer	21,6	49,27	1 065,7	0,08
Pihlajalinna Plc	7,2	11,48	82,5	0,01
Quest Diagnostics	1,6	129,95	202,1	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	0,5	563,69	269,4	0,02
ResMed	0,4	203,52	85,7	0,01
Revenio Group Corporation	21,5	42,44	910,8	0,07
Terveystalo Plc	42,0	10,16	426,6	0,03
Thermo Fisher Scientific	1,7	512,28	850,4	0,06
UnitedHealth Group	4,0	492,45	1 970,8	0,14
Vertex Pharmaceuticals	1,9	267,29	504,6	0,04
Waters	0,6	314,54	188,4	0,01
West Pharmaceutical Services	1,5	285,24	429,6	0,03
Zimmer Biomet Holdings	0,9	99,42	87,1	0,01
Zimvie	0,0	15,75	0,3	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Zoetis	3,1	164,66	502,4	0,04
Viestintäpalvelut			5 474,9	0,40
Alphabet	0,1	2 085,35	125,1	0,01
Alphabet	0,1	2 071,60	130,5	0,01
Comcast	1,5	37,15	54,3	0,00
Elisa	71,4	53,26	3 802,0	0,28
Meta Platforms	0,3	153,46	47,9	0,00
Pinterest	0,4	17,59	7,3	0,00
Sanoma Plc	77,0	13,18	1 014,4	0,07
Telia Company FDR	70,6	3,66	258,1	0,02
Walt Disney	0,4	89,21	35,3	0,00
Yhdyskuntapalvelut			2 070,6	0,15
Fortum	143,8	14,40	2 070,6	0,15

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			1 179 874,7	86,15
Lyhyen koron rahastot			157 184,1	11,48
Nordea Moderate Yield B growth	15 110,7	10,40	157 184,1	11,48
Osakerahastot			248 555,6	18,15
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 156,7	32,06	69 144,2	5,05
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	280,7	145,88	40 951,0	2,99
Nordea Global Dividend Fund A growth	934,2	22,72	21 228,0	1,55
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	20,96	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,93	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	2 189,4	11,87	25 978,7	1,90
Nordea World Fund I growth	3 879,7	23,52	91 253,6	6,66
Pitkän koron rahastot			665 021,6	48,56
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	435,1	81,43	35 431,5	2,59
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	6 941,6	13,98	97 044,0	7,09
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y-EUR	360,0	37,65	13 553,9	0,99
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	115,6	112,51	13 007,6	0,95
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	515,4	88,15	45 429,7	3,32
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	224,0	80,49	18 032,2	1,32
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	194,4	86,15	16 746,6	1,22
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	426,4	95,96	40 920,8	2,99
Nordea Corporate Bond I growth	46 443,7	2,13	98 767,5	7,21
Nordea Emerging Market Bond growth	1 749,6	18,53	32 416,2	2,37
Nordea Euro Bond Fund A growth	242 940,8	0,44	107 207,4	7,83
Nordea Global High Yield growth	1 953,6	24,68	48 221,0	3,52
Nordea Pro Euro Bond I growth	4 234,7	23,20	98 243,3	7,17
Yhdistelmärahastot			109 113,4	7,97
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	5 775,0	15,34	88 589,0	6,47
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	180,0	114,02	20 524,4	1,50

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-724,2	-0,05
Korkojohdannaiset			896,8	0,07
Futuurisopimukset			896,8	0,07
EURO-BUND FUTURE 9/2022	30 100,0	1,62	487,6	0,04
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	57 700,0	0,57	328,9	0,02
US 2YR NOTE (CBT) 9/2022	52 200,0	0,15	80,3	0,01
Osakejohdannaiset			-1 621,0	-0,12
Futuurisopimukset			-1 621,0	-0,12
S&P500 EMINI FUT 9/2022	23,5	-69,12	-1 621,0	-0,12
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-2 708,0	-0,20
Luottoriskijohdannaiset			-2 708,0	-0,20
CDX-NAHYS38V1-5Y	3 035,3		-97,6	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	5 153,0		-165,6	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 089,0		-35,0	-0,00
CDX-NAHYS38V1-5Y	6 016,2		-193,4	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	6 526,1		-209,8	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	6 758,7		-217,2	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	7 293,3		-234,4	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	7 956,6		-255,7	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 257,0		-46,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 377,0		-50,6	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 402,0		-51,5	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 207,0		-44,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 583,0		-58,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 751,0		-64,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	6 050,0		-222,4	-0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 041,0		-38,3	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 921,0		-70,6	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	346,0		-12,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 103,0		-40,5	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 928,0		-70,9	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	871,0		-32,0	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	7 550,0		-277,5	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 108,0		-40,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 053,0		-75,5	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 803,0		-103,0	-0,01

Arvopaperit yhteensä	1 340 805,7	97,90
Johdannaissopimukset	-3 432,2	-0,25
Kassa ja muut varat, netto	32 177,3	2,35

Rahaston arvo	1 369 550,8	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	71 477,0	99,74
Tuotto-osuus A	246,4	0,26

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	84 408,5
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	129 033,1

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	77 428,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Säästö 50

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Alkuvuosi oli laajasti hajautetuille salkuille haastava. Keskeiset omaisuusluokat osake- ja korkomarkkinoilla laskivat lähes käsi kädessä. Hajautushyötyjä salkkuun tarjosi lähinnä Yhdysvaltain dollarin yli 8 % vahvistuminen suhteessa euroon, mikä paransi kansainvälisten osakesijoitustemme euromääräisiä tuottoja. Odotettua sitkeämpi inflaatio on pakottanut keskuspankit ympäri maailmaa kiristämään rahapolitiikkaa silläkin uhalla, että toimet saattavat ajaa talouden taantumaan.

Rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin paransi kansainvälisten osakesijoitustemme maailman osakemarkkinoita parempi tuottokehitys. Suhteellisiin voittajiin lukeutui sijoituksemme valikoituihin amerikkalaisiin terveydenhuolto-yhtiöihin, vakaisiin osakkeisiin sekä osinkoyhtiöihin. Korkosijoitustemme tuottoja paransi puolestaan sijoituksemme kehittyvien maiden paikallisen valuutan lainoihin. Taktiset omaisuuslajipainotukset puolestaan rasittivat rahasto-osuuden tuottokehitystä katsauskauden aikana. Positiiviset näkemykset korkoriskin, luottoriskin ja osakeriskin osalta eivät tuottaneet tulosta ja olivat keskeinen syy vertailuindeksiä heikommalle tuottokehitykselle.

Osakekurssien laskusta huolimatta yritysten tulosenusteissa ei olla nähty vastaavaa laskua, joten osakesijoitusten arvostus on loppuvuoteen lähdeittäessä perinteisillä mittareilla tarkasteltuna houkuttelevampi kuin vuoden alkaessa. Loppuvuonna kurssinousulle on edellytyksiä, jos tulosenusteet pitävät pintansa. Luottoriskipreemioiden ja korkotason nousun myötä korkosijoitusten tuottopotentiaali on parantunut, joten huomattavalle pessimismille korkosijoitustenkaan suhteen ei arvioimme mukaan ole aihetta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 15.9.2003

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

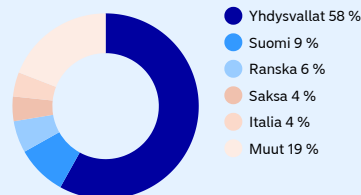
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	1 133,4	1 336,0	1 151,5
Kasvuosuus A, EUR	23,33242	27,22346	23,42387
Tuotto-osuus A, EUR	17,05957	20,33864	17,76136

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,55
Juoksevat kulut A, %	1,57
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	7 759,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-14,29
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-11,59
Osuuden volatiliteetti, %	10,44
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	9,41
Tracking Error, %	1,64
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,34
Salkun kiertonopeus, %	29

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2016-09-30 OMX Helsinki Cap gross return 7,5 %, MSCI World net return 42,5 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 10 %, JP Morgan EMU Bond Index 20 %, ICE BofA Euro Corporate Index 20 %

2018-10-31 MSCI World net return 42,5 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 7,5 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 4 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 10 %, Markit iBoxx Covered gross return 6 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 2 %, JP Morgan EMU Bond Index 20 %, ICE BofA Euro Corporate Index 6 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 2 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 7 %, MSCI World net return 42,5 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 7,5 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 4 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 10 %, Markit iBoxx Covered gross return 5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 2,5 %, JP Morgan EMU Bond Index 13 %, ICE BofA Euro Corporate Index 6 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 2,5 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			220 024,2	19,41
Energia			6 734,4	0,59
Neste	161,0	41,82	6 734,4	0,59
Informaatioteknologia, IT			72 543,6	6,40
Accenture	3,6	265,14	951,8	0,08
Adobe	5,3	344,65	1 832,2	0,16
Advanced Micro Devices	10,4	73,42	763,1	0,07
Akamai Technologies	3,7	86,96	324,5	0,03
Apple	114,9	129,65	14 893,8	1,31
Applied Materials	12,1	85,86	1 040,7	0,09
Autodesk	1,9	165,13	305,5	0,03
Bittium Corporation	16,0	5,14	82,3	0,01
Block	0,8	57,46	48,6	0,00
Broadcom	0,5	463,31	233,5	0,02
Cadence Design Systems	5,0	143,33	718,5	0,06
Cisco Systems	46,1	40,55	1 868,2	0,16
Cloudflare	1,4	40,88	57,3	0,01
Cognizant Technology Solutions	8,8	64,44	570,1	0,05
Conduent	70,9	4,01	284,6	0,03
Corning	11,4	30,16	342,6	0,03
CrowdStrike Holdings	1,2	159,01	197,0	0,02
Datadog	0,8	88,59	73,4	0,01
Dell Technologies	1,3	44,27	55,7	0,00
DIGIA	64,8	6,70	433,9	0,04
DocuSign	4,3	54,42	234,8	0,02
Dropbox	1,3	19,91	26,4	0,00
Dynatrace	0,3	37,70	10,6	0,00
EPAM Systems	1,4	279,93	394,1	0,03
F5	1,4	144,97	203,4	0,02
Fortinet	4,1	54,00	222,8	0,02
Hewlett Packard Enterprise	12,9	12,58	162,8	0,01
HP	18,0	31,61	568,9	0,05
HubSpot	0,1	281,72	21,4	0,00
Intel	34,5	35,35	1 219,2	0,11
International Business Machines	3,7	134,07	493,9	0,04
Intuit	3,6	363,70	1 308,2	0,12
Jack Henry & Associates	1,7	173,98	292,3	0,03
Juniper Networks	4,2	27,25	113,1	0,01
Keysight Technologies	0,4	131,41	46,5	0,00
Kyndryl Holdings	15,4	9,13	140,2	0,01
Lam Research	1,6	399,49	636,0	0,06
Marvell Technology	2,2	41,16	89,5	0,01
Mastercard	7,8	298,42	2 321,1	0,20
Micron Technology	15,2	52,26	794,7	0,07
Microsoft	56,4	244,54	13 783,3	1,22
MongoDB	0,2	247,21	44,2	0,00
Motorola Solutions	0,6	199,02	113,0	0,01
NetApp	2,9	62,16	180,0	0,02
Nokia	1 675,6	4,41	7 395,3	0,65
NortonLifeLock	10,0	21,17	212,0	0,02
NVIDIA	17,2	144,28	2 480,3	0,22
NXP Semiconductors	5,1	139,93	719,9	0,06
ON Semiconductor	8,4	47,53	398,6	0,04
Palantir Technologies	32,7	8,44	276,1	0,02
Palo Alto Networks	0,1	464,77	23,2	0,00
PayPal Holdings	6,7	65,15	435,5	0,04
Qt Group Plc	18,9	69,46	1 315,6	0,12
QUALCOMM	5,9	120,97	716,5	0,06
Salesforce	2,7	155,67	427,5	0,04
Scanfil plc	31,1	6,28	195,3	0,02
Seagate Technology Holdings	6,0	67,43	407,8	0,04
ServiceNow	3,5	443,85	1 537,5	0,14
Skyworks Solutions	1,9	87,52	169,6	0,02
Snowflake	1,1	132,56	149,9	0,01
Synopsys	1,8	290,08	535,5	0,05
Texas Instruments	11,1	145,23	1 619,0	0,14
TietoEVRY Corporation	63,2	23,52	1 485,5	0,13
Trade Desk	0,4	38,99	16,7	0,00
Vaisala A	8,9	40,30	359,8	0,03
Visa	13,2	185,94	2 457,8	0,22
Western Digital	2,5	42,26	105,2	0,01
WithSecure	71,7	4,95	354,8	0,03
Workday	0,2	133,88	28,1	0,00
Xerox Holdings	10,4	14,10	146,1	0,01
Zoom Video Communications	0,7	102,59	76,8	0,01
Kiinteistöt			2 000,5	0,18
Kojamo plc	121,8	16,42	2 000,5	0,18
Kulutustavarat			4 878,8	0,43
Amazon.com	5,2	99,40	511,9	0,05
AutoZone	0,0	2 035,08	52,9	0,00
Booking Holdings	0,0	1 647,76	18,1	0,00
Caesars Entertainment	0,5	36,69	17,7	0,00
Fiskars	29,9	17,88	534,5	0,05
Home Depot	0,8	258,45	211,4	0,02
Lennar	0,5	65,95	35,1	0,00
Lowe's Cos	0,6	165,06	100,5	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Marimekko	74,0	12,16	900,2	0,08
MercadoLibre	0,0	595,42	28,6	0,00
Musti Group	6,0	16,63	99,6	0,01
NIKE	1,1	97,00	104,1	0,01
Nokian Renkaat	64,0	10,28	657,8	0,06
O'Reilly Automotive	0,1	606,83	69,2	0,01
PulteGroup	0,7	37,41	27,5	0,00
Purmo Group Plc	9,8	10,10	98,9	0,01
Rapala VMC	57,3	6,58	377,2	0,03
Target	0,4	132,10	46,2	0,00
Tesla	0,1	646,82	69,9	0,01
TJX Cos	0,7	53,59	39,5	0,00
Tokmanni Group	73,0	11,16	814,9	0,07
Tractor Supply	0,1	185,73	18,0	0,00
Ulta Beauty	0,1	366,26	45,1	0,00
Perusteollisuus			18 987,4	1,67
Albemarle	0,1	197,74	28,5	0,00
Antofagasta	31,2	13,32	415,2	0,04
ArcelorMittal	18,9	21,08	398,3	0,04
Avery Dennison	0,4	154,22	54,6	0,00
Boliden	9,2	30,39	279,9	0,02
Dow	2,4	48,96	115,5	0,01
Ecolab	0,3	144,73	38,9	0,00
Freeport-McMoRan	1,3	28,25	38,0	0,00
Huhtamäki	48,7	37,15	1 808,6	0,16
International Paper	2,6	40,12	104,3	0,01
Kemira	131,8	11,57	1 524,9	0,13
Linde	0,9	272,12	241,9	0,02
Metsä Board Corporation B	171,1	7,88	1 348,4	0,12
Mosaic	1,1	45,45	51,5	0,00
Newmont	1,5	58,56	86,3	0,01
Norsk Hydro	55,2	5,30	292,1	0,03
Nucor	0,5	98,60	50,5	0,00
Outokumpu	225,3	3,89	875,2	0,08
Rio Tinto	45,4	57,04	2 592,2	0,23
Sealed Air	0,8	55,40	46,7	0,00
SSAB B	128,6	3,92	504,6	0,04
Steel Dynamics	0,5	62,14	30,3	0,00
Stora Enso R	281,7	14,93	4 204,9	0,37
UPM-Kymmene	131,5	28,82	3 789,4	0,33
Westrock	1,8	37,73	66,6	0,01
Päivittäistavarat			5 189,6	0,46
Kesko B	207,5	22,23	4 612,7	0,41
Raisio V	298,3	1,93	576,9	0,05
Rahoitus			50 275,6	4,44
Aegon	40,3	4,07	164,3	0,01
Affiliated Managers Group	1,7	109,98	184,4	0,02
Aflac	17,5	52,50	916,8	0,08
Ageas	5,2	41,61	215,7	0,02
Aktia Bank plc	57,6	9,00	518,2	0,05
Allianz	4,8	180,42	870,3	0,08
Allstate	14,0	119,66	1 678,0	0,15
American Express	13,4	129,45	1 737,3	0,15
American International Group	4,9	47,71	236,0	0,02
Assicurazioni Generali	0,4	15,22	6,6	0,00
Aviva	18,5	4,67	86,2	0,01
AXA	41,8	21,43	894,8	0,08
Bank of America	45,3	29,54	1 339,6	0,12
Bank of New York Mellon	6,4	39,55	251,7	0,02
BlackRock	2,3	574,03	1 327,2	0,12
Capital One Financial	2,4	97,74	236,2	0,02
CapMan	197,6	2,79	550,3	0,05
Charles Schwab	12,5	58,83	734,0	0,06
Chubb	5,0	184,01	918,7	0,08
Citigroup	29,2	43,68	1 276,8	0,11
Citizens Financial Group	16,4	33,56	550,6	0,05
CME Group	3,8	195,00	733,2	0,06
Direct Line Insurance Group	49,8	2,94	146,5	0,01
Discover Financial Services	2,8	88,51	246,6	0,02
eQ Plc	11,6	20,10	232,2	0,02
Everest Re Group	1,3	265,35	348,7	0,03
FactSet Research Systems	0,1	366,02	34,0	0,00
Fifth Third Bancorp	3,5	31,35	109,3	0,01
First Citizens BancShares Inc/NC	0,7	620,01	464,4	0,04
Gjensidige Forsikring	2,8	19,33	53,3	0,00
Hartford Financial Services Group	6,6	61,26	406,5	0,04
Huntington Bancshares	40,0	11,33	453,5	0,04
Intercontinental Exchange	12,8	90,70	1 163,5	0,10
JPMorgan Chase	25,5	106,83	2 721,7	0,24
KeyCorp	3,2	16,14	52,2	0,00
Legal & General Group	84,0	2,78	233,9	0,02
Mapfre	52,4	1,68	87,8	0,01
MetLife	11,6	59,11	686,9	0,06
Moody's	4,5	258,70	1 155,3	0,10
Morgan Stanley	11,8	71,96	850,0	0,08
MSCI	0,2	385,09	79,7	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	1,2	221,60	269,7	0,02
AG in M				
Nasdaq	2,6	145,20	372,9	0,03
NN Group	6,5	42,99	280,8	0,02
Nordea Bank	792,9	8,40	6 661,9	0,59
Phoenix Group Holdings	42,3	6,90	291,5	0,03
Poste Italiane	11,0	8,88	97,9	0,01
Prudential	16,2	11,69	189,2	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Prudential Financial	5,6	90,36	502,7	0,04
Raymond James Financial	8,6	83,98	719,5	0,06
Regions Financial	14,1	17,62	247,7	0,02
S&P Global	8,6	319,66	2 755,8	0,24
Sampo A	174,7	41,41	7 235,2	0,64
Signature Bank/New York NY	1,4	164,52	230,2	0,02
State Street	3,1	58,29	180,6	0,02
Swiss Life Holding	1,1	460,06	528,2	0,05
Swiss Re	2,9	73,53	216,1	0,02
Synchrony Financial	8,3	26,18	217,9	0,02
T Rowe Price Group	4,6	106,60	485,2	0,04
Travelers Cos	5,9	158,37	933,0	0,08
Truist Financial	14,3	44,22	633,1	0,06
US Bancorp	11,3	43,15	488,4	0,04
Wells Fargo	32,4	37,01	1 197,4	0,11
Zurich Insurance Group	1,4	412,44	587,7	0,05
Teollisuustuotteet ja -palvelut			18 923,4	1,67
3M	0,8	122,33	93,7	0,01
Aspo	13,2	7,80	103,2	0,01
Cargotec B	35,2	25,14	884,2	0,08
Caverion Corporation	102,0	4,37	445,4	0,04
CH Robinson Worldwide	0,5	97,02	51,9	0,00
CSX	5,3	27,60	147,3	0,01
Emerson Electric	0,4	76,03	27,3	0,00
Enento Group Plc	7,4	20,95	155,0	0,01
Etteplan	11,1	15,75	174,3	0,02
Expeditors International of Washington	0,9	93,06	83,8	0,01
FedEx	0,4	217,07	87,0	0,01
Fortune Brands Home & Security	0,6	56,60	31,5	0,00
Knight-Swift Transportation Holdings	1,4	43,58	63,0	0,01
Kone B	135,1	44,95	6 072,6	0,54
Konecranes	49,1	22,08	1 084,3	0,10
Lassila&Tikanoja	17,1	10,70	182,8	0,02
Metso Outotec Oyj	353,0	7,09	2 501,7	0,22
Norfolk Southern	0,6	215,58	134,7	0,01
Owens Corning	0,3	70,72	19,1	0,00
Ponsse	16,3	24,40	397,0	0,04
Raute A	3,9	11,45	44,6	0,00
Talenom Plc	52,4	9,66	506,1	0,04
United Parcel Service	1,4	171,28	242,5	0,02
Uponor	61,4	13,04	800,2	0,07
Valmet Corporation	90,4	23,24	2 101,2	0,19
Wärtsilä	337,6	7,37	2 488,9	0,22
Terveydenhuolto			30 171,9	2,66
Abbott Laboratories	11,3	103,75	1 172,5	0,10
AbbVie	7,4	146,02	1 073,2	0,09
Agilent Technologies	3,0	112,54	336,3	0,03
Align Technology	0,5	224,30	107,2	0,01
AmerisourceBergen	1,0	135,95	140,2	0,01
Amgen	4,0	232,23	917,8	0,08
AstraZeneca ADR	2,0	62,79	123,8	0,01
Biogen	1,1	193,56	221,8	0,02
Bristol-Myers Squibb	11,4	73,68	838,2	0,07
Cardinal Health	3,5	50,50	175,2	0,02
Cigna	2,5	253,71	628,9	0,06
CVS Health	13,1	89,21	1 165,3	0,10
Danaher	2,1	240,11	506,2	0,04
DaVita	2,0	76,18	156,1	0,01
DENTSPLY SIRONA	3,3	34,08	113,5	0,01
Dexcom	0,7	71,26	53,0	0,00
Edwards Lifesciences	3,1	90,82	278,2	0,02
Elevance Health	1,7	466,36	811,0	0,07
Eli Lilly	4,2	310,20	1 294,8	0,11
Gilead Sciences	6,0	59,15	356,0	0,03
HCA Healthcare	3,1	160,37	502,4	0,04
Henry Schein	0,4	73,08	29,0	0,00
Hologic	5,4	66,77	361,8	0,03
IDEXX Laboratories	0,7	333,70	232,3	0,02
Illumina	0,6	174,43	103,4	0,01
Intuitive Surgical	1,1	190,31	211,2	0,02
IQVIA Holdings	0,2	205,75	46,5	0,00
Johnson & Johnson	12,3	169,27	2 088,8	0,18
Laboratory Corp of America	0,9	226,63	207,6	0,02
McKesson	1,8	312,57	547,9	0,05
Medtronic	7,6	85,92	654,3	0,06
Merck	13,1	88,50	1 163,0	0,10
Mettler-Toledo International	0,4	1 087,74	415,5	0,04
Moderna	3,0	132,06	389,6	0,03
Organon	3,2	32,82	103,6	0,01
Orion B	51,5	42,54	2 192,2	0,19
Pfizer	29,9	49,27	1 471,8	0,13
Pihlajalinna Plc	8,4	11,48	96,2	0,01
Quest Diagnostics	2,1	129,95	275,5	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	0,7	563,69	372,6	0,03
ResMed	0,6	203,52	118,7	0,01
Revenio Group Corporation	29,4	42,44	1 247,4	0,11
Terveystalo Plc	58,2	10,16	591,2	0,05
Thermo Fisher Scientific	2,3	512,28	1 177,2	0,10
UnitedHealth Group	5,5	492,45	2 729,7	0,24
Vertex Pharmaceuticals	2,6	267,29	699,0	0,06
Waters	0,8	314,54	265,8	0,02
West Pharmaceutical Services	2,1	285,24	595,0	0,05
Zimmer Biomet Holdings	1,2	99,42	120,5	0,01
Zimvie	0,1	15,75	0,9	0,00
Zoetis	4,2	164,66	692,1	0,06

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Viestintäpalvelut			7 478,9	0,66
Alphabet	0,1	2 085,35	162,7	0,01
Alphabet	0,1	2 071,60	167,8	0,01
Comcast	1,9	37,15	70,0	0,01
Elisa	97,5	53,26	5 195,4	0,46
Meta Platforms	0,4	153,46	61,5	0,01
Pinterest	0,5	17,59	9,4	0,00
Sanoma Plc	106,8	13,18	1 407,8	0,12
Telia Company FDR	97,7	3,66	357,3	0,03
Walt Disney	0,5	89,21	47,0	0,00
Yhdyskuntapalvelut			2 840,0	0,25
Fortum	197,3	14,40	2 840,0	0,25

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			888 984,4	78,44
Lyhyen koron rahastot			78 821,9	6,95
Nordea Moderate Yield B growth	7 577,4	10,40	78 821,9	6,95
Osakerahastot			344 685,7	30,41
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 989,6	32,06	95 847,9	8,46
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	385,7	145,88	56 267,6	4,96
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 315,5	22,72	29 890,3	2,64
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	20,96	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,93	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	3 049,2	11,87	36 179,8	3,19
Nordea World Fund I growth	5 378,3	23,52	126 500,1	11,16
Pitkän koron rahastot			400 439,4	35,33
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	258,7	81,43	21 065,3	1,86
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	4 086,8	13,98	57 133,5	5,04
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y-EUR	292,3	37,65	11 003,5	0,97
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	72,5	112,51	8 159,2	0,72
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	311,5	88,15	27 461,6	2,42
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	130,1	80,49	10 471,7	0,92
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	115,0	86,15	9 909,9	0,87
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	253,1	95,96	24 288,3	2,14
Nordea Corporate Bond I growth	27 586,8	2,13	58 666,5	5,18
Nordea Emerging Market Bond growth	1 021,6	18,53	18 927,6	1,67
Nordea Euro Bond Fund A growth	126 911,4	0,44	56 004,7	4,94
Nordea Global High Yield growth	1 258,1	24,68	31 055,3	2,74
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 857,4	23,20	66 292,2	5,85
Yhdistelmärahastot			65 037,4	5,74
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	3 429,7	15,34	52 612,3	4,64
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	109,0	114,02	12 425,2	1,10

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-611,1	-0,05
Korkojohdannaiset			743,7	0,07
Futuurisopimukset			743,7	0,07
EURO-BUND FUTURE 9/2022	24 900,0	1,62	403,4	0,04
US 10YR NOTE (CBT) 9/2022	48 000,0	0,57	273,6	0,02
US 2YR NOTE (CBT) 9/2022	43 400,0	0,15	66,7	0,01
Osakejohdannaiset			-1 354,8	-0,12
Futuurisopimukset			-1 354,8	-0,12
S&P500 EMINI FUT 9/2022	19,6	-69,12	-1 354,8	-0,12
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-2 224,9	-0,20
Luottoriskijohdannaiset			-2 224,9	-0,20
CDX-NAHYS38V1-5Y	3 186,8		-102,4	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	4 139,2		-133,0	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	4 498,6		-144,6	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	4 580,7		-147,2	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	3 047,2		-97,9	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	5 427,2		-174,4	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 300,9		-41,8	-0,00
CDX-NAHYS38V1-5Y	6 369,7		-204,7	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	3 113,6		-100,1	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 033,0		-38,0	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 122,0		-41,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 123,0		-41,3	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	885,0		-32,5	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 174,0		-43,1	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 394,0		-51,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	429,0		-15,8	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	5 150,0		-189,3	-0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 540,0		-56,6	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 447,0		-53,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 007,0		-37,0	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 544,0		-56,7	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	6 150,0		-226,0	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	983,0		-36,1	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 621,0		-59,6	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 254,0		-82,8	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	491,0		-18,0	-0,00

Arvopaperit yhteensä	1 109 008,6	97,85
Johdannaissopimukset	-2 836,0	-0,25
Kassa ja muut varat, netto	27 199,7	2,40

Rahaston arvo	1 133 372,3	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	48 400,4	99,64
Tuotto-osuus A	238,9	0,36

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden

aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	70 550,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	107 194,5

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	63 586,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Säästö 75

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Alkuvuosi oli laajasti hajautetuille salkuille haastava. Keskeiset omaisuusluokat osake- ja korkomarkkinoilla laskivat lähes käsi kädessä. Hajautushyötyjä salkkuun tarjosi lähinnä Yhdysvaltain dollarin yli 8 % vahvistuminen suhteessa euroon, mikä paransi kansainvälisten osakesijoitustemme euromääräisiä tuottoja. Odotettua sitkeämpi inflaatio on pakottanut keskuspankit ympäri maailmaa kiristämään rahapolitiikkaa silläkin uhalla, että toimet saattavat ajaa talouden taantumaan.

Rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin paransi kansainvälisten osakesijoitustemme maailman osakemarkkinoita parempi tuottokehitys. Suhteellisiin voittajiin lukeutui sijoituksemme valikoituihin amerikkalaisiin terveydenhuolto-yhtiöihin, vakaisiin osakkeisiin sekä osinkoyhtiöihin. Korkosijoitustemme tuottoja paransi puolestaan sijoituksemme kehittyvien maiden paikallisen valuutan lainoihin. Taktiset omaisuuslajipainotukset puolestaan rasittivat rahasto-osuuden tuottokehitystä katsauskauden aikana. Positiiviset näkemykset korkoriskin, luottoriskin ja osakeriskin osalta eivät tuottaneet tulosta ja olivat keskeinen syy vertailuindeksiä heikommalle tuottokehitykselle.

Osakekurssien laskusta huolimatta yritysten tulosenusteissa ei olla nähty vastaavaa laskua, joten osakesijoitusten arvostus on loppuvuoteen lähdeittäessä perinteisillä mittareilla tarkasteltuna houkuttelevampi kuin vuoden alkaessa. Loppuvuonna kurssinousulle on edellytyksiä, jos tulosenusteet pitävät pintansa. Luottoriskipreemioiden ja korkotason nousun myötä korkosijoitusten tuottopotentiaali on parantunut, joten huomattavalle pessimismille korkosijoitustenkaan suhteen ei arvioimme mukaan ole aihetta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.9.2003
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

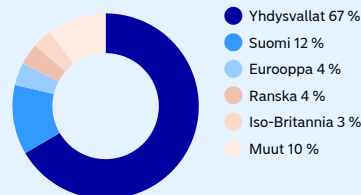
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispääomukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	483,0	571,2	454,0
Kasvuosuus A, EUR	26,97608	31,75347	25,35896
Tuotto-osuus A, EUR	18,86464	22,82083	18,58338

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,62
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 354,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-15,05
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-12,77
Osuuden volatiliteetti, %	13,89
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	12,61
Tracking Error, %	1,91
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,47
Salkun kiertonopeus, %	28

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2016-09-30 OMX Helsinki Cap gross return 11,3 %, MSCI World net return 63,8 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 5 %, JP Morgan EMU Bond Index 10 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10 %

2018-10-31 MSCI World net return 63,8 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 11,3 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 2 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 5 %, Markit iBoxx Covered gross return 3 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 1 %, JP Morgan EMU Bond Index 10 %, ICE BofA Euro Corporate Index 3 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 1 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 3,5 %, MSCI World net return 63,8 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 11,3 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 2 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 5 %, Markit iBoxx Covered gross return 2,5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 1,3 %, JP Morgan EMU Bond Index 6,5 %, ICE BofA Euro Corporate Index 3 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 1,3 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			141 007,6	29,19
Energia			4 263,6	0,88
Neste	102,0	41,82	4 263,6	0,88
Informaatioteknologia, IT			46 968,0	9,72
Accenture	2,3	265,14	618,0	0,13
Adobe	3,4	344,65	1 187,3	0,25
Advanced Micro Devices	6,8	73,42	502,6	0,10
Akamai Technologies	2,5	86,96	213,1	0,04
Apple	74,7	129,65	9 685,0	2,01
Applied Materials	7,9	85,86	675,7	0,14
Autodesk	1,2	165,13	199,1	0,04
Bittium Corporation	11,3	5,14	58,3	0,01
Block	0,5	57,46	31,5	0,01
Broadcom	0,3	463,31	154,3	0,03
Cadence Design Systems	3,3	143,33	469,1	0,10
Cisco Systems	30,1	40,55	1 222,1	0,25
Cloudflare	0,9	40,88	37,2	0,01
Cognizant Technology Solutions	5,7	64,44	370,1	0,08
Conduent	46,0	4,01	184,8	0,04
Corning	7,6	30,16	229,7	0,05
CrowdStrike Holdings	0,8	159,01	128,5	0,03
Datadog	0,5	88,59	47,9	0,01
Dell Technologies	0,8	44,27	36,2	0,01
DIGIA	42,8	6,70	286,5	0,06
DocuSign	2,8	54,42	152,3	0,03
Dropbox	0,9	19,91	17,0	0,00
Dynatrace	0,2	37,70	5,9	0,00
EPAM Systems	0,9	279,93	255,9	0,05
F5	0,9	144,97	134,2	0,03
Fortinet	2,7	54,00	144,7	0,03
Hewlett Packard Enterprise	8,5	12,58	106,4	0,02
HP	11,6	31,61	368,1	0,08
HubSpot	0,1	281,72	14,1	0,00
Intel	22,4	35,35	792,9	0,16
International Business Machines	2,4	134,07	316,7	0,07
Intuit	2,4	363,70	858,3	0,18
Jack Henry & Associates	1,1	173,98	187,4	0,04
Juniper Networks	2,6	27,25	70,4	0,01
Keysight Technologies	0,2	131,41	30,8	0,01
Kyndryl Holdings	9,5	9,13	86,5	0,02
Lam Research	1,0	399,49	413,1	0,09
Marvell Technology	1,4	41,16	58,7	0,01
Mastercard	5,0	298,42	1 505,5	0,31
Micron Technology	9,9	52,26	516,3	0,11
Microsoft	36,6	244,54	8 956,7	1,85
MongoDB	0,1	247,21	28,7	0,01
Motorola Solutions	0,4	199,02	75,4	0,02
NetApp	1,9	62,16	118,9	0,02
Nokia	1 060,8	4,41	4 682,0	0,97
NortonLifeLock	6,8	21,17	144,9	0,03
NVIDIA	11,2	144,28	1 611,7	0,33
NXP Semiconductors	3,4	139,93	468,8	0,10
ON Semiconductor	5,4	47,53	258,8	0,05
Palantir Technologies	21,4	8,44	180,7	0,04
Palo Alto Networks	0,0	464,77	15,3	0,00
PayPal Holdings	4,2	65,15	275,9	0,06
Qt Group Plc	11,8	69,46	822,0	0,17
QUALCOMM	3,9	120,97	468,8	0,10
Salesforce	1,8	155,67	281,9	0,06
Scanfil plc	18,2	6,28	114,4	0,02
Seagate Technology Holdings	3,9	67,43	261,7	0,05
ServiceNow	2,3	443,85	999,1	0,21
Skyworks Solutions	1,2	87,52	109,1	0,02
Snowflake	0,7	132,56	98,0	0,02
Synopsys	1,2	290,08	345,2	0,07
Texas Instruments	7,2	145,23	1 051,2	0,22
TietoEVRY Corporation	39,9	23,52	939,2	0,19
Trade Desk	0,3	38,99	11,0	0,00
Vaisala A	5,7	40,30	231,6	0,05
Visa	8,6	185,94	1 590,4	0,33
Western Digital	1,6	42,26	65,8	0,01
WithSecure	45,7	4,95	226,4	0,05
Workday	0,1	133,88	19,5	0,00
Xerox Holdings	6,8	14,10	95,2	0,02
Zoom Video Communications	0,5	102,59	50,3	0,01
Kiinteistöt			1 266,5	0,26
Kojamo plc	77,1	16,42	1 266,5	0,26
Kulutustavarat			3 121,9	0,65
Amazon.com	3,4	99,40	338,4	0,07
AutoZone	0,0	2 035,08	34,6	0,01
Booking Holdings	0,0	1 647,76	11,5	0,00
Caesars Entertainment	0,3	36,69	11,7	0,00
Fiskars	18,3	17,88	326,8	0,07
Home Depot	0,5	258,45	139,8	0,03
Lennar	0,3	65,95	22,9	0,00
Lowe's Cos	0,4	165,06	66,5	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Marimekko	46,9	12,16	570,2	0,12
MercadoLibre	0,0	595,42	18,5	0,00
Musti Group	4,2	16,63	69,1	0,01
NIKE	0,7	97,00	68,8	0,01
Nokian Renkaat	40,6	10,28	417,2	0,09
O'Reilly Automotive	0,1	606,83	46,1	0,01
PulteGroup	0,5	37,41	17,1	0,00
Purmo Group Plc	6,2	10,10	62,6	0,01
Rapala VMC	36,8	6,58	242,1	0,05
Target	0,2	132,10	30,3	0,01
Tesla	0,1	646,82	45,9	0,01
TJX Cos	0,5	53,59	26,2	0,01
Tokmanni Group	46,1	11,16	514,8	0,11
Tractor Supply	0,1	185,73	11,1	0,00
Ulta Beauty	0,1	366,26	29,7	0,01
Perusteollisuus			12 050,9	2,50
Albemarle	0,1	197,74	18,2	0,00
Antofagasta	19,7	13,32	262,7	0,05
ArcelorMittal	12,0	21,08	252,0	0,05
Avery Dennison	0,2	154,22	36,1	0,01
Boliden	5,8	30,39	177,1	0,04
Dow	1,6	48,96	76,3	0,02
Ecolab	0,2	144,73	24,6	0,01
Freeport-McMoRan	0,9	28,25	24,9	0,01
Huhtamäki	30,8	37,15	1 145,1	0,24
International Paper	1,7	40,12	68,9	0,01
Kemira	83,4	11,57	964,7	0,20
Linde	0,6	272,12	159,2	0,03
Metsä Board Corporation B	109,5	7,88	863,2	0,18
Mosaic	0,7	45,45	34,0	0,01
Newmont	1,0	58,56	56,6	0,01
Norsk Hydro	34,9	5,30	184,8	0,04
Nucor	0,3	98,60	33,4	0,01
Outokumpu	142,9	3,89	555,1	0,11
Rio Tinto	28,8	57,04	1 640,2	0,34
Sealed Air	0,6	55,40	30,5	0,01
SSAB B	82,9	3,92	325,3	0,07
Steel Dynamics	0,3	62,14	20,0	0,00
Stora Enso R	177,6	14,93	2 651,1	0,55
UPM-Kymmene	83,4	28,82	2 403,0	0,50
Westrock	1,2	37,73	43,7	0,01
Päivittäistavarat			3 273,9	0,68
Kesko B	130,8	22,23	2 907,9	0,60
Raisio V	189,3	1,93	366,1	0,08
Rahoitus			31 979,2	6,62
Aegon	25,5	4,07	103,9	0,02
Affiliated Managers Group	1,1	109,98	121,1	0,03
Aflac	11,2	52,50	586,0	0,12
Ageas	3,3	41,61	136,5	0,03
Aktia Bank plc	36,2	9,00	326,0	0,07
Allianz	3,1	180,42	550,6	0,11
Allstate	8,9	119,66	1 067,0	0,22
American Express	8,6	129,45	1 110,1	0,23
American International Group	3,1	47,71	147,0	0,03
Assicurazioni Generali	0,3	15,22	4,2	0,00
Aviva	11,7	4,67	54,6	0,01
AXA	26,4	21,43	566,2	0,12
Bank of America	28,9	29,54	853,4	0,18
Bank of New York Mellon	4,1	39,55	160,6	0,03
BlackRock	1,5	574,03	845,5	0,18
Capital One Financial	1,5	97,74	151,3	0,03
CapMan	125,1	2,79	348,4	0,07
Charles Schwab	8,0	58,83	471,2	0,10
Chubb	3,2	184,01	586,2	0,12
Citigroup	18,7	43,68	817,0	0,17
Citizens Financial Group	10,5	33,56	353,7	0,07
CME Group	2,4	195,00	467,0	0,10
Direct Line Insurance Group	31,5	2,94	92,7	0,02
Discover Financial Services	1,8	88,51	161,9	0,03
eQ Plc	7,3	20,10	147,0	0,03
Everest Re Group	0,8	265,35	221,8	0,05
FactSet Research Systems	0,1	366,02	23,4	0,00
Fifth Third Bancorp	2,1	31,35	66,7	0,01
First Citizens BancShares Inc/NC	0,5	620,01	295,7	0,06
Gjensidige Forsikring	1,7	19,33	33,7	0,01
Hartford Financial Services Group	4,2	61,26	258,9	0,05
Huntington Bancshares	25,5	11,33	288,9	0,06
Intercontinental Exchange	8,2	90,70	741,1	0,15
JPMorgan Chase	16,2	106,83	1 730,0	0,36
KeyCorp	2,2	16,14	35,3	0,01
Legal & General Group	53,2	2,78	148,0	0,03
Mapfre	33,2	1,68	55,6	0,01
MetLife	7,4	59,11	440,1	0,09
Moody's	2,8	258,70	736,0	0,15
Morgan Stanley	7,5	71,96	541,4	0,11
MSCI	0,1	385,09	52,8	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	0,8	221,60	170,6	0,04
AG in M				
Nasdaq	1,6	145,20	237,5	0,05
NN Group	4,1	42,99	177,7	0,04
Nordea Bank	502,0	8,40	4 217,8	0,87
Phoenix Group Holdings	26,7	6,90	184,5	0,04
Poste Italiane	7,0	8,88	61,9	0,01
Prudential	10,2	11,69	119,7	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Prudential Financial	3,5	90,36	319,3	0,07
Raymond James Financial	5,5	83,98	459,1	0,10
Regions Financial	9,2	17,62	161,4	0,03
S&P Global	5,5	319,66	1 760,4	0,36
Sampo A	110,6	41,41	4 581,1	0,95
Signature Bank/New York NY	0,9	164,52	146,9	0,03
State Street	2,0	58,29	115,0	0,02
Swiss Life Holding	0,7	460,06	334,5	0,07
Swiss Re	1,9	73,53	136,8	0,03
Synchrony Financial	5,3	26,18	139,3	0,03
T Rowe Price Group	2,9	106,60	310,3	0,06
Travelers Cos	3,8	158,37	597,9	0,12
Truist Financial	9,1	44,22	402,0	0,08
US Bancorp	7,2	43,15	311,7	0,06
Wells Fargo	20,6	37,01	763,3	0,16
Zurich Insurance Group	0,9	412,44	372,0	0,08
Teollisuustuotteet ja -palvelut			12 018,1	2,49
3M	0,5	122,33	61,9	0,01
Aspo	8,4	7,80	65,4	0,01
Cargotec B	22,6	25,14	569,2	0,12
Caverion Corporation	64,6	4,37	281,8	0,06
CH Robinson Worldwide	0,4	97,02	34,3	0,01
CSX	3,5	27,60	96,8	0,02
Emerson Electric	0,2	76,03	18,6	0,00
Enento Group Plc	4,6	20,95	97,2	0,02
Etteplan	7,3	15,75	115,6	0,02
Expeditors International of Washington	0,6	93,06	55,4	0,01
FedEx	0,3	217,07	57,5	0,01
Fortune Brands Home & Security	0,4	56,60	20,5	0,00
Knight-Swift Transportation Holdings	1,0	43,58	42,2	0,01
Kone B	85,4	44,95	3 837,9	0,79
Konecranes	31,0	22,08	684,1	0,14
Lassila&Tikanoja	11,1	10,70	118,3	0,02
Metsä Outotec Oyj	222,1	7,09	1 573,7	0,33
Norfolk Southern	0,4	215,58	89,0	0,02
Owens Corning	0,2	70,72	12,6	0,00
Ponsse	10,5	24,40	255,3	0,05
Raute A	2,7	11,45	30,8	0,01
Talenom Plc	32,0	9,66	309,3	0,06
United Parcel Service	0,9	171,28	159,5	0,03
Uponor	39,4	13,04	514,3	0,11
Valmet Corporation	57,7	23,24	1 341,5	0,28
Wärtsilä	213,7	7,37	1 575,4	0,33
Terveydenhuolto			19 517,5	4,04
Abbott Laboratories	7,3	103,75	761,9	0,16
AbbVie	4,8	146,02	697,1	0,14
Agilent Technologies	2,0	112,54	221,7	0,05
Align Technology	0,3	224,30	69,8	0,01
AmerisourceBergen	0,7	135,95	91,1	0,02
Amgen	2,6	232,23	596,1	0,12
AstraZeneca ADR	1,2	62,79	77,0	0,02
Biogen	0,7	193,56	144,2	0,03
Bristol-Myers Squibb	7,3	73,68	541,2	0,11
Cardinal Health	2,3	50,50	113,8	0,02
Cigna	1,6	253,71	408,5	0,08
CVS Health	8,5	89,21	758,0	0,16
Danaher	1,4	240,11	328,7	0,07
DaVita	1,3	76,18	99,3	0,02
DENTSPLY SIRONA	2,2	34,08	73,7	0,02
Dexcom	0,5	71,26	34,5	0,01
Edwards Lifesciences	2,0	90,82	177,5	0,04
Elevance Health	1,1	466,36	527,5	0,11
Eli Lilly	2,7	310,20	840,9	0,17
Embecta	0,0	24,79	0,8	0,00
Gilead Sciences	3,9	59,15	231,2	0,05
HCA Healthcare	2,0	160,37	326,4	0,07
Henry Schein	0,3	73,08	21,9	0,00
Hologic	3,5	66,77	235,5	0,05
IDEXX Laboratories	0,5	333,70	150,8	0,03
Illumina	0,4	174,43	67,3	0,01
Intuitive Surgical	0,7	190,31	137,2	0,03
IQVIA Holdings	0,1	205,75	30,2	0,01
Johnson & Johnson	8,0	169,27	1 356,7	0,28
Laboratory Corp of America	0,6	226,63	135,1	0,03
McKesson	1,1	312,57	356,0	0,07
Medtronic	4,9	85,92	422,1	0,09
Merck	8,5	88,50	752,0	0,16
Mettler-Toledo International	0,2	1 087,74	269,8	0,06
Moderna	1,9	132,06	253,0	0,05
Organon	2,2	32,82	70,7	0,01
Orion B	32,6	42,54	1 385,5	0,29
Pfizer	19,4	49,27	953,3	0,20
Pihlajalinna Plc	6,1	11,48	70,1	0,01
Quest Diagnostics	1,4	129,95	180,0	0,04
Regeneron Pharmaceuticals	0,4	563,69	242,4	0,05
ResMed	0,4	203,52	77,1	0,02
Revenio Group Corporation	18,4	42,44	779,3	0,16
Terveystalo Plc	36,5	10,16	370,4	0,08
Thermo Fisher Scientific	1,5	512,28	764,8	0,16
UnitedHealth Group	3,6	492,45	1 773,3	0,37
Vertex Pharmaceuticals	1,7	267,29	454,1	0,09
Waters	0,5	314,54	169,5	0,04
West Pharmaceutical Services	1,4	285,24	386,5	0,08
Zimmer Biomet Holdings	0,8	99,42	79,2	0,02
Zimvie	0,1	15,75	0,9	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Zoetis	2,7	164,66	449,7	0,09
Viestintäpalvelut			4 749,8	0,98
Alphabet	0,1	2 085,35	106,4	0,02
Alphabet	0,1	2 071,60	109,8	0,02
Comcast	1,2	37,15	46,3	0,01
Elisa	62,0	53,26	3 301,6	0,68
Meta Platforms	0,3	153,46	40,7	0,01
Pinterest	0,4	17,59	6,2	0,00
Sanoma Plc	67,3	13,18	887,1	0,18
Telia Company FDR	60,4	3,66	220,8	0,05
Walt Disney	0,3	89,21	31,0	0,01
Yhdyskuntapalvelut			1 798,1	0,37
Fortum	124,9	14,40	1 798,1	0,37

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			331 746,0	68,69
Lyhyen koron rahastot			6 520,9	1,35
Nordea Moderate Yield B growth	626,9	10,40	6 520,9	1,35
Osakerahastot			221 178,8	45,79
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 922,0	32,06	61 619,3	12,76
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	246,9	145,88	36 020,8	7,46
Nordea Global Dividend Fund A growth	834,6	22,72	18 962,7	3,93
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	20,96	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,93	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	1 958,6	11,87	23 239,4	4,81
Nordea World Fund I growth	3 458,1	23,52	81 336,5	16,84
Pitkän koron rahastot			90 921,0	18,82
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	55,4	81,43	4 513,8	0,93
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	858,6	13,98	12 002,9	2,49
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y-EUR	128,2	37,65	4 827,5	1,00
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	19,6	112,51	2 203,8	0,46
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	67,1	88,15	5 912,7	1,22
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	29,3	80,49	2 360,7	0,49
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	24,5	86,15	2 112,3	0,44
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	54,8	95,96	5 260,1	1,09
Nordea Corporate Bond I growth	5 993,6	2,13	12 746,0	2,64
Nordea Emerging Market Bond growth	216,9	18,53	4 018,3	0,83
Nordea Euro Bond Fund A growth	59 530,5	0,44	26 270,2	5,44
Nordea Global High Yield growth	352,2	24,68	8 692,8	1,80
Yhdistelmärahastot			13 125,3	2,72
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	855,6	15,34	13 125,2	2,72
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	0,0	114,02	0,1	0,00

Johdannaispimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaispimukset			-261,5	-0,05
Korkojohdannaiset			315,6	0,07
Futuurisopimukset			315,6	0,07
EURO-BUND FUTURE 9/2022	10 400,0	1,62	168,5	0,03
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	20 800,0	0,57	118,6	0,02
US 2YR NOTE (CBT) 9/2022	18 600,0	0,15	28,6	0,01
Osakejohdannaiset			-577,2	-0,12
Futuurisopimukset			-577,2	-0,12
S&P500 EMINI FUT 9/2022	8,4	-69,12	-577,2	-0,12
Vakioimattomat johdannaispimukset			-947,8	-0,20
Luottoriskijohdannaiset			-947,8	-0,20
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 257,3		-40,4	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 766,2		-56,8	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 588,0		-51,0	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	2 145,3		-69,0	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	359,4		-11,6	-0,00
CDX-NAHYS38V1-5Y	2 311,7		-74,3	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	2 476,0		-79,6	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	2 715,6		-87,3	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	564,3		-18,1	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	438,0		-16,1	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	500,0		-18,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	500,0		-18,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	416,0		-15,3	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	500,0		-18,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	412,0		-15,1	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	553,0		-20,3	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 200,0		-80,9	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	583,0		-21,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	624,0		-22,9	-0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	624,0		-22,9	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 600,0		-95,6	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	613,0		-22,5	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	683,0		-25,1	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	500,0		-18,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	263,0		-9,7	-0,00
Arvopaperit yhteensä			472 753,6	97,88
Johdannaissopimukset			-1 209,3	-0,25
Kassa ja muut varat, netto			11 439,7	2,37
Rahaston arvo			482 983,9	100,00
Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000			%
Kasvuosuus A		17 794,8		99,39
Tuotto-osuus A		156,3		0,61

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia,

takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	30 055,9
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	45 911,8

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	27 086,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Tactical Asset Allocation

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Rahasto on valtakirjasalkkujen osana käytettävä, niin sanottu työkalurahasto. Rahaston perushajautuksessa on 50,0 % euroalueen valtionlainoja, 33,3 % lyhyen koron sijoituksia ja 16,7 % vakuudellisia lainoja. Rahasto hyödyntää Nordean Multi Asset -tiimin kurinalaista ja systemaattista lähestymistapaa toteuttaessaan allokaatiopainotuksiaan osakesijoitusten ja korkosijoitusten välillä sekä taktisten korko- ja luottoriskipainotusten osalta. Rahasto käyttää aktiivisesti johdannaisia allokaationäkemysten toteuttamiseen.

Vahvan edellisvuoden jälkeen kuluvan vuoden alkupuolisko on ollut rahastolle vaikea. Allokaatiopainotuksemme osake- ja korkosijoitusten välillä ovat rasittaneet rahasto-osuuden tuottokehitystä. Taktisten korkoriskipainotustemme vaikutus rahasto-osuuden tuottoon on ollut negatiivinen. Vastaavasti myös luottoriskipainotuksemme ovat jarruttaneet rahasto-osuuden tuottokehitystä alkuvuonna. Rahaston perusjakauman mukaiset korkosijoitukset ovat puolestaan rasittaneet rahaston absoluuttista tuottokehitystä korkotason nousun vuoksi.

Heinäkuun alkaessa rahaston netto-osakepaino on noin 49 % ja salkun korkoriski noin 12,0, mikä heijastelee lyhyen aikavälin mittareidemme positiivista suhtautumista osakesijoituksiin ja positiivista näkemystä korkoriskistä. Luottoriskin osalta näkemyksemme on positiivinen, mitä tukee maksuhäiriöiden pysyminen matalalla tasolla. Luottoriskipreemioiden laskusta hyötyvien positioiden määrä salkussa on 64 % suhteessa rahaston varoihin.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia ja koronvaihtosopimuksia, jotka ovat tärkeä osa sijoitusstrategiaa, suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 19.11.2019

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



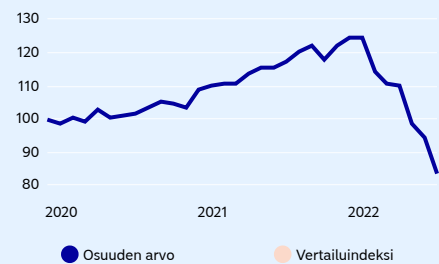
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

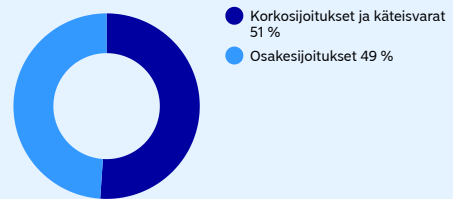
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	636,5	779,2	690,3
Kasvuosuus C, EUR	8,33461	12,43912	10,99510
Kasvuosuus I, EUR	8,38938	12,50500	11,02579

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut C, %	0,52
Juoksevat kulut I, %	0,27
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	928,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-33,00
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-32,91
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	13,19
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,48
Salkun kiertonopeus, %	123

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			401 145,6	63,02
Alankomaat			37 117,9	5,83
ABN AMRO Bank NV 0.625% 24-01-2037	400,0	76,20	304,8	0,05
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	300,0	94,51	283,5	0,04
Allianz Finance II BV FRN 22-11-2024	2 000,0	101,38	2 027,5	0,32
Bayer Capital Corp BV 0.625% 15-12-2022	1 500,0	100,08	1 501,3	0,24
Coloplast Finance BV FRN 19-05-2024	3 000,0	100,29	3 008,8	0,47
Cooperative Rabobank UA 0.75% 02-03-2032	800,0	86,67	693,4	0,11
Daimler Truck International FRN 06-10-2023	2 000,0	100,34	2 006,9	0,32
de Volksbank NV FRN 07-10-2022	1 000,0	100,15	1 001,5	0,16
ING Bank NV 1% 17-02-2037	800,0	80,97	647,8	0,10
ING Groep NV FRN 20-09-2023	2 600,0	100,68	2 617,6	0,41
LeasePlan Corp NV 0.75% 03-10-2022	2 700,0	100,11	2 703,0	0,42
LeasePlan Corp NV 1% 02-05-2023	1 000,0	99,52	995,2	0,16
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	460,0	88,45	406,9	0,06
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	2 579,5	86,62	2 234,5	0,35
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	84,0	97,91	82,2	0,01
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	2 068,0	91,92	1 900,9	0,30
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	2 287,0	78,33	1 791,4	0,28
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	2 110,0	88,78	1 873,3	0,29
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	932,0	97,59	909,5	0,14
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	4 304,0	96,56	4 156,0	0,65
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	100,0	85,54	85,5	0,01
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	200,0	93,66	187,3	0,03
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	300,0	93,69	281,1	0,04
PPF Telecom Group BV 3.5% 20-05-2024	2 000,0	98,77	1 975,4	0,31
Stellantis NV 2.375% 14-04-2023	1 717,0	100,79	1 730,6	0,27
Thermo Fisher Scientific Fin FRN 18-11-2023	100,0	99,67	99,7	0,02
Toyota Motor Finance Netherl FRN 22-02-2024	1 000,0	101,21	1 012,1	0,16
Vonovia Finance BV FRN 22-12-2022	600,0	100,04	600,3	0,09
Andorra			705,2	0,11
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	1 000,0	70,52	705,2	0,11
Australia			985,5	0,15
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	1 000,0	98,55	985,5	0,15
Belgia			8 168,0	1,28
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	500,0	79,38	396,9	0,06
KBC Group NV FRN 23-06-2024	500,0	99,87	499,3	0,08
KBC Group NV FRN 24-11-2022	2 900,0	100,11	2 903,1	0,46
Kingdom of Belgium Governmen 0.000000% 22-10-2031	750,0	83,76	628,2	0,10
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	360,0	87,82	316,1	0,05
Kingdom of Belgium Governmen 0.35% 22-06-2032	33,0	84,84	28,0	0,00
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	3 820,0	69,96	2 672,5	0,42
Kingdom of Belgium Governmen 0.65% 22-06-2071	249,0	46,75	116,4	0,02
Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	362,0	73,62	266,5	0,04
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	417,6	81,61	340,8	0,05
Chile			661,0	0,10
Chile Government Internation 0.555% 21-01-2029	800,0	82,62	661,0	0,10
Espanja			27 535,4	4,33
Amadeus IT Group SA FRN 25-01-2024	1 400,0	99,84	1 397,8	0,22
Autonomous Community of Madr 1.723% 30-04-2032	1 000,0	92,54	925,4	0,15
Banco Santander SA FRN 05-05-2024	1 000,0	101,09	1 010,9	0,16
CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	1 000,0	100,09	1 000,9	0,16
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	5 130,0	98,24	5 039,7	0,79
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	6 242,0	84,51	5 275,3	0,83
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	2 480,0	75,99	1 884,5	0,30
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	1 427,0	98,96	1 412,2	0,22
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	3 303,0	56,09	1 852,7	0,29
Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	418,0	99,23	414,8	0,07
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	2 162,0	75,52	1 632,8	0,26
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	851,0	71,57	609,1	0,10
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	1 757,0	102,71	1 804,6	0,28
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	2 409,0	98,53	2 373,5	0,37
Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	900,0	100,15	901,4	0,14
Etelä-Korea			106,1	0,02
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	109,0	97,30	106,1	0,02
Irlanti			5 304,5	0,83

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	1 070,0	83,72	895,8	0,14
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	2 300,0	87,73	2 017,7	0,32
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	1 455,0	80,12	1 165,7	0,18
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	157,0	96,83	152,0	0,02
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-2033	107,0	92,59	99,1	0,02
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	355,0	96,45	342,4	0,05
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	791,8	79,79	631,8	0,10
Islanti			236,7	0,04
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	250,0	94,69	236,7	0,04
Iso-Britannia			8 796,8	1,38
British Telecommunications P 0.875% 26-09-2023	2 000,0	99,14	1 982,7	0,31
easyJet PLC 1.125% 18-10-2023	2 400,0	96,96	2 327,0	0,37
HSBC Holdings PLC FRN 05-10-2023	2 000,0	100,01	2 000,3	0,31
NatWest Group PLC 2.5% 22-03-2023	1 000,0	100,95	1 009,5	0,16
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	1 200,0	92,05	1 104,6	0,17
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	385,0	96,81	372,7	0,06
Italia			77 348,7	12,15
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	1 000,0	95,89	958,9	0,15
FCA Bank SpA/Ireland 0.25% 28-02-2023	3 000,0	99,52	2 985,5	0,47
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	1 839,0	92,32	1 697,8	0,27
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	1 000,0	91,46	914,6	0,14
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-04-2024	1 000,0	97,68	976,8	0,15
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	6 000,0	96,02	5 761,4	0,91
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 30-01-2024	5 020,0	98,17	4 928,1	0,77
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	1 578,0	87,57	1 381,9	0,22
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	5 994,0	79,86	4 786,9	0,75
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	1 600,0	83,02	1 328,3	0,21
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	2 653,0	80,71	2 141,3	0,34
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	1 295,0	85,13	1 102,4	0,17
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-12-2031	5 284,0	81,85	4 325,2	0,68
Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	2 608,0	94,23	2 457,4	0,39
Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 01-04-2030	3 185,0	89,06	2 836,5	0,45
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	1 200,0	78,68	944,2	0,15
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	3 027,0	99,72	3 018,5	0,47
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	1 341,0	99,13	1 329,3	0,21
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	1 640,0	69,05	1 132,5	0,18
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	1 245,0	98,19	1 222,5	0,19
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	1 428,0	89,51	1 278,3	0,20
Italy Buoni Poliennali Del T 1.8% 01-03-2041	2 052,0	76,48	1 569,4	0,25
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	3 500,0	99,87	3 495,4	0,55
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	1 468,0	98,19	1 441,4	0,23
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072	1 168,0	66,86	781,0	0,12
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	3 130,0	72,87	2 280,9	0,36
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	1 000,0	86,85	868,5	0,14
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	3 021,0	91,91	2 776,5	0,44
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	965,0	79,92	771,3	0,12
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	1 341,0	101,87	1 366,0	0,21
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	1 196,0	80,30	960,4	0,15
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	552,0	97,31	537,2	0,08
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	1 168,0	100,17	1 169,9	0,18
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	4 000,0	94,65	3 786,0	0,59
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	1 018,0	96,72	984,6	0,15
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	1 895,0	99,47	1 885,0	0,30
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	1 655,0	104,23	1 724,9	0,27
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	1 450,0	101,08	1 465,6	0,23
UniCredit SpA MULTI 30-06-2023	1 233,0	99,95	1 232,4	0,19
UniCredit SpA MULTI 30-06-2023	748,0	99,50	744,2	0,12
Itävalta			7 169,7	1,13
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	2 300,0	85,43	1 964,9	0,31
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	402,0	66,26	266,4	0,04
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	820,0	76,67	628,7	0,10
Republic of Austria Governme 0.85% 30-06-2120	1 547,0	45,51	704,1	0,11
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	3 481,0	90,94	3 165,5	0,50
Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	480,0	91,70	440,1	0,07
Japani			3 407,6	0,54
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	359,0	87,17	313,0	0,05
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	500,0	89,44	447,2	0,07
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	1 000,0	88,26	882,6	0,14
Takeda Pharmaceutical Co Ltd FRN 21-11-2022	1 760,0	100,27	1 764,8	0,28
Kanada			8 425,8	1,32
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	600,0	86,64	519,9	0,08
Canadian Imperial Bank of Co 0.375% 10-03-2026	2 800,0	95,13	2 663,7	0,42
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	450,0	92,88	418,0	0,07
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	750,0	64,98	487,4	0,08
CPPIB Capital Inc 0.75% 02-02-2037	1 250,0	76,81	960,1	0,15
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	250,0	92,79	232,0	0,04
National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027	1 300,0	92,39	1 201,1	0,19
Ontario Teachers' Finance Tr 1.85% 03-05-2032	800,0	93,87	751,0	0,12

Nordea Tactical Asset Allocation

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	1 300,0	91,75	1 192,8	0,19
Kreikka			2 737,4	0,43
Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032	1 399,0	84,83	1 186,7	0,19
Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027	1 600,0	96,90	1 550,4	0,24
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	112,0	0,18	0,2	0,00
Liettua			610,2	0,10
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	649,0	94,03	610,2	0,10
Luxemburg			4 502,3	0,71
Banque Internationale a Luxe FRN 09-02-2023	2 000,0	100,18	2 003,6	0,31
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	630,0	62,94	396,6	0,06
European Union 0.7% 06-07-2051	1 600,0	64,52	1 032,3	0,16
European Union 1.25% 04-02-2043	325,0	80,60	261,9	0,04
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	80,79	807,9	0,13
Makedonia			1 362,8	0,21
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	1 800,0	75,71	1 362,8	0,21
Meksiko			1 449,1	0,23
Mexico Government Internatio 1.35% 18-09-2027	400,0	88,28	353,1	0,06
Mexico Government Internatio 1.45% 25-10-2033	1 600,0	68,50	1 096,0	0,17
Norja			5 780,2	0,91
DNB Bank ASA FRN 25-07-2022	1 600,0	100,04	1 600,6	0,25
Moere Boligkredit AS 0.01% 09-10-2024	1 000,0	96,67	966,7	0,15
SpareBank 1 Boligkredit AS 1.75% 11-05-2032	900,0	94,47	850,2	0,13
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	217,0	92,62	201,0	0,03
SR-Boligkredit AS 0.375% 03-10-2024	161,0	97,70	157,3	0,02
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	2 000,0	100,22	2 004,4	0,31
Portugali			3 768,8	0,59
Caixa Economica Montepio Ger 0.875% 17-10-2022	1 000,0	100,22	1 002,2	0,16
Portugal Obrigacoes do Tesou 1.65% 16-07-2032	500,0	93,15	465,7	0,07
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	600,0	59,30	355,8	0,06
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	2 500,0	77,80	1 945,1	0,31
Puola			1 708,6	0,27
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	2 100,0	81,36	1 708,6	0,27
Ranska			57 222,4	8,99
BNP Paribas SA FRN 22-09-2022	2 000,0	100,16	2 003,2	0,31
BPCE SA FRN 11-01-2023	1 500,0	100,16	1 502,3	0,24
BPCE SA FRN 29-11-2022	1 000,0	100,12	1 001,2	0,16
BPCE SFH SA 0.75% 23-02-2029	2 000,0	91,77	1 835,5	0,29
BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	300,0	101,18	303,5	0,05
Caisse Francaise de Financem 1.875% 25-05-2034	1 300,0	93,55	1 216,2	0,19
Credit Agricole SA/London FRN 06-03-2023	500,0	100,27	501,3	0,08
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	400,0	99,24	397,0	0,06
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	150,0	95,76	143,6	0,02
Engie SA 0.375% 28-02-2023	1 200,0	99,69	1 196,3	0,19
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	2 500,0	97,31	2 432,8	0,38
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2032	1 000,0	82,58	825,8	0,13
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	872,1	83,96	732,2	0,12
French Republic Government B 0.1% 25-07-2038	400,0	99,55	427,5	0,07
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	5 390,0	93,03	5 014,4	0,79
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	3 988,1	73,04	2 912,8	0,46
French Republic Government B 0.5% 25-05-2072	1 305,4	44,10	575,7	0,09
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	4 029,0	67,77	2 730,5	0,43
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	2 510,0	63,58	1 595,9	0,25
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	4 000,0	62,05	2 482,2	0,39
French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	700,0	95,20	666,4	0,10
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	758,0	80,79	612,4	0,10
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	2 074,8	93,06	1 930,8	0,30
French Republic Government B 1% 25-05-2027	8 080,0	98,33	7 945,0	1,25
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	1 755,0	106,32	1 865,9	0,29
French Republic Government B 2% 25-05-2048	1 411,9	91,55	1 292,6	0,20
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	2 237,0	135,40	3 028,9	0,48
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	2 200,0	99,15	2 181,4	0,34
HSBC SFH France SA 2.5% 28-06-2028	1 600,0	102,04	1 632,6	0,26
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	500,0	96,25	481,2	0,08
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	418,0	96,99	405,4	0,06
RCI Banque SA 0.25% 08-03-2023	3 000,0	99,26	2 977,9	0,47
RCI Banque SA FRN 12-01-2023	344,0	99,79	343,3	0,05
Societe Generale SA 4% 07-06-2023	2 000,0	101,45	2 028,9	0,32
Romania			3 403,5	0,53
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	1 110,0	72,40	803,6	0,13
Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	700,0	71,38	499,6	0,08
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	400,0	71,07	284,3	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	2 000,0	65,12	1 302,5	0,20
Romanian Government Internat 2% 28-01-2032	750,0	68,47	513,5	0,08
Ruotsi			757,0	0,12
Skandinaviska Enskilda Banke 0.75% 28-06-2027	800,0	94,63	757,0	0,12
Saksa			52 352,9	8,23
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	2 825,0	88,62	2 503,4	0,39
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	300,0	63,79	191,4	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	400,0	63,98	255,9	0,04
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	8 027,7	94,39	7 577,4	1,19
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	2 221,0	96,65	2 146,7	0,34
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	8 691,0	94,23	8 189,4	1,29
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	2 572,0	94,76	2 437,1	0,38
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	200,0	98,64	197,3	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	2 038,0	96,67	1 970,1	0,31
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	1 060,0	92,12	976,5	0,15
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	167,0	116,43	194,4	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	167,0	117,92	196,9	0,03
Commerzbank AG 0.5% 15-03-2027	804,0	94,09	756,5	0,12
Commerzbank AG FRN 24-11-2023	4 000,0	101,00	4 040,1	0,63
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 28-07-2023	2 300,0	100,52	2 311,9	0,36
DZ HYP AG 0.01% 26-10-2026	1 500,0	92,82	1 392,3	0,22
E.ON SE 0.000000% 24-10-2022	500,0	99,91	499,5	0,08
E.ON SE 0.000000% 29-09-2022	328,0	99,95	327,8	0,05
Hamburg Commercial Bank AG FRN 06-10-2023	1 500,0	100,67	1 510,1	0,24
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	300,0	83,45	250,3	0,04
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 18-02-2025	1 100,0	97,19	1 069,1	0,17
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	500,0	59,78	298,9	0,05
Land Thuringen 0.25% 05-03-2040	600,0	68,56	411,4	0,06
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 30-06-2031	500,0	83,29	416,4	0,07
Landwirtschaftliche Rentenba 0.05% 31-01-2031	1 000,0	84,61	846,1	0,13
Muenchener Hypothekenbank eG 1.25% 14-02-2030	600,0	94,21	565,2	0,09
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	2 000,0	78,68	1 573,5	0,25
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	809,0	72,87	589,5	0,09
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	130,0	86,60	112,6	0,02
State of Bremen 1% 27-05-2039	400,0	79,99	320,0	0,05
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	600,0	83,47	500,8	0,08
State of North Rhine-Westpha 0.000000% 02-04-2024	1 000,0	98,13	981,3	0,15
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	1 030,0	55,79	574,7	0,09
State of North Rhine-Westpha 0.95% 10-01-2121	1 655,0	43,53	720,4	0,11
State of North Rhine-Westpha 1.45% 19-01-2122	500,0	57,14	285,7	0,04
State of North Rhine-Westpha 1.75% 26-10-2057	1 046,0	84,34	882,2	0,14
State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	800,0	84,00	672,0	0,11
UniCredit Bank AG 0.01% 28-09-2026	410,0	93,01	381,3	0,06
Volkswagen Financial Service 0.875% 12-04-2023	3 237,0	99,68	3 226,8	0,51
Slovakia			1 843,0	0,29
Slovakia Government Bond 0.000000% 17-06-2024	1 500,0	97,92	1 468,8	0,23
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	400,0	93,56	374,2	0,06
Slovenia			369,8	0,06
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	600,0	61,63	369,8	0,06
Suomi			26 818,5	4,21
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	300,0	97,93	293,8	0,05
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2026	6 000,0	94,83	5 689,9	0,89
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	1 680,0	86,78	1 457,9	0,23
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2036	1 000,0	76,60	766,0	0,12
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	1 981,0	55,92	1 107,8	0,17
Finland Government Bond 0.125% 15-09-2031	2 712,0	85,73	2 325,1	0,37
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	342,0	71,05	243,0	0,04
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	1 038,0	92,57	960,9	0,15
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	167,0	91,87	153,4	0,02
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	3 472,0	90,69	3 148,7	0,49
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	85,0	85,12	72,4	0,01
Finland Government Bond 1.5% 15-09-2032	4 800,0	96,02	4 609,0	0,72
Nordea Kiinnitysluottopankki 1% 30-03-2029	1 000,0	99,49	934,9	0,15
OP Corporate Bank plc FRN 18-01-2024	1 000,0	101,13	1 011,3	0,16
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	3 500,0	98,69	3 454,1	0,54
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 1% 28-04-2025	600,0	98,39	590,4	0,09
Sveitsi			5 654,2	0,89
Credit Suisse AG/London FRN 31-05-2024	3 000,0	100,36	3 010,9	0,47
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	1 900,0	99,88	1 897,8	0,30
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	800,0	93,19	745,5	0,12
Tanska			6 741,1	1,06
Danske Bank A/S 0.25% 28-11-2022	1 000,0	99,94	999,4	0,16
Danske Bank A/S 0.875% 22-05-2023	1 300,0	99,26	1 290,3	0,20
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 SDO A E	800,0	89,72	717,8	0,11
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	1 201,0	94,75	1 137,9	0,18

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Kommunekredit 1.5% 16-05-2029	600,0	97,11	582,7	0,09
Nykkredit Realkredit FRN 06-26-2023 EURIBOR 3M	2 000,0	100,66	2 013,1	0,32
Viro			1 232,9	0,19
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	1 500,0	82,19	1 232,9	0,19
Yhdysvallat			36 862,1	5,79
AT&T Inc FRN 05-09-2023	3 900,0	100,52	3 920,2	0,62
Bank of America Corp FRN 24-08-2025	4 000,0	99,17	3 966,8	0,62
Citigroup Inc FRN 21-03-2023	2 000,0	100,15	2 003,0	0,31
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	2 900,0	99,34	2 880,9	0,45
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 07-02-2025	2 500,0	99,56	2 489,1	0,39
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-04-2024	1 500,0	100,06	1 500,9	0,24
International Development As 0.7% 17-01-2042	700,0	72,86	510,0	0,08
JPMorgan Chase & Co 2.75% 01-02-2023	2 300,0	101,16	2 326,8	0,37
National Grid North America 0.75% 08-08-2023	1 000,0	98,77	987,7	0,16
United States Treasury Note/ 0.125% 30-09-2022	3 750,0	95,61	3 585,3	0,56
United States Treasury Note/ 0.125% 31-01-2023	3 750,0	94,64	3 549,0	0,56
United States Treasury Note/ 0.125% 31-08-2022	3 750,0	95,78	3 591,7	0,56
United States Treasury Note/ 0.125% 31-10-2022	3 750,0	95,38	3 576,6	0,56
US Bancorp 0.85% 07-06-2024	1 000,0	97,14	971,4	0,15
Wells Fargo & Co 1.5% 12-09-2022	1 000,0	100,26	1 002,6	0,16

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			1 611,3	0,25
Intesa Sanpaolo SpA FRN 03-03-2023	1 600,0	100,71	1 611,3	0,25
Rahastot			153 473,4	24,11
Lyhyen koron rahastot			9 626,5	1,51
Nordea Moderate Yield B growth	925,4	10,40	9 626,5	1,51
Pitkän koron rahastot			143 846,9	22,60
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	7 647,9	13,98	106 918,1	16,80
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 591,8	23,20	36 928,7	5,80

Johdannaisoppimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisoppimukset			-2 492,0	-0,39
Korkojohdannaiset			3 501,1	0,55
Futuorisoppimukset			3 501,1	0,55
EURO-BOBL FUTURE 9/2022	-3 500,0	0,93	-32,6	-0,01
Euro-BTP Future 9/2022	-12 700,0	1,34	-170,2	-0,03
EURO-BUND FUTURE 9/2022	82 500,0	1,62	1 336,5	0,21
EURO-BUXL 30Y BND 9/2022	-7 000,0	3,26	-228,2	-0,04
EURO-BUXL 30Y BND 9/2022	30 100,0	3,26	981,3	0,15
Euro-OAT Future 9/2022	-12 100,0	1,18	-142,8	-0,02
EURO-SCHATZ FUT 9/2022	-15 600,0	0,36	-55,4	-0,01
Short Euro-BTP Fu 9/2022	-3 900,0	0,47	-18,3	-0,00
US 10YR NOTE (CBT) 9/2022	124 400,0	0,57	709,1	0,11
US 2YR NOTE (CBT) 9/2022	190 600,0	0,15	293,1	0,05
US LONG BOND(CBT) 9/2022	86 300,0	0,96	828,5	0,13
Osakejohdannaiset			-5 993,1	-0,94
Futuorisoppimukset			-5 993,1	-0,94
S&P500 EMINI FUT 9/2022	86,7	-69,12	-5 993,1	-0,94
Vakioimattomat johdannaisoppimukset			-16 743,4	-2,63
Korkojohdannaiset			-588,8	-0,09
Koronvaihtosoppimukset			-588,8	-0,09
FI-IRS_EUR__20231026_BNPPARIBAS			-80,7	-0,01
FI-IRS_EUR__20231029_BOAML			-81,7	-0,01
FI-IRS_EUR__20231101_BOAML			-47,0	-0,01
FI-IRS_EUR__20231103_MSESE			-37,1	-0,01
FI-IRS_EUR__20241116_BOAML			-141,8	-0,02
FI-IRS_EUR__20261020_DB			-150,3	-0,02
FI-IRS_EUR__20311103_CITIEU			-240,4	-0,04
FI-IRS_EUR__20320302_MSESE			-119,0	-0,02
FI-IRS_EUR__20320303_DB			-128,9	-0,02
FI-IRS_EUR__20620213_JPMAG			228,9	0,04
FI-IRS_EUR__20720114_MSESE			209,1	0,03
Valuuttajohdannaiset			-1 861,5	-0,29
Terminisoppimukset			-1 861,5	-0,29
FX FWD EUR/USD 31-08-2022			-1 861,5	-0,29
Luottoriskijohdannaiset			-14 293,1	-2,25
CDX-NAHYS38V1-5Y	28 921,9		-929,6	-0,15
CDX-NAHYS38V1-5Y	37 329,9		-1 199,9	-0,19
CDX-NAHYS38V1-5Y	32 667,0		-1 050,0	-0,17
CDX-NAHYS38V1-5Y	45 023,2		-1 447,2	-0,23
CDX-NAHYS38V1-5Y	9 398,1		-302,1	-0,05
CDX-NAHYS38V1-5Y	48 889,2		-1 571,4	-0,25
CDX-NAHYS38V1-5Y	24 294,6		-780,9	-0,12
CDX-NAHYS38V1-5Y	57 287,3		-1 841,4	-0,29
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	9 678,0		-355,7	-0,06

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	10 292,0		-378,3	-0,06
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	12 665,0		-465,5	-0,07
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	12 667,0		-465,6	-0,07
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	12 808,0		-470,7	-0,07
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	6 804,0		-250,1	-0,04
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	13 537,0		-497,5	-0,08
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	9 238,0		-339,5	-0,05
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	15 659,0		-575,5	-0,09
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	16 700,0		-613,8	-0,10
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	20 636,0		-758,4	-0,12

Arvopaperit yhteensä	556 230,2	87,39
Johdannaisoppimukset	-19 235,4	-3,02
Kassa ja muut varat, netto	99 514,5	15,63

Rahaston arvo	636 509,4	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	64 472,6	84,98
Kasvuosuus C	11 473,2	15,02

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosoppimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosoppimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittituotonantosoppimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	42 924,2
USD	-44 785,7

Koronvaihtosoppimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	Juoksuaika
Valuutta	
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta 19 500,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta 5 500,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta 1 100,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuuriit	-
Ostetut osakefutuuriit	312 077,5
Myydyt valuuttafutuuriit	-
Myydyt korkofutuuriit	-51 815,0
Ostetut valuuttafutuuriit	-
Ostetut korkofutuuriit	491 177,0

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	413 160,2

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

Nordea Vakaa Tuotto

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Laajamittaisen kurssilaskun johdosta positiivisten tuoton lähteiden löytäminen oli vaikeaa. Osakkeiden ja valtionlainojen välinen korrelaatio on kuluneen puolen vuoden aikana ollut positiivinen eli korkojen noustessa osakekurssit ovat laskeutuneet. Tyypillisesti korrelaatio on negatiivinen, jolloin hyvin hajautetussa salkussa syntyy hajautushyötyjä.

Kurssilaskun taustalla oli erityisesti vuoden toisella neljänneksellä kasvanut pelko taloustaantumasta. Tätä pelkoa on ruokkinut odotuksia korkeampi ja sitkeämpi inflaatio, jonka johdosta keskuspankit joutuvat nostamaan ohjauskorkoja aggressiivisemmin kuin mitä vielä esimerkiksi vuosineljänneksen alussa ajateltiin. Monet viime viikkoina julkaistut suhdanneindikaattorit niin euroalueelta kuin Yhdysvalloistakin viittaavat kasvun hidastumiseen.

Rahasto on pärjännyt suhteellisen hyvin vaikeissa sijoitusolosuhteissa. Rahaston osakesijoitukset ovat ns. vakaita osakkeissa, jotka ovat olleet selkeitä suhteellisia voittajia ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Epävarmoina aikoina markkinat ovat palkinneet houkuttelevan arvostuksen vakaita tuloksentekijöitä. Negatiivisesti rahasto-osuuden kehitykseen vaikuttivat taktiset osakepainotukset sekä korkosijoituksista amerikkalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat. Näillä on tyypillisesti verraten pitkä keskimääräinen juoksuaika ja korkojen noustessa syntyy lyhyellä aikavälillä pääomatappioita. Positiivista korkojen nousun osalta on se, että samalla korkosijoitusten tuotto-odotus paranee.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 24.1.2006
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

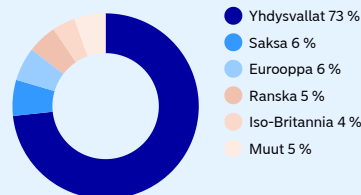
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	380,4	448,1	420,1
Kasvuosuus A, EUR	17,82466	20,54650	18,26603
Tuotto-osuus A, EUR	13,54473	15,94869	14,39239
Kasvuosuus I, EUR	18,71336	21,51181	19,01945
Tuotto-osuus I, EUR	15,84685	18,60797	16,69997

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,77
Juoksevat kulut I, %	1,22
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 252,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-13,25
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-13,01
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	10,20
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,20
Salkun kiertonopeus, %	77

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			211 650,7	55,65
Informaatioteknologia, IT				
Akamai Technologies	59,3	86,96	5 160,3	1,36
Check Point Software Technologies	29,0	116,42	3 373,6	0,89
Cisco Systems	171,4	40,55	6 949,3	1,83
Cognizant Technology Solutions	42,2	64,44	2 719,7	0,72
Fiserv	83,0	84,66	7 027,1	1,85
Global Payments	17,2	104,69	1 801,0	0,47
Oracle	71,9	65,80	4 734,4	1,24
SAP	12,9	85,44	1 098,6	0,29
VMware	13,4	109,11	1 467,0	0,39
Kulutustavarat				
AutoZone	3,6	2 035,08	7 226,6	1,90
Dollar General	9,2	234,81	2 150,9	0,57
eBay	151,3	39,52	5 980,4	1,57
Target	6,0	132,10	793,0	0,21
Perusteollisuus				
Air Liquide	9,7	128,34	1 249,5	0,33
Air Products and Chemicals	9,9	225,56	2 240,9	0,59
Shin-Etsu Chemical	7,8	108,09	843,1	0,22
Päivittäistavarat				
Coca-Cola	163,8	59,97	9 820,0	2,58
Mondelez International	119,4	59,48	7 103,7	1,87
PepsiCo	32,0	160,25	5 127,1	1,35
Reckitt Benckiser Group	21,9	71,63	1 568,4	0,41
Unilever	65,7	43,20	2 839,4	0,75
Walmart	19,2	115,99	2 225,9	0,59
Rahoitus				
Allianz	21,5	180,42	3 871,8	1,02
Bank of Nova Scotia/The	51,1	55,97	2 858,1	0,75
Chubb	7,6	184,01	1 396,0	0,37
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	15,9	221,60	3 528,1	0,93
Royal Bank of Canada	16,8	92,01	1 545,7	0,41
State Street	18,8	58,29	1 096,0	0,29
Teollisuustuotteet ja -palvelut				
Deutsche Post	72,4	35,18	2 546,8	0,67
Siemens	21,5	96,44	2 074,3	0,55
Vinci	57,8	84,15	4 859,7	1,28
Terveydenhuolto				
Amgen	10,9	232,23	2 528,7	0,66
Baxter International	44,6	62,07	2 770,0	0,73
Bristol-Myers Squibb	126,3	73,68	9 309,3	2,45
Cigna	36,7	253,71	9 323,4	2,45
CVS Health	74,1	89,21	6 611,5	1,74
Elevance Health	11,6	466,36	5 387,4	1,42
Johnson & Johnson	65,1	169,27	11 025,8	2,90
Laboratory Corp of America	2,1	226,63	479,8	0,13
Medtronic	79,5	85,92	6 828,5	1,80
Merck	40,2	88,50	3 560,3	0,94
Pfizer	97,5	49,27	4 802,1	1,26
Sanofi	39,7	96,52	3 832,2	1,01
Viestintäpalvelut				
Alphabet	5,6	2 071,60	11 632,0	3,06
Comcast	195,0	37,15	7 245,8	1,91
KDDI	106,3	30,30	3 220,5	0,85
Meta Platforms	24,2	153,46	3 715,0	0,98
Nippon Telegraph & Telephone	135,8	27,52	3 737,8	0,98
Verizon Communications	95,9	48,61	4 660,2	1,23
Yhdyskuntapalvelut				
Edison International	4,5	60,15	272,2	0,07
Iberdrola	140,1	9,87	1 383,3	0,36
Public Service Enterprise Group	34,2	59,96	2 048,4	0,54

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			2 129,8	0,56
Luxemburg				
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	103,91	1 039,1	0,27
Suomi				
Kojamo Oyj 1.625% 17-10-2023	1 100,0	99,15	1 090,7	0,29

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			0,0	0,00
Keops	6,6	0,00	0,0	0,00
Rahastot				
			161 274,2	42,40
Lyhyen koron rahastot				
Nordea Moderate Yield B growth	1 337,6	10,40	13 913,8	3,66
Pitkän koron rahastot				
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	210,6	81,43	17 149,0	4,51
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	95,6	48,27	4 616,6	1,21
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	557,4	34,21	19 069,1	5,01
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	247,9	88,15	21 853,1	5,75
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	41,6	95,96	3 995,8	1,05
Nordea Corporate Bond I growth	7 292,2	2,13	15 507,7	4,08
Nordea Euro Bond Fund A growth	26 915,7	0,44	11 877,6	3,12
Nordea Global High Yield growth	271,2	24,68	6 693,9	1,76
Nordea Pro Euro Bond I growth	512,6	23,20	11 892,2	3,13
Yhdistelmärahastot				
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 262,4	15,34	34 705,3	9,12

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-207,0	-0,05
Korkojohdannaiset				249,3
Futuurisopimukset				249,3
EURO-BUND FUTURE 9/2022	8 300,0	1,62	134,5	0,04
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	16 200,0	0,57	92,3	0,02
US 2YR NOTE (CBT) 9/2022	14 600,0	0,15	22,4	0,01
Osakejohdannaiset				-456,2
Futuurisopimukset				-456,2
S&P500 EMINI FUT 9/2022	6,6	-69,12	-456,2	-0,12
Vakioimattomat johdannaisopimukset				
Valuuttajohdannaiset				-2 162,1
Terminisopimukset				-1 420,8
FX FWD EUR/CAD 23-08-2022			-17,8	-0,00
FX FWD EUR/DKK 23-08-2022			-0,0	0,00
FX FWD EUR/GBP 23-08-2022			18,2	0,00
FX FWD EUR/JPY 23-08-2022			477,4	0,13
FX FWD EUR/USD 23-08-2022			-1 898,6	-0,50
Luottoriskijohdannaiset				-741,3
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 096,9		-35,3	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 451,3		-46,6	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	392,0		-12,6	-0,00
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 778,0		-57,2	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 837,4		-59,1	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 885,0		-60,6	-0,02
CDX-NAHYS38V1-5Y	337,6		-10,9	-0,00
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 000,9		-32,2	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	2 163,2		-69,5	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	284,0		-10,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	454,0		-16,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	400,0		-14,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	283,0		-10,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	283,0		-10,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	455,0		-16,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	280,0		-10,3	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 700,0		-62,5	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	476,0		-17,5	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	524,0		-19,3	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	508,0		-18,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 100,0		-77,2	-0,02
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	365,0		-13,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	250,0		-9,2	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	321,0		-11,8	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	291,0		-10,7	-0,00

Arvopaperit yhteensä	375 054,7	98,61
Johdannaisopimukset	-2 369,0	-0,62
Kassa ja muut varat, netto	7 668,5	2,02

Rahaston arvo	380 354,1	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	16 094,0	75,42
Kasvuosuus I	3 040,8	14,96
Tuotto-osuus A	2 290,6	8,16
Tuotto-osuus I	350,6	1,46

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset**Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo**

Valuutta	
CAD	-4 751,6
DKK	-3,8
EUR	179 956,8
GBP	-1 742,0
JPY	-7 724,6
USD	-167 155,7

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	23 756,8
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	36 041,8

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	21 189,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
 BNP Paribas SA
 Deutsche Bank AG
 Citibank Europe PLC
 Morgan Stanley Europe SE
 Barclays Bank Ireland PLC
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE

Johdannaisten vakuudet**Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa**

Käteisvakuudet	EUR	260,0
Vakuudet yhteensä		260,0

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

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

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

Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Joukkolainakoroissa nähtiin vuoden alkupuoliskolla yksi suurimmista nousuista sitten 1990-luvun alun. Sekä osake- että joukkolainamarkkinat laskivat reilusti yhtä aikaa. Positiivista tuottoa oli haettava ennen kaikkea energiasektorilta, joka kehittyi erittäin vahvasti. Kiinan koronarajoituksilla oli samanaikaisesti negatiivinen vaikutus kansainvälisiin toimitusketjuihin. Tämän kehityksen taustalla oli nopein inflaatio vuosikymmeniin. Lisäksi energian hinnat nousivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaansa voimakkaasti, Fed etunäissä.

Korkojen nousun myötä huomiota kiinnitettiin yhä enemmän arvostukseen, ja useiden kasvuyhtiöiden kurssit laskivat reilusti. Myös monet sykliset yhtiöt kehittyivät heikosti, kun taas arvoyhtiöt ja pienet yhtiöt, jotka eivät ole kovin suhdanneherkkiä, selviytyivät huomattavasti paremmin.

Rahaston kaikkien omaisuuslajien tuotto oli negatiivinen. Tuottoa heikensivät eniten kansainväliset osakkeet, mutta myös korkosijoitusten liikkeet olivat vahvasti negatiivisia. Yrityslainoihin vaikuttivat negatiivisesti sekä korkojen nousu että markkinoiden levottomuus, kun yrityslainojen tuotto-odotus on noussut valtionlainoihin verrattuna. Korkomarkkinoilla tuotot olivat heikoimmat niiden kehittyvien maiden valtionlainoissa, joissa korot ovat nousseet voimakkaasti.

Rahaston kansainväliset osakkeet kehittyivät heikommin kuin maailman osakemarkkinat keskimäärin lähinnä siksi, että rahasto välttää sijoituksia energiasektorille, joka oli alkuvuonna parhaiten tuottanut sektori. Rahasto-osuuden tuottoa paransivat terveydenhuoltosektorin yhtiöt, kuten Merck ja Bristol-Mayer.

Rahaston osakepainoa pienennettiin toiminnan alkuvaiheessa levottomuuden lisääntymisen vuoksi. Tietty ylipaino säilytettiin arvostusmallimme ja yritysten hyvien taseiden perusteella. Taseet ovat edelleen kunnossa ja USA:n työmarkkinat ovat vahvat. Osakemarkkinoiden mahdollisuudet näyttävät siis hyviltä, mikäli kysyntä ei tyrehdy kokonaan.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnessa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 18.1.2022
Perusvaluutta EUR

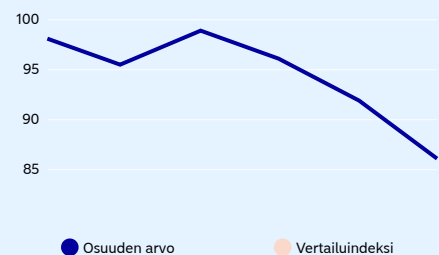
Riskitaso



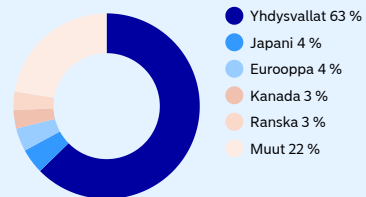
Pienempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
 Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	29,9	-	-
Kasvuosuus A, EUR	8,59545	-	-
Kasvuosuus I, EUR	8,62242	-	-
Tuotto-osuus I, EUR	8,62190	-	-
Kasvuosuus P, EUR	8,59677	-	-
Tuotto-osuus P, EUR	8,59673	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,65
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,95
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,62
Juoksevat kulut A, %	1,66
Juoksevat kulut I, %	0,96
Juoksevat kulut P, %	1,63
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	110,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,65–1,65 % p.a.

