Nordea
FUNDS

Puolivuotiskatsaus 2023

Nordea-sijoitusrahastot

Puolivuotiskatsaus 2023
Nordea-sijoitusrahastot

Sisältö

Toimitusjohtajan katsaus **4**

Nordea-rahastojen omistajaohjaustoimet keväällä 2023 **6**

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja **8**

Lyhyen koron rahastot **13–32**
- Nordea Korko 13
- Nordea Korko Varovainen 17
- Nordea Korkotuotto 20
- Nordea Private Banking FRN 24
- Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss 27
- Nordea SEK Instituutiokorko 30

Pitkän koron rahastot **33–116**
- Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global 33
- Nordea Corporate Bond 36
- Nordea Discretionary Corporate Credit 41
- Nordea Euro Midi Korko 44
- Nordea Euro Obligaatio 48
- Nordea Euro Yrityslaina Plus 53
- Nordea Fixed Income Credit Opportunities 57
- Nordea Focus Korko 68
- Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global 71
- Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat 74
- Nordea Kreditt Stars 79
- Nordea Nordic Covered Bond 84
- Nordea Obligasjon Stars 87
- Nordea Private Banking Obligasjon 92
- Nordea Pro Euro Obligaatio 95
- Nordea Stratega Korko 100
- Nordea SVE Reaalikorko 103
- Nordea Säästö Korko 106
- Nordea Vastuulliset Korot Maailma 109
- Nordea Yrityslaina Plus 112

Yhdistelmärahastot **117–271**
- Nora Five (EUR) 117
- Nora Five (SEK) 120
- Nora Five Master 123
- Nora Four (EUR) 126
- Nora Four (NOK) 129
- Nora Four (SEK) 132
- Nora Four Master 135
- Nora Three (EUR) 138
- Nora Three (NOK) 141
- Nora Three (SEK) 144
- Nora Three Master 147
- Nora Two (EUR) 150
- Nora Two (NOK) 153
- Nora Two (SEK) 156
- Nora Two Master 159
- Nordea Allokeringsfond 162
- 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

Jatkuu seuraavalla sivulla ...

Nordea-sijoitusrahastojen puolivuotiskatsaus 2023 esitetään Suomen sijoitusrahastolain mukaisesti muun muassa seuraavat rahastokohtaiset 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
- kestävyyteen liittyvät 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

Nordea Säästö 15 197
Nordea Säästö 30 201
Nordea Säästö 50 206
Nordea Säästö 75 211
Nordea Tactical Asset Allocation 216
Nordea Vakaa Tuotto 222
Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen 226
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu 231
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK) 236
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK) 239
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti 242
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK) 248
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK) 251
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino 254
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK) 260
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK) 263
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK) 266
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK) 269

Osakerahastot **272–398**
Nordea Aasialaiset Tähdet 272
Nordea Discretionary Global Equity 275
Nordea Discretionary Swedish Equity 280
Nordea Equity Opportunities 283
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt 287
Nordea Eurooppa Passiivinen 290
Nordea Eurooppalaiset Tähdet 295
Nordea Global Enhanced 298
Nordea Global Equity Allocation 303
Nordea Innovation Stars 310
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige 313
Nordea Intia 316
Nordea Itä-Eurooppa 319
Nordea Japani 322
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat 325
Nordea Kiina 329
Nordea Maailma 332
Nordea Maailma Osinko 336
Nordea Maailma Passiivinen 339
Nordea Nordic Small Cap 350
Nordea North American Enhanced 354
Nordea Norwegian Stars 358
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko 361
Nordea Pohjoismaat 364
Nordea Pro Stable Return 367
Nordea Pro Suomi 371
Nordea Suomalaiset Tähdet 374
Nordea Suomi Passiivinen 377
Nordea Swedish Ideas Equity Fund 380
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma 383
Nordea Venäjä 387
Nordea World Passive 390

Vaihtoehtoiset rahastot **399–408**
Nordea Global Private Markets 399
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje 402

Nordea Funds Oy **405**

Toimitusjohtajan katsaus

Vuosi 2023 alkoi talouden osalta epävarmoissa merkeissä. Koronavuosia seuranneet energiakriisi, Ukrainan sota, kiihtynyt inflaatio ja kiristynyt rahapolitiikka pitivät sijoittajat varpaillaan vuoden alkaessa. Epävarmuudesta huolimatta MSCI World -indeksi, joka kuvaa kansainvälisten osakkeiden tuottokehitystä, nousi alkuvuoden aikana reilut 12 % euroissa mitattuna. Vahvinta kurssinousu oli teknologia- ja tekoälyosakkeissa, joiden kehitys siivitti kansainvälisten indeksien nousua. Kasvu- ja laatuosakkeet kehittyivät huomattavasti paremmin kuin arvo-osakkeet ja matalan riskin osakkeet.

Voimakas nousu selittyy useilla tekijöillä. Energian hinnat ovat alkuvuoden aikana normalisoituneet, mikä on mahdollistanut myös raaka-aineiden hintojen maltillistumisen. Yritykset ovat pystyneet avaamaan koronapandemian sekä sodan aiheuttamia pullonkauloja tuotantoketjuissaan. Maailmantaloudelle kriittinen Kiina on vihdoin avannut taloutensa tiukan koronapolitiikan hellitettyä. Koronnostot ovat nekin tehneet työnsä ja inflaation huippu on todennäköisesti jo ohitettu. Ilmassa on siis merkkejä tulevista vakaammista ajoista, mikä on heijastunut myös markkinoiden kehitykseen.

Talouden vakaantuessa ja taantumahuolien väistyessä ensimmäinen vuosineljännes oli poikkeuksellisen positiivinen ja osakemarkkinat toipuivat vauhdilla edellisvuoden tappioista. Toinen vuosineljännes oli vaihtelevampi. Yhdysvaltalainen Silicon Valley Bank ja suuri eurooppalainen pankki Credit Suisse kaatuivat ja aiheuttivat heiluntaa erityisesti pankkisektorin osakkeissa. Pankkikriisin vaikutukset eivät kuitenkaan kestäneet kauan ja osakkeiden nousutrendi jatkui.

Vaikka kansainväliset ja yhdysvaltalaiset osakemarkkinat nousivat reilusti, kotimaisten osakkeiden tuottokehitys jäi alkuvuonna miinusmerkkiseksi. Tämä oli jälleen hyvä muistutus kansainvälisen hajautuksen tärkeydestä. Suomi poikkesi huomattavasti myös muun Euroopan osakemarkkinoista, jotka toipuivat alkuvuoden aikana vauhdikkaasti viime vuoden kurssipohjista. Aasian markkinoilla nähtiin enemmän alueellista hajontaa: Japani ja Intia korjasivat edellisvuoden tappioitaan, kun taas Kiinan osakemarkkinat jatkoivat laskutrendiään.

Rahamarkkinakorot nousivat alkuvuonna, kun keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaa Yhdysvalloissa ja Euroopassa hillitäkseen inflaatiopaineita. Tästä huolimatta korkosijoitusten tuotot olivat alkuvuonna laajalti positiivisia, kun viime vuoden pitkien korkojen voimakas nousu taittui sivuttaisliikkeeksi. Talouden epävarmuus kuitenkin painoi pitkiä korkoja, jotka nousivat lyhyitä korkoja vähemmän. Silicon Valley Bankin ja Credit Suissen romahdus maaliskuisen pankkikriisin aikana johti joukkolainojen korkojen hetkelliseen laskuun. Viranomaistoimenpiteiden jälkeen korot alkoivat kuitenkin jälleen nousta.

Vuosi 2023 on alkanut pitkälti positiivisissa merkeissä Nordea-rahastojen osalta. Viime vuoden kurssipohjien jälkeen rahastot ovat pääsääntöisesti korjanneet edellisvuoden tappioita. Osakerahastojen puolella parhaiten pärjäsivät Yhdysvaltoihin ja maailmanlaajuisesti sijoittavat rahastot, joiden rahasto-osuuden arvo nousi euroissa mitattuna noin 11–15 %. Myös Eurooppaan sijoittavat rahastot nousivat huomattavasti eli noin 11–13 %. Tietyissä osakerahastoissa rahasto-osuuden tuotto oli kuitenkin miinusmerkkinen. Kiinaan sijoittava rahasto kärsi noin 8 %:n tappioista. Myös Suomen markkinoilla koettiin kovia. Suomeen sijoittavien rahastojen osuuden arvot laskivat noin 3–4 %.

Viime vuoden negatiivisen kehityksen jälkeen korkorahastot ovat tänä vuonna suoriutuneet hyvin. Korkojen noususta huolimatta korkorahastojen tuotto oli alkuvuonna pääosin positiivista. Parhaiten suoriutuivat riskiyrityslainarahastot (Nordea Euro Yrityslaina Plus ja Nordea Yrityslaina Plus) sekä investment grade -yrityslainoihin sijoittava Nordea Corporate Bond, joiden osuuden arvonnousu oli noin 2–3 %. Viime vuoden markkinamyllerryksessä parhaiten arvonsa säilyttäneet lyhyen koron rahastot (Nordea Korko, Nordea Korko Varovainen ja Nordea Korkotuotto) pärjäsivät hyvin myös tämän vuoden puolella. Alkuvuoden aikana lyhyen koron rahastot nousivat noin 1,5–2 %. Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat -rahasto puolestaan päätyi plussalle 1 %:n verran. Heikoiten pärjäsi Nordea Euro Midi Korko -rahasto, jonka osuuden tuotto oli juuri ja juuri negatiivinen.

Sekä osakerahastot että korkorahastot ovat nousseet alkuvuoden aikana lupaavasti. Myös korko- ja osakesijoituksia sisäl-

tävillä yhdistelmärahastoilla on ollut positiivinen alkuvuosi. Yhdistelmärahastot tuottivat alkuvuoden aikana noin 3–10 % riippuen rahaston osakepainosta. Osakepainotteiset yhdistelmärahastot ovat tuottaneet paremmin kuin korkosijoituksia painottaneet rahastot.

Nordean rahastot pitävät kärkipaikkaa äänestysaktiivisuudessa Pohjoismaissa. Koska Nordean rahastot omistavat valtavan määrän osakkeita, voidaan yhtiökokouksissa äänestämällä vaikuttaa merkittävästi rahastojen sijoituskohteena oleviin yrityksiin. Nordea-rahastojen edustajat äänestivät alkuvuoden aikana noin 2 900 yhtiökokouksessa parantaakseen hallitusten toiminnan tehokkuutta ja edistääkseen pitkän aikavälin arvonluontia. Sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvissä äänestyksissä Nordean asiantuntijoiden tavoite on aina luoda osakkeenomistajille arvoa ja edistää kestävää kehitystä.

Alkuvuonna koettu reipas markkinoiden toipuminen on ollut pitkälti teknologia- ja tekoälyosakkeiden ansiota. Näiden huimassa nousussa olleiden kasvuosakkeiden arvostuskertoimet ovat nyt huipussaan. Verrattain matalia arvostuskertoimia löytyy kuitenkin arvo-osakkeiden joukosta, joiden tuotot ovat jääneet jälkeen laatu- ja kasvuosakkeista. Arvo-osakkeiden tuotto-odotukset ovat siis nyt korkeammalla kuin kasvuosakkeiden. Myös korkopuolella tuotto-odotukset ovat parantuneet, sillä korkea korkotaso on jo saavutettu.

Vaikka vuosi on alkanut positiivissa merkeissä rahastojen osalta, on hyvä muistaa, että tekoälybuumin aiheuttama teknologia- ja tekoälyosakkeiden reipas kasvu heijastuu kansainvälisten indeksien arvonnousuun. Tämä nousu ei anna täydellistä kuvaa arvopaperimarkkinoiden tai maailmantalouden tilanteesta. Vaikka inflaation huippu on todennäköisesti jo ohitettu, on inflaatio edelleen korkea useilla talousalueilla. Inflaation hidastuminen taas edellyttää hitaampaa talouskasvua. Todellisen talouskasvun aika onkin todennäköisesti vasta sitten, kun inflaatio on saatu kuriin. Tämä kestää aikansa. Varmaa kuitenkin on, että jatkamme jokapäiväistä työtämme, jotta voisimme suojella osuudenomistajiemme etua mahdollisimman tehokkaasti kaikenlaisissa olosuhteissa.

Alkanut vuosi on osoittanut, että viime vuoden ahdinko osakemarkkinoilla oli jälleen erinomainen aika sijoittaa. Viime vuonna rahastojen osuuksia ostaneet ovat tämän vuoden puolella saaneet nauttia kurssinoususta. Muutaman viime vuoden aikana todistamamme lyhyen aikavälin rajutkin kurssiheilahtelut molempiin suuntiin kuuluvat sijoittamiseen. On hyvä muistaa, että rahastosijoittamisella tavoitellaan pitkän aikavälin tuottoja. Säännöllinen rahastosäästäminen, esimerkiksi kuukausittain, on erinomainen keino hajauttaa sijoitukset ajallisesti. Säännöllisyys säästämisessä helpottaa rahankäytön suunnittelua ja vähentää sijoittamiseen liittyviä riskejä, sillä sen myötä sijoittaja ostaa markkinoilta arvopapereita myös silloin, kun ne ovat suhteellisen edullisia.

Helsingissä elokuussa 2023

Tanja Eronen
Toimitusjohtaja, CEO

Nordea-rahastojen omistajaohjaustoimet keväällä 2023

Nordea-rahastot panostaa omistajaohjaukseen

Nordea Funds Oy:n aktiivisen omistajaohjauksen lähtökohta on toimia osuudenomistajien puolesta ja valvoa, että osuudenomistajien etu otetaan 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 Funds Oy:n omistajaohjauksen periaatteilla pyritään lisäämään avoimuutta ja läpinäkyvyyttä yhtiön ja sen osuudenomistajien välisessä kanssakäymisessä sekä hallituksen ja sen valiokuntien kokoonpanoa koskevissa asioissa. Omistajaohjauksen periaatteissa esitetään rahastoyhtiön näkemykset useista omistajakysymyksistä, kuten nimitykset hallitukseen, palkitsemisasiat ja kestävyys.

Rahastoyhtiön omistajaohjaustyöstä vastaa omistajaohjausvaliokunta, johon kuuluu riippumattomia hallituksen jäseniä sekä Nordean edustajia. Valiokunnan tarkoituksena on ottaa kantaa yksittäisiin omistajakysymyksiin ja päättää toimenpiteistä rahastoyhtiön omistajaohjauksen periaatteiden 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 Nordea Funds Oy:n omistajaohjausyksikkö tekee saumattomasti yhteistyötä Nordean vastuullisen sijoittamisen yksikön kanssa (Responsible Investments, RI). Yksikkö vastaa Nordea-rahastojen vastuulliseen sijoittamiseen liittyvistä tehtävistä yhdessä salkunhoito-organisaation kanssa.

Rahastoyhtiö on kevään 2023 aikana käynyt vuoropuhelua ESG-asioista lukuisien yhtiöiden kanssa; usein yhdessä RI:n kanssa. *Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social and Governance*. Rahastoyhtiö on keväällä 2023 tukenut useita osakkeenomistajien esityksiä, jotka liittyivät ilmastokysymyksiin, veroraportointiin sekä sosiaalisiin kysymyksiin.

Lisätietoa vastuullisesta sijoittamisesta (sivu on englanninkielinen) on saatavilla Nordea-rahastojen verkkosivuilla www.nordeafunds.com ja sivuliikkeiden verkkosivuilla, sekä liitteestä Nordea-rahastojen vastuullisen sijoittamisen politiikka (englanniksi).

Vuoden 2023 tapahtumat lyhyesti

Rahastoyhtiö on vuonna 2023 jatkanut työtä, jonka tavoitteena on äänestää kaikissa rahastojen sijoituskohteena olevien yhtiöiden yhtiökokouksissa. Nordean asiantuntijat äänestivät vuoden 2023 alkupuoliskolla noin 2 900 yhtiökokouksessa (vuoden 2022 tammi–kesäkuussa yli 3 000 yhtiökokouksessa).

Nordea Funds Oy käytti vuoden aikana proxy-äänestyksissä Suomen arvopaperimarkkinalaissa tarkoitetulla tavalla kahta valtakirjaneuvonantajaa, jotka olivat ISS ja Nordic Investor Services. Valtakirjaneuvonantajat tuottavat äänestysten tueksi tutkittua taustatietoa. Arvioinnin ja päätöksen äänestyksestä tekee kuitenkin aina Nordea Funds Oy.

Ruotsalaisissa, muutamissa suomalaisissa sekä tietyissä norjalaisissa ja tanskalaisissa yhtiöissä on nimitysvaliokuntia, joissa suurimmat osakkeenomistajat ovat edustettuina. Suomessa nimitysvaliokunnissa istuvat perinteisesti valtion ja eläkeyhtiöiden edustajat. Myös Nordean edustajia on joissakin tapauksissa pyydetty mukaan nimitysvaliokuntiin. Nordea-rahastot suhtautuu myönteisesti mahdollisuuteen olla mukana yhtiöiden nimitysvaliokunnissa ja on vuosina 2022–2023 osallistunut noin 40 nimitysvaliokunnan työhön.

Lisätietoa omistajapolitiikasta sekä Nordea Funds Oy:n omistajaohjauksen periaatteet (liite on englanninkielinen) ovat osuudenomistajien/sijoittajien saatavilla Nordea-rahastojen verkkosivuilla sekä sivuliikkeiden verkkosivuilla.

Nordea Funds Oy:llä on äänestysportaali, jossa julkaistaan yksityiskohtaista tietoa siitä, miten rahastoyhtiön edustajat ovat äänestäneet vuoden aikana. Äänestysportaalin (Voting Portal) osoite verkkosivulla www.nordea.com on Sustainability – Responsible banking – Investments – Voting – Voting Portal (englanniksi).

Keskeiset teemat yhtiökokouksissa ja nimitysvaliokuntatyössä

Hallituksen kokouspalkkiot ja muut palkitsemisasiat

Keväällä 2023 nimitysvaliokuntatyö on palannut miltei normaalijärjestykseen, kun sitä vertaa viime vuoteen ja sitä edeltävään vuoteen, ja työskentely palkitsemisasioissa on 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 vuoden mittaan yhdessä useiden muiden institutionaalisten omistajien kanssa ollut yhteydessä ruotsalaisiin pörssiyhtiöihin ja kertonut näkemyksensä siitä, miten palkitsemisohjelmat tulisi laatia, jotta oleelliset kestävyyskysymykset otetaan huomioon. On positiivista, että yhä useammat yhtiöt ottavat huomioon kestävyystekijät palkitsemisohjelmissaan.

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. Tietyt 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 yhteydessä 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 liikkeeseenlaskuun 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 Nordean 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.

Kestävyysasiat 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 asetuksien 231/2014 ja 258/2019 mukaisesti.

Nordea-rahastoista raportoidaan seuraavat tunnusluvut: volatiliteetti, Tracking Error, Sharpen luku, kiertonopeus, Hallinnolliset kulut, rahaston kaupankäyntikulut, konsernille maksetut välityspalkkiot, korkoherkkyys ja korkoriski.

Rahastojen käyttäminen johdannaissopimusten raportoinnissa sovelletaan tietyiltä osin ESMAn* ohjetta. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta keväästä 2019 alkaen siitä huolimatta, että rahastoilla voi sääntöjensä mukaan olla mahdollisuus siihen. Lainaksi annettujen arvopapereiden ja esim. tuotonvaihtosopimusten tai takaisinostosopimusten 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-rajan käyttöasteet sekä vivutustasot, jotka olivat käytössä tarkastelujakson aikana.

Tunnuslukujen yhtenäinen laskenta- ja raportointikäytäntö lisää rahastojen vertailtavuutta

Raportoinnin tarkoituksena on lisätä sijoitusrahastotoiminnan läpinäkyvyyttä ja antaa vertailukelpoista informaatiota sijoituspäätöksiä harkitseville asiakkaille. Nordea Funds Oy raportoi erilaisia tuotto- ja tunnuslukuja joko 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?

Volatiliteetti on tunnusluku, joka mittaa sijoituksen tuoton vaihtelua. Suuri volatiliteettiluku tarkoittaa sitä, että rahasto-osuuden tuoton vaihteluun liittyvä epävarmuus eli riski on todennäköisesti suuri, ja päinvastoin. Nordea-rahastot esittää sekä rahasto-osuuden että vertailuindeksin volatiliteetin, mikäli rahastolle on määritelty vertailuindeksi.

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

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

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

* European Securities and Market Authority. ESMA 2014/937FI: Ohjeet toimivaltaisia viranomaisia 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.

Hallinnolliset kulut -lukuun* (aiemmin Juoksevat kulut) 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 tuotto-sidonnaista palkkiota tai kaupankäyntikuluja, jotka ilmoitetaan erikseen.

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

Rahastojen vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa raportoidut kaupankäyntikulut lasketaan eri tavalla, ja niitä sääntelee eri lainsäädäntö kuin avaintietoasiakirjassa esitettyjä transaktiokuluja. Tästä syystä ne eivät kuvaa rahastojen kaupankäyntiin liittyviä kuluja samalla tavalla esimerkiksi sen takia, että ensin mainittu lasketaan 12 kuukauden ajanjaksolta ja jälkimmäinen 36 kuukauden ajanjaksolta. Laskentaperiaatteissa on myös muita eroavaisuuksia.

Vuoden 2018 alusta voimaan tulleen MiFID II -direktiivin mukaan varainhoitajien on eriteltävä kulut, jotka liittyvät salkunhoidossa käytettäviin tutkimuksiin, kuten analyyseihin, 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.

Korkoherkkyys, modifioitu duraatio, eli korkosijoituksen herkkyys korkotason muutoksille kuvaa sitä, kuinka monta % rahaston korkosijoitusten hinnat/arvot nousevat tai laskevat, mikäli yleinen korkotaso laskee tai nousee äkillisesti yhden prosenttiyksikön.

Korkoriski, korkoriskin duraatio (Macaulayn duraatio), vuosia, tarkoittaa korkotason muutosten aiheuttama epävarmuutta tuotoista, eli sitä, miten korkosijoitusten arvot vaihtelevat korkotason mukana. Korkojen noustessa joukkolainojen arvo yleensä laskee. Tämä riski on yleisesti sitä suurempi, mitä pidempi on joukkolainasijoituksen juoksuaika tai duraatio.

Miten tunnusluvut on laskettu vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa?

Osuuden arvonkehitys

Osuuden arvonkehitys -kaavio perustuu kuukausihavaintoihin kunkin kuukauden viimeiseltä arvonlaskentapäivältä, 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 lasketaan myös vertailuindeksin volatiliteetti silloin, kun rahastolle on määritelty vertailuindeksi ja kun vertailuindeksin käyttöönotosta on vähintään kaksi vuotta.

Rahasto-osuuden volatiliteetti on laskettu kasvuosuuden kuukausituotoista viimeisten 36 kuukauden havaintojen perusteella vuositasolle 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 vuositasolle 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 mikäli vertailuindeksin käyttöönotosta on vähintään kaksi vuotta.

* Hallinnolliset maksut ja muut hallinto- tai toimintakulut (sisältää hallinnointipalkkion). Hallinnolliset kulut esitetään myös avaintietoasiakirjassa (PRIIPS KID) ja Rahastot Nyt -palvelussa Internet-osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Active Share/aktiiviosuus, %

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 volatiliteettiprosenttia kohti. Sharpen mittarin arvo on rahasto-osuuden tuoton ja riskittömän tuoton erotus jaettuna volatiliteetilla. Rahasto-osuuden tuotto ja volatiliteetti lasketaan viimeisten 36 kuukauden havainnoista. Sharpen luku voidaan laskea, mikäli rahastolla on vähintään 24 kuukauden historia.

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 osakelainaussopimuksiin.

Korkoherkkyys, modifioitu duraatio

Yleisen korkotason muutokset vaikuttavat käänteisesti rahaston korkosijoitusten hintoihin.

Esimerkki: jos rahaston korkosijoitusten modifioitu duraatio eli korkoherkkyys on 6–10 ja yleinen korkotaso laskee äkillisesti 1 prosenttiyksiköllä, rahaston korkosijoitusten hinnat nousevat 6–10 %, ja päinvastoin. Toisin sanoen yleisen korkotason nousu laskee korkosijoitusten hintoja korkoherkkyyden osoittamalla määrällä.

Korkoriski, korkoriskin duraatio (Macaulayn duraatio), vuosia

Korkoriskin duraatio on rahaston rahamarkkina- ja joukkolainasijoitusten kassavirtojen nykyarvoilla painotettu keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika.

Kulut

Hallinnolliset kulut, % *

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

Rahaston osuussarjakohtaiset Hallinnolliset kulut on vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien Hallinnollisten 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 Hallinnolliset kulut -lukuun. Sijoituskohteena olevan Nordea-rahaston tai -yhteissijoitusyrityksen varoista veloitetut muut kulut ovat mukana rahastojen rahaston Hallinnollisissa kuluissa, mikäli se on mahdollista. Muiden kulujen osalta laskennassa on käytetty joko tarkkaa summaa tai arviota kuluista. Tietyissä rahastojen rahastoissa sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä muut kulut kuitenkin yleensä veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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

Hallinnolliset kulut = A + B + C + D

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

Mahdolliset tuottosidonnaiset palkkiot eivät sisälly Hallinnolliset kulut -lukuun, vaan ne tulee aina ilmoittaa myös erikseen.