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

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-14,05
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-13,78
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	-14,03
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	74

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			18 121,4	60,56
Informaatioteknologia, IT			3 919,0	13,10
Adobe	0,4	344,65	140,3	0,47
Advanced Micro Devices	1,0	73,42	71,6	0,24
Adyen	0,0	1 375,00	4,1	0,01
Akamai Technologies	0,3	86,96	27,0	0,09
Amadeus IT Group	0,4	52,08	20,7	0,07
ANSYS	0,1	226,94	22,5	0,08
Apple	5,4	129,65	702,9	2,35
Applied Materials	0,6	85,86	51,7	0,17
ASML Holding	0,0	447,45	10,3	0,03
Block	0,1	57,46	5,1	0,02
BYD Electronic International	5,5	3,03	16,7	0,06
Capgemini	0,3	163,95	51,6	0,17
Cisco Systems	1,2	40,55	47,2	0,16
CrowdStrike Holdings	0,0	159,01	7,8	0,03
DocuSign	0,1	54,42	7,0	0,02
Dropbox	1,4	19,91	28,3	0,09
Fortinet	1,1	54,00	57,4	0,19
GoerTek	4,3	4,82	20,7	0,07
Hewlett Packard Enterprise	2,2	12,58	27,1	0,09
HubSpot	0,1	281,72	17,7	0,06
Infineon Technologies	1,7	22,76	38,1	0,13
Infosys ADR	3,6	17,67	64,1	0,21
Intel	1,1	35,35	39,9	0,13
Jack Henry & Associates	0,2	173,98	40,7	0,14
Keyence	0,1	327,66	32,8	0,11
Keysight Technologies	0,2	131,41	22,6	0,08
Lam Research	0,1	399,49	36,8	0,12
Littelfuse	0,1	242,95	35,2	0,12
Mastercard	0,6	298,42	189,2	0,63
Microsoft	2,8	244,54	687,1	2,30
Nemetschek	0,1	56,84	6,5	0,02
Nice	0,5	184,23	91,7	0,31
Nokia	2,8	4,41	12,3	0,04
NVIDIA	1,3	144,28	192,5	0,64
Oracle	0,1	65,80	7,4	0,02
Paycom Software	0,1	264,82	31,5	0,11
PayPal Holdings	1,0	65,15	65,4	0,22
Renesas Electronics	1,2	8,71	10,5	0,03
Salesforce	1,0	155,67	150,4	0,50
Samsung Electronics	2,5	42,13	103,8	0,35
Samsung SDI	0,1	393,17	23,6	0,08
SAP	0,4	85,44	34,3	0,11
ServiceNow	0,2	443,85	105,2	0,35
Shopify	1,0	30,21	30,2	0,10
SK Hynix	0,3	67,25	17,8	0,06
Skyworks Solutions	0,3	87,52	27,5	0,09
Snowflake	0,1	132,56	17,2	0,06
STMicroelectronics	0,7	29,48	21,6	0,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing	13,0	15,35	199,5	0,67
Texas Instruments	0,3	145,23	39,9	0,13
TIS	0,6	25,12	15,1	0,05
Tokyo Electron	0,2	312,97	62,6	0,21
Visa	0,3	185,94	47,6	0,16
Wipro	1,7	5,05	8,4	0,03
Wipro ADR	4,1	5,04	20,6	0,07
Workday	0,2	133,88	30,9	0,10
Zendesk	0,1	71,33	5,6	0,02
Zoom Video Communications	0,1	102,59	15,3	0,05
Kiinteistöt			556,0	1,86
Aldar Properties PJSC	50,4	1,16	58,6	0,20
Alexandria Real Estate Equities	0,1	136,95	7,1	0,02
American Tower	0,2	243,17	54,7	0,18
Crown Castle International	0,4	162,45	59,0	0,20
Dexus	13,1	5,88	77,0	0,26
Healthcare Realty Trust	0,5	26,54	13,1	0,04
Jones Lang LaSalle	0,1	165,20	21,1	0,07
Mitsubishi Estate	2,4	13,91	33,4	0,11
Segro	7,8	11,29	88,2	0,29
Stockland	16,5	2,39	39,4	0,13
Swire Properties	29,8	2,38	71,0	0,24
Weyerhaeuser	1,1	31,28	33,3	0,11
Kulutustavarat			1 998,7	6,68
adidas	0,1	166,52	9,0	0,03
Alibaba Group Holding	8,8	13,69	120,5	0,40
Alibaba Health Information Technology	14,0	0,66	9,2	0,03
Amazon.com	3,4	99,40	342,7	1,15
Aptiv	0,2	83,79	13,9	0,05
Autoliv	0,9	67,36	62,3	0,21
Bayerische Motoren Werke	0,2	71,80	14,3	0,05
Booking Holdings	0,1	1 647,76	87,3	0,29
BYD	1,5	38,42	57,6	0,19
Ecovacs Robotics	0,5	17,48	8,7	0,03
Etsy	0,1	68,45	4,9	0,02
Fuyao Glass Industry Group	6,0	4,87	29,2	0,10
Hilton Worldwide Holdings	1,1	105,52	120,7	0,40

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Home Depot	0,7	258,45	173,4	0,58
Honda Motor	0,3	23,26	7,0	0,02
Hotai Motor	1,0	19,54	19,5	0,07
JD Health International	1,8	7,53	13,6	0,05
JD.com	0,1	30,93	4,2	0,01
Kering	0,1	484,90	49,5	0,17
Lennar	1,3	65,95	88,7	0,30
LG Electronics	0,2	65,26	15,9	0,05
Lowe's Cos	0,3	165,06	55,3	0,18
Meituan	0,9	23,76	21,4	0,07
MercadoLibre	0,0	595,42	19,6	0,07
Next	0,4	67,31	25,0	0,08
NIKE	0,3	97,00	25,6	0,09
NIO ADR	1,0	20,24	21,0	0,07
Pan Pacific International Holdings	4,6	15,30	70,4	0,24
Panasonic Holdings	4,3	7,75	33,3	0,11
Pinduoduo ADR	0,2	57,96	10,8	0,04
Sekisui House	5,1	16,79	85,6	0,29
Sony Group	0,9	78,38	70,5	0,24
Starbucks	0,5	72,20	36,0	0,12
Target	0,5	132,10	66,8	0,22
TJX Cos	2,3	53,59	125,8	0,42
Tractor Supply	0,1	185,73	11,1	0,04
Vail Resorts	0,2	207,77	39,5	0,13
XPeng ADR	0,3	29,42	8,8	0,03
Yadea Group Holdings	8,0	1,88	15,0	0,05
Zalando	0,2	24,12	4,7	0,02
Perusteollisuus			880,6	2,94
Air Liquide	0,3	128,34	38,2	0,13
Alcoa	0,2	43,43	9,6	0,03
Boliden	2,7	30,39	83,3	0,28
Dow	0,9	48,96	46,4	0,16
Ecolab	0,2	144,73	26,8	0,09
Impala Platinum Holdings	4,1	10,58	43,3	0,14
International Flavors & Fragrances	0,4	111,83	49,1	0,16
LG Chem	0,0	177,74	4,1	0,01
Linde	0,5	272,12	125,7	0,42
Lundin Mining	7,8	5,96	46,5	0,16
Mosaic	2,4	45,45	108,5	0,36
Norsk Hydro	2,5	5,30	13,0	0,04
Nucor	1,1	98,60	111,1	0,37
Nutrien	0,7	76,94	53,9	0,18
Sealed Air	0,7	55,40	38,8	0,13
Solvay	0,5	74,76	41,0	0,14
Westrock	1,1	37,73	41,3	0,14
Päivittäistavarat			1 545,8	5,17
Carrefour	2,1	16,68	34,4	0,12
China Feihe	11,0	1,10	12,1	0,04
Coca-Cola	1,1	59,97	66,3	0,22
Colgate-Palmolive	1,1	76,30	81,9	0,27
Estee Lauder Cos	0,2	240,00	37,2	0,12
General Mills	1,4	71,62	99,8	0,33
HelloFresh	0,2	29,77	5,0	0,02
Henkel	0,1	58,68	6,1	0,02
Hershey	0,6	208,49	115,9	0,39
JDE Peet's	0,6	27,36	17,7	0,06
Kellogg	1,0	68,82	71,6	0,24
Kerry Group	0,6	91,86	55,0	0,18
Kimberly-Clark	0,5	128,56	69,4	0,23
Koninklijke Ahold Delhaize	4,3	24,68	106,9	0,36
Kraft Heinz	3,0	36,55	108,4	0,36
L'Oreal	0,1	324,05	32,7	0,11
LG H&H	0,1	502,55	26,1	0,09
Loblaw Cos	0,6	85,70	51,4	0,17
Magnit PJSC	0,4	0,00	0,0	0,00
Marico	4,1	5,80	24,0	0,08
Nestle	0,8	111,52	84,8	0,28
Orkla	8,9	7,62	68,0	0,23
Procter & Gamble	0,7	136,26	92,0	0,31
Suntory Beverage & Food	1,0	36,24	36,2	0,12
Unilever	2,1	43,21	89,0	0,30
Unilever	1,7	43,20	71,4	0,24
US Foods Holding	1,1	28,89	32,5	0,11
Walmart	0,3	115,99	29,1	0,10
Want Want China Holdings	16,0	0,83	13,4	0,04
Zur Rose Group	0,1	70,13	7,5	0,03
Rahoitus			2 803,2	9,37
3i Group	3,3	12,69	41,8	0,14
AIA Group	6,2	10,41	64,5	0,22
Allstate	1,3	119,66	158,9	0,53
American Express	0,4	129,45	56,0	0,19
AXA	1,9	21,43	40,1	0,13
Banco do Brasil	8,6	5,95	51,2	0,17
Bancolombia	2,6	7,58	19,9	0,07
Bank of America	3,5	29,54	104,3	0,35
Bank of Montreal	1,6	90,74	145,2	0,49
BNP Paribas	1,3	44,48	59,1	0,20
Cboe Global Markets	0,1	108,51	9,8	0,03
China CITIC Bank	72,0	0,43	30,9	0,10
China Construction Bank	15,0	0,64	9,7	0,03
China Galaxy Securities	13,0	0,55	7,2	0,02
Chubb	0,3	184,01	46,2	0,15
Citigroup	1,4	43,68	61,0	0,20
Citizens Financial Group	2,5	33,56	84,9	0,28

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
DBS Group Holdings	1,4	20,46	28,6	0,10
Discover Financial Services	0,2	88,51	19,6	0,07
DNB Bank	4,7	17,03	80,0	0,27
East Money Information	5,7	3,64	20,6	0,07
Erste Group Bank	1,4	24,04	32,8	0,11
Everbright Securities	9,4	0,67	6,3	0,02
FactSet Research Systems	0,0	366,02	9,5	0,03
FinecoBank Banca Fineco	1,2	11,37	13,3	0,04
First Republic Bank/CA	0,2	136,17	30,1	0,10
Fubon Financial Holding	31,0	1,93	59,8	0,20
Grupo Financiero Banorte	8,4	5,30	44,5	0,15
HDFC Bank	0,3	16,37	4,4	0,01
HDFC Bank ADR	0,7	52,20	36,4	0,12
Houlihan Lokey	0,3	75,06	25,1	0,08
Huatai Securities	15,4	1,42	21,9	0,07
ICICI Bank	1,4	8,59	11,8	0,04
ICICI Bank ADR	2,2	16,90	37,4	0,13
ING Groep	8,9	9,31	82,4	0,28
JPMorgan Chase	0,3	106,83	33,7	0,11
Julius Baer Group	0,6	43,34	25,8	0,09
KB Financial Group	1,0	35,59	36,4	0,12
KBC Group	0,4	53,26	21,5	0,07
Legal & General Group	15,9	2,78	44,4	0,15
Lloyds Banking Group	82,9	0,49	40,3	0,13
Manulife Financial	6,3	16,25	102,4	0,34
MetLife	1,3	59,11	74,7	0,25
Mizuho Financial Group	3,1	10,90	33,8	0,11
Moneta Money Bank	5,3	3,44	18,4	0,06
Morgan Stanley	0,3	71,96	21,4	0,07
MSCI	0,1	385,09	27,3	0,09
National Australia Bank	0,6	18,15	11,1	0,04
ORIX	3,6	16,08	57,9	0,19
OTP Bank Nyrt	0,7	21,24	15,5	0,05
Ping An Insurance Group Co of China	5,0	6,53	32,6	0,11
PRA Group	0,5	34,28	18,2	0,06
Progressive	0,4	109,49	44,6	0,15
Prudential Financial	0,9	90,36	84,1	0,28
S&P Global	0,5	319,66	164,3	0,55
Sberbank of Russia PJSC	8,7	0,00	0,0	0,00
Shinhan Financial Group	0,6	27,38	17,2	0,06
State Bank of India	0,6	5,66	3,2	0,01
State Bank of India GDR	0,6	55,78	36,2	0,12
State Street	0,7	58,29	39,0	0,13
Sumitomo Mitsui Financial Group	1,9	28,48	54,1	0,18
Synchrony Financial	0,4	26,18	10,6	0,04
Tokio Marine Holdings	0,7	55,83	39,1	0,13
Truist Financial	1,0	44,22	45,9	0,15
UBS Group	2,2	15,25	33,2	0,11
Wells Fargo	1,7	37,01	61,1	0,20
Teollisuustuotteet ja -palvelut			1 830,8	6,12
3M	0,3	122,33	34,3	0,11
A.P. Møller - Mærsk B	0,0	2 236,98	31,3	0,10
Allegion	0,6	93,79	54,6	0,18
Bouygues	0,5	29,14	15,4	0,05
Caterpillar	0,2	170,20	34,4	0,11
Cintas	0,4	354,35	153,4	0,51
Contemporary Amperex Technology	0,6	76,60	46,0	0,15
Dai Nippon Printing	1,3	20,67	26,9	0,09
Deere	0,0	282,94	11,9	0,04
DSV A/S	0,2	133,25	29,7	0,10
Emerson Electric	0,1	76,03	10,5	0,04
Epiroc A	1,9	14,64	27,9	0,09
Experian	0,7	27,83	18,8	0,06
FANUC	0,2	150,05	30,0	0,10
Fastenal	0,9	47,39	42,0	0,14
Ferguson	0,9	105,97	92,6	0,31
Fortune Brands Home & Security	0,2	56,60	13,3	0,04
Grupo Aeroportuario del Sureste	1,7	19,08	33,0	0,11
Husqvarna B	2,8	7,01	19,9	0,07
Johnson Controls International	0,9	45,86	42,4	0,14
Kingspan Group	0,1	56,44	7,2	0,02
Knight-Swift Transportation Holdings	0,2	43,58	8,5	0,03
Lixil	1,2	17,94	21,5	0,07
Localiza Rent a Car	3,7	9,55	35,3	0,12
Masco	0,3	47,55	14,2	0,05
Metso Outotec Oyj	1,7	7,09	11,7	0,04
Ming Yang Smart Energy Group	6,1	4,85	29,6	0,10
Nabtesco	0,9	22,40	20,2	0,07
NGK Insulators	1,6	12,91	20,7	0,07
NIBE Industrier B	1,0	7,09	7,3	0,02
Owens Corning	0,1	70,72	8,0	0,03
Pentair	0,1	42,92	5,1	0,02
Persol Holdings	0,5	17,42	8,7	0,03
Rockwell Automation	0,4	188,25	70,4	0,24
Rotork	19,1	2,80	53,5	0,18
Schneider Electric	0,4	111,32	45,6	0,15
Secom	0,3	59,22	17,8	0,06
Siemens	0,3	96,44	30,4	0,10
Snap-on	0,3	187,81	58,0	0,19
Techtronic Industries	3,0	10,01	30,0	0,10
Teleperformance	0,1	290,70	27,3	0,09
TOPPAN	2,5	16,02	40,0	0,13
Trane Technologies	0,5	123,26	60,9	0,20
United Parcel Service	0,2	171,28	26,5	0,09
United Rentals	0,5	228,64	114,5	0,38
Verisk Analytics	0,3	163,27	46,0	0,15

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vestas Wind Systems	0,6	20,15	12,0	0,04
Volvo B	3,3	14,65	48,0	0,16
Waste Management	0,4	145,03	57,9	0,19
Watsco	0,1	227,47	28,4	0,10
Wolters Kluwer	0,9	92,34	82,4	0,28
Yamato Holdings	0,7	15,33	10,7	0,04
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	7,6	0,51	3,9	0,01
Terveysthuolto			2 507,5	8,38
AbbVie	1,6	146,02	232,9	0,78
Align Technology	0,0	224,30	4,5	0,02
Amgen	0,6	232,23	138,2	0,46
AstraZeneca	0,6	124,93	74,2	0,25
Becton Dickinson and	0,3	237,93	67,8	0,23
Biogen	0,1	193,56	15,9	0,05
Bristol-Myers Squibb	1,2	73,68	91,1	0,30
China Medical System Holdings	13,0	1,50	19,5	0,07
CSPC Pharmaceutical Group	20,0	0,95	19,1	0,06
CVS Health	0,4	89,21	39,7	0,13
DENTSPLY SIRONA	0,5	34,08	16,1	0,05
Globus Medical	0,6	53,73	33,9	0,11
GSK	1,7	20,51	34,6	0,12
HCA Healthcare	0,5	160,37	72,5	0,24
Hologic	0,5	66,77	32,6	0,11
Hoya	0,2	81,84	16,4	0,05
IQVIA Holdings	0,3	205,75	62,5	0,21
Johnson & Johnson	0,7	169,27	124,8	0,42
Koninklijke Philips	1,3	20,22	25,6	0,09
Lonza Group	0,0	505,37	20,2	0,07
Medtronic	1,3	85,92	115,6	0,39
Merck	2,9	88,50	252,9	0,85
Mettler-Toledo International	0,1	1 087,74	66,4	0,22
Moderna	0,1	132,06	10,6	0,04
Neurocrine Biosciences	0,4	92,90	37,5	0,13
Olympus	0,3	19,26	5,8	0,02
Quest Diagnostics	0,2	129,95	29,1	0,10
Richter Gedeon Nyrt	0,6	17,30	10,6	0,04
Roche Holding	0,4	317,49	125,1	0,42
Sanofi	0,5	96,52	51,3	0,17
Sartorius	0,1	333,60	26,0	0,09
Stryker	0,3	187,14	57,3	0,19
Terumo	0,2	28,88	5,8	0,02
Thermo Fisher Scientific	0,2	512,28	112,7	0,38
UnitedHealth Group	0,4	492,45	191,6	0,64
Vertex Pharmaceuticals	0,1	267,29	19,2	0,06
Vifor Pharma	0,1	165,48	21,2	0,07
Waters	0,3	314,54	93,7	0,31
Zoetis	0,8	164,66	133,2	0,45
Viestintäpalvelut			1 500,2	5,01
Activision Blizzard	0,9	74,16	69,9	0,23
Adevinta	1,7	6,98	11,7	0,04
Advanced Info Service	7,9	5,28	41,7	0,14
Alphabet	0,3	2 071,60	596,6	1,99
Baidu ADR	0,1	141,30	15,8	0,05
BCE	0,6	46,83	28,1	0,09
Cable One	0,0	1 196,23	16,7	0,06
Comcast	2,4	37,15	90,3	0,30
Netflix	0,2	164,12	24,9	0,08
Quebecor	2,6	20,78	54,0	0,18
Roku	0,1	78,25	9,9	0,03
Snap	1,1	12,52	14,2	0,05
SoftBank Group	0,6	36,98	22,2	0,07
Spotify Technology	0,1	89,52	4,6	0,02
Telecom Italia SpA/Milano	104,0	0,25	26,0	0,09
Telenor	3,6	12,69	45,8	0,15
Tencent Holdings	3,8	43,36	164,8	0,55
Verizon Communications	3,1	48,61	149,0	0,50
Vodafone Group	34,6	1,48	51,2	0,17
Walt Disney	0,7	89,21	62,8	0,21
Yhdyskuntapalvelut			579,7	1,94
E.ON	0,8	7,93	6,0	0,02
Enel	3,3	5,22	17,0	0,06
Hydro One	6,3	25,73	162,1	0,54
Meridian Energy	21,3	2,80	59,9	0,20
NextEra Energy	2,1	73,48	154,5	0,52
Power Grid Corp of India	3,1	2,57	8,1	0,03
Red Electrica Corp	1,3	18,08	24,1	0,08
Verbund	0,5	92,90	46,6	0,16
Xcel Energy	0,8	67,66	52,4	0,18
Ørsted	0,5	98,54	49,1	0,16

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			0,0	0,00
Volters Kluwer RIGHT	0,8	0,00	0,0	0,00
Rahastot			11 222,4	37,50
Osakerahastot			8 788,4	29,37
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	17,5	175,41	3 061,0	10,23
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	46,5	123,27	5 727,4	19,14
Pitkän koron rahastot			2 434,1	8,13
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	1,9	81,43	152,5	0,51
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	5,0	94,88	475,5	1,59
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	1,5	102,26	151,7	0,51
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	1,7	88,61	154,9	0,52
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	5,4	88,15	477,8	1,60
Nordea Euro Bond Fund I growth	1 593,7	0,45	723,3	2,42
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	200,1	1,49	298,3	1,00
Johdannaissopimukset				
	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-6,5	-0,02
Korkojohdannaiset			14,3	0,05
Futuurisopimukset			14,3	0,05
EURO-BUND FUTURE 9/2022	600,0	1,62	9,7	0,03
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	800,0	0,57	4,6	0,02
Osakejohdannaiset			-20,7	-0,07
Futuurisopimukset			-20,7	-0,07
S&P500 EMINI FUT 9/2022	0,3	-69,12	-20,7	-0,07
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-49,5	-0,17
Luottoriskijohdannaiset			-49,5	-0,17
CDX-NAHYS38V1-5Y	371,3		-11,9	-0,04
CDX-NAHYS38V2-5Y	293,0		-9,4	-0,03
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	483,0		-17,8	-0,06
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	283,0		-10,4	-0,03
Arvopaperit yhteensä			29 343,8	98,06
Johdannaissopimukset			-56,0	-0,19
Kassa ja muut varat, netto			637,9	2,13
Rahaston arvo			29 925,7	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	3 265,1	94,08
Kasvuosuus P	123,2	3,54
Kasvuosuus A	79,9	2,29
Tuotto-osuus P	3,0	0,09
Tuotto-osuus I	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	1 079,9
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	1 269,2

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	1 403,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Joukkolainakoroissa nähtiin vuoden alkupuoliskolla yksi suurimmista nousuista sitten 1990-luvun alun. Sekä osake- että joukkolainamarkkinat laskivat reilusti yhtä aikaa. Positiivista tuottoa oli haettava ennen kaikkea energiasektorilta, joka kehittyi erittäin vahvasti. Kiinan koronarajoituksilla oli samanaikaisesti negatiivinen vaikutus kansainvälisiin toimitusketjuihin. Tämän kehityksen taustalla oli nopein inflaatio vuosikymmeniin. Lisäksi energian hinnat nousivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaansa voimakkaasti, Fed etunäissä.

Korkojen nousun myötä huomiota kiinnitettiin yhä enemmän arvostukseen, ja useiden kasvuyhtiöiden kurssit laskivat reilusti. Myös monet sykliset yhtiöt kehittyivät heikosti, kun taas arvoyhtiöt ja pienet yhtiöt, jotka eivät ole kovin suhdanneherkkiä, selviytyivät huomattavasti paremmin.

Rahaston kaikkien omaisuuslajien tuotto oli negatiivinen. Tuottoa heikensivät eniten kansainväliset osakkeet, mutta myös korkosijoitusten liikkeet olivat vahvasti negatiivisia. Yrityslainoihin vaikuttivat negatiivisesti sekä korkojen nousu että markkinoiden levottomuus, kun yrityslainojen tuotto-odotus on noussut valtionlainoihin verrattuna. Korkomarkkinoilla tuotot olivat heikoimmat niiden kehittyvien maiden valtionlainoissa, joissa korot ovat nousseet voimakkaasti.

Rahaston kansainväliset osakkeet kehittyivät heikommin kuin maailman osakemarkkinat keskimäärin lähinnä siksi, että rahasto välttää sijoituksia energiasektorille, joka oli alkuvuonna parhaiten tuottanut sektori. Rahasto-osuuden tuottoa paransivat terveydenhuoltosektorin yhtiöt, kuten Merck ja Bristol-Mayer.

Rahaston osakepainoa pienennettiin vuoden alussa levottomuuden lisääntymisen vuoksi. Tietty ylipaino säilytettiin arvostusmallimme ja yritysten hyvien taseiden perusteella. Taseet ovat edelleen kunnossa ja USA:n työmarkkinat ovat vahvat. Osakemarkkinoiden mahdollisuudet näyttävät siis hyviltä, mikäli kysyntä ei tyrehty kokonaan.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyyden tietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnessa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 26.9.2016

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

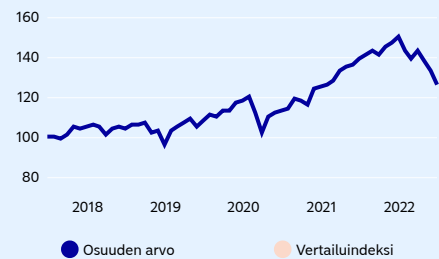
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

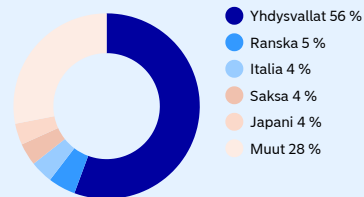
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	435,4	451,2	234,2
Kasvuosuus A, EUR	10,80820	12,88407	10,79045
Kasvuosuus I, EUR	13,95632	16,57479	13,77804
Tuotto-osuus I, EUR	12,55003	15,31803	12,98646
Kasvuosuus P, EUR	13,33110	15,89073	13,30723
Tuotto-osuus P, EUR	11,99801	14,69873	12,55393
Kasvuosuus Y, EUR	13,40843	15,97575	13,36637
Tuotto-osuus Y, EUR	12,05950	14,76744	12,60130

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,59
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut A, %	1,63
Juoksevat kulut I, %	0,88
Juoksevat kulut P, %	1,61
Juoksevat kulut Y, %	1,53
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 187,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,65–1,65 % p.a.

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

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-16,11
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-15,80
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	-16,11
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	-16,07
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	12,21
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,45
Salkun kiertonopeus, %	7

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			148 283,1	34,05
Informaatioteknologia, IT				
Adobe	2,7	344,65	944,0	0,22
Advanced Micro Devices	10,5	73,42	770,2	0,18
Adyen	0,0	1 375,00	52,3	0,01
Akamai Technologies	3,3	86,96	288,3	0,07
Apple	49,7	129,65	6 446,4	1,48
Applied Materials	3,9	85,86	336,4	0,08
ASML Holding	0,3	447,45	115,4	0,03
Block	1,1	57,46	64,4	0,01
BYD Electronic International	52,5	3,03	159,0	0,04
Capgemini	3,2	163,95	523,8	0,12
Cisco Systems	12,8	40,55	518,9	0,12
CrowdStrike Holdings	0,5	159,01	80,8	0,02
DocuSign	0,9	54,42	51,2	0,01
Dropbox	16,3	19,91	323,7	0,07
Fortinet	10,9	54,00	589,4	0,14
GoerTek	39,1	4,82	188,4	0,04
Hewlett Packard Enterprise	22,4	12,58	281,2	0,06
HubSpot	0,6	281,72	166,2	0,04
Infosys ADR	37,7	17,67	665,7	0,15
Intel	11,2	35,35	397,6	0,09
Keysight Technologies	1,9	131,41	247,1	0,06
Lam Research	0,9	399,49	357,5	0,08
Mastercard	3,2	298,42	948,4	0,22
Microsoft	22,1	244,54	5 394,5	1,24
Nemetschek	1,2	56,84	69,6	0,02
Nice	5,2	184,23	953,6	0,22
Nokia	22,3	4,41	98,4	0,02
NVIDIA	13,0	144,28	1 878,2	0,43
Oracle	1,1	65,80	75,3	0,02
Renesas Electronics	9,8	8,71	85,4	0,02
Salesforce	6,0	155,67	933,0	0,21
Samsung Electronics	22,0	42,13	926,9	0,21
Samsung SDI	0,6	393,17	224,9	0,05
SAP	4,5	85,44	383,1	0,09
ServiceNow	2,4	443,85	1 084,8	0,25
Shopify	6,0	30,21	181,3	0,04
SK Hynix	2,5	67,25	166,7	0,04
Skyworks Solutions	3,6	87,52	312,8	0,07
Snowflake	1,3	132,56	172,2	0,04
STMicroelectronics	6,9	29,48	204,2	0,05
Taiwan Semiconductor Manufacturing	103,0	15,35	1 580,7	0,36
TIS	5,1	25,12	128,1	0,03
Tokyo Electron	2,4	312,97	751,1	0,17
Visa	2,8	185,94	522,5	0,12
Wipro	53,5	5,05	270,4	0,06
Workday	2,3	133,88	309,0	0,07
Zendesk	0,8	71,33	58,5	0,01
Zoom Video Communications	1,6	102,59	159,7	0,04
Kiinteistöt				
Aldar Properties PJSC	496,7	1,16	577,7	0,13
Alexandria Real Estate Equities	0,5	136,95	65,1	0,01
American Tower	2,3	243,17	556,6	0,13
Crown Castle International	3,8	162,45	611,8	0,14
Dexus	140,9	5,88	829,3	0,19
Mitsubishi Estate	23,4	13,91	325,5	0,07
Segro	81,0	11,29	914,9	0,21
Stockland	159,5	2,39	381,6	0,09
Swire Properties	318,6	2,38	759,4	0,17
Weyerhaeuser	11,1	31,28	345,9	0,08
Kulutustavarat				
adidas	0,6	166,52	93,6	0,02
Alibaba Group Holding	13,8	13,69	188,9	0,04
Alibaba Group Holding ADR	4,9	107,41	525,7	0,12
Alibaba Health Information Technology	114,0	0,66	75,3	0,02
Amazon.com	25,5	99,40	2 533,2	0,58
Activ	1,7	83,79	146,3	0,03
Bayerische Motoren Werke	1,8	71,80	130,9	0,03
Booking Holdings	0,5	1 647,76	896,4	0,21
BYD	17,5	38,42	672,3	0,15
Ecovacs Robotics	4,4	17,48	76,9	0,02
Etsy	0,5	68,45	35,9	0,01
Fuyao Glass Industry Group	65,2	4,87	317,5	0,07
Hilton Worldwide Holdings	12,1	105,52	1 281,9	0,29
Home Depot	7,1	258,45	1 827,5	0,42
Honda Motor	3,7	23,26	86,1	0,02
Hotai Motor	10,0	19,54	195,4	0,04
JD Health International	17,2	7,53	129,5	0,03
JD.com	1,4	30,93	44,5	0,01
Kering	1,1	484,90	511,1	0,12
Lennar	13,5	65,95	890,3	0,20
LG Electronics	2,3	65,26	152,8	0,04
Lowe's Cos	3,5	165,06	575,4	0,13
Meituan	10,5	23,76	249,5	0,06
MercadoLibre	0,3	595,42	188,7	0,04
Next	4,0	67,31	267,4	0,06

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
NIO ADR	9,5	20,24	192,1	0,04
Panasonic Holdings	44,0	7,75	340,8	0,08
Pinduoduo ADR	1,5	57,96	88,7	0,02
Sekisui House	53,7	16,79	901,6	0,21
Sony Group	9,0	78,38	705,4	0,16
Starbucks	5,2	72,20	375,9	0,09
Target	5,0	132,10	665,1	0,15
TJX Cos	11,5	53,59	616,3	0,14
Tractor Supply	0,6	185,73	113,9	0,03
Vail Resorts	2,0	207,77	423,2	0,10
XPeng ADR	2,8	29,42	81,0	0,02
Yadea Group Holdings	102,0	1,88	191,7	0,04
Zalando	2,4	24,12	57,2	0,01
Perusteollisuus				
Alcoa	2,0	43,43	87,1	0,02
Boliden	27,8	30,39	846,2	0,19
Dow	9,8	48,96	482,1	0,11
Ecolab	0,4	144,73	64,1	0,01
Impala Platinum Holdings	42,0	10,58	444,4	0,10
LG Chem	0,2	177,74	35,4	0,01
Linde	4,7	272,12	1 276,2	0,29
Lundin Mining	77,2	5,96	459,9	0,11
Mosaic	25,4	45,45	1 154,7	0,27
Nucor	11,7	98,60	1 153,9	0,27
Nutrien	7,6	76,94	584,8	0,13
Sealed Air	7,5	55,40	415,0	0,10
Solvay	5,7	74,76	429,1	0,10
Westrock	2,1	37,73	79,7	0,02
Päivittäistavarat				
Carrefour	20,3	16,68	338,1	0,08
China Feihe	106,0	1,10	117,0	0,03
Coca-Cola	11,5	59,97	688,6	0,16
General Mills	14,5	71,62	1 036,2	0,24
HelloFresh	1,6	29,77	46,5	0,01
Henkel	0,9	58,68	53,5	0,01
Hershey	5,9	208,49	1 226,5	0,28
JDE Peet's	7,0	27,36	191,5	0,04
Kellogg	11,1	68,82	762,8	0,18
Koninklijke Ahold Delhaize	46,2	24,68	1 139,4	0,26
Kraft Heinz	30,8	36,55	1 125,0	0,26
L'Oreal	1,0	324,05	327,0	0,08
LG H&H	0,5	502,55	264,3	0,06
Loblaw Cos	6,7	85,70	574,2	0,13
Magnit PJSC	4,9	0,00	0,0	0,00
Marico	39,0	5,80	226,5	0,05
Nestle	8,1	111,52	903,9	0,21
Orkla	92,6	7,62	705,6	0,16
Procter & Gamble	6,8	136,26	923,6	0,21
Suntory Beverage & Food	9,9	36,24	358,8	0,08
Unilever	21,4	43,21	923,6	0,21
Walmart	2,5	115,99	290,2	0,07
Want Want China Holdings	199,0	0,83	166,1	0,04
Rahoitus				
3i Group	32,8	12,69	416,3	0,10
Allstate	8,6	119,66	1 029,0	0,24
American Express	4,4	129,45	571,8	0,13
Banco do Brasil	92,0	5,95	547,3	0,13
Bancolombia	23,6	7,58	178,7	0,04
Bank of America	35,7	29,54	1 053,8	0,24
Bank of Montreal	17,1	90,74	1 551,7	0,36
BNP Paribas	13,8	44,48	613,6	0,14
Cboe Global Markets	0,9	108,51	99,8	0,02
China CITIC Bank	714,0	0,43	306,6	0,07
China Construction Bank	166,0	0,64	107,0	0,02
China Galaxy Securities	139,0	0,55	77,0	0,02
Citigroup	14,5	43,68	633,5	0,15
Citizens Financial Group	27,0	33,56	906,7	0,21
DBS Group Holdings	14,5	20,46	297,5	0,07
Discover Financial Services	2,2	88,51	190,7	0,04
DNB Bank	50,6	17,03	861,0	0,20
Erste Group Bank	14,3	24,04	342,6	0,08
Everbright Securities	62,8	0,67	41,9	0,01
FactSet Research Systems	0,3	366,02	100,3	0,02
FinecoBank Banca Fineco	14,4	11,37	163,9	0,04
Fubon Financial Holding	325,1	1,93	626,8	0,14
Grupo Financiero Banorte	90,4	5,30	478,8	0,11
Huatai Securities	164,4	1,42	234,1	0,05
ICICI Bank	59,6	8,59	511,9	0,12
ING Groep	19,8	9,31	184,6	0,04
Julius Baer Group	5,8	43,34	252,3	0,06
KB Financial Group	10,1	35,59	360,3	0,08
KBC Group	4,0	53,26	214,2	0,05
Legal & General Group	165,5	2,78	460,9	0,11
Manulife Financial	65,3	16,25	1 061,2	0,24
MetLife	12,6	59,11	745,6	0,17
Mizuho Financial Group	30,1	10,90	328,1	0,08
Moneta Money Bank	56,4	3,44	194,2	0,04
Morgan Stanley	2,9	71,96	209,2	0,05
National Australia Bank	6,1	18,15	110,4	0,03
ORIX	38,3	16,08	615,8	0,14
OTP Bank Nyrt	6,9	21,24	146,7	0,03
Ping An Insurance Group Co of China	48,0	6,53	313,3	0,07
Prudential Financial	9,7	90,36	872,9	0,20
S&P Global	3,9	319,66	1 255,3	0,29

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Shinhan Financial Group	6,5	27,38	177,2	0,04
State Bank of India	72,5	5,66	410,1	0,09
State Street	6,7	58,29	388,3	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group	20,5	28,48	583,9	0,13
Synchrony Financial	4,2	26,18	109,5	0,03
Tokio Marine Holdings	6,8	55,83	379,7	0,09
Truist Financial	11,4	44,22	505,2	0,12
UBS Group	22,9	15,25	348,5	0,08
Teollisuustuotteet ja -palvelut			14 933,1	3,43
3M	2,9	122,33	355,5	0,08
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	2 236,98	328,8	0,08
Bouygues	5,2	29,14	150,2	0,03
Caterpillar	2,1	170,20	352,0	0,08
Cintas	4,6	354,35	1 620,1	0,37
Contemporary Amperex Technology	6,5	76,60	497,9	0,11
Dai Nippon Printing	13,3	20,67	274,9	0,06
Deere	0,5	282,94	127,3	0,03
DSV A/S	2,4	133,25	319,0	0,07
Emerson Electric	1,4	76,03	108,1	0,02
FANUC	1,9	150,05	285,1	0,07
Ferguson	9,1	105,97	962,0	0,22
Fortune Brands Home & Security	2,3	56,60	127,7	0,03
Grupo Aeroportuario del Sureste	18,5	19,08	352,0	0,08
Husqvarna B	29,7	7,01	208,3	0,05
Johnson Controls International	9,6	45,86	439,4	0,10
Kingspan Group	1,4	56,44	78,6	0,02
Knight-Swift Transportation Holdings	2,1	43,58	90,1	0,02
Lixil	12,2	17,94	218,9	0,05
Localiza Rent a Car	39,8	9,55	380,0	0,09
Masco	3,6	47,55	173,0	0,04
Ming Yang Smart Energy Group	60,7	4,85	294,3	0,07
NGK Insulators	15,8	12,91	204,0	0,05
NIBE Industrier B	9,4	7,09	66,5	0,02
Owens Corning	1,0	70,72	73,5	0,02
Pentair	1,7	42,92	71,5	0,02
Persol Holdings	5,8	17,42	101,0	0,02
Rockwell Automation	3,9	188,25	729,5	0,17
Schneider Electric	4,3	111,32	483,5	0,11
Secom	3,3	59,22	195,4	0,04
Siemens	3,1	96,44	297,8	0,07
Snap-on	3,1	187,81	590,1	0,14
Technicon Industries	33,0	10,01	330,5	0,08
TOPPAN	27,7	16,02	443,6	0,10
Trane Technologies	5,1	123,26	631,0	0,14
United Parcel Service	1,6	171,28	272,9	0,06
United Rentals	5,1	228,64	1 159,9	0,27
Verisk Analytics	0,5	163,27	77,7	0,02
Volvo B	34,0	14,65	498,7	0,11
Wolters Kluwer	9,1	92,34	837,6	0,19
Yamato Holdings	6,5	15,33	99,6	0,02
Zoomlion Heavy Industry Science and Technolo- gy	49,8	0,51	25,5	0,01
Terveydenhuolto			19 690,9	4,52
AbbVie	9,3	146,02	1 354,3	0,31
Align Technology	0,2	224,30	43,7	0,01
Amgen	6,3	232,23	1 463,7	0,34
AstraZeneca	6,2	124,93	770,4	0,18
Biogen	0,9	193,56	179,4	0,04
Bristol-Myers Squibb	12,4	73,68	916,3	0,21
China Medical System Holdings	120,0	1,50	179,7	0,04
CSPC Pharmaceutical Group	211,8	0,95	201,9	0,05
CVS Health	4,5	89,21	403,7	0,09
DENTSPLY SIRONA	4,0	34,08	137,7	0,03
GSK	17,5	20,51	358,8	0,08
HCA Healthcare	4,8	160,37	775,2	0,18
Hologic	5,1	66,77	343,8	0,08
Hoya	2,3	81,84	188,2	0,04
IQVIA Holdings	3,0	205,75	618,5	0,14
Johnson & Johnson	7,7	169,27	1 294,9	0,30
Lonza Group	0,4	505,37	217,3	0,05
Medtronic	14,0	85,92	1 199,5	0,28
Merck	14,8	88,50	1 311,4	0,30
Mettler-Toledo International	0,6	1 087,74	688,5	0,16
Moderna	0,8	132,06	110,1	0,03
Olympus	3,4	19,26	65,5	0,02
Quest Diagnostics	2,2	129,95	285,5	0,07
Richter Gedeon Nyrt	6,5	17,30	112,6	0,03
Roche Holding	4,0	317,49	1 269,3	0,29
Sartorius	0,8	333,60	281,9	0,06
Terumo	2,0	28,88	57,8	0,01
Thermo Fisher Scientific	1,0	512,28	501,5	0,12
UnitedHealth Group	4,1	492,45	2 015,6	0,46
Vertex Pharmaceuticals	0,7	267,29	197,8	0,05
Vifor Pharma	1,5	165,48	250,5	0,06
Waters	1,6	314,54	513,0	0,12
Zoetis	8,4	164,66	1 382,7	0,32
Viestintäpalvelut			12 779,8	2,94
Adevinta	14,4	6,98	100,6	0,02
Advanced Info Service	76,3	5,28	403,2	0,09
Alphabet	2,3	2 071,60	4 773,0	1,10
Baidu ADR	1,1	141,30	160,5	0,04
BCE	6,4	46,83	299,7	0,07
Cable One	0,2	1 196,23	185,4	0,04
Comcast	25,2	37,15	937,0	0,22

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Netflix	1,4	164,12	237,8	0,05
Quebecor	26,4	20,78	548,5	0,13
Roku	1,3	78,25	103,5	0,02
Snap	12,2	12,52	152,6	0,04
SoftBank Group	6,8	36,98	251,5	0,06
Telecom Italia SpA/Milano	1 194,6	0,25	298,4	0,07
Telenor	38,0	12,69	482,4	0,11
Tencent Holdings	25,7	43,36	1 114,4	0,26
Verizon Communications	32,4	48,61	1 576,5	0,36
Vodafone Group	360,4	1,48	532,2	0,12
Walt Disney	7,0	89,21	622,5	0,14
Yhdyskuntapalvelut			5 153,0	1,18
E.ON	7,7	7,93	61,2	0,01
Enel	28,6	5,22	149,2	0,03
Hydro One	66,2	25,73	1 703,1	0,39
Meridian Energy	231,5	2,80	649,1	0,15
NextEra Energy	17,4	73,48	1 279,7	0,29
Power Grid Corp of India	25,1	2,57	64,5	0,01
Red Electrica Corp	14,1	18,08	254,7	0,06
Verbund	5,4	92,90	497,4	0,11
Ørsted	5,0	98,54	494,1	0,11

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			0,0	0,00
Wolters Kluwer RIGHT	8,3	0,00	0,0	0,00
Rahastot			281 170,6	64,57
Osakerahastot			155 535,5	35,72
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	437,1	175,41	76 673,7	17,61
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	639,7	123,27	78 861,8	18,11
Pitkän koron rahastot			125 635,1	28,85
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	85,4	81,43	6 954,8	1,60
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	234,8	94,88	22 277,3	5,12
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	67,8	102,26	6 932,8	1,59
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY- EUR	78,5	88,61	6 957,4	1,60
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY- EUR	254,0	88,15	22 390,5	5,14
Nordea Euro Bond Fund I growth	73 733,2	0,45	33 463,8	7,69
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	17 882,8	1,49	26 658,4	6,12

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-114,7	-0,03
Korkojohdannaiset			213,6	0,05
Futuurisopimukset			213,6	0,05
EURO-BUND FUTURE 9/2022	9 000,0	1,62	145,8	0,03
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	11 900,0	0,57	67,8	0,02
Osakejohdannaiset			-328,3	-0,08
Futuurisopimukset			-328,3	-0,08
S&P500 EMINI FUT 9/2022	4,8	-69,12	-328,3	-0,08
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-726,3	-0,17
Luottoriskijohdannaiset			-726,3	-0,17
CDX-NAHYS38V1-5Y	678,2		-21,8	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	810,8		-26,1	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	796,0		-25,6	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	621,7		-20,0	-0,00
CDX-NAHYS38V1-5Y	886,1		-28,5	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	836,6		-26,9	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	544,5		-17,5	-0,00
CDX-NAHYS38V1-5Y	954,4		-30,7	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 017,7		-32,7	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	867,2		-27,9	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	268,3		-8,6	-0,00
CDX-NAHYS38V2-5Y	271,3		-8,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	652,0		-24,0	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	644,0		-23,7	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	638,0		-23,4	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	623,0		-22,9	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	644,0		-23,7	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	708,0		-26,0	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	628,0		-23,1	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	527,0		-19,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	708,0		-26,0	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	772,0		-28,4	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	393,0		-14,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	851,0		-31,3	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	390,0		-14,3	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	949,0		-34,9	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	857,0		-31,5	-0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	770,0		-28,3	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	519,0		-19,1	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	298,0		-11,0	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	710,0		-26,1	-0,01

Arvopaperit yhteensä			429 453,7	98,63
Johdannaissopimukset			-841,0	-0,19
Kassa ja muut varat, netto			6 808,1	1,56

Rahaston arvo			435 420,9	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	21 794,9	69,86
Kasvuosuus P	7 244,3	22,18
Kasvuosuus A	2 220,1	5,51
Tuotto-osuus I	546,8	1,58
Kasvuosuus Y	211,2	0,65
Tuotto-osuus P	61,1	0,17
Tuotto-osuus Y	20,5	0,06

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	17 097,7
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	18 945,9

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	20 492,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Joukkolainakoroissa nähtiin vuoden alkupuoliskolla yksi suurimmista nousuista sitten 1990-luvun alun. Sekä osake- että joukkolainamarkkinat laskivat reilusti yhtä aikaa. Positiivista tuottoa oli haettava ennen kaikkea energiasektorilta, joka kehittyi erittäin vahvasti. Kiinan koronarajoituksilla oli samanaikaisesti negatiivinen vaikutus kansainvälisiin toimitusketjuihin. Tämän kehityksen taustalla oli nopein inflaatio vuosikymmeniin. Lisäksi energian hinnat nousivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaansa voimakkaasti, Fed etunäissä.

Korkojen nousun myötä huomiota kiinnitettiin yhä enemmän arvostukseen, ja useiden kasvuyhtiöiden kurssit laskivat reilusti. Myös monet sykliset yhtiöt kehittivät heikosti, kun taas arvoyhtiöt ja pienet yhtiöt, jotka eivät ole kovin suhdanneherkkiä, selviytyivät huomattavasti paremmin.

Kohderahaston kehitys

Rahaston kaikkien omaisuuslajien tuotto oli negatiivinen. Tuottoa heikensivät eniten kansainväliset osakkeet, mutta myös korkosijoitusten liikkeet olivat vahvasti negatiivisia. Yrityslainoihin vaikuttivat negatiivisesti sekä korkojen nousu että markkinoiden levottomuus, kun yrityslainojen tuotto-odotus on noussut valtionlainoihin verrattuna. Korkomarkkinoilla tuotot olivat heikoimmat niiden kehittyvien maiden valtionlainoissa, joissa korot ovat nousseet voimakkaasti.

Rahaston kansainväliset osakkeet kehittyivät heikommin kuin maailman osakemarkkinat keskimäärin lähinnä siksi, että rahasto välttää sijoituksia energiasektorille, joka oli alkuvuonna parhaiten tuottanut sektori. Rahasto-osuuden tuottoa paransivat terveydenhuoltosektorin yhtiöt, kuten Merck ja Bristol-Mayer.

Rahaston osakepainoa pienennettiin vuoden alussa levottomuuden lisääntymisen vuoksi. Tietty ylipaino säilytettiin arvostusmallimme ja yritysten hyvien taseiden perusteella. Taseet ovat edelleen kunnossa ja USA:n työmarkkinat ovat vahvat. Osakemarkkinoiden mahdollisuudet näyttävät siis hyviltä, mikäli kysyntä ei tyrehty kokonaan.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK) on niin kutsuttu syöttörahassto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisien käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 12.11.2019

Perusvaluutta NOK

Riskitaso



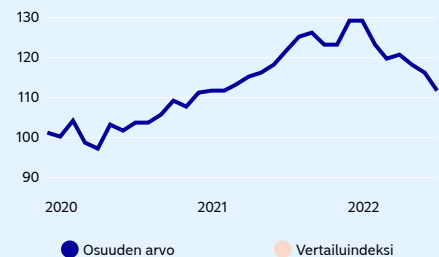
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

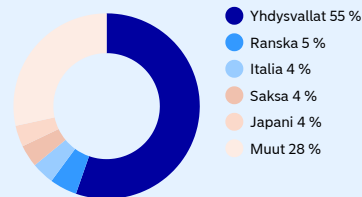
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	111,9	145,5	76,0
Kasvuosuus A, NOK	111,28332	129,17078	111,36310

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,37
Juoksevat kulut A, %	1,42
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	372,2
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.4.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,37 % (aiemmin 1,40 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,99–1,47 % p.a. ja kohderahastojen (I-osuussarja) 0,65–0,95 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esimerkiksi 0,99 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston juokseviin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon.

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

Tuotto ja riski	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-13,85
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	9,52
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,33
Salkun kiertonopeus, %	-16

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			111 376,1	99,49
Yhdistelmärahastot			111 376,1	99,49
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	772,6	144,16	111 376,1	99,49

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-224,7	-0,20
Valuuttajohdannaiset			-224,7	-0,20
Terminisopimukset			-224,7	-0,20
FX FWD EUR/NOK 16-08-2022			-224,7	-0,20

Arvopaperit yhteensä			111 376,1	99,49
Johdannaissopimukset			-224,7	-0,20
Kassa ja muut varat, netto			791,5	0,71

Rahaston arvo			111 942,8	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 005,9	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-31 260,0
NOK	31 035,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Joukkolainakoroissa nähtiin vuoden alkupuoliskolla yksi suurimmista nousuista sitten 1990-luvun alun. Sekä osake- että joukkolainamarkkinat laskivat reilusti yhtä aikaa. Positiivista tuottoa oli haettava ennen kaikkea energiasektorilta, joka kehittyi erittäin vahvasti. Kiinan koronarajoituksilla oli samanaikaisesti negatiivinen vaikutus kansainvälisiin toimitusketjuihin. Tämän kehityksen taustalla oli nopein inflaatio vuosikymmeniin. Lisäksi energian hinnat nousivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaansa voimakkaasti, Fed etunäissä.

Korkojen nousun myötä huomiota kiinnitettiin yhä enemmän arvostukseen, ja useiden kasvuyhtiöiden kurssit laskivat reilusti. Myös monet sykliset yhtiöt kehittyivät heikosti, kun taas arvoyhtiöt ja pienet yhtiöt, jotka eivät ole kovin suhdanneherkkiä, selviytyivät huomattavasti paremmin.

Kohderahaston kehitys

Rahaston kaikkien omaisuuslajien tuotto oli negatiivinen. Tuottoa heikensivät eniten kansainväliset osakkeet, mutta myös korkosijoitusten liikkeet olivat vahvasti negatiivisia. Yrityslainoihin vaikuttivat negatiivisesti sekä korkojen nousu että markkinoiden levottomuus, kun yrityslainojen tuotto-odotus on noussut valtionlainoihin verrattuna. Korkomarkkinoilla tuotot olivat heikoimmat niiden kehittyvien maiden valtionlainoissa, joissa korot ovat nousseet voimakkaasti.

Rahaston kansainväliset osakkeet kehittyivät heikommin kuin maailman osakemarkkinat keskimäärin lähinnä siksi, että rahasto välttää sijoituksia energiasektorille, joka oli alkuvuonna parhaiten tuottanut sektori. Rahasto-osuuden tuottoa paransivat terveydenhuoltosektorin yhtiöt, kuten Merck ja Bristol-Mayer.

Rahaston osakepainoa pienennettiin vuoden alussa levottomuuden lisääntymisen vuoksi. Tietty ylipaino säilytettiin arvostusmallimme ja yritysten hyvien taseiden perusteella. Taseet ovat edelleen kunnossa ja USA:n työmarkkinat ovat vahvat. Osakemarkkinoiden mahdollisuudet näyttävät siis hyviltä, mikäli kysyntä ei tyrehydy kokonaan.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyvyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyvyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisien käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

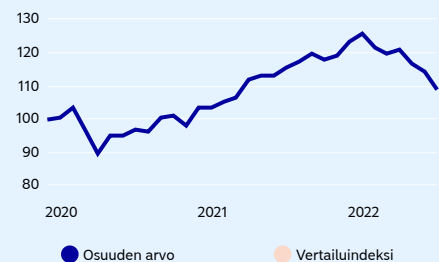
Aloituspäivämäärä 12.11.2019

Perusvaluutta SEK

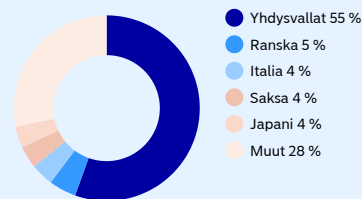
Riskitaso



Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	2 638,2	2 691,9	1 284,6
Kasvuosuus A, SEK	108,69265	125,64704	103,12581
Tuotto-osuus A, SEK	103,65975	123,19635	103,12515

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,35
Juoksevat kulut A, %	1,46
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	7 581,0
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 2.5.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,35 % (aiemmin 1,45 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,99–1,47 % p.a. ja kohderahastojen (I-osuussarja) 0,65–0,95 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esimerkiksi 0,99 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston juokseviin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon.

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

Tuotto ja riski	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-13,49
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	11,14
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,32
Salkun kiertonopeus, %	-20

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			2 631 967,4	99,76
Yhdistelmärahastot			2 631 967,4	99,76
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	17 606,5	149,49	2 631 967,4	99,76

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-11 546,0	-0,44
Valuuttajohdannaiset			-11 546,0	-0,44
Terminisopimukset			-11 546,0	-0,44
FX FWD EUR/SEK 16-08-2022			-11 546,0	-0,44

Arvopaperit yhteensä			2 631 967,4	99,76
Johdannaissopimukset			-11 546,0	-0,44
Kassa ja muut varat, netto			17 788,2	0,67

Rahaston arvo			2 638 209,6	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	24 185,2	99,64
Tuotto-osuus A	91,2	0,36

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-759 527,8
SEK	747 981,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Joukkolainakoroissa nähtiin vuoden alkupuoliskolla yksi suurimmista nousuista sitten 1990-luvun alun. Sekä osake- että joukkolainamarkkinat laskivat reilusti yhtä aikaa. Positiivista tuottoa oli haettava ennen kaikkea energiasektorilta, joka kehittyi erittäin vahvasti. Kiinan koronarajoituksilla oli samanaikaisesti negatiivinen vaikutus kansainvälisiin toimitusketjuihin. Tämän kehityksen taustalla oli nopein inflaatio vuosikymmeniin. Lisäksi energian hinnat nousivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaansa voimakkaasti, Fed etunäissä.

Korkojen nousun myötä huomiota kiinnitettiin yhä enemmän arvostukseen, ja useiden kasvuyhtiöiden kurssit laskivat reilusti. Myös monet sykliset yhtiöt kehittyivät heikosti, kun taas arvoyhtiöt ja pienet yhtiöt, jotka eivät ole kovin suhdanneherkkiä, selviytyivät huomattavasti paremmin.

Rahaston kaikkien omaisuuslajien tuotto oli negatiivinen. Tuottoa heikensivät eniten kansainväliset osakkeet, mutta myös korkosijoitusten liikkeet olivat vahvasti negatiivisia. Yrityslainoihin vaikuttivat negatiivisesti sekä korkojen nousu että markkinoiden levottomuus, kun yrityslainojen tuotto-odotus on noussut valtionlainoihin verrattuna. Korkomarkkinoilla tuotot olivat heikoimmat niiden kehittyvien maiden valtionlainoissa, joissa korot ovat nousseet voimakkaasti.

Rahaston kansainväliset osakkeet kehittyivät heikommin kuin maailman osakemarkkinat keskimäärin lähinnä siksi, että rahasto välttää sijoituksia energiasektorille, joka oli alkuvuonna parhaiten tuottanut sektori. Rahasto-osuuden tuottoa paransivat terveydenhuoltosektorin yhtiöt, kuten Merck ja Bristol-Mayer.

Rahaston osakepainoa pienennettiin vuoden alussa levottomuuden lisääntymisen vuoksi. Tietty ylipaino säilytettiin arvostusmallimme ja yritysten hyvien taseiden perusteella. Taseet ovat edelleen kunnossa ja USA:n työmarkkinat ovat vahvat. Osakemarkkinoiden mahdollisuudet näyttävät siis hyviltä, mikäli kysyntä ei tyrehty kokonaan.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyyden tietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnessa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

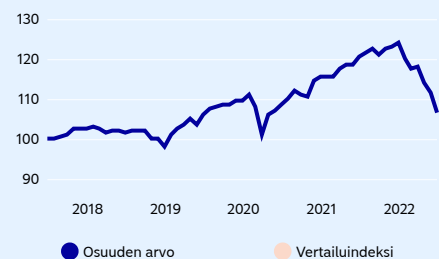
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.9.2016
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

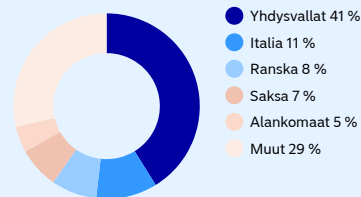
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	644,8	761,5	436,7
Kasvuosuus A, EUR	9,73506	11,37241	10,58535
Kasvuosuus I, EUR	11,08175	12,91337	11,95959
Tuotto-osuus I, EUR	10,48547	12,41594	11,61453
Kasvuosuus P, EUR	10,80006	12,61339	11,73457
Tuotto-osuus P, EUR	10,21573	12,12371	11,39251
Kasvuosuus Y, EUR	10,85987	12,67693	11,78187
Tuotto-osuus Y, EUR	10,27451	12,18747	11,44096

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,15
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,65
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,18
Juoksevat kulut I, %	0,68
Juoksevat kulut P, %	1,12
Juoksevat kulut Y, %	1,03
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 580,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,65–1,65 % p.a.

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

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-14,40
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-14,18
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	-14,38
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	-14,33
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	7,54
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,08
Salkun kierto nopeus, %	17

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			79 582,1	12,34
Informaatioteknologia, IT			16 867,2	2,62
Adobe	1,5	344,65	519,4	0,08
Advanced Micro Devices	5,6	73,42	410,2	0,06
Adyen	0,0	1 375,00	34,4	0,01
Akamai Technologies	1,6	86,96	142,1	0,02
Apple	26,6	129,65	3 442,8	0,53
Applied Materials	2,1	85,86	179,7	0,03
ASML Holding	0,1	447,45	60,0	0,01
Block	0,5	57,46	30,9	0,00
BYD Electronic International	28,0	3,03	84,8	0,01
Capgemini	1,7	163,95	284,0	0,04
Cisco Systems	6,5	40,55	265,5	0,04
CrowdStrike Holdings	0,2	159,01	37,2	0,01
DocuSign	0,6	54,42	34,2	0,01
Dropbox	8,7	19,91	173,2	0,03
Fortinet	6,0	54,00	324,8	0,05
GoerTek	21,7	4,82	104,6	0,02
Hewlett Packard Enterprise	12,3	12,58	154,4	0,02
HubSpot	0,3	281,72	88,7	0,01
Infosys ADR	19,9	17,67	352,0	0,05
Intel	6,3	35,35	223,9	0,03
Keysight Technologies	1,1	131,41	140,3	0,02
Lam Research	0,5	399,49	204,9	0,03
Mastercard	1,8	298,42	524,3	0,08
Microsoft	11,8	244,54	2 879,9	0,45
Nemetschek	0,5	56,84	31,1	0,00
Nice	2,8	184,23	508,7	0,08
Nokia	14,8	4,41	65,3	0,01
NVIDIA	7,0	144,28	1 009,7	0,16
Oracle	0,6	65,80	36,9	0,01
Renesas Electronics	5,7	8,71	49,7	0,01
Salesforce	3,1	155,67	490,2	0,08
Samsung Electronics	11,8	42,13	496,7	0,08
Samsung SDI	0,3	393,17	124,6	0,02
SAP	2,2	85,44	190,1	0,03
ServiceNow	1,3	443,85	584,5	0,09
Shopify	3,0	30,21	90,6	0,01
SK Hynix	1,2	67,25	84,0	0,01
Skyworks Solutions	1,9	87,52	167,2	0,03
Snowflake	0,7	132,56	86,3	0,01
STMicroelectronics	3,8	29,48	113,3	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing	55,0	15,35	844,1	0,13
TIS	2,9	25,12	72,8	0,01
Tokyo Electron	1,3	312,97	406,9	0,06
Visa	1,5	185,94	280,2	0,04
Wipro	30,9	5,05	155,9	0,02
Workday	1,2	133,88	166,4	0,03
Zendesk	0,4	71,33	29,0	0,00
Zoom Video Communications	0,8	102,59	86,7	0,01
Kiinteistöt			2 890,3	0,45
Aldar Properties PJSC	272,4	1,16	316,9	0,05
Alexandria Real Estate Equities	0,2	136,95	32,7	0,01
American Tower	1,3	243,17	304,0	0,05
Crown Castle International	2,1	162,45	339,8	0,05
Dexus	73,6	5,88	433,1	0,07
Mitsubishi Estate	13,4	13,91	186,4	0,03
Segro	42,8	11,29	483,7	0,08
Stockland	90,0	2,39	215,4	0,03
Swire Properties	165,2	2,38	393,7	0,06
Weyerhaeuser	5,9	31,28	184,6	0,03
Kulutustavarat			9 022,5	1,40
adidas	0,3	166,52	48,1	0,01
Alibaba Group Holding	4,6	13,69	63,0	0,01
Alibaba Group Holding ADR	2,8	107,41	305,7	0,05
Alibaba Health Information Technology	70,0	0,66	46,2	0,01
Amazon.com	13,5	99,40	1 345,8	0,21
Aptiv	1,1	83,79	88,6	0,01
Bayerische Motoren Werke	1,0	71,80	74,2	0,01
Booking Holdings	0,3	1 647,76	491,0	0,08
BYD	9,5	38,42	365,0	0,06
Ecovacs Robotics	1,9	17,48	33,2	0,01
Etsy	0,3	68,45	23,1	0,00
Fuyao Glass Industry Group	34,8	4,87	169,5	0,03
Hilton Worldwide Holdings	6,4	105,52	680,2	0,11
Home Depot	3,7	258,45	964,8	0,15
Honda Motor	1,7	23,26	39,5	0,01
Hotai Motor	5,0	19,54	97,7	0,02
JD Health International	9,6	7,53	71,9	0,01
JD.com	0,7	30,93	21,9	0,00
Kering	0,6	484,90	287,1	0,04
Lennar	7,4	65,95	487,3	0,08
LG Electronics	1,3	65,26	85,3	0,01
Lowe's Cos	1,8	165,06	296,1	0,05
Meituan	5,0	23,76	118,8	0,02
MercadoLibre	0,2	595,42	104,8	0,02
Next	2,1	67,31	140,3	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
NIO ADR	5,8	20,24	118,3	0,02
Panasonic Holdings	24,4	7,75	189,0	0,03
Pinduoduo ADR	0,9	57,96	54,2	0,01
Sekisui House	28,0	16,79	470,1	0,07
Sony Group	4,9	78,38	384,1	0,06
Starbucks	2,9	72,20	206,8	0,03
Target	2,8	132,10	366,7	0,06
TJX Cos	6,1	53,59	329,4	0,05
Tractor Supply	0,3	185,73	56,3	0,01
Vail Resorts	1,1	207,77	226,1	0,04
XPeng ADR	1,9	29,42	55,1	0,01
Yadea Group Holdings	52,0	1,88	97,7	0,02
Zalando	0,8	24,12	19,6	0,00
Perusteollisuus			4 027,9	0,62
Alcoa	1,2	43,43	50,1	0,01
Boliden	15,1	30,39	458,3	0,07
Dow	5,0	48,96	246,7	0,04
Ecolab	0,3	144,73	41,2	0,01
Impala Platinum Holdings	23,5	10,58	249,2	0,04
LG Chem	0,1	177,74	11,0	0,00
Linde	2,5	272,12	688,7	0,11
Lundin Mining	41,9	5,96	249,6	0,04
Mosaic	13,5	45,45	612,4	0,10
Nucor	6,2	98,60	611,8	0,09
Nutrien	4,1	76,94	315,5	0,05
Sealed Air	3,9	55,40	218,5	0,03
Solvay	3,1	74,76	228,7	0,04
Westrock	1,2	37,73	46,1	0,01
Päivittäistavarat			6 656,0	1,03
Carrefour	11,6	16,68	193,5	0,03
China Feihe	63,0	1,10	69,5	0,01
Coca-Cola	6,2	59,97	369,7	0,06
General Mills	7,5	71,62	538,9	0,08
HelloFresh	0,8	29,77	23,9	0,00
Henkel	0,5	58,68	28,0	0,00
Hershey	3,1	208,49	652,8	0,10
JDE Peet's	3,8	27,36	104,6	0,02
Kellogg	5,8	68,82	399,1	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize	24,7	24,68	608,4	0,09
Kraft Heinz	16,8	36,55	615,7	0,10
L'Oreal	0,6	324,05	178,9	0,03
LG H&H	0,3	502,55	149,3	0,02
Loblaw Cos	3,6	85,70	308,5	0,05
Magnit PJSC	3,0	0,00	0,0	0,00
Marico	22,2	5,80	128,5	0,02
Nestle	4,2	111,52	471,2	0,07
Orkla	49,4	7,62	376,7	0,06
Procter & Gamble	3,7	136,26	506,2	0,08
Suntory Beverage & Food	5,6	36,24	203,0	0,03
Unilever	11,5	43,21	495,5	0,08
Walmart	1,3	115,99	153,1	0,02
Want Want China Holdings	97,0	0,83	80,9	0,01
Rahoitus			11 918,8	1,85
3i Group	18,5	12,69	234,3	0,04
Allstate	4,6	119,66	547,2	0,08
American Express	2,4	129,45	310,2	0,05
Banco do Brasil	47,9	5,95	284,9	0,04
Bancolombia	13,6	7,58	102,8	0,02
Bank of America	19,5	29,54	577,1	0,09
Bank of Montreal	9,2	90,74	834,8	0,13
BNP Paribas	7,1	44,48	314,7	0,05
Cboe Global Markets	0,4	108,51	47,4	0,01
China CITIC Bank	409,0	0,43	175,6	0,03
China Construction Bank	95,0	0,64	61,3	0,01
China Galaxy Securities	58,5	0,55	32,4	0,01
Citigroup	7,7	43,68	337,5	0,05
Citizens Financial Group	14,1	33,56	474,7	0,07
DBS Group Holdings	7,9	20,46	162,3	0,03
Discover Financial Services	1,2	88,51	103,9	0,02
DNB Bank	26,7	17,03	455,3	0,07
Erste Group Bank	7,7	24,04	184,5	0,03
Everbright Securities	39,2	0,67	26,1	0,00
FactSet Research Systems	0,1	366,02	47,6	0,01
FinecoBank Banca Fineco	6,4	11,37	73,3	0,01
Fubon Financial Holding	167,0	1,93	321,9	0,05
Grupo Financiero Banorte	47,4	5,30	251,0	0,04
Huatai Securities	82,4	1,42	117,4	0,02
ICICI Bank	30,9	8,59	265,4	0,04
ING Groep	10,2	9,31	94,6	0,01
Julius Baer Group	3,4	43,34	146,5	0,02
KB Financial Group	5,8	35,59	207,5	0,03
KBC Group	2,1	53,26	109,8	0,02
Legal & General Group	92,7	2,78	258,0	0,04
Manulife Financial	34,8	16,25	565,6	0,09
MetLife	7,0	59,11	410,9	0,06
Mizuho Financial Group	16,7	10,90	182,5	0,03
Moneta Money Bank	33,9	3,44	116,5	0,02
Morgan Stanley	1,6	71,96	117,2	0,02
National Australia Bank	3,5	18,15	63,5	0,01
ORIX	20,4	16,08	328,0	0,05
OTP Bank Nyrt	4,0	21,24	84,1	0,01
Ping An Insurance Group Co of China	27,0	6,53	176,2	0,03
Prudential Financial	5,4	90,36	484,3	0,08
S&P Global	2,1	319,66	663,0	0,10

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Shinhan Financial Group	3,7	27,38	101,6	0,02
State Bank of India	40,2	5,66	227,5	0,04
State Street	3,6	58,29	209,6	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group	10,7	28,48	304,8	0,05
Synchrony Financial	2,4	26,18	62,2	0,01
Tokio Marine Holdings	3,7	55,83	206,6	0,03
Truist Financial	6,1	44,22	269,1	0,04
UBS Group	12,2	15,25	185,5	0,03
Teollisuustuotteet ja -palvelut			7 994,8	1,24
3M	1,6	122,33	190,2	0,03
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	2 236,98	187,9	0,03
Bouygues	2,7	29,14	79,6	0,01
Caterpillar	1,1	170,20	189,8	0,03
Cintas	2,4	354,35	862,5	0,13
Contemporary Amperex Technology	3,7	76,60	283,4	0,04
Dai Nippon Printing	6,9	20,67	142,6	0,02
Deere	0,2	282,94	62,2	0,01
DSV A/S	1,2	133,25	155,8	0,02
Emerson Electric	0,8	76,03	57,6	0,01
FANUC	1,0	150,05	150,1	0,02
Ferguson	4,7	105,97	503,0	0,08
Fortune Brands Home & Security	1,2	56,60	66,7	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste	9,2	19,08	175,5	0,03
Husqvarna B	17,4	7,01	121,7	0,02
Johnson Controls International	5,2	45,86	239,2	0,04
Kingspan Group	0,7	56,44	42,0	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	1,0	43,58	41,5	0,01
Lixil	6,8	17,94	122,0	0,02
Localiza Rent a Car	20,9	9,55	199,5	0,03
Masco	1,9	47,55	88,5	0,01
Ming Yang Smart Energy Group	31,4	4,85	152,2	0,02
NGK Insulators	8,5	12,91	109,8	0,02
NIBE Industrier B	5,9	7,09	42,0	0,01
Owens Corning	0,6	70,72	40,0	0,01
Pentair	0,7	42,92	30,6	0,00
Persol Holdings	3,3	17,42	57,5	0,01
Rockwell Automation	2,1	188,25	401,3	0,06
Schneider Electric	2,3	111,32	261,4	0,04
Secom	1,6	59,22	94,8	0,01
Siemens	1,7	96,44	161,0	0,03
Snap-on	1,8	187,81	332,2	0,05
Technicon Industries	17,5	10,01	175,3	0,03
TOPPAN	14,3	16,02	229,0	0,04
Trane Technologies	2,8	123,26	341,6	0,05
United Parcel Service	0,8	171,28	139,6	0,02
United Rentals	2,8	228,64	631,5	0,10
Verisk Analytics	0,2	163,27	35,3	0,01
Volvo B	18,1	14,65	264,9	0,04
Wolters Kluwer	4,9	92,34	456,6	0,07
Yamato Holdings	3,9	15,33	59,8	0,01
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	33,2	0,51	17,0	0,00
Terveydenhuolto			10 574,0	1,64
AbbVie	5,0	146,02	727,2	0,11
Align Technology	0,1	224,30	21,3	0,00
Amgen	3,4	232,23	779,6	0,12
AstraZeneca	3,2	124,93	400,1	0,06
Biogen	0,5	193,56	89,0	0,01
Bristol-Myers Squibb	6,8	73,68	504,0	0,08
China Medical System Holdings	74,0	1,50	110,8	0,02
CSPC Pharmaceutical Group	99,3	0,95	94,6	0,01
CVS Health	2,5	89,21	222,8	0,03
DENTSPLY SIRONA	2,4	34,08	81,2	0,01
GSK	8,9	20,51	183,4	0,03
HCA Healthcare	2,5	160,37	403,3	0,06
Hologic	2,9	66,77	193,8	0,03
Hoya	1,2	81,84	98,2	0,02
IQVIA Holdings	1,7	205,75	347,5	0,05
Johnson & Johnson	4,1	169,27	689,4	0,11
Lonza Group	0,2	505,37	104,1	0,02
Medtronic	7,4	85,92	637,5	0,10
Merck	7,9	88,50	698,9	0,11
Mettler-Toledo International	0,4	1 087,74	380,7	0,06
Moderna	0,4	132,06	52,0	0,01
Olympus	2,0	19,26	38,5	0,01
Quest Diagnostics	1,2	129,95	152,8	0,02
Richter Gedeon Nyrt	3,6	17,30	61,5	0,01
Roche Holding	2,2	317,49	682,9	0,11
Sartorius	0,4	333,60	149,8	0,02
Terumo	1,3	28,88	37,5	0,01
Thermo Fisher Scientific	0,5	512,28	273,0	0,04
UnitedHealth Group	2,2	492,45	1 079,5	0,17
Vertex Pharmaceuticals	0,4	267,29	109,1	0,02
Vifor Pharma	1,0	165,48	165,1	0,03
Waters	0,9	314,54	277,7	0,04
Zoetis	4,4	164,66	726,8	0,11
Viestintäpalvelut			6 875,3	1,07
Adevinta	8,2	6,98	57,3	0,01
Advanced Info Service	42,0	5,28	221,9	0,03
Alphabet	1,2	2 071,60	2 560,5	0,40
Baidu ADR	0,6	141,30	86,6	0,01
BCE	3,6	46,83	168,6	0,03
Cable One	0,1	1 196,23	99,3	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Comcast	13,4	37,15	496,7	0,08
Netflix	0,8	164,12	130,8	0,02
Quebecor	14,9	20,78	309,6	0,05
Roku	0,7	78,25	53,6	0,01
Snap	5,7	12,52	71,5	0,01
SoftBank Group	3,9	36,98	144,2	0,02
Telecom Italia SpA/Milano	628,3	0,25	156,9	0,02
Telenor	19,4	12,69	245,7	0,04
Tencent Holdings	13,7	43,36	594,1	0,09
Verizon Communications	17,3	48,61	839,5	0,13
Vodafone Group	197,6	1,48	291,8	0,05
Walt Disney	3,9	89,21	346,8	0,05
Yhdyskuntapalvelut			2 755,2	0,43
E.ON	3,7	7,93	29,5	0,00
Enel	17,4	5,22	90,6	0,01
Hydro One	35,2	25,73	905,6	0,14
Meridian Energy	120,5	2,80	337,9	0,05
NextEra Energy	9,4	73,48	687,8	0,11
Power Grid Corp of India	13,2	2,57	34,1	0,01
Red Electrica Corp	8,2	18,08	148,3	0,02
Verbund	2,7	92,90	253,4	0,04
Ørsted	2,7	98,54	268,0	0,04
			57 924,0	8,98
Alankomaat			146,1	0,02
TenneT Holding BV 1.625% 17-11-2026	150,0	97,37	146,1	0,02
Australia			492,8	0,08
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	500,0	98,55	492,8	0,08
Espanja			2 582,2	0,40
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	1 600,0	96,17	1 538,7	0,24
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	1 041,0	100,24	1 043,5	0,16
Etelä-Korea			654,0	0,10
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	127,0	97,64	124,0	0,02
Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	142,0	95,01	134,9	0,02
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	170,0	95,83	162,9	0,03
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	142,0	94,95	134,8	0,02
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	100,0	97,30	97,3	0,02
Italia			26 197,9	4,06
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	2 265,0	92,32	2 091,1	0,32
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-04-2024	650,0	97,68	634,9	0,10
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	3 200,0	97,01	3 104,4	0,48
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	5 700,0	96,02	5 473,4	0,85
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 29-11-2022	1 984,0	99,93	1 982,6	0,31
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	4 100,0	99,93	4 097,3	0,64
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	4 090,0	100,71	4 119,0	0,64
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	2 321,0	101,87	2 364,3	0,37
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	2 306,0	101,08	2 330,8	0,36
Itävalta			773,8	0,12
HYPO NOE Landesbank fuer Nie 1.375% 14-04-2025	300,0	97,58	292,7	0,05
Kommunalkredit Austria AG 0.25% 14-05-2024	500,0	96,21	481,1	0,07
Japani			1 413,8	0,22
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	766,0	94,49	723,8	0,11
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	425,0	89,44	380,1	0,06
Tokyo Metropolitan Governmen 1.125% 20-05-2026	354,0	87,54	309,9	0,05
Kanada			1 212,2	0,19
Canadian Imperial Bank of Co 0.375% 10-03-2026	500,0	95,13	475,7	0,07
National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027	400,0	92,39	369,6	0,06
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	400,0	91,75	367,0	0,06
Liettua			69,6	0,01
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	74,0	94,03	69,6	0,01
Norja			3 953,2	0,61
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	255,0	90,40	230,5	0,04
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	908,0	99,09	899,7	0,14
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	283,0	96,21	272,3	0,04
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 19-06-2023	700,0	99,60	697,2	0,11
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 26-06-2024	300,0	98,09	294,3	0,05
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	354,0	91,14	322,6	0,05
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09-11-2026	600,0	90,40	542,4	0,08

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Sparebanken Vest Boligkredit 0.01% 11-11-2026	750,0	92,55	694,1	0,11
Puola			455,6	0,07
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	560,0	81,36	455,6	0,07
Ranska			6 265,0	0,97
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	600,0	93,40	560,4	0,09
Credit Agricole Home Loan SF 0.625% 11-09-2023	1 049,0	99,63	1 045,1	0,16
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2024	2 247,1	99,09	2 226,7	0,35
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	2 500,0	97,31	2 432,8	0,38
Ruotsi			734,6	0,11
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	269,0	94,56	254,4	0,04
Region Stockholm 2.125% 12-09-2022	283,0	100,42	284,2	0,04
Stadshypotek AB 21/26 FRN STEP C COVD	2 000,0	9,80	196,0	0,03
Saksa			9 177,0	1,42
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	5 777,7	97,85	5 653,4	0,88
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	900,0	98,36	885,3	0,14
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	1 242,6	102,05	1 268,0	0,20
Commerzbank AG 0.5% 15-03-2027	482,0	94,09	453,5	0,07
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	142,0	98,06	139,2	0,02
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 18-02-2025	800,0	97,19	777,5	0,12
Suomi			2 969,6	0,46
Elenia Verkkö Oyj 0.375% 06-02-2027	184,0	88,99	163,7	0,03
Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	389,0	100,93	392,6	0,06
Finnvera Oyj 1.125% 27-10-2026	800,0	87,63	701,1	0,11
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	200,0	94,41	188,8	0,03
Oma Saastopankki Oyj 1.5% 18-12-2026	800,0	98,47	787,8	0,12
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	583,0	95,80	558,5	0,09
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 1% 28-04-2025	180,0	98,39	177,1	0,03
Tanska			170,7	0,03
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	2 000,0	8,53	170,7	0,03
Yhdysvallat			656,1	0,10
United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024	700,0	93,73	656,1	0,10

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			0,0	0,00
Wolters Kluwer RIGHT	4,9	0,00	0,0	0,00
Korkosijoitukset			497,4	0,08
LocalTapiola Finance Ltd FRN 03-06-2024	500,0	99,48	497,4	0,08
Rahastot			495 833,4	76,90
Osakerahastot			112 741,7	17,49
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	275,5	175,41	48 322,9	7,49
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	522,6	123,27	64 418,9	9,99
Pitkän koron rahastot			383 091,6	59,41
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	301,1	81,43	24 516,9	3,80
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	803,8	94,88	76 265,8	11,83
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	239,5	102,26	24 491,6	3,80
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	276,9	88,61	24 533,0	3,80
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	869,5	88,15	76 650,7	11,89
Nordea Euro Bond Fund I growth	252 404,6	0,45	114 553,8	17,77
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	28 227,7	1,49	42 079,8	6,53

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-228,2	-0,04
Korkojohdannaiset			276,4	0,04
Futuurisopimukset			276,4	0,04
EURO-BOBL FUTURE 9/2022	-5 700,0	0,93	-53,0	-0,01
EURO-BUND FUTURE 9/2022	13 200,0	1,62	213,8	0,03
EURO-SCHATZ FUT 9/2022	2 700,0	0,36	9,6	0,00
Short Euro-BTP Fu 9/2022	1 300,0	0,47	6,1	0,00
SW 5YR STDS FUT 9/2022	13 000,0	0,08	10,8	0,00
SWEDISH 5YR FUT 9/2022	-13 000,0	0,07	-8,7	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	17 300,0	0,57	98,6	0,02
US 2YR NOTE (CBT) 9/2022	2 000,0	0,15	3,1	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 9/2022	-1 000,0	0,40	-4,0	-0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakejohdannaiset			-504,6	-0,08
Futuurisopimukset			-504,6	-0,08
S&P500 EMINI FUT 9/2022	7,3	-69,12	-504,6	-0,08
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-1 057,5	-0,16
Valuuttajohdannaiset			11,6	0,00
Terminisopimukset			11,6	0,00
FX FWD EUR/NOK 16-08-2022			0,5	0,00
FX FWD EUR/SEK 16-08-2022			11,9	0,00
FX FWD EUR/USD 16-08-2022			-0,9	-0,00
Luottoriskijohdannaiset			-1 069,1	-0,17
CDX-NAHYS38V1-5Y	284,1		-9,1	-0,00
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 276,1		-41,0	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 136,5		-36,5	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 355,3		-43,6	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	897,9		-28,9	-0,00
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 472,1		-47,3	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	465,3		-15,0	-0,00
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 743,4		-56,0	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 552,3		-49,9	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 491,9		-48,0	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	568,3		-18,3	-0,00
CDX-NAHYS38V2-5Y	297,0		-9,5	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	917,0		-33,7	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 100,0		-40,4	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 051,0		-38,6	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	900,0		-33,1	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 099,0		-40,4	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 207,0		-44,4	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 209,0		-44,4	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	711,0		-26,1	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	759,0		-27,9	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 210,0		-44,5	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	733,0		-26,9	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 211,0		-44,5	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 319,0		-48,5	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	454,0		-16,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 034,0		-38,0	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	722,0		-26,5	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 034,0		-38,0	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	886,0		-32,6	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	565,0		-20,8	-0,00

Arvopaperit yhteensä	633 836,8	98,30
Johdannaissopimukset	-1 285,8	-0,20
Kassa ja muut varat, netto	12 225,9	1,90

Rahaston arvo	644 776,9	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	32 319,5	55,55
Kasvuosuus P	23 840,6	39,93
Kasvuosuus A	1 820,3	2,75
Kasvuosuus Y	725,2	1,22
Tuotto-osuus Y	125,9	0,20
Tuotto-osuus P	125,4	0,20
Tuotto-osuus I	92,6	0,15

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	2 799,4
NOK	-194,7
SEK	-772,4
USD	-1 820,8

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	26 276,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-7 519,6
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	34 692,0

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	30 160,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Citigroup Global Markets Europe AG

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Joukkolainakoroissa nähtiin vuoden alkupuoliskolla yksi suurimmista nousuista sitten 1990-luvun alun. Sekä osake- että joukkolainamarkkinat laskivat reilusti yhtä aikaa. Positiivista tuottoa oli haettava ennen kaikkea energiasektorilta, joka kehittyi erittäin vahvasti. Kiinan koronarajoituksilla oli samanaikaisesti negatiivinen vaikutus kansainvälisiin toimitusketjuihin. Tämän kehityksen taustalla oli nopein inflaatio vuosikymmeniin. Lisäksi energian hinnat nousivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaansa voimakkaasti, Fed etunäissä.

Korkojen nousun myötä huomiota kiinnitettiin yhä enemmän arvostukseen, ja useiden kasvuyhtiöiden kurssit laskivat reilusti. Myös monet sykliset yhtiöt kehittyivät heikosti, kun taas arvoyhtiöt ja pienet yhtiöt, jotka eivät ole kovin suhdanneherkkiä, selviytyivät huomattavasti paremmin.

Kohderahaston kehitys

Rahaston kaikkien omaisuuslajien tuotto oli negatiivinen. Tuottoa heikensivät eniten kansainväliset osakkeet, mutta myös korkosijoitusten liikkeet olivat vahvasti negatiivisia. Yrityslainoihin vaikuttivat negatiivisesti sekä korkojen nousu että markkinoiden levottomuus, kun yrityslainojen tuotto-odotus on noussut valtionlainoihin verrattuna. Korkomarkkinoilla tuotot olivat heikoimmat niiden kehittyvien maiden valtionlainoissa, joissa korot ovat nousseet voimakkaasti.

Rahaston kansainväliset osakkeet kehittyivät heikommin kuin maailman osakemarkkinat keskimäärin lähinnä siksi, että rahasto välttää sijoituksia energiasektorille, joka oli alkuvuonna parhaiten tuottanut sektori. Rahasto-osuuden tuottoa paransivat terveydenhuoltosektorin yhtiöt, kuten Merck ja Bristol-Mayer.

Rahaston osakepainoa pienennettiin vuoden alussa levottomuuden lisääntymisen vuoksi. Tietty ylipaino säilytettiin arvostusmallimme ja yritysten hyvien taseiden perusteella. Taseet ovat edelleen kunnossa ja USA:n työmarkkinat ovat vahvat. Osakemarkkinoiden mahdollisuudet näyttävät siis hyviltä, mikäli kysyntä ei tyrehty kokonaan.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuullinen Valinta Maltti -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltti keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuutta-johdannaista suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

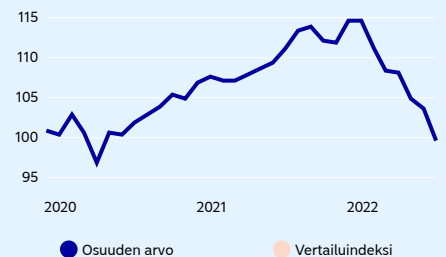
Aloituspäivämäärä 12.11.2019

Perusvaluutta NOK

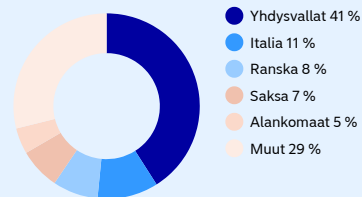
Riskitaso



Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	185,5	256,0	310,3
Kasvuosuus A, NOK	99,51392	114,46514	107,46548

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,99
Juoksevat kulut A, %	1,02
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	383,4
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.4.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,99 % (aiemmin 1,00 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,99–1,47 % p.a. ja kohderahastojen (I-osuussarja) 0,65–0,95 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esimerkiksi 0,99 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston juokseviin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon.

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

Tuotto ja riski	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-13,06
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	6,60
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,17
Salkun kiertonopeus, %	-2

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			184 699,3	99,56
Yhdistelmärahastot			184 699,3	99,56
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	1 613,5	114,47	184 699,3	99,56

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-488,1	-0,26
Valuuttajohdannaiset			-488,1	-0,26
Terminisopimukset			-488,1	-0,26
FX FWD EUR/NOK 16-08-2022			-488,1	-0,26

Arvopaperit yhteensä			184 699,3	99,56
Johdannaissopimukset			-488,1	-0,26
Kassa ja muut varat, netto			1 299,4	0,70

Rahaston arvo			185 510,7	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 864,2	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-129 028,3
NOK	128 540,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Joukkolainakoroissa nähtiin vuoden alkupuoliskolla yksi suurimmista nousuista sitten 1990-luvun alun. Sekä osake- että joukkolainamarkkinat laskivat reilusti yhtä aikaa. Positiivista tuottoa oli haettava ennen kaikkea energiasektorilta, joka kehittyi erittäin vahvasti. Kiinan koronarajoituksilla oli samanaikaisesti negatiivinen vaikutus kansainvälisiin toimitusketjuihin. Tämän kehityksen taustalla oli nopein inflaatio vuosikymmeniin. Lisäksi energian hinnat nousivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaansa voimakkaasti, Fed etunäissä.

Korkojen nousun myötä huomiota kiinnitettiin yhä enemmän arvostukseen, ja useiden kasvuyhtiöiden kurssit laskivat reilusti. Myös monet sykliset yhtiöt kehittivät heikosti, kun taas arvoyhtiöt ja pienet yhtiöt, jotka eivät ole kovin suhdanneherkkiä, selviytyivät huomattavasti paremmin.

Kohderahaston kehitys

Rahaston kaikkien omaisuuslajien tuotto oli negatiivinen. Tuottoa heikensivät eniten kansainväliset osakkeet, mutta myös korkosijoitusten liikkeet olivat vahvasti negatiivisia. Yrityslainoihin vaikuttivat negatiivisesti sekä korkojen nousu että markkinoiden levottomuus, kun yrityslainojen tuotto-odotus on noussut valtionlainoihin verrattuna. Korkomarkkinoilla tuotot olivat heikoimmat niiden kehittyvien maiden valtionlainoissa, joissa korot ovat nousseet voimakkaasti.

Rahaston kansainväliset osakkeet kehittyivät heikommin kuin maailman osakemarkkinat keskimäärin lähinnä siksi, että rahasto välttää sijoituksia energiasektorille, joka oli alkuvuonna parhaiten tuottanut sektori. Rahasto-osuuden tuottoa paransivat terveydenhuoltosektorin yhtiöt, kuten Merck ja Bristol-Mayer.

Rahaston osakepainoa pienennettiin vuoden alussa levottomuuden lisääntymisen vuoksi. Tietty ylipaino säilytettiin arvostusmallimme ja yritysten hyvien taseiden perusteella. Taseet ovat edelleen kunnossa ja USA:n työmarkkinat ovat vahvat. Osakemarkkinoiden mahdollisuudet näyttävät siis hyviltä, mikäli kysyntä ei tyrehty kokonaan.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuullinen Valinta Maltti -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltti keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuutta-johdannaista suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

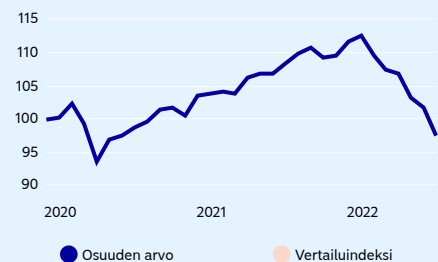
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta SEK

Riskitaso

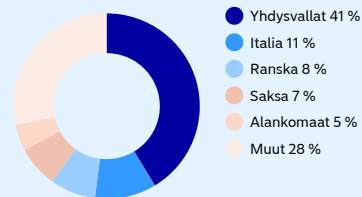
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	3 230,5	3 570,4	1 492,0
Kasvuosuus A, SEK	97,40058	112,26004	103,57646
Tuotto-osuus A, SEK	94,85714	111,13779	103,57623

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,27
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	9 853,5
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Malti (SEK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 2.5.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,20 % (aiemmin 1,25 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,99–1,47 % p.a. ja kohderahastojen (I-osuussarja) 0,65–0,95 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esimerkiksi 0,99 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Nämä kulut sisältävät kohderahaston juokseviin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon.

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

Tuotto ja riski	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-13,24
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	7,26
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,12
Salkun kiertonopeus, %	-28

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			3 243 537,8	100,40
Yhdistelmärahastot			3 243 537,8	100,40
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	27 325,8	118,70	3 243 537,8	100,40

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-34 955,5	-1,08
Valuuttajohdannaiset			-34 955,5	-1,08
Terminisopimukset			-34 955,5	-1,08
FX FWD EUR/SEK 16-08-2022			-34 955,5	-1,08

Arvopaperit yhteensä			3 243 537,8	100,40
Johdannaissopimukset			-34 955,5	-1,08
Kassa ja muut varat, netto			21 922,4	0,68

Rahaston arvo			3 230 504,7	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	33 035,5	99,60
Tuotto-osuus A	135,2	0,40

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-2 256 797,5
SEK	2 221 842,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Joukkolainakoroissa nähtiin vuoden alkupuoliskolla yksi suurimmista nousuista sitten 1990-luvun alun. Sekä osake- että joukkolainamarkkinat laskivat reilusti yhtä aikaa. Positiivista tuottoa oli haettava ennen kaikkea energiasektorilta, joka kehittyi erittäin vahvasti. Kiinan koronarajoituksilla oli samanaikaisesti negatiivinen vaikutus kansainvälisiin toimitusketjuihin. Tämän kehityksen taustalla oli nopein inflaatio vuosikymmeniin. Lisäksi energian hinnat nousivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaansa voimakkaasti, Fed etunäissä.

Korkojen nousun myötä huomiota kiinnitettiin yhä enemmän arvostukseen, ja useiden kasvuyhtiöiden kurssit laskivat reilusti. Myös monet sykliset yhtiöt kehittyivät heikosti, kun taas arvoyhtiöt ja pienet yhtiöt, jotka eivät ole kovin suhdanneherkkiä, selviytyivät huomattavasti paremmin.

Rahaston kaikkien omaisuuslajien tuotto oli negatiivinen. Tuottoa heikensivät eniten kansainväliset osakkeet, mutta myös korkosijoitusten liikkeet olivat vahvasti negatiivisia. Yrityslainoihin vaikuttivat negatiivisesti sekä korkojen nousu että markkinoiden levottomuus, kun yrityslainojen tuotto-odotus on noussut valtionlainoihin verrattuna. Korkomarkkinoilla tuotot olivat heikoimmat niiden kehittyvien maiden valtionlainoissa, joissa korot ovat nousseet voimakkaasti.

Rahaston kansainväliset osakkeet kehittyivät heikommin kuin maailman osakemarkkinat keskimäärin lähinnä siksi, että rahasto välttää sijoituksia energiasektorille, joka oli alkuvuonna parhaiten tuottanut sektori. Rahasto-osuuden tuottoa paransivat terveydenhuoltosektorin yhtiöt, kuten Merck ja Bristol-Mayer.

Rahaston osakepainoa pienennettiin vuoden alussa levottomuuden lisääntymisen vuoksi. Tietty ylipaino säilytettiin arvostusmallimme ja yritysten hyvien taseiden perusteella. Taseet ovat edelleen kunnossa ja USA:n työmarkkinat ovat vahvat. Osakemarkkinoiden mahdollisuudet näyttävät siis hyviltä, mikäli kysyntä ei tyrehty kokonaan.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnessa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaista sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaista suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 26.9.2016

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

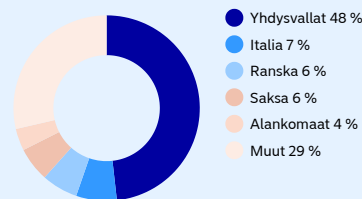
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	721,9	768,6	397,0
Kasvuosuus A, EUR	10,21259	12,05438	10,65746
Kasvuosuus I, EUR	12,47642	14,66789	12,86496
Tuotto-osuus I, EUR	11,52160	13,84131	12,32194
Kasvuosuus P, EUR	12,01799	14,17478	12,51340
Tuotto-osuus P, EUR	11,08756	13,36334	11,97409
Kasvuosuus Y, EUR	12,08582	14,24768	12,56518
Tuotto-osuus Y, EUR	11,14289	13,42332	12,01572

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,55
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,30
Juoksevat kulut A, %	1,58
Juoksevat kulut I, %	0,78
Juoksevat kulut P, %	1,43
Juoksevat kulut Y, %	1,33
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 517,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on kohderahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen kohderahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,65–1,65 % p.a.