Hallinnolliset kulut eri kalenterivuosina

Hallinnolliset kulut on laskettu viranomaismääräysten mukaisesti. Laskentateknisistä syistä Hallinnollisten kulujen hallinnoin-

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

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

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

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

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

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

Indeksiosuusrahastojen varoista veloitetut hallinnointipalkkiot ovat mukana sijoittajarahaston Hallinnolliset 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 Hallinnolliset 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. Hallinnolliset kulut -luku ei sisällä näitä kuluja/palkkioita vaan ne ilmoitetaan erikseen.

Vaihtoehtorahasto Nordea Global Private Markets on poikkeus edellä mainitusta: rahaston varoista voidaan sen sääntöjen mukaan veloittaa myös muita kuluja, kuten toimintakuluja, jotka on mainittu vuosikertomuksen ja puolivuotiskatsauksen rahastokohtaisilla sivuilla.

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 Hallinnolliset kulut -lukuun silloin, kun se sijoittaa näihin rahastoihin mukaan lukien rahastot, jotka ovat syöttörahastoja, joiden kohderahasto on myös rahastojen rahasto. Tässä katsauksessa esitetyissä Hallinnollisissa kuluissa ulkopuolisten, ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista veloitetut palkkiot (D) eivät ole mukana. Ulkomaisten rahastojen Hallinnolliset 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 kuuluvalle 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 rahastokohtaisilla 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 2023

Vuoden 2023 puolivälissä rahaston korkotuotto on 4,2 %. Vuosi sitten korkotuotto oli lievästi miinuksella. Tämä on suuri muutos erittäin lyhyessä ajassa, eikä tällaisia korkoja ole nähty sitten vuoden 2008. Korot heijastavat EKP:n kiristynyttä rahapolitiikkaa 15 vuoden halvan rahan kauden jälkeen. Lyhyiden joukkovelkakirjojen korot ovat nousseet, mikä parantaa selvästi tuotto-odotusta ja tarkoittaa, että rahasto on hyvin suojassa tulevilta koronnostoilta.

Yksi jakson tapahtuma erottui selvästi: Credit Suissen kaatuminen maaliskuussa. Sillä oli lyhyt mutta selvä vaikutus markkinoihin, ja korkoerot kasvoivat kautta linjan. Takaiskusta palauduttiin nopeasti, kun kävi selväksi, ettei ongelma leviäisi järjestelmään ja että UBS-fuusiossa tappioita tulisi vain osakkeenomistajille ja AT1-velkakirjasijoittajille.

Credit Suissen kaatuminen tapahtui Silicon Valley Bankin romahduksen jälkimainingeissa, joissa kaatui myös muita pieniä yhdysvaltalaispankkeja. Euroopassa sääntely on yhdenmukaista, mutta USA:n sääntely sallii pienille ja keskisuurille pankeille huomattavien korkoriskien ottamisen. Jotkin pankit olivat tarttuneet mahdollisuuteen, ja korkojen nousu johti suuriin vaikkakin realisoimattomiin velkakirjatappioihin. Talletuspaon myötä pankit luhistuivat.

Rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen ja indeksiä parempi. Maaliskuussa rahaston volatiliteetti oli indeksiä suurempaa eikä vähiten Credit Suissen etuoikeutetun velkakirjasijoituksen vuoksi. Vaikutus jäi lyhyeksi, eikä pankin kaatuminen johtanut etuoikeusasemaltaan parempien velkakirjojen mitätöintiin, vaan ne siirtyivät fuusiossa UBS:lle.

Rahasto sijoittaa lyhyiden yrityslainojen markkinoille. Perinteisiä yrityslainarahastoja pienempi riski johtuu pienemmästä luottoriskistä ja korkoriskistä, sillä sijoitusten keskimääräinen juoksuaika on noin 1 vuosi. Suuri osa joukkovelkakirjoista on vaihtuvakorkoisia, mikä pitää korkoriskin matalana; tällä hetkellä se on suurin piirtein 3 kuukautta. Rahasto ei yleensä osta yli 3 vuoden joukkovelkakirjoja. Käteisen ja vakuudellisten joukkovelkakirjojen osuus pidetään tavallisesti noin 5 %:ssa, noin 50 % sijoituksista on pankeissa, ja loppu kohdennetaan muille sektoreille.

Yhteen liikkeeseenlaskijaan liittyvä altistus pidetään tyypillisesti alle 3 %:ssa, ja sijoitukset tehdään tunnettujen, vakiintuneiden korkean luottoluokituksen liikkeeseenlaskijoiden suuriin joukkolainoihin, joilla kaupankäynti markkinoilla on vilkasta.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 3.5.2009
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

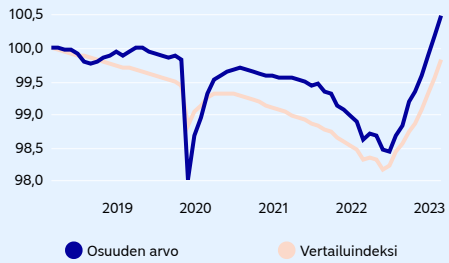
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

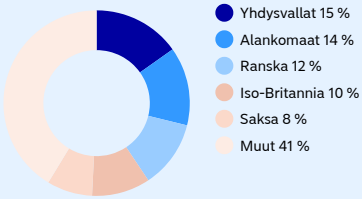
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	2 511,9	1 886,3	2 558,9
Kasvuosuus A, EUR	10,48688	10,31628	10,36689
Tuotto-osuus A, EUR	9,82270	9,71116	9,80794
Kasvuosuus B, EUR	10,60223	10,42846	10,47700
Tuotto-osuus B, EUR	9,92738	9,81342	9,90863
Kasvuosuus C, EUR	10,60912	10,43395	10,47988
Tuotto-osuus C, EUR	9,92130	9,80520	9,88930
Kasvuosuus I, EUR	10,65564	10,47970	10,52583
Tuotto-osuus I, EUR	9,97656	9,86082	9,95406
Kasvuosuus S, EUR	10,71871	10,54173	10,58813
Tuotto-osuus S, EUR	10,25026	10,12990	10,21687

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
Hallinnolliset kulut A, %	0,15
Hallinnolliset kulut B, %	0,13
Hallinnolliset kulut C, %	0,10
Hallinnolliset kulut I, %	0,10
Hallinnolliset kulut S, %	0,10
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 271,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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.–31.3.2023 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,08 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,08 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	1,65
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	1,67
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	1,68
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	1,68
Kasvuosuuden tuotto S EUR, %	1,68
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	1,27
Osuuden volatiliteetti, %	0,53
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	0,38
Tracking Error, %	0,23
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,11
Salkun kiertonopeus, %	29
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,32
Korkoriski, duraatio, vuosia	1,05

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

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

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

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

Sijoitukset 30.6.2023 (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			**2 394 297,8**	**95,32**
Alankomaat			**341 751,3**	**13,61**
ABN AMRO Bank NV 3.75% 20-04-2025	14 000,0	99,11	13 875,6	0,55
ABN AMRO Bank NV FRN 10-01-2025	13 500,0	100,11	13 514,3	0,54
Allianz Finance II BV FRN 22-11-2024	8 000,0	100,97	8 077,8	0,32
BMW Finance NV FRN 09-12-2024	10 000,0	100,09	10 009,4	0,40
Coloplast Finance BV FRN 19-05-2024	28 600,0	100,41	28 717,3	1,14
Daimler Truck International FRN 06-10-2023	12 600,0	100,11	12 613,4	0,50
E.ON International Finance B 3% 17-01-2024	10 000,0	99,60	9 959,6	0,40
Enel Finance International N 0.000000% 17-06-2024	3 000,0	96,20	2 886,1	0,11
Heineken NV 3.5% 19-03-2024	6 703,0	99,79	6 688,7	0,27
Heineken NV 3.875% 23-09-2024	5 000,0	99,91	4 995,7	0,20
ING Groep NV FRN 20-09-2023	9 800,0	100,14	9 813,8	0,39
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	19 910,0	99,24	19 758,0	0,79
Mercedes-Benz International 1.625% 22-08-2023	2 000,0	99,72	1 994,4	0,08
Mercedes-Benz International 3.625% 16-12-2024	15 000,0	99,40	14 909,3	0,59
Mercedes-Benz International FRN 03-07-2024	6 000,0	100,34	6 020,2	0,24
Novo Nordisk Finance Netherl 0.000000% 04-06-2024	3 500,0	96,53	3 378,5	0,13
PPF Telecom Group BV 3.5% 20-05-2024	13 408,0	100,01	13 409,6	0,53
RELX Finance BV 0.000000% 18-03-2024	4 657,0	97,16	4 524,7	0,18
Siemens Financieringsmaatsch 0.25% 05-06-2024	6 000,0	96,72	5 803,4	0,23
Stellantis NV 3.375% 07-07-2023	14 347,0	100,00	14 347,0	0,57
Thermo Fisher Scientific Fin 0.000000% 18-11-2023	8 000,0	98,62	7 889,6	0,31
Thermo Fisher Scientific Fin FRN 18-11-2023	20 300,0	99,98	20 296,6	0,81
Toyota Motor Finance Netherl 3.625% 24-04-2025	17 000,0	99,10	16 846,8	0,67
Toyota Motor Finance Netherl FRN 22-02-2024	36 200,0	100,43	36 354,6	1,45
Upjohn Finance BV 1.023% 23-06-2024	18 333,0	96,77	17 740,4	0,71
Volkswagen International Fin FRN 16-11-2024	36 800,0	101,43	37 326,4	1,49
Australia			**5 439,8**	**0,22**
Sydney Airport Finance Co Pt 2.75% 23-04-2024	5 500,0	98,91	5 439,8	0,22
Belgia			**61 504,0**	**2,45**
Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 15-04-2024	24 883,0	100,10	24 907,3	0,99
KBC Group NV FRN 23-02-2025	36 500,0	100,27	36 596,7	1,46
Brittiläiset Neitsytsaaret			**14 645,2**	**0,58**
Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	14 900,0	98,29	14 645,2	0,58
Espanja			**104 657,3**	**4,17**
Abertis Infraestructuras SA 1.5% 27-06-2024	600,0	97,05	582,3	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 0.375% 02-10-2024	6 600,0	95,35	6 293,1	0,25
Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 09-09-2023	300,0	100,14	300,4	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 26-11-2025	19 600,0	101,10	19 816,4	0,79
Banco Santander SA FRN 05-05-2024	3 800,0	100,60	3 822,6	0,15
Banco Santander SA FRN 11-02-2025	17 700,0	99,71	17 648,3	0,70
Banco Santander SA FRN 16-01-2025	16 000,0	100,21	16 033,6	0,64
Banco Santander SA FRN 29-01-2026	15 600,0	99,22	15 477,6	0,62
CaixaBank SA 0.625% 01-10-2024	8 500,0	95,67	8 131,6	0,32
CaixaBank SA 0.875% 25-03-2024	1 500,0	97,69	1 465,3	0,06
CaixaBank SA 1.75% 24-10-2023	10 200,0	99,34	10 132,6	0,40
CaixaBank SA 2.375% 01-02-2024	5 000,0	99,07	4 953,4	0,20
Irlanti			**71 299,4**	**2,84**
AIB Group PLC 1.25% 28-05-2024	8 969,0	97,40	8 735,5	0,35
Fresenius Finance Ireland PL 1.5% 30-01-2024	2 000,0	98,45	1 969,1	0,08
Permanent TSB Group Hol 2.125% MULTI 26-09-2024	34 300,0	99,23	34 035,3	1,36
Permanent TSB Group Hol 5.250% MULTI 30-06-2025	21 445,0	99,16	21 265,3	0,85
Ryanair DAC 1.125% 15-08-2023	5 311,0	99,69	5 294,3	0,21
Iso-Britannia			**253 584,4**	**10,10**
Barclays PLC 1.5% 03-09-2023	8 000,0	99,61	7 969,1	0,32
Barclays PLC 1.875% 08-12-2023	10 000,0	99,18	9 917,9	0,39
Barclays PLC FRN 12-05-2026	27 000,0	99,40	26 837,7	1,07
easyJet PLC 1.125% 18-10-2023	31 300,0	99,10	31 018,6	1,23
HSBC Bank PLC FRN 08-03-2025	8 000,0	100,22	8 017,6	0,32
HSBC Holdings PLC 1.500% MULTI 04-12-2024	15 000,0	98,89	14 834,0	0,59
HSBC Holdings PLC FRN 12-09-2026	5 039,0	92,27	4 649,4	0,19
HSBC Holdings PLC FRN 24-09-2026	13 815,0	99,98	13 812,7	0,55
Lloyds Bank Corporate Market FRN 12-08-2024	13 000,0	99,43	12 925,4	0,51
Lloyds Banking Group PLC FRN 21-06-2024	19 650,0	100,45	19 739,4	0,79
National Grid Electricity Tr 0.19% 20-01-2025	1 690,0	94,08	1 589,9	0,06
Nationwide Building Society FRN 07-06-2025	40 000,0	100,09	40 036,6	1,59
NatWest Markets PLC FRN 13-01-2026	20 000,0	100,53	20 106,4	0,80
NatWest Markets PLC FRN 27-08-2025	13 000,0	100,53	13 069,0	0,52
Standard Chartered Bank FRN 03-03-2025	29 000,0	100,21	29 060,8	1,16
Italia			**121 713,6**	**4,85**
Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 09-06-2024	14 300,0	101,62	14 532,3	0,58
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	13 124,0	98,69	12 951,6	0,52
CA Auto Bank SPA/Ireland 0.5% 18-09-2023	6 196,0	99,32	6 153,8	0,25
CA Auto Bank SPA/Ireland FRN 24-03-2024	8 300,0	100,46	8 338,1	0,33
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04-07-2024	15 000,0	96,87	14 530,3	0,58
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30-08-2023	4 600,0	99,75	4 588,3	0,18
Intesa Sanpaolo SpA FRN 17-03-2025	46 000,0	100,03	46 015,5	1,83
Mediobanca Banca di Credito FRN 30-10-2023	1 050,0	99,85	1 048,4	0,04
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	14 000,0	96,82	13 555,2	0,54
Kanada			**124 293,6**	**4,95**
Bank of Montreal FRN 06-06-2025	33 000,0	100,13	33 042,8	1,32
Bank of Nova Scotia/The FRN 02-05-2025	28 000,0	100,10	28 028,8	1,12
Royal Bank of Canada FRN 17-01-2025	25 169,0	100,22	25 224,3	1,00
Toronto-Dominion Bank/The FRN 20-01-2025	37 900,0	100,26	37 997,6	1,51
Luxemburg			**38 069,3**	**1,52**
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 18-01-2025	12 500,0	99,11	12 388,1	0,49
Traton Finance Luxembourg SA FRN 17-02-2024	20 700,0	99,97	20 692,9	0,82
Traton Finance Luxembourg SA FRN 21-01-2026	5 000,0	99,77	4 988,4	0,20
Norja			**18 362,4**	**0,73**
DNB Bank ASA 0.05% 14-11-2023	1 000,0	98,62	986,2	0,04
DNB Bank ASA 0.25% 09-04-2024	5 000,0	97,08	4 854,2	0,19
Sparebank 1 Oestlandet 0.25% 30-09-2024	7 900,0	94,87	7 494,6	0,30
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	5 053,0	99,49	5 027,4	0,20
Ranska			**294 449,8**	**11,72**
ALD SA FRN 21-02-2025	20 000,0	100,23	20 045,1	0,80
Banque Federative du Credit 3% 21-05-2024	3 856,0	98,72	3 806,5	0,15
Banque Federative du Credit FRN 17-01-2025	30 000,0	100,14	30 041,2	1,20
Banque Federative du Credit FRN 28-04-2025	25 000,0	100,00	24 999,4	1,00
BNP Paribas SA FRN 06-11-2024	20 000,0	100,14	20 027,2	0,80
BNP Paribas SA FRN 07-06-2024	5 000,0	100,58	5 028,8	0,20
BPCE SA 0.125% 04-12-2024	900,0	94,66	851,9	0,03
BPCE SA 0.375% 05-10-2023	11 000,0	99,14	10 905,4	0,43
BPCE SA 0.625% 26-09-2024	7 900,0	95,65	7 556,1	0,30
Cie de Saint-Gobain 0.875% 21-09-2023	5 000,0	99,37	4 968,6	0,20
Cie de Saint-Gobain FRN 18-07-2024	8 500,0	100,05	8 504,5	0,34
Coentreprise de Transport d' 0.875% 29-09-2024	7 900,0	95,91	7 576,9	0,30
Credit Agricole SA FRN 07-03-2025	62 900,0	100,04	62 922,6	2,51
RCI Banque SA 0.5% 15-09-2023	7 800,0	99,31	7 746,3	0,31
RCI Banque SA FRN 04-11-2024	16 446,0	99,87	16 424,8	0,65
RCI Banque SA FRN 12-03-2025	23 100,0	99,36	22 951,0	0,91
Societe Generale SA FRN 13-01-2025	20 000,0	100,06	20 012,5	0,80
Societe Generale SA FRN 22-05-2024	20 000,0	100,40	20 080,9	0,80
Ruotsi			**125 271,8**	**4,99**
Akelius Residential Property 1.125% 14-03-2024	6 775,0	97,08	6 577,1	0,26
Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	16 398,0	93,47	15 326,5	0,61
Castellum AB 2.125% 20-11-2023	7 000,0	98,50	6 895,0	0,27
Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	4 000,0	95,99	3 839,4	0,15
Securitas AB 1.125% 20-02-2024	11 323,0	98,02	11 099,1	0,44
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 13-06-2025	32 000,0	100,07	32 022,3	1,27
Swedbank AB 0.25% 09-10-2024	8 900,0	95,08	8 462,3	0,34
Vattenfall AB FRN 18-04-2024	11 000,0	100,18	11 019,7	0,44
Volvo Treasury AB FRN 30-03-2025	30 000,0	100,10	30 030,3	1,20
Saksa			**196 972,5**	**7,84**
Commerzbank AG FRN 24-11-2023	44 500,0	100,29	44 630,0	1,78
Deutsche Bahn Finance GMBH FRN 06-12-2024	3 000,0	100,39	3 011,6	0,12
Deutsche Bank AG 1.125% 30-08-2023	7 870,0	99,57	7 836,4	0,31
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 26-08-2024	30 000,0	100,40	30 121,3	1,20
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 28-07-2023	24 200,0	100,01	24 201,2	0,96
Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 15-02-2025	10 000,0	96,29	9 628,8	0,38
Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 17-03-2025	14 500,0	99,65	14 448,7	0,58
Hamburg Commercial Bank AG FRN 06-10-2023	42 000,0	100,02	42 006,7	1,67
Santander Consumer Bank AG 0.25% 15-10-2024	4 000,0	95,04	3 801,7	0,15
Volkswagen Leasing GmbH 0.000000% 19-07-2024	2 400,0	95,85	2 300,5	0,09
Vonovia SE 0.000000% 01-09-2023	15 100,0	99,24	14 985,6	0,60
Suomi			**78 468,2**	**3,12**
OP Corporate Bank plc FRN 18-01-2024	25 000,0	100,44	25 109,0	1,00
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	22 000,0	98,06	21 573,6	0,86
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	33 000,0	96,32	31 785,5	1,27
Sveitsi			**88 562,6**	**3,53**
Credit Suisse AG/London FRN 01-09-2023	20 000,0	99,94	19 989,0	0,80
Credit Suisse AG/London FRN 31-05-2024	36 500,0	99,70	36 390,7	1,45
UBS Group AG 1.5% 30-11-2024	13 000,0	96,11	12 493,7	0,50
UBS Group AG FRN 16-01-2026	20 000,0	98,45	19 689,2	0,78
Tanska			**76 002,0**	**3,03**
Carlsberg Breweries AS 2.5% 28-05-2024	4 000,0	98,58	3 943,2	0,16
Danske Bank A/S 0.010% MULTI 10-11-2024	16 455,0	98,56	16 218,3	0,65
Nykredit Realkredit 0.125% 07-10-2024	3 379,0	95,67	3 232,7	0,13
Nykredit Realkredit FRN 03-25-2024 EURIBOR 3M	15 300,0	100,33	15 350,9	0,61

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Nykredit Realkredit FRN 10-11-2023 EURIBOR 3M	15 000,0	100,12	15 017,7	0,60
Sydbank AS 1.375% 18-09-2023	22 365,0	99,44	22 239,1	0,89
Yhdysvallat			**379 250,5**	**15,10**
AbbVie Inc 1.25% 01-06-2024	13 000,0	97,36	12 657,4	0,50
AbbVie Inc 1.5% 15-11-2023	12 337,0	99,12	12 228,7	0,49
AT&T Inc 2.4% 15-03-2024	2 200,0	98,87	2 175,0	0,09
AT&T Inc FRN 05-09-2023	19 751,0	100,11	19 773,0	0,79
AT&T Inc FRN 06-03-2025	42 500,0	100,12	42 552,2	1,69
Bank of America Corp FRN 22-09-2026	30 000,0	99,77	29 931,4	1,19
Bank of America Corp FRN 24-08-2025	16 300,0	100,40	16 364,5	0,65
Berkshire Hathaway Inc 1.3% 15-03-2024	5 000,0	98,21	4 910,7	0,20
Booking Holdings Inc 2.375% 23-09-2024	5 000,0	97,93	4 896,3	0,19
Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15-12-2024	100,0	94,38	94,4	0,00
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	10 000,0	99,05	9 904,8	0,39
Danaher Corp 1.7% 30-03-2024	6 000,0	98,36	5 901,5	0,23
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 07-02-2025	30 000,0	100,42	30 125,9	1,20
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 19-03-2026	23 179,0	100,25	23 237,0	0,93
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-04-2024	1 259,0	100,04	1 259,5	0,05
JPMorgan Chase & Co 0.625% 25-01-2024	12 687,0	98,26	12 466,2	0,50
JPMorgan Chase & Co FRN 01-06-2025	5 000,0	91,20	4 559,9	0,18
Kraft Heinz Foods Co FRN 09-05-2025	35 000,0	100,16	35 057,1	1,40
Metropolitan Life Global Fun FRN 18-06-2025	20 000,0	100,10	20 019,2	0,80
Metropolitan Life Global Fun FRN 20-12-2024	12 000,0	100,12	12 014,0	0,48
Morgan Stanley FRN 18-02-2026	5 000,0	91,81	4 590,5	0,18
Morgan Stanley MULTI 25-01-2024	1 683,0	91,58	1 541,3	0,06
National Grid North America 0.75% 08-08-2023	14 660,0	99,72	14 618,4	0,58
Procter & Gamble Co/The 1.125% 02-11-2023	27 900,0	99,16	27 664,9	1,10
Utah Acquisition Sub Inc 2.25% 22-11-2024	10 000,0	96,92	9 691,6	0,39
Verizon Communications Inc 1.625% 01-03-2024	5 000,0	98,47	4 923,3	0,20
Wells Fargo & Co 1.338% MULTI 04-05-2025	15 000,0	97,21	14 581,0	0,58
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	1 300,0	116,22	1 510,9	0,06

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**9 986,9**	**0,40**
Credit Suisse AG/London 14-07-2023	10 000,0	99,87	9 986,9	0,40

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**255,2**	**0,01**
Valuuttajohdannaiset			**255,2**	**0,01**
Termiinisopimukset			**255,2**	**0,01**
FX FWD EUR/GBP 31-08-2023			-20,3	-0,00
FX FWD EUR/USD 31-08-2023			275,5	0,01

Arvopaperit yhteensä	**2 404 284,7**	**95,72**
Johdannaissopimukset	**255,2**	**0,01**
Kassa ja muut varat, netto	**107 354,9**	**4,27**
Rahaston arvo	**2 511 894,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	105 912,1	44,93
Kasvuosuus B	51 381,1	21,69
Kasvuosuus A	45 892,6	19,16
Kasvuosuus S	29 692,1	12,67
Tuotto-osuus I	2 378,5	0,94
Kasvuosuus C	1 256,3	0,53
Tuotto-osuus A	130,3	0,05
Tuotto-osuus B	71,6	0,03
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 30.6.2023 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	17 422,8
GBP	-1 648,7
USD	-15 518,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Korko Varovainen

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Volatiliteetti oli alkuvuonna koholla pankkisektorin myllerryksen vuoksi. Lisäksi sijoittajat hermoilivat ennakoidun taantuman ajankohtaa. Tästä huolimatta monet tärkeimmistä omaisuuslajeista tuottivat hyvin.

Korkosijoittajille tämä kehitys merkitsi voittoja niin valtionvelkakirjojen kuin riskiyrityslainojenkin osalta. Toukokuun loppuun asti tuottokärjessä olivat Australian, Japanin ja Saksan valtionvelkakirjat. Nämä kuitenkin kompuroivat kesäkuussa ja menettivät osan alkuvuoden noususta.

Valuuttapuolella jeni erottui selväsi jatkamalla vuoden 2022 laskutrendiään, ja oli toukokuun lopussa heikentynyt 7 % suhteessa euroon.

Kohderahaston kehitys

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahaston kehitystä vahvistivat eniten laadukkaat valtionvelkakirjasijoitukset mm. Yhdysvalloissa, Saksassa ja Australiassa. Myös yritysten joukkovelkakirjat ja katetut joukkovelkakirjat tukivat kehitystä. Tarkastelujakson kehitystä jarruttivat eniten USD/EUR- ja JPY/EUR-valuuttapositiot.

Tärkeimmissä omaisuuslajeissa brittiläiset valtionobligaatiot ja inflaatiosidonnaisten joukkovelkakirjojen korkoerot heikensivät kehitystä toukokuun loppupuolelle saakka.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Korko Varovainen on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea 1 – Conservative Fixed Income -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), 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 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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.2.2009
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

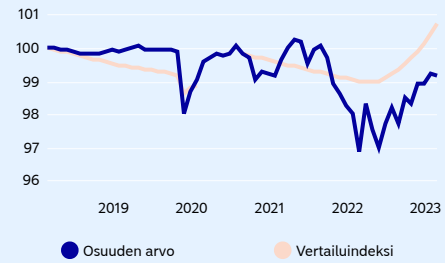
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

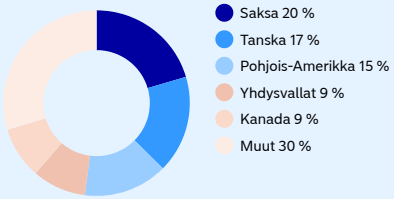
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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

Avaintiedot	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	60,3	62,5	106,1
Kasvuosuus A, EUR	10,10860	9,96272	10,20017
Tuotto-osuus A, EUR	9,43433	9,34439	9,61583
Kasvuosuus B, EUR	10,15018	10,00371	10,24214
Tuotto-osuus B, EUR	9,66421	9,57086	9,84531
Kasvuosuus C, EUR	10,11008	9,96312	10,19723
Tuotto-osuus C, EUR	9,82430	9,72930	10,00790
Kasvuosuus I, EUR	10,18122	10,03430	10,27346
Tuotto-osuus I, EUR	9,53855	9,44667	9,71662
Kasvuosuus S, EUR	10,22427	10,07554	10,31223
Tuotto-osuus S, EUR	9,90962	9,81516	10,10023

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
Hallinnolliset kulut A, %	0,17
Hallinnolliset kulut B, %	0,17
Hallinnolliset kulut C, %	0,17
Hallinnolliset kulut I, %	0,17
Hallinnolliset kulut S, %	0,17
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	33,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisiin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon. Syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 0,16–0,17 %.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	1,46
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	1,46
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	1,48
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	1,46
Kasvuosuuden tuotto S EUR, %	1,48
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	1,37
Osuuden volatiliteetti, %	1,79
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	0,39
Tracking Error, %	2,06
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,26
Salkun kiertonopeus, %	-22
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	1,44
Korkoriski, duraatio, vuosia	1,42

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin 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 30.6.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**59 731,5**	**99,03**
Pitkän koron rahastot			**59 731,5**	**99,03**
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fd Y-EUR	593,9	100,57	59 731,5	99,03
Arvopaperit yhteensä			**59 731,5**	**99,03**
Kassa ja muut varat, netto			**582,4**	**0,97**
Rahaston arvo			**60 314,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus B	3 553,8	59,81
Kasvuosuus I	1 626,2	27,45
Kasvuosuus A	425,1	7,12
Tuotto-osuus S	324,7	5,34
Tuotto-osuus A	17,6	0,28
Kasvuosuus S	0,1	0,00
Tuotto-osuus I	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 30.06.2023 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 2023

Lyhyet korot nousivat hieman. Pitkien korkojen volatiliteetti oli melko voimakasta, mutta korkotasot ovat pysyneet pääosin samankaltaisina. Näyttää siltä, että markkinat eivät odota EKP:ltä enää useita koronnostoja, eivätkä toisaalta korkojen nopeaa laskua. Tällaisia korkoja ei ole nähty sitten vuoden 2008.

Luotot ovat edullisempia, sillä riskipreemiot ovat hieman rauhoittuneet vuoteen 2022 verrattuna. Yksi jakson tapahtuma erottui selvästi: Credit Suissen kaatuminen maaliskuussa. Sillä oli lyhyt mutta selvä vaikutus markkinoihin, ja korkoerot kasvoivat kautta linjan.

Credit Suissen kaatuminen tapahtui Silicon Valley Bankin romahduksen jälkimainingeissa, jotka veivät mukanaan useita keskisuuria yhdysvaltalaispankkeja. Euroopassa sääntely on yhdenmukaista, mutta USA:n sääntely sallii pienille ja keskisuurille huomattavien korkoriskien ottamisen. Joillakin pankeilla oli suuria suojaamattomia joukkovelkakirjaomistuksia, ja korkojen nousu johti suuriin tappioihin. Talletuspaon vuoksi tappiot oli realisoitava, ja pankit luhistuivat.

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin. Rahaston korkoriski on sangen vähäinen, joten se on suojassa korkojen nousulta, ja nyt markkinoilta saatavat korkeammat korot parantavat tuottonäkymiä huomattavasti.

Rahasto sijoittaa pääasiassa rahoitussektorin joukkolainoihin. Joukkolainojen keskimääräinen juoksuaika tai takaisinosto-option ensimmäinen ajankohta on noin 4 vuotta, ja korkoriski pidetään matalana myymällä korkofutuureja. Sijoituksista 65 % oli pankkien etuoikeutetuissa velkakirjoissa, 15 % pankkien matalan etuoikeuden Tier 2 -velkakirjoissa, 15 % vakuutusyhtiöissä sekä loput käteisenä ja vakuudellisissa velkakirjoissa. Sijoitukset tehdään tyypillisesti tunnettujen, vakiintuneiden korkean luottoluokituksen liikkeeseenlaskijoiden suuriin joukkolainoihin, joilla käydään aktiivisesti kauppaa markkinoilla.

Vuoden 2008 finanssikriisiin verrattuna pankkien rahoitustilanne on selvästi vahvempi. Alttiimpia riskeille ovat Kreikan, Italian ja Portugalin heikoimmat pankit. Rahastolla ei ole tällaisia sijoituksia. Salkussa on kuitenkin italialaisia vakuutusyhtiöitä sekä kahta Italian luotetuinta pankkia, Intesa San Paoloa ja Unicreditiä. Eurooppalaisten vakuutusyhtiöiden rahoitustilanne on yleisesti ottaen hyvä, talous ja kannattavuus vahvoja, ja yhtiöt pystyvät sietämään sangen kovienkin iskujen vaikutukset.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 3.5.2009
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

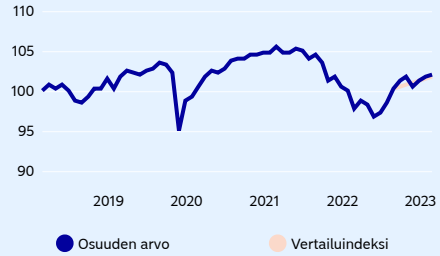
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

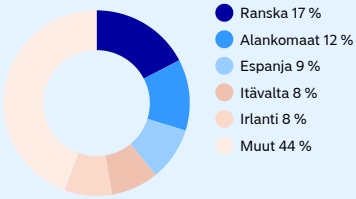
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	83,5	67,3	90,9
Kasvuosuus A, EUR	14,14959	13,91639	14,48122
Kasvuosuus A, SEK	166,64221	154,75320	148,23250
Tuotto-osuus A, EUR	12,54653	12,40175	12,97177
Kasvuosuus B, EUR	14,76433	14,49946	15,04256
Tuotto-osuus B, EUR	13,09761	12,92725	13,48071
Kasvuosuus C, EUR	14,93619	14,66823	15,21765
Tuotto-osuus C, EUR	9,67480	9,55190	9,96350
Kasvuosuus I, EUR	14,86937	14,59901	15,13822
Tuotto-osuus I, EUR	13,50116	13,32765	13,90143
Kasvuosuus S, EUR	15,08609	14,80070	15,33135
Tuotto-osuus S, EUR	14,23250	14,03270	14,59983

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
Hallinnolliset kulut A, %	0,60
Hallinnolliset kulut B, %	0,30
Hallinnolliset kulut C, %	0,30
Hallinnolliset kulut I, %	0,25
Hallinnolliset kulut S, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	163,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentatekнisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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.–31.3.2023 merkinnät 0,23 % ja lunastukset 0,23 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,25 % ja lunastukset 0,25 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	1,68
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	7,68
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	1,83
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	1,83
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	1,85
Kasvuosuuden tuotto S EUR, %	1,93
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	1,50
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	7,56
Osuuden volatiliteetti, %	3,31
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,05
Salkun kiertonopeus, %	99
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,43
Korkoriski, duraatio, vuosia	0,54

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 Euribor 3M (365/360)

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahaston vertailuindeksi on 3 kk:n Euribor 1.1.2023 alkaen.

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 30.6.2023 (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			**78 765,5**	**94,29**
Alankomaat			**10 251,8**	**12,27**
ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033	1 700,0	99,27	1 687,6	2,02
Achmea BV 6.750% MULTI 26-12-2043	837,0	100,53	841,4	1,01
ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043	488,0	103,94	507,3	0,61
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	2 100,0	90,76	1 906,0	2,28
de Volksbank NV 4.875% 07-03-2030	1 500,0	100,09	1 501,4	1,80
ELM BV for Helvetia Sch 3.375% MULTI 29-09-2047	883,0	90,26	797,0	0,95
ING Groep NV 4.500% MULTI 23-05-2029	1 600,0	98,87	1 581,9	1,89
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1 250,0	96,60	1 207,5	1,45
NN Group NV 5.250% MULTI 01-03-2043	233,0	95,15	221,7	0,27
Belgia			**4 644,2**	**5,56**
Argenta Spaarbank NV 1.000% MULTI 13-10-2026	100,0	91,74	91,7	0,11
Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	1 200,0	82,89	994,7	1,19
Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	2 000,0	98,09	1 961,8	2,35
Crelan SA 5.375% 31-10-2025	400,0	99,47	397,9	0,48
Crelan SA 5.75% 26-01-2028	1 200,0	99,85	1 198,2	1,43
Espanja			**7 619,1**	**9,12**
Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	1 400,0	85,20	1 192,8	1,43
Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	2 300,0	98,16	2 257,7	2,70
CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	200,0	91,86	183,7	0,22
Ibercaja Banco SA 5.625% MULTI 07-06-2027	1 200,0	99,64	1 195,7	1,43
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	2 900,0	89,33	2 590,7	3,10
Unicaja Banco SA 4.500% MULTI 30-06-2025	200,0	99,25	198,5	0,24
Irlanti			**6 736,2**	**8,06**
AIB Group PLC 5.750% MULTI 16-02-2029	1 000,0	102,96	1 029,6	1,23
Bank of Ireland Group P 1.875% MULTI 05-06-2026	800,0	94,21	753,6	0,90
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	200,0	89,95	179,9	0,22
Permanent TSB Group Hol 3.000% MULTI 19-08-2031	1 100,0	86,83	955,1	1,14
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	1 717,0	100,06	1 718,0	2,06
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 30-06-2029	519,0	99,98	518,9	0,62
Willow No 2 Ireland PLC 4.250% MULTI 01-10-2045	1 852,0	85,37	1 581,1	1,89
Iso-Britannia			**6 701,4**	**8,02**
Barclays PLC 2.885% MULTI 31-01-2027	400,0	94,96	379,9	0,45
Lloyds Bank Corporate Market 4.125% 30-05-2027	800,0	98,71	789,7	0,95
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	2 100,0	81,91	1 720,1	2,06
Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	806,0	94,29	760,0	0,91
NatWest Group PLC 4.067% MULTI 06-09-2028	550,0	96,90	532,9	0,64
NatWest Markets PLC 2.75% 02-04-2025	468,0	97,36	455,6	0,55
NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	1 200,0	98,95	1 187,4	1,42
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	1 100,0	79,61	875,8	1,05
Italia			**5 321,3**	**6,37**
Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29-01-2029	315,0	96,14	302,8	0,36
Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029	2 616,0	79,53	2 080,5	2,49
Mediobanca Banca di Cre 4.625% MULTI 07-02-2029	489,0	99,68	487,4	0,58
UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	1 924,0	87,00	1 673,8	2,00
UniCredit SpA 7.296% MULTI 02-04-2034	900,0	86,30	776,7	0,93
Itävalta			**6 830,4**	**8,18**
BAWAG Group AG 2.375% MULTI 26-03-2029	1 000,0	92,74	927,4	1,11
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 4.125% 18-01-2027	1 000,0	98,21	982,1	1,18
Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	1 500,0	99,14	1 487,1	1,78
Raiffeisen Bank Interna 4.750% MULTI 26-01-2027	1 400,0	98,03	1 372,4	1,64
Raiffeisen Bank Internationa 5.75% 27-01-2028	2 000,0	103,07	2 061,4	2,47
Ranska			**14 376,4**	**17,21**
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	359,0	89,51	321,3	0,38
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	1 800,0	93,55	1 683,9	2,02
Banque Federative du Credit 0.625% 03-11-2028	400,0	81,88	327,5	0,39
Banque Federative du Credit 4.125% 13-03-2029	1 100,0	99,67	1 096,4	1,31
Banque Federative du Credit 4.125% 14-06-2033	1 500,0	99,18	1 487,7	1,78
BNP Paribas SA 1.5% 25-05-2028	1 000,0	89,16	891,6	1,07
BPCE SA 2.250% MULTI 02-03-2032	200,0	88,58	177,2	0,21
BPCE SA 3.25% 11-01-2028	2 889,0	82,85	2 393,4	2,87
BPCE SA 5.750% MULTI 01-06-2033	200,0	99,83	199,7	0,24
CNP Assurances 0.375% 08-03-2028	400,0	82,21	328,9	0,39
CNP Assurances 5.250% MULTI 18-07-2053	400,0	95,78	383,1	0,46
Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	300,0	75,76	227,3	0,27
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	1 500,0	80,71	1 210,6	1,45
Credit Agricole SA 2.5% 29-08-2029	200,0	92,01	184,0	0,22
Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031	300,0	98,60	295,8	0,35
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	1 800,0	83,04	1 494,8	1,79
Credit Mutuel Arkea SA 3.875% 22-05-2028	1 500,0	99,10	1 486,5	1,78
SCOR SE 3.625% MULTI 27-05-2048	200,0	93,42	186,8	0,22
Saksa			**1 436,0**	**1,72**
Allianz SE 2.121% MULTI 08-07-2050	500,0	82,05	410,2	0,49
Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053	1 000,0	102,58	1 025,8	1,23
Sveitsi			**3 770,0**	**4,51**
Credit Suisse AG 6.5% 08-08-2023	600,0	91,29	547,8	0,66
Credit Suisse AG/London 5.5% 20-08-2026	1 000,0	101,59	1 015,9	1,22
UBS Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026	500,0	93,13	465,6	0,56
UBS Group AG 3.125% MULTI 15-06-2030	1 900,0	91,62	1 740,7	2,08
Tanska			**3 940,0**	**4,72**
Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027	400,0	98,53	394,1	0,47
Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	1 200,0	98,99	1 187,9	1,42
Jyske Bank A/S 5.5% 16-11-2027	1 100,0	100,93	1 110,3	1,33
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	300,0	86,57	259,7	0,31
Nykredit Realkredit FRN 12-29-2032	1 000,0	98,80	988,0	1,18
Yhdysvallat			**7 138,7**	**8,55**
Bank of America Corp 2.592% MULTI 29-04-2031	2 000,0	76,72	1 534,4	1,84
Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	700,0	101,01	707,1	0,85
JPMorgan Chase & Co 4.493% MULTI 24-03-2031	3 078,0	87,58	2 695,7	3,23
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	957,0	87,51	837,5	1,00
Wells Fargo & Co 4.478% MULTI 04-04-2031	900,0	86,99	782,9	0,94
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	500,0	116,22	581,1	0,70

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**64,3**	**0,08**
Korkojohdannaiset			**64,3**	**0,08**
Futuurisopimukset			**64,3**	**0,08**
EURO-BOBL FUTURE 9/2023	2 200,0	-0,18	-4,0	-0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-26 000,0	-0,32	83,2	0,10
EURO-BUND FUTURE 9/2023	3 300,0	-0,32	-10,6	-0,01
EURO-SCHATZ FUT 9/2023	11 300,0	-0,08	-9,0	-0,01
LONG GILT FUTURE 9/2023	-100,0	-0,73	0,7	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-13 800,0	-0,03	4,0	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-30,7**	**-0,04**
Valuuttajohdannaiset			**-30,7**	**-0,04**
Termiinisopimukset			**-30,7**	**-0,04**
FX FWD EUR/GBP 16-08-2023			-9,3	-0,01
FX FWD EUR/SEK 16-08-2023			6,3	0,01
FX FWD EUR/USD 16-08-2023			-27,8	-0,03
Arvopaperit yhteensä			**78 765,5**	**94,29**
Johdannaissopimukset			**33,6**	**0,04**
Kassa ja muut varat, netto			**4 739,7**	**5,67**
Rahaston arvo			**83 538,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 667,0	45,17
Kasvuosuus B	1 584,7	28,01
Kasvuosuus I	1 265,6	22,53
Tuotto-osuus A	155,9	2,34
Kasvuosuus C	102,2	1,83
Tuotto-osuus B	7,5	0,12
Kasvuosuus S	0,1	0,00
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 30.6.2023 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	15 485,9
GBP	-616,9
SEK	-9,0
USD	-14 890,8

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-34 885,2
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	15 862,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Private Banking FRN

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea Private Banking FRN on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Vuonna 2022 Norjan keskuspankki nosti ohjauskorkoaan 2,25 prosenttiyksikköä. Ohjauskorkoa on kuluvan vuoden aikana nostettu vielä 1 prosenttiyksikkö lisää, ja korko on tällä hetkellä 3,75 %.

Norjan kruunu on pysynyt sitkeästi heikkona tärkeimpiin kauppakumppaneihin nähden, ja kuukausitason pohjainflaatio on edelleen reilusti yli 2 %:n tavoitteen. Norjan keskuspankki vihjasikin uusimmassa korkoennusteessaan, että ohjauskorko nousee syksyn aikana ylimmillään 4,25 %:iin. Keskuspankki tekee päätöksensä kuitenkin uusimpien tietojen perusteella, joten tulevia korkomuutoksia on vaikea ennustaa.

Salkun korot nousivat vuoden alkupuoliskon ajan ja nostivat koko tuottokäyrää, jossa lyhyet korot ovat nousseet pitkiä enemmän. Tuottokäyrä kääntyi, eli 2-vuotisten lainojen korot olivat vuoden vaihteessa korkeammat kuin 10-vuotisten lainojen korot.

Joukkolainojen korkoerot kasvoivat hienoisesti vuoden alkupuoliskolla, kun yhdysvaltalaiset pankit ja paljon lyhytaikaisten velkojen jälleenrahoitusta tarvitsevat ruotsalaiset kiinteistöyhtiöt aiheuttivat epävarmuutta. Sijoittajien suhtautuminen oli vastahakoista, koska yhtiöt eivät ole tehneet kiinteistöjen arvoista alaskirjauksia korkotason nousun mukaisesti.

Norjalaisten pankkien ja kiinteistöyhtiöiden luottojen laatu ei mielestämme ole heikentynyt merkittävästi viimeisen puolen vuoden aikana. Monet odottavat kuitenkin talouskasvun hidastuvan tulevaisuudessa, joten suhtaudumme varovasti luokitusasteikon alapäässä oleviin yhtiöihin tehtäviin sijoituksiin.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Private Banking FRN on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea FRN Pensjon -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Nordea Private Banking FRN on Suomeen rekisteröity rahasto, ja Nordea FRN Pensjon puolestaan Norjaan.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.no (Meny/ Sparing og investering/ Fondslisten med priser og 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 Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.11.2012
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

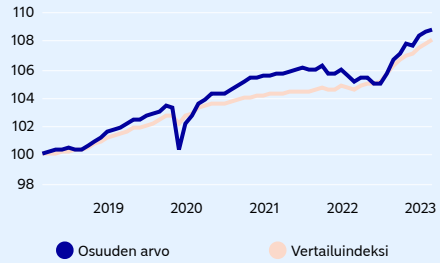
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

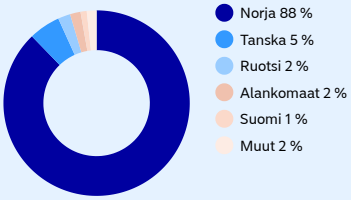
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	1 551,8	1 524,5	1 653,2
Kasvuosuus B, NOK	1 242,72468	1 218,71528	1 211,52240

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,25
Hallinnolliset kulut B, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 918,6
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

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

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

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	1,97
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	1,80
Osuuden volatiliteetti, %	1,08
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	0,54
Tracking Error, %	0,67
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,35
Salkun kiertonopeus, %	-6
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,20
Korkoriski, duraatio, vuosia	2,96

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2012-11-26 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST1X

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1–2 FRN RM12FRN

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**1 536 736,1**	**99,03**
Lyhyen koron rahastot			**1 536 736,1**	**99,03**
Nordea FRN Pensjon	1 501,5	1 023,46	1 536 736,1	99,03
Arvopaperit yhteensä			**1 536 736,1**	**99,03**
Kassa ja muut varat, netto			**15 036,1**	**0,97**
Rahaston arvo			**1 551 772,2**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus B	1 248,7	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 30.06.2023 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 2023

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

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Vuonna 2022 Norjan keskuspankki nosti ohjauskorkoaan 2,25 prosenttiyksikköä. Ohjauskorkoa on kuluvan vuoden aikana nostettu vielä 1 prosenttiyksikkö lisää, ja korko on tällä hetkellä 3,75 %.

Norjan kruunu on pysynyt sitkeästi heikkona tärkeimpiin kauppakumppaneihin nähden, ja kuukausitason pohjainflaatio on edelleen reilusti yli 2 %:n tavoitteen. Norjan keskuspankki vihjasikin uusimmassa korkoennusteessaan, että ohjauskorko nousee syksyn aikana ylimmillään 4,25 %:iin. Keskuspankki tekee päätöksensä kuitenkin uusimpien tietojen perusteella, joten tulevia korkomuutoksia on vaikea ennustaa.

Salkun korot nousivat vuoden alkupuoliskon ajan ja nostivat koko tuottokäyrää, jossa lyhyet korot ovat nousseet pitkiä enemmän. Tuottokäyrä kääntyi, eli 2-vuotisten lainojen korot olivat vuoden vaihteessa korkeammat kuin 10-vuotisten lainojen korot.

Joukkolainojen korkoerot kasvoivat hienoisesti vuoden alkupuoliskolla, kun yhdysvaltalaiset pankit ja paljon lyhytaikaisten velkojen jälleenrahoitusta tarvitsevat ruotsalaiset kiinteistöyhtiöt aiheuttivat epävarmuutta. Sijoittajien suhtautuminen oli vastahakoista, koska yhtiöt eivät ole tehneet kiinteistöjen arvoista alaskirjauksia korkotason nousun mukaisesti.

Norjalaisten pankkien ja kiinteistöyhtiöiden luottojen laatu ei mielestämme ole heikentynyt merkittävästi viimeisen puolen vuoden aikana. Monet odottavat kuitenkin talouskasvun hidastuvan tulevaisuudessa, joten suhtaudumme varovasti luokitusasteikon alapäässä oleviin yhtiöihin tehtäviin sijoituksiin.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Kort Obligasjon Pluss -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss on Suomeen rekisteröity rahasto, ja Nordea Kort Obligasjon Pluss puolestaan Norjaan.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.no (Meny/ Sparing og investering/ Fondslisten med priser og 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 Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.11.2012
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

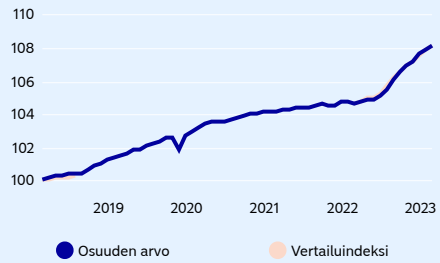
Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

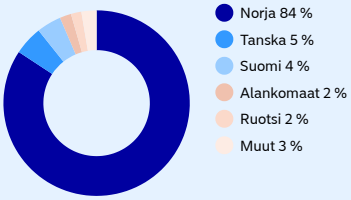
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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

Avaintiedot	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	46,9	45,4	46,0
Kasvuosuus B, NOK	1 200,32184	1 177,15250	1 159,48700

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,20
Hallinnolliset kulut B, %	0,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	46,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

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

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

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	1,97
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	0,54
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,55
Salkun kiertonopeus, %	-4
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,23
Korkoriski, duraatio, vuosia	1,37

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2012-11-26 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST1X

2018-12-31 Ei vertailuindeksiä

2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**46 418,9**	**99,04**
Lyhyen koron rahastot			**46 418,9**	**99,04**
Nordea Kort Obligasjon Pluss	45,7	1 016,07	46 418,9	99,04
Arvopaperit yhteensä			**46 418,9**	**99,04**
Kassa ja muut varat, netto			**450,2**	**0,96**
Rahaston arvo			**46 869,1**	**100,00**

Jakauma	**Osuuksien lkm, 1 000**	**%**
Kasvuosuus B	39,0	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 30.06.2023 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 2023

Nordea SEK Instituutiokorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto-osuuden tuotto oli hyvä Ruotsin kruunuissa mitattuna ja vertailuindeksiä parempi.