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

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-15,28
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-14,94
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	-15,22
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	-15,17
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	9,79
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,31
Salkun kierto nopeus, %	12

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			135 392,5	18,75
Informaatioteknologia, IT			28 712,8	3,98
Adobe	2,5	344,65	862,7	0,12
Advanced Micro Devices	9,5	73,42	694,4	0,10
Adyen	0,0	1 375,00	45,4	0,01
Akamai Technologies	3,0	86,96	262,5	0,04
Apple	45,2	129,65	5 859,9	0,81
Applied Materials	3,7	85,86	320,2	0,04
ASML Holding	0,2	447,45	107,8	0,01
Block	1,1	57,46	61,8	0,01
BYD Electronic International	55,0	3,03	166,6	0,02
Capgemini	3,0	163,95	485,0	0,07
Cisco Systems	11,2	40,55	453,5	0,06
CrowdStrike Holdings	0,4	159,01	61,7	0,01
DocuSign	1,0	54,42	53,3	0,01
Dropbox	14,5	19,91	287,9	0,04
Fortinet	10,1	54,00	547,6	0,08
GoerTek	39,3	4,82	189,4	0,03
Hewlett Packard Enterprise	21,0	12,58	263,8	0,04
HubSpot	0,6	281,72	165,9	0,02
Infosys ADR	33,0	17,67	582,9	0,08
Intel	10,4	35,35	368,7	0,05
Keysight Technologies	1,8	131,41	236,3	0,03
Lam Research	0,9	399,49	346,8	0,05
Mastercard	3,0	298,42	880,9	0,12
Microsoft	20,0	244,54	4 898,6	0,68
Nemetschek	1,0	56,84	57,5	0,01
Nice	4,6	184,23	843,4	0,12
Nokia	20,9	4,41	92,3	0,01
NVIDIA	12,1	144,28	1 741,0	0,24
Oracle	0,9	65,80	57,6	0,01
Renesas Electronics	9,6	8,71	83,6	0,01
Salesforce	5,3	155,67	824,4	0,11
Samsung Electronics	19,8	42,13	833,8	0,12
Samsung SDI	0,5	393,17	212,7	0,03
SAP	4,0	85,44	345,3	0,05
ServiceNow	2,3	443,85	1 019,5	0,14
Shopify	6,0	30,21	181,3	0,03
SK Hynix	2,3	67,25	151,4	0,02
Skyworks Solutions	3,3	87,52	284,9	0,04
Snowflake	1,2	132,56	156,9	0,02
STMicroelectronics	6,6	29,48	193,5	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing	94,0	15,35	1 442,6	0,20
TIS	4,9	25,12	123,1	0,02
Tokyo Electron	2,2	312,97	688,5	0,10
Visa	2,4	185,94	453,5	0,06
Wipro	49,4	5,05	249,6	0,03
Workday	2,2	133,88	295,5	0,04
Zendesk	0,6	71,33	45,2	0,01
Zoom Video Communications	1,3	102,59	132,0	0,02
Kiinteistöt			4 900,2	0,68
Aldar Properties PJSC	458,0	1,16	532,7	0,07
Alexandria Real Estate Equities	0,5	136,95	74,8	0,01
American Tower	2,1	243,17	517,2	0,07
Crown Castle International	3,6	162,45	577,8	0,08
Dexus	125,2	5,88	736,9	0,10
Mitsubishi Estate	21,3	13,91	296,3	0,04
Segro	73,8	11,29	832,9	0,12
Stockland	147,0	2,39	351,6	0,05
Swire Properties	287,2	2,38	684,5	0,09
Weyerhaeuser	9,4	31,28	295,3	0,04
Kulutustavarat			15 329,8	2,12
adidas	0,5	166,52	83,8	0,01
Alibaba Group Holding	6,8	13,69	93,1	0,01
Alibaba Group Holding ADR	4,9	107,41	521,9	0,07
Alibaba Health Information Technology	108,0	0,66	71,4	0,01
Amazon.com	23,0	99,40	2 288,3	0,32
Aptiv	1,8	83,79	153,3	0,02
Bayerische Motoren Werke	1,7	71,80	121,8	0,02
Booking Holdings	0,5	1 647,76	830,5	0,12
BYD	16,0	38,42	614,7	0,09
Ecovacs Robotics	4,1	17,48	71,7	0,01
Etsy	0,7	68,45	51,2	0,01
Fuyao Glass Industry Group	55,2	4,87	268,8	0,04
Hilton Worldwide Holdings	10,9	105,52	1 146,1	0,16
Home Depot	6,4	258,45	1 641,9	0,23
Honda Motor	2,9	23,26	67,5	0,01
Hotai Motor	9,0	19,54	175,8	0,02
JD Health International	15,7	7,53	117,9	0,02
JD.com	1,7	30,93	51,8	0,01
Kering	1,0	484,90	494,1	0,07
Lennar	12,6	65,95	829,3	0,11
LG Electronics	2,3	65,26	148,5	0,02
Lowe's Cos	3,2	165,06	524,4	0,07
Meituan	9,5	23,76	225,7	0,03
MercadoLibre	0,3	595,42	184,0	0,03
Next	3,4	67,31	226,8	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
NIO ADR	10,4	20,24	211,2	0,03
Panasonic Holdings	38,9	7,75	301,3	0,04
Pinduoduo ADR	1,5	57,96	84,6	0,01
Sekisui House	47,4	16,79	795,8	0,11
Sony Group	8,5	78,38	666,3	0,09
Starbucks	4,7	72,20	339,8	0,05
Target	4,7	132,10	616,4	0,09
TJX Cos	10,1	53,59	539,5	0,07
Tractor Supply	0,6	185,73	104,2	0,01
Vail Resorts	1,9	207,77	386,2	0,05
XPeng ADR	2,6	29,42	76,5	0,01
Yadea Group Holdings	90,0	1,88	169,1	0,02
Zalando	1,4	24,12	34,7	0,00
Perusteollisuus			6 855,4	0,95
Alcoa	2,0	43,43	85,2	0,01
Boliden	25,3	30,39	767,9	0,11
Dow	8,6	48,96	421,5	0,06
Ecolab	0,4	144,73	62,1	0,01
Impala Platinum Holdings	39,5	10,58	417,6	0,06
LG Chem	0,2	177,74	27,9	0,00
Linde	4,3	272,12	1 172,0	0,16
Lundin Mining	74,4	5,96	443,2	0,06
Mosaic	22,8	45,45	1 037,9	0,14
Nucor	10,4	98,60	1 029,0	0,14
Nutrien	7,0	76,94	538,6	0,07
Sealed Air	6,8	55,40	378,1	0,05
Solvay	5,4	74,76	402,1	0,06
Westrock	1,9	37,73	72,4	0,01
Päivittäistavarat			11 294,8	1,56
Carrefour	19,8	16,68	330,5	0,05
China Feihe	124,0	1,10	136,8	0,02
Coca-Cola	10,1	59,97	605,7	0,08
General Mills	12,8	71,62	920,3	0,13
HelloFresh	1,3	29,77	38,1	0,01
Henkel	0,7	58,68	43,9	0,01
Hershey	5,4	208,49	1 120,0	0,16
JDE Peet's	6,5	27,36	177,3	0,02
Kellogg	9,7	68,82	670,4	0,09
Koninklijke Ahold Delhaize	41,1	24,68	1 015,1	0,14
Kraft Heinz	28,2	36,55	1 029,1	0,14
L'Oreal	0,9	324,05	292,9	0,04
LG H&H	0,5	502,55	248,8	0,03
Loblaw Cos	6,2	85,70	531,3	0,07
Magnit PJSC	4,7	0,00	0,0	0,00
Marico	36,4	5,80	211,1	0,03
Nestle	7,3	111,52	813,5	0,11
Orkla	82,3	7,62	626,9	0,09
Procter & Gamble	6,4	136,26	870,7	0,12
Suntory Beverage & Food	9,1	36,24	329,8	0,05
Unilever	20,2	43,21	871,6	0,12
Walmart	2,4	115,99	277,4	0,04
Want Want China Holdings	160,0	0,83	133,5	0,02
Rahoitus			20 305,8	2,81
3i Group	30,4	12,69	385,6	0,05
Allstate	7,6	119,66	911,8	0,13
American Express	4,2	129,45	538,9	0,07
Banco do Brasil	80,2	5,95	477,1	0,07
Bancolombia	24,0	7,58	181,8	0,03
Bank of America	32,6	29,54	963,1	0,13
Bank of Montreal	15,8	90,74	1 433,7	0,20
BNP Paribas	12,4	44,48	553,1	0,08
Cboe Global Markets	0,8	108,51	91,0	0,01
China CITIC Bank	676,0	0,43	290,3	0,04
China Construction Bank	156,0	0,64	100,6	0,01
China Galaxy Securities	119,5	0,55	66,2	0,01
Citigroup	13,3	43,68	579,1	0,08
Citizens Financial Group	23,9	33,56	801,6	0,11
DBS Group Holdings	13,9	20,46	285,4	0,04
Discover Financial Services	1,9	88,51	171,8	0,02
DNB Bank	44,8	17,03	762,6	0,11
Erste Group Bank	14,0	24,04	335,7	0,05
Everbright Securities	72,4	0,67	48,3	0,01
FactSet Research Systems	0,3	366,02	97,7	0,01
FinecoBank Banca Finco	13,1	11,37	149,4	0,02
Fubon Financial Holding	292,9	1,93	564,7	0,08
Grupo Financiero Banorte	82,5	5,30	436,9	0,06
Huatai Securities	135,2	1,42	192,6	0,03
ICICI Bank	51,7	8,59	443,7	0,06
ING Groep	17,6	9,31	164,0	0,02
Julius Baer Group	5,6	43,34	243,0	0,03
KB Financial Group	9,7	35,59	344,9	0,05
KBC Group	3,8	53,26	203,3	0,03
Legal & General Group	153,6	2,78	427,6	0,06
Manulife Financial	59,7	16,25	970,2	0,13
MetLife	11,5	59,11	680,8	0,09
Mizuho Financial Group	27,5	10,90	299,2	0,04
Moneta Money Bank	53,5	3,44	184,0	0,03
Morgan Stanley	2,7	71,96	194,0	0,03
National Australia Bank	6,0	18,15	108,0	0,02
ORIX	34,9	16,08	561,2	0,08
OTP Bank Nyrt	6,3	21,24	134,3	0,02
Ping An Insurance Group Co of China	45,5	6,53	297,0	0,04
Prudential Financial	8,8	90,36	797,8	0,11
S&P Global	3,6	319,66	1 146,3	0,16

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Shinhan Financial Group	6,1	27,38	167,0	0,02
State Bank of India	67,4	5,66	381,0	0,05
State Street	6,5	58,29	380,6	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group	18,2	28,48	518,4	0,07
Synchrony Financial	4,2	26,18	109,4	0,02
Tokio Marine Holdings	6,6	55,83	368,5	0,05
Truist Financial	10,1	44,22	448,1	0,06
UBS Group	20,6	15,25	314,4	0,04
Teollisuustuotteet ja -palvelut			13 620,2	1,89
3M	2,4	122,33	299,1	0,04
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	2 236,98	319,9	0,04
Bouygues	4,5	29,14	131,4	0,02
Caterpillar	2,0	170,20	339,9	0,05
Cintas	4,1	354,35	1 451,4	0,20
Contemporary Amperex Technology	6,2	76,60	474,9	0,07
Dai Nippon Printing	11,9	20,67	246,0	0,03
Deere	0,4	282,94	118,6	0,02
DSV A/S	2,2	133,25	290,9	0,04
Emerson Electric	1,2	76,03	89,3	0,01
FANUC	1,8	150,05	270,1	0,04
Ferguson	8,1	105,97	863,5	0,12
Fortune Brands Home & Security	1,9	56,60	109,2	0,02
Grupo Aeroportuario del Sureste	15,7	19,08	299,6	0,04
Husqvarna B	27,3	7,01	191,6	0,03
Johnson Controls International	8,9	45,86	408,6	0,06
Kingspan Group	1,3	56,44	72,9	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	2,1	43,58	90,0	0,01
Lixil	10,3	17,94	184,8	0,03
Localiza Rent a Car	35,8	9,55	341,8	0,05
Masco	2,9	47,55	138,6	0,02
Ming Yang Smart Energy Group	53,6	4,85	259,9	0,04
NGK Insulators	13,5	12,91	174,3	0,02
NIBE Industrier B	8,7	7,09	61,5	0,01
Owens Corning	0,9	70,72	60,9	0,01
Pentair	1,1	42,92	47,5	0,01
Persol Holdings	5,5	17,42	95,8	0,01
Rockwell Automation	3,6	188,25	682,0	0,09
Schneider Electric	4,1	111,32	457,6	0,06
Secom	2,9	59,22	171,7	0,02
Siemens	2,9	96,44	275,9	0,04
Snap-on	3,0	187,81	558,4	0,08
Technicon Industries	30,5	10,01	305,4	0,04
TOPPAN	25,1	16,02	402,0	0,06
Trane Technologies	4,7	123,26	583,5	0,08
United Parcel Service	1,4	171,28	239,6	0,03
United Rentals	4,7	228,64	1 084,7	0,15
Verisk Analytics	0,5	163,27	79,0	0,01
Volvo B	29,4	14,65	430,0	0,06
Wolters Kluwer	8,5	92,34	783,2	0,11
Yamato Holdings	7,3	15,33	111,9	0,02
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	45,0	0,51	23,1	0,00
Terveydenhuolto			18 021,5	2,50
AbbVie	8,5	146,02	1 236,5	0,17
Align Technology	0,2	224,30	50,5	0,01
Amgen	5,8	232,23	1 336,7	0,19
AstraZeneca	5,6	124,93	704,0	0,10
Biogen	0,9	193,56	175,2	0,02
Bristol-Myers Squibb	11,4	73,68	841,3	0,12
China Medical System Holdings	128,0	1,50	191,7	0,03
CSPC Pharmaceutical Group	195,0	0,95	185,9	0,03
CVS Health	4,1	89,21	363,3	0,05
DENTSPLY SIRONA	3,7	34,08	126,5	0,02
GSK	15,5	20,51	318,5	0,04
HCA Healthcare	4,3	160,37	683,8	0,09
Hologic	4,7	66,77	313,6	0,04
Hoya	2,2	81,84	180,1	0,02
IQVIA Holdings	2,9	205,75	594,4	0,08
Johnson & Johnson	6,8	169,27	1 154,7	0,16
Lonza Group	0,4	505,37	177,9	0,02
Medtronic	12,4	85,92	1 069,0	0,15
Merck	13,2	88,50	1 169,0	0,16
Mettler-Toledo International	0,6	1 087,74	646,1	0,09
Moderna	0,8	132,06	107,0	0,01
Olympus	3,3	19,26	63,6	0,01
Quest Diagnostics	2,1	129,95	277,3	0,04
Richter Gedeon Nyrt	5,3	17,30	91,2	0,01
Roche Holding	3,7	317,49	1 188,4	0,16
Sartorius	0,8	333,60	252,5	0,04
Terumo	2,1	28,88	60,6	0,01
Thermo Fisher Scientific	0,9	512,28	475,9	0,07
UnitedHealth Group	3,7	492,45	1 811,7	0,25
Vertex Pharmaceuticals	0,7	267,29	185,5	0,03
Vifor Pharma	1,4	165,48	233,0	0,03
Waters	1,6	314,54	492,9	0,07
Zoetis	7,7	164,66	1 263,1	0,18
Viestintäpalvelut			11 667,2	1,62
Adevinta	13,7	6,98	95,7	0,01
Advanced Info Service	74,6	5,28	394,2	0,05
Alphabet	2,1	2 071,60	4 375,2	0,61
Baidu ADR	1,1	141,30	148,6	0,02
BCE	6,0	46,83	281,0	0,04
Cable One	0,1	1 196,23	162,7	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Comcast	22,3	37,15	828,7	0,11
Netflix	1,5	164,12	239,1	0,03
Quebecor	25,0	20,78	519,4	0,07
Roku	1,1	78,25	83,6	0,01
Snap	9,5	12,52	118,5	0,02
SoftBank Group	6,7	36,98	247,8	0,03
Telecom Italia SpA/Milano	1 011,5	0,25	252,7	0,04
Telenor	34,2	12,69	434,2	0,06
Tencent Holdings	22,9	43,36	993,0	0,14
Verizon Communications	29,0	48,61	1 411,0	0,20
Vodafone Group	329,7	1,48	486,9	0,07
Walt Disney	6,7	89,21	594,8	0,08
Yhdyskuntapalvelut			4 685,0	0,65
E.ON	7,7	7,93	61,1	0,01
Enel	26,8	5,22	139,7	0,02
Hydro One	59,5	25,73	1 530,8	0,21
Meridian Energy	201,1	2,80	563,8	0,08
NextEra Energy	16,3	73,48	1 198,7	0,17
Power Grid Corp of India	22,6	2,57	58,2	0,01
Red Electrica Corp	13,1	18,08	236,5	0,03
Verbund	4,7	92,90	438,4	0,06
Ørsted	4,6	98,54	457,8	0,06

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			23 066,1	3,20
Alankomaat			97,4	0,01
TenneT Holding BV 1.625% 17-11-2026	100,0	97,37	97,4	0,01
Australia			197,1	0,03
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	200,0	98,55	197,1	0,03
Espanja			1 260,0	0,17
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	887,0	96,17	853,0	0,12
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	406,0	100,24	407,0	0,06
Italia			10 106,1	1,40
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-04-2024	1 014,0	97,68	990,5	0,14
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	139,0	97,01	134,8	0,02
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	4 309,0	96,02	4 137,7	0,57
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 29-11-2022	772,0	99,93	771,5	0,11
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	1 592,0	100,71	1 603,3	0,22
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	904,0	101,87	920,9	0,13
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	1 531,0	101,08	1 547,5	0,21
Itävalta			97,6	0,01
HYPO NOE Landesbank fuer Nie 1.375% 14-04-2025	100,0	97,58	97,6	0,01
Japani			189,0	0,03
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	200,0	94,49	189,0	0,03
Kanada			374,4	0,05
Canadian Imperial Bank of Co 0.375% 10-03-2026	200,0	95,13	190,3	0,03
National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027	100,0	92,39	92,4	0,01
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	100,0	91,75	91,8	0,01
Norja			1 229,0	0,17
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	100,0	90,40	90,4	0,01
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	300,0	99,09	297,3	0,04
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	100,0	96,21	96,2	0,01
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 19-06-2023	200,0	99,60	199,2	0,03
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 26-06-2024	100,0	98,09	98,1	0,01
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	100,0	91,14	91,1	0,01
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09-11-2026	200,0	90,40	180,8	0,03
Sparebanken Vest Boligkredit 0.01% 11-11-2026	190,0	92,55	175,8	0,02
Puola			113,9	0,02
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	140,0	81,36	113,9	0,02
Ranska			2 171,3	0,30
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	200,0	93,40	186,8	0,03
Credit Agricole Home Loan SF 0.625% 11-09-2023	322,0	99,63	320,8	0,04
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2024	901,1	99,09	892,9	0,12

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	792,0	97,31	770,7	0,11
Ruotsi			94,6	0,01
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	100,0	94,56	94,6	0,01
Saksa			5 710,5	0,79
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	2 339,1	97,85	2 288,8	0,32
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	1 250,0	98,36	1 229,5	0,17
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	600,2	102,05	612,5	0,08
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 15-09-2023	1 018,9	99,55	1 014,3	0,14
Commerzbank AG 0.5% 15-03-2027	161,0	94,09	151,5	0,02
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 18-02-2025	426,0	97,19	414,0	0,06
Suomi			1 237,8	0,17
Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	394,0	100,93	397,6	0,06
Finnvera Oyj 1.125% 27-10-2026	400,0	87,63	350,5	0,05
Oma Saastopankki Oyj 1.5% 18-12-2026	300,0	98,47	295,4	0,04
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	100,0	95,80	95,8	0,01
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 1% 28-04-2025	100,0	98,39	98,4	0,01
Yhdysvallat			187,5	0,03
United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024	200,0	93,73	187,5	0,03

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			0,0	0,00
Wolters Kluwer RIGHT	8,3	0,00	0,0	0,00
Korkosijoitukset			199,0	0,03
Local Tapiola Finance Ltd FRN 03-06-2024	200,0	99,48	199,0	0,03
Rahastot			551 324,1	76,37
Osakerahastot			221 833,6	30,73
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	509,4	175,41	89 351,8	12,38
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	1 074,7	123,27	132 481,8	18,35
Pitkän koron rahastot			329 490,5	45,64
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	241,7	81,43	19 681,5	2,73
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	645,2	94,88	61 216,5	8,48
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	192,2	102,26	19 658,7	2,72
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	223,1	88,61	19 766,5	2,74
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	698,0	88,15	61 527,5	8,52
Nordea Euro Bond Fund I growth	202 850,7	0,45	92 063,8	12,75
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	37 281,1	1,49	55 576,1	7,70

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-220,9	-0,03
Korkojohdannaiset			339,0	0,05
Futuurisopimukset			339,0	0,05
EURO-BOBL FUTURE 9/2022	-1 400,0	0,93	-13,0	-0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2022	14 700,0	1,62	238,1	0,03
EURO-SCHATZ FUT 9/2022	200,0	0,36	0,7	0,00
Short Euro-BTP Fu 9/2022	500,0	0,47	2,4	0,00
SW 5YR STDS FUT 9/2022	4 000,0	0,08	3,3	0,00
SWEDISH 5YR FUT 9/2022	-4 000,0	0,07	-2,7	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2022	19 300,0	0,57	110,0	0,02
US 2YR NOTE (CBT) 9/2022	600,0	0,15	0,9	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 9/2022	-200,0	0,40	-0,8	-0,00
Osakejohdannaiset			-559,9	-0,08
Futuurisopimukset			-559,9	-0,08
S&P500 EMINI FUT 9/2022	8,1	-69,12	-559,9	-0,08
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-1 182,5	-0,16
Luottoriskijohdannaiset			-1 182,5	-0,16
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 150,4		-37,0	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 384,0		-44,5	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 349,4		-43,4	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 130,6		-36,3	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 454,3		-46,7	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 390,0		-44,7	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 126,6		-36,2	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 434,5		-46,1	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 483,0		-47,7	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	1 721,6		-55,3	-0,01
CDX-NAHYS38V1-5Y	445,5		-14,3	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 024,0		-37,6	-0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 077,0		-39,6	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 076,0		-39,5	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 152,0		-42,3	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	906,0		-33,3	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 163,0		-42,7	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 184,0		-43,5	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	862,0		-31,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 185,0		-43,6	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	789,0		-29,0	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 191,0		-43,8	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	752,0		-27,6	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 291,0		-47,4	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	734,0		-27,0	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	719,0		-26,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 501,0		-55,2	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 080,0		-39,7	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	1 167,0		-42,9	-0,01
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	684,0		-25,1	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	333,0		-12,2	-0,00

Arvopaperit yhteensä	709 981,7	98,35
Johdannaissopimukset	-1 403,5	-0,19
Kassa ja muut varat, netto	13 326,5	1,85

Rahaston arvo	721 904,7	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	31 830,4	55,01
Kasvuosuus P	22 751,4	37,88
Kasvuosuus A	3 340,6	4,73
Kasvuosuus Y	1 042,7	1,75
Tuotto-osuus I	257,3	0,41
Tuotto-osuus P	123,4	0,19
Tuotto-osuus Y	26,7	0,04

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Futuuri	markkina-arvo
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	29 156,0
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-1 878,4
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	32 451,0
CDS-sopimusten	markkina-arvo
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	33 377,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Citigroup Global Markets Europe AG

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Joukkolainakoroissa nähtiin vuoden alkupuoliskolla yksi suurimmista nousuista sitten 1990-luvun alun. Sekä osake- että joukkolainamarkkinat laskivat reilusti yhtä aikaa. Positiivista tuottoa oli haettava ennen kaikkea energiasektorilta, joka kehittyi erittäin vahvasti. Kiinan koronarajoituksilla oli samanaikaisesti negatiivinen vaikutus kansainvälisiin toimitusketjuihin. Tämän kehityksen taustalla oli nopein inflaatio vuosikymmeniin. Lisäksi energian hinnat nousivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaansa voimakkaasti, Fed etunäissä.

Korkojen nousun myötä huomiota kiinnitettiin yhä enemmän arvostukseen, ja useiden kasvuyhtiöiden kurssit laskivat reilusti. Myös monet sykliset yhtiöt kehittivät heikosti, kun taas arvoyhtiöt ja pienet yhtiöt, jotka eivät ole kovin suhdanneherkkiä, selviytyivät huomattavasti paremmin.

Kohderahaston kehitys

Rahaston kaikkien omaisuuslajien tuotto oli negatiivinen. Tuottoa heikensivät eniten kansainväliset osakkeet, mutta myös korkosijoitusten liikkeet olivat vahvasti negatiivisia. Yrityslainoihin vaikuttivat negatiivisesti sekä korkojen nousu että markkinoiden levottomuus, kun yrityslainojen tuotto-odotus on noussut valtionlainoihin verrattuna. Korkomarkkinoilla tuotot olivat heikoimmat niiden kehittyvien maiden valtionlainoissa, joissa korot ovat nousseet voimakkaasti.

Rahaston kansainväliset osakkeet kehittyivät heikommin kuin maailman osakemarkkinat keskimäärin lähinnä siksi, että rahasto välttää sijoituksia energiasektorille, joka oli alkuvuonna parhaiten tuottanut sektori. Rahasto-osuuden tuottoa paransivat terveydenhuoltosektorin yhtiöt, kuten Merck ja Bristol-Mayer.

Rahaston osakepainoa pienennettiin vuoden alussa levottomuuden lisääntymisen vuoksi. Tietty ylipaino säilytettiin arvostusmallimme ja yritysten hyvien taseiden perusteella. Taseet ovat edelleen kunnossa ja USA:n työmarkkinat ovat vahvat. Osakemarkkinoiden mahdollisuudet näyttävät siis hyviltä, mikäli kysyntä ei tyrehydy kokonaan.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisien käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuutta-johdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

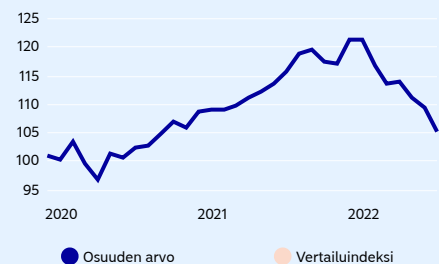
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta NOK

Riskitaso

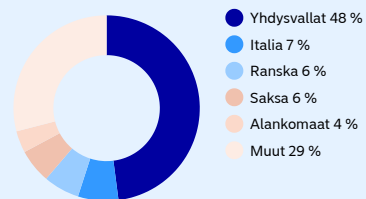
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	169,7	186,2	96,1
Kasvuosuus A, NOK	105,06185	121,28116	108,95097

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,18
Juoksevat kulut A, %	1,22
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	394,1
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.4.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,18 % (aiemmin 1,20 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,99–1,47 % p.a. ja kohderahastojen (I-osuussarja) 0,65–0,95 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esimerkiksi 0,99 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston juokseviin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon.

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

Tuotto ja riski	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-13,37
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	7,97
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,11
Salkun kiertonopeus, %	-7

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			168 684,7	99,42
Yhdistelmärahastot			168 684,7	99,42
Nordea Inst. Sust. Global. Balanced Fund growth	1 308,9	128,87	168 684,7	99,42

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-241,5	-0,14
Valuuttajohdannaiset			-241,5	-0,14
Terminisopimukset			-241,5	-0,14
FX FWD EUR/NOK 16-08-2022			-241,5	-0,14

Arvopaperit yhteensä			168 684,7	99,42
Johdannaissopimukset			-241,5	-0,14
Kassa ja muut varat, netto			1 224,3	0,72

Rahaston arvo			169 667,4	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 614,9	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR	-83 634,1
NOK	83 392,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA

Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Joukkolainakoroissa nähtiin vuoden alkupuoliskolla yksi suurimmista nousuista sitten 1990-luvun alun. Sekä osake- että joukkolainamarkkinat laskivat reilusti yhtä aikaa. Positiivista tuottoa oli haettava ennen kaikkea energiasektorilta, joka kehittyi erittäin vahvasti. Kiinan koronarajoituksilla oli samanaikaisesti negatiivinen vaikutus kansainvälisiin toimitusketjuihin. Tämän kehityksen taustalla oli nopein inflaatio vuosikymmeniin. Lisäksi energian hinnat nousivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaansa voimakkaasti, Fed etunäissä.

Korkojen nousun myötä huomiota kiinnitettiin yhä enemmän arvostukseen, ja useiden kasvuyhtiöiden kurssit laskivat reilusti. Myös monet sykliset yhtiöt kehittyivät heikosti, kun taas arvoyhtiöt ja pienet yhtiöt, jotka eivät ole kovin suhdanneherkkiä, selviytyivät huomattavasti paremmin.

Kohderahaston kehitys

Rahaston kaikkien omaisuuslajien tuotto oli negatiivinen. Tuottoa heikensivät eniten kansainväliset osakkeet, mutta myös korkosijoitusten liikkeet olivat vahvasti negatiivisia. Yrityslainoihin vaikuttivat negatiivisesti sekä korkojen nousu että markkinoiden levottomuus, kun yrityslainojen tuotto-odotus on noussut valtionlainoihin verrattuna. Korkomarkkinoilla tuotot olivat heikoimmat niiden kehittyvien maiden valtionlainoissa, joissa korot ovat nousseet voimakkaasti.

Rahaston kansainväliset osakkeet kehittyivät heikommin kuin maailman osakemarkkinat keskimäärin lähinnä siksi, että rahasto välttää sijoituksia energiasektorille, joka oli alkuvuonna parhaiten tuottanut sektori. Rahasto-osuuden tuottoa paransivat terveydenhuoltosektorin yhtiöt, kuten Merck ja Bristol-Mayer.

Rahaston osakepainoa pienennettiin vuoden alussa levottomuuden lisääntymisen vuoksi. Tietty ylipaino säilytettiin arvostusmallimme ja yritysten hyvien taseiden perusteella. Taseet ovat edelleen kunnossa ja USA:n työmarkkinat ovat vahvat. Osakemarkkinoiden mahdollisuudet näyttävät siis hyviltä, mikäli kysyntä ei tyrehydy kokonaan.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannainten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

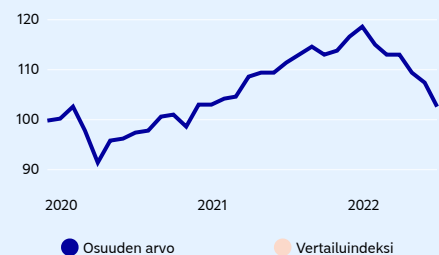
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta SEK

Riskitaso

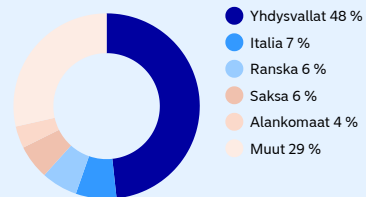
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	3 187,9	3 150,7	1 064,3
Kasvuosuus A, SEK	102,63845	118,44235	103,06372
Tuotto-osuus A, SEK	98,91520	116,68773	103,06198

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,35
Juoksevat kulut A, %	1,47
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	10 499,8
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 2.5.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,35 % (aiemmin 1,45 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen syöttörahojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,99–1,47 % p.a. ja kohderahastojen (I-osuussarja) 0,65–0,95 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esimerkiksi 0,99 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston juokseviin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon.

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

Tuotto ja riski	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-13,34
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	9,12
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,13
Salkun kiertonopeus, %	-25

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			3 191 555,7	100,11
Yhdistelmärahastot			3 191 555,7	100,11
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	23 882,2	133,64	3 191 555,7	100,11

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-24 121,1	-0,76
Valuuttajohdannaiset			-24 121,1	-0,76
Terminisopimukset			-24 121,1	-0,76
FX FWD EUR/SEK 16-08-2022			-24 121,1	-0,76
Arvopaperit yhteensä			3 191 555,7	100,11
Johdannaissopimukset			-24 121,1	-0,76
Kassa ja muut varat, netto			20 479,0	0,64
Rahaston arvo			3 187 913,6	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	30 985,1	99,76
Tuotto-osuus A	77,3	0,24

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR -1 558 421,0

SEK 1 534 299,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA

Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Joukkolainakoroissa nähtiin vuoden alkupuoliskolla yksi suurimmista nousuista sitten 1990-luvun alun. Sekä osake- että joukkolainamarkkinat laskivat reilusti yhtä aikaa. Positiivista tuottoa oli haettava ennen kaikkea energiasektorilta, joka kehittyi erittäin vahvasti. Kiinan koronarajoituksilla oli samanaikaisesti negatiivinen vaikutus kansainvälisiin toimitusketjuihin. Tämän kehityksen taustalla oli nopein inflaatio vuosikymmeniin. Lisäksi energian hinnat nousivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaansa voimakkaasti, Fed etunäissä.

Korkojen nousun myötä huomiota kiinnitettiin yhä enemmän arvostukseen, ja useiden kasvuyhtiöiden kurssit laskivat reilusti. Myös monet sykliset yhtiöt kehittivät heikosti, kun taas arvoyhtiöt ja pienet yhtiöt, jotka eivät ole kovin suhdanneherkkiä, selviytyivät huomattavasti paremmin.

Kohderahaston kehitys

Rahaston kaikkien omaisuuslajien tuotto oli negatiivinen. Tuottoa heikensivät eniten kansainväliset osakkeet, mutta myös korkosijoitusten liikkeet olivat vahvasti negatiivisia. Yrityslainoihin vaikuttivat negatiivisesti sekä korkojen nousu että markkinoiden levottomuus, kun yrityslainojen tuotto-odotus on noussut valtionlainoihin verrattuna. Korkomarkkinoilla tuotot olivat heikoimmat niiden kehittyvien maiden valtionlainoissa, joissa korot ovat nousseet voimakkaasti.

Rahaston kansainväliset osakkeet kehittyivät heikommin kuin maailman osakemarkkinat keskimäärin lähinnä siksi, että rahasto välttää sijoituksia energiasektorille, joka oli alkuvuonna parhaiten tuottanut sektori. Rahasto-osuuden tuottoa paransivat terveydenhuoltosektorin yhtiöt, kuten Merck ja Bristol-Mayer.

Rahaston osakepainoa pienennettiin vuoden alussa levottomuuden lisääntymisen vuoksi. Tietty ylipaino säilytettiin arvostusmallimme ja yritysten hyvien taseiden perusteella. Taseet ovat edelleen kunnossa ja USA:n työmarkkinat ovat vahvat. Osakemarkkinoiden mahdollisuudet näyttävät siis hyviltä, mikäli kysyntä ei tyrehdy kokonaan.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnessa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannainten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

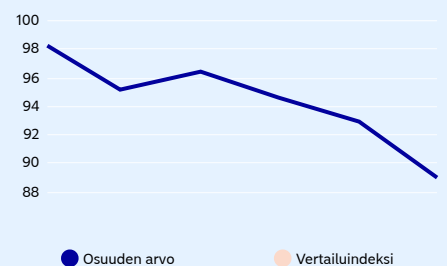
Aloituspäivämäärä 18.1.2022

Perusvaluutta NOK

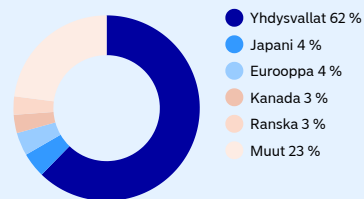
Riskitaso



Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	105,2	-	-
Kasvuosuus A, NOK	88,89346	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,47
Juoksevat kulut A, %	1,48
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	242,1
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.4.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,47 % (aiemmin 1,50 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,99–1,47 % p.a. ja kohderahastojen (I-osuussarja) 0,65–0,95 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esimerkiksi 0,99 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston juokseviin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon.

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

Tuotto ja riski	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-11,11
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-1

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			104 563,0	99,36
Yhdistelmärahastot			104 563,0	99,36
Nordea Inst. Sustainable Global Return Fund growth	1 174,0	89,06	104 563,0	99,36

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-20,1	-0,02
Valuuttajohdannaiset			-20,1	-0,02
Terminisopimukset			-20,1	-0,02
FX FWD EUR/NOK 16-08-2022			-20,1	-0,02

Arvopaperit yhteensä			104 563,0	99,36
Johdannaissopimukset			-20,1	-0,02
Kassa ja muut varat, netto			690,0	0,66

Rahaston arvo			105 232,8	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 183,8	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-8 472,7
NOK	8 452,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Societe Generale SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Joukkolainakoroissa nähtiin vuoden alkupuoliskolla yksi suurimmista nousuista sitten 1990-luvun alun. Sekä osake- että joukkolainamarkkinat laskivat reilusti yhtä aikaa. Positiivista tuottoa oli haettava ennen kaikkea energiasektorilta, joka kehittyi erittäin vahvasti. Kiinan koronarajoituksilla oli samanaikaisesti negatiivinen vaikutus kansainvälisiin toimitusketjuihin. Tämän kehityksen taustalla oli nopein inflaatio vuosikymmeniin. Lisäksi energian hinnat nousivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaansa voimakkaasti, Fed etunäissä.

Korkojen nousun myötä huomiota kiinnitettiin yhä enemmän arvostukseen, ja useiden kasvuyhtiöiden kurssit laskivat reilusti. Myös monet sykliset yhtiöt kehittivät heikosti, kun taas arvoyhtiöt ja pienet yhtiöt, jotka eivät ole kovin suhdanneherkkiä, selviytyivät huomattavasti paremmin.

Kohderahaston kehitys

Rahaston kaikkien omaisuuslajien tuotto oli negatiivinen. Tuottoa heikensivät eniten kansainväliset osakkeet, mutta myös korkosijoitusten liikkeet olivat vahvasti negatiivisia. Yrityslainoihin vaikuttivat negatiivisesti sekä korkojen nousu että markkinoiden levottomuus, kun yrityslainojen tuotto-odotus on noussut valtionlainoihin verrattuna. Korkomarkkinoilla tuotot olivat heikoimmat niiden kehittyvien maiden valtionlainoissa, joissa korot ovat nousseet voimakkaasti.

Rahaston kansainväliset osakkeet kehittyivät heikommin kuin maailman osakemarkkinat keskimäärin lähinnä siksi, että rahasto välttää sijoituksia energiasektorille, joka oli alkuvuonna parhaiten tuottanut sektori. Rahasto-osuuden tuottoa paransivat terveydenhuoltosektorin yhtiöt, kuten Merck ja Bristol-Mayer.

Rahaston osakepainoa pienennettiin vuoden alussa levottomuuden lisääntymisen vuoksi. Tietty ylipaino säilytettiin arvostusmallimme ja yritysten hyvien taseiden perusteella. Taseet ovat edelleen kunnossa ja USA:n työmarkkinat ovat vahvat. Osakemarkkinoiden mahdollisuudet näyttävät siis hyviltä, mikäli kysyntä ei tyrehdy kokonaan.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnessa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannainten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 18.1.2022
Perusvaluutta SEK

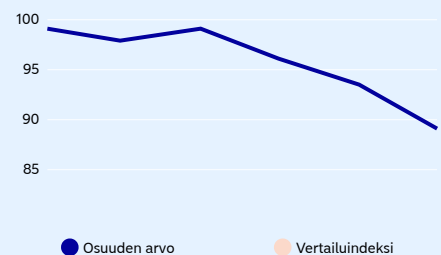
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

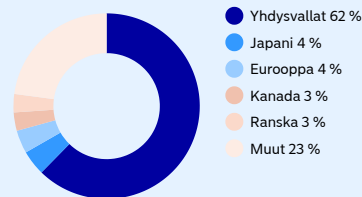
Pienempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
 Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	189,1	-	-
Kasvuosuus A, SEK	88,97013	-	-
Tuotto-osuus A, SEK	88,97003	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Juoksevat kulut A, %	1,41
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	348,9
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 2.5.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,40 % (aiemmin 1,50 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Rahasto on syöttörahasto. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,99–1,47 % p.a. ja kohderahastojen (I-osuussarja) 0,65–0,95 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esimerkiksi 0,99 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Nämä kulut sisältävät kohderahaston juokseviin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon.

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

Tuotto ja riski	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-11,03
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-4

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			188 058,9	99,45
Yhdistelmärahastot			188 058,9	99,45
Nordea Inst. Sustainable Global Return Fund growth	2 036,2	92,36	188 058,9	99,45

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-219,1	-0,12
Valuuttajohdannaiset			-219,1	-0,12
Terminisopimukset			-219,1	-0,12
FX FWD EUR/SEK 16-08-2022			-219,1	-0,12

Arvopaperit yhteensä			188 058,9	99,45
Johdannaissopimukset			-219,1	-0,12
Kassa ja muut varat, netto			1 264,1	0,67

Rahaston arvo			189 103,9	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 118,7	99,68
Tuotto-osuus A	6,7	0,32

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-15 339,3
SEK	15 120,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Societe Generale SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Aasialaiset Tähdet

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Eri puolilla maailmaa vallinnut synkkä tunnelma painoi lähes kaikkia Aasian osakemarkkinoita. Kiinan osakemarkkinat ovat kehittyvien maiden suurimmat, ja ne kärsivät useiden suurten kaupunkien ja alueiden koronarajoituksista. Rajoitukset vaikuttivat teollisuustuotantoon sekä Kiinan saapuvaan ja lähtevään rahtiliikenteeseen. Kesäkuussa Kiina alkoi purkaa rajoituksia. Talouden hidastumisen vuoksi Kiinan keskuspankki laski korkoja tukeakseen taloutta.

Osakekurssit laskivat jyrkästi myös Etelä-Koreassa vuoden kolmen ensimmäisen kuukauden aikana, ja koronapandemia vaikuttaa edelleen monien Aasian-Tyynenmeren alueen maiden taloudelliseen aktiviteettiin. Markkinat laskivat jyrkästi, mutta kasvun saarekkeita nähtiin kuitenkin joissakin maissa. Näihin kuului esimerkiksi Indonesia, joka tuotti hyvin jakson aikana. Kurssit nousivat myös Thaimaassa, Malesiassa ja Filippiineillä, joskin tuotot jäivät vähäisimmiksi.

Rahaston kehitys oli vaihtelevaa vuoden alkupuolisella, mikä johtui useista merkittävistä tapahtumista markkinoilla ja geopolitiikassa.

Tuottoa heikensivät pääasiassa omistukset Etelä-Korean ja Taiwanin teknologia-sektoreilla. IT-sijoituksista eteläkorealaiset Samsung Electronics, Koh Young ja Leeno sekä taiwanilaiset Unimicron, Silergy ja Aspeed kärsivät maailmantalouden heikentyneistä kasvuvuodoksista ja kuluttajaelektroniikan kysynnän hidastumisesta.

Eniten tuottoa kasvattivat erityisesti Kiinaan liittyvät sektorit. Rahoitussektorilla vakuutusyhtiöt AIA ja Ping An, indonesialainen pankki Rakyat sekä intialainen HDFC Bank pitivät hyvin pintansa.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastositteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Aasialaiset Tähdet -rahaston osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun.

Rahaston sijoitustoiminnassa painotetaan yhtiöitä, jotka pystyvät vastaamaan globaaleihin kestävä kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 5.2.2001

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

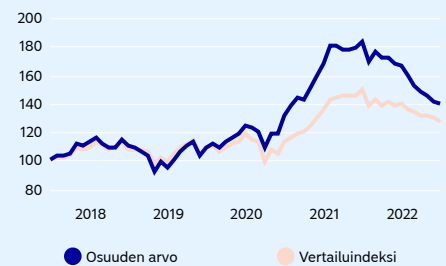
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

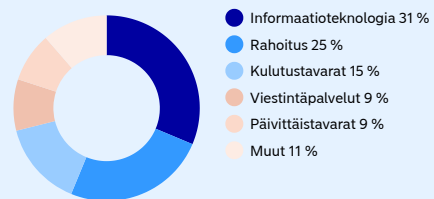
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	330,4	412,0	393,5
Kasvuosuus A, EUR	33,29868	39,45539	40,11677
Kasvuosuus A, NOK	343,95508	393,56739	419,92400
Kasvuosuus A, SEK	356,66847	403,87282	402,00327
Tuotto-osuus A, EUR	23,05774	27,61476	28,58133
Kasvuosuus C, EUR	13,09912	15,46289	15,60360
Tuotto-osuus C, EUR	11,99980	14,31680	14,70477

Rahaston nimi oli Nordea Kaukoita 10.3.2020 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,60
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,11
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 862,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-15,60
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-12,61
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-11,69
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-15,29
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-8,93
Vertailuindeksi tuotto NOK, %	-6,20
Vertailuindeksi tuotto SEK, %	-5,24
Osuuden volatiliteetti, %	14,97
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	13,62
Tracking Error, %	5,44
Active Share, %	67,76
Sharpen luku	0,60
Salkun kiertoisuus, %	44

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI AC Asia excl Japan net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			320 726,5	97,06
Informaatioteknologia, IT			103 566,4	31,34
ASPEED Technology	59,4	61,26	3 638,8	1,10
Chroma ATE	836,0	4,93	4 124,0	1,25
Glodon	460,9	7,81	3 599,4	1,09
Infosys	441,5	17,75	7 836,0	2,37
Koh Young Technology	374,9	10,42	3 906,8	1,18
LEENO Industrial	34,2	96,08	3 285,4	0,99
MediaTek	257,0	20,99	5 394,3	1,63
Samsung Electronics	616,8	42,13	25 982,0	7,86
Samsung SDI	21,0	393,17	8 248,4	2,50
Silergy	37,0	77,22	2 857,1	0,86
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 935,3	15,35	29 701,5	8,99
Unimicron Technology	977,0	5,11	4 992,8	1,51
Kulutustavarat			49 144,8	14,87
Alibaba Group Holding	1 488,5	13,69	20 379,5	6,17
JD.com	329,9	30,93	10 205,3	3,09
Li Ning	951,0	8,90	8 459,2	2,56
Meituan	425,1	23,76	10 100,8	3,06
Perusteollisuus			7 000,7	2,12
Aarti Industries	496,8	8,48	4 213,9	1,28
Pidilite Industries	109,8	25,37	2 786,8	0,84
Päivittäistavarat			28 520,0	8,63
China Mengniu Dairy	1 107,0	4,79	5 302,7	1,60
Foshan Haitian Flavouring & Food	631,4	12,96	8 183,8	2,48
Hindustan Unilever	163,9	27,08	4 439,4	1,34
LG H&H	5,5	502,55	2 752,0	0,83
Varun Beverages	817,1	9,60	7 842,1	2,37
Rahoitus			82 154,7	24,86
AIA Group	1 742,8	10,41	18 135,8	5,49
Bank Rakyat Indonesia Persero	35 741,2	0,27	9 558,1	2,89
China Merchants Bank	1 058,5	6,42	6 799,3	2,06
East Money Information	2 445,7	3,64	8 910,8	2,70
HDFC Bank	568,3	16,37	9 300,4	2,81
HDFC Life Insurance	785,2	6,68	5 243,4	1,59
Hong Kong Exchanges & Clearing	248,8	47,23	11 750,4	3,56
ICICI Bank	594,0	8,59	5 099,9	1,54
Ping An Insurance Group Co of China	1 127,0	6,53	7 356,5	2,23

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Teollisuustuotteet ja -palvelut			20 781,1	6,29
Havells India	275,3	13,33	3 670,2	1,11
Riyue Heavy Industry	773,0	3,64	2 816,2	0,85
Sungrow Power Supply	481,1	14,09	6 780,2	2,05
Wuxi Lead Intelligent Equipment	829,2	9,06	7 514,5	2,27
Viestintäpalvelut			29 559,0	8,95
Info Edge India	81,2	45,64	3 705,1	1,12
Sea ADR	46,2	63,63	2 941,5	0,89
Tencent Holdings	528,4	43,36	22 912,4	6,93
Arvopaperit yhteensä			320 726,5	97,06
Kassa ja muut varat, netto			9 700,6	2,94
Rahaston arvo			330 427,2	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	9 650,5	97,25
Tuotto-osuus A	272,7	1,90
Kasvuosuus C	212,9	0,84
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nordea Discretionary Global Equity

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Discretionary Global Equity on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Osakemarkkinat nousivat koronavuosiin jäljiltä, mutta trendi katkesi vuoden alku-puoliskolla, kun inflaatio ja geopolittiset jännitteet huolestuttivat sijoittajia. Aluksi inflaation uskottiin olevan väliaikaista, mutta se osoittautui pysyvämmäksi ilmiöksi. Talous elpyi nopeasti koronavuosiin jälkeen finanssi- ja rahapoliittisen tuen ansiosta. Tämä yhdessä joidenkin tuotteiden tuotantohäiriöiden ja Kiinan koronarajoitusten kanssa on lisännyt inflaatiopaineita. Ukrainan sodan vuoksi energian ja raaka-aineiden hinnat ovat nousseet, mikä on pahentanut tilannetta entisestään. Keskuspankit ovat yrittäneet rauhoittaa tilannetta alkamalla nostaa korkoja odotettua aiemmin.

Osakekurssit laskivat. MSCI World -indeksi laski karhumarkkinaan dollareissa mitattuna, ja esimerkiksi IT- ja kasvuosakkeet pakittivat vielä enemmän. Toisaalta energia- ja raaka-aineosakkeet tuottivat hyvin. Osakemarkkinoista parhaiten pärjäsivät kehittyvät markkinat sekä Aasian markkinat, kun taas USA:n osakemarkkinat kehittyivät heikosti.

Rahasto-osuuden tuotto laski vuoden alkupuoliskolla. Tuottoa kasvattivat eniten omistuksemme vakaisissa osakkeissa ja USA:n terveydenhuolto- ja teknologialla. Myös hyvää osinkoa maksavat osakkeet kehittyivät vahvasti. Yhdysvaltalaiset IT-osakkeet heikensivät tuottoa eniten. Näemme näissä sijoituksissa kuitenkin edelleen suurta arvoa niiden kasvumahdollisuuksien vuoksi. Energiasektorin alipaino vähensi tuottoa. Rahasto kärsi myös omistuksista kehittyvillä markkinoilla, jossa sekä arvo- että kasvuosakestrategiamme menestyivät heikosti.

Lisäsimme pienyritysten osakkeiden osuutta. Laajensimme omistuksemme Euroopassa ostamalla eurooppalaisten metalli- ja kaivosyhtiöiden osakkeita. Rahoitimme ostot myymällä puolet sijoituksista eurooppalaisiin vakuutusyhtiöihin.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeistä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 21.3.2017

Perusvaluutta SEK

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

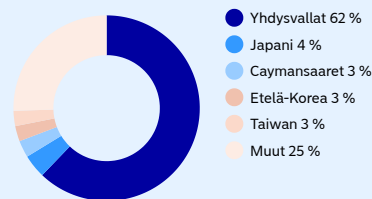
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispöytäkirjat.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	28 826,5	31 857,1	21 859,7
Kasvuosuus C, NOK	162,35541	181,44302	148,50773
Kasvuosuus C, SEK	168,35645	186,39408	142,16999
Tuotto-osuus C, SEK	124,29260	140,63850	108,80080
Kasvuosuus I, SEK	170,92986	189,00870	143,80601

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,77
Juoksevat kulut I, %	0,52
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	78 378,7
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	-10,52
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-9,68
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-9,57
Vertailuindeksi tuotto NOK, %	-
Vertailuindeksi tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	13,56
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,72
Salkun kiertonopeus, %	11

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			20 527 253,9	71,21
Informaatioteknologia, IT			5 474 476,2	18,99
Accenture	52,6	2 839,92	149 348,3	0,52
Adobe	17,0	3 691,64	62 868,6	0,22
Advanced Micro Devices	33,4	786,37	26 269,5	0,09
Akamai Technologies	75,4	931,47	70 206,8	0,24
Amdocs	65,4	851,36	55 691,9	0,19
ANSYS	21,8	2 430,79	52 959,6	0,18
Apple	627,2	1 388,67	871 018,5	3,02
Applied Materials	61,1	919,70	56 167,7	0,19
ASML Holding	34,4	4 792,72	164 697,1	0,57
Autodesk	6,0	1 768,74	10 577,1	0,04
Block	3,1	615,46	1 900,5	0,01
Broadcom	1,6	4 962,56	8 108,8	0,03
Cadence Design Systems	16,2	1 535,21	24 918,0	0,09
CGI	59,9	806,53	48 311,1	0,17
Check Point Software Technologies	29,8	1 246,97	37 143,3	0,13
Cisco Systems	557,5	434,37	242 142,2	0,84
Cloudflare	5,1	437,87	2 214,3	0,01
Cognex	127,5	441,16	56 227,8	0,20
Cognizant Technology Solutions	66,0	690,22	45 540,8	0,16
Conduent	222,6	42,98	9 569,8	0,03
Consensus Cloud Solutions	9,3	456,58	4 265,4	0,01
Corning	36,4	323,00	11 759,8	0,04
CrowdStrike Holdings	4,0	1 703,14	6 729,1	0,02
Datadog	3,0	948,95	2 852,6	0,01
Dell Technologies	3,9	474,17	1 871,5	0,01
DocuSign	30,2	582,86	17 613,5	0,06
Dropbox	4,4	213,28	937,1	0,00
Dynatrace	1,0	403,83	417,6	0,00
EPAM Systems	4,5	2 998,33	13 516,5	0,05
F5	4,5	1 552,79	7 052,8	0,02
Fiserv	73,5	906,79	66 649,1	0,23
Fortinet	13,3	578,44	7 716,4	0,03
Genpact	68,4	431,18	29 504,1	0,10
Global Payments	21,1	1 121,40	23 621,3	0,08
Hewlett Packard Enterprise	42,3	134,71	5 693,6	0,02
HP	57,2	338,63	19 367,7	0,07
HubSpot	0,3	3 017,56	778,5	0,00
Infineon Technologies	171,9	243,73	41 891,9	0,15
Intel	184,8	378,63	69 969,4	0,24
International Business Machines	11,7	1 436,08	16 767,6	0,06
Intuit	11,6	3 895,66	45 146,8	0,16
Jack Henry & Associates	5,3	1 863,56	9 955,1	0,03
Juniper Networks	11,8	291,84	3 456,3	0,01
Keysight Technologies	1,2	1 407,59	1 738,4	0,01
Kyndryl Holdings	46,2	97,80	4 521,9	0,02
Lam Research	25,8	4 279,03	110 214,9	0,38
Marvell Technology	7,6	440,85	3 355,3	0,01
Mastercard	63,8	3 196,39	204 057,5	0,71
Micron Technology	89,9	559,73	50 309,2	0,17
Microsoft	478,6	2 619,28	1 253 608,0	4,35
MongoDB	0,7	2 647,87	1 805,8	0,01
Motorola Solutions	1,7	2 131,75	3 606,9	0,01
NetApp	8,9	665,85	5 955,4	0,02
NortonLifeLock	33,6	226,75	7 612,2	0,03
NVIDIA	67,7	1 545,39	104 687,8	0,36
NXP Semiconductors	16,5	1 498,81	24 694,3	0,09
ON Semiconductor	27,1	509,13	13 786,3	0,05
Open Text	32,0	383,48	12 271,5	0,04
Oracle	77,8	704,82	54 845,2	0,19
Palantir Technologies	106,9	90,39	9 659,9	0,03
Palo Alto Networks	0,2	4 978,19	846,3	0,00
PayPal Holdings	114,9	697,83	80 155,0	0,28
QUALCOMM	19,0	1 295,71	24 628,8	0,09
Salesforce	76,8	1 667,45	128 017,1	0,44
Samsung Electronics GDR	13,8	11 188,34	154 846,6	0,54
SAP	12,1	915,16	11 057,0	0,04
Seagate Technology Holdings	18,8	722,20	13 550,0	0,05
ServiceNow	11,0	4 754,12	52 243,0	0,18
Shopify	21,6	323,58	6 989,4	0,02
Skyworks Solutions	5,9	937,43	5 509,3	0,02
Snowflake	3,7	1 419,83	5 196,6	0,02
Synopsys	5,8	3 107,13	18 049,3	0,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	135,3	828,33	112 050,4	0,39
TD SYNNEX	30,6	923,96	28 299,2	0,10
Texas Instruments	126,4	1 555,57	196 652,0	0,68
Tokyo Electron	11,9	3 352,25	39 891,8	0,14
Trade Desk	1,5	417,61	622,7	0,00
Visa	141,7	1 991,69	282 266,1	0,98
VMware	26,6	1 168,71	31 091,1	0,11
Western Digital	7,2	452,68	3 269,7	0,01
Workday	0,8	1 434,02	1 076,9	0,00
Xerox Holdings	35,2	151,06	5 321,8	0,02
Zoom Video Communications	2,5	1 098,88	2 700,0	0,01
Kiinteistöt			281 094,6	0,98
American Tower	12,7	2 604,68	32 964,9	0,11
CK Asset Holdings	196,0	72,74	14 256,1	0,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Crown Castle International	19,4	1 740,05	33 717,0	0,12
Daiwa House Industry	57,2	239,27	13 686,5	0,05
Jones Lang LaSalle	68,2	1 769,46	120 744,7	0,42
Link REIT	131,9	83,87	11 063,1	0,04
Mitsubishi Estate	79,4	149,00	11 830,4	0,04
Sumitomo Realty & Development	24,0	271,13	6 507,2	0,02
Sun Hung Kai Properties	218,5	121,49	26 545,1	0,09
Vonovia	31,4	311,80	9 779,7	0,03
Kulutustavarat			1 663 145,0	5,77
Amazon.com	378,1	1 064,74	402 613,5	1,40
Aristocrat Leisure	101,0	244,02	24 642,6	0,09
Autoliv	168,6	721,48	121 652,9	0,42
AutoZone	1,8	21 798,13	39 977,8	0,14
Booking Holdings	0,0	17 649,50	688,3	0,00
Brinker International	33,2	226,85	7 538,1	0,03
Caesars Entertainment	1,7	393,03	658,7	0,00
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	85,1	273,14	23 253,6	0,08
Compass Group	78,5	208,00	16 334,8	0,06
Dollar General	6,6	2 515,11	16 506,7	0,06
eBay	160,8	423,26	68 074,5	0,24
Grand Canyon Education	7,3	965,30	7 051,5	0,02
Home Depot	52,4	2 768,29	144 992,0	0,50
Kering	3,9	5 193,86	20 110,6	0,07
Lennar	1,8	706,37	1 292,7	0,00
LKQ	66,7	496,89	33 141,8	0,12
Lowe's Cos	2,1	1 768,02	3 744,7	0,01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1,4	6 145,01	8 566,1	0,03
McDonald's	38,0	2 535,58	96 321,5	0,33
MercadoLibre	0,2	6 377,66	1 039,6	0,00
NIKE	91,6	1 038,93	95 193,2	0,33
O'Reilly Automotive	0,4	6 499,83	2 534,9	0,01
Pan Pacific International Holdings	755,2	163,83	123 723,8	0,43
PulteGroup	48,6	400,74	19 456,9	0,07
Sekisui Chemical	80,5	140,52	11 312,0	0,04
Sekisui House	86,1	179,83	15 483,7	0,05
Shimano	33,6	1 734,39	58 275,7	0,20
Starbucks	17,7	773,31	13 677,6	0,05
Stellantis	266,2	125,09	33 299,1	0,12
Target	10,4	1 415,00	14 714,5	0,05
Tesla	8,7	6 928,24	60 317,2	0,21
TJX Cos	241,9	574,02	138 827,2	0,48
Toyota Motor	225,9	158,91	35 897,9	0,12
Tractor Supply	0,3	1 989,43	620,7	0,00
Ulta Beauty	0,4	3 923,12	1 608,5	0,01
Perusteollisuus			923 380,4	3,20
Air Liquide	39,2	1 374,67	53 914,7	0,19
Air Products and Chemicals	7,4	2 415,98	17 805,8	0,06
Albemarle	0,5	2 118,07	1 018,8	0,00
Antofagasta	95,5	142,67	13 630,2	0,05
ArcelorMittal	57,9	225,79	13 077,0	0,05
Avery Dennison	1,2	1 651,93	2 033,5	0,01
Boliden	28,2	325,55	9 190,0	0,03
Crown Holdings	40,8	943,60	38 472,7	0,13
Dow	53,6	524,45	28 120,7	0,10
DuPont de Nemours	24,0	564,46	13 534,5	0,05
Ecolab	92,2	1 550,22	142 901,1	0,50
Freeport-McMoRan	4,6	302,54	1 402,6	0,00
International Flavors & Fragrances	102,5	1 197,81	122 774,4	0,43
International Paper	43,2	429,74	18 547,3	0,06
Linde	9,0	2 914,73	26 366,6	0,09
Mosaic	68,5	486,82	33 337,2	0,12
Newmont	5,2	627,29	3 263,1	0,01
Nitto Denko	6,3	664,40	4 185,7	0,01
Norsk Hydro	169,1	56,72	9 591,6	0,03
Nucor	1,8	1 056,11	1 879,9	0,01
Rio Tinto	106,0	728,92	77 238,2	0,27
Rio Tinto	139,3	610,93	85 115,9	0,30
Sealed Air	2,9	593,35	1 720,1	0,01
Shin-Etsu Chemical	19,7	1 157,78	22 808,2	0,08
Sika	10,7	2 338,53	24 970,8	0,09
Solvay	2,2	800,77	1 792,1	0,01
Steel Dynamics	61,4	665,64	40 877,9	0,14
Sumitomo Metal Mining	38,4	321,60	12 349,6	0,04
Westrock	251,1	404,14	101 460,4	0,35
Päivittäistavarat			1 400 914,0	4,86
Ajinomoto	58,4	249,72	14 583,4	0,05
Alimentation Couche-Tard	25,7	400,47	10 292,1	0,04
Asahi Group Holdings	128,8	336,36	43 323,2	0,15
Associated British Foods	64,8	196,69	12 754,3	0,04
Coca-Cola	139,9	642,30	89 884,9	0,31
Colgate-Palmolive	215,4	817,22	176 019,0	0,61
Conagra Brands	23,2	352,21	8 169,8	0,03
Diageo	117,3	440,31	51 642,2	0,18
Estee Lauder Cos	18,6	2 570,64	47 754,9	0,17
Kerry Group	135,4	983,93	133 256,6	0,46
Koninklijke Ahold Delhaize	219,3	264,35	57 980,4	0,20
Metro Inc/CN	12,9	549,06	7 082,9	0,02
Mondelez International	357,2	637,06	227 580,8	0,79
NH Foods	19,7	321,23	6 328,2	0,02
PepsiCo	74,9	1 716,51	128 600,6	0,45
Pernod Ricard	24,4	1 870,17	45 679,0	0,16
Procter & Gamble	43,2	1 459,52	63 006,1	0,22
Reckitt Benckiser Group	29,9	767,22	22 977,5	0,08

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Tyson Foods	49,4	882,01	43 562,3	0,15
Unilever	97,3	462,67	45 003,9	0,16
US Foods Holding	328,8	309,43	101 754,6	0,35
Walmart	51,3	1 242,34	63 677,3	0,22
Rahoitus			3 215 667,0	11,16
Aegon	123,6	43,63	5 393,0	0,02
Affiliated Managers Group	5,6	1 177,96	6 540,1	0,02
Aflac	103,6	562,30	58 231,4	0,20
Ageas	15,9	445,69	7 080,7	0,02
Allianz	53,7	1 932,51	103 803,0	0,36
Allstate	45,1	1 281,72	57 828,8	0,20
American Express	79,9	1 386,51	110 762,8	0,38
American International Group	15,5	510,98	7 940,7	0,03
Assicurazioni Generali	1,3	163,02	217,0	0,00
Australia & New Zealand Banking Group	216,1	156,36	33 795,5	0,12
Aviva	56,6	49,99	2 830,8	0,01
AXA	257,6	229,54	59 134,3	0,21
Bank of America	145,8	316,42	46 140,4	0,16
Bank of New York Mellon	20,4	423,68	8 662,9	0,03
Bank of Nova Scotia/The	21,9	599,47	13 128,5	0,05
BlackRock	7,4	6 148,55	45 646,8	0,16
Canadian Imperial Bank of Commerce	72,0	488,21	35 151,0	0,12
Capital One Financial	7,8	1 046,95	8 175,7	0,03
Charles Schwab	40,4	630,17	25 451,8	0,09
Chubb	156,7	1 970,92	308 903,7	1,07
Citigroup	157,5	467,89	73 697,2	0,26
Citizens Financial Group	52,7	359,51	18 942,8	0,07
CME Group	12,2	2 088,66	25 439,9	0,09
DBS Group Holdings	252,6	219,14	55 356,8	0,19
Direct Line Insurance Group	152,6	31,53	4 811,1	0,02
Discover Financial Services	39,9	948,03	37 813,0	0,13
DNB Bank	178,4	182,40	32 547,9	0,11
Everest Re Group	4,2	2 842,23	12 045,4	0,04
FactSet Research Systems	0,3	3 920,55	1 231,1	0,00
Fifth Third Bancorp	11,2	335,75	3 761,8	0,01
First Citizens BancShares Inc/NC	2,4	6 641,02	15 965,0	0,06
First Republic Bank/CA	51,4	1 458,49	74 920,0	0,26
Gjensidige Forsikring	8,4	207,08	1 749,0	0,01
Hartford Financial Services Group	21,3	656,18	13 983,3	0,05
Huntington Bancshares	127,0	121,34	15 410,8	0,05
ING Groep	1 931,6	99,67	192 520,2	0,67
Intercontinental Exchange	41,2	971,47	40 027,6	0,14
JPMorgan Chase	300,2	1 144,23	343 526,5	1,19
Julius Baer Group	36,4	464,26	16 894,0	0,06
KBC Group	34,7	570,48	19 782,5	0,07
KeyCorp	11,2	172,92	1 932,2	0,01
Legal & General Group	257,5	29,82	7 679,6	0,03
Lloyds Banking Group	1 894,9	5,20	9 851,3	0,03
Mapfre	160,7	17,95	2 884,3	0,01
MetLife	95,9	633,15	60 724,7	0,21
Mizuho Financial Group	141,2	116,76	16 486,7	0,06
Moody's	14,3	2 770,96	39 744,0	0,14
Morgan Stanley	37,9	770,74	29 245,0	0,10
MSCI	0,7	4 124,77	2 982,2	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	27,5	2 373,60	65 293,0	0,23
Nasdaq	8,2	1 555,26	12 829,4	0,04
NN Group	20,0	460,47	9 220,1	0,03
ORIX	158,9	172,23	27 367,1	0,09
Oversea-Chinese Banking	216,8	84,10	18 232,8	0,06
Phoenix Group Holdings	129,6	73,87	9 571,9	0,03
Poste Italiane	33,8	95,16	3 214,3	0,01
Progressive	120,5	1 172,72	141 320,8	0,49
Prudential	49,6	125,22	6 213,2	0,02
Prudential Financial	61,5	967,87	59 483,6	0,21
Raymond James Financial	27,5	899,49	24 760,2	0,09
Regions Financial	359,3	188,75	67 821,9	0,24
Royal Bank of Canada	12,4	985,51	12 220,3	0,04
S&P Global	75,5	3 423,96	258 337,8	0,90
Sampo A	7,8	443,55	3 445,1	0,01
SEB A	155,2	100,10	15 538,8	0,05
Signature Bank/New York NY	4,5	1 762,16	7 920,9	0,03
State Street	39,6	624,41	24 712,8	0,09
Svenska Handelsbanken A	119,9	87,50	10 489,0	0,04
Swiss Life Holding	3,5	4 927,81	17 345,9	0,06
Swiss Re	9,0	787,55	7 094,2	0,02
Synchrony Financial	113,4	280,43	31 807,3	0,11
T Rowe Price Group	14,8	1 141,77	16 846,8	0,06
Travelers Cos	18,9	1 696,35	32 098,3	0,11
Truist Financial	46,6	473,65	22 084,6	0,08
United Overseas Bank	61,5	193,81	11 919,3	0,04
US Bancorp	36,4	462,24	16 809,8	0,06
Wells Fargo	367,3	396,43	145 592,3	0,51
Zurich Insurance Group	4,4	4 417,70	19 300,9	0,07
Teollisuustuotteet ja -palvelut			1 655 729,2	5,74
3M	2,7	1 310,31	3 509,0	0,01
Allegion	149,3	1 004,59	149 974,5	0,52
Brambles	126,6	76,02	9 620,3	0,03
Brenntag	32,4	655,31	21 205,2	0,07
Caterpillar	7,1	1 823,04	12 974,6	0,05
CH Robinson Worldwide	1,9	1 039,24	1 934,0	0,01
Cintas	39,3	3 795,50	148 977,2	0,52
CSX	18,7	295,65	5 527,1	0,02
Cummins	33,4	1 948,60	65 030,7	0,23
Deutsche Post	96,4	376,82	36 324,3	0,13

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Eiffage	13,9	911,52	12 634,6	0,04
Emerson Electric	51,3	814,34	41 741,6	0,14
Epiroc A	808,6	156,80	126 783,3	0,44
Expeditors International of Washington	3,1	996,77	3 118,9	0,01
FANUC	13,5	1 607,27	21 698,1	0,08
FedEx	16,4	2 325,08	38 217,3	0,13
Ferguson	51,0	1 135,08	57 848,0	0,20
Fortune Brands Home & Security	1,9	606,21	1 128,8	0,00
Hitachi	79,0	487,17	38 486,8	0,13
Husqvarna B	184,6	75,10	13 864,1	0,05
Intertek Group	24,7	521,27	12 886,4	0,04
Knight-Swift Transportation Holdings	5,0	466,76	2 318,4	0,01
Komatsu	56,8	227,62	12 928,8	0,04
Nabtesco	303,2	239,88	72 731,4	0,25
Norfolk Southern	33,7	2 309,14	77 716,3	0,27
Owens Corning	0,9	757,48	712,0	0,00
Rotork	3 334,2	29,98	99 972,1	0,35
Schneider Electric	37,9	1 192,37	45 223,0	0,16
SG Holdings	52,4	173,21	9 076,3	0,03
Siemens	25,9	1 032,99	26 756,4	0,09
Techtronic Industries	69,5	107,27	7 455,1	0,03
United Parcel Service	4,9	1 834,66	8 991,7	0,03
United Rentals	53,3	2 448,99	130 577,8	0,45
Verisk Analytics	92,6	1 748,80	161 950,7	0,56
Vinci	103,0	901,35	92 855,8	0,32
Waste Management	53,4	1 553,41	82 978,5	0,29
Terveydenhuolto			3 775 875,0	13,10
Abbott Laboratories	35,1	1 111,33	38 960,9	0,14
AbbVie	179,2	1 564,00	280 230,1	0,97
Agilent Technologies	9,2	1 205,42	11 123,6	0,04
Align Technology	15,0	2 402,51	35 932,0	0,12
AmerisourceBergen	3,4	1 456,23	4 951,2	0,02
Amgen	42,9	2 487,45	106 749,0	0,37
Astellas Pharma	170,9	160,05	27 351,8	0,09
AstraZeneca	24,5	1 338,13	32 718,7	0,11
AstraZeneca ADR	6,0	672,53	4 023,1	0,01
Baxter International	60,9	664,82	40 463,7	0,14
Becton Dickinson and	48,7	2 548,54	124 100,9	0,43
Biogen	9,7	2 073,24	20 098,0	0,07
Bristol-Myers Squibb	156,2	789,25	123 281,0	0,43
Cardinal Health	10,8	540,91	5 833,1	0,02
Cigna	48,1	2 717,49	130 697,7	0,45
CVS Health	183,9	955,53	175 734,1	0,61
Danaher	6,5	2 571,88	16 814,9	0,06
DaVita	6,4	815,99	5 233,7	0,02
DENTSPLY SIRONA	10,2	365,06	3 714,5	0,01
Dexcom	2,4	763,23	1 813,4	0,01
Edwards Lifesciences	9,8	972,81	9 526,7	0,03
Elevance Health	43,0	4 995,26	215 011,2	0,75
Eli Lilly	12,9	3 322,57	43 004,0	0,15
Fresenius	128,5	308,16	39 595,0	0,14
Gilead Sciences	53,0	633,56	33 562,9	0,12
GSK	126,0	219,66	27 672,0	0,10
HCA Healthcare	13,8	1 717,74	23 752,9	0,08
Henry Schein	1,3	782,77	992,6	0,00
Hologic	17,5	715,21	12 512,6	0,04
IDEXX Laboratories	2,2	3 574,30	7 845,6	0,03
Illumina	1,8	1 868,39	3 407,9	0,01
Intuitive Surgical	3,5	2 038,48	7 047,0	0,02
IQVIA Holdings	0,7	2 203,84	1 591,2	0,01
Johnson & Johnson	146,2	1 813,07	264 994,1	0,92
Laboratory Corp of America	5,6	2 427,50	13 528,5	0,05
McKesson	26,3	3 347,97	88 071,6	0,31
Medtronic	93,1	920,26	85 652,4	0,30
Merck	452,8	947,92	429 219,0	1,49
Mettler-Toledo International	1,2	11 650,99	13 876,3	0,05
Moderna	9,1	1 414,48	12 888,8	0,04
Ono Pharmaceutical	53,5	263,49	14 096,6	0,05
Organon	10,2	351,59	3 571,1	0,01
Pfizer	317,8	527,74	167 695,4	0,58
Quest Diagnostics	6,7	1 391,96	9 340,1	0,03
Regeneron Pharmaceuticals	2,1	6 037,80	12 480,1	0,04
ResMed	1,9	2 179,98	4 061,3	0,01
Roche Holding	28,0	3 400,72	95 172,4	0,33
Sanofi	64,7	1 033,84	66 928,0	0,23
Sartorius	10,2	3 573,25	36 354,3	0,13
Sonic Healthcare	95,3	234,29	22 332,5	0,08
Stryker	78,5	2 004,54	157 404,7	0,55
Takeda Pharmaceutical	76,7	288,91	22 159,7	0,08
Thermo Fisher Scientific	49,7	5 487,12	272 803,1	0,95
UnitedHealth Group	51,0	5 274,77	268 891,8	0,93
Universal Health Services	19,4	1 034,87	20 113,7	0,07
Vertex Pharmaceuticals	8,1	2 863,00	23 296,2	0,08
Waters	2,6	3 369,05	8 796,6	0,03
West Pharmaceutical Services	6,5	3 055,30	19 835,0	0,07
Zimmer Biomet Holdings	3,7	1 064,95	3 979,7	0,01
Zimvie	0,0	168,75	0,2	0,00
Zoetis	13,0	1 763,71	22 984,6	0,08
Viestintäpalvelut			1 550 463,1	5,38
Activision Blizzard	175,2	794,39	139 152,2	0,48
Alphabet	5,1	22 189,31	113 165,5	0,39
Alphabet	25,3	22 336,57	564 713,2	1,96
AT&T	407,5	214,82	87 531,3	0,30
Comcast	324,3	397,97	129 043,8	0,45
Electronic Arts	27,6	1 248,10	34 397,5	0,12

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
KDDI	166,1	324,56	53 908,7	0,19
Meta Platforms	64,7	1 643,70	106 314,4	0,37
Nippon Telegraph & Telephone	389,1	294,82	114 713,2	0,40
Pinterest	1,9	188,39	350,4	0,00
Rogers Communications	33,2	488,13	16 205,9	0,06
Singapore Telecommunications	824,8	18,68	15 407,0	0,05
Telstra	293,2	27,33	8 011,5	0,03
Universal Music Group	37,1	202,48	7 513,6	0,03
Verizon Communications	193,2	520,65	100 604,4	0,35
Vivendi	84,5	102,42	8 654,4	0,03
Vodafone Group	694,8	15,82	10 989,6	0,04
Walt Disney	1,8	955,53	1 757,2	0,01
Warner Bros Discovery	77,4	131,94	10 212,1	0,04
Ziff Davis	36,9	753,88	27 817,3	0,10
Yhdyskuntapalvelut			586 509,3	2,03
Constellation Energy	20,6	597,57	12 296,2	0,04
Edison International	29,9	644,26	19 294,8	0,07
EDP - Energias de Portugal	610,8	47,49	29 009,5	0,10
Endesa	186,6	191,30	35 702,5	0,12
Enel	625,5	55,88	34 952,0	0,12
Entergy	32,2	1 155,34	37 193,9	0,13
Exelon	58,0	459,05	26 614,9	0,09
Iberdrola	727,7	105,74	76 949,7	0,27
Public Service Enterprise Group	106,9	642,20	68 672,2	0,24
SSE	195,3	201,75	39 407,7	0,14
Xcel Energy	284,8	724,67	206 416,1	0,72

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			66 652,4	0,23
Tencent Holdings ADR	145,2	459,05	66 652,4	0,23

Rahastot 7 810 352,5 27,09

Osakerahastot			7 810 352,5	27,09
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-SEK	674,7	1 463,30	987 242,0	3,42
Nordea 1 - Global Portfolio Fund BI-SEK	3 141,0	368,68	1 158 035,3	4,02
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd BI-SEK	519,7	1 263,12	656 432,0	2,28
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-SEK	1 254,0	1 531,10	1 920 060,7	6,66
Nordea Emerging Market Equities A growth SEK	7 305,2	289,96	2 118 175,9	7,35
Nordea Global Dividend Fund A growth SEK	3 987,2	243,38	970 406,6	3,37

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-7 139,6	-0,02
Osakejohdannaiset			-7 139,6	-0,02
Futuurisopimukset			-7 139,6	-0,02
MSCI EmgMkt 9/2022	36,4	-196,41	-7 139,6	-0,02
Vakioimattomat johdannaisopimukset			14 873,3	0,05
Valuuttajohdannaiset			14 873,3	0,05
Terminisopimukset			14 873,3	0,05
FX FWD EUR/SEK 31-08-2022			11,6	0,00
FX FWD GBP/SEK 31-08-2022			3,0	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
FX FWD JPY/SEK 31-08-2022			-13,0	0,00
FX FWD USD/SEK 31-08-2022			14 871,7	0,05

Arvopaperit yhteensä	28 404 258,8	98,54
Johdannaisopimukset	7 733,7	0,03
Kassa ja muut varat, netto	414 500,9	1,44

Rahaston arvo	28 826 493,3	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	168 062,4	98,15
Kasvuosuus I	3 112,9	1,85
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	687,1
GBP	214,3
JPY	449,7
SEK	-367 306,2
USD	380 828,5

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	369 428,1
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet	
BNP Paribas SA	
Morgan Stanley Europe SE	
BofA Securities Europe SA	

Nordea Discretionary Swedish Equity

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Discretionary Swedish Equity on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden alussa oletimme, että koronapandemian vaikutukset helpottaisivat ja globaalien toimitusketjujen tilanne paranisi. Toimitusketjuihin kohdistui kuitenkin edelleen paineita, kun raaka-ainekustannukset nousivat voimakkaasti Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja Kiinan nollatoleranssi koronavirukselle johti pitkäaikaisiin rajoitustoimiin osassa maata. Tämän vuoksi inflaatio kiihtyi, mihin keskuspankit ovat vastanneet nostamalla korkoja. Kustannusten ja korkojen nousu on painanut osakemarkkinoita.

Tällä hetkellä markkinat yrittävät ratkaista, millaisia vaikutuksia korkealla inflaatiolla ja korkojen nousulla tulee olemaan. Hidastuuko talous maltillisesti vai ajautuu se taantumaan? Korkotaso on ollut matala viime vuosina ja yhtiöiden arvostuksissa on ollut suuria eroja. Koronnostot ovat kuitenkin normalisoineet tilannetta jonkin verran.

Tuottoa paransivat muun muassa Sampo ja Tryg sekä alipaino Atlas Copcossa. Sen sijaan omistuksemme Storskogenissa ja Thulesa sekä alipaino AstraZenecassa heikensivät tuottoa. Atlas Copcon pörssikurssi on kehittynyt vahvasti viime vuosina. Moniin muihin teollisuusyrityksiin verrattuna sen arvostus on noussut korkealle tasolle. Korkojen nousu alkoi painaa yhtiön korkeaa arvostusta ja sen osakekurssi kehittyi heikosti vuoden alkupuoliskolla.

Myös Thulen kurssi on noussut viime vuosina, mikä johtuu osittain yhtiön tuotteiden lisääntyneestä kysynnästä koronapandemian aikana. Huolet kuluttajien halusta ja kyvystä kuluttaa ovat lisääntyneet, kun inflaatio on kiihtynyt ja korot nousseet. Tämä on vaikuttanut osakekurssiin negatiivisesti.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyyden tietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 21.3.2017
Perusvaluutta SEK

Riskitaso

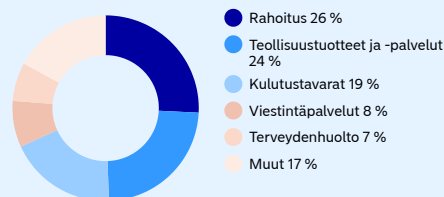
1 2 3 4 5 **6** 7

Pienempi riski Tyypillisesti pienemmät tuotot Suurempi riski Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	3 519,6	4 568,9	3 418,6
Kasvuosuus C, SEK	136,56533	181,08148	137,88459
Tuotto-osuus C, SEK	103,33080	140,33970	108,97950
Kasvuosuus I, SEK	138,84706	183,82592	139,55646

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,70
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	0,70
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	13 769,6
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-24,58
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-24,47
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	20,28
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,19
Salkun kiertonopeus, %	45

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

XACT OMXS30 0,10 %, rekisteröintimaa Ruotsi

Sijoitukset 30.6.2022 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			3 447 534,7	97,95
Informaatioteknologia, IT			223 412,5	6,35
Ericsson B	1 756,2	76,06	133 575,7	3,80
Nokia	1 900,3	47,27	89 836,8	2,55
Kulutustavarat			658 047,6	18,70
Autoliv SDB	251,1	722,00	181 328,9	5,15
Dometic Group	1 113,9	58,66	65 341,4	1,86
Hennes & Mauritz B	1 561,0	121,34	189 409,2	5,38
Thule Group AB	330,7	249,20	82 419,2	2,34
Volvo Car B	2 062,2	67,67	139 549,0	3,96
Perusteollisuus			110 049,0	3,13
Chr. Hansen Holding	78,3	745,61	58 380,9	1,66
UPM-Kymmene	167,4	308,70	51 668,1	1,47
Päivittäistavarat			213 600,7	6,07
Essity B	802,4	266,20	213 600,7	6,07
Rahoitus			901 690,9	25,62
EQT	272,2	206,80	56 285,4	1,60
Gjensidige Forsikring	201,1	207,08	41 648,0	1,18
Kinnevik B	339,9	164,15	55 789,7	1,59
Nordea Bank	2 125,3	90,00	191 271,5	5,43
Sampo A	284,4	443,55	126 123,5	3,58
SEB A	1 400,2	100,10	140 158,3	3,98
Svenska Handelsbanken A	1 613,9	87,50	141 219,3	4,01
Tryg	650,4	229,38	149 195,2	4,24
Teollisuustuotteet ja -palvelut			823 861,8	23,41
ABB Ltd	648,3	269,70	174 836,0	4,97
Atlas Copco A	725,7	95,24	69 111,4	1,96
Electrolux Professional B	1 475,9	53,75	79 331,1	2,25
Sandvik	1 105,8	164,15	181 522,2	5,16
Storskogen Group B	3 401,1	14,24	48 414,2	1,38
TRATON SE	239,0	147,10	35 160,0	1,00
Volvo B	1 501,1	156,88	235 486,9	6,69
Terveydenhuolto			234 356,2	6,66
Arjo B	231,5	64,25	14 871,4	0,42
AstraZeneca	43,5	1 344,00	58 494,9	1,66
Elekta B	1 381,9	70,78	97 810,2	2,78
Swedish Orphan Biovitrum	284,6	222,00	63 179,6	1,80
Viestintäpalvelut			282 516,0	8,03
Millicom Int. Cellular SDB	686,8	144,90	99 522,5	2,83
Tele2 B	848,5	116,00	98 424,3	2,80
Viaplay Group B	406,0	208,30	84 569,2	2,40

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			24 929,8	0,71
Indeksiosuusrahastot			24 929,8	0,71
XACT OMXS30	100,7	247,55	24 929,8	0,71
Arvopaperit yhteensä			3 472 464,5	98,66
Kassa ja muut varat, netto			47 114,8	1,34
Rahaston arvo			3 519 579,3	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	25 166,7	97,65
Kasvuosuus I	595,4	2,35
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

Nordea Equity Opportunities

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä Venäjä hyökkäsi Ukrainaan, inflaatio ylitti sitkeästi odotukset, Fed aloitti koronnostot ja Yhdysvaltain korkokäyrä kääntyi hetkellisesti laskeväksi. Venäjän hyökättyä Ukrainaan länsimaat ovat määränneet ankaria talouspakotteita, jotka ovat heijastuneet laajasti eri omaisuusluokkiin. Kiinan näkymät olivat vaikeat maan kamppaillessa koronatilanteen sekä Ukrainan sodan myötä heikentyneen ulkoisen kysynnän kanssa.

Eri omaisuuslajien tuotot jäivät laajalla rintamalla negatiivisiksi riskinottohalukkuuden katoamisen ja volatiliiteetin kasvun myötä. Raaka-aineet olivat poikkeus, sillä Brent-raakaöljyn hinta nousi 38 % ja maakaasun 55 %. Myös metallien ja maataloustuotteiden hinnat nousivat. Hintojen noususta hyötyivät Lähi-idän maat Kuwait, Saudi-Arabia ja Yhdistyneet Arabiemiirikunnat sekä Etelä-Afrikka, Brasilia ja Meksiko.

Vuoden toisella neljänneksellä pelot taloustaantumasta kasvoivat. Keskuspankit joutuvat nostamaan ohjauskorkoja odotettua aggressiivisemmin nousevien inflaatiolukujen vuoksi. Monet suhdanneindikaattorit niin euroalueella kuin Yhdysvalloissakin viittaavat kasvun hidastumiseen. Taantumien pelko heijastui myös teollisuusmetalleihin, joiden hinnat laskivat yli 10 % vuoden toisella neljänneksellä. Kesäkuussa Brent-öljyn hinta laski ensimmäistä kertaa yhden kalenterikuukauden aikana kuluvaan vuonna. Merkittävin syy öljyn hinnan laskulle oli odotuksia huomattavasti korkeammat Yhdysvaltojen inflaatioluvut.

Toisella neljänneksellä kehittyvät markkinat tuottivat kehittyneitä markkinoita paremmin kiinalaisosakkeiden kurssinousun vuoksi. Kiinan viennin kasvu ja teollisuustuotannon luvut kohentuivat, kun tiukkoja koronarajoituksia ryhdyttiin purkamaan. Latinalaisen Amerikan osakkeet kärsivät teollisuusmetallien hintojen laskusta eniten.

Sijoitustyyliä matalan volatiliiteetin osakkeet ja arvo-osakkeet olivat alkuvuonna vahvimmat. Heikoimmin menestyivät kasvu- ja laatuhyötöt. Sektoreista vahvimpia olivat yleishyödylliset palvelut ja kiinteistöt. Selvästi heikoin oli informaatioteknologia.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 4.3.2015

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

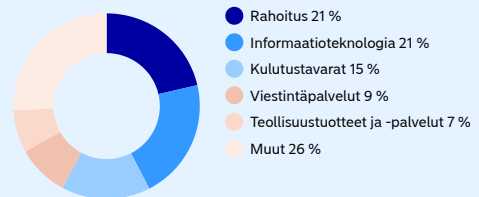
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	420,1	482,8	1 008,2
Kasvuosuus C, EUR	12,60903	14,21192	13,36623
Tuotto-osuus C, EUR	11,36976	13,01431	12,47387
Kasvuosuus I, EUR	13,25723	14,90889	13,95866
Tuotto-osuus I, EUR	11,86514	13,55066	12,92930

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	0,87
Juoksevat kulut I, %	0,42
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,09
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	394,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-11,28
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-11,08
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	14,84
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,23
Salkun kiertonopeus, %	52

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

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

Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D 0,25 %, rekisteröintimaa Luxemburg

iShares MSCI Taiwan UCITS ETF 0,74 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			257 474,8	61,28
Energia			0,3	0,00
Surgutneftegas PJSC	255,1	0,00	0,2	0,00
Tatneft PJSC	30,8	0,00	0,0	0,00
Informaatioteknologia, IT			59 950,2	14,27
ASPEED Technology	17,6	61,26	1 078,2	0,26
AUO	178,0	0,53	93,5	0,02
BYD Electronic International	51,0	3,03	154,4	0,04
Catcher Technology	99,0	5,34	528,3	0,13
Delta Electronics	170,0	7,14	1 214,1	0,29
Delta Electronics Thailand	12,4	9,05	112,2	0,03
Glodon	95,8	7,81	747,8	0,18
GoerTek	86,0	4,82	414,5	0,10
HCL Technologies	172,9	11,82	2 043,1	0,49
Infosys	198,5	17,75	3 522,8	0,84
LEENO Industrial	4,5	96,08	433,5	0,10
Lenovo Group	278,0	0,90	249,3	0,06
LG Innotek	5,8	253,12	1 457,5	0,35
MediaTek	160,0	20,99	3 358,3	0,80
Nanya Technology	41,0	1,59	65,3	0,02
Samsung Electro-Mechanics	15,5	96,45	1 493,4	0,36
Samsung Electronics	270,6	42,13	11 399,3	2,71
Samsung Electronics	25,9	38,43	994,5	0,24
Samsung SDI	6,5	393,17	2 546,6	0,61
Silergy	10,0	77,22	772,2	0,18
SK Hynix	17,3	67,25	1 164,6	0,28
SK Square	1,0	28,86	28,4	0,01
Sunny Optical Technology Group	54,4	15,65	851,3	0,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 284,0	15,35	19 705,6	4,69
Tata Consultancy Services	72,6	39,67	2 880,6	0,69
Unimicron Technology	167,0	5,11	853,4	0,20
United Microelectronics	378,0	1,26	477,1	0,11
Vanguard International Semiconductor	192,0	2,48	475,4	0,11
Wipro	88,9	5,05	449,3	0,11
Xinyi Solar Holdings	260,1	1,48	385,7	0,09
Kiinteistöt			4 342,3	1,03
Aldar Properties PJSC	1 493,0	1,16	1 736,5	0,41
China Resources Mixc Lifestyle Services	155,2	4,76	738,7	0,18
Country Garden Services Holdings	300,0	4,28	1 282,9	0,31
KE Holdings ADR	23,7	16,46	390,2	0,09
NEPI Rockcastle	38,1	5,10	194,0	0,05
Kulutustavarat			40 035,7	9,53
Alibaba Group Holding	390,1	13,69	5 341,0	1,27
Alibaba Group Holding ADR	52,9	107,41	5 679,8	1,35
Alibaba Health Information Technology	288,0	0,66	190,3	0,05
Allegro.eu	36,1	5,06	182,7	0,04
Americanas	24,2	2,37	57,4	0,01
Bajaj Auto	26,5	45,00	1 193,8	0,28
BYD	47,5	38,42	1 824,9	0,43
Coway	4,8	47,23	224,8	0,05
Ecovacs Robotics	19,9	17,48	347,9	0,08
Falabella	237,8	2,16	513,1	0,12
Fuyao Glass Industry Group	57,2	4,87	278,5	0,07
Haier Smart Home	277,4	3,55	986,0	0,23
Hankook Tire & Technology	18,8	24,35	457,5	0,11
Hero MotoCorp	31,7	33,02	1 045,8	0,25
Hotai Motor	36,0	19,54	703,4	0,17
JD Health International	65,8	7,53	495,5	0,12
JD.com	81,0	30,93	2 506,2	0,60
JD.com ADR	19,0	60,59	1 153,5	0,27
Jubilant Foodworks	154,7	6,22	962,2	0,23
LG Electronics	20,0	65,26	1 302,7	0,31
Li Ning	190,5	8,90	1 694,5	0,40
Lojas Renner	359,5	4,03	1 447,4	0,34
Magazine Luiza	152,7	0,43	65,3	0,02
Meituan	202,6	23,76	4 814,0	1,15
MercadoLibre	1,2	595,42	737,1	0,18
Naspers	6,9	137,57	944,6	0,22
NIO ADR	47,0	20,24	951,2	0,23
Pinduoduo ADR	27,5	57,96	1 595,6	0,38
Topsports International Holdings	485,0	0,87	423,1	0,10
Vipshop Holdings ADR	25,0	9,22	230,7	0,05
XPeng ADR	7,9	29,42	233,4	0,06
Yadea Group Holdings	446,0	1,88	838,2	0,20
Yum China Holdings	13,5	45,44	613,7	0,15
Perusteollisuus			17 745,1	4,22
Antofagasta	78,8	13,32	1 050,2	0,25
China Jushi	416,4	2,50	1 039,9	0,25
China Steel	1 993,0	0,92	1 828,1	0,44
CMOC Group	2 481,0	0,54	1 329,6	0,32
Ganfeng Lithium	47,3	10,57	499,9	0,12
Gold Fields	87,7	9,05	793,9	0,19
Hindalco Industries	364,3	4,11	1 497,7	0,36
Impala Platinum Holdings	128,0	10,58	1 354,5	0,32
Indorama Ventures	1 104,9	1,28	1 410,8	0,34

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
KGHM Polska Miedz	52,1	25,27	1 315,8	0,31
Klabin	386,7	3,72	1 438,8	0,34
LG Chem	2,4	381,35	896,9	0,21
LG Chem	0,6	177,74	112,9	0,03
Lotte Chemical	0,7	133,03	89,4	0,02
PhosAgro PJSC GDR	21,0	0,00	0,0	0,00
Polyus PJSC GDR	1,1	0,00	0,0	0,00
Severstal PAO GDR	6,7	0,00	0,0	0,00
Siam Cement PCL/The	213,6	10,16	2 170,2	0,52
Suzhou TA&A Ultra Clean Technology	37,4	12,54	468,9	0,11
Zhejiang Huayou Cobalt	32,6	13,72	447,4	0,11
Päivittäistavarat			18 624,7	4,43
Arca Continental	313,0	6,25	1 957,0	0,47
Chacha Food	30,9	8,17	252,3	0,06
China Feihe	289,0	1,10	318,9	0,08
China Mengniu Dairy	394,0	4,79	1 887,3	0,45
CJ CheilJedang	0,7	280,10	205,9	0,05
Dabur India	133,0	6,02	800,6	0,19
Foshan Haitian Flavouring & Food	132,7	12,96	1 719,8	0,41
Grupo Bimbo	321,4	3,11	999,7	0,24
Hindustan Unilever	54,9	27,08	1 486,6	0,35
Kuala Lumpur Kepong	145,7	4,78	696,3	0,17
LG H&H	2,1	502,55	1 059,4	0,25
LG H&H	0,6	241,30	149,6	0,04
Magnit PJSC	13,3	0,00	0,0	0,00
Marico	177,2	5,80	1 028,1	0,24
Nestle India	1,1	212,10	228,4	0,05
Raia Drogasil	406,6	3,48	1 415,5	0,34
Shoptree Holdings	29,0	11,50	334,1	0,08
Tata Consumer Products	163,6	8,58	1 402,7	0,33
Tingyi Cayman Islands Holding	362,0	1,64	595,3	0,14
Unilever Indonesia	306,4	0,31	94,2	0,02
Varun Beverages	115,8	9,60	1 111,7	0,26
Vinda International Holdings	80,0	2,46	196,7	0,05
Want Want China Holdings	676,0	0,83	564,1	0,13
Yifeng Pharmacy Chain	15,9	7,58	120,4	0,03
Rahoitus			59 239,4	14,10
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	721,0	2,32	1 669,6	0,40
Agricultural Bank of China	1 861,0	0,36	674,0	0,16
AIA Group	207,4	10,41	2 158,2	0,51
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	270,7	1,99	539,2	0,13
Banco Bradesco	523,2	3,16	1 652,3	0,39
Banco do Brasil	142,7	5,95	848,8	0,20
Banco Santander Brasil	109,1	5,29	577,2	0,14
Bancolombia	24,7	7,58	187,1	0,04
Bancolombia	75,5	8,27	624,5	0,15
Bank Mandiri Persero	622,7	0,51	318,0	0,08
Bank of China	2 812,0	0,38	1 076,9	0,26
Bank Rakyat Indonesia Persero	6 137,4	0,27	1 641,3	0,39
BB Seguridade Participacoes	49,9	4,68	233,4	0,06
BDO Unibank	288,6	1,93	556,3	0,13
Capitec Bank Holdings	12,2	116,74	1 420,5	0,34
Cathay Financial Holding	787,0	1,64	1 291,5	0,31
Chailase Holding	60,4	6,72	405,9	0,10
China CITIC Bank	193,0	0,43	82,9	0,02
China Construction Bank	3 628,0	0,64	2 339,3	0,56
China Galaxy Securities	841,5	0,55	466,4	0,11
China Life Insurance	502,0	1,67	839,0	0,20
China Merchants Bank	115,4	6,05	698,5	0,17
China Merchants Bank	69,0	6,42	443,2	0,11
CIMB Group Holdings	1 108,7	1,08	1 197,8	0,29
Commercial International Bank Egypt GDR	469,0	1,60	750,2	0,18
Credicorp	2,3	113,95	263,7	0,06
CTBC Financial Holding	1 125,0	0,81	910,4	0,22
East Money Information	623,6	3,64	2 271,9	0,54
Emirates NBD Bank PJSC	382,0	3,45	1 317,9	0,31
Eurobank Ergasias Services and Holdings	706,5	0,84	595,7	0,14
Everbright Securities	127,2	0,67	84,8	0,02
Fubon Financial Holding	1 032,9	1,93	1 991,5	0,47
Grupo Financiero Banorte	467,9	5,30	2 478,1	0,59
Hana Financial Group	50,0	29,08	1 453,1	0,35
HDFC Bank	120,9	16,37	1 979,3	0,47
HDFC Life Insurance	118,4	6,68	790,8	0,19
Hong Kong Exchanges & Clearing	29,8	47,23	1 407,4	0,34
Housing Development Finance	42,0	26,36	1 106,9	0,26
Huatai Securities	409,8	1,42	583,6	0,14
ICICI Bank	360,5	8,59	3 095,3	0,74
Itau Unibanco Holding	484,2	4,15	2 010,4	0,48
Itausa	1 149,3	1,54	1 772,6	0,42
KB Financial Group	31,7	35,59	1 129,8	0,27
Malayan Banking	118,6	1,87	221,9	0,05
Moneta Money Bank	40,8	3,44	140,5	0,03
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	98,6	0,00	0,1	0,00
Muangthai Capital	102,9	1,16	119,5	0,03
OTP Bank Nyrt	59,8	21,24	1 270,9	0,30
Ping An Insurance Group Co of China	487,5	6,53	3 182,2	0,76
Piramal Enterprises	19,1	20,10	384,4	0,09
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	23,5	5,95	139,9	0,03
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	20,9	6,35	132,8	0,03
RHB Bank	605,8	1,25	756,1	0,18
Santander Bank Polska	9,2	49,26	454,2	0,11
Sberbank of Russia PJSC	391,2	0,00	0,4	0,00
Shinhan Financial Group	73,2	27,38	2 003,1	0,48
Standard Bank Group	15,9	9,11	145,1	0,03
State Bank of India	193,2	5,66	1 092,8	0,26

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Taishin Financial Holding	1 401,0	0,53	736,3	0,18
TCS Group Holding GDR	5,7	0,00	0,0	0,00
Yuanta Financial Holding	469,0	0,64	297,9	0,07
ZhongAn Online P&C Insurance	72,3	3,13	226,0	0,05
Teollisuustuotteet ja -palvelut			15 413,0	3,67
CJ	15,1	57,42	868,5	0,21
Contemporary Amperex Technology	17,6	76,60	1 348,1	0,32
Grupo Aeroportuario del Sureste	61,3	19,08	1 169,5	0,28
Havells India	75,9	13,33	1 011,4	0,24
LG	25,7	57,57	1 480,1	0,35
Localiza Rent a Car	143,5	9,55	1 370,0	0,33
Ming Yang Smart Energy Group	228,5	4,85	1 107,9	0,26
Riyue Heavy Industry	172,0	3,64	626,7	0,15
Siemens	15,7	29,14	457,2	0,11
Sinotrans	991,0	0,28	272,8	0,06
Sinotrans	404,9	0,56	225,4	0,05
Sungrow Power Supply	101,5	14,09	1 429,8	0,34
WEG	189,7	4,74	900,0	0,21
Wuxi Lead Intelligent Equipment	164,7	9,06	1 492,6	0,36
Zhejiang Expressway	1 470,0	0,89	1 302,2	0,31
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	684,4	0,51	350,9	0,08
Terveydenhuolto			10 290,5	2,45
3SBio	1 048,5	0,76	800,5	0,19
China Medical System Holdings	684,0	1,50	1 024,4	0,24
Cipla	119,2	11,14	1 327,8	0,32
CSPC Pharmaceutical Group	710,0	0,95	676,7	0,16
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	44,5	11,84	526,9	0,13
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	597,6	0,96	572,3	0,14
Hartalega Holdings	152,2	0,67	101,4	0,02
IHH Healthcare	341,9	1,40	480,4	0,11
Kalbe Farma	9 609,9	0,11	1 028,0	0,24
Livzon Pharmaceutical Group	216,0	3,32	717,5	0,17
Pharmaron Beijing	12,2	9,61	116,8	0,03
Richter Gedeon Nyrt	39,1	17,30	675,7	0,16
Shandong Weigao Group Medical Polymer	325,6	1,12	363,3	0,09
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	8,9	44,93	399,8	0,10
WuXi AppTec	18,8	12,79	240,4	0,06
Wuxi Biologics Cayman	141,0	8,78	1 238,7	0,29
Viestintäpalvelut			26 828,8	6,39
Advanced Info Service	364,8	5,28	1 927,6	0,46
Baidu ADR	11,5	141,30	1 622,7	0,39
Info Edge India	18,6	45,64	846,7	0,20
Kakao	11,6	51,66	597,3	0,14
Mobile TeleSystems PJSC	98,1	0,00	0,1	0,00
MTN Group	162,3	7,78	1 262,6	0,30
MultiChoice	107,4	6,78	728,0	0,17
NAVER	3,9	177,37	689,8	0,16
NetEase ADR	18,6	87,19	1 619,5	0,39
PLDT	10,9	29,31	319,8	0,08
Telkom Indonesia Persero	5 436,5	0,26	1 401,3	0,33
Tencent Holdings	315,6	43,36	13 685,0	3,26
Turkcell Iletisim Hizmetleri	422,8	0,94	397,4	0,09
Vodafone Group	226,8	7,63	1 731,0	0,41
Yhdyskuntapalvelut			5 004,8	1,19
Beijing Enterprises Water Group	6 036,0	0,29	1 750,3	0,42
China Longyuan Power Group	208,0	1,85	385,8	0,09
Cia Energetica de Minas Gerais	326,8	1,87	612,1	0,15
Enel Chile	11 415,4	0,02	244,1	0,06
Energisa	15,1	7,29	110,1	0,03
Power Grid Corp of India	739,5	2,57	1 902,4	0,45

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			0,0	0,00
LUKOIL PJSC ADR	26,8	0,00	0,0	0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	0,1	0,00	0,0	0,00
Rahastot			133 917,0	31,87
Indeksiosuusrahastot			7 862,2	1,87
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D	153,7	51,14	7 862,2	1,87
Lyhyen koron rahastot			144,7	0,03
Nordea Moderate Yield B growth	13,9	10,40	144,7	0,03
Osakerahastot			125 910,0	29,97
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Y- EUR	646,7	73,69	47 658,9	11,34
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y- EUR	7,5	119,76	898,0	0,21
Nordea Emerging Market Equities A growth	2 857,5	27,07	77 353,2	18,41

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-480,6	-0,11
Osakejohdannaiset			-480,6	-0,11
Futuurisopimukset			-480,6	-0,11
EURO STOXX 50 9/2022	0,1	-94,00	-7,5	-0,00
FTSE/JSE TOP 40 9/2022	1,0	-0,85	-85,4	-0,02
HSCEI Futures 7/2022	5,0	-10,52	-52,6	-0,01
MSCI EmgMkt 9/2022	14,5	-18,34	-265,9	-0,06
S&P500 EMINI FUT 9/2022	1,0	-69,12	-69,1	-0,02
Vakioimattomat johdannaisopimukset			420,2	0,10
Valuuttajohdannaiset			420,2	0,10
Terminisopimukset			420,2	0,10
FX FWD EUR/USD 15-07-2022			420,2	0,10
Arvopaperit yhteensä			391 391,8	93,16
Johdannaisopimukset			-60,3	-0,01
Kassa ja muut varat, netto			28 813,6	6,86
Rahaston arvo			420 145,0	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	26 565,0	83,82
Kasvuosuus C	4 676,8	14,04
Tuotto-osuus I	749,2	2,12
Tuotto-osuus C	9,4	0,03

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-10 003,2
USD	10 423,4

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	25 746,0
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Poikkeuksellisen vuoden 2021 jälkeen vuoden 2022 alkupuolisko oli vaikea sekä osake- että korkomarkkinoilla. Useat eri tekijät vaikuttivat markkinoihin negatiivisesti. Näitä olivat mm. useiden kiinalaisten kaupunkien ja alueiden koronarajoitukset, monien eri toimialojen komponenttipula ja logistiikkaongelmat, huolet Ukrainan sodan taloudellisista vaikutuksista sekä riski koronnostotahdin kiihtymisestä inflaation hillitsemiseksi.

Eurooppa tuo merkittävän osuuden käyttämästään öljystä ja maakaasusta Venäjältä, minkä vuoksi se on ollut erittäin haavoittuvassa asemassa Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Riskit talouden merkittävälle heikkenemiselle vetivät Euroopan osakemarkkinat laskuun vuoden ensimmäisten kuukausien aikana. Toukokuussa markkinat kääntyivät kuitenkin nousuun. Ison-Britannian osakemarkkinat kehittivät verrattain hyvin monista poliittisista haasteista huolimatta. Näitä markkinoita hallitsevat suuret energia- ja raaka-aineyhtiöt, jotka hyötyivät energian hintojen merkittävästä noususta ja hyödykkeiden yleisesti ottaen vahvasta kysynnästä. Saksan markkinat laskivat, sillä ne ovat vahvasti riippuvaisia venäläisestä kaasusta.