Vuosi alkoi korkojen laskiessa, kun markkinat spekuloivat, että USA:n keskuspankki Fed alkaisi hidastaa koronnostoja. Ruotsissa sekä markkinat että keskuspankki yllättyivät luvuista, jotka osoittivat maan inflaation kiihtyneen joulukuussa reiluun 10 %:iin ensimmäistä kertaa yli kolmeen vuosikymmeneen. Helmikuussa keskuspankki nosti ohjauskorkoa 50 korkopisteellä ja ilmoitti aikeistaan pienentää valtionlainaomistuksiaan kuukausittain. Tämä nosti kaikkien joukkolainojen korkoja.

Maaliskuussa Silicon Valley Bank ja Credit Suisse romahtivat ja sysäsivät myös muita pankkeja ahdinkoon. Markkinoiden odotukset rahapolitiikan tiukentumisesta olivat hetken tauolla, jonka seurauksena markkinakorot laskivat. Kevään aikana markkinoiden huomio alkoi kiinnittyä kaupallisiin kiinteistöyhtiöihin. Korkojen nousu, korkea luototusaste ja kallistunut rahoitus kuuluvat niihin tekijöihin, jotka ovat painaneet näiden yhtiöiden osakekursseja alaspäin. Kesäkuun lopussa ohjauskorkoa nostettiin kolmatta kertaa, tällä kertaa 3,75 %:iin. Ruotsin keskuspankin mukaan uudet nostot ovat mahdollisia, ja ohjauskorko voi pysytellä korkealla, kunnes inflaatio on saatu hallintaan.

Kokonaisuutena sekä lyhyet että pitkät korot ovat nousseet voimakkaasti. Lyhyiden joukkolainojen korot ovat nousseet eniten. Ruotsin kolmen kuukauden Stibor-korko nousi vuodenvaihteen 2,70 %:ista 3,88 %:iin puolivuotiskauden loppuun mennessä.

Rahasto hyötyi omistuksistaan vakuudellisissa kiinteistöluotto- ja yrityslainoissa. Positiivisesti rahasto-osuuden tuottoon vaikuttivat myös sijoitukset vaihtuvakorkoisiin yrityslainoihin, eli nk. FRN-lainoihin. Nämä yrityslainat ovat hyötyneet kohonneesta korkotasosta, koska niiden korkoa tarkistetaan kolmen kuukauden välein Stibor-koron kehityksen mukaisesti.

Vuoden alkupuoliskolla rahasto sijoitti muun muassa Volvon ja SEB:n liikkeeseen laskemiin yrityslainoihin. Nämä yrityslainat, kuten rahaston yrityslainat yleisesti, kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa tarkastelujakson aikana ja parantsivat rahaston varojen hajautusta. Vuoden alkupuoliskolla rahastolla oli vertailuindeksiä suurempi osuus vakuudellisia kiinnitysluottolainoja. Myimme myös valtionlainasijoituksia ja hankimme tilalle yrityslainoja, jotka tuottivat paremmin tarkastelujakson aikana.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 25.4.2000
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

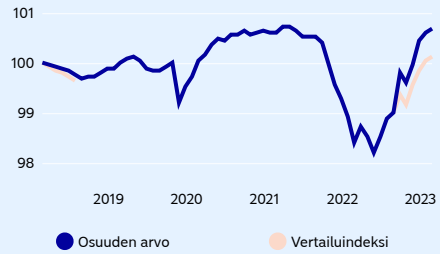
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

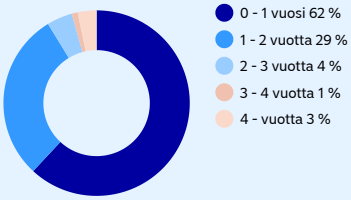
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään 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

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	2 503,4	2 784,3	3 782,6
Kasvuosuus I, EUR	103,52674	107,80391	118,90489
Kasvuosuus I, SEK	1 219,25262	1 198,80227	1 217,13290
Tuotto-osuus I, EUR	96,58035	101,07376	112,06268
Tuotto-osuus I, SEK	1 137,44377	1 123,96158	1 147,09475

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,15
Hallinnolliset kulut I, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 020,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentatekнisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-3,97
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	1,71
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	1,14
Osuuden volatiliteetti, %	0,93
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,56
Salkun kiertonopeus, %	41
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,85
Korkoriski, duraatio, vuosia	1,62

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2000-04-25 OMRX-TBill

2018-12-31 Ei vertailuindeksiä

2022-12-31 OMRX Mortgage 1 - 3 Years 25 %, OMRX-TBill 75 %

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 30.6.2023 (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			**2 385 656,3**	**95,30**
Norja			**44 846,2**	**1,79**
DNB Bank ASA FRN 24-03-2025	350 000,0	8,48	29 693,5	1,19
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	178 000,0	8,51	15 152,7	0,61
Ruotsi			**2 179 545,6**	**87,06**
AAK AB FRN 16-06-2025	100 000,0	8,51	8 509,4	0,34
Boliden AB FRN 22-09-2025	80 000,0	8,62	6 896,2	0,28
Electrolux AB FRN 09-06-2025	400 000,0	8,51	34 038,4	1,36
Essity AB FRN 17-01-2025	600 000,0	8,47	50 811,0	2,03
Fabege AB FRN 17-06-2024	100 000,0	8,36	8 359,5	0,33
Getinge AB FRN 17-11-2025	90 000,0	8,66	7 795,7	0,31
Getinge AB FRN 19-05-2025	160 000,0	8,51	13 622,7	0,54
Hemso Fastighets AB 4.443% 24-10-2025	500 000,0	8,38	41 924,9	1,67
Hexagon AB FRN 15-09-2023	490 000,0	8,49	41 615,9	1,66
Hexagon AB FRN 31-05-2024	484 000,0	8,47	40 990,0	1,64
ICA Gruppen AB FRN 25-03-2024	90 000,0	8,46	7 610,8	0,30
Ikano Bank AB FRN 02-11-2023	70 000,0	8,47	5 931,9	0,24
Ikano Bank AB FRN 26-11-2024	100 000,0	8,36	8 355,7	0,33
Industrivarden AB FRN 01-03-2024	330 000,0	8,48	27 970,3	1,12
Investment AB Latour 4.078% 18-03-2026	180 000,0	8,38	15 082,2	0,60
Investment AB Latour FRN 17-06-2024	84 000,0	8,49	7 130,3	0,28
Investment AB Latour FRN 29-11-2024	200 000,0	8,46	16 920,3	0,68
Kinnevik AB FRN 19-02-2025	100 000,0	8,44	8 439,3	0,34
Lansforsakringar Bank AB 0.382% 09-09-2024	400 000,0	8,07	32 270,2	1,29
Lansforsakringar Bank AB 4% 18-01-2027	9 500,0	98,51	9 358,4	0,37
Lansforsakringar Bank AB FRN 14-03-2026	200 000,0	8,44	16 881,6	0,67
Lansforsakringar Bank AB FRN 20-05-2024	300 000,0	8,49	25 469,6	1,02
Lansforsakringar Bank AB FRN 25-08-2025	160 000,0	8,46	13 532,6	0,54
Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025	1 100 000,0	7,99	87 925,8	3,51
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	200 000,0	7,86	15 714,6	0,63
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 18-09-2024	200 000,0	8,23	16 469,3	0,66
Lifco AB FRN 06-03-2024	100 000,0	8,48	8 482,2	0,34
Nordea Hypotek AB 1% 17-09-2025	1 500 000,0	7,95	119 254,4	4,76
Nordea Hypotek AB 1% 18-09-2024	1 800 000,0	8,19	147 345,0	5,89
Rikshem AB FRN 03-05-2026	150 000,0	8,43	12 650,4	0,51
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 06-09-2023	60 000,0	8,02	4 809,7	0,19
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 26-07-2023	50 000,0	8,46	4 228,1	0,17
SBAB Bank AB FRN 02-09-2025	410 000,0	8,46	34 698,4	1,39
SBAB Bank AB FRN 03-06-2030	105 000,0	8,48	8 902,4	0,36
SBAB Bank AB FRN 04-12-2023	129 000,0	8,50	10 967,5	0,44
SBAB Bank AB FRN 08-04-2025	800 000,0	8,46	67 716,4	2,71
SBAB Bank AB FRN 15-01-2024	140 000,0	8,51	11 915,1	0,48
SBAB Bank AB FRN 18-07-2024	100 000,0	8,49	8 489,5	0,34
SBAB Bank AB FRN 24-09-2024	113 000,0	8,51	9 620,2	0,38
Scania CV AB FRN 11-11-2023	600 000,0	8,49	50 927,1	2,03
Scania CV AB FRN 22-11-2024	710 000,0	8,43	59 876,5	2,39
Scania CV AB FRN 24-01-2025	300 000,0	8,44	25 316,1	1,01
Securitas AB FRN 22-11-2024	700 000,0	8,43	59 019,2	2,36
Skandiabanken AB FRN 15-01-2024	110 000,0	8,50	9 352,8	0,37
Skandinaviska Enskilda Banke 1% 17-12-2025	800 000,0	7,89	63 141,1	2,52
Skandinaviska Enskilda Banke 1% 18-12-2024	950 000,0	8,13	77 217,7	3,08
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 01-09-2026	140 000,0	8,43	11 807,1	0,47
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 15-05-2026	500 000,0	8,49	42 464,3	1,70
Sparbanken Sjuharad AB 4.29% 28-03-2025	150 000,0	8,38	12 563,5	0,50
Sparbanken Skane AB FRN 11-12-2024	150 000,0	8,49	12 729,4	0,51
Sparbanken Skane AB FRN 14-02-2026	240 000,0	8,47	20 335,6	0,81
Sparbanken Skane AB FRN 20-11-2024	100 000,0	8,48	8 479,1	0,34
Sparbanken Skane AB FRN 27-04-2028	300 000,0	8,46	25 384,9	1,01
Sparbanken Skane AB FRN 29-08-2026	200 000,0	8,46	16 928,8	0,68
Stadshypotek AB 1.5% 03-12-2024	600 000,0	8,19	49 164,9	1,96
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	650 000,0	7,65	49 751,3	1,99
Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	1 000 000,0	7,96	79 603,1	3,18
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2024	52 000,0	8,47	4 406,8	0,18
Sveaskog AB 4.147% 13-10-2025	40 000,0	8,38	3 352,6	0,13
Sveriges Sakerstallda Obliga 0.5% 11-06-2025	500 000,0	7,93	39 664,9	1,58
Sveriges Sakerstallda Obliga 2% 17-06-2026	800 000,0	8,03	64 204,2	2,56
Swedbank AB 0.635% 04-11-2025	800 000,0	8,03	64 253,4	2,57
Swedbank Hypotek AB 1% 18-06-2025	400 000,0	8,01	32 023,3	1,28
Telia Co AB FRN 07-11-2024	550 000,0	8,51	46 829,4	1,87
Vasakronan AB FRN 17-11-2023	100 000,0	8,49	8 486,9	0,34
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	750 000,0	8,49	63 683,1	2,54
Volvo Treasury AB FRN 18-06-2025	400 000,0	8,55	34 207,5	1,37
Volvo Treasury AB FRN 26-02-2024	800 000,0	8,50	67 977,6	2,72
Volvofinans Bank AB FRN 12-02-2024	250 000,0	8,48	21 202,6	0,85
Volvofinans Bank AB FRN 12-02-2026	92 000,0	8,54	7 853,8	0,31
Volvofinans Bank AB FRN 25-02-2025	164 000,0	8,45	13 851,5	0,55
Volvofinans Bank AB FRN 26-01-2026	100 000,0	8,51	8 511,7	0,34
Volvofinans Bank AB FRN 28-06-2024	74 000,0	8,47	6 267,9	0,25
Suomi			**135 919,3**	**5,43**
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	390 000,0	8,18	31 918,5	1,28
Nordea Bank Abp FRN 27-05-2025	600 000,0	8,48	50 857,6	2,03
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	303 000,0	8,47	25 677,8	1,03
OP Corporate Bank plc FRN 23-12-2025	150 000,0	8,47	12 704,5	0,51
Stora Enso Oyj FRN 29-04-2025	170 000,0	8,68	14 760,9	0,59
Tanska			**25 345,1**	**1,01**
Jyske Bank A/S FRN 12-04-2025	300 000,0	8,45	25 345,1	1,01

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**75 836,6**	**3,03**
Billerud CP 24-11-2023	100 000,0	8,33	8 334,4	0,33
H & M Hennes & Mauritz CP 31-08-2023	200 000,0	8,43	16 859,5	0,67
Hexagon CP 11-09-2023	100 000,0	8,42	8 416,0	0,34
Hexagon CP 12-09-2023	100 000,0	8,41	8 414,9	0,34
Kraftringen Energi AB FRN 06-05-2025	50 000,0	8,43	4 213,0	0,17
Kraftringen Energi AB FRN 12-05-2026	70 000,0	8,48	5 937,5	0,24
Kraftringen Energi AB FRN 15-06-2027	80 000,0	8,51	6 809,6	0,27
Securitas CP 04-09-2023	200 000,0	8,43	16 851,6	0,67

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-166,2**	**-0,01**
Valuuttajohdannaiset			**-166,2**	**-0,01**
Termiinisopimukset			**-166,2**	**-0,01**
FX FWD EUR/SEK 07-09-2023			-166,2	-0,01
Arvopaperit yhteensä			**2 461 492,9**	**98,33**
Johdannaissopimukset			**-166,2**	**-0,01**
Kassa ja muut varat, netto			**42 088,3**	**1,68**
Rahaston arvo			**2 503 415,0**	**100,00**

Jakauma	**Osuuksien lkm, 1 000**	**%**
Kasvuosuus I	23 805,9	98,45
Tuotto-osuus I	402,5	1,55

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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	-9 383,2
SEK	9 217,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE

BofA Securities Europe SA

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Korot jatkoivat nousuaan vuoden alkupuoliskolla. Vaikka inflaatiohuolet hellittivät hiukan, erityisesti lyhyiden korkojen suunta oli edelleen nouseva. Joukkolainojen korot laskivat hetkellisesti muutaman alueellisen pankin romahdettua USA:ssa maaliskuisen pankkikriisin aikana. Viranomaistoimenpiteiden jälkeen korot alkoivat kuitenkin jälleen nousta. Samalla globaalin suhdanteeseen liittyvät huolet painoivat pitkiä korkoja, jotka siten nousivat lyhyitä korkoja vähemmän. Yrityslainat hyötyivät kasvaneesta riskinottohalukkuudesta, mutta kohonnut korkotaso vaimensi tuottoa. Keskuspankit jatkoivat koronnostojaan, vaikka markkinat arvioivat USA:n saavuttavan korkohuippunsa tänä vuonna.

Kohderahaston kehitys

Korkojen noususta huolimatta rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen. Korkean korkotason myötä rahasto sietää nousevia korkoja jatkossa paremmin.

Kasvaneen riskinottohalukkuuden ansiosta yrityslainojen ja valtionlainojen välinen korkoero kaventui. Tällä oli positiivinen vaikutus rahaston yrityslainasijoituksiin. Amerikkalaiset yrityslainat tuottivat hiukan paremmin kuin eurooppalaiset. Tämän lisäksi riskiyrityslainat kehittyivät vahvemmin kuin korkean luokituksen yrityslainat. Vuoden alkupuoliskolla rahasto sijoitti Nordea Global Green Bond -rahastoon uutena sijoituskohteena. Kyseinen rahasto sijoittaa maailmanlaajuisesti yritysten ja valtioiden liikkeeseen laskemiin vihreisiin joukkolainoihin.

Rahasto-osuus kehittyi hiukan vertailuindeksiä heikommin, koska esimerkiksi amerikkalaiset yrityslainarahastot ja kehittyvien markkinoiden joukkolainat kehittyivät heikommin kuin vertailuindeksit.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Vastuulliset Korot Maailma -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on 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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 9.4.2019
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

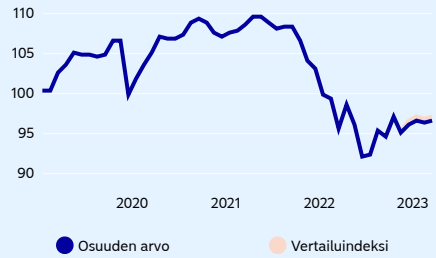
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

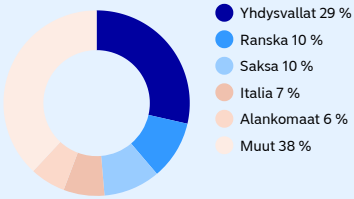
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	26,1	25,4	21,8
Kasvuosuus A, NOK	96,38237	94,38084	108,18774
Kasvuosuus C, NOK	92,89670	90,85560	103,88890

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnolliset kulut A, %	0,79
Hallinnolliset kulut C, %	0,54
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	99,2
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin 0,75 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. 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 hallinnollisiin 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	2,12
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	2,25
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	2,68
Osuuden volatiliteetti, %	5,82
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,69
Salkun kiertonopeus, %	18
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	5,08
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,37

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 18 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged NOK) 10 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 10 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 17 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 17 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 18 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged NOK) 10 %

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 30.6.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**25 964,4**	**99,63**
Pitkän koron rahastot			**25 964,4**	**99,63**
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	243,2	106,74	25 964,4	99,63

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-107,5**	**-0,41**
Valuuttajohdannaiset			**-107,5**	**-0,41**
Termiinisopimukset			**-107,5**	**-0,41**
FX FWD EUR/NOK 16-08-2023			-107,5	-0,41
Arvopaperit yhteensä			**25 964,4**	**99,63**
Johdannaissopimukset			**-107,5**	**-0,41**
Kassa ja muut varat, netto			**202,7**	**0,78**
Rahaston arvo			**26 059,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	270,3	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 30.6.2023 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	-25 386,3
NOK	25 278,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Corporate Bond

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Vuosi alkoi myönteisissä markkinatunnelmissa, mikä kavensi korkoeroja tammi–helmikuussa. Vahvojen makrotalouslukujen vuoksi yritys- ja rahoitussektorien suuret liikkeeseenlaskut kävivät kaupaksi markkinoilla. Kaikki markkinasegmentit avautuivat niin pääomarakenteessa, luottoluokituksissa kuin eri velkakirjatyypeissäkin.

Luottoriskipreemiot levenivät maaliskuussa huomattavasti Yhdysvaltain ja Euroopan myllerrysten ja pankkikriisin seurauksena. Yhdysvaltalaisen Silicon Valley Bankin kaatumisen jälkeen sijoittajat alkoivat etsiä heikkoja lenkkejä Euroopan rahoittajista, ja pääkohteeksi löytyikin pian Credit Suisse.

Tämä johti Sveitsin valtion ja viranomaisten väliintuloon, joka poiki sopimuksen, että UBS ostaa Credit Suissen. UBS otti kontolleen kaikki kovan onnen pankin velkasitoumukset alisteista ensisijaista lisäpääomaa lukuun ottamatta. Nämä erät alaskirjattiin osana sopimusta. Erittäin voimakasta volatiliteettia valtionvelkakirjojen koroissa ja korkoeroissa aiheuttaneesta myllerryksestä huolimatta EKP jatkoi tärkeimmän jälleenrahoituskorkonsa nostoa. Keskuspankki yrittää tasapainoilla pyrkiessään taltuttamaan korkeaa inflaatiota, vaikka korkeat korot saattavat painaa talouden taantumaan. Edes pankkikriisin riski ei saanut EKP:tä poikkeamaan valitsemaltaan polulta.

UBS:n ja Credit Suissen fuusioon johtaneet tapahtumat herättivät alkuun kielteisiä reaktioita, mutta korkoerot kaventuivat taas, kun tilanne näytti saadun hallintaan. Kaventumisesta huolimatta korkoerojen volatiliteetti jatkui voimakkaana loppukevään ja alkukesän. Syitä olivat lisääntyneet joukkolainojen liikkeeseenlaskut, korkovaihtelut sekä USA:n velkakattokinastelu.

Vaikka sijoittajia hieman huolestutti riski USA:n valtion maksujen keskeyttämisestä, korkealaatuisten joukkolainojen markkinat toimivat hyvin. Markkinoille tuli runsaasti uusia lainoja, jotka keräsivät kiinnostusta puoleensa Sijoittajat halusivat laittaa pääoman töihin, kun makrotalousluvut antoivat ymmärtää, että taantuma siirtyy kauemmas tulevaisuuteen. Kun USA:n velkakaton nostosopimus lopulta nuijittiin, korkoerot kaventuivat entisestään kesäkuun jälkipuoliskolle asti ja päätyivät lopulta hieman vuoden alkua matalammille tasoille.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 1.3.2000
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

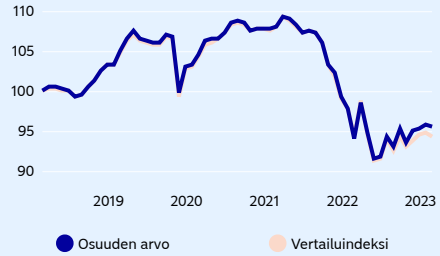
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

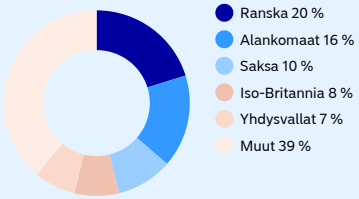
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	2 331,7	2 258,3	2 484,9
Kasvuosuus A, EUR	2,09020	2,03998	2,35875
Kasvuosuus CD, EUR	9,80312	9,56313	11,04285
Kasvuosuus C, EUR	2,14478	2,09170	2,41489
Tuotto-osuus C, EUR	8,44495	8,31776	9,70386
Kasvuosuus ID, EUR	10,24783	10,07191	10,50501
Kasvuosuus I, EUR	2,15699	2,10309	2,42681
Kasvuosuus I, SEK	25,40325	23,38681	24,84129
Tuotto-osuus I, EUR	0,81491	0,80243	0,93572

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

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnolliset kulut A, %	0,60
Hallinnolliset kulut C, %	0,45
Hallinnolliset kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 709,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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.–31.3.2023 merkinnät 0,20 % ja lunastukset 0,20 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,20 % ja lunastukset 0,20 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	2,46
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	2,54
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	2,56
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	8,62
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,03
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	8,13
Osuuden volatiliteetti, %	6,18
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	6,04
Tracking Error, %	0,68
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,54
Salkun kiertonopeus, %	271
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,61
Korkoriski, duraatio, vuosia	4,78