Vuoden alkupuolisko oli rahastolle vaikeaa aikaa. Rahasto sijoittaa lähinnä kasvuvuosakkeisiin joten se kärsi, kun markkinat suosivat arvo-osakkeita markkinamyllyssä. Eniten tuottoa heikensi ranskalainen hoiva-alan yritys Orpea. Vuoden alussa sen sveitsiläistä sivuliikettä syytettiin mahdollisista taloudellisista väärinkäytöksistä, minkä vuoksi osakekurssi laski. NOS Telecom ja sveitsiläinen vakuutusyhtiö Helvetia Holding puolestaan hyötyivät arvoyhtiöinä markkinatilanteesta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaista suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 23.10.2013

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

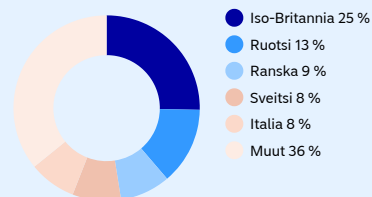
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	54,7	69,1	44,5
Kasvuosuus A, EUR	23,28499	28,97458	22,91232
Kasvuosuus A, NOK	240,51977	290,29692	239,83569
Kasvuosuus A, SEK	249,40994	298,21829	229,60043
Tuotto-osuus A, EUR	19,65561	25,03596	20,19214
Kasvuosuus I, EUR	8,90676	11,04162	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,62
Juoksevat kulut I, %	0,88
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	449,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

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

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-19,64
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-17,15
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-16,37
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-19,33
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	17,74
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,37
Salkun kiertonopeus, %	-2

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

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

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			50 418,5	92,10
Energia			503,7	0,92
Friedrich Vorwerk Group	20,6	24,50	503,7	0,92
Informaatioteknologia, IT			4 442,0	8,11
Bytes Technology Group	127,9	4,79	612,3	1,12
Kin & Carta	273,1	2,02	552,8	1,01
Mintra Holding	1 642,4	0,36	588,3	1,07
NCC Group	450,1	2,18	979,4	1,79
Secunet Security Networks	2,7	277,50	739,8	1,35
Sesa	8,1	119,20	969,3	1,77
Kiinteistöt			1 247,2	2,28
Grand City Properties	64,9	12,74	827,1	1,51
Inmobiliaria Colonial Socimi	69,0	6,09	420,1	0,77
Kulutustavarat			5 307,8	9,70
Auction Technology Group	50,8	10,54	535,0	0,98
IVS Group	297,2	4,59	1 364,2	2,49
Musti Group	24,4	16,63	405,1	0,74
Profoto Holding	158,0	10,25	1 620,1	2,96
VAA Vista Alegre Atlantis	602,0	0,75	451,5	0,82
Watches of Switzerland Group	107,1	8,70	931,9	1,70
Perusteollisuus			4 387,8	8,02
Corticeira Amorim SGPS	106,4	10,56	1 123,7	2,05
Elopak	215,4	1,58	340,3	0,62
SIG Group	59,8	20,84	1 246,6	2,28
SOL	52,3	16,04	839,4	1,53
TFF	26,2	32,00	837,8	1,53
Päivittäistavarat			3 920,9	7,16
AAK	56,5	15,49	875,5	1,60
Cloetta	525,4	1,95	1 025,2	1,87
MARR	55,5	13,18	731,3	1,34
Viscofan	24,7	52,10	1 288,9	2,35
Rahoitus			5 107,9	9,33
Baloise Holding	4,5	154,63	691,5	1,26
Coface	110,8	9,95	1 102,0	2,01
FinecoBank Banca Fineco	61,9	11,37	703,9	1,29
Helvetia Holding	6,9	110,82	759,8	1,39
Phoenix Group Holdings	163,1	6,90	1 125,1	2,06
Wuestenrot & Wuertembergische	43,2	16,78	725,7	1,33
Teollisuustuotteet ja -palvelut			11 557,6	21,11
Alpha Financial Markets Consulting	358,0	4,63	1 659,3	3,03
Antares Vision	92,9	8,83	820,7	1,50
Begbies Traynor Group	1 312,0	1,64	2 155,1	3,94
DKSH Holding	17,8	78,57	1 396,3	2,55
engcon B	50,0	5,79	289,4	0,53
GVS	65,3	7,73	504,4	0,92
IMCD	6,4	128,45	819,3	1,50
Invisio	47,5	13,63	647,9	1,18
Teleperformance	4,8	290,70	1 407,3	2,57
Tomra Systems	24,5	17,64	432,6	0,79
Volution Group	367,7	3,88	1 425,2	2,60
Terveydenhuolto			8 131,3	14,85
Advanced Medical Solutions Group	250,0	3,46	863,8	1,58
Arjo B	158,9	6,00	953,3	1,74
Bactiguard B	42,2	10,38	438,0	0,80
Genus	19,9	28,86	573,8	1,05
Medios	32,5	25,70	835,7	1,53
Nexus	20,1	49,90	1 002,6	1,83
Tecan Group	2,4	275,09	646,7	1,18
Terveystalo Plc	115,3	10,16	1 171,7	2,14
Vetoquinol	14,2	116,00	1 645,7	3,01
Viestintäpalvelut			5 812,3	10,62
CTS Eventim	16,3	49,62	809,2	1,48
Informa	185,2	6,11	1 132,2	2,07
Karnov Group	321,0	5,57	1 789,2	3,27
NOS SGPS	258,0	3,83	987,0	1,80
Sanoma Plc	83,1	13,18	1 094,8	2,00

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			0,0	0,00
Grand City Properties DRIGHT	64,9	0,00	0,0	0,00
Rahastot			2 137,4	3,90
Indeksiosuusrahastot			2 137,4	3,90
iShares FTSE 250 UCITS ETF	105,5	20,27	2 137,4	3,90

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			39,3	0,07
Osakejohdannaiset			39,3	0,07
Futuurisopimukset			39,3	0,07
STOXX EUR SMALL20 9/2022	-6,1	-6,50	39,3	0,07

Arvopaperit yhteensä	52 555,9	96,01
Johdannaisopimukset	39,3	0,07
Kassa ja muut varat, netto	2 145,9	3,92

Rahaston arvo	54 741,1	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 665,1	70,83
Tuotto-osuus A	469,6	16,86
Kasvuosuus I	756,7	12,31

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-1 778,7
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet
UBS Europe SE

Nordea Eurooppa Passiivinen

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Poikkeuksellisen vuoden 2021 jälkeen vuoden 2022 alkupuolisko oli vaikea sekä osake- että korkomarkkinoilla. Useat eri tekijät vaikuttivat markkinoihin negatiivisesti. Näitä olivat mm. useiden kiinalaisten kaupunkien ja alueiden koronarajoitukset, monien eri toimialojen komponenttipula ja logistiikkaongelmat, huolet Ukrainan sodan taloudellisista vaikutuksista sekä riski koronnostotahdin kiihtymisestä inflaation hillitsemiseksi.

Eurooppa tuo merkittävän osuuden käyttämästään öljystä ja maakaasusta Venäjältä, minkä vuoksi se on ollut erittäin haavoittuvassa asemassa Venäjän hyökättyä Ukraina. Riskit talouden merkittävälle heikkenemiselle vetivät Euroopan osakemarkkinat laskuun vuoden ensimmäisten kuukausien aikana. Toukokuussa markkinat kääntyivät kuitenkin nousuun. Ison-Britannian osakemarkkinat kehittivät verrattain hyvin monista poliittisista haasteista huolimatta. Näitä markkinoita hallitsevat suuret energia- ja raaka-aineyhtiöt, jotka hyötyivät energian hintojen merkittävästä noususta ja hyödykkeiden yleisesti ottaen vahvasta kysynnästä. Saksan markkinat laskivat, sillä ne ovat vahvasti riippuvaisia venäläisestä kaasusta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Passiivisista rahastoista annettavat tiedot

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä käyttäen osittaista replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. Rahasto ei sijoita kustannussyistä kaikkiin vertailuindeksissä mukana olevien yhtiöiden osakkeisiin, vaan rahastoon valitaan vertailuindeksissä olevista yhtiöistä mahdollisimman optimaalinen otanta. Rahasto-osuuden tuotto ja indeksin arvonkehitys voivat kuitenkin hieman poiketa toisistaan muun muassa sen seurauksena, että rahasto noudattaa Nordean vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Tämä tarkoittaa, että tietyt indeksissä olevat osakkeet voidaan sulkea pois.

Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,85 kesäkuun 2022 lopussa.

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

Eurooppa Passiivinen -rahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä pienet, vaikka rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 19.2.2009

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

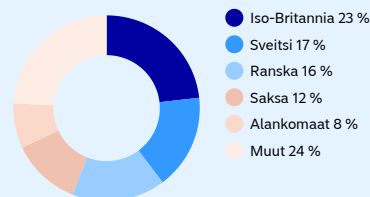
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissovimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	136,0	155,0	202,1
Kasvuosuus B, EUR	29,22931	34,35597	27,54260
Tuotto-osuus B, EUR	23,08548	27,72356	22,55699
Kasvuosuus C, EUR	29,95007	35,15032	28,09512
Tuotto-osuus C, EUR	10,62744	12,74327	10,33733
Kasvuosuus I, EUR	30,17657	35,45163	28,39256
Kasvuosuus I, NOK	311,70559	353,62989	298,96275
Kasvuosuus I, SEK	323,22696	362,88958	285,29784
Tuotto-osuus I, EUR	22,80789	27,37656	22,25235

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,20
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	303,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.–31.3.2022 merkinnät 0,22 % ja lunastukset 0,06 %

1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,22 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	-14,92
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-14,79
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-14,88
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-11,86
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-10,93
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-13,84
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-11,26
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-10,35
Osuuden volatiliteetti, %	17,64
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	16,68
Tracking Error, %	0,80
Active Share, %	2,90
Sharpen luku	0,26
Salkun kiertoisuus, %	-12

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, ja siitä syystä sen Tracking Error ja Active Share ovat pienet. Lisätietoja rahaston salkun koostumuksesta ja Tracking Errorista on esitetty edellisellä sivulla.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Europe net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			134 039,6	98,58
Energia			8 586,4	6,31
Aker BP	5,3	33,20	176,5	0,13
BP	326,1	4,54	1 480,6	1,09
Eni	41,4	11,38	471,3	0,35
Equinor	16,2	33,34	539,1	0,40
Galp Energia SGPS	8,7	11,15	96,9	0,07
Neste	7,0	41,82	292,6	0,22
OMV	2,7	44,21	118,9	0,09
Shell	126,4	25,00	3 159,9	2,32
Tenaris	8,2	12,39	101,3	0,07
TotalEnergies	42,6	50,51	2 149,2	1,58
Informaatioteknologia, IT			9 105,8	6,70
Adyen	0,3	1 375,00	479,9	0,35
Amadeus IT Group	7,5	52,08	389,3	0,29
ASM International	0,7	232,05	169,4	0,12
ASML Holding	6,6	447,45	2 935,3	2,16
AVEVA Group	1,6	25,80	41,0	0,03
Bechtle	0,9	38,60	36,0	0,03
Capgemini	2,7	163,95	441,5	0,32
Dassault Systemes	10,9	34,39	374,6	0,28
Edenred	4,0	44,26	175,5	0,13
Ericsson B	47,8	7,10	339,1	0,25
Halma	6,5	23,04	150,3	0,11
Hexagon B	30,8	9,82	302,4	0,22
Infineon Technologies	21,2	22,76	482,0	0,35
Logitech International	2,7	49,62	134,2	0,10
Nemetschek	0,9	56,84	50,9	0,04
Nexi	9,4	7,77	73,3	0,05
Nokia	89,7	4,41	395,8	0,29
Sage Group	16,2	7,32	118,5	0,09
SAP	16,8	85,44	1 436,6	1,06
Sinch	8,3	3,09	25,6	0,02
STMicroelectronics	11,2	29,48	330,9	0,24
Temenos	1,2	81,34	96,6	0,07
Worldline SA/France	3,7	34,63	127,2	0,09
Kiinteistöt			1 386,0	1,02
Aroundtown	17,7	3,00	53,2	0,04
Balder B	9,9	4,54	44,8	0,03
British Land Co	14,3	5,19	74,0	0,05
Covivio	1,0	51,75	50,3	0,04
Gecina	0,7	88,10	58,7	0,04
Klepierre	3,2	18,20	58,7	0,04
Land Securities Group	11,4	7,68	87,7	0,06
LEG Immobilien	1,3	79,08	101,2	0,07
Sagax B	2,9	17,58	50,9	0,04
Segro	20,2	11,29	228,5	0,17
Swiss Prime Site	1,2	83,54	100,3	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield	1,9	48,63	94,7	0,07
Vonovia	10,8	29,11	315,7	0,23
Warehouses De Pauw CVA	2,2	29,90	67,2	0,05
Kulutustavarat			13 334,1	9,81
Accor	2,7	25,30	68,1	0,05
adidas	2,8	166,52	464,8	0,34
Barratt Developments	15,9	5,27	83,8	0,06
Bayerische Motoren Werke	5,2	71,80	371,3	0,27
Bayerische Motoren Werke	0,9	66,25	58,4	0,04
Berkeley Group Holdings	1,9	42,93	83,4	0,06
Burberry Group	6,3	18,92	119,6	0,09
Cie Financiere Richemont	8,5	100,23	854,3	0,63
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	11,2	25,50	286,8	0,21
Compass Group	28,1	19,42	545,6	0,40
Continental	1,7	64,28	110,5	0,08
D'ieteren	0,4	136,90	49,7	0,04
Delivery Hero	2,6	34,50	88,1	0,06
Electrolux B	3,5	12,70	44,6	0,03
Entain	9,1	14,43	132,0	0,10
EssilorLuxottica	4,6	141,40	654,4	0,48
Evolution	3,0	85,43	252,7	0,19
Ferrari	2,0	172,40	353,1	0,26
Flutter Entertainment	2,7	95,64	259,4	0,19
Hennes & Mauritz B	11,4	11,33	129,3	0,10
Hermes International	0,5	1 051,00	523,4	0,38
Industria de Diseno Textil	17,7	21,33	376,6	0,28
InterContinental Hotels Group	2,9	50,28	143,5	0,11
JD Sports Fashion	39,3	1,33	52,1	0,04
Just Eat Takeaway.com	2,9	14,69	42,0	0,03
Kering	1,2	484,90	598,4	0,44
Kingfisher	33,0	2,80	92,4	0,07
La Francaise des Jeux SAEM	1,7	32,74	55,6	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4,5	573,70	2 583,9	1,90
Mercedes-Benz Group	12,9	54,53	701,1	0,52
Moncler	3,4	39,95	137,1	0,10
Next	2,1	67,31	139,8	0,10
Pandora	1,6	59,43	92,8	0,07

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Persimmon	5,0	21,48	107,1	0,08
Porsche Automobil Holding	2,6	61,84	162,5	0,12
Prosus	13,3	61,28	815,2	0,60
Puma	1,9	61,58	114,1	0,08
Renault	3,0	23,11	68,9	0,05
SEB	0,3	90,10	26,2	0,02
Sodexo	1,4	65,50	91,6	0,07
Stellantis	35,9	11,68	418,9	0,31
Swatch Group	0,5	223,25	112,5	0,08
Swatch Group	0,8	41,66	34,0	0,03
Taylor Wimpey	57,7	1,34	77,0	0,06
Valeo	3,7	17,92	66,8	0,05
Volkswagen	0,5	170,25	89,6	0,07
Volkswagen	2,9	124,86	362,2	0,27
Volvo Car B	8,9	6,32	56,2	0,04
Whitbread	3,4	28,12	96,3	0,07
Zalando	3,6	24,12	86,4	0,06
Perusteollisuus			9 597,8	7,06
Air Liquide	8,5	128,34	1 096,2	0,81
Akzo Nobel	3,1	60,56	187,1	0,14
Anglo American	20,4	34,16	695,9	0,51
Antofagasta	6,2	13,32	83,1	0,06
ArcelorMittal	10,4	21,08	218,7	0,16
Arkema	1,1	83,10	90,2	0,07
BASF	15,0	39,90	600,2	0,44
Boliden	4,3	30,39	129,9	0,10
Chr. Hansen Holding	1,7	69,61	119,2	0,09
Clariant	3,4	17,85	60,2	0,04
Covestro	3,0	32,11	96,9	0,07
CRH	12,5	32,30	405,0	0,30
Croda International	2,2	74,17	160,4	0,12
EMS-Chemie Holding	0,1	704,31	82,4	0,06
Evonik Industries	3,5	20,02	70,4	0,05
Givaudan	0,1	3 361,80	497,5	0,37
Glencore	158,7	5,12	812,9	0,60
HeidelbergCement	2,1	44,60	93,1	0,07
Holcim	9,0	40,25	363,9	0,27
Holmen B	1,4	38,57	54,0	0,04
Johnson Matthey	2,9	22,25	65,4	0,05
Koninklijke DSM	2,8	134,05	380,8	0,28
Mondi	7,6	16,71	126,8	0,09
Norsk Hydro	20,7	5,30	109,7	0,08
Novozymes B	3,2	57,04	182,6	0,13
OCI	1,5	31,16	47,3	0,03
Rio Tinto	18,1	57,04	1 029,8	0,76
SCA B	9,4	14,25	133,8	0,10
Sika	2,4	218,33	521,1	0,38
Smurfit Kappa Group	4,2	31,54	132,5	0,10
Solvay	1,2	74,76	91,7	0,07
Stora Enso R	10,0	14,93	149,6	0,11
Symrise	2,1	103,05	216,4	0,16
Umicore	3,3	32,84	108,3	0,08
UPM-Kymmene	8,4	28,82	242,1	0,18
voestalpine	1,8	19,89	35,8	0,03
Yara International	2,7	39,98	106,9	0,08
Päivittäistavarat			18 643,4	13,71
Anheuser-Busch InBev	14,3	51,03	729,2	0,54
Associated British Foods	6,0	18,36	109,6	0,08
Barry Callebaut	0,1	2 142,07	126,4	0,09
Beiersdorf	1,7	97,52	163,5	0,12
British American Tobacco	35,0	41,11	1 440,7	1,06
Carlsberg B	1,6	121,23	192,5	0,14
Carrefour	10,0	16,68	166,6	0,12
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	9 635,28	173,4	0,13
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	100 070,24	200,1	0,15
Coca-Cola Europacific Partners	3,2	48,96	156,6	0,12
Coca-Cola HBC	2,6	21,07	55,5	0,04
Danone	10,8	52,98	569,6	0,42
Davide Campari-Milano	8,3	9,98	83,0	0,06
Diageo	37,3	41,11	1 532,7	1,13
Essity B	10,1	24,85	250,7	0,18
Heineken	4,3	87,58	373,8	0,27
Heineken Holding	1,7	69,55	118,0	0,09
HelloFresh	2,7	29,77	79,4	0,06
Henkel	2,8	58,68	162,4	0,12
Henkel	1,6	58,20	94,3	0,07
Imperial Brands	15,0	21,40	320,3	0,24
J Sainsbury	25,6	2,35	60,0	0,04
JDE Peet's	1,8	27,36	48,2	0,04
Jeronimo Martins SGPS	4,2	20,76	88,1	0,06
Kerry Group	2,5	91,86	229,7	0,17
Kesko B	4,2	22,23	94,1	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize	17,1	24,68	423,2	0,31
L'Oreal	3,9	324,05	1 273,8	0,94
Mowi	6,9	21,81	149,8	0,11
Nestle	45,5	111,52	5 076,0	3,73
Ocado Group	8,6	8,83	75,9	0,06
Orkla	11,9	7,62	90,5	0,07
Pernod Ricard	3,3	174,60	576,4	0,42
Reckitt Benckiser Group	11,7	71,63	839,9	0,62
Remy Cointreau	0,4	165,00	68,3	0,05
SalMar	0,9	67,28	58,5	0,04
Swedish Match	25,0	9,74	243,3	0,18
Tesco	124,4	2,95	366,4	0,27

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Unilever	41,3	43,21	1 782,9	1,31
Rahoitus			21 220,6	15,61
3i Group	15,4	12,69	195,3	0,14
ABN AMRO Bank	6,5	10,59	68,5	0,05
abrdn	36,3	1,83	66,5	0,05
Admiral Group	3,2	26,07	82,6	0,06
Aegon	28,0	4,07	113,9	0,08
Ageas	2,4	41,61	100,2	0,07
Allianz	6,6	180,42	1 185,2	0,87
Amundi	1,1	51,85	58,9	0,04
Assicurazioni Generali	17,6	15,22	268,1	0,20
Aviva	44,5	4,67	207,6	0,15
AXA	30,7	21,43	656,9	0,48
Baloise Holding	0,7	154,63	107,9	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	109,9	4,24	466,5	0,34
Banco Santander	284,3	2,64	751,7	0,55
Barclays	263,1	1,76	461,7	0,34
BNP Paribas	17,8	44,48	792,8	0,58
CaixaBank	70,8	3,27	231,6	0,17
Commerzbank	16,7	6,54	109,5	0,08
Credit Agricole	20,0	8,60	171,7	0,13
Credit Suisse Group	41,9	5,38	225,5	0,17
Danske Bank	10,8	13,46	145,1	0,11
Deutsche Bank	33,6	8,17	274,6	0,20
Deutsche Boerse	3,0	158,95	473,0	0,35
DNB Bank	15,0	17,03	255,8	0,19
EQT	5,2	19,31	99,9	0,07
Erste Group Bank	5,4	24,04	130,9	0,10
Eurazeo	0,8	58,70	44,6	0,03
Euronext	1,4	77,76	105,0	0,08
EXOR	1,9	58,72	112,5	0,08
FinecoBank Banca Fineco	9,6	11,37	109,6	0,08
Gjensidige Forsikring	3,4	19,33	66,6	0,05
Groupe Bruxelles Lambert	1,8	78,68	139,7	0,10
Hannover Rueck	1,0	136,70	143,3	0,11
Hargreaves Lansdown	5,6	9,04	50,2	0,04
HSBC Holdings	326,5	6,17	2 015,7	1,48
Industrivärden A	2,0	21,36	43,4	0,03
Industrivärden C	2,7	21,12	56,1	0,04
ING Groep	63,4	9,31	590,2	0,43
Intesa Sanpaolo	266,9	1,76	470,7	0,35
Investor A	7,7	17,00	131,3	0,10
Investor B	30,0	15,57	467,1	0,34
Julius Baer Group	3,4	43,34	148,5	0,11
KBC Group	4,0	53,26	210,6	0,15
Kinnevik B	4,0	15,33	60,7	0,04
Legal & General Group	95,5	2,78	265,9	0,20
Lloyds Banking Group	1 167,7	0,49	566,8	0,42
London Stock Exchange Group	5,1	88,74	456,6	0,34
Lundbergföretagen B	1,3	38,80	51,2	0,04
M&G	39,3	2,24	88,1	0,06
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	9,6	8,19	78,9	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,2	221,60	487,3	0,36
NatWest Group	88,5	2,51	222,1	0,16
NN Group	4,8	42,99	207,0	0,15
Nordea Bank	54,1	8,40	454,6	0,33
Partners Group Holding	0,4	849,39	318,5	0,23
Phoenix Group Holdings	12,1	6,90	83,3	0,06
Poste Italiane	8,1	8,88	72,0	0,05
Prudential	45,0	11,69	525,9	0,39
Sampo A	7,9	41,41	327,2	0,24
Schroders	2,3	30,68	70,4	0,05
SEB A	25,7	9,35	240,6	0,18
Societe Generale	12,3	20,61	253,1	0,19
Sofina	0,3	193,20	59,3	0,04
St James's Place	8,4	12,65	106,4	0,08
Standard Chartered	41,2	7,12	293,4	0,22
Svenska Handelsbanken A	24,2	8,17	197,8	0,15
Swedbank A	14,1	12,04	169,7	0,12
Swiss Life Holding	0,5	460,06	242,5	0,18
Swiss Re	4,9	73,53	363,1	0,27
Tryg	5,6	21,42	120,5	0,09
UBS Group	57,5	15,25	877,3	0,65
UniCredit	34,2	8,94	305,4	0,22
Wendel	0,4	78,70	33,2	0,02
Zurich Insurance Group	2,5	412,44	1 015,0	0,75
Teollisuustuotteet ja -palvelut			18 331,8	13,48
A.P. Møller - Mærsk A	0,0	2 207,41	106,0	0,08
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	2 236,98	203,6	0,15
ABB	30,8	25,17	775,7	0,57
ACS Actividades de Construcción y Servicios	4,9	22,87	113,0	0,08
Aena SME	1,2	118,90	137,8	0,10
AerCap Holdings	3,1	37,40	114,1	0,08
Aéroports de Paris	0,4	119,80	44,0	0,03
Alfa Laval	4,9	22,80	112,1	0,08
Alstom	6,4	21,35	137,0	0,10
Ashtead Group	8,8	39,58	348,2	0,26
Assa Abloy B	17,5	20,24	353,3	0,26
Atlantia	7,7	22,38	172,5	0,13
Atlas Copco A	43,4	8,89	386,0	0,28
Atlas Copco B	24,7	7,91	195,2	0,14
Bouygues	4,6	29,14	133,7	0,10
Brenntag	3,5	61,18	216,6	0,16
Bunzl	8,0	31,41	250,1	0,18

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Bureau Veritas	5,8	24,12	140,4	0,10
Cie de Saint-Gobain	10,3	40,11	414,0	0,30
CNH Industrial	18,7	10,91	204,3	0,15
Daimler Truck Holding	7,7	24,40	188,1	0,14
Dassault Aviation	1,1	149,20	157,0	0,12
DCC	2,2	59,49	130,2	0,10
Deutsche Lufthansa	9,9	5,38	53,2	0,04
Deutsche Post	16,3	35,18	573,4	0,42
DSV A/S	3,1	133,25	411,7	0,30
Eiffage	2,4	85,10	208,0	0,15
Epiroc A	10,3	14,64	150,9	0,11
Epiroc B	5,8	12,70	74,1	0,05
Experian	15,2	27,83	422,1	0,31
Ferguson	4,3	105,97	458,1	0,34
Ferrovial	8,7	23,63	206,3	0,15
GEA Group	2,4	32,24	76,7	0,06
Geberit	0,7	456,24	323,9	0,24
Getlink	7,7	16,79	130,1	0,10
Husqvarna B	6,6	7,01	46,4	0,03
IMCD	1,3	128,45	168,1	0,12
Indutrade	4,2	17,23	72,0	0,05
Intertek Group	2,5	48,67	122,7	0,09
Kingspan Group	3,1	56,44	177,4	0,13
KION Group	1,3	38,26	51,3	0,04
Knorr-Bremse	1,3	53,44	69,8	0,05
Kone B	5,4	44,95	241,7	0,18
Kongsberg Gruppen	4,1	34,21	139,8	0,10
Kuehne + Nagel International	0,9	226,06	194,4	0,14
Latour B	3,7	18,79	69,5	0,05
Legrand	6,2	69,98	436,7	0,32
Lifco B	5,5	15,33	84,1	0,06
Melrose Industries	94,8	1,70	161,4	0,12
MTU Aero Engines	1,2	170,55	197,0	0,14
NIBE Industrier B	27,9	7,09	197,9	0,15
Prysmian	6,7	26,11	175,6	0,13
Randstad	1,9	45,32	84,7	0,06
Rational	0,1	541,00	41,1	0,03
RELX	31,8	25,77	819,3	0,60
Rentokil Initial	30,4	5,48	166,7	0,12
Rheinmetall	1,0	221,90	223,2	0,16
Rockwool B	0,2	212,67	35,3	0,03
Sandvik	16,4	15,33	251,3	0,18
Schindler Holding	0,4	169,20	59,9	0,04
Schindler Holding	0,7	172,16	123,6	0,09
Schneider Electric	10,2	111,32	1 135,7	0,84
Securitas B	5,4	8,15	44,2	0,03
SGS	0,1	2 178,24	226,5	0,17
Siemens	13,2	96,44	1 270,2	0,93
Siemens Energy	8,5	13,78	116,5	0,09
Siemens Gamesa Renewable Energy	5,5	17,86	99,0	0,07
Skanska B	5,0	14,27	71,8	0,05
SKF B	6,2	13,90	86,3	0,06
Smiths Group	9,7	16,28	157,2	0,12
Spirax-Sarco Engineering	1,3	112,62	144,5	0,11
Teleperformance	1,1	290,70	314,5	0,23
VAT Group	0,5	222,45	103,7	0,08
Vestas Wind Systems	17,4	20,15	350,4	0,26
Vinci	9,8	84,15	826,7	0,61
Volvo A	3,4	15,15	52,1	0,04
Volvo B	24,6	14,65	360,2	0,26
Wolters Kluwer	4,2	92,34	385,1	0,28
Wärtsilä	7,5	7,37	55,2	0,04
Terveystuotteet			22 568,0	16,60
Alcon	8,2	66,15	541,8	0,40
Amplifon	1,9	28,96	55,9	0,04
Argenx	0,8	355,10	289,4	0,21
AstraZeneca	25,0	124,93	3 124,0	2,30
Bachem Holding	0,6	66,16	39,6	0,03
Bayer	15,8	56,47	890,6	0,66
BioMerieux	0,7	93,92	65,4	0,05
Carl Zeiss Meditec	0,7	112,35	82,4	0,06
Coloplast B	1,9	108,70	207,1	0,15
Demant A/S	1,7	36,08	60,6	0,04
DiaSorin	0,5	125,25	59,9	0,04
Eurofins Scientific	2,3	75,30	174,0	0,13
Fresenius	6,7	28,77	191,6	0,14
Fresenius Medical Care	3,2	47,45	153,3	0,11
Genmab	1,1	309,20	334,9	0,25
Genting B	3,5	22,05	77,0	0,06
GN Store Nord	2,0	33,35	66,0	0,05
Grifols	4,7	18,27	86,0	0,06
GSK	81,9	20,51	1 679,3	1,24
Hikma Pharmaceuticals	2,0	18,68	36,7	0,03
Ipsen	0,6	89,65	50,1	0,04
Koninklijke Philips	15,0	20,22	303,9	0,22
Lonza Group	1,2	505,37	605,9	0,45
Merck KGaA	2,1	159,75	341,1	0,25
Novartis	35,5	80,73	2 867,9	2,11
Novo Nordisk B	27,2	105,28	2 860,3	2,10
Orion B	1,6	42,54	69,9	0,05
QIAGEN	3,6	44,53	160,6	0,12
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	1,5	41,01	61,6	0,05
Roche Holding	11,4	317,49	3 605,4	2,65
Roche Holding	0,5	367,33	170,1	0,13
Sanofi	18,3	96,52	1 768,8	1,30
Sartorius	0,4	333,60	141,4	0,10

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Sartorius Stedim Biotech	0,4	295,80	125,4	0,09
Siemens Healthineers	4,4	48,21	212,9	0,16
Smith & Nephew	14,5	13,36	194,1	0,14
Sonova Holding	0,9	302,92	266,9	0,20
Straumann Holding	1,8	113,73	209,7	0,15
Swedish Orphan Biovitrum	2,4	20,73	50,0	0,04
UCB	2,0	80,66	158,1	0,12
Vifor Pharma	0,8	165,48	128,2	0,09
Viestintäpalvelut			5 412,8	3,98
Adevinta	4,3	6,98	29,9	0,02
Auto Trader Group	15,0	6,38	95,7	0,07
Bollore	14,5	4,37	63,3	0,05
BT Group	105,9	2,18	231,2	0,17
Cellnex Telecom	8,4	36,27	304,7	0,22
Deutsche Telekom	52,1	18,90	983,7	0,72
Elisa	2,2	53,26	115,7	0,09
Embracer B	9,7	7,28	70,7	0,05
Informa	23,5	6,11	143,5	0,11
Infrastrutture Wireless Italiane	5,2	9,55	49,8	0,04
Koninklijke KPN	52,4	3,39	177,4	0,13
Orange	32,7	11,22	366,9	0,27
Pearson	11,5	8,68	99,6	0,07
Proximus SADP	2,3	14,09	32,5	0,02
Publicis Groupe	3,8	45,93	176,6	0,13
Scout24	1,4	48,58	68,0	0,05
Swisscom	0,4	524,26	219,7	0,16
Tele2 B	8,7	10,83	94,7	0,07
Telecom Italia SpA/Milano	155,7	0,25	38,9	0,03
Telefonica	88,2	4,84	426,3	0,31
Telefonica Deutschland Holding	20,0	2,75	54,9	0,04
Telenor	10,9	12,69	138,8	0,10
Telia Company	41,5	3,66	151,9	0,11
Ubisoft Entertainment	1,8	41,84	74,1	0,05
United Internet	1,1	27,08	30,7	0,02
Universal Music Group	12,2	18,90	230,7	0,17
Vivendi	11,6	9,56	111,1	0,08
Vodafone Group	441,6	1,48	652,2	0,48
WPP	18,9	9,50	179,9	0,13
Yhdyskuntapalvelut			5 852,8	4,30
Acciona	0,4	174,20	64,1	0,05
E.ON	35,5	7,93	281,3	0,21
EDP - Energias de Portugal	43,4	4,43	192,3	0,14
EDP Renovaveis	4,6	22,28	103,0	0,08
Electricite de France	8,9	7,74	69,1	0,05
Elia Group	0,5	134,90	71,4	0,05
Enagas	3,9	21,16	81,7	0,06
Endesa	4,8	17,86	86,2	0,06
Enel	132,5	5,22	691,5	0,51
Engie	28,9	10,80	312,5	0,23
Fortum	7,5	14,40	107,5	0,08
Iberdrola	93,0	9,87	918,3	0,68
National Grid	57,7	12,34	711,5	0,52
Naturgy Energy Group	2,6	27,42	72,5	0,05
Red Electrica Corp	7,5	18,08	135,4	0,10
RWE	10,5	34,76	366,3	0,27
Severn Trent	4,1	31,54	130,2	0,10
Snam	33,5	5,07	169,8	0,12
SSE	17,2	18,84	324,1	0,24
Terna - Rete Elettrica Nazionale	22,0	7,53	165,6	0,12
Uniper	1,8	13,77	25,2	0,02
United Utilities Group	10,6	11,88	125,9	0,09
Veolia Environnement	10,1	23,05	233,8	0,17
Verbund	1,2	92,90	111,5	0,08
Ørsted	3,1	98,54	302,1	0,22

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			83,2	0,06
ABN AMRO Bank	5,8	0,00	0,0	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Aegon RIGHT	28,0	0,00	0,0	0,00
Aker BP ADR	3,0	27,97	83,2	0,06
Aroundtown RIGHT	17,7	0,00	0,0	0,00
LEG Immobilien RIGHT	1,4	0,00	0,0	0,00
NMC Health	2,5	0,00	0,0	0,00
Wolters Kluwer RIGHT	4,3	0,00	0,0	0,00

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-36,0	-0,03
Osakejohdannaiset			-36,0	-0,03
Futuurisopimukset			-36,0	-0,03
STOXX EUROPE 600 9/2022	4,0	-9,00	-36,0	-0,03

Arvopaperit yhteensä	134 122,7	98,64
Johdannaisopimukset	-36,0	-0,03
Kassa ja muut varat, netto	1 887,1	1,39

Rahaston arvo	135 973,9	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	3 008,8	66,77
Kasvuosuus B	1 029,0	22,12
Kasvuosuus C	214,8	4,73
Tuotto-osuus C	347,1	2,71
Tuotto-osuus I	118,2	1,98
Tuotto-osuus B	98,9	1,68

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	1 608,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

UBS Europe SE
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Eurooppalaiset Tähdet

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Poikkeuksellisen vuoden 2021 jälkeen vuoden 2022 alkupuolisko oli vaikea sekä osake- että korkomarkkinoilla. Useat eri tekijät vaikuttivat markkinoihin negatiivisesti. Näitä olivat mm. useiden kiinalaisten kaupunkien ja alueiden koronarajoitukset, monien eri toimialojen komponenttipula ja logistiikkaongelmat, huolet Ukrainan sodan taloudellisista vaikutuksista sekä riski koronnostotahdin kiihtymisestä inflaation hillitsemiseksi.

Eurooppa tuo merkittävän osuuden käyttämästään öljystä ja maakaasusta Venäjältä, minkä vuoksi se on ollut erittäin haavoittuvassa asemassa Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Riskit talouden merkittäväälle heikkenemiselle vetivät Euroopan osakemarkkinat laskuun vuoden ensimmäisten kuukausien aikana. Toukokuussa markkinat kääntyivät kuitenkin nousuun. Ison-Britannian osakemarkkinat kehittivät verrattain hyvin monista poliittisista haasteista huolimatta. Näitä markkinoita hallitsevat suuret energia- ja raaka-aineyhtiöt, jotka hyötyivät energian hintojen merkittävästä noususta ja hyödykkeiden yleisesti ottaen vahvasta kysynnästä. Saksan markkinat laskivat, sillä ne ovat vahvasti riippuvaisia venäläisestä kaasusta.

Markkinoiden levottomuus heikensi rahasto-osuuden tuottoa. Tuottoa heikensi lisäksi alipaino energiasektorilla, sillä se kehittyi sektoreista parhaiten. Myös sijoitukset IT-sektorille vaikuttivat rahaston kehitykseen negatiivisesti, sillä sektori reagoi hyvin herkästi korkojen nousuun.

Terveydenhuolto- ja perusteollisuussektorit kasvattivat tuottoa. Terveystieteiden sektorin suhteellinen kehitys on yleensä hyvä, kun markkinatilanne on vaikea ja heilahtelut suuria. Perusteollisuussektorilla Norsk Hydro kehittyi hyvin, kun se pystyi lisäämään alumiinin tuotantoaan.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydetietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Eurooppalaiset Tähdet -rahaston osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun.

Rahaston sijoitustoiminnassa painotetaan yhtiöitä, jotka pystyvät vastaamaan globaaleihin kestävä kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 22.12.1999

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

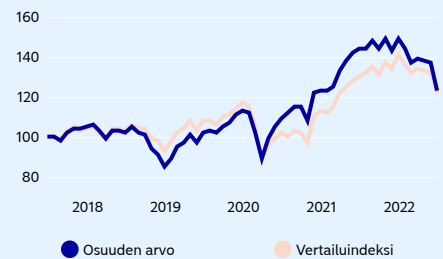
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

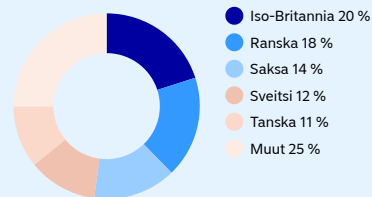
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	730,9	923,2	772,8
Kasvuosuus A, EUR	1 819,98911	2 219,87985	1 826,77083
Kasvuosuus A, NOK	18 799,37906	22 143,29424	19 235,19520
Kasvuosuus A, SEK	19 494,24814	22 723,10917	18 355,99778
Tuotto-osuus A, EUR	1 165,14107	1 460,00346	1 231,68331
Kasvuosuus C, EUR	1 920,13611	2 334,42333	1 908,61499
Tuotto-osuus C, EUR	14,59623	18,23018	15,27951
Kasvuosuus I, EUR	15,40684	18,72155	15,29139
Kasvuosuus I, SEK	165,02558	191,63732	153,65295
Tuotto-osuus I, EUR	14,62968	18,26262	15,29137
Tuotto-osuus I, SEK	156,70127	186,93963	153,65275

Rahaston nimi oli Nordea Eurooppa 23.2.2020 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,47
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,83
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,73
Juoksevat kulut A, %	1,49
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,06
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 071,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Eurooppalaiset Tähdet -rahaston hallinnointipalkkioita on alennettu 11.5.2022 alkaen: A-osuussarjan vuotuinen palkkio on 1,47 % (aiemmin 1,50 % p.a.), I-osuussarjan vuotuinen palkkio on 0,73 % (aiemmin 0,75 % p.a.) ja C-sarjan vuotuinen palkkio on 0,83 % (aiemmin 0,85 % p.a.)

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Nordea Eurooppalaiset Tähdet on syöttörahasto 11.5.2022 alkaen. Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Syöttörahaston hallinnointipalkkio on A-sarjalle 1,47 %, I-sarjalle 0,73 % ja C-sarjalle 0,83 % p.a. Kohderahastossa (Y-osuussarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä säilytyspalkkiota, merkintäveroa tai muita kuluja. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulujen arvioidaan olevan 1,47 %, 0,73 % ja 0,83 % vuositasolla sen jälkeen, kun rahasto muuttui syöttörahastoksi.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-18,01
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-15,10
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-14,21
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-17,75
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-17,71
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-13,89
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-13,84
Vertailuindeksiin tuotto NOK, %	-11,26
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-10,35
Osuuden volatiliteetti, %	18,29
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	16,68
Tracking Error, %	4,68
Active Share, %	73,78
Sharpen luku	0,37
Salkun kiertonopeus, %	237

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotikatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Europe net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			725 989,0	99,33
Osakerahastot			725 989,0	99,33
Nordea 1 - European Stars Equity Fund Y-EUR	5 737,2	126,54	725 989,0	99,33
Arvopaperit yhteensä			725 989,0	99,33
Kassa ja muut varat, netto			4 922,3	0,67
Rahaston arvo			730 911,3	100,00
Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000			%
Kasvuosuus A		384,2		95,67
Kasvuosuus I		1 138,3		2,40
Tuotto-osuus I		455,4		0,91
Tuotto-osuus A		3,2		0,52
Kasvuosuus C		1,5		0,40
Tuotto-osuus C		52,6		0,11

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nordea Global Enhanced

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Poikkeuksellisen vuoden 2021 jälkeen vuoden 2022 alkupuolisko oli vaikea sekä osake- että korkomarkkinoilla. Useat eri tekijät vaikuttivat markkinoihin negatiivisesti. Näitä olivat mm. useiden kiinalaisten kaupunkien ja alueiden koronarajoitukset, monien eri toimialojen komponenttipula ja logistiikkaongelmat, huolet Ukrainan sodan taloudellisista vaikutuksista sekä riski koronnostotahdin kiihtymisestä inflaation hillitsemiseksi.

Kehittyvät markkinat ja kasvuosakkeet eri puolilla maailmaa ottivat vastaan suurimmat iskut. Kehittyvät markkinat kärsivät korkojen noususta USA:ssa, energian hintojen noususta sekä Kiinan koronarajoituksista. Kasvuosakkeet laskivat korkojen nousun seurauksena pitkän vahvan jakson jälkeen. Kehitys oli heikkoa myös Euroopan markkinoilla. Eurooppa tuo merkittävän osuuden käyttämästään öljystä ja maakaasusta Venäjältä, minkä vuoksi se on ollut erittäin haavoittuvassa asemassa Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Energian hintojen nousun vuoksi Japani otti nopeasti käyttöön kotitalouksien kulutukseen kohdistuvia tukia hintashokin aikana. Japanin osakemarkkinat kuuluivatkin vähiten laskeneiden markkinoiden joukkoon paikallisessa valuutassa mitattuna, mutta heikko valuutta painoi eurooppalaisten sijoittajien tuottoja.

Rahasto-osuuden arvo kehittyi pitkälti samaan tahtiin kansainvälisten osakemarkkinoiden kanssa. Tuottoa paransivat pääasiassa omistuksemme päivittäistavara- ja energiasektoreilla. Päivittäistavarasektorilla sekä Swedish Match että Hershey kehittyvät erittäin hyvin. Energiasektorilla yhdysvaltalaisen öljy-yhtiö ConocoPhillipsin kurssi nousi vahvasti, kun öljyn ja kaasun hinnat nousivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan.

Tuottoa alensivat pääasiassa yhdysvaltalaiset IT-yhtiöt. Etenkin NVIDIA, Lam Research ja Adyen kehittyivät heikosti erittäin vahvan edellisvuoden jälkeen.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaista suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 27.6.2017

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

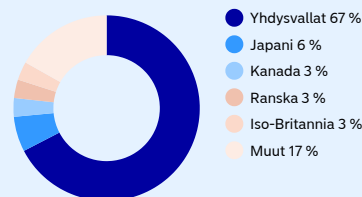
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	1 284,9	1 237,3	722,9
Kasvuosuus A, EUR	15,93966	18,65960	13,69543
Kasvuosuus A, NOK	164,64698	186,95092	143,35750
Kasvuosuus A, SEK	170,73272	192,05228	137,23955
Tuotto-osuus A, EUR	14,12920	17,00665	12,78899
Kasvuosuus C, EUR	15,03670	17,56758	12,84283
Kasvuosuus C, NOK	155,31995	176,00995	134,43287
Kasvuosuus C, SEK	161,06094	180,81276	128,69580
Tuotto-osuus C, EUR	13,62268	16,36391	12,25671
Kasvuosuus I, EUR	14,97271	17,51240	12,83111
Kasvuosuus I, NOK	154,65898	175,45710	134,31019
Kasvuosuus I, SEK	160,37553	180,24482	128,57835
Tuotto-osuus I, EUR	13,56413	16,31203	12,24527

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,425
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,20
Juoksevat kulut I, %	0,43
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 483,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.–31.3.2022 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,08 %

1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,08 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-14,58
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-11,93
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-11,10
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-14,41
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	-11,76
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-10,92
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-14,50
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-11,85
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-11,02
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-13,53
Vertailuindeksiin tuotto NOK, %	-10,94
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-10,03
Osuuden volatiliteetti, %	17,07
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	15,93
Tracking Error, %	1,27
Active Share, %	48,15
Sharpen luku	0,69
Salkun kiertonopeus, %	-1

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahasto on laajasti hajautettu ja aktiivisesti hallinnoitu. Rahaston aktiiviriskitaso suhteessa vertailuindeksiin on maltillinen. Aktiiviriskin tasoa mitataan tyypillisesti Tracking Error-luvulla. Luku kuvaa, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksistä.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI World net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			1 267 677,8	98,66
Energia			64 547,3	5,02
Baker Hughes	181,3	28,76	5 215,0	0,41
BP	560,6	4,54	2 545,3	0,20
Chevron	73,4	140,74	10 326,7	0,80
Coterra Energy	242,9	25,61	6 222,8	0,48
Devon Energy	52,4	53,51	2 801,8	0,22
Equinor	52,9	33,34	1 763,6	0,14
Exxon Mobil	123,1	82,94	10 211,7	0,79
Inpex	107,2	10,39	1 113,3	0,09
Occidental Petroleum	68,8	56,61	3 894,4	0,30
OMV	18,1	44,21	798,6	0,06
Repsol	91,4	14,05	1 284,2	0,10
Santos	448,8	4,92	2 206,7	0,17
Schlumberger	107,6	35,08	3 773,1	0,29
Shell	239,0	25,00	5 973,8	0,46
TotalEnergies	81,9	50,51	4 135,9	0,32
Woodside Energy Group	89,2	21,10	1 881,5	0,15
Woodside Energy Group	19,6	20,37	398,9	0,03
Informaatioteknologia, IT			264 670,8	20,60
Adobe	26,1	344,65	8 989,2	0,70
Advanced Micro Devices	33,7	73,42	2 476,0	0,19
Adyen	3,3	1 375,00	4 522,4	0,35
Akamai Technologies	29,2	86,96	2 537,8	0,20
Apple	459,6	129,65	59 586,1	4,64
ASML Holding	6,4	447,45	2 851,6	0,22
Block	9,7	57,46	555,2	0,04
Brother Industries	59,3	16,85	999,2	0,08
Capgemini	9,0	163,95	1 481,0	0,12
Check Point Software Technologies	42,9	116,42	4 995,5	0,39
Cisco Systems	130,7	40,55	5 301,6	0,41
Computershare	183,6	16,33	2 998,2	0,23
Constellation Software Inc/Canada	2,2	1 408,91	3 099,6	0,24
CrowdStrike Holdings	12,3	159,01	1 959,1	0,15
DocuSign	15,8	54,42	860,4	0,07
Dropbox	85,6	19,91	1 705,2	0,13
Dynatrace	12,7	37,70	477,6	0,04
Ericsson B	91,8	7,10	652,0	0,05
Fortinet	66,2	54,00	3 572,9	0,28
Fujitsu	6,7	119,85	803,0	0,06
HubSpot	4,0	281,72	1 130,0	0,09
Intel	109,0	35,35	3 854,0	0,30
Keyence	4,5	327,66	1 474,5	0,11
Keysight Technologies	44,7	131,41	5 876,1	0,46
Lam Research	21,4	399,49	8 553,1	0,67
Mastercard	18,9	298,42	5 653,2	0,44
Micron Technology	26,1	52,26	1 364,0	0,11
Microsoft	218,9	244,54	53 528,7	4,17
Motorola Solutions	22,3	199,02	4 445,7	0,35
Nemetschek	11,0	56,84	626,7	0,05
Nice	6,3	184,23	1 164,9	0,09
NTT Data	47,9	13,25	634,8	0,05
NVIDIA	104,0	144,28	15 001,9	1,17
Palo Alto Networks	3,5	464,77	1 630,4	0,13
PayPal Holdings	7,1	65,15	465,3	0,04
QUALCOMM	35,8	120,97	4 328,0	0,34
Salesforce	30,8	155,67	4 801,6	0,37
SAP	28,8	85,44	2 464,8	0,19
SCSK	79,5	16,22	1 289,5	0,10
ServiceNow	17,5	443,85	7 746,0	0,60
Shimadzu	20,9	30,31	633,4	0,05
Shopify	36,9	30,21	1 114,7	0,09
Skyworks Solutions	13,9	87,52	1 215,2	0,09
Snowflake	15,8	132,56	2 091,7	0,16
SS&C Technologies Holdings	47,7	55,03	2 622,3	0,20
STMicroelectronics	64,9	29,48	1 913,3	0,15
Temenos	4,5	81,34	365,1	0,03
TIS	19,5	25,12	489,7	0,04
Tokyo Electron	18,5	312,97	5 789,9	0,45
Visa	39,8	185,94	7 394,3	0,58
Workday	23,7	133,88	3 171,6	0,25
Zoom Video Communications	13,8	102,59	1 412,6	0,11
Kiinteistöt			34 679,8	2,70
Alexandria Real Estate Equities	4,5	136,95	616,0	0,05
American Tower	19,6	243,17	4 775,5	0,37
Aroundtown	123,3	3,00	370,2	0,03
Crown Castle International	33,0	162,45	5 360,1	0,42
Duke Realty	12,5	51,97	649,2	0,05
Equity LifeStyle Properties	15,6	67,91	1 061,0	0,08
Goodman	72,7	11,82	859,5	0,07
Invitation Homes	67,8	33,89	2 297,2	0,18
Medical Properties Trust	151,5	14,95	2 263,9	0,18
Mitsubishi Estate	171,6	13,91	2 387,0	0,19
Realty Income	57,3	65,68	3 761,2	0,29
SBA Communications	11,5	306,73	3 540,6	0,28
Simon Property Group	14,6	90,50	1 323,3	0,10
Stockland	788,6	2,39	1 886,5	0,15

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vonovia	21,9	29,11	636,5	0,05
Vornado Realty Trust	48,8	27,01	1 318,1	0,10
Weyerhaeuser	24,6	31,28	770,0	0,06
Zillow Group	26,8	30,03	804,1	0,06
Kulutustavarat			134 057,2	10,43
adidas	5,2	166,52	871,9	0,07
Amazon.com	239,8	99,40	23 835,2	1,86
Aristocrat Leisure	118,9	22,78	2 707,8	0,21
Booking Holdings	1,3	1 647,76	2 091,0	0,16
Bridgestone	44,2	34,97	1 545,7	0,12
Caesars Entertainment	21,8	36,69	801,1	0,06
Cie Financiere Richemont	36,0	100,23	3 612,3	0,28
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	64,9	25,50	1 655,9	0,13
Darden Restaurants	14,0	107,76	1 510,8	0,12
Entain	105,8	14,43	1 526,5	0,12
Hikari Tsushin	13,1	98,27	1 287,3	0,10
Hilton Worldwide Holdings	63,7	105,52	6 719,5	0,52
Home Depot	66,4	258,45	17 154,8	1,34
Honda Motor	78,8	23,26	1 833,2	0,14
JD Sports Fashion	262,9	1,33	348,5	0,03
Kering	2,9	484,90	1 417,4	0,11
Lennar	64,0	65,95	4 222,4	0,33
Lottery Corp	466,8	3,00	1 398,2	0,11
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	15,3	573,70	8 792,5	0,68
McDonald's	19,6	236,72	4 649,2	0,36
MercadoLibre	1,4	595,42	819,3	0,06
Mercedes-Benz Group	29,3	54,53	1 597,0	0,12
NIKE	13,1	97,00	1 274,8	0,10
O'Reilly Automotive	7,0	606,83	4 267,2	0,33
Panasonic Holdings	81,4	7,75	630,6	0,05
Sekisui House	37,1	16,79	622,9	0,05
Shimano	3,7	161,92	599,1	0,05
Sony Group	45,3	78,38	3 550,8	0,28
Starbucks	32,4	72,20	2 339,0	0,18
Target	6,7	132,10	891,3	0,07
Tesla	28,1	646,82	18 156,9	1,41
TJX Cos	78,9	53,59	4 227,2	0,33
Toyota Motor	345,6	14,84	5 127,3	0,40
USS	44,6	16,60	740,1	0,06
Yum! Brands	6,9	108,19	750,6	0,06
ZOZO	27,9	17,27	481,9	0,04
Perusteollisuus			55 591,1	4,33
Amcor	201,0	11,88	2 388,3	0,19
Asahi Kasei	119,6	7,32	875,4	0,07
BASF	63,8	39,90	2 546,0	0,20
BHP Group	136,5	27,33	3 730,2	0,29
BHP Group	108,4	26,60	2 883,1	0,22
Celanese	37,9	111,47	4 222,7	0,33
Dow	37,3	48,96	1 825,1	0,14
Fortescue Metals Group	284,5	11,62	3 304,8	0,26
Linde	19,0	272,12	5 175,4	0,40
Mosaic	112,3	45,45	5 104,9	0,40
Nippon Steel	57,9	13,42	776,8	0,06
Nutrien	51,4	76,94	3 954,9	0,31
Rio Tinto	79,3	57,04	4 520,6	0,35
Rio Tinto	52,9	68,05	3 597,0	0,28
Sealed Air	21,7	55,40	1 204,1	0,09
Solvay	47,7	74,76	3 567,5	0,28
Steel Dynamics	84,7	62,14	5 264,3	0,41
Westrock	17,2	37,73	650,1	0,05
Päivittäistavarat			98 080,0	7,63
Alimentation Couche-Tard	135,7	37,39	5 073,6	0,39
Altria Group	109,6	39,98	4 382,0	0,34
Asahi Group Holdings	91,3	31,40	2 867,1	0,22
Carrefour	58,4	16,68	974,4	0,08
Coca-Cola	126,6	59,97	7 592,2	0,59
Coca-Cola HBC	61,9	21,07	1 304,3	0,10
Costco Wholesale	2,8	449,60	1 265,2	0,10
Diageo	70,8	41,11	2 912,4	0,23
General Mills	29,1	71,62	2 087,2	0,16
Heineken	31,1	87,58	2 727,0	0,21
Hershey	46,8	208,49	9 765,7	0,76
Japan Tobacco	60,0	16,57	994,4	0,08
Koninklijke Ahold Delhaize	149,0	24,68	3 677,2	0,29
Kraft Heinz	85,3	36,55	3 119,1	0,24
Kroger	42,9	45,60	1 956,2	0,15
L'Oreal	8,6	324,05	2 795,6	0,22
Loblaw Cos	8,2	85,70	702,7	0,05
Nestle	74,4	111,52	8 297,4	0,65
Orkla	508,3	7,62	3 873,1	0,30
Pernod Ricard	7,4	174,60	1 291,3	0,10
Procter & Gamble	64,4	136,26	8 779,3	0,68
Seven & i Holdings	117,8	37,21	4 383,3	0,34
Suntory Beverage & Food	21,6	36,24	782,8	0,06
Tyson Foods	50,8	82,34	4 182,2	0,33
Unilever	106,9	43,21	4 618,4	0,36
Walmart	66,2	115,99	7 675,8	0,60
Rahoitus			168 010,0	13,08
3i Group	370,0	12,69	4 694,8	0,37
Aflac	45,6	52,50	2 396,0	0,19
Allstate	87,3	119,66	10 450,8	0,81
American Express	25,4	129,45	3 288,4	0,26
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	656,8	4,24	2 787,8	0,22

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Banco Santander	1 789,8	2,64	4 732,3	0,37
Bank of America	346,9	29,54	10 247,4	0,80
Bank of Montreal	22,0	90,74	1 996,3	0,16
Bank of Nova Scotia/The	90,9	55,97	5 087,4	0,40
Barclays	268,4	1,76	471,0	0,04
Berkshire Hathaway	54,3	258,33	14 022,6	1,09
BNP Paribas	82,1	44,48	3 652,5	0,28
Citigroup	202,2	43,68	8 830,7	0,69
Citizens Financial Group	123,7	33,56	4 153,2	0,32
Credit Suisse Group	154,5	5,38	831,2	0,06
Discover Financial Services	38,2	88,51	3 383,2	0,26
Erste Group Bank	55,5	24,04	1 334,0	0,10
Fifth Third Bancorp	64,7	31,35	2 027,6	0,16
ING Groep	228,5	9,31	2 125,8	0,17
Investor B	203,1	15,57	3 163,7	0,25
JPMorgan Chase	67,1	106,83	7 167,8	0,56
Julius Baer Group	13,2	43,34	570,3	0,04
KBC Group	46,5	53,26	2 476,2	0,19
KeyCorp	63,7	16,14	1 028,8	0,08
Legal & General Group	894,1	2,78	2 489,2	0,19
Lloyds Banking Group	2 207,0	0,49	1 071,2	0,08
Manulife Financial	150,9	16,25	2 452,4	0,19
MetLife	82,8	59,11	4 893,1	0,38
Mitsubishi UFJ Financial Group	504,3	5,15	2 598,7	0,20
Mizuho Financial Group	143,4	10,90	1 563,2	0,12
Moody's	3,3	258,70	847,2	0,07
MSCI	4,1	385,09	1 593,1	0,12
ORIX	169,9	16,08	2 731,9	0,21
Partners Group Holding	4,7	849,39	3 968,4	0,31
Phoenix Group Holdings	67,2	6,90	463,4	0,04
Prudential Financial	63,6	90,36	5 745,1	0,45
S&P Global	11,4	319,66	3 636,8	0,28
State Street	35,6	58,29	2 073,0	0,16
Sumitomo Mitsui Financial Group	123,4	28,48	3 515,0	0,27
Sun Life Financial	17,1	43,30	740,4	0,06
Suncorp Group	873,0	7,28	6 351,4	0,49
Swiss Life Holding	1,5	460,06	684,6	0,05
Synchrony Financial	72,0	26,18	1 885,1	0,15
T Rowe Price Group	35,6	106,60	3 799,4	0,30
Tokio Marine Holdings	32,4	55,83	1 809,0	0,14
Toronto-Dominion Bank/The	136,8	61,74	8 444,8	0,66
UBS Group	90,4	15,25	1 379,4	0,11
UniCredit	95,8	8,94	856,7	0,07
Upstart Holdings	10,3	29,02	298,9	0,02
Wells Fargo	32,4	37,01	1 198,7	0,09
Teollisuustuotteet ja -palvelut			125 239,5	9,75
3M	30,8	122,33	3 770,2	0,29
Ashtead Group	117,2	39,58	4 640,8	0,36
Aurizon Holdings	1 000,2	2,52	2 518,6	0,20
Bouygues	23,5	29,14	685,8	0,05
Brambles	96,4	7,10	684,1	0,05
Caterpillar	20,9	170,20	3 549,9	0,28
CH Robinson Worldwide	24,2	97,02	2 343,2	0,18
Cintas	12,1	354,35	4 283,0	0,33
CSX	100,2	27,60	2 764,9	0,22
Cummins	44,7	181,92	8 128,8	0,63
Dai Nippon Printing	82,9	20,67	1 713,7	0,13
Daimler Truck Holding	16,0	24,40	390,8	0,03
Dassault Aviation	20,6	149,20	3 068,3	0,24
Deere	5,0	282,94	1 420,6	0,11
DSV A/S	39,8	133,25	5 309,5	0,41
Emerson Electric	54,0	76,03	4 103,1	0,32
Equifax	3,5	170,41	603,4	0,05
Experian	62,6	27,83	1 741,2	0,14
FANUC	5,3	150,05	795,3	0,06
Ferguson	29,1	105,97	3 082,0	0,24
Fortune Brands Home & Security	21,3	56,60	1 204,5	0,09
Intertek Group	41,7	48,67	2 029,2	0,16
ITOCHU	110,0	25,91	2 849,7	0,22
Knight-Swift Transportation Holdings	39,3	43,58	1 713,3	0,13
Marubeni	90,5	8,65	782,6	0,06
Masco	97,9	47,55	4 653,7	0,36
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	18,4	52,07	958,0	0,07
Norfolk Southern	25,7	215,58	5 534,8	0,43
Owens Corning	29,7	70,72	2 102,3	0,16
Parker-Hannifin	8,3	232,47	1 919,7	0,15
Rockwell Automation	36,9	188,25	6 948,8	0,54
Sandvik	56,3	15,33	863,2	0,07
Schneider Electric	41,5	111,32	4 615,4	0,36
Siemens	23,0	96,44	2 216,7	0,17
Snap-on	25,3	187,81	4 742,3	0,37
Sumitomo	113,3	13,12	1 486,4	0,12
Technronic Industries	95,0	10,01	951,4	0,07
Teleperformance	5,7	290,70	1 647,1	0,13
United Parcel Service	21,2	171,28	3 631,7	0,28
United Rentals	11,0	228,64	2 514,8	0,20
Vinci	55,1	84,15	4 638,1	0,36
Volvo B	216,2	14,65	3 167,2	0,25
Waste Management	15,1	145,03	2 191,1	0,17
Walters Kluwer	68,0	92,34	6 280,1	0,49
Terveydenhuolto			184 114,2	14,33
Abbott Laboratories	51,0	103,75	5 293,2	0,41
AbbVie	47,0	146,02	6 856,6	0,53
Amgen	53,6	232,23	12 444,9	0,97
AstraZeneca	25,8	124,93	3 224,4	0,25

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Biogen	18,4	193,56	3 567,9	0,28
Bristol-Myers Squibb	35,7	73,68	2 630,6	0,20
CVS Health	25,3	89,21	2 259,8	0,18
Elevance Health	6,5	466,36	3 052,3	0,24
Eli Lilly	14,1	310,20	4 383,1	0,34
Fisher & Paykel Healthcare	144,7	11,97	1 732,9	0,13
Hologic	59,8	66,77	3 992,6	0,31
Hoya	6,2	81,84	507,4	0,04
IQVIA Holdings	65,0	205,75	13 376,5	1,04
Johnson & Johnson	84,1	169,27	14 235,5	1,11
Laboratory Corp of America	22,1	226,63	5 001,5	0,39
Lonza Group	12,1	505,37	6 131,7	0,48
McKesson	18,2	312,57	5 695,9	0,44
Medtronic	69,2	85,92	5 946,1	0,46
Merck	98,6	88,50	8 723,0	0,68
Moderna	6,2	132,06	822,1	0,06
Novo Nordisk B	81,1	105,28	8 540,8	0,66
Olympus	51,0	19,26	982,4	0,08
Ono Pharmaceutical	66,9	24,60	1 645,7	0,13
Pfizer	115,7	49,27	5 701,0	0,44
Quest Diagnostics	28,7	129,95	3 723,6	0,29
Roche Holding	30,8	317,49	9 792,4	0,76
Sartorius	3,4	333,60	1 135,9	0,09
Sonova Holding	5,9	302,92	1 795,7	0,14
Terumo	46,7	28,88	1 348,7	0,11
Thermo Fisher Scientific	16,2	512,28	8 314,3	0,65
UnitedHealth Group	33,2	492,45	16 351,9	1,27
Veeva Systems	28,5	185,94	5 299,0	0,41
Vertex Pharmaceuticals	14,6	267,29	3 904,6	0,30
Zoetis	34,6	164,66	5 700,2	0,44
Viestintäpalvelut			96 687,4	7,53
Alphabet	15,1	2 085,35	31 563,8	2,46
Alphabet	6,0	2 071,60	12 390,2	0,96
Cable One	2,1	1 196,23	2 537,2	0,20
Comcast	90,1	37,15	3 346,0	0,26
KDDI	94,5	30,30	2 863,4	0,22
Match Group	21,5	65,50	1 408,2	0,11
Meta Platforms	61,8	153,46	9 479,9	0,74
Netflix	15,4	164,12	2 525,7	0,20
Nippon Telegraph & Telephone	183,9	27,52	5 061,7	0,39
Pinterest	69,6	17,59	1 224,6	0,10
Roku	4,7	78,25	366,8	0,03
Snap	31,7	12,52	396,5	0,03
SoftBank Group	52,3	36,98	1 935,7	0,15
Spark New Zealand	859,3	2,88	2 471,3	0,19
Swisscom	2,4	524,26	1 257,7	0,10
Universal Music Group	234,8	18,90	4 439,1	0,35
Verizon Communications	205,4	48,61	9 984,0	0,78
Vodafone Group	628,4	1,48	927,9	0,07
Walt Disney	28,1	89,21	2 507,7	0,20
Yhdyskuntapalvelut			42 000,3	3,27
AltaGas	149,4	19,99	2 985,9	0,23
Enel	877,4	5,22	4 577,3	0,36
Hydro One	235,6	25,73	6 061,3	0,47
Iberdrola	403,0	9,87	3 978,4	0,31
NextEra Energy	208,9	73,48	15 347,8	1,19
Public Service Enterprise Group	67,9	59,96	4 070,5	0,32
Sempra Energy	13,4	144,45	1 935,1	0,15
Terna - Rete Elettrica Nazionale	111,0	7,53	836,1	0,07
Verbund	15,5	92,90	1 443,2	0,11
Ørsted	7,8	98,54	764,8	0,06

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			0,0	0,00
Aroundtown RIGHT	123,3	0,00	0,0	0,00
NMC Health	3,8	0,00	0,0	0,00
Walters Kluwer RIGHT	63,3	0,00	0,0	0,00

Johdannaisosipimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%

Vakioidut johdannaisosipimukset			-255,5	-0,02
Osakejohdannaiset			-255,5	-0,02
Futuorisosipimukset			-255,5	-0,02
MSCI EAFE 9/2022	2,1	-36,96	-75,8	-0,01
S&P500 EMINI FUT 9/2022	2,6	-69,12	-179,7	-0,01

Arvopaperit yhteensä			1 267 677,8	98,66
Johdannaisosipimukset			-255,5	-0,02
Kassa ja muut varat, netto			17 428,5	1,36

Rahaston arvo			1 284 850,8	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	59 042,4	73,25
Kasvuosuus I	17 669,2	20,59
Tuotto-osuus A	2 122,6	2,33
Kasvuosuus C	1 931,3	2,26
Tuotto-osuus C	931,2	0,99
Tuotto-osuus I	550,1	0,58

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset**Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo**

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	12 955,3
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Nordea Global Equity Allocation

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Osakemarkkinat nousivat koronaviruksen jäljiltä, mutta trendi katkesi vuoden alku-puoliskolla, kun inflaatio ja geopolittiset jännitteet huolestuttivat sijoittajia. Aluksi inflaation uskottiin olevan väliaikaista, mutta se osoittautui pysyvämmäksi ilmiöksi. Talous elpyi nopeasti koronaviruksen jälkeen finanssi- ja rahapolittisen tuen ansiosta. Tämä yhdessä joidenkin tuotteiden tuotantohäiriöiden ja Kiinan koronarajoitusten kanssa on lisännyt inflatiopaineita. Ukrainan sodan vuoksi energian ja raaka-aineiden hinnat ovat nousseet, mikä on pahentanut tilannetta entisestään. Keskuspankit ovat yrittäneet rauhoittaa tilannetta alkamalla nostaa korkoja odotettua aiemmin.

Osakekurssit laskivat. MSCI World -indeksi laski karhumarkkinaa dollareissa mitattuna, ja esimerkiksi IT- ja kasvuosakkeet pakittivat vielä enemmän. Toisaalta energia- ja raaka-aineosakkeet tuottivat hyvin. Osakemarkkinoista parhaiten pärjäivät kehittyvät markkinat sekä Aasian markkinat, kun taas USA:n osakemarkkinat kehittyivät heikosti.

Rahasto-osuuden arvo laski, mutta ei yhtä paljon kuin markkinat keskimäärin. Tuottoa kasvattivat eniten omistuksemme vakaisissa osakkeissa ja USA:n terveydenhuoltosektorilla. Myös hyvää osinkoa maksavat osakkeet kehittyivät vahvasti. Yhdysvaltalaiset IT-osakkeet heikensivät tuottoa eniten. Näemme näissä sijoituksissa kuitenkin edelleen suurta arvoa niiden kasvumahdollisuuksien vuoksi. Energiasektorin alipaino vähensi tuottoa.

Lisäsimme pienyritysten osakkeiden osuutta ja vähensimme sijoituksia vakaisiin osakkeisiin. Laajensimme omistuksemme Euroopassa ostamalla eurooppalaisten metalli- ja kaivosyhtiöiden osakkeita. Rahoitimme ostot myymällä puolet sijoituksista eurooppalaisiin vakuutusyhtiöihin.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 25.3.2015

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

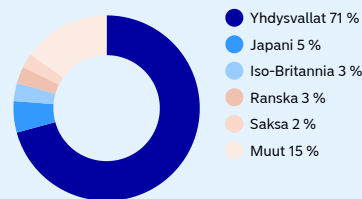
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	1 778,4	2 203,3	1 098,2
Kasvuosuus C, EUR	16,09701	18,31699	13,56255
Tuotto-osuus C, EUR	14,41861	16,76599	12,65192
Kasvuosuus I, EUR	16,70738	18,97853	13,99670
Tuotto-osuus I, EUR	14,84559	17,23346	12,95431

Rahaston nimi oli Nordea Equity Core 28.7.2021 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	0,75
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 404,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Global Equity Allocation -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 30.6.2021 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,75 % (aiemmin 0,85 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-12,12
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-11,97
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	16,86
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,62
Salkun kiertonopeus, %	55

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			1 738 336,9	97,75
Energia			329,3	0,02
DT Midstream	7,1	46,51	329,3	0,02
Informaatioteknologia, IT			454 190,2	25,54
Accenture	59,2	265,14	15 701,6	0,88
ACI Worldwide	34,6	24,60	850,3	0,05
Adobe	19,3	344,65	6 645,9	0,37
Advanced Micro Devices	37,8	73,42	2 776,7	0,16
Akamai Technologies	85,5	86,96	7 434,1	0,42
Amdocs	74,5	79,48	5 920,4	0,33
ams-OSRAM	35,4	8,48	299,7	0,02
Anritsu	24,3	10,37	252,0	0,01
Apple	708,9	129,65	91 905,5	5,17
Applied Materials	69,9	85,86	6 001,3	0,34
ASML Holding	5,9	447,45	2 645,3	0,15
ASMP	86,7	8,15	707,0	0,04
Autodesk	6,7	165,13	1 105,4	0,06
Block	3,1	57,46	177,3	0,01
Box	44,1	24,48	1 078,5	0,06
Broadcom	1,8	463,31	842,8	0,05
Cadence Design Systems	18,2	143,33	2 605,6	0,15
CGI	68,2	75,30	5 135,3	0,29
Check Point Software Technologies	34,4	116,42	4 006,6	0,23
Cisco Systems	405,7	40,55	16 451,4	0,93
Cloudflare	5,1	40,88	209,1	0,01
Cognizant Technology Solutions	74,9	64,44	4 827,8	0,27
Concentrix	5,4	128,77	689,3	0,04
Conduent	256,4	4,01	1 028,8	0,06
Consensus Cloud Solutions	11,1	42,63	473,7	0,03
Corning	41,8	30,16	1 261,6	0,07
CrowdStrike Holdings	4,2	159,01	674,3	0,04
Datadog	3,1	88,59	274,4	0,02
Dell Technologies	4,6	44,27	203,2	0,01
DocuSign	32,7	54,42	1 778,5	0,10
Dropbox	5,3	19,91	106,2	0,01
Dye & Durham	20,8	16,21	337,1	0,02
Dynatrace	1,1	37,70	40,3	0,00
EPAM Systems	5,0	279,93	1 387,3	0,08
EVERTEC	14,3	34,26	488,8	0,03
F5	4,9	144,97	715,7	0,04
First Solar	9,9	63,39	625,4	0,04
Fiserv	83,7	84,66	7 085,2	0,40
Fortinet	14,4	54,00	779,0	0,04
Fortnox	84,1	4,28	360,0	0,02
Genpact	77,9	40,26	3 136,5	0,18
Global Payments	24,7	104,69	2 581,0	0,15
Hewlett Packard Enterprise	49,0	12,58	616,0	0,03
HP	66,0	31,61	2 087,5	0,12
HubSpot	0,3	281,72	82,5	0,00
Infineon Technologies	193,9	22,76	4 411,1	0,25
Intel	212,0	35,35	7 492,4	0,42
International Business Machines	13,1	134,07	1 760,8	0,10
Intuit	13,1	363,70	4 762,7	0,27
Jabil	6,1	48,50	293,9	0,02
Jack Henry & Associates	5,9	173,98	1 023,7	0,06
Juniper Networks	14,0	27,25	382,4	0,02
Keysight Technologies	1,4	131,41	181,4	0,01
KLA	5,1	301,49	1 543,0	0,09
Kyndryl Holdings	54,3	9,13	495,8	0,03
Lam Research	32,4	399,49	12 925,5	0,73
Lumentum Holdings	11,4	76,39	867,2	0,05
Marvell Technology	8,0	41,16	330,3	0,02
Mastercard	71,9	298,42	21 466,5	1,21
Maximus	28,2	59,01	1 665,8	0,09
Methode Electronics	23,5	35,11	823,7	0,05
Micron Technology	103,0	52,26	5 384,3	0,30
Microsoft	362,3	244,54	88 601,0	4,98
MongoDB	0,7	247,21	160,9	0,01
Motorola Solutions	2,1	199,02	419,7	0,02
National Instruments	24,6	29,59	727,1	0,04
Nearmap	236,1	0,68	161,2	0,01
NEC Networks & System Integration	70,3	12,96	910,9	0,05
NET One Systems	16,7	21,19	353,9	0,02
NetApp	10,3	62,16	637,5	0,04
Nordic Semiconductor	41,9	14,88	623,0	0,04
NortonLifeLock	91,3	21,17	1 933,7	0,11
Novatek Microelectronics	33,0	9,74	321,3	0,02
Nutanix	53,2	13,63	725,9	0,04
NVIDIA	76,8	144,28	11 080,8	0,62
NXP Semiconductors	18,4	139,93	2 580,4	0,15
ON Semiconductor	30,7	47,53	1 457,5	0,08
Onto Innovation	21,7	66,01	1 435,7	0,08
Open Text	51,5	35,80	1 843,8	0,10
Oracle	106,5	65,80	7 007,5	0,39
OSI Systems	6,3	81,06	508,3	0,03
Palantir Technologies	119,6	8,44	1 009,5	0,06
Palo Alto Networks	0,2	464,77	89,2	0,01
PayPal Holdings	23,8	65,15	1 551,2	0,09

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Perficient	8,3	85,00	702,0	0,04
Powertech Technology	65,0	2,83	184,0	0,01
QUALCOMM	21,8	120,97	2 637,6	0,15
Qualys	6,9	120,08	824,3	0,05
Salesforce	9,9	155,67	1 538,8	0,09
Samsung Electronics	37,3	38,43	1 432,8	0,08
SAP	13,8	85,44	1 175,4	0,07
Seagate Technology Holdings	21,6	67,43	1 454,5	0,08
Semtech	7,7	52,01	398,0	0,02
ServiceNow	12,5	443,85	5 552,1	0,31
Shopify	24,6	30,21	743,2	0,04
Skyworks Solutions	17,2	87,52	1 505,8	0,08
Snowflake	4,3	132,56	563,9	0,03
Softwareone Holding	25,7	11,26	289,3	0,02
Synopsys	6,6	290,08	1 918,6	0,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing	193,0	15,35	2 962,0	0,17
TD SYNnex	40,0	86,26	3 448,4	0,19
TE Connectivity	8,1	106,09	857,5	0,05
Tenable Holdings	27,2	43,42	1 181,9	0,07
Teradata	34,0	35,04	1 190,6	0,07
Texas Instruments	40,2	145,23	5 831,4	0,33
TietoEVRY Corporation	18,7	23,52	439,4	0,02
Tokyo Electron	13,1	312,97	4 099,9	0,23
Topcon	34,3	12,49	428,4	0,02
Trade Desk	1,7	38,99	67,4	0,00
Universal Display	4,7	95,90	452,8	0,03
Veeco Instruments	33,5	18,15	607,2	0,03
Veritone	21,6	5,95	128,6	0,01
Vertex	31,3	10,92	342,0	0,02
Viavi Solutions	27,5	12,55	345,5	0,02
Visa	55,4	185,94	10 304,7	0,58
VMware	30,9	109,11	3 376,2	0,19
Western Digital	8,3	42,26	351,4	0,02
Workday	0,9	133,88	116,7	0,01
Workiva	12,2	63,02	770,2	0,04
Xerox Holdings	39,2	14,10	553,4	0,03
Yext	66,6	4,54	302,6	0,02
Zoom Video Communications	2,4	102,59	243,8	0,01
Zuora	62,7	8,37	525,2	0,03
Kiinteistöt			43 937,1	2,47
Activia Properties	0,2	2 857,68	640,1	0,04
AEON REIT Investment	0,5	1 081,61	540,8	0,03
Alexander & Baldwin	89,0	17,01	1 514,5	0,09
American Tower	14,3	243,17	3 471,1	0,20
Anywhere Real Estate	26,9	9,08	244,2	0,01
Castellum	42,1	12,24	514,8	0,03
Charter Hall	100,5	7,18	721,6	0,04
China Resources Land	68,0	4,48	304,5	0,02
CK Asset Holdings	223,5	6,79	1 517,7	0,09
Corporate Office Properties Trust	42,7	24,99	1 067,0	0,06
Crown Castle International	22,6	162,45	3 677,4	0,21
Daiwa House Industry	96,6	22,34	2 157,9	0,12
Douglas Emmett	63,7	21,24	1 352,1	0,08
Easterly Government Properties	61,3	18,20	1 115,3	0,06
Empire State Realty Trust	131,7	6,59	867,8	0,05
Entra	38,1	11,96	455,8	0,03
Fraser's Logistics & Commercial Trust	820,2	0,92	751,9	0,04
H&R Real Estate Investment Trust	76,8	9,07	696,8	0,04
Hudson Pacific Properties	58,5	14,09	824,8	0,05
JBG SMITH Properties	68,5	22,62	1 549,2	0,09
Jones Lang LaSalle	24,4	165,20	4 023,6	0,23
Keppel DC REIT	656,4	1,36	891,3	0,05
Kilroy Realty	31,3	48,92	1 530,6	0,09
Life Storage	8,1	106,61	866,0	0,05
Link REIT	150,2	7,83	1 176,2	0,07
Mitsubishi Estate	90,4	13,91	1 257,5	0,07
Nexity	8,0	25,22	201,7	0,01
Opendoor Technologies	40,3	4,32	174,1	0,01
Paramount Group	122,2	6,85	836,4	0,05
Piedmont Office Realty Trust	60,2	12,53	754,1	0,04
PSP Swiss Property	0,1	105,80	12,5	0,00
Real Matters	51,2	3,75	191,8	0,01
Relo Group	38,6	15,45	596,4	0,03
Samhällsbyggnadsbolaget B	192,3	1,60	308,0	0,02
Sumitomo Realty & Development	27,4	25,31	693,6	0,04
Sun Hung Kai Properties	287,0	11,34	3 255,2	0,18
TAG Immobilien	26,6	10,83	287,6	0,02
Tokyo Tatemono	80,6	13,20	1 064,2	0,06
Tokyo Fudosan Holdings	149,6	5,04	754,6	0,04
Vonovia	37,0	29,11	1 076,6	0,06
Kulutustavarat			126 964,6	7,14
1-800-Flowers.com	17,3	9,32	161,2	0,01
2U	135,6	9,64	1 306,9	0,07
Aaron's Co	30,3	13,60	412,2	0,02
Amazon.com	147,5	99,40	14 663,6	0,82
ANTA Sports Products	65,0	11,79	766,7	0,04
Aristocrat Leisure	112,2	22,78	2 555,9	0,14
Asics	39,0	17,33	675,9	0,04
ASKUL	27,7	11,43	316,6	0,02
ASOS	11,7	9,56	112,2	0,01
AutoZone	2,1	2 035,08	4 251,3	0,24
Bapcor	201,9	4,03	813,2	0,05
Bellway	16,1	24,79	399,5	0,02
Booking Holdings	0,0	1 647,76	74,1	0,00
Boot Barn Holdings	7,3	66,22	481,4	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Bright Horizons Family Solutions	12,8	81,39	1 043,6	0,06
Brinker International	37,4	21,18	791,5	0,04
BRP	13,9	57,78	803,1	0,05
Brunswick Corp/DE	6,2	61,16	379,7	0,02
Caesars Entertainment	1,9	36,69	71,4	0,00
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	99,6	25,50	2 541,0	0,14
Compass Group	90,6	19,42	1 760,3	0,10
De' Longhi	6,0	17,54	105,6	0,01
Dine Brands Global	13,5	61,62	829,7	0,05
Dollar General	7,5	234,81	1 755,7	0,10
eBay	183,1	39,52	7 236,7	0,41
El Pollo Loco Holdings	30,9	9,26	286,4	0,02
ElingKlinger	46,2	7,06	326,0	0,02
Fnac Darty	6,9	40,12	275,5	0,02
Frontdoor	7,4	22,62	168,3	0,01
Gentherm	19,2	57,86	1 111,7	0,06
Grand Canyon Education	8,4	90,12	760,4	0,04
Greggs	26,9	21,08	567,0	0,03
Hanesbrands	60,4	9,75	589,4	0,03
Harvey Norman Holdings	43,8	2,46	107,6	0,01
Home Depot	58,6	258,45	15 157,2	0,85
Jack in the Box	7,9	52,71	415,6	0,02
JB Hi-Fi	14,9	25,48	378,9	0,02
Johnson Electric Holdings	187,0	1,25	233,4	0,01
KB Home	18,7	26,57	496,0	0,03
Kering	4,4	484,90	2 118,5	0,12
La-Z-Boy	6,0	22,57	135,6	0,01
LCI Industries	5,9	106,98	633,3	0,04
Lennar	2,2	65,95	143,5	0,01
LKQ	75,9	46,39	3 523,2	0,20
Lowe's Cos	12,6	165,06	2 081,8	0,12
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1,4	573,70	784,8	0,04
M/I Homes	6,2	36,90	230,3	0,01
Macy's	25,4	17,35	440,0	0,02
Magna International	19,2	51,72	993,1	0,06
Malibu Boats	11,9	50,44	600,0	0,03
Man Wah Holdings	540,0	1,04	560,3	0,03
McDonald's	42,3	236,72	10 023,8	0,56
MercadoLibre	0,2	595,42	112,5	0,01
NIKE	4,2	97,00	411,8	0,02
Nikon	125,7	11,08	1 393,3	0,08
Nobia	70,1	2,53	177,5	0,01
O'Reilly Automotive	0,5	606,83	277,9	0,02
Persimmon	33,8	21,48	725,9	0,04
Planet Fitness	18,4	63,46	1 166,0	0,07
PulteGroup	58,0	37,41	2 169,1	0,12
Redrow	78,1	5,61	437,9	0,02
Resorttrust	35,8	15,68	561,5	0,03
Sekisui Chemical	90,6	13,12	1 188,6	0,07
Sekisui House	147,2	16,79	2 471,4	0,14
Seria	16,0	17,03	272,4	0,02
Starbucks	31,2	72,20	2 255,4	0,13
Stellantis	309,3	11,68	3 611,7	0,20
Sumitomo Forestry	34,2	13,59	464,6	0,03
Super Retail Group	113,9	5,63	640,6	0,04
Target	19,1	132,10	2 529,4	0,14
Tempur Sealy International	18,9	19,86	375,1	0,02
Terminix Global Holdings	32,3	38,94	1 257,2	0,07
Tesla	9,8	646,82	6 359,6	0,36
Thule Group AB	37,9	23,27	882,4	0,05
TJX Cos	3,0	53,59	159,7	0,01
Tomy	44,0	9,63	423,7	0,02
Toyota Motor	337,9	14,84	5 013,1	0,28
Tractor Supply	5,4	185,73	995,0	0,06
Ulta Beauty	0,5	366,26	175,4	0,01
Williams-Sonoma	9,9	103,88	1 027,4	0,06
Winnbago Industries	7,3	46,93	341,8	0,02
Wyndham Hotels & Resorts	20,7	62,38	1 292,2	0,07
Zumiez	13,9	24,71	343,8	0,02
Perusteollisuus			79 776,1	4,49
Acerinox	57,6	9,16	527,6	0,03
Air Liquide	44,4	128,34	5 702,9	0,32
Air Products and Chemicals	8,4	225,56	1 892,9	0,11
Albemarle	0,6	197,74	110,3	0,01
Amyris	116,6	1,72	200,9	0,01
Antofagasta	99,2	13,32	1 321,0	0,07
APERAM	16,3	25,94	422,0	0,02
ArcelorMittal	59,7	21,08	1 259,2	0,07
Asahi Holdings	30,4	15,05	457,7	0,03
Aurubis	13,8	64,22	885,7	0,05
Avery Dennison	1,4	154,22	220,2	0,01
Balchem	3,8	122,54	466,6	0,03
Boliden	29,3	30,39	891,3	0,05
Centamin	385,9	0,92	355,0	0,02
Commercial Metals	14,1	31,47	443,5	0,02
Compass Minerals International	22,8	33,24	757,7	0,04
Crown Holdings	46,4	88,10	4 089,9	0,23
CSR	191,5	2,69	515,2	0,03
Dow	58,5	48,96	2 862,4	0,16
Dowa Holdings	20,8	31,83	662,0	0,04
DuPont de Nemours	27,2	52,70	1 435,5	0,08
Ecolab	1,0	144,73	149,1	0,01
Freeport-McMoRan	5,5	28,25	155,1	0,01
Graphic Packaging Holding	53,6	19,58	1 049,6	0,06
Greif	13,9	58,99	822,0	0,05
HB Fuller	13,0	57,41	746,6	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Hudbay Minerals	213,9	3,83	820,3	0,05
IGO	179,7	6,59	1 183,4	0,07
International Paper	51,7	40,12	2 075,2	0,12
Lee & Man Paper Manufacturing	259,0	0,41	106,8	0,01
Linde	10,3	272,12	2 806,6	0,16
Livent	36,1	20,86	753,9	0,04
Mitsui Chemicals	36,0	20,42	735,0	0,04
Mitsui Mining & Smelting	21,4	22,40	479,3	0,03
Mosaic	79,5	45,45	3 612,9	0,20
Newmont	6,0	58,56	349,9	0,02
Nippon Light Metal Holdings	22,4	10,55	236,4	0,01
Nitto Denko	7,2	62,03	446,6	0,03
Norsk Hydro	175,2	5,30	927,6	0,05
Nucor	2,1	98,60	203,7	0,01
Nutrien	14,2	76,94	1 092,6	0,06
OceanaGold	153,2	1,84	281,8	0,02
Pilbara Minerals	196,5	1,52	298,2	0,02
Reliance Steel & Aluminum	5,4	160,14	859,0	0,05
Rio Tinto	158,4	57,04	9 031,9	0,51
Rio Tinto	121,3	68,05	8 255,9	0,46
Schnitzer Steel Industries	48,9	30,96	1 514,7	0,09
Sealed Air	3,4	55,40	186,4	0,01
Shin-Etsu Chemical	28,6	108,09	3 091,4	0,17
Sika	11,8	218,33	2 566,4	0,14
Sims	65,8	9,08	597,9	0,03
Solvay	2,6	74,76	195,0	0,01
SSR Mining	27,9	16,30	454,8	0,03
Steel Dynamics	69,3	62,14	4 307,9	0,24
Sumitomo Metal Mining	66,7	30,03	2 002,7	0,11
Westrock	7,2	37,73	270,8	0,02
Wienerberger	28,9	20,12	580,6	0,03
Yamana Gold	229,0	4,58	1 048,7	0,06
Päivittäistavarat			115 508,5	6,50
Ajinomoto	67,1	23,31	1 564,3	0,09
Alimentation Couche-Tard	29,7	37,39	1 110,4	0,06
Asahi Group Holdings	146,6	31,40	4 603,6	0,26
Associated British Foods	76,8	18,36	1 409,8	0,08
Axfood	55,5	27,30	1 514,7	0,09
Coca-Cola	159,3	59,97	9 555,3	0,54
Coca-Cola Europacific Partners	28,1	48,96	1 377,7	0,08
Coca-Cola HBC	31,1	21,07	655,5	0,04
Conagra Brands	26,3	32,88	863,4	0,05
Darling Ingredients	16,6	59,14	983,7	0,06
Diageo	129,2	41,11	5 312,2	0,30
Estee Lauder Cos	21,5	240,00	5 151,3	0,29
Ezaki Glico	40,6	27,73	1 125,8	0,06
General Mills	21,7	71,62	1 552,1	0,09
Glanbia	47,0	10,43	490,4	0,03
GrainCorp	145,0	6,30	913,9	0,05
Grieg Seafood	14,1	13,52	190,7	0,01
Hain Celestial Group	23,9	22,53	538,6	0,03
Health & Happiness H&H International Holdings	89,0	1,27	112,6	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	310,7	24,68	7 668,1	0,43
Lerøy Seafood Group	47,1	6,76	318,8	0,02
Loblaw Cos	17,8	85,70	1 525,5	0,09
Maple Leaf Foods	20,2	18,68	377,4	0,02
Medifast	4,9	173,08	847,4	0,05
Megmilk Snow Brand	20,2	12,82	258,9	0,01
Metro Inc/CN	14,9	51,26	763,8	0,04
Mondelez International	143,9	59,48	8 558,1	0,48
NH Foods	21,2	29,99	635,8	0,04
Nippon Suisan Kaisha	207,1	4,05	838,4	0,05
Nu Skin Enterprises	12,8	41,29	528,4	0,03
PepsiCo	97,7	160,25	15 654,7	0,88
Pernod Ricard	28,1	174,60	4 913,4	0,28
PriceSmart	15,5	67,01	1 036,4	0,06
Procter & Gamble	47,8	136,26	6 506,9	0,37
Reckitt Benckiser Group	34,1	71,63	2 442,7	0,14
Sprouts Farmers Market	27,6	24,16	665,5	0,04
Sundrug	24,5	21,41	524,5	0,03
Suntory Beverage & Food	29,9	36,24	1 083,6	0,06
Tyson Foods	78,6	82,34	6 474,6	0,36
Unilever	138,4	43,20	5 979,5	0,34
United Natural Foods	10,3	37,35	383,0	0,02
USANA Health Sciences	4,0	69,11	279,6	0,02
Walmart	70,9	115,99	8 217,7	0,46
Rahoitus			273 665,2	15,39
Aareal Bank	4,0	31,80	125,8	0,01
Aegon	126,6	4,07	515,5	0,03
Affiliated Managers Group	15,4	109,98	1 692,6	0,10
Aflac	120,1	52,50	6 307,3	0,35
Ageas	16,1	41,61	670,1	0,04
Allianz	64,7	180,42	11 674,3	0,66
Allstate	65,0	119,66	7 776,6	0,44
Ally Financial	26,1	31,55	822,5	0,05
American Express	91,0	129,45	11 781,1	0,66
American International Group	18,0	47,71	857,7	0,05
Anima Holding	51,4	3,44	176,9	0,01
ASR Nederland	20,7	38,24	791,2	0,04
Assicurazioni Generali	1,2	15,22	18,1	0,00
Australia & New Zealand Banking Group	247,9	14,60	3 619,2	0,20
Aviva	57,4	4,67	268,1	0,02
AXA	312,6	21,43	6 698,4	0,38
Banco Comercial Portugues	5 733,7	0,16	940,3	0,05
Banco de Sabadell	1 542,2	0,75	1 156,0	0,07

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Bank of America	166,9	29,54	4 929,3	0,28
Bank of New York Mellon	23,1	39,55	913,6	0,05
Bank of Nova Scotia/The	24,9	55,97	1 393,6	0,08
Banner	39,4	53,09	2 090,8	0,12
BAWAG Group	16,5	40,44	668,2	0,04
BFF Bank	70,0	6,40	447,8	0,03
BlackRock	8,6	574,03	4 916,6	0,28
BNP Paribas	9,7	44,48	431,7	0,02
Brightsphere Investment Group	16,3	16,99	277,0	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce	110,0	45,58	5 013,7	0,28
Canadian Western Bank	63,2	18,81	1 188,8	0,07
Capital One Financial	8,9	97,74	868,2	0,05
Cathay General Bancorp	10,8	37,05	399,9	0,02
Challenger	116,2	4,53	526,5	0,03
Charles Schwab	46,0	58,83	2 708,1	0,15
Chubb	25,9	184,01	4 759,7	0,27
Citigroup	179,1	43,68	7 825,1	0,44
Citizens Financial Group	61,1	33,56	2 051,6	0,12
CME Group	14,0	195,00	2 725,9	0,15
Dah Sing Financial Holdings	82,8	2,73	226,4	0,01
DBS Group Holdings	281,9	20,46	5 766,4	0,32
Deutsche Pfandbriefbank	53,8	8,53	458,7	0,03
Direct Line Insurance Group	154,3	2,94	454,2	0,03
Discover Financial Services	43,6	88,51	3 859,8	0,22
DNB Bank	201,3	17,03	3 427,3	0,19
Element Fleet Management	104,3	9,70	1 011,8	0,06
Evercore	2,2	89,17	198,1	0,01
Everest Re Group	4,9	265,35	1 304,2	0,07
FactSet Research Systems	0,4	366,02	136,9	0,01
Fifth Third Bancorp	12,7	31,35	398,4	0,02
First American Financial	20,6	49,70	1 023,8	0,06
First Citizens BancShares Inc/NC	2,8	620,01	1 733,5	0,10
First Commonwealth Financial	21,6	12,65	273,5	0,02
First Financial Bancorp	13,5	18,35	247,2	0,01
Fulton Financial	133,0	13,74	1 827,7	0,10
Gjensidige Forsikring	8,8	19,33	169,2	0,01
Hana Financial Group	15,5	29,08	450,6	0,03
Hancock Whitney	10,8	41,65	450,8	0,03
Hanover Insurance Group	3,4	137,62	473,7	0,03
Hartford Financial Services Group	24,5	61,26	1 499,3	0,08
Huntington Bancshares	145,9	11,33	1 652,5	0,09
Industrial & Commercial Bank of China	695,0	0,57	396,3	0,02
ING Groep	42,2	9,31	392,9	0,02
Insignia Financial	325,3	1,78	579,9	0,03
Intercontinental Exchange	47,2	90,70	4 277,8	0,24
Janus Henderson Group	51,8	21,86	1 133,3	0,06
JPMorgan Chase	220,8	106,83	23 588,7	1,33
Julius Baer Group	41,0	43,34	1 779,0	0,10
KB Financial Group	14,2	35,59	506,7	0,03
KBC Group	38,0	53,26	2 024,6	0,11
KeyCorp	13,0	16,14	209,1	0,01
Laurentian Bank of Canada	32,3	28,19	909,5	0,05
Legal & General Group	263,3	2,78	733,1	0,04
LendingClub	47,3	10,96	518,7	0,03
Lloyds Banking Group	2 076,6	0,49	1 007,9	0,06
Man Group PLC/Jersey	292,1	2,83	827,3	0,05
Mapfre	165,4	1,68	277,3	0,02
Mebuki Financial Group	420,7	1,89	793,6	0,04
MetLife	108,8	59,11	6 431,5	0,36
MGIC Investment	46,6	11,91	555,4	0,03
Mizuho Financial Group	151,8	10,90	1 654,5	0,09
Moody's	16,6	258,70	4 284,0	0,24
Morgan Stanley	67,1	71,96	4 830,2	0,27
Morningstar	3,6	228,53	826,6	0,05
MSCI	0,8	385,09	315,0	0,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	30,9	221,60	6 843,0	0,38
Nasdaq	9,6	145,20	1 393,3	0,08
NN Group	20,5	42,99	879,4	0,05
Old National Bancorp/IN	40,6	13,97	567,8	0,03
ORIX	243,2	16,08	3 910,5	0,22
OSB Group	46,9	5,53	259,1	0,01
Oversea-Chinese Banking	246,9	7,85	1 938,2	0,11
Paragon Banking Group	84,6	5,67	480,1	0,03
Pendal Group	163,9	2,93	479,9	0,03
Phoenix Group Holdings	133,3	6,90	919,5	0,05
Popular	6,9	73,10	507,2	0,03
Poste Italiane	34,8	8,88	308,7	0,02
Prudential	50,2	11,69	587,4	0,03
Prudential Financial	70,2	90,36	6 344,5	0,36
Radian Group	12,9	18,69	241,7	0,01
Raymond James Financial	31,8	83,98	2 671,0	0,15
Regions Financial	411,9	17,62	7 257,6	0,41
Royal Bank of Canada	14,3	92,01	1 315,7	0,07
S&P Global	47,0	319,66	15 026,4	0,84
Sampo A	7,9	41,41	326,8	0,02
Sberbank of Russia PJSC	249,1	0,00	0,2	0,00
SEB A	182,6	9,35	1 706,2	0,10
Signature Bank/New York NY	5,2	164,52	860,1	0,05
State Street	62,4	58,29	3 637,3	0,20
Sun Life Financial	29,8	43,30	1 290,4	0,07
Svenska Handelsbanken A	127,8	8,17	1 043,9	0,06
Swiss Life Holding	3,6	460,06	1 664,5	0,09
Swiss Re	9,1	73,53	671,3	0,04
Synchrony Financial	127,4	26,18	3 335,0	0,19
Synovus Financial	26,7	33,87	903,5	0,05
T Rowe Price Group	17,1	106,60	1 824,8	0,10

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Tisco Financial Group	119,8	2,40	288,0	0,02
Travelers Cos	21,9	158,37	3 462,0	0,19
Truist Financial	53,1	44,22	2 348,8	0,13
United Overseas Bank	70,1	18,09	1 268,4	0,07
Universal Insurance Holdings	19,0	12,14	230,2	0,01
US Bancorp	41,4	43,15	1 788,2	0,10
Vontobel Holding	7,0	66,41	466,1	0,03
Wells Fargo	119,4	37,01	4 419,0	0,25
Zenkoku Hosho	12,5	30,03	375,3	0,02
Zions Bancorp NA	42,7	48,07	2 051,9	0,12
Zurich Insurance Group	4,5	412,44	1 847,7	0,10
Teollisuustuotteet ja -palvelut			133 604,2	7,51
3M	3,1	122,33	374,6	0,02
Acuity Brands	6,2	150,76	933,2	0,05
Advanced Drainage Systems	13,8	85,28	1 172,7	0,07
AGCO	2,3	93,54	214,6	0,01
Aker Carbon Capture	115,2	1,60	184,7	0,01
Alfen Beheer	8,8	86,90	763,0	0,04
ANDRITZ	15,1	37,96	573,1	0,03
ArcBest	14,0	65,03	908,9	0,05
Astec Industries	13,7	37,79	516,2	0,03
Atkore	15,1	79,03	1 192,3	0,07
Beacon Roofing Supply	21,9	48,43	1 059,5	0,06
Boise Cascade	26,3	55,20	1 451,3	0,08
Brambles	225,1	7,10	1 597,5	0,09
Brenntag	36,8	61,18	2 254,2	0,13
Bucher Industries	1,5	329,15	507,9	0,03
Builders FirstSource	23,3	49,56	1 155,1	0,07
Caterpillar	7,3	170,20	1 250,5	0,07
CH Robinson Worldwide	2,1	97,02	207,6	0,01
China Lesso Group Holdings	326,0	1,45	472,3	0,03
CKD	30,0	12,21	366,2	0,02
Comfort Systems USA	15,6	76,73	1 195,8	0,07
CSX	21,5	27,60	594,0	0,03
Cummins	41,0	181,92	7 458,4	0,42
Deere	3,5	282,94	990,0	0,06
Deutsche Post	109,8	35,18	3 861,5	0,22
Diploma	22,8	25,91	591,8	0,03
dormakaba Holding	0,7	410,93	301,2	0,02
Eiffage	14,8	85,10	1 257,8	0,07
Elis	64,6	12,48	806,4	0,05
Emerson Electric	59,4	76,03	4 518,1	0,25
EXEO Group	23,5	15,00	352,5	0,02
Expeditors International of Washington	3,6	93,06	338,0	0,02
FANUC	15,2	150,05	2 280,8	0,13
FedEx	23,2	217,07	5 029,5	0,28
Ferguson	56,5	105,97	5 982,1	0,34
Fletcher Building	44,0	3,02	133,0	0,01
Fortune Brands Home & Security	2,3	56,60	129,1	0,01
Fujikura	157,8	5,43	857,3	0,05
Gibraltar Industries	2,2	36,38	78,6	0,00
Grafton Group	11,9	8,99	106,8	0,01
Herc Holdings	15,6	84,10	1 314,0	0,07
Hillenbrand	12,2	38,22	468,2	0,03
Hitachi	89,1	45,48	4 052,5	0,23
HNI	15,1	32,60	493,7	0,03
HomeServe	62,7	13,68	857,7	0,05
Husqvarna B	218,3	7,01	1 530,9	0,09
Hydrofarm Holdings Group	19,1	3,43	65,5	0,00
Insperty	7,8	91,95	717,0	0,04
Intertek Group	27,8	48,67	1 352,2	0,08
Intrum	21,2	18,13	384,2	0,02
ISS	49,9	15,06	751,2	0,04
JELD-WEN Holding	14,5	13,63	197,1	0,01
Kanamoto	13,8	13,60	187,7	0,01
Kerry Logistics Network	219,5	2,07	453,3	0,03
Kintetsu World Express	31,0	29,46	913,3	0,05
Knight-Swift Transportation Holdings	5,8	43,58	254,6	0,01
Komatsu	67,0	21,25	1 423,8	0,08
McGrath RentCorp	9,3	70,55	655,9	0,04
Mueller Water Products	61,7	11,06	682,2	0,04
Norfolk Southern	43,5	215,58	9 375,4	0,53
OC Oerlikon Corp	121,8	6,55	798,0	0,04
Outsourcing	31,6	7,31	231,1	0,01
Owens Corning	1,1	70,72	77,2	0,00
PostNL	201,3	2,88	579,0	0,03
Reliance Worldwide	318,2	2,68	852,0	0,05
Rexel	67,2	14,44	969,8	0,05
Royal Mail	145,1	3,05	443,2	0,02
Sankyu	16,9	27,55	465,6	0,03
Sanwa Holdings	57,3	9,18	526,3	0,03
Schneider Electric	43,9	111,32	4 883,1	0,27
Seino Holdings	42,0	7,67	322,2	0,02
SG Holdings	56,2	16,17	908,8	0,05
Siemens	29,5	96,44	2 846,6	0,16
Signify	7,9	31,07	244,3	0,01
Sinotrans	841,0	0,28	231,5	0,01
Sinotruk Hong Kong	163,0	1,35	219,4	0,01
SiteOne Landscape Supply	9,2	111,46	1 022,1	0,06
SPX	12,2	48,74	596,0	0,03
Stantec	18,1	41,54	751,9	0,04
Steelcase	65,2	10,15	661,6	0,04
Sulzer	6,0	58,32	347,8	0,02
Techtronic Industries	77,5	10,01	776,1	0,04
Terex	10,1	25,69	259,0	0,01
TKH Group	8,7	35,62	308,2	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Tomra Systems	42,2	17,64	744,8	0,04
TriNet Group	11,8	71,44	842,9	0,05
UFP Industries	4,6	63,78	293,2	0,02
United Parcel Service	5,6	171,28	963,5	0,05
United Rentals	36,3	228,64	8 309,6	0,47
Valmet Corporation	30,1	23,24	700,3	0,04
Vinci	116,9	84,15	9 836,2	0,55
Volvo B	52,2	14,65	765,2	0,04
Waste Management	60,7	145,03	8 797,3	0,49
Watts Water Technologies	5,5	116,02	639,5	0,04
Werner Enterprises	12,9	36,29	468,9	0,03
WESCO International	13,4	99,53	1 335,7	0,08
Xinyi Glass Holdings	190,0	2,30	437,5	0,02
Terveystienhuolto			335 916,0	18,89
Abbott Laboratories	40,8	103,75	4 233,4	0,24
AbbVie	46,5	146,02	6 783,5	0,38
Acadia Healthcare	11,7	65,78	772,3	0,04
ACADIA Pharmaceuticals	67,3	13,55	912,2	0,05
Aerie Pharmaceuticals	51,1	7,41	378,5	0,02
Agilent Technologies	10,8	112,54	1 210,2	0,07
Alector	28,8	9,50	273,7	0,02
Align Technology	1,7	224,30	390,7	0,02
Allogene Therapeutics	9,0	10,81	97,0	0,01
Allscripts Healthcare Solutions	62,9	14,30	898,5	0,05
AmerisourceBergen	3,8	135,95	510,0	0,03
Amgen	56,3	232,23	13 064,3	0,73
AMN Healthcare Services	10,6	106,76	1 132,3	0,06
Amphastar Pharmaceuticals	40,0	32,84	1 312,1	0,07
Arrowhead Pharmaceuticals	26,1	32,02	834,5	0,05
Arvinas	5,1	40,32	207,1	0,01
Astellas Pharma	199,6	14,94	2 982,4	0,17
AstraZeneca	27,6	124,93	3 445,3	0,19
AstraZeneca ADR	7,0	62,79	441,9	0,02
Baxter International	88,3	62,07	5 483,5	0,31
Biogen	10,4	193,56	2 009,3	0,11
Bristol-Myers Squibb	207,5	73,68	15 292,7	0,86
Cardinal Health	12,3	50,50	620,6	0,03
Chemed	1,1	455,45	510,6	0,03
ChemoCentryx	20,6	23,37	482,5	0,03
China Medical System Holdings	126,0	1,50	188,7	0,01
Cigna	54,9	253,71	13 926,2	0,78
Coherus Biosciences	60,7	6,86	416,5	0,02
CVS Group	25,1	19,20	481,2	0,03
CVS Health	208,6	89,21	18 607,6	1,05
Danaher	7,6	240,11	1 826,0	0,10
DaVita	7,3	76,18	555,3	0,03
Dechra Pharmaceuticals	33,6	39,92	1 341,9	0,08
DENTSPLY SIRONA	11,9	34,08	404,4	0,02
Dexcom	2,7	71,26	193,0	0,01
Draegerwerk	5,0	48,95	243,4	0,01
Dynavax Technologies	27,7	11,85	327,8	0,02
Edwards Lifesciences	11,0	90,82	995,2	0,06
Elevance Health	53,4	466,36	24 889,6	1,40
Eli Lilly	15,1	310,20	4 676,5	0,26
Embecta	0,1	24,79	1,5	0,00
Emergent BioSolutions	9,0	29,16	262,2	0,01
Encompass Health	9,4	53,73	504,2	0,03
Euroapi	0,8	15,10	11,4	0,00
Evotec	25,6	22,86	584,9	0,03
Fresenius	145,8	28,77	4 194,3	0,24
Gilead Sciences	60,4	59,15	3 572,5	0,20
GSK	139,4	20,51	2 859,7	0,16
H.U. Group Holdings	21,3	20,83	443,8	0,03
Haemonetics	12,5	62,08	776,0	0,04
HCA Healthcare	16,1	160,37	2 582,7	0,15
Healius	107,1	2,43	260,6	0,01
Henry Schein	1,4	73,08	105,5	0,01
Hologic	20,0	66,77	1 334,5	0,08
IDEXX Laboratories	2,5	333,70	845,9	0,05
Illumina	2,2	174,43	379,2	0,02
Intuitive Surgical	4,0	190,31	757,3	0,04
IQVIA Holdings	0,8	205,75	169,1	0,01
Johnson & Johnson	183,7	169,27	31 094,9	1,75
Laboratory Corp of America	6,5	226,63	1 466,3	0,08
Ligand Pharmaceuticals	4,8	83,30	396,3	0,02
McKesson	37,6	312,57	11 759,7	0,66
MEDNAX	20,9	19,92	417,0	0,02
Medpace Holdings	8,3	142,23	1 174,6	0,07
Medtronic	106,6	85,92	9 157,9	0,52
Menicon	35,1	22,01	772,4	0,04
Merck	224,0	88,50	19 825,8	1,11
Mettler-Toledo International	1,4	1 087,74	1 501,1	0,08
Moderna	10,7	132,06	1 419,5	0,08
ModivCare	3,4	79,87	274,3	0,02
MorphoSys	6,0	18,49	110,9	0,01
Nihon Kohden	17,6	19,60	344,9	0,02
Omnicell	2,2	108,93	239,8	0,01
Ono Pharmaceutical	55,8	24,60	1 372,6	0,08
OPKO Health	119,9	2,38	285,5	0,02
Organon	11,6	32,82	382,0	0,02
Owens & Minor	9,0	29,90	268,3	0,02
Patterson Cos	21,9	29,12	636,5	0,04
PetIQ	14,0	16,07	225,4	0,01
Pfizer	363,5	49,27	17 908,2	1,01
Pharming Group	403,3	0,74	299,4	0,02
Premier	16,3	34,44	561,4	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Prestige Consumer Healthcare	6,4	54,31	346,3	0,02
Quest Diagnostics	16,5	129,95	2 148,5	0,12
Regeneron Pharmaceuticals	2,4	563,69	1 352,9	0,08
Repligen	6,7	154,95	1 043,6	0,06
ResMed	2,2	203,52	439,8	0,02
Roche Holding	35,3	317,49	11 222,7	0,63
Sangamo Therapeutics	90,8	3,86	350,5	0,02
Sanofi	90,7	96,52	8 754,8	0,49
Siegfried Holding	0,3	607,86	197,6	0,01
Sonic Healthcare	107,2	21,87	2 345,2	0,13
Takeda Pharmaceutical	87,3	26,97	2 354,8	0,13
Tecan Group	2,5	275,09	675,6	0,04
Thermo Fisher Scientific	13,7	512,28	6 997,7	0,39
Ultragenyx Pharmaceutical	12,2	56,84	692,0	0,04
uniQure	26,4	17,29	457,0	0,03
UnitedHealth Group	62,0	492,45	30 549,4	1,72
Universal Health Services	22,1	96,62	2 138,2	0,12
Vertex Pharmaceuticals	9,4	267,29	2 514,7	0,14
Vir Biotechnology	17,2	24,38	419,2	0,02
Waters	3,0	314,54	938,3	0,05
West Pharmaceutical Services	7,6	285,24	2 156,7	0,12
Zimmer Biomet Holdings	4,4	99,42	439,1	0,02
Zimvie	0,0	15,75	0,2	0,00
Zoetis	15,1	164,66	2 489,3	0,14
Viestintäpalvelut			123 109,0	6,92
Airtel Africa	375,7	1,58	593,4	0,03
Alphabet	9,4	2 085,35	19 683,6	1,11
Alphabet	5,8	2 071,60	12 038,1	0,68
AT&T	464,0	20,06	9 305,1	0,52
Comcast	400,2	37,15	14 868,6	0,84
DeNA	48,8	13,35	651,2	0,04
Deutsche Telekom	81,3	18,90	1 535,9	0,09
Electronic Arts	30,0	116,52	3 498,1	0,20
Eventbrite	78,4	9,70	760,4	0,04
Future	26,8	19,82	531,6	0,03
HKT Trust & HKT	268,0	1,29	345,6	0,02
John Wiley & Sons	23,0	45,65	1 047,9	0,06
KDDI	224,7	30,30	6 808,6	0,38
Liberty Latin America	84,8	7,43	630,5	0,04
Magnite	31,8	8,60	273,8	0,02
Meta Platforms	73,9	153,46	11 344,9	0,64
Nexstar Media Group	11,2	157,96	1 764,4	0,10
Nine Entertainment Co Holdings	717,2	1,21	867,3	0,05
Nippon Telegraph & Telephone	462,9	27,52	12 740,9	0,72
Pinterest	2,2	17,59	38,0	0,00
ProSiebenSat.1 Media	63,3	8,72	552,1	0,03
Rogers Communications	37,8	45,57	1 722,6	0,10
Singapore Telecommunications	939,1	1,74	1 637,7	0,09
SK Telecom ADR	14,6	21,30	310,9	0,02
Telstra	326,7	2,55	833,5	0,05
Universal Music Group	46,2	18,90	873,7	0,05
Verizon Communications	241,2	48,61	11 725,2	0,66
Vivendi	90,2	9,56	862,5	0,05
Vodafone Group	735,8	1,48	1 086,5	0,06
Walt Disney	2,1	89,21	186,9	0,01
Warner Bros Discovery	83,8	12,32	1 032,3	0,06
Ziff Davis	42,0	70,38	2 957,1	0,17
Yhdyskuntapalvelut			51 336,5	2,89
AES	49,2	19,38	953,4	0,05
Boralex	34,4	31,88	1 096,6	0,06
China Longyuan Power Group	61,0	1,85	113,1	0,01
China Water Affairs Group	378,0	0,89	337,6	0,02
Constellation Energy	20,9	55,79	1 167,9	0,07
Edison International	34,1	60,15	2 051,2	0,12
EDP - Energias de Portugal	679,6	4,43	3 013,5	0,17
Endesa	212,5	17,86	3 795,4	0,21
Enel	918,8	5,22	4 793,5	0,27
Entergy	36,7	107,86	3 962,7	0,22
eRex	85,5	15,54	1 328,3	0,07
Exelon	65,1	42,86	2 791,0	0,16
Iberdrola	828,6	9,87	8 180,2	0,46
Innogy Renewable Energy	79,9	13,08	1 045,4	0,06
Pennon Group	63,9	11,02	704,0	0,04
Public Service Enterprise Group	150,1	59,96	9 001,8	0,51
Red Electrica Corp	30,4	18,08	550,1	0,03
Scatec	56,8	8,26	469,2	0,03
Solaria Energia y Medio Ambiente	59,9	19,96	1 195,2	0,07
SSE	219,7	18,84	4 137,1	0,23
Sunnova Energy International	38,3	16,96	649,2	0,04

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			2,0	0,00
Axfood BTA	0,1	27,30	2,0	0,00

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-530,8	-0,03
Osakejohdannaiset			-530,8	-0,03
Futuurisopimukset			-530,8	-0,03
EURO STOXX 50 9/2022	0,8	-94,00	-73,3	-0,00
FTSE 100 IDX FUT 9/2022	0,2	-2,29	-54,9	-0,00
NIKKEI 225 (SGX) 9/2022	13,0	-3,85	-50,1	-0,00
S&P500 EMINI FUT 9/2022	5,1	-69,12	-352,5	-0,02
Vakioimattomat johdannaissopimukset			635,9	0,04
Valuuttajohdannaiset			635,9	0,04
Terminisopimukset			635,9	0,04
FX FWD EUR/USD 31-08-2022			635,9	0,04
Arvopaperit yhteensä			1 738 338,9	97,75
Johdannaissopimukset			105,1	0,01
Kassa ja muut varat, netto			39 953,1	2,25
Rahaston arvo			1 778 397,1	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	91 734,7	86,18
Kasvuosuus C	13 278,2	12,02
Tuotto-osuus I	2 151,6	1,80
Tuotto-osuus C	4,8	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-20 965,6
USD	21 601,5

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	25 394,0
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Innovation Stars

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Vuoden alussa oletimme, että koronapandemian vaikutukset helpottaisivat ja globaalit toimitusketjut saisivat kysynnän kiinni. Toimitusketjuihin kohdistui kuitenkin edelleen paineita, kun raaka-ainekustannukset nousivat voimakkaasti Venäjän hyökättyä Ukraina ja Kiinan nollatoleranssi koronavirukselle johti pitkäaikaisiin rajoitustoimiin osassa maata. Tämän vuoksi inflaatio kiihtyi, mihin keskuspankit ovat vastanneet nostamalla korkoja. Kustannusten ja korkojen nousu painoi osakemarkkinoita yleisesti ja erityisesti rahaston sijoituskohteena olevia yhtiöitä, joille innovaatiot ovat suurin arvoa kasvattava tekijä viiden vuoden aikavälillä.