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

ICE BofA Euro Corporate 100.0%

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 kohde-etuuslähestymistapaa (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 30.6.2023 (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			**2 281 982,2**	**97,87**
Alankomaat			**373 076,0**	**16,00**
ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033	10 100,0	99,27	10 026,2	0,43
Achmea BV 6.750% MULTI 26-12-2043	3 352,0	100,53	3 369,6	0,14
Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	8 305,0	71,49	5 937,2	0,25
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	17 270,0	77,19	13 330,7	0,57
Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	8 810,0	80,15	7 061,3	0,30
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	26 192,0	93,91	24 596,9	1,05
ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043	8 717,0	103,94	9 060,9	0,39
BMW Finance NV 3.25% 22-11-2026	1 765,0	98,62	1 740,6	0,07
CETIN Group NV 3.125% 14-04-2027	8 357,0	92,43	7 724,2	0,33
Coca-Cola HBC Finance BV 2.75% 23-09-2025	3 027,0	97,57	2 953,5	0,13
Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029	18 202,0	100,56	18 303,3	0,79
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	23 800,0	90,76	21 601,4	0,93
de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	6 500,0	93,17	6 056,4	0,26
de Volksbank NV 4.875% 07-03-2030	2 500,0	100,09	2 502,4	0,11
EnBW International Finance B 4% 24-01-2035	2 977,0	97,55	2 904,2	0,12
Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	17 577,0	97,49	17 135,6	0,73
Enel Finance International N 4% 20-02-2031	7 545,0	99,17	7 482,0	0,32
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	13 633,0	83,08	11 325,7	0,49
ING Bank NV 3% 15-02-2026	16 400,0	98,32	16 124,0	0,69
ING Groep NV 4.500% MULTI 23-05-2029	4 400,0	98,87	4 350,2	0,19
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	26 239,0	99,24	26 038,7	1,12
LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026	8 380,0	87,97	7 372,2	0,32
LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	20 407,0	89,65	18 295,0	0,78
LeasePlan Corp NV 3.5% 09-04-2025	9 035,0	98,20	8 872,4	0,38
Mercedes-Benz International 3.5% 30-05-2026	10 924,0	99,31	10 848,8	0,47
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	15 176,0	96,60	14 660,4	0,63
NN Group NV 5.250% MULTI 01-03-2043	1 675,0	95,15	1 593,7	0,07
NN Group NV 6.000% MULTI 03-11-2043	15 042,0	99,92	15 030,0	0,64
RELX Finance BV 3.75% 12-06-2031	11 609,0	99,74	11 578,3	0,50
Upjohn Finance BV 1.023% 23-06-2024	7 544,0	96,77	7 300,1	0,31
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	15 358,0	97,30	14 943,5	0,64
Urenco Finance NV 3.25% 13-06-2032	12 410,0	94,50	11 727,9	0,50
Volkswagen Internation 3.748% MULTI Perp FC2027	800,0	87,22	697,8	0,03
Volkswagen International Fin 4.25% 15-02-2028	2 300,0	98,99	2 276,9	0,10
Volkswagen International Fin 4.25% 29-03-2029	14 800,0	99,29	14 694,6	0,63
Volkswagen International Fin 4.375% 15-05-2030	13 600,0	99,70	13 559,7	0,58
Australia			**887,2**	**0,04**
Sydney Airport Finance Co Pt 2.75% 23-04-2024	897,0	98,91	887,2	0,04
Belgia			**65 323,6**	**2,80**
Argenta Spaarbank NV 1.000% MULTI 13-10-2026	400,0	91,74	366,9	0,02
Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	23 300,0	82,89	19 313,8	0,83
Argenta Spaarbank NV 5.375% MULTI 29-11-2027	6 200,0	99,54	6 171,2	0,26
Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	15 200,0	98,09	14 909,5	0,64
Crelan SA 5.75% 26-01-2028	24 600,0	99,85	24 562,1	1,05
Bermuda			**32 156,8**	**1,38**
Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	32 468,0	99,04	32 156,8	1,38
Brittiläiset Neitsytsaaret			**33 117,3**	**1,42**
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	35 699,0	92,77	33 117,3	1,42
Espanja			**92 520,6**	**3,97**
Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	24 800,0	85,20	21 129,1	0,91
Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	15 100,0	98,16	14 822,4	0,64
Banco de Sabadell SA 5.125% MULTI 10-11-2028	6 900,0	100,75	6 952,0	0,30
Banco Santander SA 3.25% 14-02-2028	7 100,0	98,38	6 985,0	0,30
Ibercaja Banco SA 5.625% MULTI 07-06-2027	11 800,0	99,64	11 757,5	0,50
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	15 100,0	89,33	13 489,5	0,58
Unicaja Banco SA 5.125% MULTI 21-02-2029	18 000,0	96,58	17 385,2	0,75
Irlanti			**57 888,8**	**2,48**
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	3 581,0	91,16	3 264,3	0,14
Fresenius Finance Ireland PL 3% 30-01-2032	7 513,0	89,85	6 750,7	0,29
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	22 391,0	100,06	22 403,7	0,96
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 30-06-2029	12 658,0	99,98	12 655,9	0,54
Ryanair DAC 1.125% 15-08-2023	500,0	99,69	498,4	0,02
Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	12 375,0	99,52	12 315,9	0,53
Iso-Britannia			**171 129,4**	**7,34**
British Telecommunications P 3.25% 08-11-2029	2 724,0	80,09	2 181,7	0,09
Lloyds Bank Corporate Market 4.125% 30-05-2027	9 091,0	98,71	8 973,9	0,38
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	1 369,0	91,63	1 254,5	0,05
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	12 804,0	94,78	12 135,5	0,52
National Grid Electricity Tr 0.872% 26-11-2040	394,0	59,60	234,8	0,01
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	20 943,0	80,84	16 929,7	0,73
National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	9 038,0	90,20	8 152,0	0,35
National Grid PLC 3.875% 16-01-2029	9 691,0	99,08	9 602,3	0,41
National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	25 216,0	98,53	24 844,3	1,07
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	23 559,0	95,67	22 539,7	0,97
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	5 932,0	81,91	4 858,8	0,21
Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	13 529,0	94,29	12 756,3	0,55
NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	22 151,0	98,95	21 919,3	0,94
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	9 762,0	86,31	8 425,8	0,36
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	20 500,0	79,61	16 320,8	0,70
Italia			**50 958,8**	**2,19**
Autostrade per l'Italia SpA 2% 15-01-2030	8 343,0	83,94	7 002,9	0,30
Autostrade per l'Italia SpA 4.75% 24-01-2031	9 574,0	98,55	9 435,2	0,40
Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	15 556,0	99,93	15 545,5	0,67
Enel SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	2 188,0	100,91	2 207,8	0,09
Enel SpA 6.625% MULTI Perp FC2031	2 199,0	100,81	2 216,9	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 4.875% 19-05-2030	14 585,0	99,76	14 550,6	0,62
Itävalta			**53 415,2**	**2,29**
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 4.125% 18-01-2027	7 200,0	98,21	7 071,2	0,30
Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	17 600,0	99,14	17 448,9	0,75
Raiffeisen Bank Interna 4.750% MULTI 26-01-2027	13 600,0	98,03	13 331,7	0,57
Raiffeisen Bank Internationa 5.75% 27-01-2028	15 100,0	103,07	15 563,4	0,67
Japani			**5 802,4**	**0,25**
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032	7 226,0	80,30	5 802,4	0,25
Luxemburg			**54 493,3**	**2,34**
DH Europe Finance II Sarl 2.2% 15-11-2024	7 826,0	87,76	6 868,4	0,29
Medtronic Global Holdings SC 1.625% 07-03-2031	1 811,0	86,20	1 561,1	0,07
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	20 900,0	92,63	19 359,0	0,83
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 22-11-2025	23 700,0	98,92	23 444,8	1,01
Traton Finance Luxembourg SA 4.25% 16-05-2028	700,0	98,67	690,7	0,03
Traton Finance Luxembourg SA 4% 16-09-2025	2 600,0	98,82	2 569,2	0,11
Norja			**99 954,1**	**4,29**
Avinor AS 1% 29-04-2025	29 756,0	94,53	28 128,1	1,21
DNB Bank ASA 3.125% MULTI 21-09-2027	2 867,0	96,87	2 777,2	0,12
DNB Bank ASA 4.000% MULTI 14-03-2029	17 456,0	99,77	17 415,5	0,75
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	13 994,0	86,18	12 059,5	0,52
DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-11-2024	699,0	95,28	666,0	0,03
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.25% 30-08-2026	8 173,0	89,83	7 342,1	0,31
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	19 018,0	95,12	18 089,2	0,78
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	13 545,0	99,49	13 476,5	0,58
Ranska			**443 785,1**	**19,03**
Autoroutes du Sud de la Fran 3.25% 19-01-2033	5 200,0	96,06	4 995,3	0,21
AXA SA 5.500% MULTI 11-07-2043	12 213,0	99,87	12 196,6	0,52
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	24 800,0	93,55	23 200,5	1,00
Banque Federative du Credit 4.125% 13-03-2029	28 800,0	99,67	28 705,2	1,23
Banque Federative du Credit 4.125% 14-06-2033	28 200,0	99,18	27 969,2	1,20
Banque Federative du Credit 4% 21-11-2029	8 300,0	99,54	8 261,6	0,35
BPCE SA 2.375% 26-04-2032	200,0	87,17	174,3	0,01
BPCE SA 3.5% 25-01-2028	17 200,0	97,19	16 717,3	0,72
BPCE SA 4.125% 10-07-2028	11 600,0	99,53	11 545,1	0,50
BPCE SA 4% 29-11-2032	10 300,0	98,40	10 135,2	0,43
BPCE SA 5.750% MULTI 01-06-2033	5 200,0	99,83	5 191,3	0,22
CNP Assurances 1.25% 27-01-2029	9 500,0	82,73	7 859,0	0,34
CNP Assurances 5.250% MULTI 18-07-2053	4 000,0	95,78	3 831,1	0,16
Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	7 900,0	88,68	7 005,8	0,30
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	19 000,0	85,79	16 300,7	0,70
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	1 400,0	96,22	1 347,1	0,06
Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	1 900,0	75,76	1 439,4	0,06
Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031	16 800,0	98,60	16 564,0	0,71
Credit Agricole SA 4.125% 07-03-2030	14 200,0	100,99	14 340,7	0,62
Credit Agricole SA 4% 18-01-2033	18 600,0	99,67	18 538,7	0,80
Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 19-09-2027	13 700,0	97,05	13 295,2	0,57
Credit Mutuel Arkea SA 3.875% 22-05-2028	22 700,0	99,10	22 495,5	0,96
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	25 600,0	80,91	20 712,2	0,89
Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026	3 400,0	85,51	2 907,2	0,12

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	1 600,0	77,06	1 233,0	0,05
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	3 200,0	97,20	3 110,3	0,13
Electricite de France SA 2% 09-12-2049	18 100,0	59,74	10 813,5	0,46
Electricite de France SA 4.25% 25-01-2032	6 800,0	98,81	6 718,7	0,29
Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	14 000,0	95,57	13 379,4	0,57
Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034	19 100,0	101,01	19 292,7	0,83
Engie SA 4.25% 11-01-2043	6 500,0	100,25	6 516,1	0,28
Holding d'Infrastructures de 0.625% 14-09-2028	5 000,0	83,22	4 160,9	0,18
Holding d'Infrastructures de 1.475% 18-01-2031	7 400,0	81,52	6 032,7	0,26
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	24 000,0	98,83	23 719,3	1,02
RCI Banque SA 4.125% 01-12-2025	6 180,0	98,95	6 115,2	0,26
RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	7 441,0	98,11	7 300,3	0,31
RCI Banque SA 4.875% 14-06-2028	14 933,0	99,79	14 902,1	0,64
RTE Reseau de Transport d'El 0.625% 08-07-2032	2 500,0	76,67	1 916,9	0,08
RTE Reseau de Transport d'El 3.75% 04-07-2035	20 100,0	99,37	19 974,1	0,86
Schneider Electric SE 3.375% 06-04-2025	2 900,0	99,02	2 871,5	0,12
Ruotsi			**70 877,9**	**3,04**
EQT AB 2.375% 06-04-2028	19 072,0	88,12	16 807,1	0,72
EQT AB 2.875% 06-04-2032	9 574,0	79,66	7 626,5	0,33
Molnlycke Holding AB 1.75% 28-02-2024	9 341,0	98,33	9 184,7	0,39
Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	7 113,0	95,99	6 827,4	0,29
Swedbank AB 0.25% 02-11-2026	3 178,0	87,79	2 790,0	0,12
Swedbank AB 3.75% 14-11-2025	14 909,0	98,55	14 692,8	0,63
Telia Co AB 0.125% 27-11-2030	3 969,0	77,04	3 057,5	0,13
Vattenfall AB 3.75% 18-10-2026	9 940,0	99,52	9 891,8	0,42
Saksa			**219 090,8**	**9,40**
Allianz SE 4.252% MULTI 05-07-2052	4 300,0	92,75	3 988,3	0,17
Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053	12 500,0	102,58	12 822,3	0,55
Bayer AG 0.05% 12-01-2025	14 800,0	93,97	13 908,1	0,60
Bayer AG 4.625% 26-05-2033	20 880,0	101,32	21 156,5	0,91
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	9 680,0	74,86	7 246,7	0,31
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2036	16 030,6	72,83	11 674,5	0,50
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2052	1,0	50,64	0,5	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2028	8 300,0	87,49	7 261,5	0,31
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	27 290,0	93,85	25 611,3	1,10
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	5 090,0	78,68	4 004,7	0,17
Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	9 323,5	94,27	8 789,6	0,38
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-05-2038	5 910,0	81,20	4 798,6	0,21
Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	1 070,0	98,85	1 057,7	0,05
Bundesschatzanweisungen 0.2% 14-06-2024	20 000,0	97,03	19 406,9	0,83
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	5 765,0	91,94	5 300,4	0,23
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	237,0	96,18	227,9	0,01
EnBW Energie Baden-Wuer 2.125% MULTI 31-08-2081	100,0	71,45	71,4	0,00
Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	12 700,0	98,86	12 554,6	0,54
Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 24-05-2025	1 218,0	95,75	1 166,2	0,05
Fresenius SE & Co KGaA 4% 01-02-2024	3 871,0	99,92	3 867,7	0,17
Fresenius SE & Co KGaA 5% 28-11-2029	8 200,0	101,09	8 289,0	0,36
Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040	3 700,0	79,26	2 932,4	0,13
Volkswagen Bank GmbH 4.25% 07-01-2026	16 800,0	99,09	16 646,4	0,71
Volkswagen Bank GmbH 4.375% 03-05-2028	15 100,0	99,43	15 013,7	0,64
Volkswagen Bank GmbH 4.625% 03-05-2031	11 100,0	100,23	11 125,1	0,48
Volkswagen Leasing GmbH 0.000000% 19-07-2024	176,0	95,85	168,7	0,01
Suomi			**43 795,8**	**1,88**
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	4 565,0	91,11	4 159,0	0,18
Teollisuuden Voima Oyj 1.375% 23-06-2028	1 380,0	85,71	1 182,9	0,05
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	11 195,0	96,32	10 783,0	0,46
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027	7 943,0	93,39	7 418,1	0,32
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	20 269,0	99,92	20 252,9	0,87
Sveitsi			**54 289,8**	**2,33**
Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	40 425,0	80,23	32 432,4	1,39
Credit Suisse AG/London 5.5% 20-08-2026	11 301,0	101,59	11 480,4	0,49
UBS Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026	468,0	93,13	435,8	0,02
UBS Group AG 7.750% MULTI 01-03-2029	8 973,0	110,79	9 941,2	0,43
Tanska			**162 968,7**	**6,99**
Carlsberg Breweries AS 3.25% 12-10-2025	12 076,0	98,29	11 869,0	0,51
Carlsberg Breweries AS 3.5% 26-11-2026	1 672,0	98,88	1 653,2	0,07
Danske Bank A/S 1.375% MULTI 17-02-2027	1 214,0	91,26	1 107,8	0,05
Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027	9 691,0	98,53	9 548,5	0,41
Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	14 454,0	98,99	14 307,7	0,61
Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	20 044,0	85,16	17 069,6	0,73
Nykredit Realkredit 1.375% 07-12-2027	822,0	89,09	732,3	0,03
Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	114 000,0	11,98	13 662,2	0,59
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H	176 772,9	12,13	21 443,1	0,92
Nykredit Realkredit FRN 12-29-2032	13 800,0	98,80	13 634,4	0,58
NYKSnpJul28	20 830,0	96,57	20 114,8	0,86
Orsted AS 1.5% 26-11-2029	2 058,0	87,04	1 791,2	0,08
Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T	113 822,0	12,49	14 222,0	0,61
TDC Net A/S 5.618% 06-02-2030	3 682,0	98,19	3 615,2	0,16
TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	3 493,0	99,99	3 492,8	0,15
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026	14 739,0	99,77	14 704,8	0,63
Tsekki			**67 690,1**	**2,90**
CEZ AS 2.375% 06-04-2027	46 698,0	93,07	43 464,1	1,86
CEZ AS 3% 05-06-2028	25 890,0	93,57	24 226,0	1,04
Yhdysvallat			**128 760,5**	**5,52**
AT&T Inc 3.95% 30-04-2031	12 068,0	98,95	11 941,8	0,51
Bank of America Corp 0.583% MULTI 24-08-2028	11 471,0	85,39	9 794,5	0,42
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	24 435,0	96,92	23 682,5	1,02
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	1 644,0	90,78	1 492,4	0,06
Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	497,0	86,52	430,0	0,02
Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	6 641,0	97,80	6 494,7	0,28
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	11 400,0	80,80	9 211,0	0,40
Nasdaq Inc 0.9% 30-07-2033	4 141,0	72,06	2 984,1	0,13
Nasdaq Inc 4.5% 15-02-2032	23 926,0	100,93	24 149,3	1,04
National Grid North America 1.054% 20-01-2031	863,0	79,55	686,5	0,03
Procter & Gamble Co/The 3.25% 02-08-2026	1 546,0	98,85	1 528,2	0,07
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	383,0	95,50	365,7	0,02
Unilever Capital Corp 3.4% 06-06-2033	10 226,0	98,17	10 038,5	0,43
Verizon Communications Inc 4.75% 31-10-2034	22 076,0	104,59	23 088,9	0,99
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	3 205,0	89,62	2 872,3	0,12

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**71,2**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**71,2**	**0,00**
Futuurisopimukset			**71,2**	**0,00**
EURO-BOBL FUTURE 9/2023	-53 500,0	-0,18	96,3	0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-40 700,0	-0,32	130,2	0,01
EURO-BUXL 30Y BND 9/2023	-1 800,0	-0,54	9,7	0,00
EURO-SCHATZ FUT 9/2023	211 100,0	-0,08	-168,9	-0,01
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-800,0	-0,03	0,2	0,00
US 2YR NOTE (CBT) 9/2023	-6 600,0	-0,03	1,9	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 9/2023	-2 800,0	-0,06	1,8	0,00
US LONG BOND(CBT) 9/2023	-100,0	0,09	-0,1	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**428,9**	**0,02**
Valuuttajohdannaiset			**-105,4**	**-0,00**
Termiinisopimukset			**-105,4**	**-0,00**
FX FWD EUR/DKK 11-07-2023			-33,0	-0,00
FX FWD EUR/USD 11-07-2023			-72,4	-0,00
Luottoriskijohdannaiset			**534,3**	**0,02**
ACAFP 55bps 20-12-2027	7 100,0		141,8	0,01
ACAFP 58bps 20-06-2028	7 050,0		142,3	0,01
ATTINC 101bps 20-12-2023	5 950,0		13,3	0,00
AVLN 65bps 20-06-2024	7 100,0		30,6	0,00
AXAF 72.5bps 20-06-2028	7 000,0		103,5	0,00
BACORP 97bps 20-06-2024	7 100,0		29,1	0,00
BACR-Bank 83.75bps k_-Ba-BACR	7 050,0		5,2	0,00
BACRED 115bps 20-12-2027	7 100,0		14,3	0,00
BACRED 145bps 20-12-2027	-7 100,0		51,8	0,00
BRITEL-BritTel 107.5bps tT-Br-ITEL	-7 200,0		27,6	0,00
BRYBDC-Brew 33bps w_-Br-YBDC	-7 200,0		-230,2	-0,01
CSGAG 340bps 20-12-2023	6 450,0		12,1	0,00
DANBNK 42bps 20-12-2027	8 700,0		114,4	0,00
DB 177bps 20-06-2024	7 100,0		10,4	0,00
EDF 63.5bps 20-12-2026	7 400,0		52,5	0,00
JPM 45bps 20-06-2026	7 550,0		103,2	0,00
MUNRE 160bps 20-06-2028	7 050,0		-102,8	-0,00
MUNRE 57bps 20-06-2028	-7 050,0		-169,6	-0,01
PG 26bps 20-06-2026	7 550,0		146,1	0,01
PG 33.5bps 20-06-2028	7 200,0		199,4	0,01
STGOBN 73.5bps 20-06-2028	-7 000,0		-91,7	-0,00
SWEDBK 82bps 20-06-2028	-7 050,0		-66,0	-0,00
USPA 106bps 20-12-2027	-7 100,0		-19,7	-0,00
VRZN 104bps 20-06-2028	7 200,0		2,7	0,00
VRZN 98.6bps 20-12-2023	6 000,0		14,0	0,00
Osuussarjakohtaiset vakioidut johdannaissopimukset			**10,8**	**0,00**
Korkojohdannaiset - ID-osuussarjan korkosuojaus			**10,8**	**0,00**
Futuurisopimukset			**10,8**	**0,00**
EURO-BOBL FUTURE 9/2023	-2 400,0	-0,18	4,3	0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-1 100,0	-0,32	3,5	0,00
EURO-SCHATZ FUT 9/2023	-3 700,0	-0,08	3,0	0,00
Arvopaperit yhteensä			**2 281 982,2**	**97,87**
Johdannaissopimukset			**510,9**	**0,02**
Kassa ja muut varat, netto			**49 227,5**	**2,11**
Rahaston arvo			**2 331 720,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	1 039 559,9	96,17
Kasvuosuus A	21 565,9	1,93
Tuotto-osuus I	22 323,6	0,78
Kasvuosuus C	6 470,6	0,60
Kasvuosuus ID	952,1	0,42
Tuotto-osuus C	295,8	0,11
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 30.6.2023 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	
DKK	-50 020,5
EUR	59 822,2
USD	-9 907,1

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-102 509,4
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	201 820,4

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	49 700,0
Ostetut CDS-sopimukset	123 580,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
UBS Europe 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	350,0
Vakuudet yhteensä		**350,0**

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 2023

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.

Korot jatkoivat nousuaan vuoden alkupuoliskolla. Vaikka inflaatiohuolet hellittivät hiukan, erityisesti lyhyiden korkojen suunta oli edelleen nouseva. Joukkolainojen korot laskivat hetkellisesti muutaman alueellisen pankin romahdettua USA:ssa maaliskuisen pankkikriisin aikana. Viranomaisten toimenpiteiden jälkeen korot alkoivat kuitenkin jälleen nousta. Samalla markkinoihin liittyvät huolet painoivat pitkiä korkoja, jotka nousivat lyhyitä korkoja vähemmän. Yrityslainat hyötyivät kasvaneesta riskinottohalukkuudesta, mutta kohonnut korkotaso vaimensi tuottoa. Keskuspankit jatkoivat koronnostojaan, vaikka markkinat arvioivat USA:n saavuttavan korkohuippunsa tänä vuonna.

Korkojen noususta huolimatta rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen.

Korkean korkotason myötä rahasto sietää nousevia korkoja jatkossa paremmin. Kasvaneen riskinottohalukkuuden ansiosta yrityslainojen ja valtionlainojen välinen korkoero kaventui. Tällä oli positiivinen vaikutus rahaston yrityslainasijoituksiin. Amerikkalaiset yrityslainat tuottivat hiukan paremmin kuin eurooppalaiset. Tämän lisäksi riskiyrityslainat kehittyivät vahvemmin kuin korkean luokituksen yrityslainat. Kehittyvien markkinoiden paikallisessa valuutassa noteerattavat joukkolainat menestyivät parhaiten. Nämä joukkolainat hyötyivät heikosta Ruotsin kruunusta, koska niitä ei ole valuuttasuojattu.

Rahasto-osuus kehittyi hiukan vertailuindeksiä heikommin. Tämä johtui muuan muassa siitä, että painotimme vertailuindeksiä enemmän kehittyvien markkinoiden joukkolainoja ja riskiyrityslainoja. Kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin sijoittavat rahastot kehittyivät heikommin kuin vertailuindeksit. Kehittyvien markkinoiden paikallisessa valuutassa noteerattavat joukkolainat kehittyivät kuitenkin positiivisesti. Myös eurooppalaisilla vakuudellisilla joukkolainoilla oli positio rahastossa, mutta ne kehittyivät heikosti.

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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 21.3.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 6

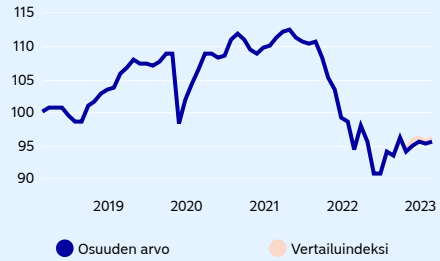
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

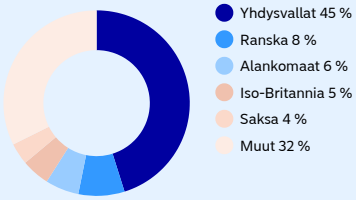
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	7 755,3	7 762,2	9 371,8
Kasvuosuus C, SEK	95,44218	93,36300	110,35049
Tuotto-osuus C, SEK	85,12260	84,10330	101,59740
Kasvuosuus I, SEK	97,04798	94,81624	111,78673

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnolliset kulut C, %	0,63
Hallinnolliset kulut I, %	0,38
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	19 114,8
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	2,23
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	2,35
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	2,75
Osuuden volatiliteetti, %	6,95
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,61
Salkun kiertonopeus, %	-4
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	5,62
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,95

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 33,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 11 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 33,5 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged SEK) 11 %, ICE BofA US High Yield (Hedged SEK) 11 %

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 30.6.2023 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**7 703 871,5**	**99,34**
Lyhyen koron rahastot			**46 451,0**	**0,60**
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	38,1	1 219,25	46 451,0	0,60
Pitkän koron rahastot			**7 657 420,4**	**98,74**
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIS-SEK	653,4	1 042,69	681 265,1	8,78
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HBI-SEK	1 918,4	456,77	876 263,1	11,30
Nordea 1 - European Covered Bond HBIS-SEK	3 123,4	137,15	428 376,3	5,52
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBIS-SEK	6 576,8	124,14	816 429,8	10,53
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIS-SEK	18 031,8	76,30	1 375 871,6	17,74
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBIS-SEK	6 763,1	123,64	836 187,7	10,78
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HB-SEK	244,5	735,85	179 883,8	2,32
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd BI-EUR	213,9	952,05	203 683,1	2,63
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HBI SEK	1 452,4	869,61	1 263 044,4	16,29
Nordea Corporate Bond I growth SEK	39 223,9	25,40	996 415,3	12,85

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-149,4**	**-0,00**
Korkojohdannaiset			**-149,4**	**-0,00**
Futuurisopimukset			**-149,4**	**-0,00**
EURO-BUND FUTURE 9/2023	3 400,0	-3,77	-128,1	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	6 300,0	-0,34	-21,2	-0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-14 848,1**	**-0,19**
Valuuttajohdannaiset			**-13 544,4**	**-0,17**
Termiinisopimukset			**-13 544,4**	**-0,17**
FX FWD EUR/SEK 31-08-2023			-13 544,4	-0,17
Luottoriskijohdannaiset			**-1 303,7**	**-0,02**
CDX-NAIGS40V1-5Y	-26 294,0		-3 991,6	-0,05
ITRAXX-EUROPES39V1-5Y	19 900,0		2 687,8	0,03
Arvopaperit yhteensä			**7 703 871,5**	**99,34**
Johdannaissopimukset			**-14 997,5**	**-0,19**
Kassa ja muut varat, netto			**66 440,8**	**0,86**
Rahaston arvo			**7 755 314,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	77 702,8	95,63
Kasvuosuus I	3 495,0	4,37
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 30.6.2023 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	-994 160,1
SEK	980 615,7

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	92 495,2

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	283 709,6
Ostetut CDS-sopimukset	234 365,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Goldman Sachs Bank Europe SE

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	3 062,1
Vakuudet yhteensä		**3 062,1**

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 Midi Korko

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Myrskyisän vuoden 2022 jälkeen euroalueen valtionvelkakirjat tarjosivat sijoittajille hieman vakaampaa tuottoa vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla.

Kehittyneiden markkinoiden keskuspankit jatkoivat keskeisten korkojen nostoja kohti odotettuja huipputasoja. Markkinoiden huomio kiinnittyi jälleen kerran heikon kasvun näkymiin, odotettua sitkeämmän (pohja)inflaation ongelmaan sekä siihen, kuinka lähellä keskuspankit ovat nopeaa siirtymistä koronnostoista koronlaskuihin. Keskeisenä osana keskustelua oli uskomus siitä, että inflaatio laskisi melko ripeästi kohti keskuspankkien tavoitetasoja. Niinpä korot nousivat ja tuottokäyrät jyrkkenivät.

Näkymät ja markkinahinnoittelu muuttuivat sangen rajusti touko–kesäkuussa 2023, koska odotettua korkeammat ennakoivat talousluvut ja toteutunut pohjainflaatio pitivät keskuspankkien retoriikan aggressiivisena. Inflaation taltuttamiseen tarvittaisiin vielä lisää koronnostoja. Markkinat reagoivat myymällä korkosijoituksia etenkin tuottokäyrän lyhyestä päästä, ja näin käyrät loivenivat jälleen sekä USA:n, euroalueen että Ison-Britannian velkakirjoissa (2v vs 10v ja 5v vs 30v).

Kesäkuun 2023 loppuun mennessä indeksille oli kertynyt tuottoa tänä vuonna noin +0,6 %. Rahasto-osuuden tuotto jäi aavistuksen miinukselle. Eniten haitaksi olivat Saksan, Ranskan ja Italian valtionvelkakirjojen alipainot. Eduksi olivat pohjoismaisten ja kanadalaisten vakuudellisten velkakirjojen sijoitukset sekä lyhyet suomalaiset yrityslainat.

Koronnostosykli etenee vauhdikkaasti, ja aiemmat koronnostot alkavat vaikuttaa kielteisesti reaaliseen talouskasvuun. Tästä seuraa, että markkinat alkavat huolestua enemmän kasvuun ja taantumaan liittyvistä riskeistä. Samaan aikaan nähdään ensimmäisiä merkkejä inflaatiopaniikin huipentumisesta, koska markkinoista päätellen inflaatio-odotukset ovat tasaantumassa tai alenemassa.

Koronnostosykli on edennyt nopeasti. Rahapolitiikan kiristäminen alkaa jarruttaa reaalista talouskasvua, mutta toistaiseksi vaikutukset ovat jääneet ehkä ennakoitua vaimeammiksi. Nähtäväksi jää, johtuuko tämä talouden perustan vahvuudesta vai vaikutusten odotuksia hitaammasta realisoitumisesta. Duraationäkemyksemme on myönteinen, ja kasvatimme aktiivista duraatiota eurosijoituksissa vuoden 2023 toisella neljänneksellä.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 17.1.2000
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

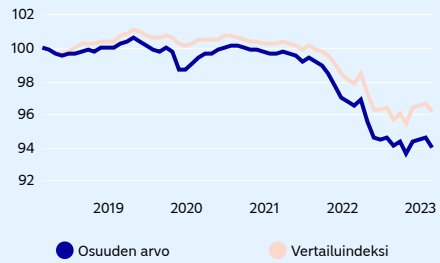
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

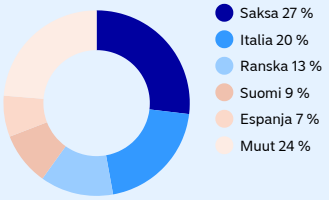
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	277,4	241,4	252,1
Kasvuosuus A, EUR	1,45168	1,45289	1,53151
Tuotto-osuus A, EUR	1,05292	1,05909	1,12205
Kasvuosuus C, EUR	9,44454	9,44702	9,93621
Tuotto-osuus C, EUR	9,24720	9,29460	9,82610

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,40
Hallinnolliset kulut A, %	0,60
Hallinnolliset kulut C, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	776,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-0,08
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-0,03
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	0,56
Osuuden volatiliteetti, %	1,47
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	1,37
Tracking Error, %	0,40
Active Share, %	-
Sharpen luku	-1,49
Salkun kiertonopeus, %	25
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	1,90
Korkoriski, duraatio, vuosia	1,98

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 100.0%

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 30.6.2023 (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			**265 641,7**	**95,77**
Alankomaat			**4 928,8**	**1,78**
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	5 000,0	98,58	4 928,8	1,78
Australia			**1 855,6**	**0,67**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	2 000,0	92,78	1 855,6	0,67
Espanja			**19 872,6**	**7,16**
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	2 000,0	94,73	1 894,6	0,68
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	15 016,0	93,64	14 060,5	5,07
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	1 000,0	96,77	967,7	0,35
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	3 000,0	98,32	2 949,7	1,06
Etelä-Korea			**2 481,9**	**0,89**
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	773,0	94,54	730,8	0,26
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	1 030,0	93,48	962,8	0,35
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	858,0	91,88	788,3	0,28
Italia			**56 134,3**	**20,24**
Ferrovie dello Stato Italian 3.75% 14-04-2027	950,0	98,28	933,7	0,34
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	21 092,0	90,22	19 028,6	6,86
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	11 127,0	95,90	10 670,4	3,85
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	10 510,0	94,72	9 954,9	3,59
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	2 800,0	96,31	2 696,7	0,97
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	11 864,0	99,72	11 830,7	4,27
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2026	600,0	101,81	610,8	0,22
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	500,0	81,70	408,5	0,15
Itävalta			**5 942,1**	**2,14**
HYPO NOE Landesbank fuer Nie 1.375% 14-04-2025	1 300,0	94,45	1 227,9	0,44
Kommunalkredit Austria AG 0.25% 14-05-2024	3 000,0	95,44	2 863,2	1,03
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	800,0	96,84	774,7	0,28
UniCredit Bank Austria AG 3% 31-07-2026	1 100,0	97,85	1 076,3	0,39
Japani			**7 080,4**	**2,55**
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	3 434,0	91,42	3 139,2	1,13
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	2 575,0	84,88	2 185,6	0,79
Tokyo Metropolitan Governmen 1.125% 20-05-2026	2 146,0	81,81	1 755,6	0,63
Kanada			**6 785,2**	**2,45**
Canadian Imperial Bank of Co 0.375% 10-03-2026	1 900,0	91,04	1 729,7	0,62
Federation des Caisses Desja 2% 31-08-2026	1 600,0	94,58	1 513,4	0,55
National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027	1 400,0	88,03	1 232,4	0,44
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	1 500,0	87,44	1 311,6	0,47
Toronto-Dominion Bank/The 3.879% 13-03-2026	1 000,0	99,82	998,2	0,36
Kreikka			**7,3**	**0,00**
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,39	7,3	0,00
Liettua			**420,6**	**0,15**
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	451,0	93,26	420,6	0,15
Norja			**14 927,5**	**5,38**
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	1 545,0	86,18	1 331,4	0,48
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	2 181,0	98,84	2 155,8	0,78
DNB Boligkreditt AS 0.625% 19-06-2025	2 400,0	93,95	2 254,8	0,81
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	1 717,0	92,04	1 580,3	0,57
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	2 146,0	88,01	1 888,7	0,68
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09-11-2026	2 600,0	87,46	2 273,9	0,82
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.875% 20-09-2025	3 550,0	96,98	3 442,7	1,24
Puola			**2 997,3**	**1,08**
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	2 100,0	80,80	1 696,7	0,61
Bank Gospodarstwa Krajowego 1.75% 06-05-2026	1 400,0	92,90	1 300,6	0,47
Ranska			**35 203,2**	**12,69**
Cie de Financement Foncier S 0.01% 15-07-2026	1 500,0	89,59	1 343,9	0,48
Credit Agricole Home Loan SF 3.125% 16-08-2029	800,0	98,46	787,7	0,28
Credit Agricole Home Loan SF 3.25% 28-09-2026	1 300,0	98,94	1 286,3	0,46
Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 22-06-2027	1 800,0	98,47	1 772,5	0,64
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2024	7 113,3	97,78	6 955,6	2,51
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	12 450,0	94,67	11 786,5	4,25
French Republic Government B 0.000000% 25-03-2025	2 000,0	94,47	1 889,4	0,68
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	6 500,0	94,89	6 168,1	2,22
French Republic Government B 1% 25-11-2025	2 000,0	95,03	1 900,7	0,69
French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	1 300,0	100,97	1 312,7	0,47
Ruotsi			**5 003,4**	**1,80**
Lansforsakringar Bank AB 4% 18-01-2027	700,0	98,51	689,6	0,25
Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025	2 160,0	97,82	2 112,9	0,76
Stadshypotek AB 21/26 FRN STEP C COVD	14 000,0	8,64	1 209,4	0,44
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 01-11-2027	1 000,0	99,15	991,5	0,36
Saksa			**74 436,4**	**26,84**
Bundesobligation 0.000000% 05-04-2024	2 200,0	97,46	2 144,1	0,77
Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	1 100,0	92,28	1 015,1	0,37
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	1 000,0	93,32	933,2	0,34
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	1 000,0	93,47	934,7	0,34
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	19 601,6	94,55	18 532,4	6,68
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	11 050,0	95,79	10 585,3	3,82
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	3 000,0	94,79	2 843,6	1,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	11 550,0	95,73	11 056,5	3,99
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	11 042,0	99,02	10 933,9	3,94
Commerzbank AG 0.5% 15-03-2027	2 010,0	89,69	1 802,7	0,65
Erste Abwicklungsanstalt 3.125% 22-06-2026	1 100,0	98,91	1 088,0	0,39
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	858,0	96,97	832,0	0,30
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2026	3 000,0	90,77	2 723,0	0,98
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 18-02-2025	4 000,0	94,55	3 781,9	1,36
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.875% 29-05-2026	5 300,0	98,68	5 229,9	1,89
Suomi			**23 078,8**	**8,32**
Aktia Bank Oyj 0.101% 09-12-2025	2 000,0	89,03	1 780,5	0,64
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	1 116,0	87,35	974,9	0,35
Finland Government Bond 0.875% 15-09-2025	6 400,0	95,11	6 087,3	2,19
Finnvera Oyj 1.125% 27-10-2026	3 000,0	81,47	2 444,1	0,88
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	1 800,0	88,99	1 601,8	0,58
Oma Saastopankki Oyj 1.5% 18-12-2026	3 100,0	92,67	2 872,6	1,04
OP Corporate Bank plc 0.375% 19-06-2024	1 697,0	96,36	1 635,2	0,59
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	1 300,0	96,88	1 259,5	0,45
OP Corporate Bank plc 4.125% 18-04-2027	700,0	100,16	701,1	0,25
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	2 917,0	94,57	2 758,6	0,99
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	1 000,0	96,32	963,2	0,35
Sveitsi			**978,9**	**0,35**
Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	1 000,0	97,89	978,9	0,35
Tanska			**1 007,3**	**0,36**
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	13 000,0	7,75	1 007,3	0,36
Yhdysvallat			**2 500,1**	**0,90**
United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024	2 800,0	89,29	2 500,1	0,90

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**2 400,4**	**0,87**
LocalTapiola Finance Ltd FRN 03-06-2024	2 400,0	100,02	2 400,4	0,87

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-15,2**	**-0,01**
Korkojohdannaiset			**-15,2**	**-0,01**
Futuurisopimukset			**-15,2**	**-0,01**
EURO-BOBL FUTURE 9/2023	-5 100,0	-0,18	9,2	0,00
EURO-SCHATZ FUT 9/2023	24 200,0	-0,08	-19,4	-0,01
SW 5YR STDS FUT 9/2023	51 000,0	-0,01	-6,9	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 9/2023	-50 000,0	0,00	2,4	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 9/2023	900,0	-0,06	-0,6	-0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**194,9**	**0,07**
Korkojohdannaiset			**151,7**	**0,05**
Koronvaihtosopimukset			**151,7**	**0,05**
FI-IRS_EUR__20250603_GSIAG			151,7	0,05
Valuuttajohdannaiset			**43,2**	**0,02**
Termiinisopimukset			**43,2**	**0,02**
FX FWD EUR/NOK 16-08-2023			5,6	0,00
FX FWD EUR/SEK 16-08-2023			57,5	0,02
FX FWD EUR/USD 16-08-2023			-19,8	-0,01
Arvopaperit yhteensä			**268 042,1**	**96,63**
Johdannaissopimukset			**179,6**	**0,06**
Kassa ja muut varat, netto			**9 160,9**	**3,30**
Rahaston arvo			**277 382,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	190 829,5	99,87
Tuotto-osuus A	340,0	0,13
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 30.6.2023 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	10 807,4
NOK	-1 233,0
SEK	-1 205,1
USD	-8 326,2

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	Juoksuaika	
Valuutta		
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	2 000,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-8 385,3
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	27 715,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Nordea Euro Obligaatio

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Myrskyisän vuoden 2022 jälkeen euroalueen valtionvelkakirjat tarjosivat sijoittajille hieman vakaampaa tuottoa vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla.

Kehittyneiden markkinoiden keskuspankit jatkoivat keskeisten korkojen nostoja kohti odotettuja huipputasoja. Markkinoiden huomio kiinnittyi jälleen kerran heikon kasvun näkymiin, odotettua sitkeämmän (pohja)inflaation ongelmaan sekä siihen, kuinka lähellä keskuspankit ovat nopeaa siirtymistä koronnostoista koronlaskuihin. Keskustelua vauhdittivat arviot siitä, että inflaatio laskisi melko ripeästi kohti keskuspankkien tavoitetasoja. Niinpä korot nousivat ja tuottokäyrät jyrkkenivät.

Näkymät ja markkinahinnoittelu muuttuivat sangen rajusti touko–kesäkuussa 2023, koska odotettua korkeammat ennakoivat talousluvut ja toteutunut pohjainflaatio pitivät keskuspankkien retoriikan aggressiivisena. Inflaation taltuttamiseen tarvittaisiin vielä lisää koronnostoja. Markkinat reagoivat myymällä korkosijoituksia etenkin tuottokäyrän lyhyestä päästä, ja näin käyrät loivenivat jälleen sekä USA:n, euroalueen että Ison-Britannian velkakirjoissa (2v vs 10v ja 5v vs 30v).

Kesäkuun 2023 loppuun mennessä indeksille oli kertynyt tuottoa vuoden alusta noin +2,5 %. Aktiivinen riski oli rahastolle eduksi. Eniten eduksi olivat Hollannin, Suomen, Kreikan ja Romanian valtionvelkakirjojen ylipainot sekä loivenemista suosiva asemointi tuottokäyrällä. Kehitystä jarruttivat Saksan ja Ranskan valtionvelkakirjojen alipainot.

Koronnostosykli etenee vauhdikkaasti, ja aiemmat koronnostot alkavat vaikuttaa kielteisesti reaaliseen talouskasvuun. Tästä seuraa, että markkinat alkavat huolestua enemmän kasvuun ja taantumaan liittyvistä riskeistä. Samaan aikaan nähdään ensimmäisiä merkkejä inflaatiopaniikin huipentumisesta, koska markkinoista päätellen inflaatio-odotukset ovat tasaantumassa tai alenemassa.

Koronnostosykli on edennyt nopeasti. Rahapolitiikan kiristäminen alkaa jarruttaa reaalista talouskasvua, mutta toistaiseksi vaikutukset ovat jääneet ehkä ennakoitua vaimeammiksi. Nähtäväksi jää, johtuuko tämä talouden perustan vahvuudesta vai vaikutusten odotuksia hitaammasta realisoitumisesta. Duraationäkemyksemme on myönteinen, ja kasvatimme aktiivista duraatiota eurosijoituksissa vuoden 2023 toisella neljänneksellä.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 13.12.1993
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

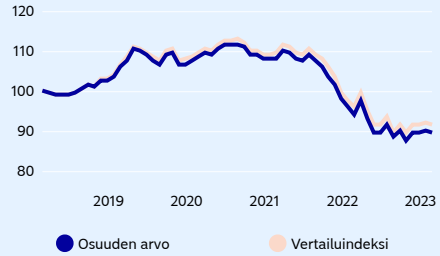
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

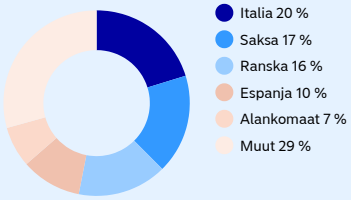
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	1 029,2	972,2	1 135,2
Kasvuosuus A, EUR	0,42080	0,41420	0,50416
Tuotto-osuus A, EUR	0,26605	0,26318	0,32201
Kasvuosuus C, EUR	0,44012	0,43289	0,52611
Tuotto-osuus C, EUR	8,75740	8,65190	10,56420
Kasvuosuus I, EUR	0,43365	0,42642	0,51799
Tuotto-osuus I, EUR	8,24638	8,14904	9,95074

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnolliset kulut A, %	0,60
Hallinnolliset kulut C, %	0,45
Hallinnolliset kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 606,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	1,59
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	1,67
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	1,70
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,46
Osuuden volatiliteetti, %	6,41
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	6,87
Tracking Error, %	0,92
Active Share, %	-
Sharpen luku	-1,02
Salkun kiertonopeus, %	55
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	7,08
Korkoriski, duraatio, vuosia	7,19

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

JP Morgan EMU Government Bond 100.0%

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 30.6.2023 (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			**987 928,6**	**95,99**
Alankomaat			**72 698,5**	**7,06**
ABN AMRO Bank NV 0.625% 24-01-2037	1 600,0	71,59	1 145,5	0,11
BNG Bank NV 0.25% 22-11-2036	1 000,0	67,79	677,9	0,07
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 02-03-2032	3 200,0	81,54	2 609,4	0,25
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 21-06-2039	700,0	68,71	481,0	0,05
ING Bank NV 3% 15-02-2033	2 800,0	97,97	2 743,2	0,27
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2026	11 330,0	92,58	10 489,0	1,02
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2052	1 050,0	48,12	505,3	0,05
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	1 610,0	82,79	1 333,0	0,13
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	8 008,4	80,71	6 463,5	0,63
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	405,0	86,31	349,6	0,03
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	7 790,0	70,05	5 456,7	0,53
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	13 080,0	82,44	10 783,2	1,05
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	3 925,0	92,06	3 613,2	0,35
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	9 195,0	90,50	8 321,4	0,81
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	13 700,0	98,11	13 440,9	1,31
Netherlands Government Bond 2% 15-01-2054	636,0	85,99	546,9	0,05
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	1 000,0	81,16	811,6	0,08
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 200,0	89,29	1 071,5	0,10
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	2 100,0	88,37	1 855,7	0,18
Andorra			**2 629,2**	**0,26**
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	4 000,0	65,73	2 629,2	0,26
Australia			**4 639,1**	**0,45**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	5 000,0	92,78	4 639,1	0,45
Belgia			**19 568,7**	**1,90**
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	3 000,0	71,36	2 140,9	0,21
Kingdom of Belgium Governmen 0.35% 22-06-2032	2 599,0	79,15	2 057,1	0,20
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	11 920,0	62,26	7 421,3	0,72
Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	4 245,0	63,14	2 680,5	0,26
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	1 250,0	70,46	880,7	0,09
Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	954,0	92,97	887,0	0,09
Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	627,0	99,14	621,6	0,06
Region Wallonne Belgium 3.25% 22-06-2033	1 100,0	97,76	1 075,4	0,10
Region Wallonne Belgium 3.75% 22-04-2039	1 800,0	100,23	1 804,1	0,18
Chile			**9 590,6**	**0,93**
Chile Government Internation 0.555% 21-01-2029	3 600,0	83,44	3 003,9	0,29
Chile Government Internation 1.875% 27-05-2030	7 500,0	87,82	6 586,7	0,64
Espanja			**106 761,8**	**10,37**
Autonomous Community of Madr 1.723% 30-04-2032	2 000,0	85,91	1 718,2	0,17
Autonomous Community of Madr 1.773% 30-04-2028	1 600,0	92,38	1 478,0	0,14
Autonomous Community of Madr 3.596% 30-04-2033	3 400,0	99,70	3 389,9	0,33
Instituto de Credito Oficial 3.25% 31-10-2028	1 600,0	99,33	1 589,2	0,15
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	4 000,0	94,73	3 789,3	0,37
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	3 103,0	86,27	2 676,8	0,26
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	4 768,0	96,77	4 614,1	0,45
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	13 109,0	96,46	12 645,6	1,23
Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	1 408,0	83,33	1 173,3	0,11
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	6 762,0	79,72	5 390,7	0,52
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	9 075,0	67,90	6 161,6	0,60
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	11 142,0	48,10	5 358,8	0,52
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	11 497,0	65,72	7 556,2	0,73
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	7 328,0	62,64	4 590,6	0,45
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	15 730,0	90,89	14 296,4	1,39
Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	9 100,0	93,40	8 499,2	0,83
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	9 600,0	99,11	9 514,5	0,92
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	5 000,0	98,32	4 916,2	0,48
Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	6 000,0	97,69	5 861,2	0,57
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	1 632,0	94,50	1 542,2	0,15
Etelä-Korea			**1 154,0**	**0,11**
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 200,0	96,17	1 154,0	0,11
Irlanti			**16 664,9**	**1,62**
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	3 284,0	79,42	2 608,0	0,25
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	2 400,0	82,87	1 988,9	0,19
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	3 863,0	74,56	2 880,2	0,28
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 575,9	90,59	1 427,6	0,14
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	2 604,0	86,33	2 248,0	0,22
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2 550,0	90,09	2 297,4	0,22
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	2 449,8	69,79	1 709,7	0,17
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	1 540,0	97,74	1 505,2	0,15
Islanti			**1 829,0**	**0,18**
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 000,0	91,45	1 829,0	0,18
Italia			**206 927,1**	**20,11**
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	4 000,0	90,85	3 633,9	0,35
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	13 143,0	90,22	11 857,3	1,15
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	10 765,0	85,16	9 167,8	0,89
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	261,0	77,44	202,1	0,02
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	6 200,0	90,59	5 616,4	0,55
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	8 600,0	80,35	6 909,8	0,67
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	15 467,0	77,83	12 038,5	1,17
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	3 804,0	82,20	3 126,9	0,30
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-12-2031	7 081,0	79,06	5 598,4	0,54
Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	8 764,0	90,90	7 966,6	0,77
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	6 500,0	92,17	5 990,8	0,58
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	2 400,0	73,70	1 768,7	0,17
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	3 500,0	95,77	3 352,0	0,33
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	8 723,0	61,56	5 369,5	0,52
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	4 600,0	94,10	4 328,6	0,42
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-03-2032	3 000,0	83,66	2 509,7	0,24
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	9 080,0	85,81	7 791,3	0,76
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	7 132,0	93,73	6 684,8	0,65
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	3 224,0	65,07	2 097,8	0,20
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	3 000,0	80,88	2 426,5	0,24
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	14 891,0	86,94	12 945,5	1,26
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	4 228,0	71,30	3 014,4	0,29
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	1 880,0	92,81	1 744,8	0,17
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	6 000,0	95,96	5 757,6	0,56
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	7 703,0	86,09	6 631,8	0,64
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	6 051,0	89,12	5 392,7	0,52
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	5 702,0	92,53	5 276,1	0,51
Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	15 951,0	103,07	16 441,5	1,60
Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	14 750,0	101,13	14 916,3	1,45
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	4 000,0	101,57	4 062,8	0,39
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	16 789,0	98,63	16 559,0	1,61
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	4 900,0	100,61	4 930,0	0,48
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	1 000,0	81,70	817,0	0,08
Itävalta			**49 038,3**	**4,76**
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	2 000,0	88,93	1 778,6	0,17
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 3% 17-05-2027	2 700,0	97,67	2 637,2	0,26
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	8 800,0	79,70	7 013,7	0,68
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	8 488,0	59,03	5 010,7	0,49
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	6 090,0	69,36	4 224,1	0,41
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	3 333,0	57,47	1 915,5	0,19
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	18 122,0	84,03	15 227,7	1,48
Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	1 500,0	78,11	1 171,6	0,11
Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	2 100,0	99,59	2 091,3	0,20
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	900,0	96,84	871,6	0,08
Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	1 200,0	100,35	1 204,2	0,12
UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029	4 000,0	98,38	3 935,2	0,38
UniCredit Bank Austria AG 3% 31-07-2026	2 000,0	97,85	1 956,9	0,19
Japani			**14 894,6**	**1,45**
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	4 200,0	81,45	3 420,8	0,33
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	5 000,0	98,89	4 944,7	0,48
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	2 000,0	84,88	1 697,6	0,16
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	5 800,0	83,30	4 831,4	0,47
Kanada			**18 238,2**	**1,77**
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	3 000,0	81,75	2 452,4	0,24
Canadian Imperial Bank of Co 3.25% 31-03-2027	1 800,0	98,13	1 766,3	0,17
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	2 000,0	57,87	1 157,3	0,11
CPPIB Capital Inc 0.75% 02-02-2037	2 750,0	70,44	1 937,2	0,19
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	1 500,0	87,10	1 306,4	0,13
Ontario Teachers' Finance Tr 1.85% 03-05-2032	4 000,0	86,91	3 476,3	0,34
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	3 600,0	87,44	3 147,8	0,31
Toronto-Dominion Bank/The 3.879% 13-03-2026	3 000,0	99,82	2 994,5	0,29
Kreikka			**5 794,3**	**0,56**
Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027	6 110,0	94,76	5 789,7	0,56
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 181,2	0,39	4,6	0,00
Liettua			**7 860,1**	**0,76**
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	2 006,0	93,26	1 870,8	0,18
Lithuania Government Interna 3.875% 14-06-2033	1 900,0	100,69	1 913,1	0,19
Lithuania Government Interna 4.125% 25-04-2028	4 000,0	101,90	4 076,1	0,40
Luxemburg			**9 004,2**	**0,87**
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	3 150,0	51,63	1 626,3	0,16