Suurin osa rahasto-osuuden indeksistä heikommasta tuotosta voidaan selittää sillä, että rahastolla oli suuria sijoituksia terveydenhuolto-, viestintäpalvelu- ja IT-sektoreilla. Tuottoja heikensivät erityisesti Surgical Science, Netflix ja Viaplay. Yhteinen tekijä etenkin Netflixin ja Viaplayn heikolle kehitykselle oli se, että ne ovat kuluttajakaskeisia yhtiöitä. Tämä yhdessä inflaation ja korkojen nousun kanssa heikensi yhtiöiden tulevaisuuden näkymiä. Monien muiden rahaston sijoituskohteiden arvostus laski ennemminkin korkojen nousun kuin yhtiökohtaisten syiden takia.

Rahasto hyötyi sijoituksistaan Novo Nordiski, Bakkafrosti ja F-Secureen. Novo Nordiskin tulos oli hyvä ja sen lihavuuslääkkeen myötä yhtiölle avautuu uusia merkittäviä markkinoita. Bakkafröst hyötyi lohien hinnan noususta ja F-Secure puolestaan aloitti kahden toimintonsa jakamisen.

Kasvatimme omistuksiamme lähinnä Tomrassa, Kinnevikissä, Chr Hansenissa, Nesteessä, Vaisalassa ja Terveystalossa. Näiden yhtiöiden pitkän aikavälin näkymät ovat myönteiset ja arvostus houkutteleva.

Pienensimme sijoituksiamme Novo Nordiskissa, Fortnoxissa, Alphabetissa, PayPal Adevintassa, Storytelissä ja Elektassa. Suurin syy tähän oli se, että muut yhtiöt tarjosivat houkuttelevampia mahdollisuuksia.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Innovation Stars -rahaston osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun.

Rahaston sijoitustoiminnassa painotetaan yhtiöitä, jotka pystyvät vastaamaan globaaleihin kestävä kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 22.6.2020

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

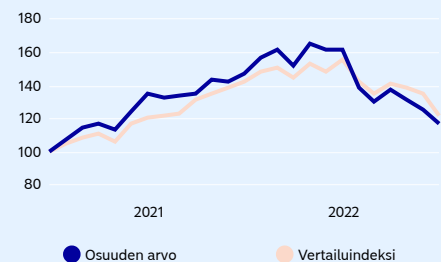
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

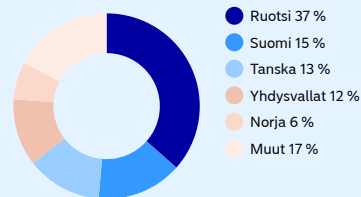
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispöytäkirjat.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	108,0	160,8	77,7
Kasvuosuus A, EUR	11,71314	16,09588	13,42295
Kasvuosuus A, NOK	120,98960	160,55635	141,33851
Kasvuosuus A, SEK	125,46166	164,76047	134,87824
Tuotto-osuus A, EUR	11,20363	15,69612	13,42299

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Juoksevat kulut A, %	1,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	873,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-27,23
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-24,64
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-23,85
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-21,71
Vertailuindeksiin tuotto NOK, %	-19,37
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-18,54
Osuuden volatiliteetti, %	20,65
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	17,09
Tracking Error, %	9,94
Active Share, %	89,01
Sharpen luku	0,43
Salkun kiertonopeus, %	56

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

VINX Benchmark Cap EUR net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			104 044,3	96,34
Energia			4 267,3	3,95
Neste	102,0	41,82	4 267,3	3,95
Informaatioteknologia, IT			18 433,2	17,07
ANSYS	7,6	226,94	1 714,5	1,59
Cint Group	120,0	5,19	622,3	0,58
Cognex	20,2	41,19	833,2	0,77
Fortnox	109,2	4,28	467,8	0,43
Keyence	3,7	327,66	1 199,2	1,11
PayPal Holdings	15,0	65,15	977,2	0,90
Tobii Dynavox	1 347,9	2,23	3 004,4	2,78
Vaisala A	42,7	40,30	1 721,3	1,59
Volue	504,9	2,30	1 163,4	1,08
WithSecure	1 359,6	4,95	6 729,8	6,23
Kulutustavarat			2 564,1	2,37
Amazon.com	22,0	99,40	2 186,9	2,03
Zalando	15,6	24,12	377,2	0,35
Perusteollisuus			10 198,1	9,44
Chr. Hansen Holding	92,5	69,61	6 437,2	5,96
Koninklijke DSM	15,0	134,05	2 015,4	1,87
Novozymes B	30,6	57,04	1 745,4	1,62
Päivittäistavarat			9 308,3	8,62
AAK	219,4	15,49	3 398,9	3,15
Bakkafrost	96,1	61,52	5 909,4	5,47
Rahoitus			5 633,7	5,22
Kinnevik B	140,0	15,33	2 145,5	1,99
Tradeweb Markets	44,1	66,25	2 921,8	2,71
VNV Global	251,3	2,25	566,4	0,52
Teollisuustuotteet ja -palvelut			10 286,4	9,52
Alfa Laval	48,8	22,80	1 113,5	1,03
Cavotec	971,6	1,60	1 555,7	1,44
Ferroamp	83,3	6,01	501,0	0,46
Garö	84,3	12,02	1 013,6	0,94
Harmonic Drive Systems	52,8	27,94	1 475,3	1,37
Tomra Systems	262,3	17,64	4 627,3	4,28
Terveydenhuolto			39 224,7	36,32
ArcticZymes Technologies	97,4	7,74	754,2	0,70
BioGaia B	477,6	9,57	4 569,9	4,23
Biotage	164,8	16,69	2 751,7	2,55
CellaVision	93,6	31,98	2 993,2	2,77
Elektta B	121,1	6,61	800,1	0,74

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Genovis	350,3	4,04	1 416,2	1,31
Illumina	2,8	174,43	486,7	0,45
Intuitive Surgical	12,6	190,31	2 405,2	2,23
Lonza Group	3,2	505,37	1 602,5	1,48
Novo Nordisk B	56,9	105,28	5 986,9	5,54
Olink Holding ADR	50,4	12,72	641,1	0,59
Probi	75,5	23,25	1 754,2	1,62
SECTRA B	152,2	12,60	1 918,9	1,78
Surgical Science	266,8	14,10	3 761,6	3,48
SyntheticMR	639,0	3,07	1 962,7	1,82
Terveystalo Plc	325,5	10,16	3 306,7	3,06
Xvivo Perfusion	105,5	20,03	2 112,9	1,96
Viestintäpalvelut			4 128,6	3,82
Adevinta	64,6	6,98	450,5	0,42
Hemnet Group	45,5	11,62	529,4	0,49
Netflix	6,8	164,12	1 121,4	1,04
Spotify Technology	7,0	89,52	624,1	0,58
Viaplay Group B	72,2	19,45	1 403,2	1,30
Arvopaperit yhteensä			104 044,3	96,34
Kassa ja muut varat, netto			3 952,0	3,66
Rahaston arvo			107 996,3	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus A		9 132,3		99,05
Tuotto-osuus A		91,8		0,95

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Koronaviruksen omikronvariantin nopea leviäminen, geopolittinen levottomuus ja viitteet tulevista koronnostoista painoivat pörssikurssit laskuun koko maailmassa jo vuoden alussa. Pula sähköstä ja polttoaineiden hintojen nopea nousu pahensivat tilannetta. Kurssit laskivat merkittävästi korkoherkillä sektoreilla, muun muassa kiinteistösektorilla. Ukrainan sodan ja kauaskantoisten Venäjä-pakotteiden kokonaisvaikutuksia on vaikea arvioida, mikä on vähentänyt markkinoiden riskinottohalukkuutta yleisesti.

Kiinan uusi korona-aalto ja rajoitustoimet johtivat komponenttipulaan ja tuotantohäiriöihin monissa teollisuusyhtiöissä. Useat keskuspankit päättivät nostaa ohjauksorkoaan korkeiden inflaatiolukujen vuoksi. Markkinoilla on tämän vuoksi alettu valmistautua yhä enemmän talouden hidastumiseen.

Sijoittajat siirtyivät kasvuyhtiöistä arvoyhtiöihin, mikä hyödytti rahastoa kokonaisuudessaan. Tuottoja kasvattivat muun muassa Addnode, Coor ja Axfood. Suuri osa IT-yhtiö Addnoden myynnistä on jatkomyyntiä, ja kevään tulos ylitti analyytikoiden odotukset. Erityyppisiä kiinteistöpalveluja tarjoava Coor hyötyi yhteiskunnan avautumisesta pandemian jälkeen.

Troax oli yksi vuoden 2021 menestyjistä, mutta sen kurssikehitys ei vastannut odotuksia. Tilanne oli sama myös Buren kohdalla. Troax toimittaa varastoratkaisuja sekä verkkoelementtejä koneiden, ihmisten, omaisuuden ja prosessien suojaukseen. Verkkokaupan kasvutahti hidastui hieman, mikä aiheutti huolta myynnin kasvun hiipumisesta ja vaikutti yhtiön kurssiin negatiivisesti.

Rahasto teki suurimmat nettosijoitukset Skanska, OX2:een ja Electrolux Professionaliin. OX2 valmistaa ja myy tuuli- ja -aurinkovoimaloita. Suurissa tuulivoimaloissa käytettävän teknologian nopea kehitys parantaa alan kannattavuutta merkittävästi ja luo siten uusia kasvumahdollisuuksia. Electrolux Professional on kansainvälinen ammattikeittiölaitteiden ja pesukoneiden valmistaja. Alan yhden tymiskehitys tarjoaa yhtiölle kiinnostavia mahdollisuuksia.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydetietojen raportointi sekä rahastosoitteessa ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige on ESG-painotteinen rahasto, jonka osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun. Rahaston sijoitusprosessissa jokaiselle yhtiölle annetaan sisäinen ESG-luokitus, jonka pitää ylittää tietty minimitaso, jotta se voidaan kelpuuttaa sijoituskohteeksi.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

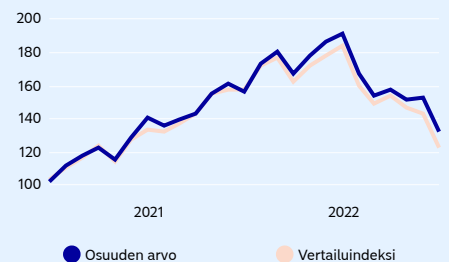
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.6.2020
Perusvaluutta SEK

Riskitaso

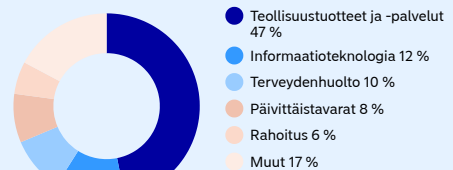
1 2 3 4 5 **6** 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	2 786,8	3 808,5	2 880,4
Kasvuosuus I, SEK	132,24413	190,92852	139,64356

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut I, %	1,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	23 784,3
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-30,74
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-33,25
Osuuden volatiliteetti, %	24,25
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	23,74
Tracking Error, %	5,15
Active Share, %	70,76
Sharpen luku	0,57
Salkun kiertonopeus, %	41

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Carnegie Small Cap Index Sweden

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			2 668 136,9	95,74
Informaatioteknologia, IT			337 998,3	12,13
24SevenOffice	303,7	9,70	2 946,1	0,11
Addnode B	1 361,6	83,45	113 628,5	4,08
Beijer Electronics	225,2	54,20	12 207,6	0,44
CAG Group	227,9	84,00	19 146,5	0,69
Formpipe Software	1 039,0	28,50	29 611,2	1,06
Knowit	289,8	279,60	81 034,0	2,91
Lagercrantz Group B	566,1	81,30	46 021,3	1,65
Lime Technologies	24,2	226,80	5 484,5	0,20
Precio Fishbone B	179,9	43,50	7 823,7	0,28
SignUp Software	100,2	97,00	9 724,1	0,35
Vertiseit B	333,5	31,10	10 370,8	0,37
Kiinteistöt			148 620,6	5,33
Fabege	623,4	96,54	60 179,9	2,16
Fastpartner A	239,5	59,30	14 202,8	0,51
Fastpartner D	5,4	57,50	308,4	0,01
Nyfosa	466,0	76,65	35 718,2	1,28
Randviken Fastigheter	497,6	43,00	21 394,8	0,77
Wihlborgs Fastigheter	233,6	72,00	16 816,3	0,60
Kulutustavarat			85 485,2	3,07
Bilia A	5,4	145,90	783,6	0,03
Clas Ohlson B	92,1	104,90	9 662,9	0,35
Fenix Outdoor Int. B	80,4	872,00	70 116,6	2,52
JM	8,3	167,90	1 396,1	0,05
Nilörngruppen B	35,6	99,10	3 526,0	0,13
Perusteollisuus			96 337,8	3,46
Arla Plast	471,7	41,80	19 716,2	0,71
Hexpol B	460,0	86,40	39 748,1	1,43
SSAB B	877,9	42,00	36 873,5	1,32
Päivittäistavarat			236 699,1	8,49
AAK	746,5	165,90	123 842,4	4,44
Axfood	378,2	292,40	110 599,7	3,97
LMK Group	161,9	13,94	2 257,0	0,08
Rahoitus			157 794,6	5,66
Avanza	116,7	171,65	20 034,8	0,72
Bure Equity	267,1	201,80	53 904,4	1,93
Catella B	598,8	33,00	19 761,6	0,71
Linc	297,6	61,85	18 408,5	0,66
Ratos B	997,3	43,45	43 331,8	1,55
VNV Global	97,5	24,14	2 353,5	0,08
Teollisuustuotteet ja -palvelut			1 305 408,1	46,84
AQ Group	331,4	266,50	88 329,6	3,17
Beijer Alma B	9,6	164,80	1 589,2	0,06
Beijer Ref B	136,8	138,70	18 971,1	0,68
Bravida Holding	427,2	88,85	37 957,4	1,36
BTS Group B	177,8	311,00	55 299,2	1,98
Bufab	328,6	262,00	86 105,0	3,09
Concentric	550,0	174,00	95 701,6	3,43
COOR Service Management	1 196,1	78,85	94 309,2	3,38
Electrolux Professional B	1 384,6	53,75	74 422,1	2,67
Eurocon Consulting	440,4	7,00	3 082,8	0,11

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Fagerhult	1 511,8	44,50	67 273,8	2,41
Ferroamp	185,2	64,40	11 928,3	0,43
FM Mattsson Mora Group B	94,2	52,70	4 964,5	0,18
Garo	239,3	128,80	30 817,2	1,11
Haldex	40,5	65,50	2 652,5	0,10
Malmbergs Elektriska B	112,5	44,50	5 008,1	0,18
NCC B	125,7	102,00	12 825,6	0,46
OEM International B	2 012,1	65,50	131 789,5	4,73
Ogunsen B	32,1	37,15	1 193,4	0,04
OX2	493,9	77,10	38 079,5	1,37
Peab B	407,9	59,75	24 372,1	0,87
Rejlers B	269,2	124,40	33 487,1	1,20
Securitas B	281,5	87,28	24 565,8	0,88
Skanska B	336,9	152,90	51 505,0	1,85
Sweco B	276,8	105,60	29 234,3	1,05
Systemair	1 261,8	49,00	61 829,8	2,22
Trelleborg B	514,0	202,90	104 299,9	3,74
Troax Group	463,5	174,60	80 924,3	2,90
VBG Group B	279,9	117,50	32 890,4	1,18
Terveydenhuolto			269 367,3	9,67
BioGaia B	196,1	102,50	20 095,1	0,72
Boule Diagnostics	401,0	36,20	14 514,6	0,52
Elekta B	25,6	70,78	1 808,7	0,06
Intervacc	187,2	42,38	7 933,9	0,28
SECTRA B	1 063,7	135,00	143 604,1	5,15
Surgical Science	194,5	151,00	29 375,2	1,05
Vitrolife	214,7	233,40	50 112,6	1,80
Xvivo Perfusion	9,0	214,50	1 923,0	0,07
Viestintäpalvelut			30 426,0	1,09
Bahnhof B	769,8	32,70	25 171,8	0,90
Viaplay Group B	25,2	208,30	5 254,2	0,19
Arvopaperit yhteensä			2 668 136,9	95,74
Kassa ja muut varat, netto			118 646,4	4,26
Rahaston arvo			2 786 783,3	100,00
Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000			%
Kasvuosuus I	21 073,0			100,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

Nordea Intia

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Erittäin vahvan vuoden 2021 jälkeen kehitys jäi lievästi negatiiviseksi vuoden 2022 alkupuoliskolla, kun monet tekijät vaikuttivat osakemarkkinoihin eri puolilla maailmaa. Öljyn hinnan nousulla oli suurin yksittäinen vaikutus Intian talouteen ja siten myös osakemarkkinoihin. Intia on maailman kolmanneksi suurin öljyn tuojamaa ja tuonnin osuus on noin 80 % kulutuksesta. Öljyn tuontikustannusten nousu alensi monen intialaisen teollisuusyhtiön tuottoja. Toisaalta intialaiset hiiliyhtiöt hyötyivät hyödykkeiden hintojen noususta ja kehittyivät vahvasti vuoden alkupuoliskolla.

Inflaatio kipusi lähes 7 %:iin pohjainflaation ja ruoan hinnan laaja-alaisen nousun vuoksi, mikä painoi osakemarkkinoita. Markkinat alkoivat spekuloida muu-
toksilla Intian keskuspankin rahapolitiikkaan.

Kohderahaston kehitys

Rahasto-osuuden arvo kehittyi heikosti vuoden alkupuoliskolla osakevalintojen ja sijoitusten jakaumaa koskevien päätösten vuoksi. Informaatioteknologian ja yhdyskuntapalveluiden osakevalinnat sekä alipaino yhdyskuntapalveluissa heikensivät tuottoa eniten. Myös se, että rahasto ei sijoittanut Adani Green Energyyn alensi suhteellista tuottoa. Rahasto hyötyi kuitenkin osakevalinnoista energiasektorilla ja informaatioteknologian alipainosta.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Intia on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 95 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea 1 – Indian Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance tai Legal/ Legal library).

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 1.6.2006

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

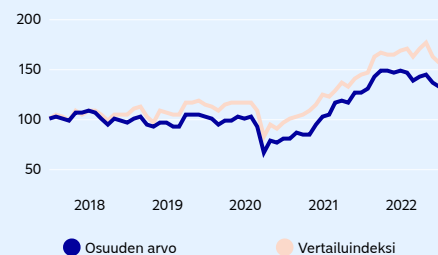
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

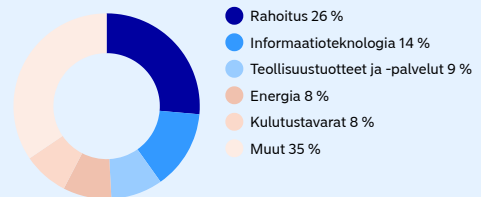
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	206,7	275,7	145,2
Kasvuosuus A, EUR	31,86428	35,89708	24,66841
Kasvuosuus A, NOK	329,13861	359,65359	258,21764
Kasvuosuus A, SEK	341,30434	369,46751	247,19790
Tuotto-osuus A, EUR	23,18040	26,81786	18,67208

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Juoksevat kulut A, %	1,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 165,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Syöttöraho Nordea Intian hallinnointipalkkio on 1,85 % (A-osuussarja) p.a. Kohderahastossa (Y-osuussarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttöraho sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä säilytyspalkkiota, merkintäveroa tai muita kuluja. Syöttöraho ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-11,23
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-8,48
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-7,62
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-7,99
Vertailuindeksi tuotto NOK, %	-5,23
Vertailuindeksi tuotto SEK, %	-4,26
Osuuden volatiliteetti, %	25,48
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	22,92
Tracking Error, %	7,95
Active Share, %	60,74
Sharpen luku	0,36
Salkun kiertonopeus, %	-40

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI India 10/40 net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			205 587,2	99,44
Osakerahastot			205 587,2	99,44
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	907,4	226,56	205 587,2	99,44
Arvopaperit yhteensä			205 587,2	99,44
Kassa ja muut varat, netto			1 158,9	0,56
Rahaston arvo			206 746,1	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus A		6 452,9		99,45
Tuotto-osuus A		48,8		0,55

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nordea Itä-Eurooppa

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Vuoden alkupuoliskolla Venäjän hyökkäys Ukrainaan ravisutti Itä-Eurooppaa ja aiheutti useita shokkeja aina turvallisuushuolista taloudellisiin vaikutuksiin, unohtamatta tietenkään humanitääristä kriisiä sekä Ukrainan pakolaistulvaa. Itä-Euroopan osakemarkkinat laskivat rajusti Venäjän hyökkäyksen jälkeen. Unkarin osakemarkkinat laskivat lähes 35 % hyökkäyksen jälkeisinä päivinä. Myös Puolan markkinat olivat laskusuunnassa.

Moskovan pörssi suljettiin muutama päivä hyökkäyksen jälkeen, kun länsimaiset sijoittajat myivät kaikki mahdolliset omistuksensa ja saivat aikaan suuren myyntipaineen. Tällä hetkellä venäläisillä osakkeilla ei ole mahdollista käydä kauppaa pakotteiden vuoksi. Paikallisessa valuutassa mitattuna Turkin osakemarkkinat olivat vahvassa vireessä korkeasta inflaatiosta huolimatta. Markkinakehitystä tukivat etenkin turkkilaiset vientiyhtiöt, jotka hyötyivät heikosta valuutasta.

Rahasto ei enää jatkossa sijoita Venäjälle. Poistumme Venäjän osakemarkkinoilta ja myymme loput venäläisomistuksemme heti, kun se on mahdollista. Vielä tammikuun lopulla, ennen Venäjän hyökkäystä Ukrainaan, noin 54 % rahaston varoista koostui venäläisistä osakkeista. Rahasto sijoittaa jatkossa enemmän muihin maihin, esimerkiksi Puolaan, Tsekkiin ja Turkkiin.

Rahasto on ottanut käyttöön uuden vertailuindeksin, MSCI Emerging Market Europe 10/40 ex. Russia NTR (painorajoitettu indeksi, osingot mukana verojen jälkeen), 1.4.2022 alkaen. Indeksiin ei sisälly venäläisiä osakkeita.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 29.1.2001

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



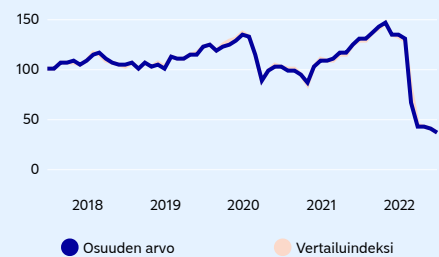
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

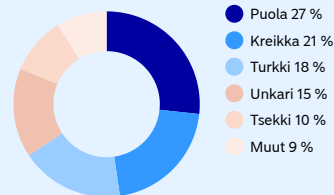
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispöydä.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	21,5	86,1	76,8
Kasvuosuus A, EUR	9,23128	33,58353	27,20336
Kasvuosuus A, NOK	95,35350	334,99560	286,44093
Kasvuosuus A, SEK	98,87799	343,76735	273,34836
Tuotto-osuus A, EUR	6,12493	23,11223	19,08933

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,58
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	328,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Itä-Eurooppa-rahaston varoista ei peritty hallinnointipalkkiota ajanjaksolla 7.3.–16.3.2022. Hallinnointipalkkio (1,60 % p.a.) otettiin uudelleen käyttöön 17.3.2022 alkaen.

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-72,51
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-71,54
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-71,24
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-71,91
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-71,06
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-70,77
Osuuden volatiliteetti, %	42,65
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	41,64
Tracking Error, %	12,23
Active Share, %	35,98
Sharpen luku	-0,76
Salkun kiertonopeus, %	19

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu, ja sen sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua eli aktiivisuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosenttiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2011-09-30 MSCI Emerging Europe 10/40 net return

2022-04-01 MSCI Emerging Europe 10/40 Ex Russia net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			20 751,4	96,64
Energia			2 208,7	10,29
Grupa Lotos		14,72	351,4	1,64
MOL Hungarian Oil & Gas	142,7	7,34	1 048,0	4,88
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	3,4	17,66	60,6	0,28
Novatek PJSC	223,6	0,00	0,2	0,00
Polski Koncern Naftowy ORLEN	37,8	14,66	555,0	2,58
Surgutneftegas PJSC	2 379,2	0,00	2,3	0,01
Tatneft PJSC	194,2	0,00	0,2	0,00
Tatneft PJSC	137,9	0,00	0,1	0,00
Tatneft PJSC ADR	31,7	0,00	0,0	0,00
Turkiye Petrol Rafinerileri	12,6	15,13	190,9	0,89
Informaatioteknologia, IT			145,8	0,68
Asseco Poland	9,1	15,95	145,8	0,68
Kiinteistöt			0,2	0,00
Etalon Group GDR	216,1	0,00	0,2	0,00
Kulutustavarat			3 116,0	14,51
Allegro.eu	62,4	5,06	315,9	1,47
Detsky Mir PJSC	265,2	0,00	0,3	0,00
FF	67,1	0,10	6,7	0,03
Ford Otomotiv Sanayi	30,2	15,43	466,9	2,17
JUMBO	44,8	13,81	618,4	2,88
LPP	0,3	1 905,43	564,0	2,63
OPAP	83,8	13,65	1 144,0	5,33
Perusteollisuus			764,6	3,56
Alrosa PJSC	1 062,5	0,00	1,0	0,00
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	488,9	1,56	762,7	3,55
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	484,7	0,00	0,5	0,00
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	130,3	0,00	0,1	0,00
Novolipetsk Steel PJSC GDR	62,6	0,00	0,1	0,00
PhosAgro PJSC GDR	77,9	0,00	0,1	0,00
Polyus PJSC	4,8	0,00	0,0	0,00
Severstal PAO GDR	68,1	0,00	0,1	0,00
Päivittäistavarat			2 000,1	9,31
Coca-Cola HBC	30,9	21,07	652,0	3,04
Coca-Cola Icecek	38,8	7,39	286,9	1,34
Dino Polska	6,6	67,55	446,9	2,08
Magnit PJSC	20,0	0,00	0,0	0,00
Philip Morris	0,9	659,07	614,3	2,86
X5 Retail Group GDR	29,1	0,00	0,0	0,00
Rahoitus			7 379,0	34,36
Alpha Services and Holdings	779,0	0,84	650,5	3,03
Bank Polska Kasa Opieki	54,9	17,33	951,8	4,43
Eurobank Ergasias Services and Holdings	713,1	0,84	601,3	2,80
Haci Omer Sabanci Holding	486,0	1,09	531,5	2,48
Komerčni banka	21,2	26,89	570,3	2,66
Moneta Money Bank	99,4	3,44	342,1	1,59
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	220,9	0,00	0,2	0,00
OTP Bank Nyrt	66,2	21,24	1 405,6	6,55
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	169,0	5,95	1 004,8	4,68
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	173,7	6,35	1 104,1	5,14
Sberbank of Russia PJSC	831,0	0,00	0,8	0,00
Sberbank of Russia PJSC	1 283,0	0,00	1,2	0,01
TCS Group Holding GDR	35,5	0,00	0,0	0,00
Turkiye Garanti Bankasi	267,2	0,80	214,7	1,00
Teollisuustuotteet ja -palvelut			1 091,5	5,08
Globaltrans Investment GDR	106,0	0,00	0,1	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
KOC Holding	210,1	2,12	445,5	2,07
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	385,9	1,24	476,8	2,22
Wizz Air Holdings	8,5	19,94	169,1	0,79
Terveystenhuolto			874,4	4,07
Richter Gedeon Nyrt	50,5	17,30	874,4	4,07
Viestintäpalvelut			2 527,9	11,77
CD Projekt	3,7	20,50	74,9	0,35
Cyfrowy Polsat	93,8	4,54	425,6	1,98
Hellenic Telecommunications Organization	85,8	16,69	1 431,3	6,67
Mobile TeleSystems PJSC	308,5	0,00	0,3	0,00
Mobile TeleSystems PJSC ADR	52,8	0,00	0,1	0,00
Orange Polska	81,4	1,33	108,5	0,51
Turkcell Iletisim Hizmetleri	518,3	0,94	487,2	2,27
Yandex	44,5	0,00	0,0	0,00
Yandex	38,7	0,00	0,0	0,00
Yhdyskuntapalvelut			643,0	2,99
CEZ	14,8	43,10	636,7	2,96
Inter RAO UES PJSC	6 636,4	0,00	6,4	0,03

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			1,1	0,00
Gazprom PJSC ADR	1 004,4	0,00	1,0	0,00
LUKOIL PJSC ADR	96,8	0,00	0,1	0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	0,5	0,00	0,0	0,00
Slovenske Lodenice EUR	1,3	0,00	0,0	0,00
XXI Century Investments Public	12,1	0,00	0,0	0,00

Arvopaperit yhteensä	20 752,4	96,64
Kassa ja muut varat, netto	721,4	3,36

Rahaston arvo	21 473,8	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 308,7	99,25
Tuotto-osuus A	26,3	0,75

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nordea Japani

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Heikon alkuvuoden jälkeen Japanin osakemarkkinat alkoivat elpyä toukokuun alussa ja paikallisessa valuutassa kurssit olivat kesäkuun lopussa lähes samalla tasolla kuin vuoden alussa. Heikko Japanin valuutta vähensi kuitenkin eurooppalaisien sijoittajien tuottoja. Korkoerot kasvoivat odotetusti vuoden alkupuoliskolla. Jenin heikentymisen laajuus ja ajankohta olivat kuitenkin epätavallisia, sillä valuutan on yleensä ajateltu toimivan turvasatamana epävarmoina aikoina.

Geopoliittiset tapahtumat hallitsivat myös Japanin osakemarkkinoita helmikuusta alkaen. Maantieteellisestä sijainnistaan huolimatta Venäjä on suhteellisen pieni kauppakumppani Japanille. Energian hintojen nousun vuoksi Japanin hallitus otti käyttöön kotitalouksien kulutukseen kohdistuvia polttoainetukia hintashokin aikana. Monien muiden maiden tapaan Japanin teollisuus kärsi edelleen tuotannon rajoitteista koronarajoitusten iskiessä moniin kiinalaisiin tavarantoimittajiin. Sen lisäksi puolijohdesektorin sitkeä komponenttipula jarrutti etenkin autoteollisuuden kehitystä.

Rahasto-osuus kehittyi heikosti, mutta paremmin kuin vertailuindeksi. Ylipaino defensiivisillä viestintäpalvelu- ja päivittäistavarasektoreilla kasvatti tuottoa näiden sektoreiden hinnoitteluvoiman ansiosta. Yksittäisistä yhtiöistä KDDI tuki kehitystä eniten. Energiasektorin alipaino alensi tuottoja, kun öljyn ja kaasun hinnat nousivat. Sykliset teollisuustuotteet ja -palvelut sekä kulutustavarat ja -palvelut laskivat heikkojen talousnäkymien siivittäminä.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 30.10.1997

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



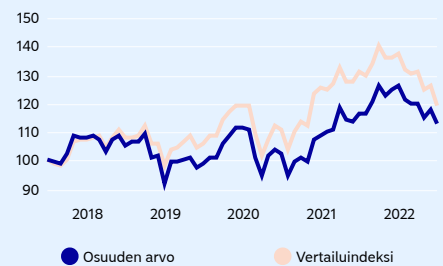
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

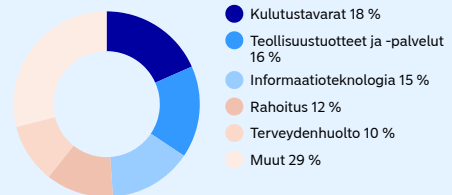
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispöytäkirjat.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	112,4	82,6	73,6
Kasvuosuus A, EUR	0,26772	0,30053	0,25899
Kasvuosuus A, NOK	2,76538	2,99779	2,72707
Kasvuosuus A, SEK	2,86760	3,07628	2,60242
Tuotto-osuus A, EUR	0,16628	0,19072	0,16749
Kasvuosuus C, EUR	10,49329	11,77073	10,12850
Tuotto-osuus C, EUR	9,62460	11,02880	9,66590
Kasvuosuus I, EUR	14,96152	16,79554	14,47435
Kasvuosuus I, NOK	154,54339	167,53546	152,40935
Kasvuosuus I, SEK	160,25568	171,92232	145,44306

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	382,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-10,92
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-7,75
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-6,78
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-10,85
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-10,92
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-7,75
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-6,79
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-13,27
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-10,67
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-9,76
Osuuden volatiliteetti, %	13,61
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	13,77
Tracking Error, %	3,41
Active Share, %	67,51
Sharpen luku	0,37
Salkun kiertonopeus, %	23

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotikatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Japan net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			107 094,9	95,25
Informaatioteknologia, IT				
Advantest	35,5	51,29	1 820,8	1,62
Fuji Soft	17,7	54,82	970,4	0,86
Murata Manufacturing	86,4	52,25	4 514,5	4,02
Oracle Corp Japan	13,4	55,53	744,1	0,66
TIS	169,3	25,12	4 252,0	3,78
Tokyo Electron	12,0	312,97	3 755,6	3,34
Kiinteistöt				
Daito Trust Construction	8,9	82,73	736,3	0,65
Tokyo Tatemono	201,1	13,20	2 655,3	2,36
Kulutustavarat				
Denso	37,3	50,92	1 899,4	1,69
Honda Motor	173,8	23,26	4 043,3	3,60
Nitori Holdings	4,7	91,10	428,2	0,38
Ryohin Keikaku	48,5	9,77	473,9	0,42
Shimano	18,9	161,92	3 060,4	2,72
Sony Group	67,4	78,38	5 283,0	4,70
Subaru	184,4	17,04	3 141,5	2,79
Toyota Motor	131,2	14,84	1 946,5	1,73
Perusteollisuus				
Nippon Light Metal Holdings	61,5	10,55	649,1	0,58
Nitto Denko	18,0	62,03	1 116,5	0,99
Rengo	51,2	5,20	266,2	0,24
Shin-Etsu Chemical	23,8	108,09	2 572,6	2,29
Sumitomo Metal Mining	28,0	30,03	840,7	0,75
Toray Industries	301,3	5,38	1 620,3	1,44
Päivittäistavarat				
Kao	7,5	38,66	289,9	0,26
Kirin Holdings	102,7	15,10	1 550,9	1,38
Sundrug	98,7	21,41	2 112,8	1,88
Suntory Beverage & Food	96,2	36,24	3 486,5	3,10
Yakult Honsha	11,8	55,32	652,7	0,58
Rahoitus				
Anicom Holdings	58,5	4,58	267,8	0,24
Mitsubishi UFJ Financial Group	659,8	5,15	3 400,0	3,02
ORIX	206,3	16,08	3 317,2	2,95
Sumitomo Mitsui Financial Group	125,0	28,48	3 561,3	3,17
Tokio Marine Holdings	44,0	55,83	2 456,6	2,18
Teollisuustuotteet ja -palvelut				
FANUC	19,5	150,05	2 926,1	2,60
Fuji Corp/Aichi	19,8	14,13	279,8	0,25
GS Yuasa	45,0	15,00	674,9	0,60
Kokuyo	33,4	12,14	405,4	0,36
Kubota	38,2	14,32	547,0	0,49
Kurita Water Industries	76,4	34,69	2 650,1	2,36
Makita	15,3	23,89	365,6	0,33
Mitsubishi Electric	72,5	10,25	743,2	0,66
Nishio Rent All	9,4	19,05	179,1	0,16
Persol Holdings	91,3	17,42	1 590,6	1,41
Sankyu	61,5	27,55	1 694,5	1,51
Secom	16,8	59,22	995,0	0,88
SMC	7,1	427,20	3 033,1	2,70
Takeuchi Manufacturing	72,9	16,40	1 195,4	1,06
YAMABIKO	29,9	8,09	241,9	0,22
Terveysthuolto				
Astellas Pharma	158,1	14,94	2 362,3	2,10
BML	22,4	24,90	557,8	0,50
Hoya	40,1	81,84	3 282,0	2,92
Olympus	125,8	19,26	2 423,2	2,16
Ono Pharmaceutical	116,4	24,60	2 863,4	2,55

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Viestintäpalvelut			9 459,1	8,41
KDDI	207,9	30,30	6 299,7	5,60
Nintendo	4,9	414,56	2 031,3	1,81
SoftBank Group	30,5	36,98	1 128,0	1,00
Yhdyskuntapalvelut			739,5	0,66
eRex	47,6	15,54	739,5	0,66

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioitdut johdannaisopimukset			-36,7	-0,03
Osakejohdannaiset			-36,7	-0,03
Futuurisopimukset			-36,7	-0,03
TOPIX INDX FUTR 9/2022	160,0	-0,23	-36,7	-0,03

Arvopaperit yhteensä	107 094,9	95,25
Johdannaisopimukset	-36,7	-0,03
Kassa ja muut varat, netto	5 376,4	4,78

Rahaston arvo	112 434,6	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	394 746,6	93,99
Kasvuosuus I	363,7	4,84
Tuotto-osuus A	5 607,4	0,83
Kasvuosuus C	36,2	0,34
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Futuuri	kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuuri	-	
Ostetut osakefutuuri	2 094,0	
Myydyt valuuttafutuuri	-	
Myydyt korkofutuuri	-	
Ostetut valuuttafutuuri	-	
Ostetut korkofutuuri	-	

Johdannaiskauppojen vastapuolet
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Eri puolilla maailmaa vallinnut synkkä tunnelma painoi lähes kaikkia kehittyvien markkinoiden osakkeita. Kiinan osakemarkkinat kärsivät useiden suurten kaupunkien ja alueiden koronarajoituksista. Rajoitukset vaikuttivat teollisuustuotantoon sekä Kiinan saapuvaan ja lähtevään rahtiliikenteeseen. Kesäkuussa Kiina alkoi purkaa rajoituksia. Talouden hidastumisen vuoksi Kiinan keskuspankki laski korkoja.

Osakekurssit laskivat jyrkästi myös Etelä-Koreassa vuoden kolmen ensimmäisen kuukauden aikana, ja koronapandemia vaikuttaa edelleen monien Aasian-Tyynenmeren alueen maiden taloudelliseen aktiviteettiin. Kasvun saarekkeitä nähtiin kuitenkin joissakin maissa, kuten Indonesiassa, joka tuotti hyvin jakson aikana. Kurssit nousivat myös Thaimaassa, Malesiassa ja Filippiineillä, joskin tuotot jäivät vähäisimmiksi.

Euroopan kehittyvillä markkinoilla Ukrainan sota ja länsimaiden pakotteet pysäyttivät kaupankäynnin Moskovon pörssissä ja kurssit romahtivat.

Etelä-Amerikassa Brasilian markkinat tuottivat suhteellisen hyvin paikallisessa valuutassa öljyn hinnan nousun ansiosta. Eurooppalaisen sijoittajan näkökulmasta suurin osa Latinalaisen Amerikan markkinoista kehittyi erittäin vahvasti, kun paikalliset valuutat vahvistuivat suhteessa eurooppalaisiin valuuttoihin.

Rahasto-osuuden tuotto oli heikko sekä absoluuttisesti että suhteessa vertailuindeksiin. IT-sektori laski korkojen nousun vuoksi, ja rahaston sijoitukset Taiwaniin ja Etelä-Koreaan vähensivät tuottoa. Rahasto-osuuden tuotto kärsi myös alipainosta energiasektorilla, sillä energia-yhtiöt kehittyivät erittäin vahvasti vuoden alkupuoliskolla. Myös alipaino Intiassa heikensi tuottoa, sillä Intian markkinat kehittyivät paremmin kuin monien muiden Aasian maiden markkinat. Tuottoa kasvattivat pääasiassa omistukset Brasiliassa ja Meksikossa, jotka hyötyivät energian ja hyödykkeiden hintojen noususta.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 1.6.2005
Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

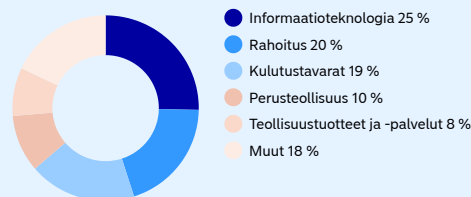
Pienempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
 Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	803,4	916,4	1 154,7
Kasvuosuus A, EUR	27,07039	30,92104	29,50275
Kasvuosuus A, NOK	279,62064	308,43727	308,82130
Kasvuosuus A, SEK	289,95608	316,51360	295,64200
Tuotto-osuus A, EUR	19,22946	22,53609	22,00343
Kasvuosuus C, EUR	11,53930	13,13116	12,43474
Kasvuosuus C, NOK	119,19394	130,98328	130,16117
Kasvuosuus C, SEK	123,59963	134,41303	124,60640
Tuotto-osuus C, EUR	10,22466	11,93746	11,56752

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,59
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,06
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 864,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-12,45
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-9,34
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-8,39
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-12,12
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	-9,00
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-8,04
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-10,40
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-7,71
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-6,77
Osuuden volatiliteetti, %	15,93
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	15,08
Tracking Error, %	4,52
Active Share, %	71,56
Sharpen luku	0,21
Salkun kiertonopeus, %	-7

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Emerging Markets net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			780 163,2	97,10
Energia			10 089,9	1,26
China Suntien Green Energy	6 912,0	0,49	3 382,8	0,42
Cosan ADR	501,5	13,37	6 707,1	0,83
Informaatioteknologia, IT			200 087,0	24,90
Daqo New Energy ADR	11,5	65,46	755,0	0,09
Flat Glass Group	77,0	3,38	260,0	0,03
Genius Electronic Optical	85,0	11,82	1 004,4	0,13
HCL Technologies	556,3	11,82	6 572,8	0,82
Infosys	693,8	17,75	12 313,5	1,53
Largan Precision	45,0	55,62	2 502,8	0,31
LG Innotek	4,9	253,12	1 243,3	0,15
MediaTek	220,0	20,99	4 617,7	0,57
Oracle Financial Services Software	49,5	37,62	1 863,2	0,23
Samsung Electro-Mechanics	31,3	55,21	1 725,4	0,21
Samsung Electronics	1 668,5	38,43	64 121,2	7,98
Samsung SDI	23,2	199,54	4 631,8	0,58
Sino-American Silicon Products	1 752,0	4,55	7 964,7	0,99
SK Square	201,8	28,86	5 824,2	0,72
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4 882,9	15,35	74 937,7	9,33
Tata Consultancy Services	245,8	39,67	9 749,2	1,21
Kiinteistöt			16 973,0	2,11
Aldar Properties PJSC	8 084,7	1,16	9 403,5	1,17
China Resources Land	1 508,0	4,48	6 753,0	0,84
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	1 001,0	0,82	816,5	0,10
Kulutustavarat			147 154,8	18,32
Alibaba Group Holding ADR	285,7	107,41	30 686,1	3,82
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	944,7	4,84	4 569,3	0,57
Hisense Home Appliances Group	1 105,0	1,08	1 197,9	0,15
Hyundai Motor	79,2	64,30	5 092,7	0,63
Hyundai Motor	195,7	64,74	12 670,0	1,58
JD.com ADR	105,1	60,59	6 369,7	0,79
LG Electronics	166,9	31,37	5 235,1	0,65
Naspers	91,4	137,57	12 573,1	1,56
Pou Chen	2 932,0	0,95	2 788,7	0,35
Prosus	792,3	61,28	48 552,8	6,04
Shenzhou International Group Holdings	1 086,3	11,63	12 633,3	1,57
Tata Motors	1 993,0	2,40	4 786,2	0,60
Perusteollisuus			78 650,2	9,79
Anhui Conch Cement	863,5	4,16	3 592,2	0,45
Asia Cement China Holdings	3 021,5	0,53	1 589,7	0,20
Bradespar	1 695,9	4,71	7 996,2	1,00
China Hongqiao Group	4 926,0	1,09	5 346,0	0,67
Fufeng Group	2 794,0	0,62	1 719,5	0,21
Grupo Mexico	5 733,0	4,05	23 202,0	2,89
Lee & Man Paper Manufacturing	6 283,0	0,41	2 590,7	0,32
LG Chem	69,0	177,74	12 271,3	1,53
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	100,6	0,00	0,1	0,00
PhosAgro PJSC GDR	203,8	0,00	0,2	0,00
Sibanye Stillwater	473,0	2,39	1 128,3	0,14
UPL	562,6	7,68	4 319,8	0,54
Vale	943,2	14,14	13 337,9	1,66
West China Cement	12 850,0	0,12	1 556,5	0,19
Päivittäistavarat			27 514,9	3,42
Amorepacific	15,2	37,54	572,5	0,07
Arca Continental	383,0	6,25	2 394,7	0,30
Astral Foods	172,5	10,87	1 875,0	0,23
China Feihe	1 012,0	1,10	1 116,9	0,14
Gruma	313,0	10,47	3 277,1	0,41
Indofood Sukses Makmur	6 055,4	0,45	2 751,0	0,34
LG H&H	7,9	241,30	1 903,4	0,24
Magnit PJSC	55,2	0,00	0,1	0,00
Sao Martinho	823,8	6,92	5 698,3	0,71
Siam Makro	53,8	0,95	51,1	0,01
Tingyi Cayman Islands Holding	1 046,0	1,64	1 720,1	0,21
Uni-President Enterprises	1 451,0	2,16	3 134,4	0,39
Unilever	69,9	43,20	3 020,3	0,38
Rahoitus			155 341,9	19,34
Banco do Brasil	514,0	5,95	3 057,5	0,38
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	2 244,9	1,65	3 708,6	0,46
Bank Mandiri Persero	24 555,6	0,51	12 540,2	1,56
Bank Negara Indonesia Persero	22 084,7	0,51	11 171,6	1,39
Bank of China	27 895,0	0,38	10 682,8	1,33
China Construction Bank	23 621,5	0,64	15 231,1	1,90
CIMB Group Holdings	850,6	1,08	919,0	0,11
CITIC Securities	507,2	2,15	1 088,4	0,14
DB Insurance	17,4	45,30	789,7	0,10
Fubon Financial Holding	12 026,2	1,93	23 187,1	2,89
Haci Omer Sabanci Holding	6 079,2	1,09	6 648,2	0,83
Housing Development Finance	218,7	26,36	5 764,7	0,72
Industrial & Commercial Bank of China	18 063,0	0,57	10 298,9	1,28
Itausa	8 507,3	1,54	13 121,5	1,63
Kiatakinnin Phatra Bank	686,6	1,68	1 156,5	0,14

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Moneta Money Bank	225,5	3,44	776,0	0,10
New China Life Insurance	467,0	2,70	1 259,9	0,16
Old Mutual	1 071,3	0,65	692,8	0,09
People's Insurance Co Group of China	5 856,0	0,29	1 719,6	0,21
PICC Property & Casualty	5 018,0	1,00	5 010,0	0,62
Ping An Insurance Group Co of China	2 350,0	6,53	15 339,7	1,91
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	310,9	6,35	1 975,5	0,25
Samsung Card	98,0	22,54	2 208,8	0,27
Sberbank of Russia PJSC	10 014,7	0,00	9,6	0,00
State Bank of India	237,7	5,66	1 344,6	0,17
Tisco Financial Group	531,1	2,40	1 276,9	0,16
Tisco Financial Group	1 814,5	2,40	4 362,5	0,54
Turkiye Is Bankasi	0,0	0,25	0,0	0,00
Teollisuustuotteet ja -palvelut			66 718,3	8,30
Alliance Global Group	4 652,3	0,15	714,2	0,09
Anhui Expressway	3 324,0	0,78	2 578,5	0,32
China Conch Environment Protection Holdings	741,5	0,67	495,4	0,06
China Conch Venture Holdings	741,5	2,09	1 551,4	0,19
China Lesso Group Holdings	11 605,0	1,45	16 811,7	2,09
COSCO SHIPPING Holdings	655,1	1,34	878,4	0,11
COSCO SHIPPING Ports	1 395,5	0,68	945,9	0,12
Evergreen Marine Corp Taiwan	424,0	2,73	1 156,5	0,14
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	410,1	6,26	2 566,4	0,32
Jiangsu Expressway	714,0	0,97	690,1	0,09
LG	127,6	57,57	7 348,5	0,91
LX Holdings	55,8	6,77	378,0	0,05
Qingdao Port International	269,0	0,45	121,1	0,02
Shanghai International Port Group	1 751,5	0,84	1 464,7	0,18
Shenzhen Expressway	3 994,0	1,00	3 982,7	0,50
Sichuan Expressway	3 734,0	0,24	904,6	0,11
Sinotrans	28 803,0	0,28	7 929,3	0,99
SITC International Holdings	532,0	2,72	1 445,0	0,18
Xinyi Glass Holdings	4 750,0	2,30	10 937,8	1,36
Zhejiang Expressway	4 310,0	0,89	3 818,0	0,48
Terveystuotteet ja -palvelut			14 695,1	1,83
3SBio	1 465,0	0,76	1 118,5	0,14
Luye Pharma Group	4 134,0	0,32	1 305,0	0,16
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros	355,2	2,06	732,2	0,09
Shandong Weigao Group Medical Polymer	2 650,0	1,12	2 957,0	0,37
Shanghai Pharmaceuticals Holding	1 249,8	1,59	1 987,9	0,25
Sinopharm Group	1 498,8	2,33	3 487,9	0,43
SSY Group	6 059,7	0,51	3 106,6	0,39
Viestintäpalvelut			25 459,3	3,17
Indus Towers	4 320,9	2,54	10 969,3	1,37
Media Nusantara Citra	55 276,2	0,06	3 330,5	0,41
Sarana Menara Nusantara	9 157,0	0,07	649,1	0,08
Sun TV Network	746,8	5,01	3 740,4	0,47
Telkom Indonesia Persero	21 440,6	0,26	5 526,5	0,69
Zee Entertainment Enterprises	478,4	2,60	1 243,5	0,15
Yhdyskuntapalvelut			37 478,7	4,66
Beijing Enterprises Holdings	1 565,0	3,41	5 342,4	0,66
Beijing Enterprises Water Group	2 480,0	0,29	719,1	0,09
Beijing Jingneng Clean Energy	2 680,0	0,22	590,2	0,07
Centrais Eletricas Brasileiras	68,4	8,35	571,4	0,07
China Datang Corp Renewable Power	2 740,0	0,33	895,1	0,11
China Longyuan Power Group	10 789,0	1,85	20 012,2	2,49
China Water Affairs Group	2 520,0	0,89	2 250,8	0,28
First Philippine Holdings	377,5	1,06	398,5	0,05
Kunlun Energy	1 632,0	0,79	1 283,9	0,16
NHPC	3 998,1	0,37	1 492,6	0,19
Power Grid Corp of India	813,1	2,57	2 091,8	0,26
Sempra Energy	12,7	144,45	1 830,6	0,23

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			0,0	0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	1,3	0,00	0,0	0,00

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-317,2	-0,04
Osakejohdannaiset			-317,2	-0,04
Futuuriopimukset			-317,2	-0,04
MSCI EmgMkt 9/2022	17,3	-18,34	-317,2	-0,04
Arvopaperit yhteensä			780 163,2	97,10
Johdannaisopimukset			-317,2	-0,04
Kassa ja muut varat, netto			23 583,4	2,94
Rahaston arvo			803 429,4	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	29 351,9	98,90
Tuotto-osuus A	259,9	0,62
Kasvuosuus C	287,6	0,41
Tuotto-osuus C	53,5	0,07

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset**Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo**

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	16 414,7
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE

Nordea Kiina

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Kiinan osakemarkkinat ovat kehittyvien maiden suurimmat, ja ne kärsivät useiden suurten kaupunkien ja alueiden koronarajoituksista. Rajoitukset vaikuttivat teollisuustuotantoon sekä Kiinan saapuvaan ja lähtevään rahtiliikenteeseen. Maaliskuussa Kiinan kansankongressi asetti kunnianhimoisen 5,5 %:n kasvutavoitteen vuodelle 2022.

Maan talouteen kohdistui kuitenkin haasteita ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Omikronartuntojen äkillisen kasvun seurauksena rajoitustoimia otettiin käyttöön ensin Shenzhenissä ja myöhemmin Shanghaissa. Näiden kahden kaupungin osuus Kiinan yhteenlasketusta BKT:stä oli noin 6,5 %. Rajoitustoimet vaikuttivat moneen sektoriin, kuten teollisuustuotantoon sekä Kiinan saapuvaan ja lähtevään rahtiliikenteeseen.

Kesäkuussa Kiina alkoi purkaa rajoituksia, mikä hyödytti markkinoita. Talouden hidastumisen vuoksi Kiinan keskuspankki laski korkoja tukeakseen taloutta ja rahoitusmarkkinoita.

Kohderahaston kehitys

Rahasto-osuuden tuotto oli negatiivinen ja vertailuindeksiä heikompi. Heikko kehitys johtui pääasiassa siitä, että rahasto ei sijoittanut lainkaan energiasektorille, joka kehittyi sektoreista parhaiten vuoden alkupuoliskolla. Myös ylipaino IT-sektorilla heikensi tuottoa, sillä IT-yhtiöt reagoivat yleensä herkästi korkojen nousuun.

Toisaalta Meituan Dianping kasvatti tuottoa merkittävästi. Yhtiön osakekurssi nousi, sillä sijoittajat uskoivat ruoan kotiinkuljetustoiminnan elpyvän nopeasti, kun Kiinan koronarajoitukset helpottavat.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Kiina on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 95 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea 1 – Chinese Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance tai Legal/ Legal library).

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyyden tietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 26.9.2005

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

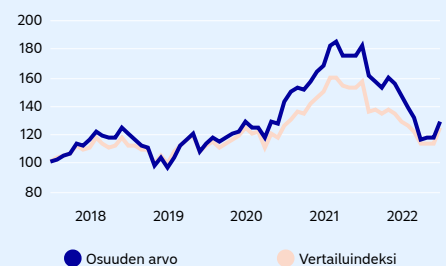
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

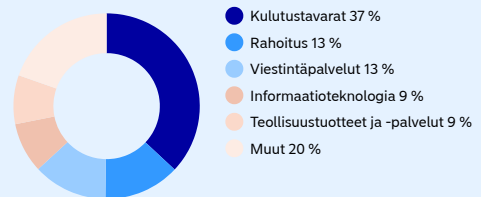
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	193,6	228,3	273,6
Kasvuosuus A, EUR	27,46697	31,41795	36,10417
Kasvuosuus A, NOK	283,71707	314,77709	377,92194
Kasvuosuus A, SEK	294,20392	323,36646	361,79369
Tuotto-osuus A, EUR	19,66665	22,77941	26,97020
Kasvuosuus C, EUR	12,08080	13,75200	15,64590
Tuotto-osuus C, EUR	10,11070	11,65370	13,65940

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,84
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 698,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Syöttöraho Nordea Kiinan hallinnointipalkkio on 1,85 % (A-osuussarja) p.a. Kohderahastossa (Y-osuussarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttöraho sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä säilytyspalkkiota, merkintäveroä tai muita kuluja. Syöttöraho ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-12,58
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-9,87
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-9,02
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-12,15
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-2,71
Vertailuindeksi tuotto NOK, %	0,20
Vertailuindeksi tuotto SEK, %	1,23
Osuuden volatiliteetti, %	18,43
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	16,80
Tracking Error, %	6,05
Active Share, %	61,02
Sharpen luku	0,26
Salkun kiertonopeus, %	-33

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksi alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2007-12-31 MSCI Golden Dragon net return

2020-05-05 MSCI China 10/40 net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			192 364,2	99,38
Osakerahastot			192 364,2	99,38
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR	1 197,2	160,68	192 364,2	99,38
Arvopaperit yhteensä			192 364,2	99,38
Kassa ja muut varat, netto			1 199,0	0,62
Rahaston arvo			193 563,2	100,00
Jakauma				
	Osuuksien lkm, 1 000			%
Kasvuosuus A		6 995,2		99,26
Tuotto-osuus A		72,4		0,74
Kasvuosuus C		0,1		0,00
Tuotto-osuus C		0,1		0,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nordea Maailma

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Poikkeuksellisen vuoden 2021 jälkeen vuoden 2022 alkupuolisko oli vaikea sekä osake- että korkomarkkinoilla. Useat eri tekijät vaikuttivat markkinoihin negatiivisesti. Näitä olivat mm. useiden kiinalaisten kaupunkien ja alueiden koronarajoitukset, monien eri toimialojen komponenttipula ja logistiikkaongelmat, huolet Ukrainan sodan taloudellisista vaikutuksista sekä riski koronnostotahdin kiihtymisestä inflaation hillitsemiseksi.

Kehittyvät markkinat ja kasvuosakkeet eri puolilla maailmaa ottivat vastaan suurimmat iskut. Kehittyvät markkinat kärsivät korkojen noususta USA:ssa, energian hintojen noususta sekä Kiinan koronarajoituksista. Kasvuosakkeet laskivat korkojen nousun seurauksena pitkän vahvan jakson jälkeen. Kehitys oli heikkoa myös Euroopan markkinoilla. Eurooppa tuo merkittävän osuuden käyttämästään öljystä ja maakaasusta Venäjältä, minkä vuoksi se on ollut erittäin haavoittuvassa asemassa Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Energian hintojen nousun vuoksi Japani otti nopeasti käyttöön kotitalouksien kulutukseen kohdistuvia tukia hintashokin aikana. Japanin osakemarkkinat kuuluivatkin vähiten laskeneiden markkinoiden joukkoon paikallisessa valuutassa mitattuna, mutta heikko valuutta painoi eurooppalaisten sijoittajien tuottoja.

Rahasto kehittyi kansainvälisiä markkinoita paremmin. Sijoitukset yhdysvaltalaisiin terveydenhuoltosektorin yhtiöihin paransivat tuottoa, sillä yhtiöt pärjäsivät yleisesti ottaen hyvin heilahtelevassa markkinaympäristössä. Myös omistuksemme eurooppalaisissa vakuutusyhtiöissä ja USA:n rahoitussektorilla kehittyivät positiivisesti, joskin tuotot jäivät pienemmiksi. Arvo-osakkeille vuoden alkupuolisko oli menestykselinen, mikä kasvatti tuottoa. Rahasto-osuuden tuotto kärsi alipainosta energiasektorilla, sillä energiayhtiöt kehittyivät erittäin vahvasti. Sijoituksemme yhdysvaltalaisiin IT-yhtiöihin vähensivät myös tuottoa, kun kasvuyhtiöt olivat epäsuosiossa. Yksittäisistä yhtiöistä maininnan arvoisia ovat terveydenhuoltoyhtiöt McKesson ja Merck sekä energiayhtiö Valero, jotka kaikki kehittyivät erittäin hyvin vuoden alkupuoliskolla.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 29.10.1997

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



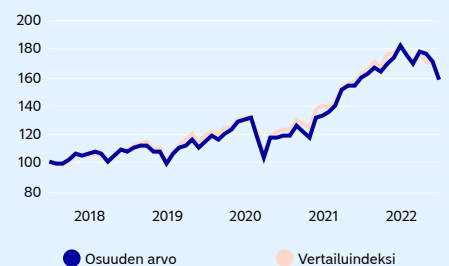
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

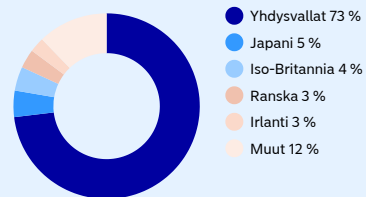
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispöydä.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	2 005,1	2 426,6	1 840,0
Kasvuosuus A, EUR	0,55511	0,63761	0,46593
Kasvuosuus A, NOK	5,73395	6,38823	4,87714
Kasvuosuus A, SEK	5,94589	6,56254	4,66900
Tuotto-osuus A, EUR	0,34656	0,40693	0,30312
Kasvuosuus C, EUR	15,08711	17,31667	12,63528
Kasvuosuus C, NOK	155,84066	173,49608	132,26033
Kasvuosuus C, SEK	161,60089	178,23029	126,61597
Tuotto-osuus C, EUR	13,68060	16,04830	11,93340
Kasvuosuus I, EUR	23,52062	27,01656	19,74232

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	11 103,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-12,94
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-10,24
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-9,40
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-12,88
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	-10,18
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-9,33
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-12,94
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-13,53
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-10,94
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-10,03
Osuuden volatiliteetti, %	17,45
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	15,93
Tracking Error, %	2,62
Active Share, %	67,18
Sharpen luku	0,67
Salkun kiertonopeus, %	-7

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonalaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI World net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			1 967 352,1	98,12
Energia			56 236,3	2,80
Exxon Mobil	232,4	82,94	19 271,6	0,96
Occidental Petroleum	136,8	56,61	7 742,2	0,39
OMV	119,6	44,21	5 289,5	0,26
Shell	275,6	25,00	6 888,5	0,34
Valero Energy	164,2	103,78	17 044,5	0,85
Informaatioteknologia, IT			569 764,0	28,42
Accenture	117,9	265,14	31 246,2	1,56
Adobe	70,3	344,65	24 245,6	1,21
Apple	1 023,9	129,65	132 739,7	6,62
Applied Materials	323,9	85,86	27 808,2	1,39
ASML Holding	23,9	447,45	10 714,2	0,53
DocuSign	40,5	54,42	2 205,1	0,11
Fortinet	544,8	54,00	29 423,0	1,47
Infineon Technologies	402,7	22,76	9 163,7	0,46
Intel	397,0	35,35	14 032,7	0,70
Lam Research	76,9	399,49	30 708,1	1,53
Mastercard	130,6	298,42	38 976,1	1,94
Microsoft	490,9	244,54	120 041,1	5,99
NVIDIA	45,2	144,28	6 527,0	0,33
Samsung Electronics	199,4	38,43	7 662,9	0,38
Taiwan Semiconductor Manufacturing	641,0	15,35	9 837,5	0,49
TE Connectivity	173,4	106,09	18 393,6	0,92
Tokyo Electron	64,7	312,97	20 249,0	1,01
Visa	192,5	185,94	35 790,3	1,79
Kiinteistöt			23 433,1	1,17
American Tower	58,4	243,17	14 202,3	0,71
Daito Trust Construction	24,0	82,73	1 985,5	0,10
Jones Lang LaSalle	28,0	165,20	4 619,9	0,23
Vonovia	90,2	29,11	2 625,4	0,13
Kulutustavarat			145 824,0	7,27
Amazon.com	304,4	99,40	30 258,8	1,51
Aristocrat Leisure	253,6	22,78	5 777,2	0,29
Compass Group	425,4	19,42	8 261,3	0,41
Darden Restaurants	70,4	107,76	7 580,9	0,38
Home Depot	127,3	258,45	32 902,8	1,64
Kering	14,8	484,90	7 160,5	0,36
Next	67,0	67,31	4 510,5	0,23
Sekisui Chemical	343,3	13,12	4 503,8	0,22
Sekisui House	417,2	16,79	7 004,5	0,35
Stellantis	223,0	11,68	2 604,2	0,13
Tesla	19,7	646,82	12 766,3	0,64
Toyota Motor	391,2	14,84	5 803,8	0,29
Tractor Supply	89,9	185,73	16 689,1	0,83
Perusteollisuus			57 317,9	2,86
Air Liquide	40,5	128,34	5 195,3	0,26
Dow	135,3	48,96	6 623,9	0,33
DuPont de Nemours	93,0	52,70	4 899,0	0,24
International Paper	138,0	40,12	5 536,2	0,28
Linde	39,5	272,12	10 746,3	0,54
Nitto Denko	33,5	62,03	2 077,9	0,10
Rio Tinto	323,1	57,04	18 426,1	0,92
Sumitomo Metal Mining	127,0	30,03	3 813,2	0,19
Päivittäistavarat			98 371,6	4,91
Altria Group	268,5	39,98	10 734,7	0,54
Diageo	387,9	41,11	15 947,5	0,80
Estee Lauder Cos	83,4	240,00	20 012,6	1,00
Kao	49,5	38,66	1 913,6	0,10
Koninklijke Ahold Delhaize	638,4	24,68	15 755,0	0,79
PepsiCo	130,2	160,25	20 866,4	1,04
Walmart	113,3	115,99	13 141,8	0,66
Rahoitus			321 409,4	16,03
Aflac	172,5	52,50	9 056,3	0,45
Allianz	75,3	180,42	13 581,3	0,68
American Express	271,9	129,45	35 198,7	1,76
Aviva	1 301,1	4,67	6 072,1	0,30
AXA	847,7	21,43	18 167,3	0,91
Citigroup	545,2	43,68	23 815,4	1,19
DBS Group Holdings	357,7	20,46	7 317,6	0,36
Discover Financial Services	199,6	88,51	17 665,1	0,88
DNB Bank	573,4	17,03	9 763,9	0,49
Fifth Third Bancorp	241,7	31,35	7 575,5	0,38
JPMorgan Chase	386,5	106,83	41 285,4	2,06
Legal & General Group	3 714,3	2,78	10 341,1	0,52
Manulife Financial	770,4	16,25	12 520,3	0,62
MetLife	265,9	59,11	15 717,9	0,78
Morgan Stanley	196,6	71,96	14 150,1	0,71
ORIX	211,2	16,08	3 396,0	0,17
Oversea-Chinese Banking	918,5	7,85	7 211,3	0,36
Prudential Financial	182,9	90,36	16 523,8	0,82
Regions Financial	1 372,7	17,62	24 189,6	1,21
S&P Global	25,6	319,66	8 187,8	0,41

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
SEB A	874,1	9,35	8 168,7	0,41
Sumitomo Mitsui Financial Group	246,2	28,48	7 013,0	0,35
United Overseas Bank	248,2	18,09	4 491,1	0,22
Teollisuustuotteet ja -palvelut			135 224,9	6,74
Brambles	304,3	7,10	2 159,3	0,11
CK Hutchison Holdings	274,9	6,49	1 784,6	0,09
Cummins	102,2	181,92	18 595,3	0,93
Eiffage	50,2	85,10	4 271,1	0,21
FANUC	46,1	150,05	6 917,5	0,35
Husqvarna B	488,2	7,01	3 422,8	0,17
Intertek Group	43,0	48,67	2 090,5	0,10
ITOCHU	236,3	25,91	6 121,7	0,31
Norfolk Southern	102,0	215,58	21 991,9	1,10
Schneider Electric	85,4	111,32	9 505,7	0,47
SG Holdings	101,5	16,17	1 641,4	0,08
United Rentals	59,5	228,64	13 593,9	0,68
Vinci	136,4	84,15	11 476,9	0,57
Volvo B	297,3	14,65	4 354,8	0,22
Waste Management	177,4	145,03	25 731,5	1,28
Xinyi Glass Holdings	680,0	2,30	1 565,8	0,08
Terveystuotteet ja -palvelut			404 664,6	20,18
Amgen	177,9	232,23	41 309,2	2,06
Astellas Pharma	602,8	14,94	9 007,0	0,45
Biogen	42,6	193,56	8 253,7	0,41
Cigna	102,7	253,71	26 062,9	1,30
CVS Health	195,2	89,21	17 410,5	0,87
DaVita	199,0	76,18	15 159,6	0,76
Elevance Health	89,4	466,36	41 700,9	2,08
Euroapi	3,1	15,10	47,2	0,00
Gilead Sciences	248,3	59,15	14 688,6	0,73
Johnson & Johnson	144,7	169,27	24 491,8	1,22
McKesson	87,5	312,57	27 355,9	1,36
Medtronic	121,4	85,92	10 431,7	0,52
Merck	489,7	88,50	43 337,3	2,16
Pfizer	507,3	49,27	24 994,3	1,25
Roche Holding	86,1	317,49	27 325,6	1,36
Sanofi	71,9	96,52	6 940,9	0,35
Sonic Healthcare	243,4	21,87	5 323,1	0,27
Thermo Fisher Scientific	24,9	512,28	12 760,9	0,64
UnitedHealth Group	97,6	492,45	48 063,5	2,40
Viestintäpalvelut			111 648,2	5,57
Alphabet	18,3	2 085,35	38 107,7	1,90
Alphabet	6,4	2 071,60	13 312,1	0,66
Comcast	97,7	37,15	3 628,3	0,18
Electronic Arts	42,0	116,52	4 895,1	0,24
Meta Platforms	104,3	153,46	15 997,8	0,80
Nippon Telegraph & Telephone	391,0	27,52	10 762,0	0,54
Publicis Groupe	71,7	45,93	3 295,2	0,16
Telstra	1 062,9	2,55	2 711,7	0,14
Verizon Communications	229,4	48,61	11 150,1	0,56
Vodafone Group	5 274,2	1,48	7 788,3	0,39
Yhdyskuntapalvelut			43 458,1	2,17
Constellation Energy	73,3	55,79	4 087,1	0,20
Enel	1 403,4	5,22	7 321,4	0,37
Entergy	95,4	107,86	10 285,2	0,51
Exelon	213,6	42,86	9 154,9	0,46
Public Service Enterprise Group	148,9	59,96	8 927,7	0,45
SSE	195,5	18,84	3 681,9	0,18

Arvopaperit yhteensä	1 967 352,1	98,12
Kassa ja muut varat, netto	37 740,9	1,88

Rahaston arvo	2 005 092,9	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 138 717,4	59,21
Kasvuosuus I	34 432,4	40,39
Kasvuosuus C	373,1	0,28
Tuotto-osuus A	6 859,1	0,12
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Maailma Osinko

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Poikkeuksellisen vuoden 2021 jälkeen vuoden 2022 alkupuolisko oli vaikea sekä osake- että korkomarkkinoilla. Useat eri tekijät vaikuttivat markkinoihin negatiivisesti. Näitä olivat mm. useiden kiinalaisten kaupunkien ja alueiden koronarajoitukset, monien eri toimialojen komponenttipula ja logistiikkaongelmat, huolet Ukrainan sodan taloudellisista vaikutuksista sekä riski koronnostotahdin kiihtymisestä inflaation hillitsemiseksi.

Kehittyvät markkinat ja kasvuosakkeet eri puolilla maailmaa ottivat vastaan suurimmat iskut. Kehittyvät markkinat kärsivät korkojen noususta USA:ssa, energian hintojen noususta sekä Kiinan koronarajoituksista. Kasvuosakkeet laskivat korkojen nousun seurauksena pitkän vahvan jakson jälkeen. Kehitys oli heikkoa myös Euroopan markkinoilla. Eurooppa tuo merkittävän osuuden käyttämästään öljystä ja maakaasusta Venäjältä, minkä vuoksi se on ollut erittäin haavoittuvassa asemassa Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Energian hintojen nousun vuoksi Japani otti nopeasti käyttöön kotitalouksien kulutukseen kohdistuvia tukia hintashokin aikana. Japanin osakemarkkinat kuuluivatkin vähiten laskeneiden markkinoiden joukkoon paikallisessa valuutassa mitattuna, mutta heikko valuutta painoi eurooppalaisten sijoittajien tuottoja.

Rahasto-osuuden tuotto oli negatiivinen, mutta kansainvälisiä osakemarkkinoita parempi. Tämä johtui suureksi osaksi siitä, että rahasto sijoittaa pääasiassa vakaisiin ja defensiivisiin osakkeisiin eikä kasvuosakkeisiin. Terveystuotteen yhtiö McKessonin kurssi nousi positiivisen ennusteen siivittämänä ja Bristol Meyersin puolestaan suurten osinkojen ansiosta. Japanilaiset teleoperaattorit KDDI ja Nippon Telecom hyötyivät hintatason vakaantumisesta.

Rahasto kärsi alipainosta energiasektorilla, sillä energiayhtiöt kehittyivät erittäin vahvasti. Kulutustavarat ja -palvelut -sektorilla Starbucksin kurssi laski, kun yhtiön piti sulkea kahviloita Kiinan korona-aallon vuoksi.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

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

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 17.12.2012

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

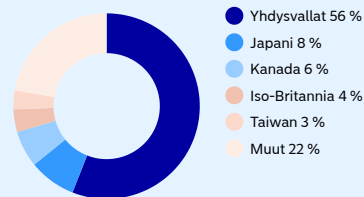
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	1 786,1	1 903,0	1 435,5
Kasvuosuus A, EUR	22,72197	24,47551	18,90430
Kasvuosuus A, NOK	234,70411	245,22064	197,88157
Kasvuosuus A, SEK	243,37933	251,91201	189,43675
Tuotto-osuus A, EUR	15,76463	17,71466	14,21655
Tuotto-osuus A, SEK	168,85794	182,32656	142,46161
Kasvuosuus B, EUR	23,96058	25,73932	19,77185
Tuotto-osuus B, EUR	16,62760	18,63284	14,87126
Kasvuosuus C, EUR	23,98414	25,75183	19,76179
Tuotto-osuus C, EUR	11,83300	13,25400	10,57070
Kasvuosuus I, EUR	23,99157	25,75342	19,75320
Tuotto-osuus I, EUR	16,82826	18,84346	15,01677

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,95
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut A, %	1,50
Juoksevat kulut B, %	0,95
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	0,81
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	13 138,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-7,16
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-4,29
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-3,39
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	-6,91
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-6,86
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-6,84
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	14,92
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,70
Salkun kiertonopeus, %	12

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			1 734 846,7	97,13
Energia			5 546,0	0,31
DT Midstream	119,3	46,51	5 546,0	0,31
Informaatioteknologia, IT			271 810,9	15,22
Cisco Systems	448,7	40,55	18 196,5	1,02
KLA	86,3	301,49	26 019,0	1,46
Lam Research	59,9	399,49	23 920,3	1,34
Microsoft	73,9	244,54	18 083,3	1,01
NortonLifeLock	916,4	21,17	19 400,0	1,09
Novatek Microelectronics	549,0	9,74	5 345,6	0,30
Open Text	259,4	35,80	9 287,1	0,52
Oracle	302,0	65,80	19 874,0	1,11
Powertech Technology	1 032,0	2,83	2 921,4	0,16
Samsung Electronics	642,1	38,43	24 676,9	1,38
Skyworks Solutions	180,1	87,52	15 760,2	0,88
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 267,0	15,35	50 138,8	2,81
TE Connectivity	136,8	106,09	14 510,7	0,81
Visa	127,3	185,94	23 677,1	1,33
Kiinteistöt			24 773,8	1,39
China Resources Land	1 182,0	4,48	5 293,1	0,30
Daiwa House Industry	533,4	22,34	11 915,4	0,67
Sun Hung Kai Properties	667,0	11,34	7 565,2	0,42
Kulutustavarat			149 774,9	8,39
ANTA Sports Products	1 101,2	11,79	12 988,5	0,73
Lowe's Cos	173,9	165,06	28 697,4	1,61
Magna International	322,0	51,72	16 654,7	0,93
Persimmon	574,9	21,48	12 352,3	0,69
Sekisui House	876,3	16,79	14 712,5	0,82
Starbucks	181,9	72,20	13 131,6	0,74
Target	122,3	132,10	16 154,0	0,90
Toyota Motor	1 307,5	14,84	19 398,0	1,09
Tractor Supply	84,5	185,73	15 685,9	0,88
Perusteollisuus			70 640,9	3,96
Lee & Man Paper Manufacturing	4 439,0	0,41	1 830,3	0,10
Mitsui Chemicals	611,4	20,42	12 483,0	0,70
Nutrien	238,6	76,94	18 358,7	1,03
Rio Tinto	257,4	57,04	14 678,4	0,82
Shin-Etsu Chemical	106,0	108,09	11 457,6	0,64
Sumitomo Metal Mining	394,1	30,03	11 832,9	0,66
Päivittäistavarat			266 740,5	14,93
Coca-Cola Europacific Partners	472,9	48,96	23 156,4	1,30
Coca-Cola HBC	529,0	21,07	11 147,1	0,62
General Mills	368,4	71,62	26 382,5	1,48
Koninklijke Ahold Delhaize	1 014,5	24,68	25 037,1	1,40
Loblaw Cos	298,1	85,70	25 547,3	1,43
Mondelez International	425,1	59,48	25 285,5	1,42
PepsiCo	226,3	160,25	36 266,8	2,03
Suntory Beverage & Food	484,7	36,24	17 566,5	0,98
Tyson Foods	366,4	82,34	30 167,2	1,69
Unilever	469,3	43,20	20 273,0	1,14
Walmart	223,4	115,99	25 911,1	1,45
Rahoitus			243 974,9	13,66
Allianz	80,0	180,42	14 436,3	0,81
Allstate	226,5	119,66	27 108,1	1,52
Ally Financial	448,2	31,55	14 139,7	0,79
AXA	666,5	21,43	14 282,9	0,80
BNP Paribas	162,2	44,48	7 214,7	0,40
Canadian Imperial Bank of Commerce	484,4	45,58	22 077,8	1,24
Hana Financial Group	269,6	29,08	7 839,3	0,44
Industrial & Commercial Bank of China	11 721,0	0,57	6 682,9	0,37
ING Groep	698,2	9,31	6 496,3	0,36
JPMorgan Chase	241,9	106,83	25 844,3	1,45
KB Financial Group	242,0	35,59	8 610,8	0,48
Morgan Stanley	408,0	71,96	29 361,1	1,64
ORIX	1 013,0	16,08	16 288,4	0,91
Sberbank of Russia PJSC	3 842,5	0,00	3,7	0,00
State Street	291,2	58,29	16 972,8	0,95
Sun Life Financial	501,1	43,30	21 698,0	1,21
Tisco Financial Group	2 045,5	2,40	4 917,8	0,28
Teollisuustuotteet ja -palvelut			115 584,7	6,47
Brambles	1 635,2	7,10	11 604,7	0,65

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
China Lesso Group Holdings	5 534,0	1,45	8 016,9	0,45
Cummins	69,9	181,92	12 720,9	0,71
Deere	59,8	282,94	16 926,3	0,95
FedEx	75,5	217,07	16 395,5	0,92
Norfolk Southern	100,1	215,58	21 569,2	1,21
Sinotrans	13 886,0	0,28	3 822,7	0,21
Sinotruk Hong Kong	2 756,0	1,35	3 709,3	0,21
Volvo B	910,5	14,65	13 335,5	0,75
Xinyi Glass Holdings	3 250,0	2,30	7 483,7	0,42
Terveystenhoito			397 208,1	22,24
AbbVie	336,6	146,02	49 154,3	2,75
Amgen	121,9	232,23	28 313,2	1,59
Baxter International	325,6	62,07	20 208,8	1,13
Bristol-Myers Squibb	485,2	73,68	35 752,6	2,00
China Medical System Holdings	2 103,0	1,50	3 149,5	0,18
Elevance Health	77,8	466,36	36 303,3	2,03
Euroapi	12,7	15,10	191,2	0,01
Johnson & Johnson	275,5	169,27	46 628,2	2,61
McKesson	127,3	312,57	39 783,2	2,23
Merck	398,1	88,50	35 231,8	1,97
Quest Diagnostics	149,3	129,95	19 406,9	1,09
Roche Holding	63,9	317,49	20 299,2	1,14
Sanofi	291,2	96,52	28 109,9	1,57
UnitedHealth Group	70,4	492,45	34 676,1	1,94
Viestintäpalvelut			104 967,6	5,88
Comcast	489,3	37,15	18 178,0	1,02
Deutsche Telekom	1 389,3	18,90	26 253,1	1,47
HKT Trust & HKT	4 718,0	1,29	6 084,3	0,34
KDDI	606,8	30,30	18 386,4	1,03
Nippon Telegraph & Telephone	435,1	27,52	11 975,8	0,67
SK Telecom ADR	243,4	21,30	5 186,0	0,29
Verizon Communications	388,9	48,61	18 903,9	1,06
Yhdyskuntapalvelut			83 824,5	4,69
AES	860,3	19,38	16 675,2	0,93
China Longyuan Power Group	1 091,0	1,85	2 023,7	0,11
China Water Affairs Group	6 474,0	0,89	5 782,4	0,32
Enel	3 571,9	5,22	18 634,7	1,04
Public Service Enterprise Group	521,0	59,96	31 235,3	1,75
Red Electrica Corp	524,0	18,08	9 473,3	0,53

Arvopaperit yhteensä	1 734 846,7	97,13
Kassa ja muut varat, netto	51 251,6	2,87

Rahaston arvo	1 786 098,3	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	66 405,3	84,48
Kasvuosuus I	5 148,9	6,92
Tuotto-osuus I	4 013,7	3,78
Kasvuosuus B	1 486,4	1,99
Tuotto-osuus B	2 077,4	1,93
Tuotto-osuus A	879,9	0,78
Kasvuosuus C	89,0	0,12
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nordea Maailma Passiivinen

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Poikkeuksellisen vuoden 2021 jälkeen vuoden 2022 alkupuolisko oli vaikea sekä osake- että korkomarkkinoilla. Useat eri tekijät vaikuttivat markkinoihin negatiivisesti. Näitä olivat mm. useiden kiinalaisten kaupunkien ja alueiden koronarajoitukset, monien eri toimialojen komponenttipula ja logistiikkaongelmat, huolet Ukrainan sodan taloudellisista vaikutuksista sekä riski koronnostotahdin kiihtymisestä inflaation hillitsemiseksi.

Kehittyvät markkinat ja kasvuosakkeet eri puolilla maailmaa ottivat vastaan suurimmat iskut. Kehittyvät markkinat kärsivät korkojen noususta USA:ssa, energian hintojen noususta sekä Kiinan koronarajoituksista. Kasvuosakkeet laskivat korkojen nousun seurauksena pitkän kiinalaisten jakson jälkeen. Kehitys oli heikkoa myös Euroopan markkinoilla. Eurooppa tuo merkittävän osuuden käyttämästään öljystä ja maakaasusta Venäjältä, minkä vuoksi se on ollut erittäin haavoittuvassa asemassa Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Energian hintojen nousun vuoksi Japani otti nopeasti käyttöön kotitalouksien kulutukseen kohdistuvia tukia hintashokin aikana. Japanin osakemarkkinat kuuluivatkin vähiten laskeneiden markkinoiden joukkoon paikallisessa valuutassa mitattuna, mutta heikko valuutta painoi eurooppalaisten sijoittajien tuottoja.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaista suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Passiivisista rahastoista annettavat tiedot

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä käyttäen osittaista replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. Rahasto ei sijoita kustannussyistä kaikkiin vertailuindeksissä mukana olevien yhtiöiden osakkeisiin, vaan rahastoon valitaan vertailuindeksissä olevista yhtiöistä mahdollisimman optimaalinen otanta. Rahasto-osuuden tuotto ja indeksin arvonkehitys voivat kuitenkin hieman poiketa toisistaan muun muassa sen seurauksena, että rahasto noudattaa Nordean vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Tämä tarkoittaa, että tietyt indeksissä olevat osakkeet voidaan sulkea pois.

Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,41 kesäkuun 2022 lopussa.