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	2 000,0	98,31	1 966,1	0,19
European Union 2.625% 04-02-2048	1 600,0	89,88	1 438,1	0,14
European Union 3.375% 04-10-2038	1 040,0	100,86	1 048,9	0,10
European Union 3% 04-03-2053	2 450,0	94,51	2 315,4	0,23
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	800,0	76,18	609,4	0,06
Makedonia			**9 478,4**	**0,92**
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	3 600,0	81,23	2 924,4	0,28
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	1 650,0	93,75	1 546,9	0,15
North Macedonia Government I 5.625% 26-07-2023	5 000,0	100,14	5 007,1	0,49
Meksiko			**3 108,9**	**0,30**
Mexico Government Internatio 1.45% 25-10-2033	4 200,0	74,02	3 108,9	0,30
Norja			**5 042,8**	**0,49**
Moere Boligkreditt AS 0.01% 09-10-2024	3 000,0	95,07	2 852,1	0,28
SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.75% 11-05-2032	2 500,0	87,63	2 190,7	0,21
Portugali			**6 441,1**	**0,63**
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	1 800,0	54,73	985,1	0,10
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	7 500,0	72,75	5 456,0	0,53
Puola			**13 034,1**	**1,27**
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	6 300,0	80,80	5 090,1	0,49
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	4 550,0	98,77	4 494,0	0,44
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	1 980,0	99,53	1 970,7	0,19
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	1 500,0	98,62	1 479,3	0,14
Ranska			**158 963,2**	**15,45**
AXA Bank Europe SCF 0.125% 01-10-2024	4 000,0	95,42	3 816,6	0,37
BNP Paribas Home Loan SFH SA 3% 31-01-2030	1 800,0	98,03	1 764,5	0,17
BPCE SFH SA 3.25% 12-04-2028	2 000,0	98,78	1 975,7	0,19
Caisse Francaise de Financem 1.875% 25-05-2034	4 400,0	86,45	3 803,9	0,37
Cie de Financement Foncier S 3.125% 17-05-2029	2 000,0	98,17	1 963,4	0,19
Credit Agricole Home Loan SF 3.125% 16-08-2029	1 600,0	98,46	1 575,4	0,15
Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 22-06-2027	2 200,0	98,47	2 166,4	0,21
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 500,0	90,49	1 357,4	0,13
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	3 000,0	94,67	2 840,1	0,28
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	5 000,0	83,47	4 173,6	0,41
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	11 885,0	78,71	9 354,6	0,91
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	5 000,0	94,89	4 744,7	0,46
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	10 237,5	64,82	6 635,8	0,64
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	14 416,0	58,73	8 466,6	0,82
French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	4 000,0	90,58	3 623,0	0,35
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	11 800,0	53,90	6 359,8	0,62
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	22 123,9	52,62	11 640,9	1,13
French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	14 924,0	89,44	13 348,5	1,30
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	15,7	68,86	10,8	0,00
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	13 929,1	82,52	11 494,4	1,12
French Republic Government B 1% 25-05-2027	14 320,0	92,74	13 281,0	1,29
French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	4 000,0	98,13	3 925,1	0,38
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	5 516,0	88,38	4 875,0	0,47
French Republic Government B 2% 25-05-2048	3 041,8	78,40	2 384,7	0,23
French Republic Government B 2% 25-11-2032	3 212,5	92,35	2 966,9	0,29
French Republic Government B 3% 25-05-2054	500,0	93,68	468,4	0,05
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	2 200,0	116,89	2 571,5	0,25
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	9 624,8	122,56	11 796,4	1,15
HSBC SFH France SA 2.5% 28-06-2028	4 800,0	95,40	4 579,4	0,45
HSBC SFH France SA 2.625% 07-09-2032	3 100,0	94,28	2 922,7	0,28
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	1 500,0	89,81	1 347,2	0,13
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	3 000,0	93,01	2 790,4	0,27
Societe Generale SFH SA 3.125% 24-02-2032	4 000,0	98,46	3 938,5	0,38
Romania			**9 232,0**	**0,90**
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	1 649,0	77,70	1 281,3	0,12
Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	1 300,0	76,42	993,4	0,10
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	3 000,0	76,00	2 279,9	0,22
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	3 750,0	70,80	2 655,1	0,26
Romanian Government Internat 2% 28-01-2032	2 750,0	73,54	2 022,2	0,20
Saksa			**177 078,2**	**17,21**
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	15 300,0	94,79	14 502,5	1,41
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2032	1 200,0	81,57	978,8	0,10
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	550,0	74,86	411,7	0,04
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	826,0	82,62	682,4	0,07
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	24 326,8	82,52	20 073,9	1,95
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	2 795,0	53,11	1 484,3	0,14
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	700,0	53,37	373,6	0,04
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	16 806,2	89,26	15 001,7	1,46
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	10 550,0	88,31	9 316,2	0,91
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	1 415,0	89,10	1 260,8	0,12
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	11 300,0	93,85	10 604,9	1,03
Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	3 125,7	94,27	2 946,8	0,29
Bundesrepublik Deutschland B 1.8% 15-08-2053	1 500,0	86,48	1 297,2	0,13
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	36 105,4	95,68	34 544,6	3,36
Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	10 100,0	98,95	9 993,6	0,97
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 850,0	100,15	1 852,8	0,18
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	2 044,0	101,11	2 066,6	0,20
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	3 301,1	110,72	3 655,1	0,36
Erste Abwicklungsanstalt 3.125% 22-06-2026	2 200,0	98,91	2 176,0	0,21
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	5 500,0	78,64	4 325,3	0,42
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	2 828,0	98,22	2 777,7	0,27
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 000,0	51,30	1 026,1	0,10
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	2 000,0	61,85	1 237,0	0,12
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 30-06-2031	2 000,0	78,69	1 573,9	0,15
Landwirtschaftliche Rentenba 0.05% 31-01-2031	5 000,0	79,89	3 994,5	0,39
Landwirtschaftliche Rentenba 2.75% 16-02-2032	3 280,0	98,07	3 216,8	0,31
Muenchener Hypothekenbank eG 1.25% 14-02-2030	3 600,0	88,47	3 184,9	0,31
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	5 000,0	73,55	3 677,4	0,36
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 040,0	78,78	819,3	0,08
State of Bremen 0.15% 14-09-2040	1 000,0	59,48	594,8	0,06
State of Bremen 1% 27-05-2039	2 600,0	72,38	1 881,8	0,18
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	2 400,0	78,71	1 889,1	0,18
State of North Rhine-Westpha 0.000000% 02-04-2024	3 000,0	97,30	2 919,1	0,28
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	4 117,0	45,72	1 882,4	0,18
State of North Rhine-Westpha 1.45% 19-01-2122	3 400,0	50,18	1 706,2	0,17
State of North Rhine-Westpha 1.75% 26-10-2057	5 226,0	69,93	3 654,5	0,36
State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	3 000,0	67,65	2 029,5	0,20
UniCredit Bank AG 0.01% 28-09-2026	1 640,0	89,27	1 464,0	0,14
San Marino			**1 995,3**	**0,19**
San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	2 000,0	99,76	1 995,3	0,19
Slovakia			**5 527,4**	**0,54**
Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	3 069,0	99,45	3 052,2	0,30
Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	2 409,0	102,75	2 475,2	0,24
Slovenia			**1 340,1**	**0,13**
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	2 400,0	55,84	1 340,1	0,13
Suomi			**28 680,6**	**2,79**
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	1 800,0	81,18	1 461,2	0,14
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	2 118,0	46,48	984,4	0,10
Finland Government Bond 0.125% 15-09-2031	813,0	79,55	646,7	0,06
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	1 150,0	62,12	714,4	0,07
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	3 000,0	86,45	2 593,5	0,25
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 250,0	84,92	1 061,5	0,10
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	7 600,0	82,60	6 277,8	0,61
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2027	1 963,0	94,06	1 846,3	0,18
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	300,0	73,03	219,1	0,02
Finland Government Bond 1.5% 15-09-2032	3 200,0	88,15	2 820,8	0,27
Finland Government Bond 2.75% 15-04-2038	1 900,0	95,15	1 807,9	0,18
Finland Government Bond 3% 15-09-2033	1 400,0	99,67	1 395,4	0,14
Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	1 100,0	85,29	938,2	0,09
POP Asuntoluottopankki Oyj 2.625% 22-09-2025	6 100,0	96,94	5 913,4	0,57
Sveitsi			**2 447,2**	**0,24**
Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	2 500,0	97,89	2 447,2	0,24
Tanska			**9 275,4**	**0,90**
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 SDO A E	1 600,0	86,31	1 380,9	0,13
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	6 500,0	90,32	5 871,1	0,57
Kommunekredit 0.000000% 27-08-2030	300,0	80,02	240,1	0,02
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	3 000,0	59,44	1 783,3	0,17
Viro			**5 177,1**	**0,50**
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	3 750,0	80,39	3 014,6	0,29
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	2 100,0	102,98	2 162,5	0,21
Yhdysvallat			**3 814,5**	**0,37**
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	44,32	1 551,3	0,15
International Development As 0.7% 17-01-2042	3 500,0	64,66	2 263,2	0,22

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**261,3**	**0,03**
Korkojohdannaiset			**261,3**	**0,03**
Futuurisopimukset			**261,3**	**0,03**
EURO-BOBL FUTURE 9/2023	5 500,0	-0,18	-9,9	-0,00
Euro-BTP Future 9/2023	-17 500,0	-0,38	66,5	0,01
EURO-BUND FUTURE 9/2023	10 200,0	-0,32	-32,6	-0,00
EURO-BUXL 30Y BND 9/2023	-20 600,0	-0,54	111,2	0,01
Euro-OAT Future 9/2023	-43 200,0	-0,43	185,8	0,02
EURO-SCHATZ FUT 9/2023	83 000,0	-0,08	-66,4	-0,01
Short Euro-BTP Fu 9/2023	-8 400,0	-0,08	6,7	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-3 947,8**	**-0,38**
Korkojohdannaiset			**-3 947,8**	**-0,38**
Koronvaihtosopimukset			**-3 947,8**	**-0,38**
FI-IRS_EUR__20231026_BNPPARIBAS			-246,4	-0,02
FI-IRS_EUR__20231029_BOAML			-128,0	-0,01
FI-IRS_EUR__20231101_BOAML			-189,7	-0,02
FI-IRS_EUR__20231103_MSESE			-126,4	-0,01
FI-IRS_EUR__20240912_GSIAG			-213,3	-0,02
FI-IRS_EUR__20241116_BOAML			-805,7	-0,08
FI-IRS_EUR__20281025_JPMAG			17,2	0,00
FI-IRS_EUR__20311103_CITIEU			-1 209,4	-0,12
FI-IRS_EUR__20320302_MSESE			-915,3	-0,09
FI-IRS_EUR__20320303_DB			-874,3	-0,09
FI-IRS_EUR__20321125_BNPPARIBAS			-278,1	-0,03
FI-IRS_EUR__20381025_DB			-134,7	-0,01
FI-IRS_EUR__20421115_JPMAG			-29,7	-0,00
FI-IRS_EUR__20421118_DB			-98,9	-0,01
FI-IRS_EUR__20721115_DB			164,8	0,02
FI-IRS_EUR__20721117_MSESE			104,6	0,01
FI-IRS_EUR__20721118_DB			245,4	0,02
FI-IRS_EUR__20721122_DB			332,8	0,03
FI-IRS_EUR__20721125_GSIAG			437,2	0,04
Arvopaperit yhteensä			**987 928,6**	**95,99**
Johdannaissopimukset			**-3 686,5**	**-0,36**
Kassa ja muut varat, netto			**44 910,8**	**4,36**
Rahaston arvo			**1 029 152,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 472 216,6	60,20
Kasvuosuus I	918 437,5	38,70
Tuotto-osuus A	39 160,7	1,01
Tuotto-osuus I	81,1	0,06
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 30.6.2023 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

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	**Juoksuaika**	
Valuutta		
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	> 10 vuotta	5 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	55 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	25 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	34 500,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	14 200,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-72 726,7
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	93 846,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
UBS Europe 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	270,0
Vakuudet yhteensä		**270,0**

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 2023

Euromääräisten riskiyrityslainamarkkinoiden tuotto oli alkuvuonna 2023 yli 4 % rahaston vertailuindeksillä mitattuna, vaikka markkinoilla olikin heiluntaa. Markkinatuotto syntyi luottoriskipreemioiden laskusta ja juoksevasta tuotosta, kun valtionlainojen korot ovat pysyneet jokseenkin muuttumattomina. Yhden B:n velkakirjat tuottivat vuosipuoliskolla yleisesti ottaen sekä CCC-luokkaa että BB-luokkaa paremmin.

Korkeista inflaatio-odotuksista ja taantumapeloista huolimatta vuosi alkoi myönteisissä merkeissä, kun yritykset raportoivat hyviä vuoden 2022 tuloksia. Kulutus on osoittanut yllättävää sitkeyttä sekä Euroopassa että USA:ssa. Lisäksi toimitusketjuongelmien laantuminen on auttanut yrityksiä pitämään kiinni katteistaan. Nämä syyt selittävät yritysten hyvät liiketulokset.

Myönteisen alun jälkeen tuotot kääntyivät miinukselle maaliskuussa, kun USA:n pankkiongelmat heiluttivat markkinoita ja Credit Suisse -pankki kaatui Euroopassa. Vuosipuoliskon lopulla tuotto palasi hyväksi ensimmäisen neljänneksen myönteisten tulosraporttien myötä. Yritykset ovat kyenneet pitämään tuloksensa vahvoina, vaikka inflaatiopaineet ja korkojen nousu ovatkin olleet eräille sektoreille raskaampi taakka.

Rahasto-osuus jäi ensimmäisellä vuosipuoliskolla jälkeen indeksistä pääosin Credit Suissen sijoituksen vuoksi. Muilta osin rahasto kehittyi hyvin etenkin rahoituspalveluiden, palveluiden ja pääomahyödykkeiden sijoitusten ansiosta. Ainoa mainitsemisen arvoinen seikka sijoituksissa oli autoteollisuuden alipaino, mutta sen negatiivinen vaikutus oli pientä Credit Suissen ja vahvojen sektorien vaikutukseen verrattuna. Luottoluokituksia tarkastellen luokkien BB- ja CCC sijoitukset vahvistivat selvästi kehitystä, mutta B+ oli haitaksi – tähänkin syynä oli Credit Suisse. Jos Credit Suisse jätetään laskuista, myös B+ olisi tuottanut kuten muutkin luokat.

Tuottoa vahvisti eniten ranskalainen palveluyritys Novafives. Myös Softbank, espanjalainen peliyhtiö Cirsa ja tietoliikenneoperaattori United Group tuottivat hyvin. Tuottoa laskivat Credit Suisse, ranskalaiset elintarvikemyymäläketju Casino ja teleoperaattori SFR sekä saksalais-tsekkiläinen kiinteistöyhtiö CPI Properties.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 16.5.2005
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

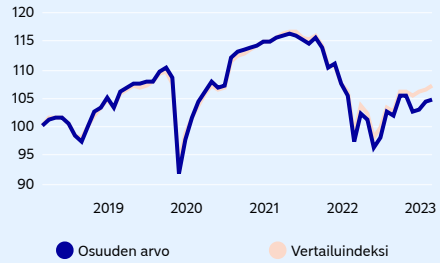
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

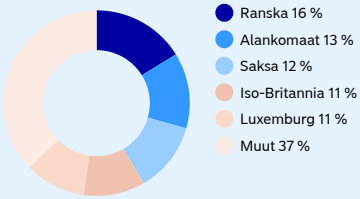
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	63,4	58,1	71,5
Kasvuosuus A, EUR	22,67409	22,06852	25,02815
Kasvuosuus A, SEK	267,03675	245,40661	256,19287
Tuotto-osuus A, EUR	14,53018	14,42957	16,88979
Kasvuosuus C, EUR	10,46335	10,16119	11,47171
Tuotto-osuus C, EUR	9,15864	9,07274	10,57049

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Hallinnolliset kulut A, %	1,00
Hallinnolliset kulut C, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	303,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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.–31.3.2023 merkinnät 0,50 % ja lunastukset 0,50 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,50 % ja lunastukset 0,50 %

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	2,74
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	8,81
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	2,97
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	4,30
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	10,52
Osuuden volatiliteetti, %	8,53
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	7,60
Tracking Error, %	1,80
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,02
Salkun kiertonopeus, %	88
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	3,76
Korkoriski, duraatio, vuosia	4,17

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged EUR) 100.0%

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 30.6.2023 (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			**60 536,0**	**95,52**
Alankomaat			**8 262,5**	**13,04**
Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	400,0	83,20	332,8	0,53
Abertis Infraestructur 3.248% MULTI Perp FC2025	400,0	90,07	360,3	0,57
Argentum Netherlands B 4.625% MULTI Perp FC2022	300,0	79,88	239,6	0,38
ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	347,0	83,08	288,3	0,45
Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031	988,0	84,04	830,3	1,31
de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027	500,0	83,68	418,4	0,66
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	353,0	80,86	285,4	0,45
Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	388,0	84,29	327,1	0,52
Heimstaden Bostad Treasury B 1.625% 13-10-2031	580,0	56,29	326,5	0,52
Nobel Bidco BV 3.125% 15-06-2028	527,0	79,11	416,9	0,66
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	538,0	84,57	455,0	0,72
Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	1 224,0	85,72	1 049,2	1,66
Summer BidCo BV 9% P-I-K 15-11-2025	200,0	89,47	216,5	0,34
Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	1 266,0	77,45	980,5	1,55
Teva Pharmaceutical Finance 3.75% 09-05-2027	862,0	90,63	781,2	1,23
United Group BV 4% 15-11-2027	807,0	82,30	664,2	1,05
United Group BV 5.25% 01-02-2030	366,0	79,37	290,5	0,46
Espanja			**5 925,1**	**9,35**
Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	400,0	100,05	400,2	0,63
Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028	500,0	81,61	408,1	0,64
Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	900,0	83,17	748,6	1,18
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15-01-2029	1 300,0	82,90	1 077,7	1,70
eDreams ODIGEO SA 5.5% 15-07-2027	282,0	91,33	257,5	0,41
Food Service Project SA 5.5% 21-01-2027	332,0	95,64	317,5	0,50
Grifols Escrow Issuer SA 3.875% 15-10-2028	981,0	85,83	842,0	1,33
Grifols SA 3.2% 01-05-2025	200,0	97,59	195,2	0,31
Ibercaja Banco SA 2.750% MULTI 23-07-2030	500,0	89,69	448,4	0,71
Ibercaja Banco SA 9.125% MULTI Perp FC2028	200,0	94,23	188,5	0,30
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	525,0	91,43	480,0	0,76
Unicaja Banco SA 4.875% MULTI Perp FC2026	800,0	70,18	561,4	0,89
Gibraltar			**568,5**	**0,90**
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15-07-2027	602,0	94,44	568,5	0,90
Irlanti			**2 593,5**	**4,09**
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	106,0	89,03	94,4	0,15
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	523,0	89,11	466,0	0,74
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	122,0	92,57	112,9	0,18
Permanent TSB Group Ho 7.875% MULTI Perp FC2025	617,0	92,75	572,3	0,90
Permanent TSB Group Hol 3.000% MULTI 19-08-2031	387,0	86,83	336,0	0,53
Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	1 093,0	92,58	1 011,9	1,60
Iso-Britannia			**6 369,8**	**10,05**
Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026	1 038,0	97,71	1 014,2	1,60
Bellis Acquisition Co PLC 4.5% 16-02-2026	464,0	100,02	464,1	0,73
Direct Line Insurance 4.750% MULTI Perp FC2027	400,0	77,81	311,2	0,49
Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	474,0	111,03	526,3	0,83
Jaguar Land Rover Automotive 4.5% 15-07-2028	535,0	87,61	468,7	0,74
Jaguar Land Rover Automotive 6.875% 15-11-2026	332,0	99,46	330,2	0,52
Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	180,0	99,91	179,8	0,28
Nationwide Building Society MULTI Perpetual	0,2	134,28	31,8	0,05
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	100,0	86,31	86,3	0,14
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	100,0	107,21	107,2	0,17
Pinewood Finance Co Ltd 3.625% 15-11-2027	476,0	101,77	484,4	0,76
Very Group Funding Plc/The 6.5% 01-08-2026	448,0	90,25	404,3	0,64
Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	100,0	91,84	91,8	0,14
Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	279,0	98,82	275,7	0,44
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	1 152,0	92,64	1 067,2	1,68
Voyage Care BondCo PLC 5.875% 15-02-2027	557,0	94,50	526,4	0,83
Italia			**4 614,8**	**7,28**
Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	806,0	84,25	679,1	1,07
Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	22,0	99,66	21,9	0,03
BPER Banca 3.875% MULTI 25-07-2032	334,0	85,28	284,8	0,45
BPER Banca 8.625% MULTI 20-01-2033	250,0	104,18	260,5	0,41
Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028	130,0	100,78	131,0	0,21
Engineering - Ingegneria Inf 5.875% 30-09-2026	647,0	90,41	585,0	0,92
Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	285,0	89,36	254,7	0,40
Iccrea Banca SpA 4.750% MULTI 18-01-2032	263,0	86,35	227,1	0,36
Iccrea Banca SpA 6.875% MULTI 20-01-2028	300,0	102,76	308,3	0,49
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	373,0	94,00	350,6	0,55
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% MULTI Perp FC2031	250,0	79,70	199,2	0,31
Italmatch Chemicals SpA 10% 06-02-2028	100,0	97,73	97,7	0,15
Itelyum Regeneration Spa 4.625% 01-10-2026	465,0	92,85	431,7	0,68
Lottomatica SpA/Roma 7.125% 01-06-2028	313,0	102,30	320,2	0,51
Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	219,0	77,02	168,7	0,27
UniCredit SpA 7.296% MULTI 02-04-2034	341,0	86,30	294,3	0,46
Itävalta			**463,3**	**0,73**
BAWAG Group AG 5.000% MULTI Perp FC2025	400,0	80,32	321,3	0,51
BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025	200,0	71,00	142,0	0,22
Japani			**2 193,0**	**3,46**
SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029	366,0	82,39	301,6	0,48
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	267,0	84,17	224,7	0,35
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	1 540,0	93,37	1 437,9	2,27
SoftBank Group Corp 6.000% MULTI Perp FC2023	250,0	91,54	228,9	0,36
Luxemburg			**6 621,2**	**10,45**
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	526,0	77,65	408,4	0,64
Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	282,0	66,74	188,2	0,30
Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	485,0	58,64	284,4	0,45
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	857,9	77,76	667,1	1,05
Cirsa Finance International 4.5% 15-03-2027	567,0	91,77	520,3	0,82
CPI Property Group SA 1.625% 23-04-2027	303,0	73,07	221,4	0,35
CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	630,0	30,39	191,5	0,30
CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	200,0	36,16	72,3	0,11
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15-10-2026	388,0	85,00	329,8	0,52
Kleopatra Finco Sarl 4.25% 01-03-2026	254,0	83,72	212,7	0,34
Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01-09-2026	573,0	64,94	372,1	0,59
LHMC Finco 2 Sarl 7.25% P-I-K 02-10-2025	448,7	98,94	443,9	0,70
Lune Holdings Sarl 5.625% 15-11-2028	305,0	81,95	249,9	0,39
Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026	564,0	93,36	526,6	0,83
Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	403,0	98,96	398,8	0,63
Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	441,0	99,65	439,5	0,69
Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31-10-2027	551,0	82,63	410,2	0,65
Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31-10-2026	454,0	89,27	405,3	0,64
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	141,0	77,74	109,6	0,17
Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	200,0	84,57	169,1	0,27
Portugali			**516,1**	**0,81**
Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	500,0	103,22	516,1	0,81
Ranska			**9 781,9**	**15,43**
Air France-KLM 8.125% 31-05-2028	600,0	103,75	622,5	0,98
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	1 656,0	73,25	1 213,0	1,91
Altice France SA/France 4% 15-07-2029	438,0	71,90	314,9	0,50
CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	392,0	81,66	320,1	0,51
Casino Guichard Perrachon SA	300,0	1,35	4,1	0,01
Casino Guichard Perrachon SA 05-08-2026	200,0	5,76	11,5	0,02
Casino Guichard Perrachon SA 5.25% 15-04-2027	362,0	5,60	20,3	0,03
Chrome Holdco SASU 5% 31-05-2029	499,0	75,24	375,5	0,59
Crown European Holdings SA 5% 15-05-2028	280,0	101,06	283,0	0,45
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	1 600,0	80,91	1 294,5	2,04
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	1 400,0	77,06	1 078,9	1,70
Elior Group SA 3.75% 15-07-2026	758,0	82,83	627,9	0,99
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	1 397,0	92,79	1 296,2	2,05
iliad SA 1.875% 11-02-2028	400,0	85,36	341,4	0,54
iliad SA 5.375% 14-06-2027	300,0	98,87	296,6	0,47
La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	331,0	74,79	247,5	0,39
La Financiere Atalian SASU 5.125% 15-05-2025	500,0	69,87	349,3	0,55
Novafives SAS 5% 15-06-2025	434,0	93,10	404,1	0,64
Rexel SA 2.125% 15-12-2028	458,0	87,89	402,5	0,64
SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	400,0	69,53	278,1	0,44
Ruotsi			**1 330,5**	**2,10**
Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	829,0	89,08	738,5	1,17
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	681,0	86,94	592,0	0,93
Saksa			**7 318,6**	**11,55**
APCOA Parking Holdings GmbH 4.625% 15-01-2027	100,0	87,53	87,5	0,14
APCOA Parking Holdings GmbH FRN 15-01-2027	231,0	97,76	225,8	0,36
Bayer AG 5.375% MULTI 25-03-2082	300,0	92,81	278,4	0,44
CECONOMY AG 1.75% 24-06-2026	400,0	78,66	314,7	0,50
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	757,0	91,80	694,9	1,10
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	391,0	100,65	393,5	0,62
CT Investment GmbH 5.5% 15-04-2026	242,0	93,06	225,2	0,36
Douglas GmbH 6% 08-04-2026	297,0	92,09	273,5	0,43
Gruenenthal GmbH 3.625% 15-11-2026	235,0	94,37	221,8	0,35
Gruenenthal GmbH 4.125% 15-05-2028	388,0	93,05	361,0	0,57
Gruenenthal GmbH 6.75% 15-05-2030	130,0	102,31	133,0	0,21
IHO Verwaltungs GmbH 8.75% P-I-K 15-05-2028	258,0	103,31	266,6	0,42
Kirk Beauty SUN GmbH 8.25% P-I-K 01-10-2026	355,8	83,78	298,1	0,47
Nidda Healthcare Holding Gmb 7.5% 21-08-2026	1 018,0	99,66	1 014,5	1,60
PrestigeBidCo GmbH FRN 15-07-2027	386,0	100,96	389,7	0,61
ProGroup AG 3% 31-03-2026	712,0	93,91	668,6	1,06
Techem Verwaltungsgesellscha 2% 15-07-2025	167,0	95,26	159,1	0,25
Techem Verwaltungsgesellscha 6% 30-07-2026	863,0	98,31	746,0	1,18