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

Maailma Passiivinen -rahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä pienet, vaikka rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 9.10.2012

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

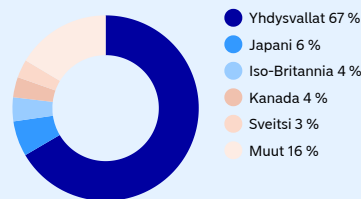
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	1 758,9	2 799,9	1 799,8
Kasvuosuus A, NOK	343,42498	388,64984	306,83749
Kasvuosuus A, SEK	356,11877	399,25498	293,74285
Tuotto-osuus A, SEK	192,74732	220,91920	166,54226
Kasvuosuus B, EUR	27,46414	32,05958	24,25046
Tuotto-osuus B, EUR	22,66942	27,05353	20,96825
Kasvuosuus I, EUR	28,09458	32,77922	24,77017
Tuotto-osuus I, EUR	23,25214	27,73526	21,47519
Kasvuosuus S, NOK	209,62735	237,02949	186,85495

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut A, %	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,50
Juoksevat kulut I, %	0,40
Juoksevat kulut S, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 758,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvovaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.–31.3.2022 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,08 %

1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,08 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-11,64
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-10,80
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	-14,33
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-14,29
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	-11,56
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-13,53
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-10,94
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-10,03
Osuuden volatiliteetti, %	16,67
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	15,93
Tracking Error, %	0,39
Active Share, %	4,11
Sharpen luku	0,62
Salkun kiertonopeus, %	-21

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden B arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonalaskentaan 30.6.2022.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, ja siitä syystä sen Tracking Error ja Active Share ovat pienet. Lisätietoja rahaston salkun koostumuksesta ja Tracking Errorista on esitetty edellisellä sivulla.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI World net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			1 717 443,9	97,64
Energia			85 704,8	4,87
Aker BP	9,2	33,20	304,5	0,02
Ampol	9,0	22,68	203,2	0,01
APA	24,4	34,22	835,5	0,05
ARC Resources	57,9	12,26	709,7	0,04
Baker Hughes	34,9	28,76	1 004,2	0,06
BP	849,3	4,54	3 855,9	0,22
Cameco	14,4	20,07	288,3	0,02
Cheniere Energy	12,2	128,22	1 567,8	0,09
Chevron	81,0	140,74	11 402,4	0,65
Coterra Energy	38,8	25,61	993,6	0,06
Devon Energy	30,6	53,51	1 638,0	0,09
Diamondback Energy	11,2	116,81	1 306,4	0,07
ENEOS Holdings	111,5	3,63	404,7	0,02
Eni	89,0	11,38	1 013,1	0,06
EOG Resources	28,0	108,67	3 041,4	0,17
EQT	12,4	35,42	439,5	0,03
Equinor	35,5	33,34	1 182,2	0,07
Exxon Mobil	170,7	82,94	14 161,0	0,81
Galp Energia SGPS	16,6	11,15	184,7	0,01
Halliburton	45,7	30,97	1 416,5	0,08
Hess	12,6	103,92	1 308,4	0,07
Idemitsu Kosan	6,9	23,10	159,7	0,01
Inpex	35,9	10,39	372,9	0,02
Keyera	41,5	21,99	911,6	0,05
Kinder Morgan	125,2	16,16	2 023,3	0,12
Marathon Oil	50,1	21,86	1 095,8	0,06
Neste	15,3	41,82	641,4	0,04
Occidental Petroleum	41,1	56,61	2 326,0	0,13
Occidental Petroleum Warrent	5,1	35,49	179,8	0,01
OMV	5,2	44,21	230,3	0,01
ONEOK	22,8	53,52	1 222,6	0,07
Parkland	12,4	25,43	315,3	0,02
Pembina Pipeline	72,9	33,54	2 445,4	0,14
Pioneer Natural Resources	10,5	215,52	2 266,2	0,13
Santos	131,0	4,92	644,3	0,04
Schlumberger	51,9	35,08	1 822,3	0,10
Shell	283,7	25,00	7 091,9	0,40
Targa Resources	10,3	57,26	588,9	0,03
TC Energy	60,1	49,41	2 967,1	0,17
Tenaris	15,6	12,39	193,5	0,01
TotalEnergies	91,5	50,51	4 619,6	0,26
Tourmaline Oil	15,9	51,06	811,9	0,05
Valero Energy	18,0	103,78	1 869,2	0,11
Williams Cos	72,3	30,05	2 173,1	0,12
Woodside Energy Group	69,8	21,10	1 471,8	0,08
Informaatioteknologia, IT			361 927,0	20,58
Accenture	23,1	265,14	6 137,6	0,35
Adobe	17,5	344,65	6 024,2	0,34
Advanced Micro Devices	60,5	73,42	4 438,0	0,25
Advantest	7,3	51,29	374,4	0,02
Adyen	0,8	1 375,00	1 090,4	0,06
Affirm Holdings	6,1	17,01	103,2	0,01
Akamai Technologies	5,9	86,96	508,7	0,03
Amadeus IT Group	16,3	52,08	851,4	0,05
Amphenol	21,3	60,94	1 299,1	0,07
Analog Devices	19,2	137,79	2 640,7	0,15
ANSYS	3,1	226,94	706,9	0,04
Apple	605,6	129,65	78 514,4	4,46
Applied Materials	32,4	85,86	2 777,8	0,16
AppLovin	4,4	32,09	141,3	0,01
Arista Networks	8,3	88,92	739,6	0,04
Arrow Electronics	3,0	104,90	315,7	0,02
ASM International	1,7	232,05	398,4	0,02
ASML Holding	15,0	447,45	6 723,8	0,38
Autodesk	8,0	165,13	1 317,1	0,07
Automatic Data Processing	15,4	201,94	3 113,7	0,18
Avalara	2,9	65,61	187,1	0,01
AVEVA Group	4,8	25,80	123,8	0,01
Azbil	4,0	25,19	100,7	0,01
Bechtle	2,4	38,60	92,1	0,01
Bentley Systems	6,2	31,93	199,1	0,01
Bill.com Holdings	3,0	102,81	307,6	0,02
BLACK KNIGHT INC	5,7	61,91	352,8	0,02
BlackBerry	16,5	5,09	84,3	0,00
Block	18,4	57,46	1 057,4	0,06
Broadcom	15,0	463,31	6 945,0	0,39
Broadridge Financial Solutions	4,1	135,78	560,2	0,03
Brother Industries	8,0	16,85	134,8	0,01
Cadence Design Systems	10,0	143,33	1 430,8	0,08
Canon	36,5	21,79	795,5	0,05
Capgemini	5,6	163,95	920,4	0,05
CDW Corp/DE	5,4	148,80	810,2	0,05
Ceridian HCM Holding	5,5	44,58	244,2	0,01
CGI	9,0	75,30	677,7	0,04
Check Point Software Technologies	4,2	116,42	491,2	0,03
Cisco Systems	153,0	40,55	6 206,3	0,35

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Citrix Systems	4,2	92,77	390,9	0,02
Cloudflare	9,5	40,88	387,3	0,02
Cognex	6,1	41,19	251,5	0,01
Cognizant Technology Solutions	19,1	64,44	1 232,7	0,07
Computershare	17,9	16,33	292,8	0,02
Constellation Software Inc/Canada	0,7	1 408,91	986,2	0,06
Corning	29,1	30,16	876,4	0,05
Coupa Software	2,4	53,17	129,1	0,01
Crowdstrike Holdings	7,1	159,01	1 132,3	0,06
CyberArk Software	1,4	121,57	167,0	0,01
Dassault Systemes	23,8	34,39	819,3	0,05
Datadog	8,0	88,59	705,3	0,04
Dell Technologies	10,6	44,27	468,9	0,03
Disco	1,0	227,48	227,5	0,01
DocuSign	6,8	54,42	368,8	0,02
Dropbox	11,5	19,91	228,2	0,01
Dynatrace	6,7	37,70	250,9	0,01
Edenred	9,0	44,26	399,2	0,02
Enphase Energy	4,7	177,62	828,9	0,05
Entegris	4,9	88,24	435,0	0,02
EPAM Systems	2,0	279,93	559,9	0,03
Ericsson B	107,5	7,10	763,6	0,04
F5	2,3	144,97	330,1	0,02
Fair Isaac	1,0	377,59	379,5	0,02
Fidelity National Information Services	22,3	86,90	1 941,7	0,11
Fiserv	22,9	84,66	1 940,9	0,11
FleetCor Technologies	3,1	195,92	614,4	0,03
Fortinet	26,6	54,00	1 435,4	0,08
FUJIFILM Holdings	13,1	51,42	673,6	0,04
Fujitsu	7,0	119,85	839,0	0,05
Gartner	3,2	226,83	729,3	0,04
Global Payments	10,7	104,69	1 123,1	0,06
GMO Payment Gateway	2,0	67,47	134,9	0,01
GoDaddy	6,1	65,98	404,8	0,02
Guidewire Software	3,0	68,57	205,4	0,01
Halma	13,8	23,04	317,0	0,02
Hamamatsu Photonics	4,7	37,23	175,0	0,01
Hewlett Packard Enterprise	46,7	12,58	587,1	0,03
Hexagon B	71,4	9,82	701,4	0,04
Hirose Electric	1,2	127,24	146,3	0,01
HP	38,6	31,61	1 219,5	0,07
HubSpot	1,6	281,72	445,7	0,03
Ibiden	3,8	27,02	102,7	0,01
Infineon Technologies	47,3	22,76	1 077,1	0,06
Intel	150,6	35,35	5 323,5	0,30
International Business Machines	33,0	134,07	4 424,0	0,25
Intuit	9,9	363,70	3 618,5	0,21
Itochu Techno-Solutions	3,5	23,49	82,2	0,00
Jack Henry & Associates	2,6	173,98	457,9	0,03
Juniper Networks	13,0	27,25	353,0	0,02
Keyence	7,1	327,66	2 326,4	0,13
Keysight Technologies	6,8	131,41	894,7	0,05
KLA	5,8	301,49	1 743,5	0,10
Kyocera	11,4	51,26	584,4	0,03
Lam Research	5,3	399,49	2 107,3	0,12
Lasertec	2,7	114,10	308,1	0,02
Lightspeed Commerce	3,6	20,13	72,5	0,00
Logitech International	6,0	49,62	295,8	0,02
Marvell Technology	30,0	41,16	1 234,5	0,07
Mastercard	32,1	298,42	9 575,6	0,54
Microchip Technology	19,6	54,47	1 065,7	0,06
Micron Technology	40,7	52,26	2 126,6	0,12
Microsoft	264,2	244,54	64 612,9	3,67
MongoDB	2,5	247,21	606,1	0,03
Monolithic Power Systems	1,7	367,66	609,9	0,03
Motorola Solutions	6,2	199,02	1 230,7	0,07
Murata Manufacturing	20,9	52,25	1 092,0	0,06
NEC	9,2	37,23	342,5	0,02
Nemetschek	1,9	56,84	110,8	0,01
NetApp	8,1	62,16	500,8	0,03
Nexi	15,9	7,77	123,9	0,01
Nice	2,2	184,23	396,1	0,02
Nokia	198,0	4,41	873,7	0,05
Nomura Research Institute	13,3	25,50	340,3	0,02
NortonLifeLock	22,4	21,17	473,3	0,03
NTT Data	22,3	13,25	295,6	0,02
Nuvei	2,8	34,34	96,2	0,01
NVIDIA	94,4	144,28	13 615,5	0,77
NXP Semiconductors	9,6	139,93	1 348,6	0,08
Obic	2,5	135,57	338,9	0,02
Okta	5,4	84,76	455,7	0,03
Omron	6,4	48,68	311,6	0,02
ON Semiconductor	15,7	47,53	745,7	0,04
Open Text	9,5	35,80	340,1	0,02
Oracle	58,7	65,80	3 861,1	0,22
Oracle Corp Japan	1,3	55,53	72,2	0,00
Otsuka	3,4	28,44	96,7	0,01
Palantir Technologies	59,0	8,44	498,0	0,03
Palo Alto Networks	3,6	464,77	1 679,7	0,10
Paychex	11,8	109,75	1 294,2	0,07
Paycom Software	1,8	264,82	477,5	0,03
PayPal Holdings	40,4	65,15	2 631,9	0,15
PTC	4,0	101,00	402,7	0,02
Qorvo	4,5	89,50	398,4	0,02
QUALCOMM	41,5	120,97	5 020,4	0,29
Renesas Electronics	49,8	8,71	433,8	0,02
Ricoh	24,1	7,50	180,6	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
RingCentral	2,8	49,82	137,4	0,01
Rohm	3,2	66,83	213,9	0,01
Roper Technologies	3,9	374,30	1 447,4	0,08
Sage Group	38,4	7,32	281,1	0,02
Salesforce	36,1	155,67	5 626,4	0,32
SAP	37,9	85,44	3 234,2	0,18
SCSK	9,3	16,22	150,9	0,01
Seagate Technology Holdings	7,3	67,43	492,0	0,03
Seiko Epson	9,3	13,56	126,1	0,01
ServiceNow	7,2	443,85	3 217,0	0,18
Shimadzu	8,6	30,31	260,6	0,01
Shopify	41,3	30,21	1 247,7	0,07
Sinch	16,5	3,09	51,0	0,00
Skyworks Solutions	6,3	87,52	555,1	0,03
Snowflake	7,7	132,56	1 015,0	0,06
SolarEdge Technologies	1,8	251,76	457,2	0,03
Splunk	5,7	83,90	474,5	0,03
SS&C Technologies Holdings	8,0	55,03	439,2	0,03
STMicroelectronics	23,9	29,48	704,7	0,04
SUMCO	10,1	12,43	125,5	0,01
Synopsys	5,4	290,08	1 580,1	0,09
TDK	14,1	29,60	417,4	0,02
TE Connectivity	12,1	106,09	1 278,5	0,07
Teledyne Technologies	1,7	353,81	597,6	0,03
Temenos	2,4	81,34	193,0	0,01
Teradyne	6,1	84,98	516,2	0,03
Texas Instruments	34,2	145,23	4 972,8	0,28
TIS	7,2	25,12	180,8	0,01
Tokyo Electron	5,5	312,97	1 721,3	0,10
Tower Semiconductor	4,0	44,56	180,0	0,01
Trade Desk	15,5	38,99	604,2	0,03
Trend Micro	4,9	46,77	229,2	0,01
Trimble	8,9	55,60	493,9	0,03
Twilio	6,1	78,83	483,6	0,03
Tyler Technologies	1,4	316,18	451,5	0,03
Unity Software	7,0	35,01	245,1	0,01
Venture	9,4	11,46	107,8	0,01
VeriSign	3,9	160,01	620,5	0,04
Visa	61,6	185,94	11 447,7	0,65
VMware	7,6	109,11	833,8	0,05
Western Digital	11,1	42,26	469,9	0,03
Western Union	16,8	15,66	262,7	0,01
WiseTech Global	5,3	25,08	133,7	0,01
Wix.com	2,0	60,72	122,6	0,01
Workday	6,9	133,88	929,5	0,05
Worldline SA/France	9,0	34,63	312,4	0,02
Xero	4,4	51,00	225,4	0,01
Yokogawa Electric	7,5	15,83	118,7	0,01
Zebra Technologies	2,0	279,33	546,6	0,03
Zendesk	4,0	71,33	287,3	0,02
Zoom Video Communications	7,9	102,59	808,2	0,05
Zscaler	3,1	141,23	432,3	0,02

Kiinteistöt

			49 188,4	2,80
Alexandria Real Estate Equities	5,3	136,95	720,8	0,04
American Homes 4 Rent	11,5	33,65	385,6	0,02
American Tower	17,1	243,17	4 154,1	0,24
Aroundtown	41,8	3,00	125,4	0,01
Ascendas Real Estate Investment Trust	119,2	1,96	234,1	0,01
AvalonBay Communities	5,1	185,40	945,2	0,05
Azrieli Group	1,4	67,94	95,8	0,01
Balder B	20,8	4,54	94,6	0,01
Boston Properties	5,4	84,55	456,9	0,03
British Land Co	32,4	5,19	167,8	0,01
Camden Property Trust	3,7	128,57	470,2	0,03
Canadian Apartment Properties REIT	3,8	32,33	122,9	0,01
CapitaLand Integrated Commercial Trust	149,1	1,50	223,1	0,01
Capitaland Investment Ltd/Singapore	96,2	2,63	253,3	0,01
CBRE Group	12,1	69,31	841,0	0,05
City Developments	13,6	5,62	76,4	0,00
CK Asset Holdings	73,1	6,79	496,7	0,03
Covivio	1,9	51,75	96,9	0,01
Crown Castle International	15,6	162,45	2 539,6	0,14
Daito Trust Construction	2,5	82,73	206,8	0,01
Daiwa House Industry	20,0	22,34	446,8	0,03
Daiwa House REIT Investment	0,1	2 172,40	173,8	0,01
Dexus	35,7	5,88	210,1	0,01
Digital Realty Trust	10,0	124,75	1 248,6	0,07
Duke Realty	13,9	51,97	720,7	0,04
Equinix	3,3	624,78	2 071,8	0,12
Equity LifeStyle Properties	6,1	67,91	414,9	0,02
Equity Residential	13,5	68,67	927,6	0,05
ESR Group	72,4	2,59	187,8	0,01
Essex Property Trust	2,3	249,18	582,3	0,03
Extra Space Storage	4,9	163,93	797,4	0,05
FirstService	1,3	113,01	146,9	0,01
Gecina	1,6	88,10	138,8	0,01
GLP J-Reit	0,1	1 170,63	155,7	0,01
Goodman	60,9	11,82	719,3	0,04
GPT Group/The	64,0	2,80	179,0	0,01
Hang Lung Properties	75,0	1,82	136,5	0,01
Healthpeak Properties	18,3	24,64	451,4	0,03
Henderson Land Development	48,3	3,60	173,7	0,01
Hongkong Land Holdings	56,2	4,82	270,9	0,02
Host Hotels & Resorts	26,2	14,63	384,0	0,02
Hulic	9,9	7,42	73,4	0,00
Invitation Homes	21,7	33,89	736,5	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Iron Mountain	10,5	46,17	486,8	0,03
Japan Metropolitan Fund Invest	0,3	746,74	189,7	0,01
Japan Real Estate Investment	0,0	4 408,39	198,4	0,01
Kimco Realty	25,9	18,95	491,0	0,03
Klepierre	7,3	18,20	132,5	0,01
Land Securities Group	25,1	7,68	193,1	0,01
LEG Immobilien	2,7	79,08	211,1	0,01
Lendlease	25,0	6,04	151,2	0,01
Link REIT	77,5	7,83	607,1	0,03
Mapletree Commercial Trust	88,8	1,26	112,0	0,01
Mapletree Logistics Trust	115,8	1,16	134,1	0,01
Medical Properties Trust	20,8	14,95	311,0	0,02
Mid-America Apartment Communities	4,0	165,30	665,5	0,04
Mirvac	122,8	1,31	160,7	0,01
Mitsubishi Estate	42,3	13,91	588,4	0,03
Mitsui Fudosan	33,8	20,61	696,7	0,04
New World Development	54,2	3,44	186,6	0,01
Nippon Building Fund	0,1	4 775,76	257,9	0,01
Nippon Prologis REIT	0,1	2 359,62	177,0	0,01
Nomura Real Estate Holdings	4,0	23,49	94,0	0,01
Nomura Real Estate Master Fund	0,1	1 196,77	159,2	0,01
Prologis	26,8	111,08	2 974,7	0,17
Public Storage	5,7	298,48	1 702,0	0,10
Realty Income	21,7	65,68	1 422,3	0,08
Regency Centers	6,1	56,64	344,1	0,02
RioCan Real Estate Investment Trust	5,2	14,71	76,5	0,00
Sagax B	5,7	17,58	100,8	0,01
SBA Communications	4,1	306,73	1 272,3	0,07
Scentre	188,6	1,72	323,6	0,02
Segro	43,9	11,29	495,5	0,03
Simon Property Group	11,9	90,50	1 077,6	0,06
Sino Land	114,1	1,42	161,7	0,01
Stockland	86,2	2,39	206,2	0,01
Sumitomo Realty & Development	12,7	25,31	321,5	0,02
Sun Communities	4,2	152,71	644,9	0,04
Sun Hung Kai Properties	47,5	11,34	538,8	0,03
Swire Pacific	19,0	5,72	108,7	0,01
Swire Properties	38,4	2,38	91,5	0,01
Swiss Prime Site	2,6	83,54	215,0	0,01
UDR	10,7	43,84	468,3	0,03
Unibail-Rodamco-Westfield	4,9	48,63	236,5	0,01
UOL Group	16,2	5,07	82,4	0,00
Ventas	14,5	49,07	713,3	0,04
VICI Properties	35,3	28,37	1 000,0	0,06
Vicinity Centres	111,6	1,22	135,8	0,01
Vonovia	27,2	29,11	792,4	0,05
Vornado Realty Trust	6,1	27,01	163,6	0,01
Warehouses De Pauw CVA	5,4	29,90	162,9	0,01
Welltower	15,9	79,72	1 263,8	0,07
Weyerhaeuser	26,5	31,28	828,8	0,05
Wharf Real Estate Investment	74,0	4,58	338,6	0,02
WP Carey	6,2	80,54	502,9	0,03
Zillow Group	5,4	30,03	162,7	0,01

Kulutustavarat

			181 203,6	10,30
Accor	6,4	25,30	163,0	0,01
adidas	6,3	166,52	1 054,4	0,06
Advance Auto Parts	2,6	167,19	433,4	0,02
Airbnb	12,2	84,40	1 032,5	0,06
Aisin	6,4	29,67	189,9	0,01
Amazon.com	339,6	99,40	33 755,4	1,92
Aptiv	9,7	83,79	815,5	0,05
Aramark	8,4	28,74	240,1	0,01
Aristocrat Leisure	22,0	22,78	501,3	0,03
AutoZone	0,8	2 035,08	1 597,5	0,09
Bandai Namco Holdings	7,1	67,67	480,5	0,03
Barratt Developments	35,9	5,27	188,9	0,01
Bath & Body Works	9,2	24,99	229,5	0,01
Bayerische Motoren Werke	11,6	71,80	832,0	0,05
Bayerische Motoren Werke	1,8	66,25	119,6	0,01
Berkeley Group Holdings	3,9	42,93	168,4	0,01
Best Buy	8,4	62,48	527,6	0,03
Booking Holdings	1,5	1 647,76	2 451,9	0,14
BorgWarner	8,9	31,78	281,9	0,02
Bridgestone	21,9	34,97	765,9	0,04
Burberry Group	14,7	18,92	278,5	0,02
Burlington Stores	2,4	132,30	321,6	0,02
Caesars Entertainment	7,8	36,69	287,7	0,02
Canadian Tire	2,3	119,57	275,0	0,02
CarMax	6,5	86,11	557,6	0,03
Carnival	30,0	7,95	238,8	0,01
Carvana	2,6	21,03	53,9	0,00
Chewy	2,4	33,07	80,9	0,00
Chipotle Mexican Grill	1,0	1 231,73	1 260,1	0,07
Chow Tai Fook Jewellery Group	114,4	1,81	206,6	0,01
Cie Financiere Richemont	18,9	100,23	1 896,8	0,11
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	24,0	25,50	612,7	0,03
Compass Group	64,7	19,42	1 255,7	0,07
Continental	3,9	64,28	250,1	0,01
D'ieteren	0,9	136,90	126,1	0,01
Darden Restaurants	4,7	107,76	509,2	0,03
Delivery Hero	5,7	34,50	196,8	0,01
Denso	16,3	50,92	830,0	0,05
Dollar General	8,6	234,81	2 011,9	0,11
Dollar Tree	8,3	147,09	1 224,2	0,07
Dollarama	11,7	55,26	646,5	0,04
Domino's Pizza	1,4	374,60	525,2	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Domino's Pizza Enterprises	2,4	45,06	108,5	0,01
DoorDash	6,9	59,60	408,4	0,02
DR Horton	12,6	62,60	791,4	0,05
eBay	22,8	39,52	900,8	0,05
Electrolux B	8,0	12,70	101,1	0,01
Entain	20,7	14,43	299,0	0,02
EssilorLuxottica	10,5	141,40	1 479,0	0,08
Etsy	4,6	68,45	313,1	0,02
Evolution	6,2	85,43	527,2	0,03
Expedia Group	5,3	87,48	465,0	0,03
Fast Retailing	2,1	502,16	1 054,5	0,06
Ferrari	4,6	172,40	787,9	0,04
Flutter Entertainment	5,9	95,64	566,1	0,03
Ford Motor	143,0	10,54	1 506,9	0,09
Galaxy Entertainment Group	84,0	5,73	481,0	0,03
Garmin	5,6	93,37	519,8	0,03
General Motors	50,6	30,30	1 531,7	0,09
Genting Singapore	204,4	0,50	101,4	0,01
Genuine Parts	5,2	126,68	657,5	0,04
Gildan Activewear	6,6	26,66	175,9	0,01
Hasbro	4,7	78,57	370,4	0,02
Hennes & Mauritz B	26,5	11,33	300,6	0,02
Hermes International	1,2	1 051,00	1 208,7	0,07
Hikari Tsushin	0,7	98,27	68,8	0,00
Hilton Worldwide Holdings	10,1	105,52	1 067,3	0,06
Home Depot	38,4	258,45	9 936,8	0,56
Honda Motor	58,5	23,26	1 361,0	0,08
IDP Education	8,6	15,78	135,0	0,01
Iida Group Holdings	5,1	14,76	75,3	0,00
Industria de Diseno Textil	39,5	21,33	843,5	0,05
InterContinental Hotels Group	6,1	50,28	306,0	0,02
Isuzu Motors	19,7	10,60	208,9	0,01
JD Sports Fashion	76,5	1,33	101,4	0,01
Just Eat Takeaway.com	6,3	14,69	93,0	0,01
Kering	2,7	484,90	1 331,5	0,08
Kingfisher	76,7	2,80	214,7	0,01
Koito Manufacturing	3,7	30,41	112,5	0,01
La Francaise des Jeux SAEM	2,8	32,74	92,0	0,01
Las Vegas Sands	13,9	30,92	428,5	0,02
Lear	2,4	117,77	288,3	0,02
Lennar	10,1	65,95	664,8	0,04
LKQ	11,3	46,39	522,1	0,03
Lottery Corp	80,7	3,00	241,6	0,01
Lowe's Cos	24,5	165,06	4 050,0	0,23
Lucid Group	14,7	15,96	234,7	0,01
Lululemon Athletica	4,6	261,66	1 211,5	0,07
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	10,2	573,70	5 864,4	0,33
Magna International	10,5	51,72	542,7	0,03
Marriott International	10,5	128,65	1 352,4	0,08
Mazda Motor	18,8	7,84	147,4	0,01
McDonald's	27,4	236,72	6 489,0	0,37
McDonald's Holdings Co Japan	2,3	34,90	80,3	0,00
MercadoLibre	1,6	595,42	966,4	0,05
Mercedes-Benz Group	29,4	54,53	1 602,4	0,09
MGM Resorts International	14,4	27,32	392,6	0,02
Mohawk Industries	2,1	116,44	249,1	0,01
Moncler	7,0	39,95	280,5	0,02
Newell Brands	16,4	18,11	296,3	0,02
Next	5,0	67,31	335,7	0,02
NIKE	47,1	97,00	4 569,0	0,26
Nissan Motor	82,5	3,73	307,9	0,02
Nitori Holdings	2,8	91,10	255,1	0,01
NVR	0,1	3 768,25	452,2	0,03
O'Reilly Automotive	2,5	606,83	1 520,7	0,09
Open House Group	3,8	38,15	145,0	0,01
Oriental Land Co	7,4	133,66	989,1	0,06
Pan Pacific International Holdings	16,8	15,30	257,0	0,01
Panasonic Holdings	77,5	7,75	600,4	0,03
Pandora	3,8	59,43	227,2	0,01
Peloton Interactive	8,8	8,57	75,5	0,00
Persimmon	11,2	21,48	240,1	0,01
Pool	1,6	331,28	525,4	0,03
Porsche Automobil Holding	5,4	61,84	335,0	0,02
Prosus	30,4	61,28	1 861,4	0,11
PulteGroup	10,4	37,41	389,1	0,02
Puma	3,6	61,58	219,1	0,01
Rakuten Group	30,9	4,32	133,6	0,01
Renault	6,7	23,11	155,5	0,01
Restaurant Brands International	10,3	47,08	485,0	0,03
Rivian Automotive	6,5	24,11	156,7	0,01
Ross Stores	13,4	66,97	897,6	0,05
Royal Caribbean Cruises	8,3	32,41	269,8	0,02
Sands China	82,4	2,29	188,7	0,01
SEB	0,8	90,10	74,8	0,00
Sekisui Chemical	13,6	13,12	178,4	0,01
Sekisui House	22,0	16,79	369,4	0,02
Sharp	6,1	7,41	45,2	0,00
Shimano	2,6	161,92	421,0	0,02
Sodexo	3,1	65,50	204,4	0,01
Sony Group	46,3	78,38	3 629,1	0,21
Starbucks	42,5	72,20	3 071,9	0,17
Stellantis	74,3	11,68	867,9	0,05
Subaru	21,8	17,04	371,4	0,02
Sumitomo Electric Industries	25,7	10,59	272,2	0,02
Suzuki Motor	13,4	30,12	403,7	0,02
Swatch Group	1,1	223,25	243,6	0,01
Swatch Group	1,9	41,66	78,9	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Target	17,4	132,10	2 305,1	0,13
Taylor Wimpey	115,9	1,34	154,8	0,01
Tesla	32,5	646,82	21 023,0	1,20
TJX Cos	44,3	53,59	2 371,5	0,13
Toyota Motor	391,6	14,84	5 810,0	0,33
Tractor Supply	4,5	185,73	828,2	0,05
Ulta Beauty	2,0	366,26	733,3	0,04
USS	7,3	16,60	121,1	0,01
Vail Resorts	1,4	207,77	281,9	0,02
Valeo	8,1	17,92	145,3	0,01
VF	11,9	41,69	497,2	0,03
Volkswagen	1,1	170,25	193,7	0,01
Volkswagen	6,7	124,86	840,2	0,05
Volvo Car B	22,1	6,32	139,4	0,01
Wayfair	2,5	42,75	107,3	0,01
Wesfarmers	41,2	27,77	1 144,6	0,07
Whirlpool	2,5	146,06	371,0	0,02
Whitbread	7,3	28,12	206,0	0,01
Wynn Resorts	3,7	53,27	198,9	0,01
Yamaha	5,6	39,56	221,5	0,01
Yamaha Motor	9,2	17,56	161,6	0,01
Yum! Brands	11,4	108,19	1 233,6	0,07
Zalando	8,0	24,12	193,4	0,01
ZOZO	6,6	17,27	114,0	0,01
Perusteollisuus			73 252,0	4,16
Agnico Eagle Mines	20,4	45,28	922,2	0,05
Air Liquide	18,9	128,34	2 421,3	0,14
Air Products and Chemicals	8,0	225,56	1 804,5	0,10
Akzo Nobel	7,0	60,56	423,6	0,02
Albemarle	4,2	197,74	824,8	0,05
Alcoa	6,8	43,43	293,3	0,02
Amcor	55,4	11,88	658,6	0,04
Anglo American	47,0	34,16	1 607,1	0,09
Antofagasta	14,3	13,32	190,6	0,01
ArcelorMittal	22,3	21,08	470,6	0,03
Arkema	2,4	83,10	200,2	0,01
Asahi Kasei	43,2	7,32	316,2	0,02
Avery Dennison	3,3	154,22	502,5	0,03
Ball	11,8	64,91	766,5	0,04
Barrick Gold	78,1	17,36	1 356,6	0,08
BASF	33,3	39,90	1 328,4	0,08
BHP Group	112,3	27,33	3 069,8	0,17
BHP Group	76,6	26,60	2 036,9	0,12
BlueScope Steel	19,5	10,54	205,2	0,01
Boliden	9,1	30,39	275,1	0,02
CCL Industries	5,2	44,14	229,5	0,01
Celanese	4,2	111,47	472,9	0,03
CF Industries Holdings	9,7	81,60	789,0	0,04
Chr. Hansen Holding	3,8	69,61	266,2	0,02
Clariant	7,9	17,85	140,7	0,01
Cleveland-Cliffs	19,2	14,24	273,4	0,02
Corteva	27,4	51,79	1 417,9	0,08
Covestro	6,8	32,11	217,4	0,01
CRH	29,4	32,30	949,8	0,05
Croda International	5,1	74,17	375,5	0,02
Crown Holdings	4,6	88,10	407,2	0,02
Dow	27,4	48,96	1 340,6	0,08
DuPont de Nemours	19,5	52,70	1 025,8	0,06
Eastman Chemical	4,9	84,91	413,2	0,02
Ecolab	9,2	144,73	1 335,3	0,08
EMS-Chemie Holding	0,3	704,31	191,6	0,01
Evolution Mining	58,9	1,58	92,8	0,01
Evonik Industries	7,6	20,02	152,2	0,01
First Quantum Minerals	23,8	18,01	427,6	0,02
FMC	5,2	102,00	532,8	0,03
Fortescue Metals Group	61,6	11,62	715,0	0,04
Franco-Nevada	6,8	129,34	879,5	0,05
Freeport-McMoRan	52,6	28,25	1 485,7	0,08
Givaudan	0,3	3 361,80	1 122,8	0,06
Glencore	362,3	5,12	1 856,1	0,11
HeidelbergCement	5,2	44,60	231,4	0,01
Hitachi Metals	7,8	14,50	113,1	0,01
Holcim	19,0	40,25	763,9	0,04
Holmen B	3,5	38,57	134,0	0,01
ICL Group	24,8	8,69	215,7	0,01
International Flavors & Fragrances	9,0	111,83	1 010,4	0,06
International Paper	13,8	40,12	552,4	0,03
Ivanhoe Mines	27,6	5,44	150,2	0,01
James Hardie Industries	15,9	21,05	334,5	0,02
JFE Holdings	17,2	10,10	173,8	0,01
Johnson Matthey	6,5	22,25	143,8	0,01
JSR	6,1	24,87	151,7	0,01
Kinross Gold	45,4	3,51	159,7	0,01
Koninklijke DSM	6,4	134,05	857,0	0,05
Linde	19,0	272,12	5 168,1	0,29
Lundin Mining	22,2	5,96	132,2	0,01
LyondellBasell Industries	9,9	83,10	818,7	0,05
Martin Marietta Materials	2,3	281,29	635,4	0,04
Mineral Resources	6,5	31,99	207,0	0,01
Mitsubishi Chemical Group	48,7	5,21	253,6	0,01
Mitsui Chemicals	6,1	20,42	124,5	0,01
Mondi	17,4	16,71	290,1	0,02
Mosaic	13,1	45,45	593,3	0,03
Newcrest Mining	29,4	13,84	406,5	0,02
Newmont	29,3	58,56	1 714,5	0,10
Nippon Paint Holdings	26,8	7,14	191,4	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Nippon Sanso Holdings	4,5	15,28	68,8	0,00
Nippon Steel	31,2	13,42	418,6	0,02
Nissan Chemical	4,2	44,15	185,4	0,01
Nitto Denko	5,6	62,03	347,4	0,02
Norsk Hydro	44,5	5,30	235,7	0,01
Northern Star Resources	40,0	4,53	181,4	0,01
Novozymes B	7,7	57,04	439,6	0,03
Nucor	9,9	98,60	971,8	0,06
Nutrien	21,1	76,94	1 623,5	0,09
OCI	3,9	31,16	121,6	0,01
Oji Holdings	28,3	4,15	117,6	0,01
Orica	15,0	10,45	156,9	0,01
Packaging Corp of America	3,2	131,09	414,5	0,02
Pan American Silver	7,6	19,25	146,3	0,01
PPG Industries	8,9	109,61	976,5	0,06
Rio Tinto	40,7	57,04	2 319,2	0,13
Rio Tinto	13,2	68,05	895,9	0,05
RPM International	4,7	74,87	352,2	0,02
SCA B	22,0	14,25	313,2	0,02
Sealed Air	6,5	55,40	359,2	0,02
Sherwin-Williams	9,3	211,18	1 959,3	0,11
Shin-Etsu Chemical	13,3	108,09	1 437,6	0,08
Sika	5,1	218,33	1 122,2	0,06
Smurfit Kappa Group	8,9	31,54	280,5	0,02
Solvay	2,5	74,76	183,3	0,01
Steel Dynamics	7,0	62,14	435,3	0,02
Stora Enso R	21,1	14,93	314,8	0,02
Sumitomo Chemical	118,8	3,75	445,7	0,03
Sumitomo Metal Mining	8,7	30,03	261,2	0,01
Symrise	4,7	103,05	480,7	0,03
Toray Industries	49,9	5,38	268,3	0,02
Tosoh	10,0	11,90	119,0	0,01
Umicore	7,3	32,84	240,8	0,01
UPM-Kymmene	18,9	28,82	544,0	0,03
voestalpine	4,0	19,89	80,2	0,00
Vulcan Materials	4,6	134,08	621,7	0,04
West Fraser Timber	3,1	71,46	221,5	0,01
Westlake	1,4	92,58	131,8	0,01
Westrock	9,0	37,73	338,6	0,02
Wheaton Precious Metals	16,3	35,18	572,2	0,03
Yara International	5,9	39,98	236,5	0,01
Päivittäistavarat			134 563,6	7,65
Aeon	23,8	16,63	395,8	0,02
Ajinomoto	18,3	23,31	426,6	0,02
Alimentation Couche-Tard	30,9	37,39	1 155,3	0,07
Altria Group	67,4	39,98	2 693,2	0,15
Anheuser-Busch InBev	31,6	51,03	1 614,1	0,09
Archer-Daniels-Midland	20,4	73,51	1 497,7	0,09
Asahi Group Holdings	18,1	31,40	568,4	0,03
Associated British Foods	12,1	18,36	221,9	0,01
Barry Callebaut	0,1	2 142,07	280,6	0,02
Beiersdorf	3,6	97,52	347,7	0,02
British American Tobacco	79,2	41,11	3 254,9	0,19
Brown-Forman	11,0	67,69	745,5	0,04
Budweiser Brewing Co APAC	62,6	2,88	180,0	0,01
Bunge	4,7	88,08	417,2	0,02
Campbell Soup	6,6	46,43	307,7	0,02
Carlsberg B	3,7	121,23	454,0	0,03
Carrefour	22,0	16,68	366,9	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	0,0	9 635,28	375,8	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	0,0	100 070,24	400,3	0,02
Church & Dwight	8,7	89,12	771,1	0,04
Clorox	4,5	134,27	608,8	0,03
Coca-Cola	152,4	59,97	9 138,4	0,52
Coca-Cola Europacific Partners	7,6	48,96	374,3	0,02
Coca-Cola HBC	7,1	21,07	149,2	0,01
Coles Group	48,5	11,80	572,2	0,03
Colgate-Palmolive	29,4	76,30	2 246,7	0,13
Conagra Brands	17,2	32,88	564,8	0,03
Constellation Brands	6,2	223,28	1 373,2	0,08
Costco Wholesale	16,2	449,60	7 300,6	0,42
Danone	23,7	52,98	1 255,5	0,07
Davide Campari-Milano	19,7	9,98	196,6	0,01
Diageo	86,1	41,11	3 540,7	0,20
Empire	5,3	29,55	156,6	0,01
Endeavour Group	46,1	5,02	231,2	0,01
Essity B	21,4	24,85	533,1	0,03
Estee Lauder Cos	8,5	240,00	2 033,2	0,12
General Mills	21,9	71,62	1 570,3	0,09
George Weston	2,7	112,02	301,0	0,02
Heineken	9,2	87,58	802,4	0,05
Heineken Holding	4,0	69,55	280,4	0,02
HelloFresh	5,9	29,77	174,9	0,01
Henkel	6,2	58,68	365,9	0,02
Henkel	3,5	58,20	205,1	0,01
Hershey	5,4	208,49	1 119,6	0,06
Hormel Foods	10,4	45,88	475,8	0,03
Imperial Brands	33,4	21,40	714,3	0,04
Ito En	2,6	42,95	111,7	0,01
J M Smucker	4,0	125,43	496,6	0,03
J Sainsbury	61,5	2,35	144,4	0,01
Japan Tobacco	43,0	16,57	712,7	0,04
JDE Peet's	4,5	27,36	122,1	0,01
Jeronimo Martins SGPS	10,3	20,76	214,1	0,01
Kao	17,3	38,66	668,8	0,04
Kellogg	8,9	68,82	614,7	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Kerry Group	5,6	91,86	515,5	0,03
Kesko B	9,9	22,23	220,3	0,01
Keurig Dr Pepper	28,6	33,83	966,4	0,05
Kikkoman	4,9	50,87	249,2	0,01
Kimberly-Clark	12,2	128,56	1 569,2	0,09
Kirin Holdings	29,5	15,10	445,5	0,03
Kobayashi Pharmaceutical	1,7	59,06	100,4	0,01
Kobe Bussan	6,0	23,49	140,9	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	39,9	24,68	984,8	0,06
Kose	1,1	87,18	95,9	0,01
Kraft Heinz	26,9	36,55	982,8	0,06
Kroger	25,8	45,60	1 177,0	0,07
L'Oreal	9,1	324,05	2 950,2	0,17
Loblaw Cos	6,1	85,70	525,4	0,03
McCormick & Co	9,0	81,90	733,8	0,04
MEIJI Holdings	4,2	47,05	197,6	0,01
Metro Inc/CN	8,7	51,26	443,6	0,03
Molson Coors Beverage	6,7	52,42	351,2	0,02
Mondelez International	51,9	59,48	3 087,6	0,18
Monster Beverage	14,8	88,18	1 302,6	0,07
Mowi	15,5	21,81	338,4	0,02
Nestle	103,8	111,52	11 573,1	0,66
Nisshin Seifun Group	6,4	11,22	71,6	0,00
Nissin Foods Holdings	2,1	66,20	139,0	0,01
Ocado Group	18,7	8,83	165,3	0,01
Orkla	27,0	7,62	205,5	0,01
PepsiCo	50,9	160,25	8 164,3	0,46
Pernod Ricard	7,7	174,60	1 344,1	0,08
Philip Morris International	57,3	94,57	5 420,8	0,31
Procter & Gamble	89,8	136,26	12 235,9	0,70
Reckitt Benckiser Group	25,7	71,63	1 843,0	0,10
Remy Cointreau	0,8	165,00	134,1	0,01
SalMar	2,2	67,28	146,7	0,01
Saputo	8,5	20,72	176,1	0,01
Seven & i Holdings	27,5	37,21	1 023,3	0,06
Shiseido	14,3	38,47	550,2	0,03
Suntory Beverage & Food	4,6	36,24	166,7	0,01
Swedish Match	65,0	9,74	633,3	0,04
Sysco	18,5	80,09	1 485,0	0,08
Tesco	280,3	2,95	825,5	0,05
Treasury Wine Estates	25,1	7,52	188,8	0,01
Tyson Foods	10,4	82,34	857,7	0,05
Unicharm	14,7	32,07	471,5	0,03
Unilever	95,3	43,21	4 118,4	0,23
Walgreens Boots Alliance	27,3	37,51	1 023,9	0,06
Walmart	56,5	115,99	6 556,9	0,37
Welcia Holdings	3,4	19,22	65,3	0,00
WH Group	348,1	0,74	258,1	0,01
Wilmar International	63,5	2,78	176,8	0,01
Woolworths Group	46,1	23,59	1 087,3	0,06
Yakult Honsha	4,2	55,32	232,3	0,01
Rahoitus			232 311,2	13,21
3i Group	34,1	12,69	432,1	0,02
ABN AMRO Bank	14,8	10,59	156,7	0,01
abrdn	88,5	1,83	162,2	0,01
Admiral Group	7,0	26,07	182,2	0,01
Aegon	67,7	4,07	275,7	0,02
Aflac	22,9	52,50	1 201,5	0,07
Ageas	6,7	41,61	278,1	0,02
AIA Group	448,2	10,41	4 664,0	0,27
Allegghany	0,5	799,40	419,7	0,02
Allianz	15,0	180,42	2 708,5	0,15
Allstate	10,4	119,66	1 249,2	0,07
Ally Financial	13,6	31,55	428,6	0,02
American Express	24,0	129,45	3 103,6	0,18
American Financial Group	2,5	129,53	327,1	0,02
American International Group	29,8	47,71	1 423,4	0,08
Ameriprise Financial	4,1	223,50	910,8	0,05
Amundi	2,1	51,85	106,6	0,01
Annaly Capital Management	49,1	5,60	275,2	0,02
Aon	7,8	255,18	1 999,4	0,11
Apollo Global Management	13,1	45,41	593,9	0,03
Arch Capital Group	14,3	42,67	608,4	0,03
Arthur J Gallagher	7,5	155,41	1 168,1	0,07
Assicurazioni Generali	42,3	15,22	644,2	0,04
Assurant	2,2	162,01	355,6	0,02
ASX	6,9	54,14	371,7	0,02
Australia & New Zealand Banking Group	101,6	14,60	1 482,8	0,08
Aviva	104,7	4,67	488,7	0,03
AXA	70,3	21,43	1 506,9	0,09
Baloise Holding	1,7	154,63	255,9	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	242,0	4,24	1 027,0	0,06
Banco Santander	635,0	2,64	1 679,0	0,10
Bank of America	275,2	29,54	8 128,9	0,46
Bank of Montreal	23,2	90,74	2 105,1	0,12
Bank of New York Mellon	28,0	39,55	1 107,1	0,06
Bank of Nova Scotia/The	44,3	55,97	2 478,4	0,14
Barclays	628,1	1,76	1 102,4	0,06
Berkshire Hathaway	48,5	258,33	12 518,1	0,71
BlackRock	5,6	574,03	3 193,3	0,18
Blackstone	26,0	84,25	2 190,8	0,12
BNP Paribas	47,0	44,48	2 090,4	0,12
BOC Hong Kong Holdings	131,0	3,79	496,9	0,03
Brookfield Asset Management	51,3	42,05	2 158,4	0,12
Brown & Brown	8,3	55,47	457,7	0,03
CaixaBank	161,5	3,27	527,9	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Canadian Imperial Bank of Commerce	32,3	45,58	1 472,0	0,08
Capital One Financial	15,5	97,74	1 515,1	0,09
Carlyle Group	5,8	29,58	171,3	0,01
Cboe Global Markets	3,9	108,51	427,3	0,02
Charles Schwab	52,4	58,83	3 082,9	0,18
Chiba Bank	23,1	5,23	120,9	0,01
Chubb	15,7	184,01	2 886,3	0,16
Cincinnati Financial	5,3	111,67	592,8	0,03
Citigroup	73,7	43,68	3 218,8	0,18
Citizens Financial Group	17,5	33,56	586,2	0,03
CME Group	13,0	195,00	2 533,0	0,14
Coinbase Global	4,4	43,04	188,9	0,01
Commerzbank	35,2	6,54	230,5	0,01
Commonwealth Bank of Australia	62,3	59,89	3 731,7	0,21
Concordia Financial Group	42,0	3,32	139,5	0,01
Credit Agricole	56,1	8,60	483,0	0,03
Credit Suisse Group	96,5	5,38	519,3	0,03
Dai-ichi Life Holdings	37,8	17,73	670,3	0,04
Daiwa Securities Group	56,5	4,28	241,9	0,01
Danske Bank	25,0	13,46	336,9	0,02
DBS Group Holdings	66,1	20,46	1 352,7	0,08
Deutsche Bank	75,1	8,17	613,7	0,03
Deutsche Boerse	6,8	158,95	1 073,7	0,06
Discover Financial Services	11,1	88,51	983,0	0,06
DNB Bank	67,0	17,03	1 140,8	0,06
EQT	10,8	19,31	207,7	0,01
Equitable Holdings	15,2	24,58	373,1	0,02
Erie Indemnity	0,9	179,12	165,1	0,01
Erste Group Bank	12,8	24,04	308,7	0,02
Eurazeo	1,6	58,70	92,9	0,01
Euronext	3,1	77,76	242,2	0,01
Everest Re Group	1,4	265,35	375,5	0,02
EXOR	3,6	58,72	214,0	0,01
FactSet Research Systems	1,5	366,02	557,1	0,03
Fairfax Financial Holdings	1,0	487,20	487,2	0,03
Fidelity National Financial	9,6	34,99	336,4	0,02
Fifth Third Bancorp	25,1	31,35	787,2	0,04
FinecoBank Banca Fineco	21,8	11,37	247,4	0,01
First Citizens BancShares Inc/NC	0,4	620,01	269,7	0,02
First Republic Bank/CA	6,2	136,17	845,0	0,05
Franklin Resources	11,5	21,93	252,3	0,01
Futu Holdings ADR	1,5	47,62	71,8	0,00
Gjensidige Forsikring	6,6	19,33	128,0	0,01
Globe Life	3,8	92,50	352,8	0,02
Goldman Sachs Group	12,6	281,49	3 536,1	0,20
Great-West Lifeco	9,9	22,97	227,4	0,01
Groupe Bruxelles Lambert	3,9	78,68	306,0	0,02
Hang Seng Bank	27,1	16,95	459,2	0,03
Hannover Rueck	2,1	136,70	291,6	0,02
Hargreaves Lansdown	12,0	9,04	108,7	0,01
Hartford Financial Services Group	13,1	61,26	804,1	0,05
Hong Kong Exchanges & Clearing	43,6	47,23	2 058,2	0,12
HSBC Holdings	767,9	6,17	4 741,1	0,27
Huntington Bancshares	53,3	11,33	603,3	0,03
iA Financial Corp	3,4	45,77	155,6	0,01
IGM Financial	3,3	25,31	83,5	0,00
Industrivärden A	6,4	21,36	137,6	0,01
Industrivärden C	5,3	21,12	111,3	0,01
ING Groep	141,3	9,31	1 314,5	0,07
Insurance Australia Group	82,0	2,89	236,8	0,01
Intact Financial	6,4	132,51	841,7	0,05
Intercontinental Exchange	20,2	90,70	1 831,5	0,10
Intesa Sanpaolo	630,9	1,76	1 112,9	0,06
Invesco	14,0	15,08	210,7	0,01
Investor A	18,6	17,00	316,8	0,02
Investor B	64,4	15,57	1 003,6	0,06
Japan Exchange Group	17,7	13,83	244,8	0,01
Japan Post Bank	14,0	7,45	104,3	0,01
Japan Post Holdings	89,3	6,85	611,4	0,03
Japan Post Insurance	9,0	15,34	138,0	0,01
JPMorgan Chase	110,0	106,83	11 747,3	0,67
Julius Baer Group	7,9	43,34	343,1	0,02
KBC Group	8,8	53,26	470,0	0,03
KeyCorp	36,8	16,14	593,8	0,03
Kinnevik B	8,6	15,33	131,1	0,01
KKR	20,4	43,30	881,2	0,05
Legal & General Group	210,8	2,78	586,9	0,03
Lincoln National	7,7	43,68	335,9	0,02
Lloyds Banking Group	2 747,2	0,49	1 333,4	0,08
Loews	7,9	56,06	440,2	0,03
London Stock Exchange Group	12,0	88,74	1 063,4	0,06
LPL Financial Holdings	2,9	170,97	501,3	0,03
Lundbergföretagen B	2,6	38,80	100,0	0,01
M&G	91,7	2,24	205,6	0,01
M&T Bank	6,6	150,19	987,4	0,06
Macquarie Group	12,8	109,01	1 392,3	0,08
Manulife Financial	69,4	16,25	1 128,6	0,06
Markel	0,5	1 226,03	581,1	0,03
MarketAxess Holdings	1,5	248,40	367,4	0,02
Marsh & McLennan Cos	18,3	147,28	2 690,6	0,15
Medibank Pvt	90,8	2,15	195,6	0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	21,7	8,19	177,8	0,01
MetLife	26,0	59,11	1 539,2	0,09
Mitsubishi HC Capital	24,0	4,42	106,1	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group	441,0	5,15	2 272,5	0,13
Mizuho Financial Group	87,6	10,90	955,4	0,05
Moody's	6,0	258,70	1 563,8	0,09

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Morgan Stanley	49,7	71,96	3 579,8	0,20
MS&AD Insurance Group Holdings	17,1	29,38	502,3	0,03
MSCI	3,1	385,09	1 188,8	0,07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5,1	221,60	1 125,3	0,06
Nasdaq	4,2	145,20	607,8	0,03
National Australia Bank	119,7	18,15	2 172,8	0,12
National Bank of Canada	11,8	61,40	727,5	0,04
NatWest Group	210,0	2,51	527,0	0,03
NN Group	11,6	42,99	500,6	0,03
Nomura Holdings	122,5	3,50	429,2	0,02
Nordea Bank	117,5	8,40	986,8	0,06
Northern Trust	7,4	92,01	678,3	0,04
Onex	2,9	46,73	135,5	0,01
ORIX	47,0	16,08	755,7	0,04
Oversea-Chinese Banking	122,1	7,85	959,0	0,05
Partners Group Holding	0,8	849,39	700,7	0,04
Phoenix Group Holdings	25,8	6,90	178,2	0,01
PNC Financial Services Group	15,7	147,05	2 308,4	0,13
Poste Italiane	17,2	8,88	152,7	0,01
Power Corp of Canada	21,0	24,25	509,7	0,03
Principal Financial Group	9,7	62,98	607,8	0,03
Progressive	21,2	109,49	2 323,1	0,13
Prudential	100,0	11,69	1 169,3	0,07
Prudential Financial	14,6	90,36	1 317,9	0,07
QBE Insurance Group	52,7	8,05	424,6	0,02
Raymond James Financial	6,6	83,98	552,5	0,03
Regions Financial	34,8	17,62	613,3	0,03
Resona Holdings	75,5	3,59	271,0	0,02
Royal Bank of Canada	52,6	92,01	4 843,0	0,28
S&P Global	13,0	319,66	4 156,6	0,24
Sampo A	18,1	41,41	750,3	0,04
SBI Holdings	7,9	18,76	148,2	0,01
Schroders	4,5	30,68	136,9	0,01
SEB A	57,0	9,35	532,4	0,03
SEI Investments	4,6	51,18	236,9	0,01
Shizuoka Bank	17,7	5,76	101,9	0,01
Signature Bank/New York NY	2,2	164,52	362,6	0,02
Singapore Exchange	27,0	6,52	176,1	0,01
Societe Generale	32,4	20,61	667,9	0,04
Sofina	0,6	193,20	107,6	0,01
Sompo Holdings	12,0	42,27	507,2	0,03
St James's Place	17,4	12,65	219,7	0,01
Standard Chartered	98,6	7,12	701,8	0,04
State Street	13,4	58,29	782,5	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group	47,2	28,48	1 344,5	0,08
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	11,4	29,53	336,6	0,02
Sun Life Financial	21,3	43,30	923,9	0,05
Suncorp Group	44,7	7,28	325,3	0,02
SVB Financial	2,1	363,32	775,0	0,04
Svenska Handelsbanken A	54,0	8,17	441,2	0,03
Swedbank A	31,7	12,04	381,6	0,02
Swiss Life Holding	1,2	460,06	551,2	0,03
Swiss Re	11,0	73,53	808,2	0,05
Synchrony Financial	21,2	26,18	555,3	0,03
T Rowe Price Group	8,5	106,60	903,5	0,05
T&D Holdings	19,2	11,47	220,3	0,01
TMX Group	2,0	96,96	193,9	0,01
Tokio Marine Holdings	23,6	55,83	1 317,6	0,07
Toronto-Dominion Bank/The	66,6	61,74	4 109,5	0,23
Tradeweb Markets	3,7	66,25	244,7	0,01
Travelers Cos	9,1	158,37	1 436,4	0,08
Truist Financial	48,2	44,22	2 132,8	0,12
Tryg	11,9	21,42	254,3	0,01
UBS Group	127,9	15,25	1 950,3	0,11
UniCredit	83,4	8,94	745,5	0,04
United Overseas Bank	47,0	18,09	850,1	0,05
Upstart Holdings	1,4	29,02	41,7	0,00
US Bancorp	51,8	43,15	2 237,2	0,13
W R Berkley	7,8	64,26	499,6	0,03
Webster Financial	6,5	40,04	262,2	0,01
Wells Fargo	139,7	37,01	5 170,1	0,29
Wendel	0,9	78,70	72,6	0,00
Westpac Banking	133,6	12,92	1 726,8	0,10
Willis Towers Watson	4,6	189,65	875,0	0,05
Zurich Insurance Group	5,4	412,44	2 236,7	0,13
Teollisuustuotteet ja -palvelut			170 637,8	9,70
3M	39,0	122,33	4 769,7	0,27
A O Smith	8,1	51,60	416,0	0,02
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	2 207,41	278,1	0,02
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	2 236,98	494,4	0,03
ABB	59,7	25,17	1 502,9	0,09
ACS Actividades de Construcción y Servicios	8,5	22,87	194,1	0,01
Aena SME	2,7	118,90	324,0	0,02
AerCap Holdings	8,7	37,40	326,7	0,02
Aéroports de Paris	1,0	119,80	123,3	0,01
AGC	6,7	33,70	225,8	0,01
Air Canada	4,5	11,77	53,0	0,00
Alfa Laval	11,4	22,80	260,0	0,01
Allegion	7,9	93,79	737,2	0,04
Alstom	10,1	21,35	215,9	0,01
AMERCO	0,3	446,93	151,5	0,01
ANA Holdings	5,7	17,66	100,7	0,01
Ashtead Group	16,3	39,58	646,9	0,04
Assa Abloy B	36,3	20,24	735,4	0,04
Atlantia	17,2	22,38	384,9	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Atlas Copco A	96,0	8,89	853,9	0,05
Atlas Copco B	56,6	7,91	447,4	0,03
Auckland International Airport	44,2	4,30	190,0	0,01
Aurizon Holdings	69,0	2,52	173,7	0,01
Bouygues	8,3	29,14	240,8	0,01
Brambles	56,5	7,10	401,1	0,02
Brenntag	5,6	61,18	342,7	0,02
Bunzl	12,2	31,41	383,6	0,02
Bureau Veritas	10,6	24,12	256,9	0,01
Canadian National Railway	21,8	105,92	2 312,1	0,13
Canadian Pacific Railway	33,8	66,26	2 238,9	0,13
Carrier Global	45,4	34,09	1 548,3	0,09
Caterpillar	21,9	170,20	3 724,3	0,21
Central Japan Railway	5,1	110,60	564,1	0,03
CH Robinson Worldwide	4,9	97,02	477,1	0,03
Cie de Saint-Gobain	18,8	40,11	752,3	0,04
Cintas	3,4	354,35	1 194,2	0,07
CK Hutchison Holdings	110,0	6,49	713,9	0,04
Clarivate	14,2	13,28	188,1	0,01
CNH Industrial	37,1	10,91	405,1	0,02
Copart	7,6	102,55	782,0	0,04
CoStar Group	14,1	56,13	791,8	0,05
CSX	82,0	27,60	2 262,4	0,13
Cummins	6,1	181,92	1 112,3	0,06
Dai Nippon Printing	9,0	20,67	186,0	0,01
Daifuku	3,4	54,82	186,4	0,01
Daikin Industries	9,1	153,66	1 398,3	0,08
Daimler Truck Holding	15,5	24,40	378,4	0,02
Dassault Aviation	20,0	149,20	2 989,7	0,17
DCC	3,7	59,49	221,9	0,01
Deere	12,3	282,94	3 469,1	0,20
Delta Air Lines	6,2	27,13	168,7	0,01
Deutsche Lufthansa	15,2	5,38	81,9	0,00
Deutsche Post	35,9	35,18	1 261,6	0,07
Dover	8,7	114,93	999,8	0,06
DSV A/S	7,3	133,25	974,3	0,06
East Japan Railway	11,3	49,02	553,9	0,03
Eiffage	3,0	85,10	257,6	0,01
Elbit Systems	3,7	219,01	815,2	0,05
Emerson Electric	27,0	76,03	2 050,0	0,12
Epiroc A	22,8	14,64	333,4	0,02
Epiroc B	13,2	12,70	168,1	0,01
Equifax	4,4	170,41	753,9	0,04
Expeditors International of Washington	6,2	93,06	578,1	0,03
Experian	33,9	27,83	944,3	0,05
FANUC	7,0	150,05	1 050,4	0,06
Fastenal	20,8	47,39	986,5	0,06
FedEx	9,1	217,07	1 986,0	0,11
Ferguson	8,2	105,97	865,9	0,05
Ferrovial	17,9	23,63	422,1	0,02
Fortive	19,7	51,27	1 008,3	0,06
Fortune Brands Home & Security	5,3	56,60	299,3	0,02
Fuji Electric	3,7	39,70	146,9	0,01
GEA Group	6,0	32,24	193,9	0,01
Geberit	1,3	456,24	612,3	0,03
Generac Holdings	2,5	198,72	489,1	0,03
General Electric	72,4	59,64	4 316,8	0,25
Getlink	16,3	16,79	273,5	0,02
GFL Environmental	6,3	24,46	154,1	0,01
Grab Holdings	36,4	2,30	83,8	0,00
Hankyu Hanshin Holdings	8,0	26,14	209,1	0,01
HEICO	1,6	99,56	160,1	0,01
HEICO	20,2	123,84	2 504,0	0,14
Hitachi	35,2	45,48	1 601,0	0,09
Hitachi Construction Machinery	3,5	21,23	74,3	0,00
Hoshizaki	3,6	28,58	102,9	0,01
Howmet Aerospace	124,0	29,43	3 649,6	0,21
Husqvarna B	13,8	7,01	96,6	0,01
IDEX	4,2	172,07	715,0	0,04
Illinois Tool Works	14,6	171,48	2 501,3	0,14
IMCD	2,0	128,45	256,6	0,01
Indutrade	10,0	17,23	172,4	0,01
Ingersoll Rand	14,7	39,98	589,0	0,03
Intertek Group	5,7	48,67	277,8	0,02
ITOCHU	43,3	25,91	1 121,7	0,06
Japan Airlines	4,0	16,78	67,1	0,00
Jardine Matheson Holdings	12,2	50,46	615,6	0,04
JB Hunt Transport Services	3,0	148,65	450,8	0,03
Johnson Controls International	41,1	45,86	1 883,9	0,11
Kajima	14,8	11,00	162,8	0,01
Keio	3,8	34,30	130,3	0,01
Keisei Electric Railway	4,6	26,42	121,5	0,01
Keppel	52,9	4,47	236,7	0,01
Kingspan Group	5,6	56,44	314,8	0,02
Kintetsu Group Holdings	6,0	29,85	179,1	0,01
KION Group	2,9	38,26	109,3	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	5,7	43,58	249,1	0,01
Knorr-Bremse	3,2	53,44	168,9	0,01
Komatsu	32,4	21,25	688,5	0,04
Kone B	12,3	44,95	553,9	0,03
Kongsberg Gruppen	3,3	34,21	113,3	0,01
Kornit Digital	1,4	29,70	40,3	0,00
Kubota	37,4	14,32	535,6	0,03
Kuehne + Nagel International	1,9	226,06	429,7	0,02
Kurita Water Industries	3,5	34,69	121,4	0,01
Latour B	4,9	18,79	92,2	0,01
Legrand	9,7	69,98	677,1	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Lennox International	3,1	194,18	603,5	0,03
Lifco B	8,0	15,33	122,0	0,01
Lixil	8,8	17,94	157,9	0,01
Lyft	9,3	12,69	118,1	0,01
Makita	7,5	23,89	179,2	0,01
Marubeni	60,1	8,65	519,7	0,03
Masco	14,7	47,55	699,9	0,04
Melrose Industries	160,1	1,70	272,4	0,02
MINEBEA MITSUMI	13,1	16,32	213,8	0,01
MISUMI Group	10,1	20,21	204,1	0,01
Mitsubishi	49,1	28,52	1 400,3	0,08
Mitsubishi Electric	65,4	10,25	670,4	0,04
Mitsubishi Heavy Industries	10,9	33,52	365,4	0,02
Mitsui	51,3	21,16	1 085,3	0,06
Mitsui OSK Lines	15,7	21,94	344,4	0,02
MonotaRO	10,1	14,24	143,8	0,01
MTR	57,1	5,02	286,2	0,02
MTU Aero Engines	6,8	170,55	1 152,2	0,07
NGK Insulators	8,6	12,91	111,1	0,01
NIBE Industrier B	51,8	7,09	367,4	0,02
Nidec	16,3	59,20	965,0	0,05
Nihon M&A Center Holdings	10,9	10,19	111,1	0,01
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	2,8	52,07	145,8	0,01
Nippon Yusen	5,9	65,49	386,4	0,02
Nordson	5,2	191,39	997,7	0,06
Norfolk Southern	8,9	215,58	1 910,5	0,11
Obayashi	21,5	6,96	149,6	0,01
Odakyu Electric Railway	9,9	12,89	127,6	0,01
Old Dominion Freight Line	3,5	240,15	832,4	0,05
Otis Worldwide	40,6	66,52	2 703,4	0,15
Owens Corning	3,8	70,72	270,5	0,02
PACCAR	30,5	78,23	2 384,9	0,14
Parker-Hannifin	18,0	232,47	4 174,2	0,24
Pentair	5,8	42,92	250,5	0,01
Persol Holdings	6,0	17,42	104,5	0,01
Plug Power	20,4	15,11	308,7	0,02
Prysmian	8,7	26,11	228,4	0,01
Qantas Airways	31,6	2,96	93,7	0,01
Quanta Services	6,2	115,15	714,0	0,04
Randstad	4,2	45,32	190,3	0,01
Rational	0,2	541,00	105,5	0,01
Recruit Holdings	52,9	28,22	1 493,0	0,08
Reece	12,9	9,13	117,8	0,01
RELX	71,1	25,77	1 833,1	0,10
Rentokil Initial	67,0	5,48	367,3	0,02
Republic Services	10,3	124,23	1 281,7	0,07
Rheinmetall	6,9	221,90	1 529,3	0,09
Ritchie Bros Auctioneers	7,4	60,81	450,0	0,03
Robert Half International	4,4	70,68	310,6	0,02
Rockwell Automation	10,4	188,25	1 958,2	0,11
Rockwool B	0,5	212,67	100,8	0,01
Rollins	7,8	33,44	260,0	0,01
Sandvik	40,9	15,33	627,2	0,04
Schindler Holding	1,4	172,16	244,3	0,01
Schindler Holding	0,7	169,20	123,3	0,01
Schneider Electric	20,0	111,32	2 231,2	0,13
Secom	7,4	59,22	438,3	0,02
Securitas B	10,2	8,15	83,0	0,00
Sensata Technologies Holding	12,7	39,16	499,1	0,03
SG Holdings	11,6	16,17	187,6	0,01
SGS	0,2	2 178,24	477,0	0,03
Shimizu	18,3	5,30	97,0	0,01
Siemens	27,7	96,44	2 674,5	0,15
Siemens Energy	13,9	13,78	191,0	0,01
Siemens Gamesa Renewable Energy	8,6	17,86	154,4	0,01
Singapore Airlines	45,8	3,52	160,8	0,01
Singapore Technologies Engineering	56,8	2,81	159,7	0,01
SITC International Holdings	50,0	2,72	135,8	0,01
Skanska B	15,7	14,27	223,6	0,01
SKF B	13,2	13,90	183,1	0,01
SMC	2,1	427,20	897,1	0,05
Smiths Group	14,4	16,28	234,7	0,01
Snap-on	5,9	187,81	1 100,6	0,06
Southwest Airlines	5,2	33,57	173,7	0,01
Spirax-Sarco Engineering	2,7	112,62	300,8	0,02
Stanley Black & Decker	7,5	99,58	745,6	0,04
Sumitomo	43,3	13,12	568,1	0,03
Taisei	7,5	29,85	223,9	0,01
Techtronic Industries	48,5	10,01	485,7	0,03
Teleperformance	2,1	290,70	618,9	0,04
TFI International	3,0	73,83	221,5	0,01
Thomson Reuters	15,7	98,55	1 544,6	0,09
Tobu Railway	6,5	21,87	142,1	0,01
Tokyu	17,5	11,29	197,6	0,01
TOPPAN	8,7	16,02	139,3	0,01
Toromont Industries	17,6	76,52	1 346,7	0,08
Toshiba	14,1	38,96	549,4	0,03
TOTO	4,7	31,65	148,8	0,01
Toyota Industries	5,4	59,34	320,5	0,02
Toyota Tsusho	7,1	31,30	222,2	0,01
Trane Technologies	10,8	123,26	1 331,0	0,08
TransUnion	6,9	75,14	521,4	0,03
Transurban	111,2	9,53	1 059,4	0,06
Uber Technologies	53,0	19,37	1 026,6	0,06
Union Pacific	24,2	201,80	4 880,0	0,28
United Parcel Service	27,0	171,28	4 624,9	0,26
United Rentals	2,8	228,64	648,0	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
VAT Group	0,9	222,45	194,6	0,01
Verisk Analytics	5,6	163,27	912,0	0,05
Vestas Wind Systems	37,6	20,15	757,3	0,04
Vinci	19,3	84,15	1 627,5	0,09
Volvo A	7,8	15,15	118,4	0,01
Volvo B	54,8	14,65	802,8	0,05
Waste Connections	9,3	118,81	1 102,5	0,06
Waste Management	18,2	145,03	2 632,2	0,15
West Japan Railway	7,9	35,26	278,6	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies	6,5	77,23	499,1	0,03
Wolters Kluwer	10,2	92,34	945,6	0,05
WSP Global	12,8	105,40	1 349,2	0,08
WW Grainger	2,5	432,78	1 089,3	0,06
Wärtsilä	14,6	7,37	107,9	0,01
Xinyi Glass Holdings	82,0	2,30	188,8	0,01
Xylem	6,6	73,93	485,5	0,03
Yamato Holdings	12,0	15,33	184,0	0,01
Yaskawa Electric	8,4	30,87	259,3	0,01
ZIM Integrated Shipping Services	3,1	44,09	135,4	0,01
Terveydenhuolto			243 871,0	13,86
Abbott Laboratories	65,2	103,75	6 763,9	0,38
AbbVie	65,1	146,02	9 504,9	0,54
ABIOMED	1,6	239,65	391,3	0,02
Agilent Technologies	11,2	112,54	1 260,2	0,07
Alcon	17,8	66,15	1 179,1	0,07
Align Technology	2,7	224,30	597,8	0,03
Alnylam Pharmaceuticals	4,4	138,08	601,5	0,03
AmerisourceBergen	5,8	135,95	782,1	0,04
Amgen	20,4	232,23	4 737,2	0,27
Amplifon	4,3	28,96	125,6	0,01
Argenx	1,7	355,10	610,4	0,03
Asahi Intecc	6,9	14,47	99,8	0,01
Astellas Pharma	66,0	14,94	986,2	0,06
AstraZeneca	57,1	124,93	7 137,4	0,41
Avantor	22,3	29,80	665,6	0,04
Bachem Holding	1,5	66,16	100,7	0,01
Bausch Health Cos	10,5	7,89	83,2	0,00
Baxter International	18,5	62,07	1 148,8	0,07
Bayer	35,6	56,47	2 011,1	0,11
Becton Dickinson and	10,5	237,93	2 505,9	0,14
Bio-Rad Laboratories	0,8	471,05	399,9	0,02
Bio-Techne	1,5	327,98	494,3	0,03
Biogen	5,7	193,56	1 110,6	0,06
BioMarin Pharmaceutical	6,5	79,12	515,8	0,03
BioMerieux	1,4	93,92	132,1	0,01
Boston Scientific	52,0	35,69	1 854,2	0,11
Bristol-Myers Squibb	79,8	73,68	5 881,7	0,33
Cardinal Health	10,9	50,50	550,2	0,03
Carl Zeiss Meditec	1,5	112,35	164,9	0,01
Catalent	6,2	101,02	624,7	0,04
Centene	21,3	81,27	1 728,7	0,10
Charles River Laboratories International	1,9	205,86	397,5	0,02
Chugai Pharmaceutical	24,4	24,51	598,2	0,03
Cigna	12,1	253,71	3 062,0	0,17
Cochlear	2,3	131,67	306,8	0,02
Coloplast B	4,2	108,70	456,7	0,03
Cooper Cos	1,9	302,93	586,5	0,03
CSL	17,4	178,29	3 107,9	0,18
CVS Health	48,0	89,21	4 279,7	0,24
Daiichi Sankyo	64,0	24,28	1 554,0	0,09
Danaher	24,9	240,11	5 975,7	0,34
DaVita	2,1	76,18	161,2	0,01
Demant A/S	4,1	36,08	146,2	0,01
DENTSPLY SIRONA	7,8	34,08	265,1	0,02
Dexcom	13,9	71,26	993,4	0,06
DiaSorin	0,8	125,25	104,5	0,01
Edwards Lifesciences	22,7	90,82	2 065,7	0,12
Eisai	9,1	40,45	368,1	0,02
Elanco Animal Health	14,4	18,83	272,0	0,02
Elevance Health	8,9	466,36	4 133,8	0,24
Eli Lilly	29,9	310,20	9 272,1	0,53
Eurofins Scientific	4,8	75,30	359,9	0,02
Exact Sciences	5,8	37,14	214,4	0,01
Fisher & Paykel Healthcare	20,9	11,97	250,0	0,01
Fresenius	14,6	28,77	419,1	0,02
Fresenius Medical Care	7,6	47,45	358,2	0,02
Genmab	2,4	309,20	729,7	0,04
Getinge B	10,3	22,05	227,3	0,01
Gilead Sciences	45,5	59,15	2 691,9	0,15
GN Store Nord	4,7	33,35	158,3	0,01
Grifols	9,9	18,27	180,3	0,01
GSK	186,2	20,51	3 819,5	0,22
HCA Healthcare	9,3	160,37	1 493,4	0,08
Henry Schein	5,4	73,08	394,0	0,02
Hikma Pharmaceuticals	5,3	18,68	98,9	0,01
Hologic	10,2	66,77	683,0	0,04
Horizon Therapeutics	7,7	77,44	597,8	0,03
Hoya	13,5	81,84	1 104,9	0,06
Humana	4,8	451,24	2 174,5	0,12
IDEXX Laboratories	3,1	333,70	1 017,8	0,06
Illumina	5,7	174,43	1 002,8	0,06
Incyte	6,7	72,19	482,2	0,03
Inuslet	2,5	206,98	519,9	0,03
Intuitive Surgical	13,0	190,31	2 473,9	0,14
Ipsen	1,3	89,65	114,3	0,01
IQVIA Holdings	7,0	205,75	1 438,2	0,08

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Jazz Pharmaceuticals	2,0	150,16	302,3	0,02
Johnson & Johnson	97,7	169,27	16 539,0	0,94
Koninklijke Philips	34,5	20,22	698,2	0,04
Kyowa Kirin	8,6	21,55	185,3	0,01
Laboratory Corp of America	3,5	226,63	786,6	0,04
Lonza Group	2,7	505,37	1 364,0	0,08
M3	16,0	27,54	440,6	0,03
Masimo	2,0	126,67	258,8	0,01
McKesson	5,5	312,57	1 714,7	0,10
Medtronic	49,7	85,92	4 266,7	0,24
Merck	93,0	88,50	8 229,9	0,47
Merck KGaA	4,6	159,75	730,1	0,04
Mettler-Toledo International	0,9	1 087,74	970,3	0,06
Moderna	12,4	132,06	1 634,7	0,09
Molina Healthcare	2,1	268,05	570,7	0,03
Neurocrine Biosciences	3,2	92,90	295,3	0,02
Nippon Shinyaku	1,8	58,28	104,9	0,01
Novartis	80,6	80,73	6 504,4	0,37
Novo Nordisk B	62,0	105,28	6 522,1	0,37
Novocure	3,1	67,45	211,8	0,01
Oak Street Health	4,0	15,61	62,9	0,00
Olympus	42,4	19,26	816,7	0,05
Ono Pharmaceutical	13,6	24,60	334,6	0,02
Orion B	3,4	42,54	144,1	0,01
Otsuka Holdings	13,7	34,04	466,3	0,03
PerkinElmer	4,0	135,85	548,0	0,03
Pfizer	209,4	49,27	10 316,2	0,59
QIAGEN	7,9	44,53	353,1	0,02
Quest Diagnostics	4,7	129,95	614,0	0,03
Ramsay Health Care	6,5	48,53	315,5	0,02
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	3,5	41,01	145,5	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	4,0	563,69	2 234,5	0,13
ResMed	5,2	203,52	1 067,1	0,06
Roche Holding	25,8	317,49	8 197,3	0,47
Roche Holding	1,1	367,33	413,2	0,02
Royalty Pharma	12,4	39,94	496,0	0,03
Sanofi	41,4	96,52	3 997,2	0,23
Sartorius	1,0	333,60	317,6	0,02
Sartorius Stedim Biotech	1,0	295,80	296,7	0,02
Seagen	4,9	170,46	841,6	0,05
Shionogi	10,1	48,43	489,1	0,03
Siemens Healthineers	10,1	48,21	488,5	0,03
Smith & Nephew	30,9	13,36	413,3	0,02
Sonic Healthcare	15,4	21,87	336,7	0,02
Sonova Holding	2,0	302,92	592,8	0,03
STERIS	3,6	197,39	715,9	0,04
Straumann Holding	3,6	113,73	412,1	0,02
Stryker	12,2	187,14	2 287,1	0,13
Swedish Orphan Biovitrum	6,3	20,73	129,7	0,01
Sysmex	5,9	57,69	340,4	0,02
Takeda Pharmaceutical	57,3	26,97	1 545,6	0,09
Teladoc Health	4,9	31,00	152,3	0,01
Teleflex	1,6	241,01	384,4	0,02
Terumo	23,5	28,88	678,7	0,04
Teva Pharmaceutical Industries ADR	39,6	7,32	289,9	0,02
Thermo Fisher Scientific	14,3	512,28	7 350,7	0,42
UCB	4,5	80,66	360,7	0,02
UnitedHealth Group	34,8	492,45	17 143,3	0,97
Universal Health Services	3,0	96,62	289,1	0,02
Veeva Systems	5,0	185,94	921,1	0,05
Vertex Pharmaceuticals	9,4	267,29	2 512,5	0,14
Viatris	42,9	10,10	433,4	0,02
Vifor Pharma	2,3	165,48	375,5	0,02
Waters	2,3	314,54	708,6	0,04
West Pharmaceutical Services	2,7	285,24	763,6	0,04
Zimmer Biomet Holdings	7,5	99,42	744,0	0,04
Zoetis	17,3	164,66	2 842,5	0,16
Viestintäpalvelut			130 739,9	7,43
Activision Blizzard	27,9	74,16	2 065,5	0,12
Adevinta	10,7	6,98	74,6	0,00
Alphabet	10,5	2 085,35	21 931,6	1,25
Alphabet	11,1	2 071,60	23 063,1	1,31
AMC Entertainment Holdings	18,2	12,63	230,0	0,01
AT&T	260,9	20,06	5 232,8	0,30
Auto Trader Group	32,9	6,38	210,2	0,01
BCE	2,6	46,83	121,2	0,01
Bolloré	28,8	4,37	125,7	0,01
BT Group	254,5	2,18	555,6	0,03
Cable One	0,2	1 196,23	212,9	0,01
Capcom	6,5	23,28	151,3	0,01
Cellnex Telecom	18,5	36,27	671,4	0,04
Charter Communications	4,6	442,57	2 023,0	0,12
Comcast	165,7	37,15	6 155,8	0,35
CyberAgent	13,9	9,54	132,7	0,01
Dentsu Group	7,7	28,79	221,7	0,01
Deutsche Telekom	120,8	18,90	2 283,1	0,13
DISH Network	8,8	16,72	146,7	0,01
Electronic Arts	10,7	116,52	1 251,5	0,07
Elisa	4,7	53,26	250,7	0,01
Embracer B	18,6	7,28	135,6	0,01
Fox	12,5	30,77	383,4	0,02
Fox	5,1	28,42	146,3	0,01
Hakuhodo DY Holdings	7,5	8,80	66,0	0,00
HKT Trust & HKT	129,0	1,29	166,4	0,01
IAC/InterActiveCorp	2,7	72,69	198,2	0,01
Informa	54,5	6,11	333,0	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Infrastrutture Wireless Italiane	9,1	9,55	86,9	0,00
Interpublic Group of Cos	13,6	26,07	355,5	0,02
Kakaku.com	4,7	15,81	74,3	0,00
KDDI	59,9	30,30	1 815,0	0,10
Koei Tecmo Holdings	2,2	30,94	67,1	0,00
Konami Group	3,3	53,06	175,1	0,01
Koninklijke KPN	129,5	3,39	438,6	0,02
Liberty Broadband	5,0	109,02	539,9	0,03
Liberty Global	8,3	20,77	172,8	0,01
Liberty Global	15,1	21,71	328,1	0,02
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	6,8	60,46	413,2	0,02
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	3,0	34,29	104,4	0,01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	7,5	34,31	258,5	0,01
Live Nation Entertainment	5,8	78,08	453,7	0,03
Lumen Technologies	34,8	10,62	369,6	0,02
Match Group	9,8	65,50	641,5	0,04
Meta Platforms	85,2	153,46	13 074,5	0,74
Netflix	16,0	164,12	2 631,2	0,15
News	12,6	14,53	183,1	0,01
Nexon	17,6	19,63	345,4	0,02
Nintendo	4,1	414,56	1 699,7	0,10
Nippon Telegraph & Telephone	43,6	27,52	1 200,1	0,07
Omnicom Group	8,0	60,16	484,2	0,03
Orange	70,2	11,22	787,9	0,04
Paramount Global	22,1	23,41	517,1	0,03
Pearson	27,2	8,68	236,0	0,01
Pinterest	19,3	17,59	340,2	0,02
Proximus SADP	5,0	14,09	70,9	0,00
Publicis Groupe	8,4	45,93	383,7	0,02
Quebecor	6,0	20,78	124,7	0,01
REA Group	1,7	74,10	124,6	0,01
ROBLOX	12,9	30,94	398,2	0,02
Rogers Communications	12,7	45,57	579,1	0,03
Roku	4,0	78,25	309,5	0,02
Scout24	3,6	48,58	176,0	0,01
Sea ADR	13,1	63,63	835,5	0,05
SEEK	10,9	13,92	151,1	0,01
Shaw Communications	16,0	28,41	454,2	0,03
Singapore Telecommunications	289,6	1,74	505,0	0,03
Sirius XM Holdings	40,0	5,83	233,3	0,01
Snap	38,6	12,52	482,8	0,03
SoftBank	104,5	10,64	1 112,2	0,06
SoftBank Group	45,7	36,98	1 690,2	0,10
Spark New Zealand	60,1	2,88	172,7	0,01
Square Enix Holdings	3,1	42,46	131,6	0,01
Swisscom	0,9	524,26	460,8	0,03
T-Mobile US	22,6	128,27	2 895,9	0,16
Take-Two Interactive Software	5,9	116,87	690,7	0,04
Tele2 B	17,7	10,83	191,3	0,01
Telecom Italia SpA/Milano	386,8	0,25	96,6	0,01
Telefonica	193,8	4,84	936,8	0,05
Telefonica Deutschland Holding	37,7	2,75	103,7	0,01
Telenor	26,1	12,69	331,8	0,02
Telia Company	98,5	3,66	360,4	0,02
Telstra	144,3	2,55	368,0	0,02
TELUS	49,5	21,26	1 051,3	0,06
Toho Co Ltd/Tokyo	3,7	34,65	128,2	0,01
Twitter	28,4	35,70	1 012,3	0,06
Ubisoft Entertainment	3,0	41,84	123,7	0,01
United Internet	4,1	27,08	110,2	0,01
Universal Music Group	25,9	18,90	488,7	0,03
Verizon Communications	153,7	48,61	7 472,4	0,42
Vivendi	25,9	9,56	247,2	0,01
Vodafone Group	970,5	1,48	1 433,1	0,08
Walt Disney	67,2	89,21	5 992,4	0,34
Warner Bros Discovery	79,6	12,32	980,9	0,06
WPP	43,4	9,50	412,5	0,02
Z Holdings	100,5	2,80	281,4	0,02
ZoomInfo Technologies	9,6	31,37	300,7	0,02
Yhdyskuntapalvelut			54 044,5	3,07
Acciona	0,9	174,20	159,4	0,01
AES	23,4	19,38	454,1	0,03
Algonquin Power & Utilities	22,9	12,83	293,8	0,02
Alliant Energy	8,3	55,93	466,8	0,03
AltaGas	9,3	19,99	186,7	0,01
Ameren	9,2	86,37	795,0	0,05
American Electric Power	17,9	91,85	1 645,4	0,09
American Water Works	6,4	139,84	893,3	0,05
APA	41,4	7,47	309,3	0,02
Atmos Energy	4,7	106,48	495,8	0,03
Brookfield Renewable	3,9	34,25	133,6	0,01
Canadian Utilities	3,2	28,48	91,1	0,01
CenterPoint Energy	22,9	27,93	639,7	0,04
Chubu Electric Power	22,3	9,65	215,2	0,01
CK Infrastructure Holdings	22,0	5,89	129,5	0,01
CLP Holdings	58,0	7,97	462,0	0,03
CMS Energy	10,0	64,31	644,5	0,04
Consolidated Edison	12,9	91,26	1 175,7	0,07
Constellation Energy	11,8	55,79	656,8	0,04
Dominion Energy	30,4	76,08	2 311,1	0,13
DTE Energy	7,0	121,48	846,6	0,05
Duke Energy	27,9	102,04	2 849,3	0,16
E.ON	81,4	7,93	645,1	0,04
Edison International	13,1	60,15	790,6	0,05
EDP - Energias de Portugal	108,3	4,43	480,2	0,03
EDP Renovaveis	8,6	22,28	190,9	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Electricite de France	26,4	7,74	203,9	0,01
Elia Group	1,4	134,90	184,1	0,01
Emera	8,6	45,00	385,2	0,02
Enagas	9,0	21,16	190,9	0,01
Endesa	10,7	17,86	191,4	0,01
Enel	294,8	5,22	1 538,2	0,09
Engie	65,9	10,80	712,2	0,04
Entergy	7,2	107,86	781,0	0,04
Essential Utilities	8,1	43,69	352,9	0,02
Eversource Energy	8,3	62,43	515,8	0,03
Exelon	12,0	80,46	962,4	0,05
FirstEnergy	35,3	42,86	1 513,7	0,09
Fortis Inc/Canada	19,6	36,84	722,1	0,04
Fortum	16,8	45,17	760,2	0,04
HK Electric Investments & HK Electric Invest-ments	15,7	14,40	226,2	0,01
Hong Kong & China Gas	93,5	0,88	82,4	0,00
Hydro One	397,0	1,03	410,5	0,02
Iberdrola	11,6	25,73	298,4	0,02
Kansai Electric Power Co	215,1	9,87	2 123,4	0,12
Mercury NZ	23,9	9,49	226,9	0,01
Meridian Energy	24,8	3,39	83,8	0,00
National Grid	43,5	2,80	122,0	0,01
Naturgy Energy Group	131,7	12,34	1 625,3	0,09
NextEra Energy	7,1	27,42	193,3	0,01
NiSource	72,4	73,48	5 322,2	0,30
Northland Power	12,7	28,25	358,6	0,02
NRG Energy	5,9	28,16	166,5	0,01
Origin Energy	10,6	36,30	383,5	0,02
Osaka Gas	62,4	3,80	236,9	0,01
PG&E	12,4	18,34	227,4	0,01
Power Assets Holdings	52,8	9,41	496,6	0,03
PPL	47,0	6,04	283,8	0,02
Public Service Enterprise Group	27,8	25,87	720,2	0,04
Red Electrica Corp	17,9	59,96	1 071,9	0,06
RWE	15,3	18,08	276,8	0,02
Sempra Energy	23,3	34,76	809,4	0,05
Severn Trent	11,5	144,45	1 662,2	0,09
Snam	9,1	31,54	287,5	0,02
Southern	80,9	5,07	409,7	0,02
SSE	38,2	67,94	2 596,6	0,15
Terna - Rete Elettrica Nazionale	36,8	18,84	692,8	0,04
Tokyo Electric Power Co Holdings	49,6	7,53	373,5	0,02
Tokyo Gas	51,3	4,01	205,5	0,01
UGI	13,4	19,83	265,7	0,02
Uniper	7,5	36,93	275,7	0,02
United Utilities Group	3,3	13,77	45,8	0,00
Veolia Environnement	22,6	11,88	268,1	0,02
Verbund	23,9	23,05	550,2	0,03
Vistra	3,3	92,90	307,5	0,02
WEC Energy Group	15,9	21,89	348,1	0,02
Xcel Energy	11,2	96,01	1 071,4	0,06
Ørsted	19,0	67,66	1 286,8	0,07
	6,9	98,54	675,7	0,04

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			164,3	0,01
ABN AMRO Bank	15,1	0,00	0,0	0,00
Aegon RIGHT	94,8	0,00	0,0	0,00
Aker BP ADR	5,9	27,97	164,3	0,01
Aroundtown RIGHT	41,8	0,00	0,0	0,00
LEG Immobilien RIGHT	3,7	0,00	0,0	0,00
NMC Health	3,3	0,00	0,0	0,00
Wolters Kluwer RIGHT	14,7	0,00	0,0	0,00

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-750,6	-0,04
Osakejohdannaiset			-750,6	-0,04
Futuuroisopimukset			-750,6	-0,04
MSCI EAFE 9/2022	6,0	-36,96	-221,8	-0,01
S&P500 EMINI FUT 9/2022	7,7	-69,12	-528,8	-0,03

Arvopaperit yhteensä	1 717 608,2	97,65
Johdannaisopimukset	-750,6	-0,04
Kassa ja muut varat, netto	42 056,8	2,39

Rahaston arvo	1 758 914,4	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	39 660,7	74,97
Kasvuosuus I	8 236,8	13,16
Kasvuosuus B	7 163,2	11,18
Tuotto-osuus B	313,9	0,40
Tuotto-osuus I	189,7	0,25
Tuotto-osuus A	35,1	0,04
Kasvuosuus S	0,0	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia,

takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset**Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo**

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	38 062,8
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Nordea Nordic Small Cap

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Pohjoismaisten pienyritysten markkinat kehittivät negatiivisesti. Monien pienyritysten arvo puolittui korkeilta kurssitasoilta edellisvuosien nousun jälkeen. Laskun syynä oli luultavimmin korkojen nousu ja komponenttipula, joka todennäköisesti johtui Ukrainan sodasta, Kiinan rajoitustoimista ja varastojen lisäyksestä. Kevään aikana nämä tekijät myös nostivat hintoja ja aiheuttivat ennätyskorkean inflaation. Tämän seurauksena useat keskuspankit ovat alkaneet nostaa korkojaan, ja kulutus oletettavasti laskee jatkossa. Suurella lainarahalla toimivat kiinteistöyhtiöt sekä pienet kulutustavarayhtiöt menestyivät huonosti. Energiasektorin yhtiöt menestyivät pääasiassa hyvin.

Parhaiten kehittyi omistuksemme SAABissa, joka nousi 75 %, kun useat maat ilmoittivat nostavansa puolustusmenojaan Venäjän hyökättyä Ukraina. Myös omistuksemme Holmenissa oli positiivinen vaikutus. Yhtiö teki vahvan tuloksen ja kasvatti myyntiään ensimmäisellä neljänneksellä. Yhtiö hyötyy korkeista paperin ja puutavaran hinnoista sekä vesi- ja tuulienergiasta edelleen saamistaan hyvistä tuotoista. Sijoituksemme Viaplayssä kehittyi sen sijaan huonosti, kun osakkeen arvo laski 55 % ensimmäisen neljänneksen suhteellisen vahvasta tuloskehityksestä huolimatta. Myös Sectran kurssi laski 30 % viime vuoden kovan nousun jälkeen.

Hyödynsimme Electroluxin voimakkaan kurssilaskun lisäämällä omistustamme suhteellisen paljon. Yhtiön tase ja kassavirta ovat vahvat myös suhdanteen heikentyessä, koska yli puolet yhtiön myynnistä koostuu tuotteista, jotka hankitaan vanhentuneiden tai rikki menneiden tilalle. Uusi sijoituskohteemme oli OX2, joka on Pohjoismaiden johtava uusiutuvan energian hankkeisiin keskittyvä yhtiö. Yhtiön kannattavuus on useiden vuosien ajan ollut hyvä uusiutuvan energian kehittämissä hankkeiden osalta. Hyödynsimme myös kiinteistöalan voimakkaan laskun hankkimalla valikoiden muun muassa seuraavia yhtiöitä: Faberge, Castellum ja Atrium Ljungberg. Rahaston paino kyseisellä sektorilla on kuitenkin edelleen pieni. Myymme omistuksemme Cary Groupissa ja hyväksyimme Haldexia koskeneen ostotarjouksen.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastositteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 4.6.1998

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

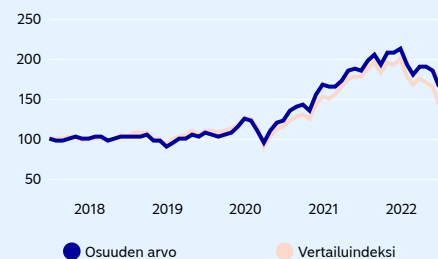
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

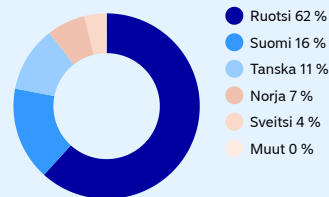
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	2 211,4	2 952,9	2 369,9
Kasvuosuus A, EUR	20,96324	27,12936	21,26443
Kasvuosuus A, NOK	216,53750	270,61528	223,90628
Kasvuosuus A, SEK	224,54123	277,70125	213,67203
Tuotto-osuus A, EUR	12,69321	17,03090	13,76497
Kasvuosuus C, EUR	17,15398	22,11584	17,20583
Tuotto-osuus C, EUR	14,90497	19,92212	15,98142

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,60
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	20 245,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-22,73
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-19,98
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-19,14
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-22,44
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-28,27
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-26,12
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-25,37
Osuuden volatiliteetti, %	23,07
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	25,08
Tracking Error, %	6,11
Active Share, %	74,65
Sharpen luku	0,70
Salkun kiertonopeus, %	56

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Carnegie Nordic Small Cap

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet	2 202 396,9 99,59			
Energia			717,1	0,03
Magnora	425,7	1,68	717,1	0,03
Informaatioteknologia, IT			169 035,4	7,64
Beijer Electronics	2 963,6	5,06	14 996,0	0,68
DevPort B	980,1	2,95	2 891,5	0,13
DIGIA	137,1	6,70	918,6	0,04
Doro	2 785,6	1,70	4 733,1	0,21
Efecte Plc	111,7	11,70	1 306,4	0,06
Incap	13,4	11,92	159,7	0,01
Kitron	5 585,0	1,68	9 386,5	0,42
Knowit	20,7	26,10	541,2	0,02
Midsummer	4 357,6	0,94	4 100,9	0,19
Precio Fishbone B	23,1	4,06	93,6	0,00
QPR Software	49,8	0,86	42,8	0,00
Teleste	52,4	3,86	202,4	0,01
Tobii	316,3	1,63	514,8	0,02
Tobii Dynavox	316,3	2,23	705,1	0,03
Vaisala A	1 700,7	40,30	68 538,6	3,10
Webstep	900,0	2,99	2 692,3	0,12
WithSecure	11 558,0	4,95	57 212,0	2,59
Kiinteistöt			75 840,4	3,43
Annehem Fastigheter B	50,6	2,18	110,6	0,01
Atrium Ljungberg B	300,0	12,55	3 764,3	0,17
Balder B	1 000,0	4,54	4 542,0	0,21
Castellum	944,0	12,24	11 553,9	0,52
Fabege	2 187,9	9,01	19 719,8	0,89
Fastpartner A	131,7	5,54	729,2	0,03
Hufvudstaden A	104,1	10,49	1 092,4	0,05
Jeddan	472,5	42,48	20 071,3	0,91
Pandox	1 053,5	10,72	11 291,7	0,51
Wallenstam B	550,0	4,17	2 293,2	0,10
Wihlborgs Fastigheter	100,0	6,72	672,2	0,03
Kulutustavarat			353 562,4	15,99
AcadeMedia	6 345,8	4,21	26 695,5	1,21
Bang & Olufsen	2 167,1	1,87	4 061,1	0,18
Bulten	1 331,7	5,86	7 808,0	0,35
Clas Ohlson B	4 960,6	9,79	48 582,1	2,20
Duni	4 079,1	7,64	31 151,6	1,41
Dustin Group	592,7	5,43	3 220,3	0,15
Electrolux B	3 306,5	12,70	41 976,0	1,90
Fenix Outdoor Int. B	925,7	81,41	75 360,4	3,41
Fiskars	522,1	17,88	9 335,7	0,42
Harvia Plc	66,8	26,66	1 780,8	0,08
Honkarakenne B	251,5	4,92	1 237,2	0,06
KABE B	1 127,2	18,77	21 152,0	0,96
Kjell Group	1 059,1	4,15	4 400,2	0,20
Marimekko	999,4	12,16	12 153,0	0,55
Matas	100,0	10,00	1 000,2	0,05
Mekonomen	1 368,1	10,19	13 934,9	0,63
NoHo Partners Oyj	164,9	7,95	1 310,7	0,06
Nokian Renkaat	5,1	10,28	52,1	0,00
Rapala VMC	4 809,4	6,58	31 646,0	1,43
Scandic Hotels Group	1 435,0	3,73	5 354,9	0,24
SkiStar B	317,0	12,99	4 116,7	0,19
Verkkokauppa Oyj	1 411,7	4,02	5 674,9	0,26
Wulff-Group	296,1	4,20	1 243,7	0,06
YIT-Yhtymä	100,0	3,14	314,4	0,01
Perusteollisuus			179 445,7	8,11
BillerudKorsnäs	547,1	10,97	6 002,0	0,27
BillerudKorsnäs BTA	109,4	10,97	1 200,4	0,05
Borregaard	1 044,4	15,49	16 177,8	0,73
Elopak	491,4	1,58	776,3	0,04
Filo Mining Corp.	225,3	13,43	3 024,9	0,14
Flügger group B	9,9	61,44	605,6	0,03
Gränges	224,6	7,03	1 577,7	0,07
H+H International	82,9	17,75	1 471,6	0,07
Hexpol B	225,0	8,07	1 814,9	0,08
Holmen B	2 767,7	38,57	106 741,9	4,83
Kemira	1 929,0	11,57	22 319,0	1,01
Lundin Mining	137,0	5,96	817,0	0,04
SSAB A	124,2	4,16	516,3	0,02
SSAB B	4 182,5	3,92	16 400,3	0,74
Päivittäistavarat			128 973,3	5,83
AAK	948,2	15,49	14 686,2	0,66
Apetit Plc	347,9	9,80	3 409,0	0,15
Axfood	2 518,8	27,30	68 759,8	3,11
Cloetta	793,2	1,95	1 547,6	0,07
Harboes Bryggeri B	456,8	9,68	4 421,6	0,20
Lerøy Seafood Group	1 675,9	6,76	11 333,1	0,51
Midsona B	2 118,0	2,09	4 429,4	0,20
Olvi A	7,2	32,20	231,5	0,01
Scandi Standard	497,8	3,41	1 695,3	0,08
Schouw & Co.	123,1	66,68	8 205,9	0,37

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Suominen	3 435,1	2,99	10 253,9	0,46
Rahoitus			139 507,7	6,31
Alm. Brand	1 003,7	1,40	1 404,6	0,06
Avanza	0,7	16,03	10,8	0,00
Bure Equity	183,6	18,84	3 459,9	0,16
CapMan	320,0	2,79	891,2	0,04
Jyske Bank	1 179,0	46,97	55 380,1	2,50
Linc	1 588,1	5,77	9 170,0	0,41
Nordnet	0,4	12,43	5,0	0,00
Ratos B	1 439,0	4,06	5 837,2	0,26
SpareBank 1 SR-Bank	1 312,1	10,40	13 642,2	0,62
SpareBank 1 Sørøst-Norge	177,2	5,03	891,9	0,04
SpareBank 1 Østfold Akershus	46,0	32,92	1 514,1	0,07
SpareBank 1 Østlandet	156,7	11,31	1 771,3	0,08
Storebrand	818,0	6,80	5 561,0	0,25
Sydbank	887,6	29,12	25 844,9	1,17
TF Bank	214,8	12,77	2 743,3	0,12
Topdanmark	228,4	49,82	11 380,1	0,51
Teollisuustuotteet ja -palvelut			818 255,4	37,00
AFRY	51,9	13,02	676,3	0,03
Aker Horizons	169,7	1,54	260,6	0,01
AKVA Group	256,6	6,43	1 649,4	0,07
AQ Group	0,2	24,88	4,9	0,00
Aspo	726,0	7,80	5 663,1	0,26
Beijer Alma B	1 808,2	15,39	27 820,3	1,26
Bravida Holding	617,3	8,30	5 120,7	0,23
BTS Group B	1 133,4	29,04	32 907,1	1,49
Cadeler A/S	195,9	3,13	612,1	0,03
Cargotec B	0,3	25,14	8,5	0,00
Cavotec	4 014,9	1,60	6 428,3	0,29
Concentric	1 254,3	16,24	20 376,0	0,92
COOR Service Management	2 325,5	7,36	17 119,4	0,77
CTEK	565,0	7,07	3 993,0	0,18
Electrolux Professional B	2 325,5	5,02	11 669,4	0,53
Eltel	1 158,6	0,74	854,5	0,04
Enento Group Plc	264,6	20,95	5 542,6	0,25
Eolus Vind B	214,0	7,20	1 540,5	0,07
Eurocon Consulting	3 058,3	0,65	1 998,7	0,09
Exel Composites Plc	88,6	5,86	519,0	0,02
Fagerhult	2 448,1	4,15	10 170,7	0,46
Ferroamp	604,7	6,01	3 635,5	0,16
FLSmidth & Co	100,1	23,70	2 372,4	0,11
FM Mattsson Mora Group B	425,4	4,92	2 093,2	0,09
Garo	1 499,0	12,02	18 025,7	0,82
Glaston	3 194,2	0,82	2 619,3	0,12
Haldex	1 559,2	6,12	9 534,7	0,43
Husqvarna B	723,2	7,01	5 070,4	0,23
Instalco	1,4	3,97	5,5	0,00
ITAB Shop Concept	502,2	0,92	464,1	0,02
Konecranes	2,1	22,08	45,4	0,00
Kongsberg Gruppen	796,1	34,21	27 237,8	1,23
Lassila&Tikanoja	1 631,3	10,70	17 454,9	0,79
Lindab International	1 236,8	13,76	17 020,4	0,77
Malmbergs Elektriska B	264,2	4,15	1 097,7	0,05
Martela A	76,3	2,81	214,4	0,01
Metso Outotec Oyj	200,0	7,09	1 417,2	0,06
MT Højgaard Holding A/S	29,9	14,79	442,4	0,02
NCC B	2 742,7	9,52	26 118,4	1,18
NKT	1 041,7	40,36	42 040,6	1,90
Nolato B	2 300,6	5,11	11 748,8	0,53
Norse Atlantic	1 171,8	1,08	1 270,6	0,06
NRC Group	7 402,8	1,79	13 258,4	0,60
OEM International B	6 572,3	6,12	40 190,4	1,82
Ogunsen B	332,0	3,47	1 151,5	0,05
Otovo ASA A	1 898,3	2,14	4 061,5	0,18
OX2	4 185,8	7,20	30 129,7	1,36
Peab B	1 380,7	5,58	7 701,8	0,35
Per Aarsleff Holding B	503,2	28,16	14 170,7	0,64
Ponsse	1 482,7	24,40	36 176,8	1,64
Poolia B	580,2	1,16	672,8	0,03
Rejlers B	2 448,1	11,61	28 432,8	1,29
Robit plc	186,5	2,28	425,2	0,02
SAAB B	1 889,7	39,78	75 172,6	3,40
Securitas B	4,7	8,15	38,1	0,00
Semcon	1 545,5	10,12	15 640,6	0,71
Skanska B	600,0	14,27	8 564,9	0,39
SKF B	153,3	13,90	2 130,8	0,10
Solar B	580,1	80,66	46 794,4	2,12
Svedbergs B	4 743,7	3,75	17 803,4	0,81
Sweco B	257,3	9,86	2 536,4	0,11
Systemair	5 654,2	4,57	25 866,2	1,17
Treasure	461,2	1,54	709,9	0,03
Trelleborg B	1 517,9	18,94	28 754,0	1,30
Troax Group	570,6	16,30	9 301,1	0,42
Uponor	2 794,5	13,04	36 440,8	1,65
Valmet Corporation	100,0	23,24	2 324,0	0,11
VBG Group B	1 008,8	10,97	11 066,5	0,50
Vestum	50,0	1,42	71,0	0,00
Wallenius Wilhelmsen	420,0	5,11	2 144,9	0,10
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	126,9	21,78	2 763,7	0,13
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	21,40	8 892,5	0,40
Zaptec AS/Norway	1,0	3,34	3,3	0,00
Terveystuotteet			228 354,8	10,33
ALK-Abelló B	242,3	16,70	4 045,6	0,18

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Alpha Helix	8,1	0,10	0,8	0,00
Bactiguard B	3 192,0	10,38	33 137,9	1,50
Boule Diagnostics	363,8	3,38	1 229,6	0,06
Careium	2 785,6	1,18	3 276,8	0,15
CellaVision	0,5	31,98	14,6	0,00
GN Store Nord	200,0	33,35	6 670,6	0,30
Herantis Pharma Plc	325,1	2,14	695,7	0,03
MedCap	360,0	16,67	6 002,7	0,27
Medivir B	4 656,6	0,71	3 304,0	0,15
Navamedic	1 456,0	2,67	3 890,4	0,18
NNIT	116,3	9,81	1 141,6	0,05
Optomed Oyj	361,1	3,39	1 224,2	0,06
SECTRA B	12 890,3	12,60	162 464,4	7,35
Terveystalo Plc	74,8	10,16	759,9	0,03
Xvivo Perfusion	24,8	20,03	496,0	0,02
Viestintäpalvelut			103 850,3	4,70
Alma Media	1 859,0	9,92	18 441,7	0,83
Bahnhof B	1 214,5	3,05	3 707,7	0,17
MTG B	3 756,2	7,71	28 966,0	1,31
Polaris Media	2 515,4	6,78	17 046,4	0,77
Tele2 B	0,1	10,83	0,9	0,00
Viaplay Group B	1 835,1	19,45	35 687,6	1,61
Yhdyskuntapalvelut			4 854,3	0,22
Arise	1 243,9	3,90	4 854,3	0,22

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			3 469,3	0,16
Rabbalshede Kraft	4 677,5	0,61	2 838,5	0,13
Rabbalshede Kraft Non-Tradable BTA	1 039,4	0,61	630,8	0,03
Virtual Genetics	0,4	0,00	0,0	0,00

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-139,4	-0,01
Osakejohdannaiset			-139,4	-0,01
Futuurisopimukset			-139,4	-0,01
OMXS30 IND FUTURE 7/2022	33,0	-4,22	-139,4	-0,01

Arvopaperit yhteensä	2 205 866,1	99,75
Johdannaissopimukset	-139,4	-0,01
Kassa ja muut varat, netto	5 664,6	0,26

Rahaston arvo	2 211 391,4	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	102 092,7	96,78
Tuotto-osuus A	5 067,8	2,91
Kasvuosuus C	382,1	0,30
Tuotto-osuus C	21,3	0,01

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	5 735,1
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet
Nordea Bank Abp
Citigroup Global Markets Europe AG

Nordea North American Enhanced

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Poikkeuksellisen vuoden 2021 jälkeen vuoden 2022 alkupuolisko oli vaikea sekä osake- että korkomarkkinoilla. USA:n markkinoiden heikko kehitys johtui pääasiassa Fedin aggressiivisemmasta rahapolitiikasta ja korkojen noususta USA:ssa. Myös useat muut tekijät vaikuttivat markkinoihin negatiivisesti. Näitä olivat mm. useiden kiinalaisten kaupunkien ja alueiden koronarajoitukset, monien eri toimialojen komponenttipula ja logistiikkaongelmat, huolet Ukrainan sodan aiheuttamista taloudellisista vaikutuksista sekä riski koronnostotahdin kiihtymisestä inflaation hillitsemiseksi.

Pahiten kärsivät kulutussektorit, kuten asuntorakentaminen, autoala sekä elokuva- ja viihdeala, kun hintojen nousun pelättiin heikentävän kysyntää jatkossa. Toisaalta öljy- ja kaasuteollisuus menestyi erittäin hyvin energian hintojen nousua merkittävästi. Myös maataloussektori kehittyi positiivisesti, kun vehnän ja soijan vienti Ukrainasta keskeytyi Venäjän hyökkäyksen takia.

Rahasto-osuuden tuotto oli heikko, tosin lähes vertailuindeksin mukainen. Omistukset energiasektorilla paransivat tuottoa eniten, kun öljyn ja kaasun hinnat nousivat vahvasti. Eniten tuottoa kasvattivat ConocoPhillips, Chevron ja Schlumberger. Sairausvakuutusyhtiö Anthem nosti mukavasti rahasto-osuuden tuottoa vakaan tuloksetkertyksensä ansiosta. Pääasiassa IT-yhtiöt heikensivät tuottoa. Etenkin NVIDIA ja Lam kehittyivät heikosti erittäin vahvan edellisvuoden jälkeen.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 27.6.2017
Perusvaluutta EUR

Riskitaso



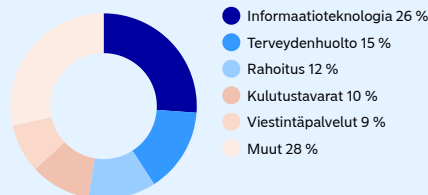
Pienempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
 Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispääomukset.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	1 363,5	1 705,9	1 050,9
Kasvuosuus A, EUR	17,42985	20,42748	14,64151
Kasvuosuus A, NOK	180,03974	204,66335	153,26063
Kasvuosuus A, SEK	186,69443	210,24802	146,72006
Tuotto-osuus A, EUR	15,61073	18,81736	13,82034
Tuotto-osuus A, SEK	167,20949	193,67601	138,49126
Kasvuosuus C, EUR	16,03192	18,75183	13,38734
Kasvuosuus C, NOK	165,59997	187,87497	140,13255
Kasvuosuus C, SEK	171,72093	193,00155	134,15224
Tuotto-osuus C, EUR	14,66216	17,63852	12,90313
Kasvuosuus I, EUR	15,96435	18,69345	13,37543
Kasvuosuus I, NOK	164,90201	187,29006	140,00789
Kasvuosuus I, SEK	170,99718	192,40067	134,03289
Tuotto-osuus I, EUR	14,60222	17,58630	12,89374

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,425
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,20
Juoksevat kulut I, %	0,42
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 168,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.–31.3.2022 merkinnät 0,06 % ja lunastukset 0,07 %

1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,05 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-14,67
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-12,03
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-11,20
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-14,50
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	-11,86
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-11,03
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-14,60
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-11,95
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-11,12
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-13,92
Vertailuindeksiin tuotto NOK, %	-11,34
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-10,43
Osuuden volatiliteetti, %	18,17
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	16,85
Tracking Error, %	1,22
Active Share, %	39,85
Sharpen luku	0,75
Salkun kierto nopeus, %	-3

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahasto on laajasti hajautettu ja aktiivisesti hallinnoitu. Rahaston aktiiviriskitaso suhteessa vertailuindeksiin on maltillinen. Aktiiviriskin tasoa mitataan tyypillisesti Tracking Error-luvulla. Luku kuvaa, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksistä.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI North America net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			1 335 923,0	97,98
Energia			63 193,3	4,63
ARC Resources	220,4	12,26	2 701,4	0,20
Baker Hughes	210,4	28,76	6 052,6	0,44
Chevron	125,3	140,74	17 639,2	1,29
Coterra Energy	162,7	25,61	4 167,2	0,31
Devon Energy	85,5	53,51	4 576,4	0,34
Diamondback Energy	17,6	116,81	2 060,2	0,15
Exxon Mobil	113,1	82,94	9 383,1	0,69
Kinder Morgan	54,1	16,16	875,1	0,06
Marathon Oil	54,6	21,86	1 194,0	0,09
Occidental Petroleum	69,2	56,61	3 915,9	0,29
Schlumberger	184,9	35,08	6 484,7	0,48
Valero Energy	39,9	103,78	4 143,4	0,30
Informaatioteknologia, IT			349 587,1	25,64
Accenture	2,4	265,14	635,8	0,05
Adobe	32,8	344,65	11 294,3	0,83
Advanced Micro Devices	66,7	73,42	4 894,3	0,36
Akamai Technologies	42,1	86,96	3 661,3	0,27
Apple	694,1	129,65	89 988,3	6,60
Applied Materials	51,2	85,86	4 395,9	0,32
Block	20,4	57,46	1 170,0	0,09
Cisco Systems	85,9	40,55	3 483,9	0,26
Constellation Software Inc/Canada	4,4	1 408,91	6 199,2	0,45
CrowdStrike Holdings	12,8	159,01	2 040,5	0,15
DocuSign	16,6	54,42	903,7	0,07
Dropbox	68,8	19,91	1 369,5	0,10
Dynatrace	23,4	37,70	882,3	0,06
Fortinet	100,9	54,00	5 447,3	0,40
HubSpot	2,5	281,72	690,2	0,05
Intel	162,9	35,35	5 756,8	0,42
Intuit	7,8	363,70	2 840,5	0,21
Keysight Technologies	57,8	131,41	7 597,5	0,56
Lam Research	24,4	399,49	9 745,2	0,71
Mastercard	29,8	298,42	8 889,8	0,65
Micron Technology	38,5	52,26	2 010,9	0,15
Microsoft	320,9	244,54	78 477,4	5,76
Motorola Solutions	37,6	199,02	7 482,0	0,55
NVIDIA	122,4	144,28	17 661,1	1,30
NXP Semiconductors	10,8	139,93	1 515,9	0,11
Oracle	30,4	65,80	2 003,4	0,15
Palo Alto Networks	11,0	464,77	5 127,8	0,38
PayPal Holdings	18,6	65,15	1 209,9	0,09
Qorvo	27,0	89,50	2 413,3	0,18
QUALCOMM	43,5	120,97	5 258,3	0,39
Salesforce	49,6	155,67	7 717,1	0,57
ServiceNow	28,7	443,85	12 747,3	0,93
Shopify	72,0	30,21	2 175,1	0,16
Skyworks Solutions	28,1	87,52	2 457,5	0,18
Snowflake	18,8	132,56	2 495,4	0,18
SS&C Technologies Holdings	66,3	55,03	3 647,8	0,27
Synopsys	28,9	290,08	8 385,4	0,62
Trade Desk	18,8	38,99	731,0	0,05
Visa	54,8	185,94	10 194,8	0,75
Workday	14,4	133,88	1 927,5	0,14
Zendesk	6,9	71,33	491,8	0,04
Zoom Video Communications	15,3	102,59	1 570,2	0,12
Kiinteistöt			39 132,4	2,87
Alexandria Real Estate Equities	4,2	136,95	571,1	0,04
American Tower	20,5	243,17	4 973,6	0,36
Boston Properties	16,4	84,55	1 384,1	0,10
Crown Castle International	39,4	162,45	6 401,6	0,47
Duke Realty	17,4	51,97	901,6	0,07
Equity LifeStyle Properties	27,5	67,91	1 866,2	0,14
Invitation Homes	104,5	33,89	3 542,9	0,26
Medical Properties Trust	177,3	14,95	2 650,7	0,19
Mid-America Apartment Communities	9,3	165,30	1 529,7	0,11
Realty Income	56,8	65,68	3 731,4	0,27
SBA Communications	7,3	306,73	2 241,9	0,16
Simon Property Group	23,3	90,50	2 105,7	0,15
Sun Communities	17,6	152,71	2 682,5	0,20
Vornado Realty Trust	60,2	27,01	1 625,3	0,12
Weyerhaeuser	63,7	31,28	1 992,7	0,15
Zillow Group	31,0	30,03	931,3	0,07
Kulutustavarat			139 893,5	10,26
Amazon.com	353,1	99,40	35 097,8	2,57
AutoZone	3,3	2 035,08	6 728,0	0,49
Booking Holdings	2,5	1 647,76	4 076,6	0,30
Caesars Entertainment	34,6	36,69	1 269,4	0,09
Darden Restaurants	24,0	107,76	2 584,1	0,19
DR Horton	23,4	62,60	1 463,3	0,11
Etsy	4,7	68,45	319,1	0,02
Hilton Worldwide Holdings	36,9	105,52	3 895,9	0,29
Home Depot	83,7	258,45	21 629,3	1,59
Lennar	72,4	65,95	4 772,0	0,35
McDonald's	29,4	236,72	6 948,7	0,51

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
MercadoLibre	0,7	595,42	446,0	0,03
NIKE	15,5	97,00	1 502,9	0,11
O'Reilly Automotive	13,5	606,83	8 164,2	0,60
PulteGroup	41,9	37,41	1 567,8	0,12
Starbucks	48,5	72,20	3 498,7	0,26
Target	13,3	132,10	1 751,8	0,13
Tesla	38,2	646,82	24 724,1	1,81
TJX Cos	86,7	53,59	4 645,9	0,34
Tractor Supply	5,6	185,73	1 039,2	0,08
Vail Resorts	9,4	207,77	1 959,9	0,14
Whirlpool	6,6	146,06	958,8	0,07
Yum! Brands	7,9	108,19	849,9	0,06
Perusteollisuus			40 781,6	2,99
Albemarle	3,9	197,74	774,2	0,06
Amcor	142,2	11,88	1 688,9	0,12
Avery Dennison	5,5	154,22	855,8	0,06
Celanese	40,7	111,47	4 538,2	0,33
Dow	47,2	48,96	2 311,9	0,17
Eastman Chemical	7,4	84,91	626,7	0,05
Ecolab	3,9	144,73	562,4	0,04
Linde	37,1	272,12	10 097,5	0,74
Lundin Mining	173,7	5,96	1 034,7	0,08
Mosaic	148,5	45,45	6 747,9	0,49
Nutrien	16,7	76,94	1 285,0	0,09
Sealed Air	16,4	55,40	909,7	0,07
Steel Dynamics	119,6	62,14	7 433,2	0,55
Westrock	50,8	37,73	1 915,6	0,14
Päivittäistavarat			87 584,5	6,42
Alimentation Couche-Tard	184,4	37,39	6 894,4	0,51
Altria Group	256,9	39,98	10 271,8	0,75
Archer-Daniels-Midland	7,8	73,51	570,6	0,04
Coca-Cola	76,4	59,97	4 580,6	0,34
Costco Wholesale	6,8	449,60	3 037,9	0,22
Estee Lauder Cos	3,9	240,00	930,7	0,07
General Mills	42,4	71,62	3 038,9	0,22
Hershey	52,4	208,49	10 934,7	0,80
Kellogg	47,8	68,82	3 291,5	0,24
Kraft Heinz	137,4	36,55	5 022,2	0,37
Kroger	19,8	45,60	901,7	0,07
Loblaws Cos	39,5	85,70	3 385,2	0,25
PepsiCo	33,5	160,25	5 367,4	0,39
Procter & Gamble	95,2	136,26	12 977,8	0,95
Tyson Foods	61,2	82,34	5 042,8	0,37
Walmart	97,7	115,99	11 336,3	0,83
Rahoitus			157 584,8	11,56
Aflac	83,3	52,50	4 374,0	0,32
Allstate	74,5	119,66	8 914,7	0,65
American Express	42,0	129,45	5 441,9	0,40
Bank of America	303,7	29,54	8 970,5	0,66
Bank of Montreal	56,4	90,74	5 117,8	0,38
Bank of Nova Scotia/The	54,5	55,97	3 050,2	0,22
Berkshire Hathaway	66,7	258,33	17 228,2	1,26
Cboe Global Markets	6,1	108,51	657,3	0,05
Chubb	3,8	184,01	699,6	0,05
Citigroup	228,7	43,68	9 991,6	0,73
Citizens Financial Group	129,3	33,56	4 341,3	0,32
Discover Financial Services	60,1	88,51	5 319,7	0,39
FactSet Research Systems	12,6	366,02	4 625,4	0,34
Fifth Third Bancorp	161,7	31,35	5 068,4	0,37
JPMorgan Chase	122,6	106,83	13 097,7	0,96
KeyCorp	65,8	16,14	1 061,4	0,08
Manulife Financial	229,7	16,25	3 733,0	0,27
MetLife	102,9	59,11	6 082,2	0,45
Moody's	4,8	258,70	1 254,4	0,09
Morgan Stanley	83,0	71,96	5 970,2	0,44
MSCI	4,6	385,09	1 752,2	0,13
Nasdaq	5,5	145,20	801,9	0,06
Power Corp of Canada	74,4	24,25	1 804,4	0,13
Prudential Financial	72,6	90,36	6 558,0	0,48
S&P Global	16,1	319,66	5 159,0	0,38
State Street	45,9	58,29	2 673,1	0,20
Sun Life Financial	23,1	43,30	1 000,2	0,07
Synchrony Financial	138,4	26,18	3 623,2	0,27
T Rowe Price Group	55,0	106,60	5 858,0	0,43
Toronto-Dominion Bank/The	201,4	61,74	12 435,2	0,91
Upstart Holdings	6,9	29,02	200,0	0,01
Wells Fargo	19,5	37,01	720,0	0,05
Teollisuustuotteet ja -palvelut			104 935,1	7,70
3M	32,0	122,33	3 914,6	0,29
Caterpillar	25,7	170,20	4 371,2	0,32
CH Robinson Worldwide	16,5	97,02	1 605,2	0,12
Cintas	12,6	354,35	4 459,1	0,33
Copart	31,0	102,55	3 183,9	0,23
CSX	221,9	27,60	6 125,2	0,45
Cummins	46,8	181,92	8 516,5	0,62
Deere	15,6	282,94	4 417,5	0,32
Emerson Electric	78,9	76,03	5 996,5	0,44
Equifax	10,6	170,41	1 811,8	0,13
Expeditors International of Washington	7,6	93,06	710,7	0,05
Fortune Brands Home & Security	47,7	56,60	2 698,5	0,20
Knight-Swift Transportation Holdings	57,0	43,58	2 484,8	0,18
Masco	149,1	47,55	7 089,5	0,52
Norfolk Southern	40,3	215,58	8 687,3	0,64

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Otis Worldwide	28,3	66,52	1 880,1	0,14
Owens Corning	59,6	70,72	4 213,9	0,31
Parker-Hannifin	12,8	232,47	2 970,3	0,22
Pentair	11,9	42,92	509,3	0,04
Rockwell Automation	28,9	188,25	5 447,5	0,40
Snap-on	25,3	187,81	4 744,6	0,35
United Parcel Service	33,4	171,28	5 716,1	0,42
United Rentals	30,0	228,64	6 870,4	0,50
Verisk Analytics	25,9	163,27	4 226,0	0,31
Waste Management	15,8	145,03	2 284,6	0,17
Terveydenhuolto			197 348,4	14,47
Abbott Laboratories	65,8	103,75	6 830,3	0,50
AbbVie	76,9	146,02	11 232,7	0,82
Agilent Technologies	37,6	112,54	4 228,4	0,31
Align Technology	5,9	224,30	1 318,9	0,10
Amgen	59,5	232,23	13 821,8	1,01
Biogen	24,0	193,56	4 649,3	0,34
Bristol-Myers Squibb	55,1	73,68	4 059,0	0,30
CVS Health	33,3	89,21	2 974,5	0,22
Danaher	8,3	240,11	1 999,4	0,15
Elevance Health	10,0	466,36	4 682,2	0,34
Eli Lilly	19,8	310,20	6 153,0	0,45
Hologic	74,4	66,77	4 969,6	0,36
IQVIA Holdings	53,6	205,75	11 037,1	0,81
Johnson & Johnson	146,5	169,27	24 799,9	1,82
Laboratory Corp of America	27,8	226,63	6 289,9	0,46
McKesson	8,2	312,57	2 554,6	0,19
Medtronic	112,2	85,92	9 637,2	0,71
Merck	149,4	88,50	13 222,4	0,97
Moderna	13,0	132,06	1 719,0	0,13
Pfizer	155,6	49,27	7 668,8	0,56
Quest Diagnostics	26,3	129,95	3 415,7	0,25
ResMed	8,8	203,52	1 782,1	0,13
Thermo Fisher Scientific	15,2	512,28	7 772,8	0,57
UnitedHealth Group	62,4	492,45	30 720,8	2,25
Veeva Systems	34,1	185,94	6 339,5	0,46
Vertex Pharmaceuticals	10,1	267,29	2 697,5	0,20
Zoetis	4,7	164,66	772,1	0,06
Viestintäpalvelut			114 447,7	8,39
Alphabet	16,3	2 085,35	34 041,2	2,50
Alphabet	11,2	2 071,60	23 185,4	1,70
BCE	89,9	46,83	4 210,0	0,31
Cable One	1,5	1 196,23	1 821,9	0,13
Comcast	172,9	37,15	6 424,5	0,47
Match Group	17,2	65,50	1 123,5	0,08
Meta Platforms	98,2	153,46	15 074,8	1,11
Netflix	19,5	164,12	3 204,7	0,24
Pinterest	28,4	17,59	499,6	0,04
Quebecor	261,0	20,78	5 422,4	0,40
Roku	6,0	78,25	471,3	0,03
Snap	83,8	12,52	1 048,6	0,08
Verizon Communications	285,1	48,61	13 860,3	1,02
Walt Disney	45,5	89,21	4 059,5	0,30
Yhdyskuntapalvelut			41 434,5	3,04
AltaGas	241,9	19,99	4 834,6	0,35
Constellation Energy	14,7	55,79	818,7	0,06
Eversource Energy	7,4	80,46	593,3	0,04
Hydro One	180,7	25,73	4 648,9	0,34
NextEra Energy	241,7	73,48	17 760,8	1,30
Public Service Enterprise Group	91,6	59,96	5 492,5	0,40
Sempra Energy	50,4	144,45	7 285,7	0,53

Johdannais

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakio			-497,7	-0,04
Osake			-497,7	-0,04
Futuuri			-497,7	-0,04
S&P500 EMINI FUT 9/2022	7,2	-69,12	-497,7	-0,04
Arvopaperit yhteensä			1 335 923,0	97,98
Johdannais			-497,7	-0,04
Kassa ja muut varat, netto			28 098,3	2,06
Rahaston arvo			1 363 523,6	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	63 325,6	80,95
Kasvuosuus I	9 115,9	10,67
Tuotto-osuus A	4 386,7	5,02
Tuotto-osuus I	1 788,9	1,92
Kasvuosuus C	993,8	1,17
Tuotto-osuus C	252,7	0,27

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Futuuri	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	25 916,5
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Norwegian Stars

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Norwegian Stars on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuosi on toistaiseksi ollut haasteellinen rahoitusmarkkinoille. Raaka-aineiden hintojen nousu jatkui Venäjän hyökättyä Ukraina. Keskuspankit näkivät selviä merkkejä siitä, ettei inflaatio ole vain väliaikaista, ja alkoivat nostaa korkoja. Vaikka makrotalouden näkymät ovatkin epävarmat, monilla yhtiöillä menee edelleen hyvin. Norjalaisten yhtiöiden tulosten ennustetaan paranevan 50 % viime vuodesta, vaikka tulokset olivat viime vuonna kaikkien aikojen parhaat.

Rahaston kehitystä heikensi öljysektorin alipaino. Venäjän hyökkäys on nostanut öljyn ja maakaasun hintoja, mikä kasvattaa öljy-yhtiöiden, kuten Equinorin, tuloksia huomattavasti.

Olemme jo pitkään olleet sitä mieltä, että muun muassa Tomra, Autostore ja Nordic Semiconductor ovat olleet ylihinnoiteltuja, emmekä siksi ole sijoittaneet näihin yhtiöihin. Tämä paransi rahasto-osuuden tuottoa alkuvuonna.

Merenkulkualan yhtiö Wallenius Wilhelmsen on ollut yksi suosikeistamme viime vuosina, ja vuoden alkupuoliskolla sen osakekurssi nousi hyvin ja tuki rahastoa. Muita rahaston kehitykseen positiivisesti vaikuttaneita omistuksia olivat laivayhtiö Klaveness ja Austevoll Seafood.

Norjan markkinat vaikuttavat tuloksiin nähden alihinnoitelluilta, mutta tulokset ovat epätavallisen korkealla tasolla. Salkkumme yhtiöt eivät ole kovin herkkiä suhdannevaihteluille, ja siksi uskomme niiden tulosten pysyvän vahvoina, vaikka talous heikkenisikin yleisesti.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyyssietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Norwegian Stars -rahaston osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun.

Rahaston sijoitustoiminnassa painotetaan norjalaisia yhtiöitä, jotka pystyvät vastaamaan globaaleihin kestävä kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 19.9.2019

Perusvaluutta NOK

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

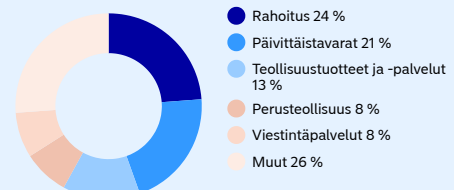
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	4 653,7	3 832,1	1 440,9
Kasvuosuus A, NOK	123,80210	138,03248	113,35628
Kasvuosuus C, NOK	121,09924	134,57983	109,80811
Kasvuosuus I, NOK	125,53402	139,61288	114,08441

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,50
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	23 509,4
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-10,31
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	-10,02
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-10,08
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	17,84
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,38
Salkun kiertonopeus, %	-39

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			4 492 659,3	96,54
Informaatioteknologia, IT			358 988,8	7,71
Atea	1 722,2	102,60	176 700,0	3,80
Bouvet	853,7	58,00	49 516,7	1,06
Cisco Systems	189,8	418,89	79 506,6	1,71
Webstep	1 723,8	30,90	53 265,5	1,14
Kiinteistöt			212 165,6	4,56
Olav Thon Eiendomsselskap	1 266,7	167,50	212 165,6	4,56
Kulutustavarat			211 268,4	4,54
Elektro Importoren	636,4	48,00	30 548,1	0,66
Europris	740,7	46,04	34 103,3	0,73
Kid	1 088,3	82,50	89 784,9	1,93
Kongsberg Automotive	7 241,9	2,39	17 337,0	0,37
SATS	2 895,5	13,64	39 495,0	0,85
Perusteollisuus			370 272,6	7,96
Borregaard	855,6	160,00	136 888,5	2,94
M Vest Water AS	2 400,0	9,63	23 112,0	0,50
Nordic Paper	825,7	37,80	31 212,7	0,67
Norsk Hydro	3 273,5	54,70	179 059,4	3,85
Päivittäistavarat			964 923,6	20,73
Austevoll Seafood	1 693,7	115,50	195 621,7	4,20
Bakkafrost	30,1	635,50	19 129,2	0,41
Gigante Salmon AS	3 222,5	7,00	22 557,2	0,48
Lerøy Seafood Group	2 548,8	69,85	178 035,2	3,83
Mowi	880,1	225,30	198 289,5	4,26
Orkla	2 951,9	78,70	232 316,7	4,99
SalMar	171,2	695,00	118 974,3	2,56
Rahoitus			1 108 325,7	23,82
DNB Bank	1 545,3	175,90	271 824,6	5,84
Gjensidige Forsikring	224,5	199,70	44 834,8	0,96
SpareBank 1 Helgeland	495,0	116,00	57 415,2	1,23
SpareBank 1 SMN	1 850,3	115,80	214 268,3	4,60
SpareBank 1 SR-Bank	2 299,4	107,40	246 954,5	5,31
Sparebanken Vest	1 323,7	87,20	115 423,1	2,48
Storebrand	2 244,4	70,22	157 605,1	3,39
Teollisuustuotteet ja -palvelut			625 798,0	13,45
Agilyx	410,7	29,40	12 074,3	0,26
Cadeler A/S	4 051,6	32,28	130 784,0	2,81
Edda Wind	1 124,4	27,60	31 033,9	0,67
Integrated Wind Solutions	1 042,7	34,00	35 451,5	0,76
Klaveness Combination Carri	1 140,0	67,20	76 607,5	1,65
NRC Group	3 702,9	18,50	68 503,8	1,47

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
With. Wilhelmsen Holding ser. A	378,4	225,00	85 146,5	1,83
With. Wilhelmsen Holding ser. B	681,9	221,00	150 694,8	3,24
Zalaris	1 044,2	34,00	35 501,7	0,76
Terveydenhuolto			248 148,3	5,33
BerGenBio	1 726,7	11,39	19 667,5	0,42
Bristol-Myers Squibb	297,2	761,12	226 227,2	4,86
Nordic Nanovector	897,9	2,51	2 253,7	0,05
Viestintäpalvelut			367 491,3	7,90
Alphabet	3,8	21 540,39	81 293,4	1,75
Schibsted ser. A	41,5	177,40	7 353,2	0,16
Schibsted ser. B	499,7	163,40	81 656,0	1,75
Telenor	1 504,1	131,10	197 188,6	4,24
Yhdyskuntapalvelut			25 277,1	0,54
Elmera Group	1 010,5	19,96	20 168,8	0,43
Scatec	59,9	85,32	5 108,4	0,11
Arvopaperit yhteensä			4 492 659,3	96,54
Kassa ja muut varat, netto			161 000,6	3,46
Rahaston arvo			4 653 660,0	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	34 994,7	94,40
Kasvuosuus A	1 674,9	4,46
Kasvuosuus C	439,9	1,14

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

Nordea Pohjois-Amerikka Osinko

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Poikkeuksellisen vuoden 2021 jälkeen vuoden 2022 alkupuolisko oli vaikea sekä osake- että korkomarkkinoilla. USA:n markkinoiden heikko kehitys johtui pääasiassa Fedin aggressiivisemmasta rahapolitiikasta ja korkojen noususta USA:ssa. Myös useat muut tekijät vaikuttivat markkinoihin negatiivisesti. Näitä olivat mm. useiden kiinalaisten kaupunkien ja alueiden koronarajoitukset, monien eri toimialojen komponenttipula ja logistiikkaongelmat, huolet Ukrainan sodan aiheuttamista taloudellisista vaikutuksista sekä riski koronnostotahdin kiihtymisestä inflaation hillitsemiseksi.

Pahiten kärsivät kulutussektorit, kuten asuntorakentaminen, autoala sekä elokuva- ja viihdeala, kun hintojen nousun pelättiin heikentävän kysyntää jatkossa. Toisaalta öljy- ja kaasuteollisuus menestyi erittäin hyvin energian hintojen nousua merkittävästi. Myös maataloussektori kehittyi positiivisesti, kun vehnän ja soijan vienti Ukrainasta keskeytyi Venäjän hyökkäyksen takia.

Rahasto kehittyi heikosti, tosin selvästi paremmin kuin vertailuindeksi. Tämä johtui suureksi osaksi siitä, että rahasto sijoittaa pääasiassa vakaisiin ja defensiivisiin osakkeisiin eikä kasvuosakkeisiin. Terveystuoteyhtiö Briston Meyersin kurssi nousi suurten osinkojen ansiosta. Sairausvakuutusyhtiö Anthem nosti mukavasti rahasto-osuuden tuottoa vakaan tuloskehityksensä ansiosta.

Rahasto-osuuden tuotto kärsi alipainosta energiasektorilla, sillä energiayhtiöt kehittyivät erittäin vahvasti. Kulutustavarat ja -palvelut -sektorilla Starbucksin kurssi laski, kun yhtiön piti sulkea kahviloita Kiinan korona-aallon vuoksi.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.2.2002

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



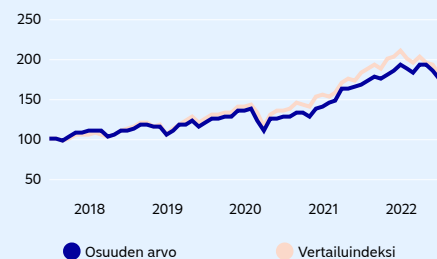
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

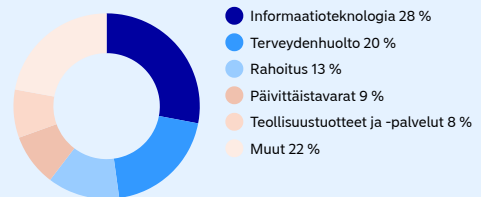
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispöydä.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	558,9	572,2	418,5
Kasvuosuus A, EUR	28,58486	31,60531	22,88327
Kasvuosuus A, NOK	295,26419	316,65426	239,53161
Kasvuosuus A, SEK	306,17785	325,29485	229,30932
Tuotto-osuus A, EUR	17,28270	19,63327	14,56143
Kasvuosuus C, EUR	16,35925	18,05648	13,02817
Tuotto-osuus C, EUR	14,66364	16,62896	12,29033
Kasvuosuus I, EUR	28,75649	31,79208	23,01789
Kasvuosuus I, NOK	297,03703	318,52551	240,94075
Kasvuosuus I, SEK	308,01621	327,21716	230,65833

Rahaston nimi oli Nordea Pohjois-Amerikka 30.6.2020 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,20
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,20
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	1,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 391,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-9,56
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-6,76
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-5,88
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-9,40
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-9,55
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-6,75
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-5,87
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-13,92
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-11,34
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-10,43
Osuuden volatiliteetti, %	16,64
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	16,54
Tracking Error, %	4,52
Active Share, %	75,14
Sharpen luku	0,82
Salkun kiertonopeus, %	18

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2007-12-31 Standard & Poor's 500 net return

2020-06-30 MSCI North America net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			535 646,7	95,83
Energia			2 146,9	0,38
DT Midstream	46,2	46,51	2 146,9	0,38
Informaatioteknologia, IT			156 355,0	27,97
Apple	275,6	129,65	35 735,8	6,39
Cisco Systems	223,5	40,55	9 064,0	1,62
KLA	42,6	301,49	12 858,2	2,30
Lam Research	27,1	399,49	10 836,6	1,94
Microsoft	127,3	244,54	31 124,0	5,57
NortonLifeLock	430,9	21,17	9 122,2	1,63
Open Text	168,4	35,80	6 029,1	1,08
Oracle	131,3	65,80	8 642,4	1,55
QUALCOMM	58,4	120,97	7 066,3	1,26
Skyworks Solutions	71,8	87,52	6 279,9	1,12
TE Connectivity	63,6	106,09	6 751,3	1,21
Visa	69,1	185,94	12 845,2	2,30
Kulutustavarat			44 817,5	8,02
Best Buy	79,8	62,48	4 987,2	0,89
Lowe's Cos	75,1	165,06	12 397,7	2,22
Magna International	99,9	51,72	5 167,1	0,92
Starbucks	112,4	72,20	8 116,4	1,45
Target	47,8	132,10	6 316,7	1,13
Tractor Supply	42,2	185,73	7 832,4	1,40
Perusteollisuus			22 070,7	3,95
Celanese	60,7	111,47	6 768,3	1,21
Dow	106,4	48,96	5 207,5	0,93
Nutrien	131,2	76,94	10 095,0	1,81
Päivittäistavarat			50 950,7	9,12
General Mills	111,2	71,62	7 963,6	1,42
Loblaw Cos	128,2	85,70	10 986,8	1,97
PepsiCo	58,8	160,25	9 421,1	1,69
Tyson Foods	128,8	82,34	10 605,6	1,90
Walmart	103,2	115,99	11 973,6	2,14
Rahoitus			70 062,7	12,53
Allstate	81,1	119,66	9 707,6	1,74
Ally Financial	208,5	31,55	6 577,4	1,18
Ameriprise Financial	32,0	223,50	7 146,5	1,28
Citigroup	129,6	43,68	5 661,1	1,01
JPMorgan Chase	146,0	106,83	15 598,8	2,79
Morgan Stanley	146,2	71,96	10 520,0	1,88
State Street	129,5	58,29	7 546,5	1,35
Sun Life Financial	168,7	43,30	7 304,8	1,31
Teollisuustuotteet ja -palvelut			46 947,9	8,40
Cummins	38,8	181,92	7 054,0	1,26
Deere	22,3	282,94	6 322,0	1,13
FedEx	33,4	217,07	7 248,8	1,30
Knight-Swift Transportation Holdings	173,0	43,58	7 539,3	1,35
Norfolk Southern	35,9	215,58	7 747,8	1,39

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Waste Management	76,1	145,03	11 036,0	1,97
Terveystenhoito			110 979,7	19,86
AbbVie	88,9	146,02	12 976,9	2,32
Amgen	47,5	232,23	11 038,6	1,97
Baxter International	102,8	62,07	6 382,5	1,14
Bristol-Myers Squibb	151,7	73,68	11 176,8	2,00
Cigna	43,3	253,71	10 986,5	1,97
Elevance Health	41,6	466,36	19 379,1	3,47
Johnson & Johnson	115,1	169,27	19 485,2	3,49
Merck	128,8	88,50	11 400,1	2,04
Quest Diagnostics	62,7	129,95	8 154,1	1,46
Viestintäpalvelut			14 175,4	2,54
Comcast	198,2	37,15	7 363,8	1,32
Verizon Communications	140,1	48,61	6 811,6	1,22
Yhdyskuntapalvelut			17 140,2	3,07
AES	307,2	19,38	5 955,6	1,07
Public Service Enterprise Group	186,5	59,96	11 184,6	2,00
Arvopaperit yhteensä			535 646,7	95,83
Kassa ja muut varat, netto			23 292,1	4,17
Rahaston arvo			558 938,8	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	18 681,0	95,54
Tuotto-osuus A	966,7	2,99
Kasvuosuus C	469,2	1,37
Tuotto-osuus C	38,3	0,10
Kasvuosuus I	0,0	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nordea Pohjoismaat

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Vuoden alussa oletimme, että koronapandemian vaikutukset helpottaisivat ja globaalit toimitusketjut saisivat kysynnän kiinni. Toimitusketjuihin kohdistui kuitenkin edelleen paineita, kun raaka-ainekustannukset nousivat voimakkaasti Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja Kiinan nollatoleranssi koronavirukselle johti pitkäaikaisiin rajoitustoimiin osassa maata. Tämän vuoksi inflaatio kiihtyi, mihin keskuspankit ovat vastanneet nostamalla korkoja. Kustannusten ja korkojen nousu on painanut osakemarkkinoita. Tällä hetkellä markkinat yrittävät ratkaista, hidastuuko talous maltillisesti vai ajautuuko se taantumaan. Korkotaso on ollut matala viime vuosina ja yhtiöiden arvostuksissa on ollut suuria eroja. Koronnostot ovat kuitenkin normalisoineet tilannetta jonkin verran.

Rahaston jonkin verran vertailuindeksiä parempi tuotto oli yksittäisten osakevalintojen ansiota. Rahasto hyötyi sijoituksistaan Novo Nordiskiä, Sampo ja Nesteen. Novo Nordiskin tulos oli hyvä ja sen lihavuuslääkkeen myötä yhtiölle avautuu uusia merkittäviä markkinoita. Sampo hyötyi korkojen noususta samalla, kun sen toiminnasta tuli virtaviivaisempaa yhtiön myytyä omistuksensa Nordeas. Tuottoja heikensivät lähinnä Evolution ja Tomra. Yhtiöiden arvostus laski ennemminkin korkojen nousun kuin yhtiökohtaisten syiden takia.

Uusia sijoituksia olivat Svenska Handelsbanken, Swedbank sekä teollisuusyritykset Epiroc ja Metso Outotec. Ostimme myös lisää Novo Nordiskin ja uusiutuvaa dieseliä valmistavan Nesteen osakkeita. Näiden yhtiöiden pitkän aikavälin näkymät ovat myönteiset ja arvostus houkutteleva.

Myimme Nokian Renkaiden, Keskon ja Volvon osakkeita sekä osan kulutussektoriin liittyvistä omistuksista. Suurin syy tähän oli se, että muut yhtiöt tarjosivat houkuttelevampia mahdollisuuksia.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyyden tietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 15.10.1987

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

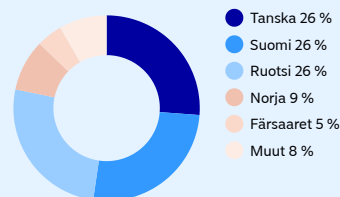
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	785,2	964,4	777,3
Kasvuosuus A, EUR	0,23492	0,28007	0,21974
Kasvuosuus A, NOK	2,42658	2,79370	2,31378
Kasvuosuus A, SEK	2,51627	2,86685	2,20802
Tuotto-osuus A, EUR	0,14268	0,17524	0,14084
Kasvuosuus B, EUR	14,83812	17,65465	13,79621

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,40
Juoksevat kulut B, %	1,01
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 867,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-16,12
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-13,14
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-12,23
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	-15,95
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-21,71
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-19,37
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-18,54
Osuuden volatiliteetti, %	18,88
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	17,65
Tracking Error, %	5,91
Active Share, %	63,29
Sharpen luku	0,59
Salkun kiertonopeus, %	40

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

VINX Benchmark Cap EUR net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			767 146,8	97,70
Energia			38 831,6	4,95
Neste	928,5	41,82	38 831,6	4,95
Informaatioteknologia, IT			27 217,5	3,47
Nokia	6 166,9	4,41	27 217,5	3,47
Kulutustavarat			84 956,3	10,82
Evolution	414,6	85,43	35 424,4	4,51
Hennes & Mauritz B	1 786,3	11,33	20 236,0	2,58
Kindred Group SDB	3 707,4	7,90	29 295,8	3,73
Perusteollisuus			57 375,1	7,31
Chr. Hansen Holding	458,9	69,61	31 943,5	4,07
Huhtamäki	515,0	37,15	19 131,3	2,44
UPM-Kymmene	218,6	28,82	6 300,3	0,80
Päivittäistavarat			96 698,9	12,32
Bakkafrost	575,0	61,52	35 376,1	4,51
Carlsberg B	105,4	121,23	12 783,3	1,63
Essity B	1 551,1	24,85	38 549,3	4,91
Kesko B	449,4	22,23	9 990,3	1,27
Rahoitus			221 132,3	28,16
EQT	122,2	19,31	2 359,9	0,30
Gjensidige Forsikring	2 265,0	19,33	43 788,7	5,58
Nordea Bank	2 164,0	8,40	18 181,6	2,32
Sampo A	1 680,1	41,41	69 574,6	8,86
Svenska Handelsbanken A	2 215,6	8,17	18 099,5	2,31
Swedbank A	568,3	12,04	6 841,3	0,87
Tryg	2 908,5	21,42	62 286,8	7,93
Teollisuustuotteet ja -palvelut			111 336,1	14,18
ABB Ltd	702,8	25,18	17 697,2	2,25
Atlas Copco A	1 770,8	8,89	15 745,0	2,01
Epiroc A	483,4	14,64	7 075,8	0,90
Metso Outotec Oyj	990,1	7,09	7 016,0	0,89
Storskogen Group B	1 646,2	1,33	2 187,8	0,28
Tomra Systems	1 134,7	17,64	20 021,4	2,55
Vestas Wind Systems	1 015,7	20,15	20 468,6	2,61
Volvo B	1 442,3	14,65	21 124,2	2,69

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Terveystalo Plc			8 860,3	1,13
Elektro B	960,3	6,61	6 345,7	0,81
Novo Nordisk B	742,1	105,28	78 126,4	9,95
SECTRA B	1 343,5	12,60	16 933,3	2,16
Schibsted ser. B	417,6	15,82	6 606,4	0,84
Telia Company	3 479,3	3,66	12 726,9	1,62
Viestintäpalvelut			19 333,2	2,46

Arvopaperit yhteensä	767 146,8	97,70
Kassa ja muut varat, netto	18 050,5	2,30

Rahaston arvo	785 197,3	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	3 246 525,4	97,13
Kasvuosuus B	1 223,9	2,31
Tuotto-osuus A	30 605,1	0,56

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nordea Pro Stable Return

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Poikkeuksellisen vuoden 2021 jälkeen vuoden 2022 alkupuolisko oli vaikea sekä osake- että korkomarkkinoilla. Useat eri tekijät vaikuttivat markkinoihin negatiivisesti. Näitä olivat mm. useiden kiinalaisten kaupunkien ja alueiden koronarajoitukset, monien eri toimialojen komponenttipula ja logistiikkaongelmat, huolet Ukrainan sodan taloudellisista vaikutuksista sekä riski koronnostotahdin kiihtymisestä inflaation hillitsemiseksi.

Kehittyvät markkinat ja kasvuosakkeet eri puolilla maailmaa ottivat vastaan suurimmat iskut. Kehittyvät markkinat kärsivät korkojen noususta USA:ssa, energian hintojen noususta sekä Kiinan koronarajoituksista. Kasvuosakkeet laskivat korkojen nousun seurauksena pitkän vahvan jakson jälkeen. Kehitys oli heikkoa myös Euroopan markkinoilla. Eurooppa tuo merkittävän osuuden käyttämästään öljystä ja maakaasusta Venäjältä, minkä vuoksi se on ollut erittäin haavoittuvassa asemassa Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Energian hintojen nousun vuoksi Japani otti nopeasti käyttöön kotitalouksien kulutukseen kohdistuvia tukia hintashokin aikana. Japanin osakemarkkinat kuuluivatkin vähiten laskeneiden markkinoiden joukkoon paikallisessa valuutassa mitattuna, mutta heikko valuutta painoi eurooppalaisten sijoittajien tuottoja.

Rahasto-osuuden arvo laski, mutta vähemmän kuin kansainväliset osakemarkkinat yleisesti. Hyvä suhteellinen kehitys perustui yhtiöihin, joilla on vakiintuneet liiketoimintamallit ja joiden tulokset, osingot ja kassavirrat ovat suhteellisen vakaat. Näiden tunnuslukujen vakaus auttaa vähentämään yhtiöiden osakekurssien heilahteluja.

Parhaiten kehittyneiden omistusten joukossa oli kaksi yhdysvaltalaisista terveydenhuoltoyhtiötä, Bristol-Myers Squibb ja Johnson & Johnson. Rahaston kehitystä tukivat myös kaksi japanilaista teleoperaattoria, Nippon Telegraph & Telephone ja KDDI.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea-rahastojen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kansainväliset ympäristöä, yhteiskuntavastuuta ja hyvää hallintotapaa koskevat säännöt sekä vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Nordea Pro Stable Return-rahaston sijoitustoiminnassa sovelletaan muita Nordea-rahastoja tiukempia vastuullisen sijoittamisen periaatteita kuten toimialakohtaisia seulontakriteerejä. Salkunhoitajat välttävät sijoittamista yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee ase-, tupakka-, alkoholi-, uhkapeli- ja/tai pornoteollisuuteen liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta tai myynnistä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 24.9.1999

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

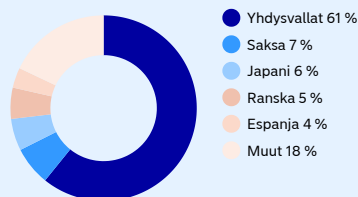
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	362,5	410,5	438,4
Kasvuosuus C, EUR	2,85801	3,07981	2,51238
Tuotto-osuus C, EUR	10,98230	12,15140	10,15770
Kasvuosuus I, EUR	2,93228	3,15905	2,57573
Kasvuosuus I, SEK	31,40821	32,51424	25,81095
Tuotto-osuus I, EUR	1,04961	1,16073	0,96967

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 557,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-7,20
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-7,18
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-3,40
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	15,63
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,49
Salkun kiertonopeus, %	84

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			359 183,4	99,10
Informaatioteknologia, IT			59 892,2	16,52
Akamai Technologies	76,7	86,96	6 673,8	1,84
Amdocs	79,3	79,48	6 303,1	1,74
CGI	71,8	75,30	5 406,4	1,49
Check Point Software Technologies	35,6	116,42	4 144,1	1,14
Cisco Systems	187,0	40,55	7 583,4	2,09
Cognizant Technology Solutions	44,8	64,44	2 888,5	0,80
Consensus Cloud Solutions	11,4	42,63	486,0	0,13
Fiserv	88,9	84,66	7 524,0	2,08
Genpact	83,7	40,26	3 367,8	0,93
Open Text	37,6	35,80	1 346,2	0,37
Oracle	93,3	65,80	6 141,0	1,69
SAP	15,3	85,44	1 304,8	0,36
TD SYNnex	36,7	86,26	3 169,3	0,87
VMware	32,6	109,11	3 554,0	0,98
Kiinteistöt			7 724,8	2,13
CK Asset Holdings	227,0	6,79	1 541,5	0,43
Link REIT	148,8	7,83	1 165,2	0,32
Mitsubishi Estate	94,8	13,91	1 318,7	0,36
Sumitomo Realty & Development	29,2	25,31	739,1	0,20
Sun Hung Kai Properties	261,0	11,34	2 960,3	0,82
Kulutustavarat			22 152,2	6,11
AutoZone	2,1	2 035,08	4 228,9	1,17
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	99,1	25,50	2 526,9	0,70
Dollar General	7,8	234,81	1 832,9	0,51
eBay	194,6	39,52	7 688,1	2,12
Grand Canyon Education	8,5	90,12	769,7	0,21
LKQ	80,0	46,39	3 711,4	1,02
Target	10,6	132,10	1 394,4	0,38
Perusteollisuus			7 586,9	2,09
Air Liquide	22,8	128,34	2 920,8	0,81
Air Products and Chemicals	8,5	225,56	1 920,4	0,53
Shin-Etsu Chemical	23,6	108,09	2 550,9	0,70
Solvay	2,6	74,76	194,8	0,05
Päivittäistavarat			35 733,9	9,86
Associated British Foods	74,8	18,36	1 373,1	0,38
Coca-Cola	167,8	59,97	10 064,1	2,78
Conagra Brands	27,5	32,88	905,0	0,25
Metro Inc/CN	15,7	51,26	804,8	0,22
Mondelez International	124,9	59,48	7 431,0	2,05
PepsiCo	30,5	160,25	4 881,3	1,35
Reckitt Benckiser Group	36,9	71,63	2 641,3	0,73
Unilever	117,9	43,20	5 093,3	1,41
Walmart	21,9	115,99	2 540,1	0,70
Rahoitus			21 422,9	5,91
Allianz	25,3	180,42	4 569,1	1,26
Bank of Nova Scotia/The	25,0	55,97	1 400,8	0,39
Chubb	7,6	184,01	1 390,7	0,38
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	28,2	221,60	6 244,9	1,72
Oversea-Chinese Banking	250,7	7,85	1 968,0	0,54
Royal Bank of Canada	14,7	92,01	1 352,5	0,37
State Street	36,3	58,29	2 114,3	0,58
Svenska Handelsbanken A	137,1	8,17	1 119,6	0,31
United Overseas Bank	69,8	18,09	1 263,0	0,35
Teollisuustuotteet ja -palvelut			20 100,2	5,55
Brenntag	39,7	61,18	2 431,7	0,67
Deutsche Post	115,6	35,18	4 068,1	1,12
FedEx	17,9	217,07	3 883,6	1,07
Siemens	31,8	96,44	3 064,3	0,85
Vinci	79,1	84,15	6 652,6	1,84
Terveystuotteet			98 434,7	27,16
Amgen	12,5	232,23	2 893,8	0,80
Baxter International	73,8	62,07	4 579,9	1,26
Bristol-Myers Squibb	145,5	73,68	10 717,7	2,96
Cigna	48,1	253,71	12 209,6	3,37
CVS Health	117,8	89,21	10 510,1	2,90
Elevance Health	11,8	466,36	5 521,2	1,52
Fresenius	99,0	28,77	2 848,3	0,79
HCA Healthcare	4,7	160,37	759,5	0,21
Johnson & Johnson	76,7	169,27	12 990,5	3,58
Laboratory Corp of America	3,1	226,63	695,3	0,19
McKesson	5,0	312,57	1 577,5	0,44
Medtronic	84,3	85,92	7 243,0	2,00
Merck	72,3	88,50	6 396,7	1,76
Pfizer	147,2	49,27	7 252,3	2,00
Sanofi	78,3	96,52	7 556,5	2,08
Takeda Pharmaceutical	89,2	26,97	2 406,0	0,66
Universal Health Services	23,6	96,62	2 276,9	0,63
Viestintäpalvelut			63 187,4	17,43

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Alphabet	5,8	2 071,60	11 965,6	3,30
AT&T	488,7	20,06	9 800,2	2,70
Comcast	246,2	37,15	9 148,4	2,52
KDDI	140,8	30,30	4 267,4	1,18
Meta Platforms	25,1	153,46	3 844,4	1,06
Nippon Telegraph & Telephone	323,7	27,52	8 909,6	2,46
Rogers Communications	39,7	45,57	1 809,2	0,50
Singapore Telecommunications	978,9	1,74	1 707,1	0,47
Verizon Communications	152,6	48,61	7 416,9	2,05
Warner Bros Discovery	92,8	12,32	1 143,3	0,32
Ziff Davis	45,1	70,38	3 175,2	0,88
Yhdyskuntapalvelut			22 948,1	6,33
Edison International	36,3	60,15	2 184,0	0,60
EDP - Energias de Portugal	731,5	4,43	3 243,6	0,89
Endesa	227,8	17,86	4 069,0	1,12
Iberdrola	880,1	9,87	8 688,2	2,40
Public Service Enterprise Group	31,9	59,96	1 914,7	0,53
SSE	151,2	18,84	2 848,7	0,79

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-2 103,5	-0,58
Valuuttajohdannaiset			-2 103,5	-0,58
Terminisopimukset			-2 103,5	-0,58
FX FWD EUR/CAD 28-07-2022			-221,2	-0,06
FX FWD EUR/DKK 28-07-2022			-0,0	0,00
FX FWD EUR/GBP 28-07-2022			142,0	0,04
FX FWD EUR/HKD 28-07-2022			-169,1	-0,05
FX FWD EUR/JPY 29-07-2022			797,8	0,22
FX FWD EUR/SEK 28-07-2022			40,2	0,01
FX FWD EUR/SGD 28-07-2022			-77,0	-0,02
FX FWD EUR/USD 31-08-2022			-2 616,2	-0,72

Arvopaperit yhteensä	359 183,4	99,10
Johdannaisopimukset	-2 103,5	-0,58
Kassa ja muut varat, netto	5 374,7	1,48

Rahaston arvo	362 454,6	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	105 356,9	85,23
Tuotto-osuus I	50 059,8	14,50
Kasvuosuus C	341,1	0,27
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.6.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
CAD	-11 992,0
EUR	289 591,0
GBP	-6 938,0
HKD	-5 852,5
JPY	-19 708,6
SEK	-1 134,6
SGD	-5 050,5
USD	-241 018,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet	
JP Morgan SE	

BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Pro Suomi

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Yksi tämän vuoden keskeisistä teemoista on ollut EKP:n odotettavissa olevat koronnostot hälyttävän korkean inflaation hillitsemiseksi. Kasvun odotettu hidastuminen on painanut osakemarkkinoita. Osakekurssit laskivat vuoden alkupuoliskolla rajusti myös järkyttävään Ukrainan sotaan liittyvien geopolittisten riskien vuoksi.

Terveystieteiden- ja viestintäpalvelusektorit kehittyvät parhaiten defensiivisten ominaisuuksiensa ansiosta. Kuluttajakeskeiset yhtiöt ja yhtiöt, joilla on paljon Venäjään liittyvää liiketoimintaa, laskivat eniten. Etenkin Nokian Renkaat, Fortum ja Tokmanni kärsivät pahoja tappioita.

Rahaston sijoitusstrategia on kvantitatiivinen. Suosimme erityisesti laadukkaita yhtiöitä, joiden arvostus on houkutteleva. Huomioimme myös niiden kasvunäkymät ja vireen.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 10.3.1993

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

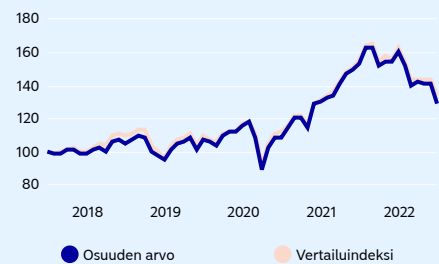
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

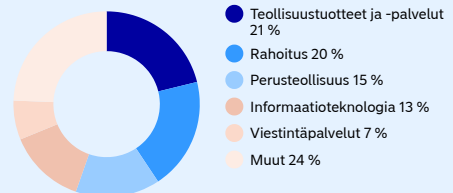
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	505,2	630,0	487,7
Kasvuosuus C, EUR	127,45757	158,50120	129,00067
Tuotto-osuus C, EUR	10,84740	14,11584	11,89317
Kasvuosuus I, EUR	133,02922	165,22107	134,06780
Tuotto-osuus I, EUR	44,98295	58,47663	49,12040

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,75
Juoksevat kulut I, %	0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 445,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Pro Suomi -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 30.6.2021 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,75 % (aiemmin 0,85 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-19,59
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-19,48
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-17,93
Osuuden volatiliteetti, %	20,39
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	18,46
Tracking Error, %	1,25
Active Share, %	7,97
Sharpen luku	0,33
Salkun kiertonopeus, %	24

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu, ja sen sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua eli aktiivisuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosenttiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindekseistä.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2007-12-31 OMX Helsinki Cap gross return

2018-09-28 OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			503 098,7	99,59
Energia			23 782,2	4,71
Neste	568,7	41,82	23 782,2	4,71
Informaatioteknologia, IT			67 859,7	13,43
Nokia	11 107,0	4,41	49 020,9	9,70
Qt Group Plc	85,3	69,46	5 927,7	1,17
TietoEVRY Corporation	475,2	23,52	11 175,6	2,21
WithSecure	350,6	4,95	1 735,5	0,34
Kiinteistöt			11 762,2	2,33
Kojamo plc	716,3	16,42	11 762,2	2,33
Kulutustavarat			15 908,9	3,15
Fiskars	173,6	17,88	3 103,6	0,61
Marimekko	252,7	12,16	3 072,9	0,61
Musti Group	73,9	16,63	1 229,4	0,24
Nokian Renkaat	465,6	10,28	4 783,8	0,95
Tokmanni Group	333,3	11,16	3 719,2	0,74
Perusteollisuus			74 123,5	14,67
Huhtamäki	334,2	37,15	12 415,2	2,46
Kemira	773,7	11,57	8 952,1	1,77
Metsä Board Corporation B	830,2	7,88	6 541,9	1,30
Outokumpu	1 522,6	3,89	5 915,4	1,17
Sora Enso R	1 425,7	14,93	21 278,6	4,21
UPM-Kymmene	660,0	28,82	19 020,3	3,77
Päivittäistavarat			27 852,7	5,51
Kesko B	1 098,6	22,23	24 422,5	4,83
Olvi A	50,8	32,20	1 635,1	0,32
Raisio V	928,2	1,93	1 795,1	0,36
Rahoitus			98 709,1	19,54
CapMan	803,8	2,79	2 238,5	0,44
eQ Plc	95,8	20,10	1 925,5	0,38
Nordea Bank	5 570,0	8,40	46 799,4	9,26
Sampo A	1 153,0	41,41	47 745,8	9,45
Teollisuustuotteet ja -palvelut			106 841,4	21,15
Cargotec B	161,1	25,14	4 049,2	0,80
Enento Group Plc	35,9	20,95	752,2	0,15
Kone B	1 014,9	44,95	45 621,4	9,03
Konecranes	341,6	22,08	7 542,9	1,49
Metso Outotec Oyj	2 294,7	7,09	16 260,4	3,22
Uponor	483,7	13,04	6 307,0	1,25

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Valmet Corporation	643,5	23,24	14 955,2	2,96
Wärtsilä	1 540,0	7,37	11 353,1	2,25
Terveydenhuolto			24 836,7	4,92
Orion B	393,8	42,54	16 752,6	3,32
Revenio Group Corporation	150,0	42,44	6 366,4	1,26
Terveystalo Plc	169,1	10,16	1 717,7	0,34
Viestintäpalvelut			34 448,3	6,82
Elisa	473,8	53,26	25 234,6	5,00
Sanoma Plc	399,2	13,18	5 261,0	1,04
Telia Company FDR	1 080,9	3,66	3 952,7	0,78
Yhdyskuntapalvelut			16 974,0	3,36
Fortum	1 179,2	14,40	16 974,0	3,36
Arvopaperit yhteensä			503 098,7	99,59
Kassa ja muut varat, netto			2 085,6	0,41
Rahaston arvo			505 184,3	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	3 381,8	89,05
Kasvuosuus C	230,6	5,82
Tuotto-osuus I	576,1	5,13
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nordea Suomalaiset Tähdet

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Suomen osakemarkkinat laskivat merkittävästi, kuten muutkin osakemarkkinat Euroopassa ja USA:ssa. Heikko kehitys alkoi jo ennen kuin Venäjä hyökkäsi Ukrainaan. Sodan myötä inflaatio kiihtyi kuitenkin entisestään ja korot nousivat merkittävästi laskettuaan vuosikymmenen ajan. Suomen markkinoita painoivat erityisesti kulutussektori ja muutaman yhtiön merkittävä Venäjään liittyvä liiketoiminta. Markkinat kehittyivät kuitenkin muiden pohjoismaisten markkinoiden mukaisesti.

Rahasto-osuuden arvo laski, tosin vähemmän kuin vertailuindeksi. Tämä oli pääasiassa yksittäisten osakevalintojen ansiota. Tämä vastaa sijoitusfilosofiaamme, jonka mukaisesti etsimme aliarvostettuja yrityksiä laajan perustekijöihin perustuvan tutkimuksemme avulla.

Rahaston sijoituksista parhaiten kehittyivät Sampo, NovoNordisk ja Telia. Suh-teessa vertailuindeksiin rahasto hyötyi siitä, että se ei ollut sijoittanut mm. Wärtsilään ja Valmetiin.

Tuottoa alensivat eniten Nokia ja Nokian Renkaat, jonka tehtaot ovat pääosin Venäjällä, sekä lemmikkieläintarvikeyhtiö Musti.

Hankimme rahastoon uusina omistuksina AstraZenecan ja Orionin. Ostimme myös Handelsbankenin sekä palautus- ja lajittelujärjestelmiä valmistavan Tomran osakkeita. Kasvatimme omistuksiamme mm. Fortumissa, Teliassa ja Mustissa.

Myimme tarkastelujaksolla rahaston omistamat Puuilon ja Volvon osakkeet. Vähensimme myös rahaston omistuksia Nokian Renkaissa, Keskossa, Tokmannissa, UPM:ssä ja Raisiossa.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyyss-tietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Suomalaiset Tähdet -rahaston osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun.

Rahaston sijoitustoiminnassa painotetaan yhtiöitä, jotka pystyvät vastaamaan globaaleihin kestäväan kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 15.5.1992

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

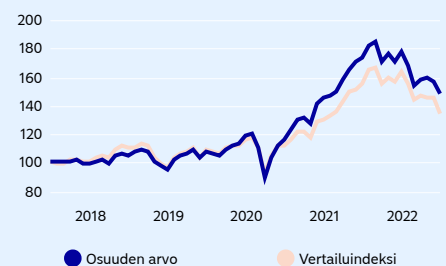
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

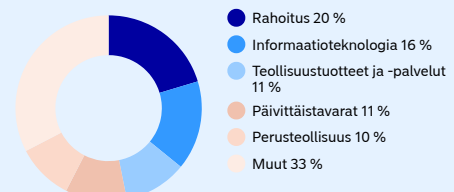
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	334,0	423,3	253,1
Kasvuosuus A, EUR	3,51994	4,22932	3,44584
Tuotto-osuus A, EUR	2,06783	2,57200	2,15833
Kasvuosuus C, EUR	3,68284	4,41284	3,57571

Rahaston nimi oli Nordea Suomi 12.4.2021 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,40
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 576,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-16,77
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-16,54
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-17,69
Osuuden volatiliteetti, %	20,80
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	18,60
Tracking Error, %	4,48
Active Share, %	48,63
Sharpen luku	0,56
Salkun kiertonopeus, %	44

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2007-12-31 OMX Helsinki Cap gross return

2018-09-28 OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

2021-02-26 OMX Helsinki Cap gross return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			324 518,7	97,15
Energia			31 365,0	9,39
Neste	750,0	41,82	31 365,0	9,39
Informaatioteknologia, IT			51 944,3	15,55
Nokia	6 533,1	4,41	28 833,7	8,63
Vaisala A	259,7	40,30	10 467,6	3,13
WithSecure	2 554,2	4,95	12 643,1	3,78
Kulutustavarat			17 823,6	5,34
Hennes & Mauritz B	327,8	11,33	3 713,1	1,11
Musti Group	509,6	16,63	8 475,4	2,54
Nokian Renkaat	216,9	10,28	2 228,3	0,67
Tokmanni Group	305,3	11,16	3 406,9	1,02
Perusteollisuus			32 840,8	9,83
Chr. Hansen Holding	142,1	69,61	9 889,6	2,96
Huhtamäki	287,3	37,15	10 673,0	3,20
UPM-Kymmene	426,0	28,82	12 278,1	3,68
Päivittäistavarat			35 637,1	10,67
Bakkafrost	189,7	61,52	11 671,3	3,49
Essity B	304,9	24,85	7 577,3	2,27
Kesko B	707,0	22,23	15 717,5	4,71
Raisio V	347,0	1,93	671,0	0,20
Rahoitus			67 946,8	20,34
Gjensidige Forsikring	523,2	19,33	10 115,7	3,03
Nordea Bank	1 317,1	8,40	11 066,3	3,31
Sampo A	787,5	41,41	32 609,2	9,76
Svenska Handelsbanken A	327,3	8,17	2 674,0	0,80
Tryg	536,1	21,42	11 481,6	3,44
Teollisuustuotteet ja -palvelut			36 655,2	10,97
Caverion Corporation	1 113,1	4,37	4 858,7	1,45
Enento Group Plc	57,0	20,95	1 193,4	0,36
Kone B	143,4	44,95	6 447,2	1,93
Metso Outotec Oyj	1 838,5	7,09	13 027,5	3,90
Tomra Systems	189,4	17,64	3 342,5	1,00
Uponor	131,9	13,04	1 720,3	0,52
Vestas Wind Systems	301,0	20,15	6 065,7	1,82
Terveystieteet			32 076,2	9,60
AstraZeneca	43,4	125,48	5 442,7	1,63

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Nightingale Health Oyj	533,3	1,80	962,1	0,29
Novo Nordisk B	98,5	105,28	10 368,9	3,10
Orion B	64,1	42,54	2 727,2	0,82
Revenio Group Corporation	61,0	42,44	2 587,4	0,77
Terveystalo Plc	983,1	10,16	9 988,0	2,99
Viestintäpalvelut			5 034,4	1,51
Telia Company FDR	1 376,6	3,66	5 034,4	1,51
Yhdyskuntapalvelut			13 195,2	3,95
Fortum	916,7	14,40	13 195,2	3,95
Arvopaperit yhteensä			324 518,7	97,15
Kassa ja muut varat, netto			9 527,5	2,85
Rahaston arvo			334 046,3	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	93 652,0	98,68
Tuotto-osuus A	2 105,7	1,30
Kasvuosuus C	11,7	0,01

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina- arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nordea Suomi Passiivinen

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Yksi tämän vuoden keskeisistä teemoista on ollut EKP:n odotettavissa olevat koronnostot hälyttävän korkean inflaation hillitsemiseksi. Kasvun odotettu hidastuminen on painanut osakemarkkinoita. Osakekurssit laskivat vuoden alkupuoliskolla rajusti myös järkyttävään Ukrainan sotaan liittyvien geopolittisten riskien vuoksi.

Terveydenhuolto- ja viestintäpalvelusektorit kehittyvät parhaiten defensiivisten ominaisuuksiensa ansiosta. Kuluttajakeskeiset yhtiöt ja yhtiöt, joilla on paljon Venäjään liittyvää liiketoimintaa, laskivat eniten. Etenkin Nokian Renkaat, Fortum ja Tokmanni kärsivät pahoja tappioita.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Passiivisista rahastoista annettavat tiedot

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä täydellisen replikoinnin avulla eli seuraamaan indeksiä mahdollisimman tarkasti. Rahasto-osuuden tuotto ja indeksin arvonekehitys voivat kuitenkin hieman poiketa toisistaan muun muassa sen seurauksena, että rahasto noudattaa Nordean vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Tämä tarkoittaa, että tietyt indeksissä olevat osakkeet voidaan sulkea pois. Rahasto tekee pääasiassa suoria osakesijoituksia

Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,83 kesäkuun 2022 lopussa.

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

Suomi Passiivinen -rahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä todella pienet, sillä se jäljittelee vertailuindeksiä niin tarkasti kuin mahdollista.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 17.9.2008

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

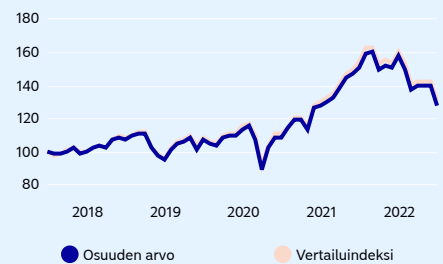
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

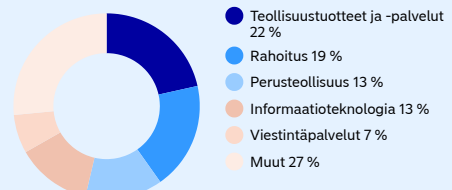
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonekehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	211,9	255,0	282,5
Kasvuosuus B, EUR	32,15122	39,64130	32,28516
Tuotto-osuus B, EUR	23,99257	30,60474	25,67326
Kasvuosuus C, EUR	33,10153	40,75128	33,08978
Tuotto-osuus C, EUR	10,93241	13,92391	11,64514
Kasvuosuus I, EUR	33,19183	40,90370	33,27997
Tuotto-osuus I, EUR	24,06711	30,68419	25,71405

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,20
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	472,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.–31.3.2022 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,09 %
1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,09 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	-18,89
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-18,77
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-18,85
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-17,93
Osuuden volatiliteetti, %	19,83
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	18,46
Tracking Error, %	0,83
Active Share, %	1,36
Sharpen luku	0,34
Salkun kiertonopeus, %	35

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, ja siitä syystä sen Tracking Error ja Active Share ovat pienet. Lisätietoja rahaston salkun koostumuksesta ja Tracking Errorista on esitetty edellisellä sivulla.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			211 346,6	99,75
Energia			10 101,4	4,77
Neste	241,5	41,82	10 101,4	4,77
Informaatioteknologia, IT			27 755,4	13,10
Basware	19,7	39,80	783,0	0,37
Bittium Corporation	56,6	5,14	291,1	0,14
Nokia	4 406,9	4,41	19 449,6	9,18
Qt Group Plc	32,3	69,46	2 241,3	1,06
TietoEVRY Corporation	172,8	23,52	4 063,8	1,92
WithSecure	187,2	4,95	926,5	0,44
Kiinteistöt			4 901,1	2,31
Citycon	125,8	6,54	822,8	0,39
Kojamo plc	248,4	16,42	4 078,4	1,93
Kulutustavarat			8 175,5	3,86
Fiskars	78,7	17,88	1 407,6	0,66
Harvia Plc	30,3	26,66	808,1	0,38
Kamux Corporation	50,5	7,74	390,7	0,18
Marimekko	58,0	12,16	705,6	0,33
Musti Group	49,2	16,63	817,7	0,39
Nokian Renkaat	187,5	10,28	1 926,1	0,91
Puuvilo	95,3	4,76	453,3	0,21
Tokmanni Group	78,5	11,16	876,4	0,41
YIT-Yhtymä	251,2	3,14	789,9	0,37
Perusteollisuus			28 508,4	13,46
Huhtamäki	157,1	37,15	5 836,1	2,75
Kemira	161,6	11,57	1 870,1	0,88
Outokumpu	630,2	3,89	2 448,3	1,16
SSAB B	206,2	3,92	809,2	0,38
Stora Enso R	572,2	14,93	8 539,4	4,03
UPM-Kymmene	312,5	28,82	9 005,3	4,25
Päivittäistavarat			11 933,9	5,63
Anora Group Plc	86,8	7,69	667,5	0,32
Atria plc A	17,8	8,65	153,8	0,07
Kesko A	101,2	20,50	2 074,3	0,98
Kesko B	349,8	22,23	7 775,9	3,67
Olvi A	26,3	32,20	847,1	0,40
Raisio V	214,7	1,93	415,2	0,20
Rahoitus			39 693,2	18,73
CapMan	211,2	2,79	588,1	0,28
eQ Plc	25,3	20,10	509,0	0,24
Nordea Bank	2 177,6	8,40	18 295,9	8,64
Sampo A	490,2	41,41	20 300,2	9,58
Teollisuustuotteet ja -palvelut			45 606,2	21,53
Cargotec B	64,5	25,14	1 621,0	0,77
Enento Group Plc	26,6	20,95	557,3	0,26
Finnair	996,6	0,41	409,6	0,19
Kone B	434,9	44,95	19 550,6	9,23
Konecranes	104,0	22,08	2 296,2	1,08

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Metso Outotec Oyj	1 140,5	7,09	8 081,7	3,81
Sitowise Group	47,2	5,05	238,2	0,11
Uponor	83,6	13,04	1 090,5	0,51
Valmet Corporation	271,9	23,24	6 319,5	2,98
Wärtsilä	738,1	7,37	5 441,5	2,57
Terveystieteiden palvelut			11 766,8	5,55
Orion A	49,8	42,50	2 115,2	1,00
Orion B	161,9	42,54	6 888,5	3,25
Revenio Group Corporation	38,5	42,44	1 635,4	0,77
Terveystalo Plc	111,0	10,16	1 127,7	0,53
Viestintäpalvelut			14 274,8	6,74
Alma Media	46,8	9,92	464,4	0,22
Elisa	195,6	53,26	10 415,2	4,92
Rovio Oyj	93,1	6,58	612,3	0,29
Sanoma Plc	133,0	13,18	1 753,1	0,83
Telia Company FDR	281,6	3,66	1 029,7	0,49
Yhdyskuntapalvelut			8 629,8	4,07
Fortum	599,5	14,40	8 629,8	4,07
Arvopaperit yhteensä			211 346,6	99,75
Kassa ja muut varat, netto			521,0	0,25
Rahaston arvo			211 867,7	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	3 725,4	58,36
Kasvuosuus B	1 621,0	24,60
Kasvuosuus C	538,1	8,41
Tuotto-osuus I	517,0	5,87
Tuotto-osuus B	157,1	1,78
Tuotto-osuus C	189,5	0,98

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Poikkeuksellisen vuoden 2021 jälkeen vuoden 2022 alkupuolisko oli vaikea sekä osake- että korkomarkkinoilla. Useat eri tekijät vaikuttivat markkinoihin negatiivisesti. Näitä olivat mm. useiden kiinalaisten kaupunkien ja alueiden koronarajoitukset, monien eri toimialojen komponenttipula ja logistiikkaongelmat, huolet Ukrainan sodan taloudellisista vaikutuksista sekä riski koronnostotahdin kiihtymisestä inflaation hillitsemiseksi.

Kehittyvät markkinat ja kasvuosakkeet eri puolilla maailmaa ottivat vastaan suurimmat iskut. Kehittyvät markkinat kärsivät korkojen noususta USA:ssa, energian hintojen noususta sekä Kiinan koronarajoituksista. Kasvuosakkeet laskivat korkojen nousun seurauksena pitkän vahvan jakson jälkeen. Kehitys oli heikkoa myös Euroopan markkinoilla. Eurooppa tuo merkittävän osuuden käyttämästään öljystä ja maakaasusta Venäjältä, minkä vuoksi se on ollut erittäin haavoittuvassa asemassa Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Energian hintojen nousun vuoksi Japani otti nopeasti käyttöön kotitalouksien kulutukseen kohdistuvia tukia hintashokin aikana. Japanin osakemarkkinat kuuluivatkin vähiten laskeneiden markkinoiden joukkoon paikallisessa valuutassa mitattuna, mutta heikko valuutta painoi eurooppalaisten sijoittajien tuottoja.

Rahasto-osuuden arvo kehittyi negatiivisesti myös vertailuindeksiin nähden. Pääsyy heikkoon suhteelliseen kehitykseen oli se, että rahasto ei sijoittanut lainkaan energiasektorille, joka kehittyi sektoreista parhaiten vuoden alkupuoliskolla. Tuottoa alensivat myös omistukset yhdysvaltalaisissa IT-yhtiöissä. Etenkin NVIDIA kehittyi heikosti erittäin vahvan edellisvuoden jälkeen. Tuottoa paransivat pääasiassa sijoitukset perusteellisuus- ja rahoitussektoreille.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyyssietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma on ESG-painotteinen rahasto, jonka osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun. Rahaston sijoitusprosessissa jokaiselle yhtiölle annetaan sisäinen ESG-luokitus, jonka pitää ylittää tietty minimitaso, jotta se voidaan kelpuuttaa sijoituskohteeksi. Rahasto tavoittelee myös vertailuindeksiä 25 % matalampaa hiilijalanjälkeä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 3.12.2018

Perusvaluutta EUR

Riskitaso



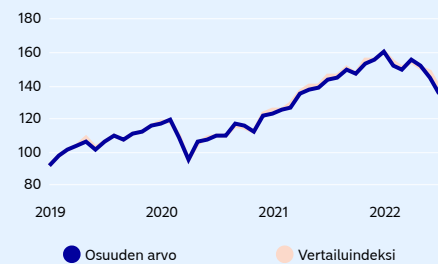
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

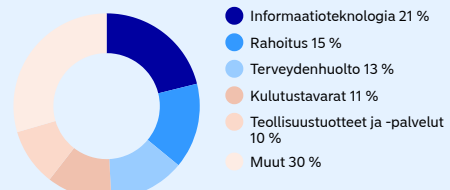
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispääomukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	1 240,3	1 413,9	532,5
Kasvuosuus A, EUR	13,50238	16,03276	12,30256
Kasvuosuus A, NOK	139,47136	160,63256	128,77757
Kasvuosuus A, SEK	144,62655	165,01576	123,28184
Tuotto-osuus A, EUR	12,46798	15,21875	11,90805
Tuotto-osuus A, SEK	133,54690	156,63763	119,32853
Kasvuosuus C, EUR	12,78601	15,15949	11,59779
Kasvuosuus C, NOK	132,07170	151,88325	121,40036
Kasvuosuus C, SEK	136,95338	156,02770	116,21946
Tuotto-osuus C, SEK	116,37397	136,28943	103,51686
Kasvuosuus I, EUR	11,86543	14,06452	10,75474
Kasvuosuus I, NOK	122,56267	140,91272	112,57570
Kasvuosuus I, SEK	127,09287	144,75782	107,77140

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,90
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,55
Juoksevat kulut A, %	0,90
Juoksevat kulut C, %	0,60
Juoksevat kulut I, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 247,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonnaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.–31.3.2022 merkinnät 0,12 % ja lunastukset 0,11 %

1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,11 % ja lunastukset 0,11 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-15,78
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-13,17
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-12,36
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-15,66
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	-13,04
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-12,22
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-15,64
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-13,02
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-12,20
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-13,18
Vertailuindeksi tuotto NOK, %	-10,57
Vertailuindeksi tuotto SEK, %	-9,66
Osuuden volatiliteetti, %	16,01
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	15,36
Tracking Error, %	1,71
Active Share, %	63,01
Sharpen luku	0,57
Salkun kiertonopeus, %	6

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonnaihtelun 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksi alkuperäisyydenä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI World All Country net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			1 232 891,2	99,40
Informaatioteknologia, IT			261 612,6	21,09
Adobe	23,1	344,65	7 946,0	0,64
Advanced Micro Devices	86,4	73,42	6 342,3	0,51
Adyen	0,3	1 375,00	452,4	0,04
Akamai Technologies	26,0	86,96	2 259,1	0,18
Apple	411,4	129,65	53 334,1	4,30
Applied Materials	33,0	85,86	2 835,6	0,23
ASML Holding	2,2	447,45	990,7	0,08
Block	8,6	57,46	496,5	0,04
BYD Electronic International	497,5	3,03	1 506,5	0,12
Capgemini	27,4	163,95	4 491,6	0,36
Cisco Systems	101,1	40,55	4 101,4	0,33
CrowdStrike Holdings	4,4	159,01	698,8	0,06
DocuSign	9,1	54,42	494,3	0,04
Dropbox	131,9	19,91	2 626,3	0,21
Fortinet	90,4	54,00	4 884,3	0,39
GoerTek	368,9	4,82	1 778,0	0,14
Hewlett Packard Enterprise	189,7	12,58	2 386,3	0,19
HubSpot	5,3	281,72	1 505,5	0,12
Infosys ADR	302,5	17,67	5 346,4	0,43
Intel	100,4	35,35	3 547,9	0,29
Keysight Technologies	16,0	131,41	2 099,7	0,17
Lam Research	7,8	399,49	3 096,1	0,25
Mastercard	27,0	298,42	8 065,0	0,65
Microsoft	182,5	244,54	44 635,4	3,60
Nemetschek	9,1	56,84	514,7	0,04
Nice	41,9	184,23	7 720,0	0,62
Nokia	205,1	4,41	905,1	0,07
NVIDIA	109,2	144,28	15 748,1	1,27
Oracle	8,1	65,80	535,2	0,04
Renesas Electronics	93,7	8,71	816,2	0,07
Salesforce	48,4	155,67	7 527,1	0,61
Samsung Electronics	177,1	42,13	7 460,1	0,60
Samsung SDI	5,4	393,17	2 111,0	0,17
SAP	36,1	85,44	3 084,8	0,25
ServiceNow	20,5	443,85	9 109,1	0,73
Shopify	53,0	30,21	1 601,1	0,13
SK Hynix	21,9	67,25	1 470,8	0,12
Skyworks Solutions	29,5	87,52	2 583,9	0,21
Snowflake	10,7	132,56	1 413,3	0,11
STMicroelectronics	58,9	29,48	1 735,3	0,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing	849,0	15,35	13 029,6	1,05
TIS	44,6	25,12	1 120,1	0,09
Tokyo Electron	20,2	312,97	6 321,9	0,51
Visa	22,5	185,94	4 190,8	0,34
Wipro	466,0	5,05	2 353,9	0,19
Workday	18,9	133,88	2 532,1	0,20
Zendesk	5,9	71,33	420,5	0,03
Zoom Video Communications	13,5	102,59	1 387,7	0,11
Kiinteistöt			44 760,6	3,61
Aldar Properties PJSC	4 192,7	1,16	4 876,7	0,39
Alexandria Real Estate Equities	3,7	136,95	502,6	0,04
American Tower	19,8	243,17	4 825,5	0,39
Crown Castle International	31,4	162,45	5 103,1	0,41
Dexus	1 149,6	5,88	6 764,3	0,55
Mitsubishi Estate	207,1	13,91	2 880,9	0,23
Segro	666,9	11,29	7 531,6	0,61
Stockland	1 347,2	2,39	3 222,6	0,26
Swire Properties	2 605,6	2,38	6 210,3	0,50
Weyerhaeuser	90,9	31,28	2 843,1	0,23
Kulutustavarat			139 837,1	11,27
adidas	4,3	166,52	712,7	0,06
Alibaba Group Holding	132,9	13,69	1 819,6	0,15
Alibaba Group Holding ADR	36,1	107,41	3 882,6	0,31
Alibaba Health Information Technology	1 206,0	0,66	796,8	0,06
Amazon.com	210,6	99,40	20 934,6	1,69
Activ	15,2	83,79	1 275,6	0,10
Bayerische Motoren Werke	14,9	71,80	1 069,7	0,09
Booking Holdings	4,6	1 647,76	7 617,6	0,61
BYD	148,5	38,42	5 705,2	0,46
Ecovacs Robotics	34,1	17,48	596,2	0,05
Etsy	4,9	68,45	336,0	0,03
Fuyao Glass Industry Group	508,4	4,87	2 475,7	0,20
Hilton Worldwide Holdings	99,3	105,52	10 477,5	0,84
Home Depot	58,3	258,45	15 073,0	1,22
Honda Motor	25,4	23,26	590,9	0,05
Hotai Motor	89,0	19,54	1 738,9	0,14
JD Health International	141,9	7,53	1 068,2	0,09
JD.com	12,6	30,93	388,2	0,03
Kering	9,1	484,90	4 420,8	0,36
Lennar	113,0	65,95	7 453,7	0,60
LG Electronics	19,1	65,26	1 245,0	0,10
Lowe's Cos	28,9	165,06	4 778,4	0,39
Meituan	78,7	23,76	1 870,0	0,15
MercadoLibre	3,0	595,42	1 760,7	0,14
Next	32,1	67,31	2 160,9	0,17

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
NIO ADR	81,4	20,24	1 646,8	0,13
Panasonic Holdings	373,9	7,75	2 896,4	0,23
Pinduoduo ADR	13,9	57,96	807,6	0,07
Sekisui House	444,6	16,79	7 464,5	0,60
Sony Group	76,3	78,38	5 980,6	0,48
Starbucks	44,4	72,20	3 203,4	0,26
Target	42,6	132,10	5 631,5	0,45
TJX Cos	92,6	53,59	4 960,3	0,40
Tractor Supply	5,4	185,73	1 010,8	0,08
Vail Resorts	16,5	207,77	3 418,4	0,28
XPeng ADR	23,3	29,42	684,9	0,06
Yadea Group Holdings	820,0	1,88	1 541,1	0,12
Zalando	14,2	24,12	342,2	0,03
Perusteollisuus			62 679,1	5,05
Alcoa	19,2	43,43	832,9	0,07
Boliden	229,7	30,39	6 981,1	0,56
Dow	77,2	48,96	3 779,9	0,30
Ecolab	3,8	144,73	551,0	0,04
Impala Platinum Holdings	360,2	10,58	3 812,4	0,31
LG Chem	1,4	177,74	255,8	0,02
Linde	39,6	272,12	10 764,0	0,87
Lundin Mining	642,2	5,96	3 825,7	0,31
Mosaic	208,3	45,45	9 465,8	0,76
Nucor	96,8	98,60	9 544,5	0,77
Nutrien	64,6	76,94	4 970,5	0,40
Sealed Air	59,6	55,40	3 300,4	0,27
Solvay	49,9	74,76	3 729,3	0,30
Westrock	23,0	37,73	866,0	0,07
Päivittäistavarat			102 900,5	8,30
Carrefour	176,3	16,68	2 940,1	0,24
China Feihe	985,0	1,10	1 087,1	0,09
Coca-Cola	92,1	59,97	5 521,4	0,45
General Mills	119,7	71,62	8 575,6	0,69
HelloFresh	12,2	29,77	363,9	0,03
Henkel	7,2	58,68	423,8	0,03
Hershey	47,9	208,49	9 977,1	0,80
JDE Peet's	57,3	27,36	1 566,7	0,13
Kellogg	91,4	68,82	6 286,5	0,51
Koninklijke Ahold Delhaize	375,8	24,68	9 273,8	0,75
Kraft Heinz	258,7	36,55	9 456,7	0,76
L'Oreal	8,7	324,05	2 824,7	0,23
LG H&H	4,4	502,55	2 230,3	0,18
Loblaw Cos	55,7	85,70	4 773,5	0,38
Magnit PJSC	46,3	0,00	0,0	0,00
Marico	351,8	5,80	2 041,5	0,16
Nestle	66,5	111,52	7 411,3	0,60
Orkla	756,9	7,62	5 766,5	0,46
Procter & Gamble	57,3	136,26	7 814,1	0,63
Suntery Beverage & Food	83,7	36,24	3 033,5	0,24
Unilever	179,6	43,21	7 759,9	0,63
Walmart	21,2	115,99	2 454,0	0,20
Want Want China Holdings	1 580,0	0,83	1 318,4	0,11
Rahoitus			184 319,0	14,86
3i Group	279,2	12,69	3 542,5	0,29
Allstate	71,3	119,66	8 527,8	0,69
American Express	38,2	129,45	4 941,8	0,40
Banco do Brasil	745,0	5,95	4 431,6	0,36
Bancolombia	208,7	7,58	1 581,9	0,13
Bank of America	301,3	29,54	8 899,4	0,72
Bank of Montreal	142,2	90,74	12 903,4	1,04
BNP Paribas	113,7	44,48	5 058,4	0,41
Cboe Global Markets	7,6	108,51	823,5	0,07
China CITIC Bank	6 274,0	0,43	2 694,4	0,22
China Construction Bank	1 439,0	0,64	927,9	0,07
China Galaxy Securities	1 137,5	0,55	630,5	0,05
Citigroup	115,0	43,68	5 024,0	0,41
Citizens Financial Group	217,8	33,56	7 310,4	0,59
DBS Group Holdings	128,9	20,46	2 637,4	0,21
Discover Financial Services	18,7	88,51	1 654,6	0,13
DNB Bank	407,3	17,03	6 935,8	0,56
Erste Group Bank	120,2	24,04	2 889,4	0,23
Everbright Securities	762,6	0,67	508,5	0,04
FactSet Research Systems	2,2	366,02	788,4	0,06
FinecoBank Banca Fineco	104,8	11,37	1 190,6	0,10
Fubon Financial Holding	2 591,1	1,93	4 995,8	0,40
Grupo Financiero Banorte	713,9	5,30	3 781,0	0,30
Huatai Securities	1 267,2	1,42	1 804,7	0,15
ICICI Bank	476,1	8,59	4 087,4	0,33
ING Groep	168,6	9,31	1 569,0	0,13
Julius Baer Group	50,4	43,34	2 186,0	0,18
KB Financial Group	87,8	35,59	3 123,6	0,25
KBC Group	34,4	53,26	1 830,6	0,15
Legal & General Group	1 460,5	2,78	4 066,3	0,33
Manulife Financial	532,8	16,25	8 658,9	0,70
MetLife	108,7	59,11	6 426,5	0,52
Mizuho Financial Group	259,9	10,90	2 833,4	0,23
Moneta Money Bank	504,9	3,44	1 737,2	0,14
Morgan Stanley	25,4	71,96	1 829,9	0,15
National Australia Bank	54,1	18,15	981,6	0,08
ORIX	309,5	16,08	4 976,6	0,40
OTP Bank Nyrt	56,2	21,24	1 193,9	0,10
Ping An Insurance Group Co of China	399,0	6,53	2 604,5	0,21
Prudential Financial	80,9	90,36	7 306,7	0,59
S&P Global	32,5	319,66	10 383,9	0,84

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Shinhan Financial Group	53,4	27,38	1 462,9	0,12
State Bank of India	630,5	5,66	3 566,4	0,29
State Street	56,2	58,29	3 278,6	0,26
Sumitomo Mitsui Financial Group	166,8	28,48	4 751,3	0,38
Synchrony Financial	33,0	26,18	863,9	0,07
Tokio Marine Holdings	57,1	55,83	3 188,0	0,26
Truist Financial	91,6	44,22	4 050,3	0,33
UBS Group	188,7	15,25	2 877,8	0,23
Teollisuustuotteet ja -palvelut			123 803,0	9,98
3M	23,5	122,33	2 871,8	0,23
A.P. Møller - Mærsk B	1,3	2 236,98	2 838,7	0,23
Bouygues	41,1	29,14	1 198,5	0,10
Caterpillar	18,5	170,20	3 144,6	0,25
Cintas	37,7	354,35	13 364,3	1,08
Contemporary Amperex Technology	55,9	76,60	4 281,8	0,35
Dai Nippon Printing	115,5	20,67	2 387,5	0,19
Deere	3,7	282,94	1 060,7	0,09
DSV A/S	19,1	133,25	2 550,8	0,21
Emerson Electric	12,4	76,03	942,6	0,08
FANUC	15,8	150,05	2 370,9	0,19
Ferguson	74,9	105,97	7 935,3	0,64
Fortune Brands Home & Security	17,3	56,60	977,7	0,08
Grupo Aeroportuario del Sureste	141,8	19,08	2 705,2	0,22
Husqvarna B	249,8	7,01	1 751,4	0,14
Johnson Controls International	79,9	45,86	3 664,4	0,30
Kingspan Group	11,5	56,44	646,8	0,05
Knight-Swift Transportation Holdings	16,1	43,58	699,8	0,06
Lixil	99,1	17,94	1 778,3	0,14
Localiza Rent a Car	318,7	9,55	3 042,5	0,25
Masco	27,3	47,55	1 296,3	0,10
Ming Yang Smart Energy Group	498,5	4,85	2 416,8	0,19
NGK Insulators	131,1	12,91	1 693,1	0,14
NIBE Industrier B	79,4	7,09	563,0	0,05
Owens Corning	9,1	70,72	643,0	0,05
Pentair	10,3	42,92	442,9	0,04
Persol Holdings	47,4	17,42	825,8	0,07
Rockwell Automation	33,3	188,25	6 270,0	0,51
Schneider Electric	36,4	111,32	4 054,5	0,33
Secom	24,0	59,22	1 421,4	0,11
Siemens	26,4	96,44	2 541,5	0,20
Snap-on	26,8	187,81	5 030,4	0,41
Technonic Industries	265,0	10,01	2 653,9	0,21
TOPPAN	222,9	16,02	3 569,9	0,29
Trane Technologies	43,9	123,26	5 416,6	0,44
United Parcel Service	13,1	171,28	2 244,0	0,18
United Rentals	42,4	228,64	9 701,4	0,78
Verisk Analytics	3,1	163,27	511,8	0,04
Volvo B	275,9	14,65	4 040,7	0,33
Wolters Kluwer	75,9	92,34	7 009,1	0,57
Yamato Holdings	60,5	15,33	927,5	0,07
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	615,2	0,51	315,4	0,03
Terveydenhuolto			163 682,3	13,20
AbbVie	75,4	146,02	11 003,5	0,89
Align Technology	1,7	224,30	385,6	0,03
Amgen	51,6	232,23	11 984,7	0,97
AstraZeneca	50,9	124,93	6 360,0	0,51
Biogen	7,9	193,56	1 525,0	0,12
Bristol-Myers Squibb	103,5	73,68	7 623,5	0,61
China Medical System Holdings	1 075,0	1,50	1 609,9	0,13
CSPC Pharmaceutical Group	1 713,5	0,95	1 633,2	0,13
CVS Health	38,2	89,21	3 405,1	0,27
DENTSPLY SIRONA	36,3	34,08	1 237,4	0,10
GSK	137,6	20,51	2 822,2	0,23
HCA Healthcare	39,6	160,37	6 347,2	0,51
Hologic	43,0	66,77	2 870,5	0,23
Hoya	19,4	81,84	1 587,8	0,13
IQVIA Holdings	26,3	205,75	5 403,6	0,44
Johnson & Johnson	62,3	169,27	10 544,4	0,85
Lonza Group	3,3	505,37	1 670,3	0,13
Medtronic	114,1	85,92	9 802,4	0,79
Merck	120,5	88,50	10 659,7	0,86
Mettler-Toledo International	5,5	1 087,74	5 948,9	0,48
Moderna	7,1	132,06	932,2	0,08
Olympus	29,6	19,26	570,2	0,05
Quest Diagnostics	19,3	129,95	2 509,2	0,20
Richter Gedeon Nyrt	49,2	17,30	850,9	0,07
Roche Holding	33,4	317,49	10 593,4	0,85
Sartorius	6,5	333,60	2 159,4	0,17
Terumo	23,6	28,88	681,6	0,06
Thermo Fisher Scientific	8,3	512,28	4 267,3	0,34
UnitedHealth Group	33,8	492,45	16 641,0	1,34
Vertex Pharmaceuticals	6,3	267,29	1 685,5	0,14
Vifor Pharma	15,3	165,48	2 528,3	0,20
Waters	14,1	314,54	4 424,9	0,36
Zoetis	69,3	164,66	11 413,6	0,92
Viestintäpalvelut			106 417,0	8,58
Adevinta	125,9	6,98	878,2	0,07
Advanced Info Service	662,9	5,28	3 502,7	0,28
Alphabet	19,2	2 071,60	39 749,9	3,20
Baidu ADR	9,6	141,30	1 355,5	0,11
BCE	54,5	46,83	2 552,2	0,21
Cable One	1,3	1 196,23	1 533,6	0,12
Comcast	204,3	37,15	7 590,6	0,61

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Netflix	13,1	164,12	2 142,9	0,17
Quebecor	225,5	20,78	4 684,9	0,38
Roku	10,5	78,25	818,9	0,07
Snap	86,9	12,52	1 087,9	0,09
SoftBank Group	55,4	36,98	2 048,9	0,17
Telecom Italia SpA/Milano	9 515,3	0,25	2 376,9	0,19
Telenor	309,6	12,69	3 929,9	0,32
Tencent Holdings	208,8	43,36	9 054,0	0,73
Verizon Communications	269,6	48,61	13 106,2	1,06
Vodafone Group	3 135,3	1,48	4 629,9	0,37
Walt Disney	60,2	89,21	5 373,9	0,43
Yhdyskuntapalvelut			42 879,9	3,46
E.ON	65,1	7,93	516,0	0,04
Enel	260,2	5,22	1 357,4	0,11
Hydro One	547,0	25,73	14 072,8	1,13
Meridian Energy	1 873,0	2,80	5 252,1	0,42
NextEra Energy	146,0	73,48	10 727,6	0,86
Power Grid Corp of India	202,8	2,57	521,7	0,04
Red Electrica Corp	118,8	18,08	2 148,4	0,17
Verbund	44,3	92,90	4 116,4	0,33
Ørsted	42,3	98,54	4 167,5	0,34

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			0,0	0,00
Wolters Kluwer RIGHT	74,4	0,00	0,0	0,00
Arvopaperit yhteensä			1 232 891,2	99,40
Kassa ja muut varat, netto			7 391,7	0,60
Rahaston arvo			1 240 282,9	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	61 652,2	67,12
Kasvuosuus I	21 483,2	20,55
Kasvuosuus C	10 950,6	11,29
Tuotto-osuus A	688,1	0,69
Tuotto-osuus C	398,6	0,35

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nordea Venäjä

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Vuoden alkupuoliskolla Venäjän hyökkäys Ukrainaan ravisutti Itä-Eurooppaa ja aiheutti useita shokkeja aina turvallisuushuolista taloudellisiin vaikutuksiin, unohtamatta tietenkään humanitääristä kriisiä sekä Ukrainan pakolaistulvaa.

Moskovan pörssi suljettiin muutama päivä hyökkäyksen jälkeen, kun länsimaiset sijoittajat myivät kaikki mahdolliset omistuksensa ja saivat aikaan suuren myyntipaineen. Tällä hetkellä venäläisillä osakkeilla ei ole mahdollista käydä kauppaa pakotteiden vuoksi.

Rahaston ja rahasto-osuuden arvonlaskenta sekä kaupankäynti rahasto-osuuksilla keskeytettiin 28.2.2022 alkaen. Nordea Funds Oy:n hallitus on päättänyt lakkauttaa rahaston. Tästä syystä rahasto pysyy suljettuna lakkauttamiseen saakka.

Rahaston kasvuosuuden arvonkehitystä kuvaava graafi on tuotettu ajanjaksolle 30.6.2017–25.2.2022.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaista suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 26.9.2005

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

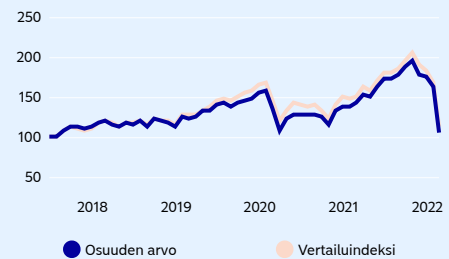
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

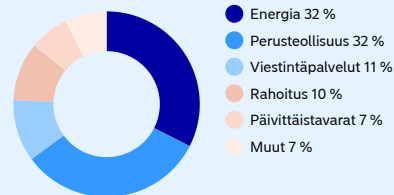
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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.

Avaintiedot	25.2.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	81,2	148,8	126,2
Kasvuosuus A, EUR	12,63815	20,93674	16,52482
Kasvuosuus A, NOK	126,14738	208,84391	174,00001
Kasvuosuus A, SEK	134,16553	214,31242	166,04686
Tuotto-osuus A, EUR	8,84982	15,35537	12,35585

Kulut

Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	374,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston arvonlaskenta on keskeytetty eikä rahastosta ole peritty hallinnointipalkkiota 28.2.2022 alkaen. Vuotuinen hallinnointipalkkio oli 1,85 % 25.2.2022 saakka.

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski	25.2.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-39,64
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-39,60
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-37,40
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-37,95
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-38,41
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-36,10
Osuuden volatiliteetti, %	32,99
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	31,12
Tracking Error, %	3,99
Active Share, %	24,15
Sharpen luku	-0,29
Salkun kiertonopeus, %	-6

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 25.2.2022.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu, ja sen sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua eli aktiivisuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosenttiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Russia 10/40 net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 25.2.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			63 069,0	77,70
Energia			11 427,8	14,08
Novatek PJSC GDR	32,2	116,62	3 754,0	4,63
Surgutneftegas PJSC	8 310,2	0,33	2 752,6	3,39
Surgutneftegas PJSC ADR	262,6	3,30	865,4	1,07
Tatneft PJSC	432,8	3,48	1 505,5	1,85
Tatneft PJSC	627,4	4,06	2 550,3	3,14
Kiinteistöt			396,5	0,49
Etalon Group GDR	281,8	0,47	133,5	0,16
LSR Group PJSC	47,5	5,54	263,0	0,32
Kulutustavarat			1 037,1	1,28
Detsky Mir PJSC	563,3	0,93	521,6	0,64
Fix Price Group GDR	79,3	2,21	175,1	0,22
M.Video PJSC	71,2	2,75	196,0	0,24
Ozon Holdings ADR	13,7	10,56	144,4	0,18
Perusteollisuus			26 336,0	32,45
Alrosa PJSC	4 041,2	0,85	3 439,5	4,24
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	1 320,6	0,51	679,2	0,84
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	226,0	21,20	4 790,9	5,90
Novolipetsk Steel PJSC GDR	213,0	22,26	4 740,5	5,84
PhosAgro PJSC GDR	290,4	13,00	3 773,9	4,65
Polyus PJSC	25,3	117,73	2 981,4	3,67
Severstal PAO GDR	303,9	14,61	4 439,3	5,47
United Co RUSAL International PJSC	2 289,4	0,65	1 491,3	1,84
Päivittäistavarat			5 567,3	6,86
Cherkizovo Group PJSC	26,7	29,75	795,1	0,98
Magnit PJSC	88,8	34,13	3 031,7	3,74
X5 Retail Group GDR	152,9	11,38	1 740,5	2,14
Rahoitus			8 177,3	10,07
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	1 869,0	1,02	1 897,7	2,34
Sberbank of Russia PJSC	1 663,0	1,39	2 304,1	2,84
Sberbank of Russia PJSC	900,8	1,41	1 267,3	1,56
TCS Group Holding GDR	91,7	29,52	2 708,3	3,34
Teollisuustuotteet ja -palvelut			935,7	1,15
Globaltrans Investment GDR	271,6	3,45	935,7	1,15
Viestintäpalvelut			8 762,5	10,80
Mobile TeleSystems PJSC	1 404,6	2,43	3 407,8	4,20
Mobile TeleSystems PJSC ADR	72,3	4,86	351,2	0,43

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Yandex	99,8	20,77	2 072,4	2,55
Yandex	131,3	22,32	2 931,2	3,61
Yhdyskuntapalvelut			428,8	0,53
Inter RAO UES PJSC	15 721,6	0,03	428,8	0,53

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			15 021,3	18,51
Gazprom PJSC ADR	1 557,2	4,81	7 483,2	9,22
LUKOIL PJSC ADR	158,7	46,88	7 441,9	9,17
Sberbank of Russia PJSC ADR	24,7	3,89	96,2	0,12

Arvopaperit yhteensä	78 090,3	96,21
Kassa ja muut varat, netto	3 077,7	3,79

Rahaston arvo	81 168,0	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	6 385,8	99,43
Tuotto-osuus A	52,4	0,57

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

Tiedot perustuvat 25.02.2022 tilanteeseen. Markkina-arvot ja muut rahausumat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nordea World Passive

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Rahasto aloitti toimintansa 8.6.2022.

Koska rahasto on katsauskauden aikana toiminut ainoastaan lyhyen aikaa, sille ei vielä voida näyttää tiettyjä tietoja, mukaan lukien salkunhoitajan kirjoittamaa, laajempaa kommenttia, tai graafia, joka kuvaa rahaston kasvuosuuden arvonkehitystä.

Kesäkuun päättyessä salkun rakennusvaihe on vielä menossa ja sijoitusten jakauma on saatu jo hyvälle mallille.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyyssietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Rahastolle on nimetty rätälöity vertailuindeksi, jonka rakentamisessa on käytetty ennalta määritettyä metodologiaa, joka tukee rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Passiivisista rahastoista annettavat tiedot

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä käyttäen osittaista replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. Rahasto ei sijoita kustannussyistä kaikkiin vertailuindeksissä mukana olevien yhtiöiden osakkeisiin, vaan rahastoon valitaan vertailuindeksissä olevista yhtiöistä mahdollisimman optimaalinen otanta. Rahasto-osuuden tuotto ja indeksin arvonkehitys voivat kuitenkin hieman poiketa toisistaan muun muassa sen seurauksena, että rahasto noudattaa Nordean vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Tämä tarkoittaa, että tietyt indeksissä olevat osakkeet voidaan sulkea pois.

Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,41 kesäkuun 2022 lopussa.

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

World Passive -rahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä pienet, vaikka rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 21.6.2022

Perusvaluutta EUR

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

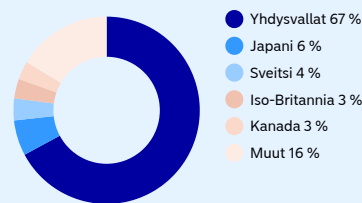
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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 ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	686,1	-	-
Kasvuosuus A, EUR	10,06870	-	-
Kasvuosuus A, SEK	107,84775	-	-
Tuotto-osuus A, SEK	101,44568	-	-
Kasvuosuus S, NOK	100,60992	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut A, %	0,50
Juoksevat kulut S, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	42,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

21.6.–30.6.2022 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,07 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	0,69
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	1,45
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	0,61
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	1,51
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	1,16
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	2,29
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	2,73
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	25

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, ja siitä syystä sen Tracking Error ja Active Share ovat pienet. Lisätietoja rahaston salkun koostumuksesta ja Tracking Errorista on esitetty edellisellä sivulla.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			680 983,0	99,25
Energia			144,5	0,02
Cameco	7,2	20,07	144,5	0,02
Informaatioteknologia, IT			174 477,0	25,43
Accenture	11,2	265,14	2 976,4	0,43
Adobe	8,4	344,65	2 887,8	0,42
Advanced Micro Devices	29,0	73,42	2 132,3	0,31
Avantest	3,3	51,29	169,3	0,02
Adyen	0,4	1 375,00	543,1	0,08
Affirm Holdings	1,8	17,01	30,6	0,00
Akamai Technologies	2,9	86,96	253,2	0,04
Amadeus IT Group	8,2	52,08	426,3	0,06
Analog Devices	10,0	137,79	1 382,8	0,20
ANSYS	1,6	226,94	359,5	0,05
Apple	289,9	129,65	37 589,4	5,48
Applied Materials	15,7	85,86	1 347,4	0,20
AppLovin	0,9	32,09	27,3	0,00
Arista Networks	4,4	88,92	388,9	0,06
Arrow Electronics	1,2	104,90	128,8	0,02
ASM International	0,9	232,05	197,2	0,03
ASML Holding	7,2	447,45	3 231,5	0,47
Autodesk	3,9	165,13	645,2	0,09
Automatic Data Processing	7,5	201,94	1 506,7	0,22
Avalara	1,6	65,61	104,3	0,02
AVEVA Group	2,2	25,80	56,5	0,01
Azbil	2,0	25,19	50,4	0,01
Bechtle	1,5	38,60	57,5	0,01
Bentley Systems	3,5	31,93	110,6	0,02
Bill.com Holdings	1,7	102,81	174,3	0,03
BLACK KNIGHT INC	2,8	61,91	174,8	0,03
BlackBerry	9,9	5,09	50,4	0,01
Block	9,2	57,46	529,2	0,08
Broadcom	7,4	463,31	3 434,0	0,50
Broadridge Financial Solutions	2,1	135,78	288,3	0,04
Brother Industries	4,2	16,85	70,8	0,01
Cadence Design Systems	4,9	143,33	706,5	0,10
Canon	17,6	21,79	383,6	0,06
Capgemini	3,0	163,95	487,4	0,07
CDW Corp/DE	2,4	148,80	356,5	0,05
Ceridian HCM Holding	4,6	44,58	205,1	0,03
CGI	3,9	75,30	293,7	0,04
Check Point Software Technologies	2,6	116,42	306,1	0,04
Cisco Systems	75,5	40,55	3 062,6	0,45
Citrix Systems	2,3	92,77	211,4	0,03
Cloudflare	4,5	40,88	185,6	0,03
Cognex	3,2	41,19	130,3	0,02
Cognizant Technology Solutions	9,3	64,44	600,5	0,09
Computershare	9,6	16,33	156,3	0,02
Constellation Software Inc/Canada	0,4	1 408,91	563,6	0,08
Corning	16,5	30,16	496,3	0,07
Coupa Software	1,4	53,17	72,1	0,01
CrowdStrike Holdings	3,5	159,01	559,1	0,08
CyberArk Software	1,4	121,57	165,6	0,02
Dassault Systemes	12,1	34,39	416,8	0,06
Datadog	4,1	88,59	361,5	0,05
Dell Technologies	5,3	44,27	233,3	0,03
Disco	0,5	227,48	113,7	0,02
DocuSign	3,6	54,42	195,7	0,03
Dropbox	3,6	19,91	70,9	0,01
Dynatrace	3,6	37,70	137,0	0,02
Edenred	4,5	44,26	200,5	0,03
Enphase Energy	2,4	177,62	422,7	0,06
Entegris	2,5	88,24	217,2	0,03
EPAM Systems	1,0	279,93	289,4	0,04
Ericsson B	47,2	7,10	335,1	0,05
F5	1,1	144,97	160,3	0,02
Fair Isaac	0,5	377,59	180,5	0,03
Fidelity National Information Services	10,9	86,90	948,0	0,14
Fiserv	11,1	84,66	938,8	0,14
FleetCor Technologies	1,4	195,92	274,5	0,04
Fortinet	12,1	54,00	655,9	0,10
FUJIFILM Holdings	6,3	51,42	323,9	0,05
Fujitsu	3,5	119,85	419,5	0,06
Gartner	1,5	226,83	339,1	0,05
GMO Payment Gateway	0,7	67,47	47,2	0,01
GoDaddy	3,0	65,98	200,6	0,03
Guidewire Software	1,4	68,57	98,7	0,01
Halma	6,9	23,04	158,9	0,02
Hamamatsu Photonics	2,5	37,23	93,1	0,01
Hewlett Packard Enterprise	28,2	12,58	354,8	0,05
Hexagon B	35,4	9,82	347,3	0,05
Hirose Electric	0,5	127,24	63,6	0,01
HP	18,7	31,61	591,6	0,09
HubSpot	0,8	281,72	231,9	0,03
Ibiden	2,0	27,02	54,0	0,01
Infineon Technologies	23,7	22,76	539,9	0,08
Intel	72,3	35,35	2 557,4	0,37
International Business Machines	16,0	134,07	2 141,9	0,31

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Intuit	4,8	363,70	1 739,2	0,25
Itochu Techno-Solutions	1,7	23,49	39,9	0,01
Jack Henry & Associates	1,3	173,98	230,2	0,03
Juniper Networks	8,5	27,25	230,3	0,03
Keyence	3,4	327,66	1 114,1	0,16
Keysight Technologies	3,2	131,41	427,0	0,06
KLA	2,7	301,49	807,7	0,12
Kyocera	5,6	51,26	287,1	0,04
Lam Research	2,5	399,49	997,1	0,15
Lasertec	1,3	114,10	148,3	0,02
Lightspeed Commerce	2,4	20,13	48,3	0,01
Logitech International	3,1	49,62	156,1	0,02
Marvell Technology	16,8	41,16	689,5	0,10
Mastercard	15,5	298,42	4 627,8	0,67
Microchip Technology	9,9	54,47	538,1	0,08
Micron Technology	20,0	52,26	1 047,2	0,15
Microsoft	126,5	244,54	30 942,3	4,51
MongoDB	1,2	247,21	299,6	0,04
Monolithic Power Systems	0,8	367,66	294,1	0,04
Motorola Solutions	3,3	199,02	665,1	0,10
Murata Manufacturing	10,1	52,25	527,7	0,08
NEC	4,3	37,23	160,1	0,02
Nemetschek	1,1	56,84	59,7	0,01
NetApp	4,0	62,16	251,2	0,04
Nexi	9,5	7,77	73,9	0,01
Nice	1,7	184,23	313,0	0,05
Nokia	98,3	4,41	433,9	0,06
Nomura Research Institute	5,9	25,50	150,5	0,02
NortonLifeLock	10,6	21,17	223,8	0,03
NTT Data	11,1	13,25	147,1	0,02
Nuvei	1,2	34,34	41,2	0,01
NVIDIA	44,4	144,28	6 408,4	0,93
NXP Semiconductors	4,7	139,93	652,3	0,10
Obic	1,2	135,57	162,7	0,02
Okta	2,7	84,76	228,9	0,03
Omron	3,3	48,68	160,7	0,02
ON Semiconductor	7,7	47,53	365,2	0,05
Open Text	4,9	35,80	175,4	0,03
Oracle	28,5	65,80	1 873,3	0,27
Oracle Corp Japan	0,7	55,53	38,9	0,01
Otsuka	3,3	28,44	93,8	0,01
Palantir Technologies	29,8	8,44	251,5	0,04
Palo Alto Networks	1,8	464,77	813,3	0,12
Paychex	5,8	109,75	633,4	0,09
Paycom Software	0,9	264,82	245,8	0,04
PayPal Holdings	19,7	65,15	1 281,0	0,19
PTC	2,0	101,00	203,8	0,03
QUALCOMM	20,0	120,97	2 422,3	0,35
Renesas Electronics	20,5	8,71	178,6	0,03
Ricoh	10,1	7,50	75,7	0,01
RingCentral	1,5	49,82	72,5	0,01
Rohm	1,5	66,83	100,2	0,01
Roper Technologies	1,9	374,30	701,8	0,10
Sage Group	18,5	7,32	135,4	0,02
Salesforce	17,5	155,67	2 724,8	0,40
SAP	18,6	85,44	1 585,0	0,23
SCSK	2,8	16,22	45,4	0,01
Seagate Technology Holdings	3,8	67,43	254,9	0,04
Seiko Epson	4,9	13,56	66,5	0,01
ServiceNow	3,6	443,85	1 577,4	0,23
Shimadzu	4,2	30,31	127,3	0,02
Shopify	20,0	30,21	604,2	0,09
Sinch	10,1	3,09	31,3	0,00
Skyworks Solutions	3,0	87,52	260,7	0,04
Snowflake	3,8	132,56	504,9	0,07
SolarEdge Technologies	1,0	251,76	242,2	0,04
Splunk	2,9	83,90	242,1	0,04
SS&C Technologies Holdings	4,2	55,03	230,6	0,03
STMicroelectronics	12,4	29,48	366,1	0,05
SUMCO	6,2	12,43	77,0	0,01
Synopsys	2,7	290,08	789,6	0,12
TDK	6,8	29,60	201,3	0,03
TE Connectivity	6,4	106,09	676,2	0,10
Temenos	1,2	81,34	94,0	0,01
Teradyne	3,0	84,98	250,8	0,04
Texas Instruments	16,4	145,23	2 383,2	0,35
TIS	4,0	25,12	100,5	0,01
Tokyo Electron	2,6	312,97	813,7	0,12
Trade Desk	8,0	38,99	312,3	0,05
Trend Micro	2,4	46,77	112,2	0,02
Trimble	6,6	55,60	366,5	0,05
Twilio	3,1	78,83	245,8	0,04
Tyler Technologies	0,8	316,18	237,1	0,03
Unity Software	3,5	35,01	121,6	0,02
Venture	10,9	11,46	124,9	0,02
VeriSign	1,8	160,01	288,2	0,04
Visa	29,5	185,94	5 478,5	0,80
VMware	3,7	109,11	406,1	0,06
Western Digital	5,7	42,26	240,3	0,04
Western Union	5,0	15,66	77,6	0,01
WiseTech Global	2,6	25,08	64,8	0,01
Wix.com	2,7	60,72	164,0	0,02
Workday	3,5	133,88	466,3	0,07
Worldline SA/France	4,3	34,63	149,9	0,02
Xero	2,4	51,00	120,9	0,02
Yokogawa Electric	4,0	15,83	63,3	0,01
Zebra Technologies	1,2	279,33	335,5	0,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Zendesk	2,2	71,33	157,8	0,02
Zoom Video Communications	3,9	102,59	397,4	0,06
Zscaler	2,3	141,23	327,4	0,05
Kiinteistöt			23 778,7	3,47
Alexandria Real Estate Equities	2,8	136,95	378,3	0,06
American Homes 4 Rent	5,7	33,65	191,3	0,03
American Tower	8,2	243,17	1 984,5	0,29
Aroundtown	0,0	3,00	0,0	0,00
Ascendas Real Estate Investment Trust	59,1	1,96	116,1	0,02
AvalonBay Communities	2,5	185,40	470,9	0,07
Azrieli Group	2,2	67,94	147,3	0,02
Balder B	4,4	4,54	19,8	0,00
Boston Properties	2,7	84,55	228,9	0,03
British Land Co	16,0	5,19	83,0	0,01
Camden Property Trust	1,8	128,57	229,4	0,03
Canadian Apartment Properties REIT	1,5	32,33	48,5	0,01
CapitaLand Integrated Commercial Trust	93,1	1,50	139,3	0,02
Capitaland Investment Ltd/Singapore	45,8	2,63	120,6	0,02
CBRE Group	6,1	69,31	421,5	0,06
City Developments	7,2	5,62	40,4	0,01
Covivio	0,9	51,75	44,6	0,01
Crown Castle International	7,7	162,45	1 256,4	0,18
Daito Trust Construction	1,1	82,73	91,0	0,01
Daiwa House Industry	10,6	22,34	236,8	0,03
Daiwa House REIT Investment	0,0	2 172,40	82,6	0,01
Dexus	18,9	5,88	111,4	0,02
Digital Realty Trust	5,2	124,75	644,8	0,09
Duke Realty	6,3	51,97	327,2	0,05
Equinix	1,6	624,78	1 015,9	0,15
Equity LifeStyle Properties	3,2	67,91	218,2	0,03
Equity Residential	6,0	68,67	411,0	0,06
ESR Group	35,4	2,59	91,8	0,01
Essex Property Trust	1,2	249,18	295,0	0,04
Extra Space Storage	2,4	163,93	399,0	0,06
FirstService	0,7	113,01	79,1	0,01
Gecina	0,8	88,10	73,5	0,01
GLP J-Reit	0,1	1 170,63	87,8	0,01
Goodman	29,6	11,82	349,9	0,05
GPT Group/The	33,7	2,80	94,3	0,01
Hang Lung Properties	36,0	1,82	65,5	0,01
Healthpeak Properties	9,8	24,64	241,4	0,04
Hongkong Land Holdings	20,3	4,82	97,8	0,01
Hulic	6,8	7,42	50,4	0,01
Invitation Homes	11,0	33,89	374,3	0,05
Iron Mountain	5,3	46,17	243,3	0,04
Japan Metropolitan Fund Invest	0,1	746,74	92,6	0,01
Japan Real Estate Investment	0,0	4 408,39	97,0	0,01
Kimco Realty	11,2	18,95	212,4	0,03
Klepierre	3,9	18,20	71,1	0,01
Land Securities Group	12,8	7,68	98,3	0,01
LEG Immobilien	1,3	79,08	104,6	0,02
Lendlease	17,9	6,04	108,1	0,02
Link REIT	37,2	7,83	291,3	0,04
Mapletree Commercial Trust	41,0	1,26	51,7	0,01
Mapletree Logistics Trust	57,6	1,16	66,7	0,01
Medical Properties Trust	10,8	14,95	162,1	0,02
Mid-America Apartment Communities	2,1	165,30	346,3	0,05
Mirvac	69,4	1,31	90,9	0,01
Mitsubishi Estate	20,8	13,91	289,3	0,04
Mitsui Fudosan	16,0	20,61	329,8	0,05
New World Development	27,0	3,44	93,0	0,01
Nippon Building Fund	0,0	4 775,76	128,9	0,02
Nippon Prologis REIT	0,0	2 359,62	89,7	0,01
Nomura Real Estate Holdings	2,1	23,49	49,3	0,01
Nomura Real Estate Master Fund	0,1	1 196,77	89,8	0,01
Prologis	13,2	111,08	1 470,8	0,21
Public Storage	2,9	298,48	854,3	0,12
Realty Income	10,7	65,68	705,6	0,10
Regency Centers	2,8	56,64	158,7	0,02
RioCan Real Estate Investment Trust	2,8	14,71	41,2	0,01
Sagax B	3,5	17,58	60,8	0,01
SBA Communications	2,0	306,73	607,0	0,09
Scentre	111,1	1,72	190,7	0,03
Segro	21,8	11,29	246,7	0,04
Simon Property Group	6,0	90,50	540,2	0,08
Sino Land	60,0	1,42	85,0	0,01
Stockland	42,0	2,39	100,5	0,01
Sumitomo Realty & Development	5,4	25,31	136,7	0,02
Sun Communities	2,1	152,71	321,8	0,05
Sun Hung Kai Properties	25,5	11,34	289,2	0,04
Swire Pacific	9,0	5,72	51,5	0,01
Swire Properties	20,6	2,38	49,1	0,01
Swiss Prime Site	1,4	83,54	116,5	0,02
UDR	5,8	43,84	253,6	0,04
Unibail-Rodamco-Westfield	2,1	48,63	104,0	0,02
UOL Group	8,2	5,07	41,6	0,01
Ventas	6,5	49,07	320,2	0,05
VICI Properties	17,5	28,37	496,2	0,07
Vicinity Centres	68,1	1,22	82,8	0,01
Vonovia	12,7	29,11	369,6	0,05
Vornado Realty Trust	3,0	27,01	80,0	0,01
Warehouses De Pauw CVA	2,7	29,90	80,8	0,01
Welltower	7,1	79,72	566,9	0,08
Weyerhaeuser	13,6	31,28	424,2	0,06
Wharf Real Estate Investment	29,0	4,58	132,7	0,02
WP Carey	3,0	80,54	244,2	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Zillow Group	3,0	30,03	89,8	0,01
Kulutustavarat			62 446,5	9,10
adidas	3,1	166,52	522,9	0,08
Advance Auto Parts	1,1	167,19	185,9	0,03
Airbnb	5,9	84,40	500,8	0,07
Aisin	2,6	29,67	77,1	0,01
Aptiv	4,9	83,79	411,7	0,06
Aramark	4,2	28,74	120,8	0,02
AutoZone	0,4	2 035,08	740,8	0,11
Barratt Developments	18,6	5,27	97,8	0,01
Bath & Body Works	4,7	24,99	117,1	0,02
Bayerische Motoren Werke	6,0	71,80	432,1	0,06
Bayerische Motoren Werke	1,1	66,25	69,6	0,01
Berkeley Group Holdings	2,0	42,93	87,3	0,01
Best Buy	3,9	62,48	245,9	0,04
Booking Holdings	0,7	1 647,76	1 207,8	0,18
BorgWarner	2,2	31,78	70,1	0,01
Bridgestone	10,1	34,97	353,2	0,05
BRP	0,7	57,78	40,4	0,01
Burberry Group	7,3	18,92	137,4	0,02
Burlington Stores	1,2	132,30	160,3	0,02
CarMax	2,9	86,11	253,2	0,04
Carvana	1,7	21,03	36,4	0,01
Chewy	1,7	33,07	54,6	0,01
Chipotle Mexican Grill	0,5	1 231,73	615,9	0,09
Chow Tai Fook Jewellery Group	35,2	1,81	63,6	0,01
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	12,3	25,50	314,6	0,05
Compass Group	31,7	19,42	615,6	0,09
Continental	2,0	64,28	128,6	0,02
Dieteren	0,5	136,90	61,6	0,01
Delivery Hero	3,0	34,50	102,2	0,01
Denso	7,6	50,92	387,0	0,06
Dollar General	4,1	234,81	974,2	0,14
Dollar Tree	4,0	147,09	588,2	0,09
Dollarama	5,1	55,26	281,8	0,04
Domino's Pizza	0,7	374,60	247,6	0,04
Domino's Pizza Enterprises	1,1	45,06	48,0	0,01
DoorDash	3,5	59,60	206,0	0,03
DR Horton	6,1	62,60	383,0	0,06
eBay	10,7	39,52	421,9	0,06
Electrolux B	4,1	12,70	52,0	0,01
EssilorLuxottica	5,1	141,40	722,3	0,11
Etsy	2,3	68,45	157,9	0,02
Expedia Group	2,7	87,48	238,7	0,03
Fast Retailing	1,0	502,16	502,2	0,07
Ferrari	2,3	172,40	394,6	0,06
Ford Motor	69,9	10,54	736,6	0,11
Garmin	3,8	93,37	351,8	0,05
General Motors	24,5	30,30	743,0	0,11
Genuine Parts	2,6	126,68	326,7	0,05
Gildan Activewear	3,5	26,66	93,3	0,01
Hasbro	3,3	78,57	259,8	0,04
Hennes & Mauritz B	13,3	11,33	150,3	0,02
Hermes International	0,6	1 051,00	593,8	0,09
Hikari Tsushin	0,4	98,27	39,3	0,01
Home Depot	18,6	258,45	4 794,5	0,70
Honda Motor	28,7	23,26	667,7	0,10
IDP Education	3,7	15,78	58,1	0,01
Iida Group Holdings	2,6	14,76	38,4	0,01
Industria de Diseno Textil	19,8	21,33	422,8	0,06
Isuzu Motors	10,3	10,60	109,2	0,02
JD Sports Fashion	46,9	1,33	62,1	0,01
Just Eat Takeaway.com	3,3	14,69	48,7	0,01
Kering	1,3	484,90	645,4	0,09
Kingfisher	37,2	2,80	104,3	0,02
Koito Manufacturing	1,8	30,41	54,7	0,01
Lear	1,1	117,77	127,7	0,02
Lennar	4,8	65,95	313,4	0,05
LKQ	4,9	46,39	228,2	0,03
Lowe's Cos	11,9	165,06	1 965,2	0,29
Lucid Group	7,5	15,96	119,8	0,02
Lululemon Athletica	2,1	261,66	547,4	0,08
Magna International	5,2	51,72	269,0	0,04
Mazda Motor	10,0	7,84	78,4	0,01
McDonald's	13,2	236,72	3 127,1	0,46
McDonald's Holdings Co Japan	1,5	34,90	52,3	0,01
MercadoLibre	0,8	595,42	478,7	0,07
Mercedes-Benz Group	14,3	54,53	777,2	0,11
Mohawk Industries	0,9	116,44	110,0	0,02
Moncler	3,7	39,95	149,0	0,02
Newell Brands	3,5	18,11	62,5	0,01
Next	2,4	67,31	161,6	0,02
NIKE	22,7	97,00	2 199,5	0,32
Nissan Motor	40,9	3,73	152,6	0,02
Nitori Holdings	1,4	91,10	127,5	0,02
NVR	0,1	3 768,25	211,0	0,03
O'Reilly Automotive	1,2	606,83	722,1	0,11
Open House Group	1,4	38,15	53,4	0,01
Pan Pacific International Holdings	6,7	15,30	102,5	0,01
Panasonic Holdings	38,9	7,75	301,3	0,04
Pandora	1,7	59,43	102,7	0,02
Peloton Interactive	5,2	8,57	44,8	0,01
Persimmon	5,8	21,48	124,6	0,02
Pool	0,7	331,28	241,2	0,04
Porsche Automobil Holding	2,8	61,84	172,2	0,03
Prosus	14,7	61,28	903,1	0,13

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
PulteGroup	3,6	37,41	135,0	0,02
Puma	1,9	61,58	118,0	0,02
Renault	3,5	23,11	80,6	0,01
Restaurant Brands International	5,3	47,08	249,5	0,04
Rivian Automotive	1,9	24,11	46,3	0,01
Ross Stores	6,4	66,97	430,0	0,06
SEB	0,5	90,10	40,5	0,01
Sekisui Chemical	6,6	13,12	86,6	0,01
Sekisui House	10,9	16,79	183,0	0,03
Sharp	9,2	7,41	68,2	0,01
Shimano	1,3	161,92	210,5	0,03
Sodexo	1,6	65,50	105,2	0,02
Sony Group	22,2	78,38	1 740,1	0,25
Starbucks	20,6	72,20	1 486,2	0,22
Stellantis	39,8	11,68	465,3	0,07
Sumitomo Electric Industries	12,6	10,59	133,4	0,02
Suzuki Motor	6,5	30,12	195,8	0,03
Swatch Group	0,5	223,25	117,9	0,02
Swatch Group	1,0	41,66	39,8	0,01
Target	8,6	132,10	1 133,1	0,17
Taylor Wimpey	66,3	1,34	88,5	0,01
Tesla	15,6	646,82	10 094,3	1,47
TJX Cos	21,3	53,59	1 144,0	0,17
Toyota Motor	186,7	14,84	2 769,9	0,40
Tractor Supply	2,1	185,73	380,9	0,06
Ulta Beauty	1,0	366,26	360,4	0,05
USS	3,9	16,60	64,7	0,01
Vail Resorts	0,7	207,77	152,5	0,02
Valeo	3,7	17,92	67,1	0,01
VF	7,6	41,69	317,2	0,05
Volkswagen	0,5	170,25	90,7	0,01
Volkswagen	3,4	124,86	421,2	0,06
Volvo Car B	3,5	6,32	22,0	0,00
Wayfair	1,4	42,75	58,7	0,01
Wesfarmers	20,0	27,77	554,5	0,08
Whirlpool	1,1	146,06	155,9	0,02
Yamaha	2,5	39,56	98,9	0,01
Yamaha Motor	5,2	17,56	91,3	0,01
Yum! Brands	5,1	108,19	555,6	0,08
Zalando	4,0	24,12	97,6	0,01
ZOZO	2,2	17,27	38,0	0,01
Perusteollisuus			27 759,8	4,05
Agnico Eagle Mines	8,3	45,28	375,8	0,05
Air Liquide	9,3	128,34	1 191,9	0,17
Air Products and Chemicals	4,3	225,56	962,9	0,14
Akzo Nobel	3,3	60,56	199,9	0,03
Albemarle	2,1	197,74	411,5	0,06
Alcoa	3,4	43,43	145,6	0,02
Antofagasta	7,2	13,32	95,4	0,01
Arkema	1,1	83,10	89,6	0,01
Asahi Kasei	22,1	7,32	161,8	0,02
BlueScope Steel	8,6	10,54	91,0	0,01
Boliden	5,0	30,39	151,0	0,02
CF Industries Holdings	4,9	81,60	402,3	0,06
Chr. Hansen Holding	1,9	69,61	133,4	0,02
Clariant	8,0	17,85	142,3	0,02
Corteva	15,4	51,79	796,4	0,12
Covestro	3,5	32,11	112,8	0,02
CRH	13,6	32,30	439,6	0,06
Croda International	2,5	74,17	188,0	0,03
Dow	14,2	48,96	696,8	0,10
DuPont de Nemours	10,9	52,70	574,1	0,08
Ecolab	5,6	144,73	810,8	0,12
EMS-Chemie Holding	0,1	704,31	90,2	0,01
Evolution Mining	62,5	1,58	98,5	0,01
Evonik Industries	6,7	20,02	134,1	0,02
First Quantum Minerals	10,7	18,01	192,7	0,03
FMC	2,9	102,00	300,5	0,04
Fortescue Metals Group	29,8	11,62	346,4	0,05
Givaudan	0,2	3 361,80	548,0	0,08
HeidelbergCement	2,6	44,60	117,2	0,02
Hitachi Metals	3,8	14,50	55,1	0,01
Holcim	11,4	40,25	459,7	0,07
Holmen B	1,7	38,57	65,8	0,01
International Flavors & Fragrances	5,1	111,83	571,2	0,08
International Paper	6,3	40,12	251,0	0,04
Ivanhoe Mines	11,0	5,44	59,9	0,01
James Hardie Industries	7,8	21,05	165,1	0,02
Johnson Matthey	3,4	22,25	75,8	0,01
JSR	3,2	24,87	79,6	0,01
Kinross Gold	22,6	3,51	79,4	0,01
Koninklijke DSM	3,2	134,05	425,3	0,06
Linde	9,7	272,12	2 634,9	0,38
Lundin Mining	12,0	5,96	71,5	0,01
Martin Marietta Materials	1,4	281,29	383,1	0,06
Mineral Resources	3,0	31,99	95,8	0,01
Mitsubishi Chemical Group	22,5	5,21	117,2	0,02
Mitsui Chemicals	3,2	20,42	65,3	0,01
Mondi	8,8	16,71	147,5	0,02
Mosaic	8,1	45,45	370,1	0,05
Newcrest Mining	15,7	13,84	217,0	0,03
Newmont	15,4	58,56	903,3	0,13
Nippon Paint Holdings	14,6	7,14	104,3	0,02
Nissan Chemical	2,3	44,15	101,6	0,01
Nitto Denko	2,5	62,03	155,1	0,02
Norsk Hydro	18,6	5,30	98,3	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Northern Star Resources	20,5	4,53	93,0	0,01
Novozymes B	3,7	57,04	213,0	0,03
Nutrien	10,7	76,94	823,3	0,12
OCI	4,2	31,16	129,3	0,02
Oji Holdings	14,3	4,15	59,4	0,01
Orica	13,8	10,45	143,7	0,02
Packaging Corp of America	1,7	131,09	223,0	0,03
Pan American Silver	3,8	19,25	73,1	0,01
PPG Industries	4,8	109,61	525,9	0,08
Rio Tinto	20,0	57,04	1 138,4	0,17
Rio Tinto	7,6	68,05	515,3	0,08
RPM International	3,3	74,87	243,8	0,04
SCA B	11,0	14,25	156,8	0,02
Sealed Air	3,9	55,40	218,3	0,03
Sherwin-Williams	4,7	211,18	995,3	0,15
Shin-Etsu Chemical	6,6	108,09	713,4	0,10
Sika	2,9	218,33	626,4	0,09
Smurfit Kappa Group	4,5	31,54	141,1	0,02
Solvay	2,2	74,76	160,8	0,02
Steel Dynamics	3,5	62,14	215,9	0,03
Stora Enso R	10,0	14,93	149,4	0,02
Sumitomo Chemical	39,5	3,75	148,2	0,02
Sumitomo Metal Mining	4,4	30,03	132,1	0,02
Symrise	2,4	103,05	248,6	0,04
Toray Industries	24,4	5,38	131,2	0,02
Tosoh	4,6	11,90	54,8	0,01
Umicore	3,8	32,84	125,0	0,02
UPM-Kymmene	9,7	28,82	279,5	0,04
voestalpine	2,1	19,89	41,9	0,01
Vulcan Materials	2,9	134,08	386,8	0,06
West Fraser Timber	1,4	71,46	100,0	0,01
Westlake	0,7	92,58	64,8	0,01
Westrock	6,4	37,73	241,4	0,04
Wheaton Precious Metals	8,2	35,18	288,4	0,04
Yara International	5,1	39,98	205,5	0,03
Päivittäistavarat			41 551,9	6,06
Aeon	11,5	16,63	191,2	0,03
Ajinomoto	8,2	23,31	191,2	0,03
Archer-Daniels-Midland	10,0	73,51	734,2	0,11
Associated British Foods	6,5	18,36	118,9	0,02
Barry Callebaut	0,1	2 142,07	143,5	0,02
Beiersdorf	1,8	97,52	178,9	0,03
Bunge	2,6	88,08	226,2	0,03
Campbell Soup	3,0	46,43	139,1	0,02
Carrefour	11,3	16,68	188,1	0,03
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	0,0	9 635,28	183,1	0,03
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	0,0	100 070,24	200,1	0,03
Church & Dwight	4,4	89,12	392,9	0,06
Clorox	2,2	134,27	300,0	0,04
Coca-Cola	73,2	59,97	4 387,9	0,64
Colgate-Palmolive	14,3	76,30	1 090,4	0,16
Conagra Brands	8,7	32,88	286,6	0,04
Danone	11,9	52,98	628,8	0,09
Essity B	11,1	24,85	275,0	0,04
Estee Lauder Cos	4,2	240,00	998,4	0,15
General Mills	11,0	71,62	785,0	0,11
George Weston	1,3	112,02	145,6	0,02
HelloFresh	3,0	29,77	89,3	0,01
Henkel	3,2	58,68	190,1	0,03
Henkel	1,9	58,20	109,9	0,02
Hershey	2,6	208,49	551,7	0,08
Hormel Foods	5,4	45,88	248,9	0,04
Ito En	0,9	42,95	38,7	0,01
J M Smucker	2,0	125,43	247,5	0,04
Kao	8,4	38,66	324,7	0,05
Kellogg	4,7	68,82	320,6	0,05
Kerry Group	2,9	91,86	265,5	0,04
Kesko B	5,0	22,23	110,3	0,02
Kimberly-Clark	6,0	128,56	769,8	0,11
Kobayashi Pharmaceutical	0,9	59,06	53,2	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	19,0	24,68	468,9	0,07
Kose	0,6	87,18	52,3	0,01
Kraft Heinz	13,3	36,55	485,6	0,07
L'Oreal	4,4	324,05	1 419,0	0,21
Loblaw Cos	3,0	85,70	257,1	0,04
McCormick & Co	4,5	81,90	371,9	0,05
MEIJI Holdings	2,0	47,05	94,1	0,01
Metro Inc/CN	4,4	51,26	225,5	0,03
Mondelez International	24,8	59,48	1 477,7	0,22
Monster Beverage	7,2	88,18	636,1	0,09
Mowi	7,5	21,81	164,0	0,02
Nestle	50,0	111,52	5 577,8	0,81
Nisshin Seifun Group	3,5	11,22	39,3	0,01
Nissin Foods Holdings	1,1	66,20	72,8	0,01
Procter & Gamble	42,6	136,26	5 802,8	0,85
Reckitt Benckiser Group	13,0	71,63	930,2	0,14
SalMar	1,1	67,28	72,1	0,01
Saputo	4,5	20,72	93,3	0,01
Shiseido	7,0	38,47	269,3	0,04
Suntory Beverage & Food	2,5	36,24	90,6	0,01
Sysco	9,2	80,09	738,5	0,11
Tyson Foods	5,3	82,34	437,6	0,06
Unicharm	7,1	32,07	227,7	0,03
Unilever	45,5	43,21	1 965,9	0,29
Walgreens Boots Alliance	12,4	37,51	466,5	0,07
Walmart	27,1	115,99	3 143,7	0,46

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Welcia Holdings	1,7	19,22	32,7	0,00
WH Group	147,0	0,74	109,0	0,02
Wilmar International	33,8	2,78	94,1	0,01
Woolworths Group	21,3	23,59	503,5	0,07
Yakult Honsha	2,3	55,32	127,2	0,02
Rahoitus			107 459,2	15,66
3i Group	17,7	12,69	224,4	0,03
ABN AMRO Bank	7,7	10,59	81,3	0,01
abrdn	2,0	1,83	3,6	0,00
Admiral Group	3,3	26,07	85,2	0,01
Aegon	32,5	4,07	132,5	0,02
Aflac	11,0	52,50	575,9	0,08
Ageas	3,0	41,61	122,8	0,02
AIA Group	213,0	10,41	2 216,5	0,32
Alleghany	0,2	799,40	195,9	0,03
Allianz	7,3	180,42	1 308,8	0,19
Allstate	4,9	119,66	591,7	0,09
Ally Financial	8,3	31,55	262,7	0,04
American Express	11,5	129,45	1 484,2	0,22
American Financial Group	1,3	129,53	169,9	0,02
American International Group	15,9	47,71	760,0	0,11
Ameriprise Financial	2,3	223,50	502,9	0,07
Amundi	1,1	51,85	57,3	0,01
Annaly Capital Management	34,3	5,60	192,2	0,03
Aon	3,8	255,18	977,9	0,14
Arch Capital Group	6,9	42,67	293,9	0,04
Arthur J Gallagher	3,7	155,41	576,0	0,08
Assicurazioni Generali	19,7	15,22	299,3	0,04
Assurant	1,0	162,01	162,0	0,02
ASX	3,4	54,14	184,6	0,03
Australia & New Zealand Banking Group	49,4	14,60	720,6	0,11
Aviva	51,4	4,67	239,9	0,04
AXA	34,4	21,43	737,6	0,11
Baloise Holding	0,8	154,63	129,0	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	133,0	4,24	564,3	0,08
Banco Santander	332,4	2,64	878,9	0,13
Bank of America	129,0	29,54	3 811,8	0,56
Bank of Montreal	11,5	90,74	1 043,5	0,15
Bank of New York Mellon	13,6	39,55	537,1	0,08
Bank of Nova Scotia/The	21,6	55,97	1 208,9	0,18
Barclays	297,7	1,76	522,5	0,08
Berkshire Hathaway	22,9	258,33	5 926,7	0,86
BlackRock	2,7	574,03	1 550,5	0,23
Blackstone	12,5	84,25	1 055,9	0,15
BNP Paribas	19,7	44,48	877,9	0,13
BOC Hong Kong Holdings	65,0	3,79	246,5	0,04
Brown & Brown	4,4	55,47	241,7	0,04
CaixaBank	99,9	3,27	326,7	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce	16,0	45,58	729,3	0,11
Capital One Financial	8,0	97,74	778,1	0,11
Carlyle Group	2,5	29,58	73,2	0,01
Cboe Global Markets	1,9	108,51	210,5	0,03
Charles Schwab	25,7	58,83	1 514,7	0,22
Chiba Bank	9,3	5,23	48,7	0,01
Chubb	7,6	184,01	1 404,0	0,20
Cincinnati Financial	2,8	111,67	309,1	0,05
Citigroup	36,8	43,68	1 605,6	0,23
Citizens Financial Group	9,0	33,56	302,4	0,04
CME Group	6,4	195,00	1 254,0	0,18
Coinbase Global	2,2	43,04	93,8	0,01
Commerzbank	19,3	6,54	126,5	0,02
Commonwealth Bank of Australia	30,0	59,89	1 799,3	0,26
Concordia Financial Group	19,2	3,32	63,8	0,01
Credit Agricole	22,6	8,60	194,7	0,03
Credit Suisse Group	48,2	5,38	259,1	0,04
Dai-ichi Life Holdings	17,7	17,73	313,9	0,05
Daiwa Securities Group	23,9	4,28	102,3	0,01
Danske Bank	12,5	13,46	168,7	0,02
DBS Group Holdings	31,9	20,46	652,6	0,10
Deutsche Bank	36,7	8,17	300,1	0,04
Deutsche Boerse	3,4	158,95	536,3	0,08
Discover Financial Services	5,2	88,51	458,5	0,07
DNB Bank	16,9	17,03	287,8	0,04
EQT	5,4	19,31	103,7	0,02
Equitable Holdings	8,4	24,58	206,8	0,03
Erie Indemnity	0,5	179,12	82,6	0,01
Erste Group Bank	6,2	24,04	150,2	0,02
Eurazeo	0,8	58,70	46,3	0,01
Euronext	1,6	77,76	121,0	0,02
Everest Re Group	0,7	265,35	188,7	0,03
EXOR	2,0	58,72	115,9	0,02
FactSet Research Systems	0,7	366,02	252,2	0,04
Fairfax Financial Holdings	0,4	487,20	194,9	0,03
Fidelity National Financial	3,3	34,99	114,4	0,02
Fifth Third Bancorp	12,4	31,35	389,4	0,06
FinecoBank Banca Fineco	8,1	11,37	91,9	0,01
First Citizens BancShares Inc/NC	0,2	620,01	134,5	0,02
First Republic Bank/CA	3,7	136,17	508,6	0,07
Franklin Resources	5,5	21,93	120,1	0,02
Futu Holdings ADR	1,1	47,62	51,3	0,01
Gjensidige Forsikring	3,6	19,33	70,3	0,01
Globe Life	1,7	92,50	158,8	0,02
Goldman Sachs Group	6,0	281,49	1 690,1	0,25
Great-West Lifeco	5,1	22,97	117,2	0,02
Groupe Bruxelles Lambert	1,8	78,68	145,2	0,02
Hang Seng Bank	13,5	16,95	228,8	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Hannover Rueck	1,1	136,70	149,7	0,02
Hargreaves Lansdown	6,5	9,04	58,4	0,01
Hartford Financial Services Group	6,0	61,26	369,1	0,05
Hong Kong Exchanges & Clearing	21,2	47,23	1 001,2	0,15
HSBC Holdings	359,8	6,17	2 221,5	0,32
Huntington Bancshares	23,2	11,33	262,5	0,04
iA Financial Corp	2,0	45,77	91,5	0,01
IGM Financial	1,5	25,31	38,0	0,01
Industrivärden A	2,4	21,36	50,6	0,01
Industrivärden C	2,8	21,12	59,0	0,01
ING Groep	69,4	9,31	645,4	0,09
Insurance Australia Group	43,4	2,89	125,4	0,02
Intact Financial	3,2	132,51	424,0	0,06
Intercontinental Exchange	10,0	90,70	905,3	0,13
Intesa Sanpaolo	293,4	1,76	517,6	0,08
Invesco	6,3	15,08	94,7	0,01
Investor A	9,1	17,00	154,0	0,02
Investor B	32,4	15,57	504,1	0,07
Japan Exchange Group	8,8	13,83	121,7	0,02
Japan Post Bank	7,3	7,45	54,4	0,01
Japan Post Holdings	43,1	6,85	295,1	0,04
Japan Post Insurance	3,5	15,34	53,7	0,01
JPMorgan Chase	53,1	106,83	5 668,4	0,83
Julius Baer Group	4,0	43,34	174,2	0,03
KBC Group	4,5	53,26	242,1	0,04
KeyCorp	12,3	16,14	199,1	0,03
Kinnevik B	4,4	15,33	67,4	0,01
KKR	10,1	43,30	437,3	0,06
Legal & General Group	106,1	2,78	295,3	0,04
Lincoln National	4,4	43,68	191,5	0,03
Lloyds Banking Group	1 261,3	0,49	612,2	0,09
London Stock Exchange Group	5,8	88,74	518,9	0,08
LPL Financial Holdings	1,5	170,97	248,9	0,04
Lundbergföretagen B	1,4	38,80	53,5	0,01
M&G	47,2	2,24	106,0	0,02
M&T Bank	3,2	150,19	479,1	0,07
Macquarie Group	6,4	109,01	699,7	0,10
Manulife Financial	34,5	16,25	560,7	0,08
Markel	0,2	1 226,03	300,4	0,04
MarketAxess Holdings	0,7	248,40	171,1	0,02
Marsh & McLennan Cos	9,0	147,28	1 325,4	0,19
Medibank Pvt	67,0	2,15	144,3	0,02
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	11,0	8,19	90,0	0,01
MetLife	13,6	59,11	804,9	0,12
Mitsubishi HC Capital	11,6	4,42	51,3	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group	210,5	5,15	1 084,7	0,16
Moody's	3,0	258,70	766,0	0,11
Morgan Stanley	23,7	71,96	1 707,9	0,25
MS&AD Insurance Group Holdings	7,8	29,38	229,1	0,03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,5	221,60	551,6	0,08
Nasdaq	2,1	145,20	303,5	0,04
National Australia Bank	56,9	18,15	1 033,4	0,15
National Bank of Canada	6,1	61,40	374,6	0,05
NatWest Group	88,5	2,51	222,0	0,03
NN Group	5,2	42,99	223,4	0,03
Nomura Holdings	51,2	3,50	179,4	0,03
Nordea Bank	58,8	8,40	493,9	0,07
Northern Trust	3,6	92,01	330,4	0,05
Onex	1,3	46,73	60,8	0,01
ORIX	21,0	16,08	337,7	0,05
Oversea-Chinese Banking	68,6	7,85	538,6	0,08
Partners Group Holding	0,4	849,39	341,5	0,05
Phoenix Group Holdings	13,6	6,90	93,9	0,01
PNC Financial Services Group	7,5	147,05	1 101,1	0,16
Poste Italiane	9,5	8,88	84,3	0,01
Power Corp of Canada	10,2	24,25	247,4	0,04
Principal Financial Group	4,7	62,98	299,0	0,04
Progressive	10,5	109,49	1 145,2	0,17
Prudential	48,8	11,69	570,5	0,08
Prudential Financial	6,7	90,36	603,4	0,09
QBE Insurance Group	26,1	8,05	209,8	0,03
Raymond James Financial	3,5	83,98	296,9	0,04
Regions Financial	15,1	17,62	266,8	0,04
Resona Holdings	55,6	3,59	199,6	0,03
Royal Bank of Canada	25,2	92,01	2 318,6	0,34
S&P Global	6,3	319,66	2 011,3	0,29
Sampo A	8,9	41,41	367,0	0,05
SBI Holdings	4,3	18,76	80,7	0,01
Schroders	2,3	30,68	69,2	0,01
SEB A	28,9	9,35	270,2	0,04
SEI Investments	2,1	51,18	109,5	0,02
Shizuoka Bank	7,9	5,76	45,5	0,01
Signature Bank/New York NY	1,1	164,52	187,4	0,03
Singapore Exchange	15,1	6,52	98,5	0,01
Societe Generale	14,1	20,61	291,1	0,04
Sofina	0,3	193,20	53,7	0,01
Sompo Holdings	5,8	42,27	232,5	0,03
St James's Place	9,8	12,65	124,3	0,02
Standard Chartered	46,3	7,12	329,6	0,05
State Street	6,7	58,29	387,8	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group	23,0	28,48	655,2	0,10
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	5,9	29,53	174,2	0,03
Sun Life Financial	10,6	43,30	459,0	0,07
Suncorp Group	22,2	7,28	161,7	0,02
SVB Financial	1,2	363,32	446,2	0,07
Svenska Handelsbanken A	26,5	8,17	216,5	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Swedbank A	16,5	12,04	198,1	0,03
Swiss Life Holding	0,6	460,06	263,2	0,04
Swiss Re	5,4	73,53	393,9	0,06
Synchrony Financial	9,5	26,18	248,0	0,04
T Rowe Price Group	4,1	106,60	441,9	0,06
T&D Holdings	9,3	11,47	106,7	0,02
TMX Group	1,0	96,96	97,0	0,01
Tokio Marine Holdings	11,1	55,83	619,7	0,09
Toronto-Dominion Bank/The	32,4	61,74	2 000,3	0,29
Tradeweb Markets	1,9	66,25	128,9	0,02
Travelers Cos	4,3	158,37	679,9	0,10
Truist Financial	23,8	44,22	1 050,9	0,15
Tryg	6,5	21,42	140,1	0,02
UBS Group	62,5	15,25	953,1	0,14
UniCredit	37,6	8,94	335,9	0,05
United Overseas Bank	20,8	18,09	376,4	0,05
Upstart Holdings	0,3	29,02	7,6	0,00
US Bancorp	26,7	43,15	1 153,4	0,17
W R Berkley	3,9	64,26	247,8	0,04
Webster Financial	2,4	40,04	97,5	0,01
Wendel	0,5	78,70	38,5	0,01
Westpac Banking	61,6	12,92	796,5	0,12
Willis Towers Watson	2,1	189,65	405,9	0,06
Zurich Insurance Group	2,7	412,44	1 102,4	0,16
Teollisuustuotteet ja -palvelut			60 485,6	8,82
3M	11,8	122,33	1 441,2	0,21
A O Smith	2,4	51,60	123,3	0,02
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	2 207,41	123,6	0,02
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	2 236,98	210,3	0,03
ABB	32,3	25,17	813,5	0,12
ACS Actividades de Construcción y Servicios	7,1	22,87	163,0	0,02
Aena SME	1,4	118,90	161,8	0,02
AerCap Holdings	4,0	37,40	151,1	0,02
Aeroports de Paris	0,5	119,80	64,6	0,01
AGC	3,4	33,70	114,6	0,02
Air Canada	7,8	11,77	91,8	0,01
Allegion	1,6	93,79	150,2	0,02
Alstom	5,8	21,35	123,0	0,02
AMERCO	0,2	446,93	79,6	0,01
ANA Holdings	2,8	17,66	49,4	0,01
Ashtead Group	9,4	39,58	372,3	0,05
Assa Abloy B	17,8	20,24	360,4	0,05
Atlas Copco A	47,7	8,89	424,3	0,06
Atlas Copco B	28,4	7,91	224,2	0,03
Auckland International Airport	22,0	4,30	94,8	0,01
Bouygues	6,5	29,14	189,6	0,03
Brambles	25,3	7,10	179,3	0,03
Brenntag	3,8	61,18	234,9	0,03
Bunzl	6,1	31,41	192,5	0,03
Bureau Veritas	5,3	24,12	128,8	0,02
Canadian National Railway	10,6	105,92	1 122,8	0,16
Canadian Pacific Railway	16,5	66,26	1 093,3	0,16
Carrier Global	17,2	34,09	584,8	0,09
Caterpillar	9,9	170,20	1 678,7	0,24
Central Japan Railway	2,5	110,60	276,5	0,04
CH Robinson Worldwide	2,3	97,02	227,0	0,03
Cie de Saint-Gobain	8,8	40,11	354,8	0,05
Cintas	1,7	354,35	587,2	0,09
Clarivate	3,1	13,28	40,8	0,01
CNH Industrial	18,6	10,91	202,8	0,03
Copart	4,7	102,55	485,9	0,07
CoStar Group	7,2	56,13	402,8	0,06
CSX	38,0	27,60	1 049,1	0,15
Cummins	2,9	181,92	526,8	0,08
Dai Nippon Printing	3,9	20,67	80,6	0,01
Daifuku	1,8	54,82	98,7	0,01
Deere	5,5	282,94	1 552,8	0,23
Delta Air Lines	4,9	27,13	133,5	0,02
Deutsche Lufthansa	4,9	5,38	26,4	0,00
Deutsche Post	17,6	35,18	619,6	0,09
Dover	4,2	114,93	477,8	0,07
DSV A/S	3,4	133,25	454,7	0,07
Eiffage	2,3	85,10	196,8	0,03
Epiroc A	12,0	14,64	175,3	0,03
Epiroc B	3,0	12,70	37,8	0,01
Equifax	2,2	170,41	378,0	0,06
Expeditors International of Washington	3,1	93,06	286,5	0,04
Experian	16,4	27,83	455,9	0,07
FANUC	3,9	150,05	585,2	0,09
Fastenal	11,7	47,39	552,1	0,08
FedEx	4,5	217,07	977,9	0,14
Ferguson	3,9	105,97	411,7	0,06
Ferrovial	14,5	23,63	343,2	0,05
Fortune Brands Home & Security	2,4	56,60	138,1	0,02
Fuji Electric	2,2	39,70	87,3	0,01
GEA Group	4,8	32,24	153,9	0,02
Geberit	0,8	456,24	356,8	0,05
Generac Holdings	1,5	198,72	288,3	0,04
Getlink	8,0	16,79	134,2	0,02
GFL Environmental	3,3	24,46	80,7	0,01
Hankyu Hanshin Holdings	4,0	26,14	104,6	0,02
Hitachi	19,3	45,48	877,8	0,13
Hitachi Construction Machinery	1,9	21,23	40,3	0,01
Hoshizaki	2,0	28,58	57,2	0,01
Husqvarna B	7,6	7,01	53,4	0,01
IDEX	1,8	172,07	308,0	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Illinois Tool Works	6,0	171,48	1 024,9	0,15
IMCD	1,0	128,45	132,8	0,02
Indutrade	5,0	17,23	85,5	0,01
Ingersoll Rand	11,6	39,98	462,6	0,07
Intertek Group	2,9	48,67	142,8	0,02
Japan Airlines	2,5	16,78	41,9	0,01
JB Hunt Transport Services	1,5	148,65	226,4	0,03
Johnson Controls International	15,5	45,86	710,8	0,10
Kajima	7,4	11,00	81,4	0,01
Keio	1,8	34,30	61,7	0,01
Keisei Electric Railway	2,4	26,42	63,4	0,01
Kingspan Group	2,8	56,44	158,1	0,02
Kintetsu Group Holdings	3,0	29,85	89,5	0,01
KION Group	2,9	38,26	111,6	0,02
Knight-Swift Transportation Holdings	2,9	43,58	125,0	0,02
Knorr-Bremse	2,5	53,44	131,6	0,02
Kone B	6,2	44,95	277,5	0,04
Kornit Digital	3,6	29,70	107,8	0,02
Kubota	18,0	14,32	257,8	0,04
Kuehne + Nagel International	1,0	226,06	223,6	0,03
Kurita Water Industries	1,8	34,69	62,4	0,01
Latour B	2,7	18,79	50,6	0,01
Legrand	4,7	69,98	332,3	0,05
Lennox International	0,6	194,18	116,5	0,02
Lifco B	4,2	15,33	64,9	0,01
Lixil	5,2	17,94	93,3	0,01
Lyft	3,2	12,69	40,8	0,01
Makita	3,9	23,89	93,2	0,01
Masco	4,4	47,55	207,2	0,03
MINEBEA MITSUMI	6,4	16,32	104,4	0,02
MISUMI Group	5,0	20,21	101,0	0,01
Mitsui OSK Lines	6,1	21,94	133,8	0,02
MonotaRO	4,4	14,24	62,7	0,01
MTR	27,5	5,02	138,0	0,02
NGK Insulators	4,2	12,91	54,2	0,01
NIBE Industrier B	22,5	7,09	159,7	0,02
Nidec	9,1	59,20	538,7	0,08
Nihon M&A Center Holdings	5,3	10,19	54,0	0,01
Nippon Yusen	2,8	65,49	183,4	0,03
Nordson	1,6	191,39	314,8	0,05
Norfolk Southern	4,3	215,58	925,1	0,13
Obayashi	11,4	6,96	79,3	0,01
Odakyu Electric Railway	5,2	12,89	67,0	0,01
Old Dominion Freight Line	1,8	240,15	425,8	0,06
Otis Worldwide	9,7	66,52	643,1	0,09
Owens Corning	2,6	70,72	185,5	0,03
PACCAR	8,0	78,23	622,3	0,09
Pentair	5,7	42,92	244,3	0,04
Persol Holdings	3,1	17,42	54,0	0,01
Plug Power	5,1	15,11	77,2	0,01
Prysmian	4,6	26,11	120,9	0,02
Qantas Airways	28,1	2,96	83,3	0,01
Quanta Services	2,6	115,15	300,8	0,04
Randstad	2,2	45,32	98,5	0,01
Rational	0,1	541,00	50,9	0,01
Recruit Holdings	25,4	28,22	716,9	0,10
Reece	4,0	9,13	36,3	0,01
RELX	34,4	25,77	885,4	0,13
Rentokil Initial	27,5	5,48	150,5	0,02
Republic Services	3,9	124,23	488,7	0,07
Ritchie Bros Auctioneers	2,0	60,81	121,6	0,02
Robert Half International	2,0	70,68	142,2	0,02
Rockwell Automation	3,0	188,25	557,4	0,08
Rockwool B	0,2	212,67	34,2	0,01
Rollins	3,0	33,44	99,1	0,01
Sandvik	19,4	15,33	296,9	0,04
Schindler Holding	0,7	172,16	127,2	0,02
Schindler Holding	0,8	169,20	141,1	0,02
Schneider Electric	10,2	111,32	1 131,8	0,17
Secom	3,7	59,22	219,1	0,03
Securitas B	5,7	8,15	46,4	0,01
Sensata Technologies Holding	5,8	39,16	228,5	0,03
SG Holdings	5,1	16,17	82,5	0,01
SGS	0,1	2 178,24	254,9	0,04
Shimizu	9,7	5,30	51,4	0,01
Siemens	15,0	96,44	1 442,7	0,21
Siemens Gamesa Renewable Energy	8,5	17,86	151,3	0,02
Singapore Airlines	23,6	3,52	83,0	0,01
SITC International Holdings	24,0	2,72	65,2	0,01
Skanska B	3,8	14,27	53,6	0,01
SKF B	7,0	13,90	96,8	0,01
SMC	1,0	427,20	427,2	0,06
Snap-on	1,3	187,81	249,4	0,04
Southwest Airlines	1,7	33,57	57,5	0,01
Spirax-Sarco Engineering	1,3	112,62	150,8	0,02
Stanley Black & Decker	4,0	99,58	398,5	0,06
Taisei	3,4	29,85	101,5	0,01
Teichtronics Industries	30,0	10,01	300,4	0,04
Teleperformance	1,1	290,70	310,2	0,05
TFI International	1,5	73,83	110,7	0,02
Thomson Reuters	3,1	98,55	305,5	0,04
Tobu Railway	3,3	21,87	72,2	0,01
Tokyu	9,4	11,29	106,1	0,02
TOPPAN	4,6	16,02	73,7	0,01
Toromont Industries	2,4	76,52	183,6	0,03
Toshiba	6,9	38,96	268,8	0,04
TOTO	2,5	31,65	79,1	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Toyota Industries	3,8	59,34	225,5	0,03
Trane Technologies	4,7	123,26	580,7	0,08
TransUnion	3,5	75,14	261,9	0,04
Transurban	54,1	9,53	515,2	0,08
Uber Technologies	26,0	19,37	504,6	0,07
Union Pacific	11,3	201,80	2 283,0	0,33
United Parcel Service	13,0	171,28	2 229,1	0,32
United Rentals	1,8	228,64	421,8	0,06
VAT Group	0,9	222,45	190,4	0,03
Verisk Analytics	2,9	163,27	478,2	0,07
Vestas Wind Systems	17,9	20,15	361,6	0,05
Vinci	10,3	84,15	865,6	0,13
Waste Connections	4,6	118,81	543,0	0,08
Waste Management	7,4	145,03	1 076,4	0,16
West Japan Railway	3,9	35,26	137,5	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies	4,6	77,23	354,6	0,05
Wolters Kluwer	4,7	92,34	430,5	0,06
WSP Global	2,1	105,40	221,3	0,03
WW Grainger	1,0	432,78	430,6	0,06
Xinyi Glass Holdings	32,0	2,30	73,7	0,01
Xylem	5,0	73,93	371,1	0,05
Yamato Holdings	5,1	15,33	78,2	0,01
Yaskawa Electric	4,2	30,87	129,7	0,02
Terveydenhuolto			116 664,0	17,00
Abbott Laboratories	31,3	103,75	3 250,8	0,47
AbbVie	31,4	146,02	4 588,4	0,67
ABIOMED	0,8	239,65	198,4	0,03
Agilent Technologies	5,3	112,54	600,5	0,09
Alcon	8,9	66,15	587,4	0,09
Align Technology	1,4	224,30	305,5	0,04
Alnylam Pharmaceuticals	2,2	138,08	301,6	0,04
AmerisourceBergen	2,9	135,95	387,6	0,06
Amgen	9,9	232,23	2 297,9	0,33
Amplifon	2,3	28,96	65,5	0,01
Argenx	0,9	355,10	311,8	0,05
Asahi Intecc	3,8	14,47	55,0	0,01
Astellas Pharma	32,8	14,94	490,1	0,07
AstraZeneca	27,5	124,93	3 439,0	0,50
Avantor	11,1	29,80	330,3	0,05
Bausch Health Cos	4,9	7,89	38,7	0,01
Baxter International	8,9	62,07	553,8	0,08
Becton Dickinson and	5,1	237,93	1 212,5	0,18
Bio-Rad Laboratories	0,4	471,05	191,2	0,03
Bio-Techne	0,7	327,98	233,2	0,03
Biogen	2,7	193,56	517,4	0,08
BioMarin Pharmaceutical	3,3	79,12	264,7	0,04
BioMerieux	0,8	93,92	70,4	0,01
Boston Scientific	25,3	35,69	904,6	0,13
Bristol-Myers Squibb	38,7	73,68	2 853,6	0,42
Cardinal Health	4,4	50,50	220,0	0,03
Carl Zeiss Meditec	0,7	112,35	82,5	0,01
Catalent	3,1	101,02	312,1	0,05
Centene	10,4	81,27	841,7	0,12
Charles River Laboratories International	0,9	205,86	188,8	0,03
Chugai Pharmaceutical	11,8	24,51	289,3	0,04
Cigna	5,7	253,71	1 456,8	0,21
Cochlear	1,2	131,67	152,5	0,02
Coloplast B	2,2	108,70	234,4	0,03
Cooper Cos	0,9	302,93	271,1	0,04
CSL	8,5	178,29	1 512,2	0,22
CVS Health	23,3	89,21	2 080,1	0,30
Daiichi Sankyo	30,9	24,28	750,3	0,11
Danaher	12,1	240,11	2 899,1	0,42
DaVita	0,6	76,18	45,2	0,01
Demant A/S	1,7	36,08	63,0	0,01
DENTSPLY SIRONA	4,0	34,08	135,4	0,02
Dexcom	7,9	71,26	563,8	0,08
DiaSorin	0,5	125,25	57,1	0,01
Edwards Lifesciences	12,0	90,82	1 086,7	0,16
Eisai	4,4	40,45	178,0	0,03
Elanco Animal Health	7,7	18,83	145,7	0,02
Elevance Health	4,3	466,36	1 999,3	0,29
Eli Lilly	14,4	310,20	4 461,9	0,65
Eurofins Scientific	2,4	75,30	184,1	0,03
Exact Sciences	3,2	37,14	117,5	0,02
Fisher & Paykel Healthcare	10,2	11,97	121,7	0,02
Fresenius	7,6	28,77	219,0	0,03
Fresenius Medical Care	3,7	47,45	176,9	0,03
Genmab	1,2	309,20	361,1	0,05
Geringe B	4,2	22,05	91,7	0,01
Gilead Sciences	22,4	59,15	1 327,4	0,19
GN Store Nord	2,4	33,35	79,5	0,01
Grifols	3,6	18,27	65,7	0,01
GSK	90,3	20,51	1 852,2	0,27
HCA Healthcare	4,3	160,37	692,0	0,10
Henry Schein	2,5	73,08	182,0	0,03
Hikma Pharmaceuticals	0,1	18,68	1,4	0,00
Hologic	4,5	66,77	303,2	0,04
Horizon Therapeutics	3,9	77,44	303,4	0,04
Hoya	6,5	81,84	532,0	0,08
Humana	2,3	451,24	1 022,5	0,15
IDEXX Laboratories	1,5	333,70	509,9	0,07
Illumina	2,9	174,43	497,3	0,07
Incyte	2,9	72,19	211,8	0,03
Insulet	1,3	206,98	260,0	0,04
Intuitive Surgical	6,8	190,31	1 286,5	0,19

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Ipsen	0,7	89,65	61,2	0,01
IQVIA Holdings	3,4	205,75	697,7	0,10
Jazz Pharmaceuticals	1,1	150,16	167,7	0,02
Johnson & Johnson	46,7	169,27	7 907,4	1,15
Koninklijke Philips	15,7	20,22	317,5	0,05
Kyowa Kirin	4,8	21,55	103,4	0,02
Laboratory Corp of America	1,7	226,63	384,1	0,06
Lonza Group	1,3	505,37	667,1	0,10
M3	7,8	27,54	214,8	0,03
Masimo	1,0	126,67	121,1	0,02
McKesson	2,7	312,57	832,4	0,12
Medtronic	23,9	85,92	2 049,5	0,30
Merck	44,9	88,50	3 974,6	0,58
Merck KGaA	2,3	159,75	367,3	0,05
Mettler-Toledo International	0,4	1 087,74	453,6	0,07
Moderna	6,1	132,06	803,7	0,12
Molina Healthcare	1,1	268,05	284,7	0,04
Neurocrine Biosciences	1,7	92,90	160,6	0,02
Nippon Shinyaku	0,9	58,28	52,5	0,01
Novartis	38,9	80,73	3 142,7	0,46
Novo Nordisk B	29,9	105,28	3 149,7	0,46
Novocure	1,7	67,45	115,1	0,02
Olympus	21,7	19,26	418,0	0,06
Ono Pharmaceutical	6,5	24,60	159,9	0,02
Orion B	1,9	42,54	82,3	0,01
PerkinElmer	2,3	135,85	311,8	0,05
Pfizer	99,9	49,27	4 922,5	0,72
QIAGEN	4,2	44,53	186,8	0,03
Quest Diagnostics	2,2	129,95	282,4	0,04
Ramsay Health Care	3,2	48,53	156,6	0,02
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	1,9	41,01	77,9	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	1,9	563,69	1 076,6	0,16
ResMed	2,7	203,52	540,8	0,08
Roche Holding	12,5	317,49	3 962,9	0,58
Roche Holding	0,5	367,33	177,4	0,03
Royalty Pharma	6,3	39,94	251,3	0,04
Sanofi	20,2	96,52	1 950,0	0,28
Sartorius	0,4	333,60	148,5	0,02
Sartorius Stedim Biotech	0,5	295,80	147,9	0,02
Seagen	2,5	170,46	426,3	0,06
Shionogi	4,7	48,43	227,6	0,03
Siemens Healthineers	5,1	48,21	247,0	0,04
Smith & Nephew	13,4	13,36	178,4	0,03
Sonic Healthcare	8,0	21,87	175,5	0,03
Sonova Holding	1,0	302,92	296,3	0,04
STERIS	1,8	197,39	358,9	0,05
Stryker	6,1	187,14	1 138,0	0,17
Sysmex	3,0	57,69	173,1	0,03
Takeda Pharmaceutical	26,5	26,97	714,8	0,10
Teladoc Health	0,9	31,00	27,1	0,00
Teleflex	0,9	241,01	204,9	0,03
Terumo	11,4	28,88	329,2	0,05
Teva Pharmaceutical Industries ADR	29,0	7,32	212,2	0,03
Thermo Fisher Scientific	7,0	512,28	3 560,3	0,52
UCB	2,3	80,66	185,1	0,03
UnitedHealth Group	16,7	492,45	8 231,4	1,20
Universal Health Services	1,2	96,62	118,6	0,02
Veeva Systems	2,5	185,94	470,2	0,07
Vertex Pharmaceuticals	4,6	267,29	1 217,2	0,18
Viatris	17,6	10,10	177,8	0,03
Vifor Pharma	0,8	165,48	137,0	0,02
Waters	1,1	314,54	346,3	0,05
West Pharmaceutical Services	1,4	285,24	385,4	0,06
Zimmer Biomet Holdings	3,8	99,42	377,4	0,06
Zoetis	8,4	164,66	1 390,7	0,20
Viestintäpalvelut			57 322,2	8,35
Activision Blizzard	13,9	74,16	1 033,9	0,15
Adevinta	0,3	6,98	2,4	0,00
Alphabet	5,3	2 071,60	11 066,5	1,61
Alphabet	5,0	2 085,35	10 526,8	1,53
AT&T	127,8	20,06	2 563,7	0,37
Auto Trader Group	17,2	6,38	109,6	0,02
BCE	1,3	46,83	60,9	0,01
BT Group	126,2	2,18	275,6	0,04
Cable One	0,1	1 196,23	119,6	0,02
Capcom	3,1	23,28	72,2	0,01
Cellnex Telecom	9,9	36,27	358,2	0,05
Charter Communications	2,4	442,57	1 051,5	0,15
Comcast	82,9	37,15	3 081,2	0,45
CyberAgent	7,6	9,54	72,5	0,01
Dentsu Group	3,8	28,79	109,4	0,02
Deutsche Telekom	58,9	18,90	1 112,7	0,16
DISH Network	4,5	16,72	75,0	0,01
Electronic Arts	5,1	116,52	595,2	0,09
Elisa	2,6	53,26	137,6	0,02
Embracer B	6,9	7,28	49,9	0,01
Fox	5,7	30,77	176,7	0,03
Fox	5,2	28,42	147,5	0,02
Hakuhodo DY Holdings	4,1	8,80	36,1	0,01
IAC/InterActiveCorp	1,4	72,69	105,0	0,02
Informa	27,2	6,11	166,1	0,02
Interpublic Group of Cos	7,2	26,07	186,6	0,03
Kakaku.com	2,3	15,81	36,4	0,01
KDDI	28,4	30,30	860,5	0,13
Koei Tecmo Holdings	1,0	30,94	30,9	0,00
Koninklijke KPN	60,0	3,39	203,3	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Liberty Broadband	3,1	109,02	339,4	0,05
Liberty Global	4,2	21,71	91,5	0,01
Liberty Global	2,9	20,77	59,2	0,01
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	4,8	60,46	291,0	0,04
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	5,2	34,31	178,3	0,03
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	1,4	34,29	47,3	0,01
Live Nation Entertainment	4,2	78,08	324,2	0,05
Lumen Technologies	9,9	10,62	104,9	0,02
Match Group	5,2	65,50	339,3	0,05
Meta Platforms	41,0	153,46	6 295,7	0,92
Netflix	8,4	164,12	1 379,8	0,20
Nexon	8,7	19,63	170,7	0,02
Nintendo	1,9	414,56	787,7	0,11
Nippon Telegraph & Telephone	21,0	27,52	578,0	0,08
Omnicom Group	3,8	60,16	228,4	0,03
Paramount Global	11,0	23,41	258,5	0,04
Pearson	12,4	8,68	107,5	0,02
Pinterest	8,0	17,59	141,5	0,02
Proximus SADP	0,3	14,09	4,3	0,00
Publicis Groupe	4,1	45,93	190,4	0,03
Quebecor	3,0	20,78	62,3	0,01
REA Group	0,9	74,10	69,1	0,01
Rogers Communications	6,4	45,57	291,7	0,04
Roku	2,2	78,25	169,2	0,02
Scout24	1,5	48,58	70,7	0,01
Sea ADR	6,5	63,63	414,5	0,06
SEEK	5,9	13,92	82,4	0,01
Shaw Communications	8,7	28,41	247,1	0,04
Singapore Telecommunications	145,4	1,74	253,6	0,04
Sirius XM Holdings	2,2	5,83	12,6	0,00
Snap	19,9	12,52	249,3	0,04
SoftBank	50,6	10,64	538,5	0,08
Spark New Zealand	32,9	2,88	94,7	0,01
Square Enix Holdings	1,5	42,46	63,7	0,01
Swisscom	0,5	524,26	247,5	0,04
T-Mobile US	11,2	128,27	1 433,7	0,21
Tele2 B	10,3	10,83	111,7	0,02
Telecom Italia SpA/Milano	181,0	0,25	45,2	0,01
Telefonica	97,5	4,84	471,6	0,07
Telefonica Deutschland Holding	18,9	2,75	51,9	0,01
Telenor	12,7	12,69	161,4	0,02
Telia Company	48,3	3,66	176,7	0,03
Telstra	72,4	2,55	184,7	0,03
TELUS	6,6	21,26	140,1	0,02
Toho Co Ltd/Tokyo	2,0	34,65	69,3	0,01
Twitter	14,6	35,70	519,4	0,08
Ubisoft Entertainment	1,7	41,84	71,4	0,01
United Internet	1,8	27,08	47,7	0,01
Universal Music Group	13,2	18,90	249,2	0,04
Vivendi	13,1	9,56	125,2	0,02
Vodafone Group	489,4	1,48	722,8	0,11
Walt Disney	34,2	89,21	3 054,8	0,45
WPP	20,8	9,50	197,1	0,03
Z Holdings	46,8	2,80	131,1	0,02
ZoomInfo Technologies	4,8	31,37	149,4	0,02
Yhdyskuntapalvelut			8 893,7	1,30
American Water Works	4,4	139,84	619,5	0,09
Brookfield Renewable	2,3	34,25	78,8	0,01
E.ON	48,5	7,93	384,5	0,06
Edison International	9,5	60,15	571,0	0,08
EDP Renovaveis	8,4	22,28	187,2	0,03
Electricite de France	19,2	7,74	148,9	0,02
Endesa	11,4	17,86	203,6	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Enel	169,4	5,22	883,8	0,13
Entergy	5,0	107,86	534,1	0,08
Fortis Inc/Canada	12,4	45,17	560,1	0,08
Fortum	8,1	14,40	116,2	0,02
Hydro One	10,5	25,73	270,1	0,04
Mercury NZ	33,1	3,39	112,1	0,02
Meridian Energy	47,6	2,80	133,5	0,02
NextEra Energy	37,1	73,48	2 726,4	0,40
Northland Power	7,0	28,16	197,1	0,03
Red Electrica Corp	11,3	18,08	203,9	0,03
Severn Trent	4,5	31,54	143,4	0,02
SSE	19,4	18,84	364,8	0,05
Terna - Rete Elettrica Nazionale	25,6	7,53	192,5	0,03
United Utilities Group	12,4	11,88	147,2	0,02
Verbund	1,2	92,90	115,1	0,02

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			0,0	0,00
Aroundtown RIGHT	0,0	0,00	0,0	0,00

Arvopaperit yhteensä	680 983,0	99,25
Kassa ja muut varat, netto	5 130,4	0,75

Rahaston arvo	686 113,4	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus S	70 441,5	100,00
Kasvuosuus A	0,1	0,00
Tuotto-osuus A	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nordea Global Private Markets

Salkunhoitajan kommentti touko–kesäkuu 2022

Rahasto on erikoissijoitusrahasto ja vaihtoehtorahasto, sillä se voi muun muassa sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka eivät ole mahdollisia UCITS-direktiivin mukaisille rahastoille, ja ottaa lainaa sijoitusrahasto- ja sijoitustoimintaa varten. Vaihtoehtorahastoa eivät myöskään koske samat sijoitusrajoitukset kuin UCITS-rahastoissa on käytössä.

Rahasto on rahastojen rahasto, joka sijoittaa pääasiassa muihin vaihtoehtorahastoihin. Rahasto voi tehdä myös suoria sijoituksia.

Rahaston sijoituskohteita ovat rahastot, jotka toteuttavat vaihtoehtoisia sijoitusstrategioita kuten kiinteistösijoitus-, private equity- tai private debt -strategioita.

Rahasto aloitti toimintansa 13.5.2022.

Koska rahasto on katsauskauden aikana toiminut ainoastaan lyhyen aikaa, sille ei vielä voida näyttää tiettyjä tietoja, kuten graafia, joka kuvaa rahaston kasvusuuden arvonkehitystä.

Kohderahastojen kehitys

Nordea Specialised Investment Fund, SICAV-FIS – Global Private Equity Fund: Buyout-sijoitusten (yrityskauppa/ulososto) määrät ovat jatkaneet laskuaan vuoden 2021 korkeilta tasoilta. Vuoden 2022 toisella neljänneksellä volyymi on alle pitkän aikavälin keskiarvon kauppajen määrällä mitattuna, vaikka keskimääräinen kaupan koko on kasvanut. Tämä tarkoittaa, että käytetty pääoma pysyy historiallisten keskiarvojen tuntumassa. Suurin osa pääomasta meni teknologiasektorille, ja veturina toimivat useat suuret yrityskaupat, joissa yhtiöitä ostettiin pois pörssistä. Myös irtautumisten (exits) määrä laski vuosineljänneksen aikana, kun potentiaaliset myyjät päättivät pitää yhtiöitä salkussaan pidempään markkinoilla vallitsevan turbulenssin takia.

Nordea Specialised Investment Fund, SICAV-FIS – Global Private Credit Fund: Toisella vuosineljänneksellä kehitys oli positiivinen, sillä korkojen nousu paransi kannattavuutta niiden lainanantajien keskuudessa, jotka lainaavat suoraan lainanottajalle. Samalla kuitenkin omaisuusriski on suurempi, kun kohdeyritysten kattavuussuhde heikkenee. Yritysten arvioidaan yleisellä tasolla olevan hyvässä kunnossa, ja maksukyvyttömyysasteet ovat edelleen historiallisesti matalalla tasolla. On kuitenkin hyvä pitää mielessä, että likviditeettivajeella saattaa olla vaikutuksia heikompiin yrityksiin, joiden maksukyvyttömyysaste on korkeampi.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei ole katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 13.5.2022
Perusvaluutta EUR

Riskitaso



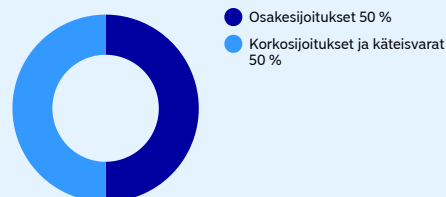
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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.

Avaintiedot	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	5,4	-	-
Kasvuosuus A, EUR	10,04626	-	-
Kasvuosuus B, EUR	10,05099	-	-
Kasvuosuus I, EUR	10,05650	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,75
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	3,17
Juoksevat kulut B, %	2,82
Juoksevat kulut I, %	2,42
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Global Private Markets -rahaston ja sen kohderahastojen, jotka voivat olla myös rahastojen rahastoja, kokonaiskulut ovat vuositasolla arviolta: rahaston osuussarjan hallinnointipalkkio + 1,42 % (muut rahastoa koskevat kulut ja muut kulut kohderahastoista sekä niiden sijoituskohteena olevista rahastoista).

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota kohderahastojen ja niiden sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sekä Nordean että ulkopuolisten rahastonhoitajien hallinnoimien, sijoituskohteena olevien yhteissijoitusryitysten varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja kuten lainopillisia tai lainanottoon liittyviä kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista. Rahasto ei ajanjaksolla 13.5.–30.6.2022 ole käyttänyt mahdollisuutta ottaa lainaa sijoitusrahasto- tai sijoitustoimintaa varten.

Vaihtoehtorahasto Nordea Global Private Marketsin osalta hallinnointipalkkio sisältää korvaukset asiamiehen käytöstä sekä säilytyspalkkion, jonka rahastoyhtiö maksaa säilytysyhteisölle kuukausittain rahaston arvopapereiden säilyttämisestä ja säilytysyhteisön muista lakiin perustuvista tehtävistä.

Edellä mainittujen palkkioiden lisäksi seuraavat toimintakulut voidaan veloittaa Nordea Global Private Marketsin varoista:

- 1. sijoituksen tekemistä ja sijoituksesta luopumista tai niihin valmistautumista koskevat lainopilliset, asiantuntija-, konsultointi-, rekisteröinti- ja kaupankäyntipalkkiot sekä verot ja muut verotukseen liittyvät maksut;
- 2. lainanottoon liittyvät kulut, kuten lainanantajalle maksettava korko ja muut lainanottoon suoraan liittyvät kulut;
- 3. rahaston varojen arvostamiseen ja arviointiin liittyvät kulut siltä osin kun ne on ulkoistettu.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastolla on mahdollisuus käyttää joustavaa hinnoittelumenetelmää (swing pricing method). Siinä tapauksessa, että rahastossa on käytössä joustava hinnoittelumenetelmä, sovelletaan menetelmää arvonlaskentapäivinä, kun rahaston nettomerkitöjen tai -lunastusten määrä ylittää ennalta asetetun käyttöönottotason. Nettomerkinnoissa rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukerrointa käyttäen ylöspäin (rahasto-osuuden arvo nousee) ja nettolunastuksissa rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukerrointa käyttäen alaspäin (rahasto-osuuden arvo laskee). Käytetyn oikaisukertoimen enimmäismäärä on 5 %. Rahasto ei ole käyttänyt joustavaa hinnoittelumenetelmää ajanjaksolla 13.5.–30.6.2022.

Tuotto ja riski	30.6.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	0,46
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	0,51
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	0,56
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-0

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			5 376,5	100,17
Osakerahastot			2 694,1	50,19
NSIF - Global Private Equity Fund Y-EUR	96,5	27,92	2 694,1	50,19
Pitkän koron rahastot			2 682,4	49,98
NSIF - Global Private Credit Fund Y-EUR	25,5	105,00	2 682,4	49,98
Arvopaperit yhteensä			5 376,5	100,17
Kassa ja muut varat, netto			-9,0	-0,17
Rahaston arvo			5 367,5	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus B	376,1	70,42
Kasvuosuus A	157,9	29,56
Kasvuosuus I	0,1	0,02

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Pandemiaa seurannut inflaation kiihtyminen hallitsi vuoden alkupuoliskoa. Venäjän hyökkäys Ukrainaan kasvatti monen raaka-aineen hintaan kohdistuvia paineita. Tämä sai monet keskuspankit kiristämään linjaansa, mikä on nostanut korkoja useimmissa maissa. Korkojen nousu puolestaan lisäsi vuoden alkupuoliskon lopulla pelkoja taantumasta. Arvostukseltaan korkeiden kasvuosakkeiden kurssit ovat tulleet jyrkästi alaspäin, kun taas energiasektori on niittänyt menestystä kansainvälisesti energian korkeiden hintojen tukemana. Tämä on tukenut myös norjalaisia osakkeita, jotka ovat toistaiseksi kehittyneet paremmin kuin minkään muun kehittyneen maan osakkeet.

Vuoden 2021 trendiä mukaillen salkun kaksi vahvinta omistusta olivat öljyn ja maakaasun tuottajat Equinor ja Aker BP. Equinorin osakekurssi nousi 47 % ja Aker BP:n 30 %. Viime vuoden heikoin omistus oli kalankasvattaja Nordic Aqua Partners, mutta tänä vuonna sen kurssi on noussut 15 % sen jälkeen kun yhtiö sai ensimmäisen kasvattamonsa käyntiin onnistuneesti. Heikoiten kehittyi Elektroimportøren, jonka osakekurssi laski 40 %, kun markkinoilla pelättiin, että supistuva kulutus heikentää myyntiä.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.11.2012
Perusvaluutta NOK

Riskitaso

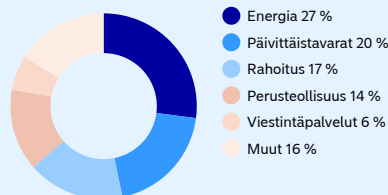
1 2 3 4 5 **6** 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispöytäkirjat.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	1 021,5	913,9	505,0
Kasvuosuus B, NOK	2 793,01565	2 718,41103	2 118,73990

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut B, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	4 147,6
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	2,74
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	0,14
Osuuden volatiliiteetti, %	20,88
Vertailuindeksin volatiliiteetti, %	17,41
Tracking Error, %	7,54
Active Share, %	47,41
Sharpen luku	0,43
Salkun kiertonopeus, %	5

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden B arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Oslo Børs OBX index gross return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2022 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			1 006 181,9	98,50
Energia			276 415,6	27,06
Aker BP	268,8	342,90	92 181,8	9,02
Equinor	535,0	344,35	184 233,8	18,04
Informaatioteknologia, IT			46 737,8	4,58
Atea	455,5	102,60	46 737,8	4,58
Kiinteistöt			29 319,5	2,87
Olav Thon Eiendomsselskap	175,0	167,50	29 319,5	2,87
Kulutustavarat			50 828,8	4,98
Elektro Importoren	456,9	48,00	21 929,8	2,15
Kid	350,3	82,50	28 899,0	2,83
Perusteollisuus			145 911,5	14,28
Elkem	1 701,9	31,40	53 440,4	5,23
Yara International	223,9	413,00	92 471,1	9,05
Päivittäistavarat			201 300,0	19,71
Austevoll Seafood	786,2	115,50	90 809,3	8,89
Nordic Aqua Partners	490,6	74,00	36 306,4	3,55
Orkla	903,7	78,70	71 119,9	6,96
Salmon Evolution	404,8	7,57	3 064,3	0,30
Rahoitus			171 708,3	16,81
DNB Bank	727,3	175,90	127 927,8	12,52
Storebrand	623,5	70,22	43 780,5	4,29
Teollisuustuotteet ja -palvelut			22 121,2	2,17
Cadeler A/S	685,3	32,28	22 121,2	2,17

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Viestintäpalvelut			61 839,2	6,05
Telenor	471,7	131,10	61 839,2	6,05
Arvopaperit yhteensä			1 006 181,9	98,50
Kassa ja muut varat, netto			15 352,6	1,50
Rahaston arvo			1 021 534,5	100,00
Jakauma			Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus B			365,7	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2022

Nordea Swedish Ideas Equity on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden alussa oletimme, että koronapandemian vaikutukset helpottaisivat ja globaalit toimitusketjut saisivat kysynnän kiinni. Toimitusketjuihin kohdistui kuitenkin edelleen paineita, kun raaka-ainekustannukset nousivat voimakkaasti Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja Kiinan nollatoleranssi koronavirukselle johti pitkäaikaisiin rajoitustoimiin osassa maata. Tämän vuoksi inflaatio kiihtyi, mihin keskuspankit ovat vastanneet nostamalla korkoja. Kustannusten ja korkojen nousu on painanut osakemarkkinoita. Tällä hetkellä osakemarkkinat yrittävät ratkaista, hidasuuko talous maltillisesti vai ajautuuko se taantumaan. Korkotasoa on ollut matala viime vuosina ja yhtiöiden arvostuksissa on ollut suuria eroja. Koronnostot ovat kuitenkin normalisoineet tilannetta jonkin verran.

Rahasto-osuuden tuotto oli negatiivinen, mutta parempi kuin vertailuindeksi. Tuottoa kasvattivat muun muassa Sampo ja Tele2. Rahasto hyötyi siitä, että sillä oli indeksiä pienempi osuus Atlas Copco:sta, joka kehittyi markkinoita heikommin. Tuottoa heikensivät muun muassa Storskogen ja Thule sekä indeksiä pienempi osuus AstraZenecan osakkeista.

Tele2 hyötyi defensiivisistä ominaisuuksistaan vuoden alkupuoliskon myllerryksessä ja kehittyi paremmin kuin markkinat. Atlas Copcon pörssikurssi on kehittynyt vahvasti viime vuosina. Moniin muihin teollisuusyrityksiin verrattuna sen arvostus on noussut korkealle tasolle. Korkojen nousu alkoi painaa yhtiön korkeaa arvostusta ja osakekurssi kehittyi heikosti. Thulen kurssi on noussut viime vuosina, mikä johtuu osittain yhtiön tuotteiden lisääntyneestä kysynnästä pandemian aikana. Huolet kuluttajien halusta ja kyvystä kuluttaa ovat lisääntyneet, kun inflaatio on kiihtynyt ja korot nousseet. Tämä on vaikuttanut osakekurssiin negatiivisesti.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen liitteestä Kestävyyssietojen raportointi sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 29.4.2014
Perusvaluutta SEK

Riskitaso

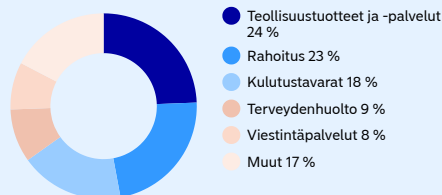
1 2 3 4 5 **6** 7

Pienempi riski Suurempi riski
 Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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.

Avaintiedot

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	1 939,7	4 071,2	3 456,4
Kasvuosuus A, SEK	183,09029	246,26413	190,46898

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut A, %	1,49
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	22 904,2
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski**30.6.2022**

Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-25,65
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-26,43
Osuuden volatiliteetti, %	20,64
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	18,38
Tracking Error, %	8,06
Active Share, %	61,15
Sharpen luku	0,12
Salkun kiertonopeus, %	49

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu SEK-määräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä voi esiintyä pieniä tuottoeroja.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2022 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2014-04-29 SIX 60 Index gross return

2022-02-28 OMX Stockholm Benchmark ESG index (GDR)

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

XACT OMXS30 0,10 %, rekisteröintimaa Ruotsi

Sijoitukset 30.6.2022 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			1 910 757,6	98,51
Informaatioteknologia, IT			99 178,6	5,11
Ericsson B	1 304,0	76,06	99 178,6	5,11
Kulutustavarat			349 613,7	18,02
Autoliv SDB	132,1	722,00	95 374,8	4,92
Dometic Group	647,3	58,66	37 971,1	1,96
Hennes & Mauritz B	813,0	121,34	98 647,2	5,09
Thule Group AB	185,1	249,20	46 115,7	2,38
Volvo Car B	1 056,7	67,67	71 504,9	3,69
Perusteollisuus			81 607,1	4,21
Chr. Hansen Holding	70,7	745,61	52 718,1	2,72
UPM-Kymmene	93,6	308,70	28 889,1	1,49
Päivittäistavarat			128 086,9	6,60
Essity B	481,2	266,20	128 086,9	6,60
Rahoitus			439 860,0	22,68
EQT	168,2	206,80	34 793,3	1,79
Kinnevik B	214,9	164,15	35 280,6	1,82
Nordea Bank	1 091,6	90,00	98 238,9	5,06
Sampo A	113,0	443,55	50 134,5	2,58
SEB A	890,3	100,10	89 115,3	4,59
Svenska Handelsbanken A	890,1	87,50	77 885,5	4,02
Tryg	237,2	229,38	54 411,9	2,81
Teollisuustuotteet ja -palvelut			472 356,0	24,35
ABB Ltd	404,6	269,70	109 125,5	5,63
Atlas Copco A	407,3	95,24	38 794,5	2,00
Electrolux Professional B	830,5	53,75	44 636,8	2,30
Sandvik	718,8	164,15	117 991,7	6,08
Storskogen Group B	1 937,3	14,24	27 576,9	1,42
Volvo B	855,6	156,88	134 230,6	6,92
Terveysthuolto			180 358,3	9,30
AstraZeneca	24,0	1 344,00	32 227,8	1,66
Elekta B	787,3	70,78	55 724,5	2,87
SECTRA B	435,4	135,00	58 774,5	3,03
Swedish Orphan Biovitrum	151,5	222,00	33 631,4	1,73
Viestintäpalvelut			159 697,0	8,23
Millicom Int. Cellular SDB	523,3	144,90	75 828,8	3,91
Tele2 B	343,4	116,00	39 839,6	2,05
Viaplay Group B	211,4	208,30	44 028,6	2,27

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			1 965,1	0,10
Indeksiosuusrahastot			1 965,1	0,10
XACT OMXS30	7,9	247,55	1 965,1	0,10
Arvopaperit yhteensä			1 912 722,7	98,61
Kassa ja muut varat, netto			26 969,2	1,39
Rahaston arvo			1 939 691,9	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	10 594,2	100,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

Nordea Funds Oy

Hallitus

Jukka Perttula, puheenjohtaja
Suomen kansalainen
Hallitusammattilainen

Torolf Aadnesen*
Norjan kansalainen
Senior Vice President, Stiftelsen Det Norske Veritas

Søren Thorius Mølhave Andresen
Tanskan kansalainen
Head of COO and Funds,
Nordea Asset & Wealth Management

Lotta Bourgoin
Ruotsin kansalainen
Deputy Head of Business Banking Sweden,
Nordea

Miriam Grut Norrby*
Ruotsin kansalainen
osakas, Alfvén&Didrikson AB

Per Långsved
Ruotsin kansalainen
Head of Personal Banking Sweden &
Country Senior Executive, Nordea

Vesa Ollikainen
Suomen kansalainen
Head of Investment Center, Nordea
Asset & Wealth Management

Marianne Philip*
Tanskan kansalainen
asianajaja, osakas, Kromann Reumert

Reima Rytsölä*
Suomen kansalainen
varatoimitusjohtaja, Keskinäinen
työeläkevakuutusyhtiö Varma

* riippumaton hallituksen jäsen

Nordea Funds Oy

Tanja Eronen, toimitusjohtaja, CEO
Suomen kansalainen

Josefin Degerholm, toimitusjohtajan sijainen
Suomen kansalainen

Nordea Funds Oy:n sivuliikkeet

Norja

Nordea Funds, Norwegian branch
sivuliikkeen johtaja Nicolay Eger,
Norjan kansalainen

Ruotsi

Nordea Funds Ab, Svensk filial
sivuliikkeen johtaja Maria Rengefors,
Ruotsin kansalainen

Tanska

Nordea Fund Management, Filial af Nordea Funds Oy, Finland
sivuliikkeen johtaja Rasmus Eske Bruun,
Tanskan kansalainen

Nordea Funds Oy:n ja Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tilintarkastajat

PricewaterhouseCoopers Oy, KHT-yhteisö
päävastuullinen tilintarkastaja Taru Mäenpää, KHT
varatilintarkastaja Jukka Paunonen, KHT

Tilintarkastajat ovat Suomen kansalaisia.