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	800,0	70,82	566,6	0,89
Suomi			**403,7**	**0,64**
Castellum Helsinki Finance H 0.875% 17-09-2029	590,0	68,43	403,7	0,64
Tanska			**620,8**	**0,98**
Skill BidCo ApS 23/28 FRN EUR FLOOR C	640,0	97,00	620,8	0,98
Tsekki			**748,4**	**1,18**
Allwyn International AS 3.875% 15-02-2027	795,0	94,14	748,4	1,18
Yhdysvallat			**2 204,2**	**3,48**
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	582,0	93,58	544,6	0,86
Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	710,0	88,23	626,4	0,99
Kronos International Inc 3.75% 15-09-2025	300,0	91,37	274,1	0,43
Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	339,0	79,03	267,9	0,42
Olympus Water US Holding Cor 5.375% 01-10-2029	371,0	69,96	259,5	0,41
Summer BC Bidco B LLC 5.5% 31-10-2026	300,0	77,20	231,6	0,37

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-6,1**	**-0,01**
Korkojohdannaiset			**-6,1**	**-0,01**
Futuurisopimukset			**-6,1**	**-0,01**
EURO-SCHATZ FUT 9/2023	10 600,0	-0,08	-8,5	-0,01
LONG GILT FUTURE 9/2023	-300,0	-0,73	2,2	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-800,0	-0,03	0,2	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-264,9**	**-0,42**
Valuuttajohdannaiset			**-65,7**	**-0,10**
Termiinisopimukset			**-65,7**	**-0,10**
FX FWD EUR/GBP 23-08-2023			-80,6	-0,13
FX FWD EUR/USD 23-08-2023			14,8	0,02
Luottoriskijohdannaiset			**-199,1**	**-0,31**
ARDAPAC 731.49bps 20-06-2025	300,0		3,1	0,00
CECOAG 1208.42bps 20-06-2024	175,0		-6,2	-0,01
CECOAG 1283.16bps 20-12-2023	100,0		-0,8	-0,00
ICELBON 1049.13bps 20-12-2023	600,0		4,2	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	-5 200,0		-202,4	-0,32
NOVAFIV 1732.37bps 20-06-2024	350,0		3,0	0,00
Arvopaperit yhteensä			**60 536,0**	**95,52**
Johdannaissopimukset			**-270,9**	**-0,43**
Kassa ja muut varat, netto			**3 111,6**	**4,91**
Rahaston arvo			**63 376,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 544,1	91,02
Tuotto-osuus A	256,6	5,88
Kasvuosuus C	187,5	3,10
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 30.6.2023 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	8 397,2
GBP	-6 896,0
USD	-1 567,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-930,8
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	10 134,0

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	5 200,0
Ostetut CDS-sopimukset	1 525,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
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 2023

Rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen, joskin hieman vertailuindeksiä heikompi.

Perusallokaatiossa rahaston varoista 36% sijoitetaan globaaleihin alemman luottoluokituksen yrityslainoihin, 36% ylemmän luottoluokituksen eurooppalaisiin yrityslainoihin, 24% ylemmän luottoluokituksen amerikkalaisiin yrityslainoihin ja loput 4% lyhyisiin joukkolainoihin. Rahasto käyttää aktiivisesti johdannaisia allokaationäkemysten toteuttamiseen.

Alkuvuonna rahaston absoluuttinen tuottokehitys on seurannut läheisesti yrityslainojen markkinakehitystä. Isona markkinateemana on keskuspankkien taistelu hintojen kohoamista vastaan ohjauskorkoja nostamalla. Vuoden 2023 alkupuoliskolla Yhdysvaltain keskuspankki Fed jatkoi ohjauskoron nostoaan puolella prosenttiyksiköllä 5,00% - 5,25% vaihteluväliin. Ohjauskorkoa on nyt nostettu viidellä prosenttiyksiköllä viimeisen viidentoista kuukauden aikana. Näin nopealla koronnostotahdilla on ollut seurauksia. Useita amerikkalaisia paikallispankkeja on ajautunut viranomaisten tai suurempien liikepankkien syliin heikon riskienhallinnan seurauksena. Fedin koronnostot alkavat kuitenkin olla loppusuoralla. Markkinat hinnoittelevat noin 0,25 prosenttiyksikön koronnostoa jälkimmäiselle vuosipuoliskolle.

Markkinoita huolestutti lisäksi Yhdysvaltojen velkakatto-ongelmat. Tähän saatiin ratkaisu kesäkuun alussa, kun senaatti hyväksyi esityksen velkakaton nostamiseksi. EKP on jäljessä Fediä rahapolitiikan kiristämisessä. Alkuvuonna EKP on nostanut talletuskorkoa neljästi 3,5%:iin. Markkinat hinnoittelevat loppuvuodelle vielä 1-2 neljännesprosenttiyksikön koronnostoa.

Alkuvuonna salkun positiivinen absoluuttinen tuottokehitys on jakautunut melko tasaisesti kolmen eri tuottolähteen kesken. Positiivisia tuottoja on saatu euroalueen ja Yhdysvaltain parempilaatuisista yrityslainoista sekä globaaleista high yield lainoista. Tarkasteluperiodin aikana ylipainotimme riskiyrityslainoja, mikä on toiminut luottoriskimarginaalien kaventuessa ja pidempien korkojen suurimman nousun tasaantuessa.

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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 4.3.2015
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

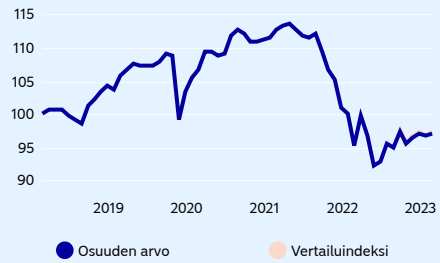
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

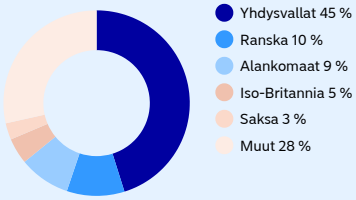
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	789,4	853,9	1 115,2
Kasvuosuus C, EUR	10,11945	9,90398	11,69402
Tuotto-osuus C, EUR	8,81785	8,76000	10,56553
Kasvuosuus I, EUR	10,48438	10,24590	12,06120
Tuotto-osuus I, EUR	9,15949	9,08579	10,92527

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,20
Hallinnolliset kulut C, %	0,50
Hallinnolliset kulut I, %	0,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	995,0
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 hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	2,18
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	2,33
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,49
Osuuden volatiliteetti, %	7,01
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,50
Salkun kiertonopeus, %	76
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,54
Korkoriski, duraatio, vuosia	4,89

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged EUR) 24 %, Euribor 3M (365/360) 4 %, ICE BofA Custom EUR IG ESG (Q6CF) 36 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 36 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole ollut vertailuindeksiä 31.12.2022 saakka. Rahasto on ottanut käyttöön vertailuindeksin 1.1.2023 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 30.6.2023 (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			**718 189,2**	**90,97**
Alankomaat			**71 450,2**	**9,05**
ABB Finance BV 3.25% 16-01-2027	100,0	98,33	98,3	0,01
ABN AMRO Bank NV 0.5% 23-09-2029	400,0	79,67	318,7	0,04
ABN AMRO Bank NV 0.875% 15-01-2024	719,0	98,37	707,3	0,09
ABN AMRO Bank NV 1.25% 28-05-2025	900,0	94,59	851,3	0,11
ABN AMRO Bank NV 4.25% 21-02-2030	300,0	98,97	296,9	0,04
ABN AMRO Bank NV 4% 16-01-2028	300,0	98,01	294,0	0,04
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	1 506,0	77,19	1 162,5	0,15
Akzo Nobel NV 1.5% 28-03-2028	200,0	89,51	179,0	0,02
Allianz Finance II BV 1.5% 15-01-2030	500,0	90,03	450,2	0,06
American Medical Systems Eur 1.625% 08-03-2031	200,0	85,65	171,3	0,02
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	1 638,0	93,91	1 538,2	0,19
ASML Holding NV 1.375% 07-07-2026	300,0	93,65	281,0	0,04
ASML Holding NV 1.625% 28-05-2027	100,0	93,19	93,2	0,01
ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043	900,0	103,94	935,5	0,12
Bayer Capital Corp BV 2.125% 15-12-2029	900,0	88,78	799,0	0,10
BMW Finance NV 0.375% 24-09-2027	300,0	88,18	264,5	0,03
BMW Finance NV 1.125% 22-05-2026	200,0	93,48	187,0	0,02
BMW Finance NV 1% 29-08-2025	664,0	94,47	627,3	0,08
BMW Finance NV 3.25% 22-07-2030	400,0	98,04	392,2	0,05
Conti-Gummi Finance BV 1.125% 25-09-2024	300,0	96,42	289,3	0,04
Cooperatieve Rabobank U 1.106% MULTI 24-02-2027	500,0	81,00	405,0	0,05
Cooperatieve Rabobank U 4.625% MULTI 27-01-2028	900,0	100,53	904,8	0,11
Cooperatieve Rabobank U 5.564% MULTI 28-02-2029	350,0	90,31	316,1	0,04
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% 30-10-2026	500,0	89,47	447,4	0,06
Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026	500,0	93,92	469,6	0,06
Danfoss Finance I BV 0.125% 28-04-2026	300,0	89,08	267,2	0,03
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	900,0	98,00	882,0	0,11
de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	800,0	82,20	657,6	0,08
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	1 600,0	90,76	1 452,2	0,18
Deutsche Telekom Internation 1.5% 03-04-2028	900,0	90,77	816,9	0,10
Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	269,0	130,28	350,5	0,04
Diageo Capital BV 1.5% 08-06-2029	200,0	89,15	178,3	0,02
Digital Dutch Finco BV 1% 15-01-2032	150,0	70,52	105,8	0,01
E.ON International Finance B 5.75% 14-02-2033	2 054,0	114,33	2 348,2	0,30
EDP Finance BV 1.625% 26-01-2026	450,0	94,53	425,4	0,05
EnBW International Finance B 4% 24-01-2035	395,0	97,55	385,3	0,05
Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	1 059,0	97,49	1 032,4	0,13
Enel Finance International N 5% 15-06-2032	704,0	86,16	606,6	0,08
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	1 540,0	80,86	1 245,2	0,16
Euronext NV 1.125% 12-06-2029	200,0	87,25	174,5	0,02
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	102,0	83,08	84,7	0,01
Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	700,0	84,29	590,0	0,07
Heineken NV 1.375% 29-01-2027	600,0	92,35	554,1	0,07
Heineken NV 1% 04-05-2026	600,0	92,91	557,4	0,07
Heineken NV 2.25% 30-03-2030	250,0	92,79	232,0	0,03
Iberdrola Internationa 1.874% MULTI Perp FC2026	500,0	90,16	450,8	0,06
ING Groep NV 0.250% MULTI 01-02-2030	500,0	79,15	395,8	0,05
ING Groep NV 2.125% 10-01-2026	1 000,0	95,45	954,5	0,12
ING Groep NV 2.5% 15-11-2030	300,0	90,47	271,4	0,03
ING Groep NV 4.500% MULTI 23-05-2029	2 000,0	98,87	1 977,4	0,25
ING Groep NV 4.875% MULTI 14-11-2027	200,0	100,69	201,4	0,03
ING Groep NV 5.250% MULTI 14-11-2033	300,0	105,30	315,9	0,04
JAB Holdings BV 1.25% 22-05-2024	800,0	97,56	780,5	0,10
JAB Holdings BV 1.625% 30-04-2025	300,0	95,24	285,7	0,04
JAB Holdings BV 1% 20-12-2027	400,0	87,13	348,5	0,04
JAB Holdings BV 2.2% 23-11-2030	850,0	71,92	611,3	0,08
JDE Peet's NV 0.244% 16-01-2025	500,0	93,91	469,6	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize N 0.25% 26-06-2025	300,0	93,28	279,8	0,04
Koninklijke KPN NV 0.875% 14-12-2032	100,0	76,01	76,0	0,01
Koninklijke KPN NV 5.625% 30-09-2024	200,0	102,06	204,1	0,03
Koninklijke Philips NV 1.875% 05-05-2027	400,0	92,45	369,8	0,05
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	872,0	99,24	865,3	0,11
LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026	2 473,0	87,97	2 175,6	0,28
Linde Finance BV 0.55% 19-05-2032	200,0	76,97	153,9	0,02
Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025	300,0	93,19	279,6	0,04
Mercedes-Benz International 0.625% 06-05-2027	300,0	90,06	270,2	0,03
Mercedes-Benz International 1.5% 09-02-2027	1 000,0	93,00	930,0	0,12
Mercedes-Benz International 1.5% 09-03-2026	320,0	94,59	302,7	0,04
Mercedes-Benz International 3.7% 30-05-2031	200,0	100,42	200,8	0,03
Naturgy Finance BV 1.5% 29-01-2028	100,0	90,74	90,7	0,01
NN Group NV 0.875% 23-11-2031	50,0	80,60	40,3	0,01
NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	111,0	96,86	107,5	0,01
NN Group NV 5.250% MULTI 01-03-2043	1 113,0	95,15	1 059,0	0,13
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	1 175,0	84,57	993,7	0,13
NXP BV / NXP Funding LLC / N 2.5% 11-05-2031	1 725,0	74,50	1 285,2	0,16
NXP BV / NXP Funding LLC 4.875% 01-03-2024	820,0	90,90	745,4	0,09
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	1 455,0	97,69	1 421,4	0,18
OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	335,0	82,11	275,1	0,03
OI European Group BV 6.25% 15-05-2028	712,0	102,35	728,7	0,09
Prosus NV 1.207% 19-01-2026	300,0	91,13	273,4	0,03
Prosus NV 1.288% 13-07-2029	100,0	76,35	76,4	0,01
Prosus NV 2.031% 03-08-2032	150,0	71,15	106,7	0,01
Reckitt Benckiser Treasury S 0.375% 19-05-2026	100,0	91,80	91,8	0,01
RELX Finance BV 0.000000% 18-03-2024	300,0	97,16	291,5	0,04
Rentokil Initial Finance BV 4.375% 27-06-2030	1 572,0	101,31	1 592,7	0,20
Royal Schiphol Group NV 0.000000% 22-04-2025	100,0	92,82	92,8	0,01
Royal Schiphol Group NV 0.75% 22-04-2033	100,0	75,32	75,3	0,01
Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	285,0	81,49	232,2	0,03
Sensata Technologies BV 5.875% 01-09-2030	310,0	89,18	276,4	0,04
Siemens Financieringsmaatsch 0.125% 05-09-2029	300,0	85,04	255,1	0,03
Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 05-06-2026	1 000,0	91,17	911,7	0,12
Siemens Financieringsmaatsch 1.25% 28-02-2031	600,0	86,30	517,8	0,07
Siemens Financieringsmaatsch 1.375% 06-09-2030	400,0	87,52	350,1	0,04
Siemens Financieringsmaatsch 3.375% 24-08-2031	200,0	99,82	199,6	0,03
Signify NV 2% 11-05-2024	100,0	98,10	98,1	0,01
Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	310,0	116,34	360,7	0,05
TenneT Holding BV 4.25% 28-04-2032	200,0	104,71	209,4	0,03
TenneT Holding BV 4.75% 28-10-2042	784,0	110,93	869,7	0,11
Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	2 400,0	85,43	2 050,4	0,26
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	2 050,0	90,28	1 850,8	0,23
Teva Pharmaceutical Finance 7.375% 15-09-2029	1 126,0	102,13	1 149,9	0,15
Unilever Finance Netherlands 1.125% 12-02-2027	300,0	91,85	275,5	0,03
Unilever Finance Netherlands 1.125% 29-04-2028	400,0	89,58	358,3	0,05
Unilever Finance Netherlands 1.25% 28-02-2031	300,0	85,20	255,6	0,03
Unilever Finance Netherlands 1.75% 25-03-2030	200,0	89,83	179,7	0,02
Unilever Finance Netherlands 1% 14-02-2027	200,0	91,56	183,1	0,02
United Group BV 3.625% 15-02-2028	2 536,0	79,54	2 017,1	0,26
United Group BV 4% 15-11-2027	400,0	82,30	329,2	0,04
UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	2 270,0	80,56	1 828,8	0,23
Upjohn Finance BV 1.908% 23-06-2032	100,0	76,93	76,9	0,01
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	1 040,0	97,30	1 011,9	0,13
Urenco Finance NV 3.25% 13-06-2032	1 491,0	94,50	1 409,0	0,18
Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	500,0	90,37	451,9	0,06
Volkswagen International Fin 3.25% 18-11-2030	200,0	93,10	186,2	0,02
Volkswagen International Fin 4.375% 15-05-2030	2 500,0	99,70	2 492,6	0,32
Vonovia Finance BV 2.75% 22-03-2038	1 300,0	70,82	920,6	0,12
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	2 740,0	77,07	2 111,7	0,27
Wolters Kluwer NV 0.25% 30-03-2028	100,0	85,83	85,8	0,01
Arabiemiirikunnat			**193,9**	**0,02**
Emirates Telecommunications 2.75% 18-06-2026	200,0	96,96	193,9	0,02
Australia			**4 532,0**	**0,57**
Macquarie Group Ltd 0.625% 03-02-2027	200,0	87,49	175,0	0,02
Macquarie Group Ltd 1.340% MULTI 12-01-2027	665,0	81,55	542,3	0,07
Macquarie Group Ltd 2.871% MULTI 14-01-2033	890,0	73,05	650,1	0,08
National Australia Bank Ltd 0.625% 18-09-2024	500,0	96,06	480,3	0,06
National Australia Bank Ltd 1.25% 18-05-2026	100,0	93,33	93,3	0,01
Newcrest Finance Pty Ltd 3.25% 13-05-2030	380,0	80,71	306,7	0,04
Telstra Corp Ltd 1.125% 14-04-2026	200,0	92,83	185,7	0,02
Toyota Finance Australia Ltd 0.064% 13-01-2025	300,0	94,01	282,0	0,04
Toyota Finance Australia Ltd 0.44% 13-01-2028	200,0	86,22	172,4	0,02
Toyota Finance Australia Ltd 2.004% 21-10-2024	400,0	97,49	390,0	0,05
Transurban Finance Co Pty Lt 1.75% 29-03-2028	150,0	90,70	136,1	0,02
Transurban Finance Co Pty Lt 2% 28-08-2025	400,0	95,51	382,0	0,05
Westpac Banking Corp 2.668% MULTI 15-11-2035	1 050,0	70,10	736,1	0,09
Belgia			**8 156,5**	**1,03**
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.15% 22-01-2027	1 000,0	91,75	917,5	0,12
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.65% 28-03-2031	200,0	86,70	173,4	0,02
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.7% 31-03-2026	300,0	97,51	292,5	0,04
Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 02-04-2040	600,0	94,87	569,2	0,07
Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	1 400,0	82,89	1 160,5	0,15
Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	1 900,0	98,09	1 863,7	0,24
Crelan SA 5.75% 26-01-2028	1 500,0	99,85	1 497,7	0,19
KBC Group NV 0.125% MULTI 10-09-2026	300,0	90,86	272,6	0,03
KBC Group NV 0.625% 10-04-2025	400,0	94,24	377,0	0,05
KBC Group NV 0.750% MULTI 21-01-2028	500,0	87,46	437,3	0,06
KBC Group NV 5.796% MULTI 19-01-2029	655,0	90,86	595,1	0,08
Bermuda			**5 245,7**	**0,66**
NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	870,0	88,91	773,6	0,10
NCL Corp Ltd 5.875% 15-03-2026	511,0	85,79	438,4	0,06
NCL Corp Ltd 7.75% 15-02-2029	230,0	86,87	199,8	0,03
NCL Corp Ltd 8.375% 01-02-2028	265,0	95,78	253,8	0,03
NCL Finance Ltd 6.125% 15-03-2028	2 399,0	82,53	1 979,9	0,25
Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	261,0	84,39	220,3	0,03
Viking Cruises Ltd 9.125% 15-07-2031	1 200,0	92,56	1 110,7	0,14
VOC Escrow Ltd 5% 15-02-2028	320,0	84,13	269,2	0,03
Brasilia			**4 368,1**	**0,55**
Banco BTG Pactual SA/Cayman 4.5% 10-01-2025	450,0	88,60	398,7	0,05
Brazilian Government Interna 3.75% 12-09-2031	3 450,0	78,99	2 725,2	0,35
Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050	1 200,0	67,46	809,5	0,10

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Natura Cosmeticos SA 4.125% 03-05-2028	550,0	79,05	434,8	0,06
Brittiläiset Neitsytsaaret			**4 037,4**	**0,51**
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	1 074,0	90,04	967,0	0,12
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	1 781,0	92,77	1 652,2	0,21
Greenland Global Investment 6.75% 26-09-2025	650,0	18,49	120,2	0,02
RKPF Overseas 2019 A Ltd 5.9% 05-03-2025	250,0	58,17	145,4	0,02
RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.125% 26-07-2026	200,0	42,00	84,0	0,01
Studio City Finance Ltd 6.5% 15-01-2028	1 115,0	76,60	854,1	0,11
TSMC Global Ltd 4.375% 22-07-2027	240,0	89,38	214,5	0,03
Caymansaaret			**3 826,1**	**0,48**
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 17-05-2026	200,0	19,49	39,0	0,00
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 21-04-2025	525,0	23,51	123,4	0,02
Avolon Holdings Funding Ltd 2.875% 15-02-2025	450,0	85,22	383,5	0,05
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	2 050,0	86,67	1 776,8	0,23
Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 04-12-2029	1 122,0	75,57	847,9	0,11
Seagate HDD Cayman 4.125% 15-01-2031	89,0	74,75	66,5	0,01
Seagate HDD Cayman 8.5% 15-07-2031	50,0	95,32	47,7	0,01
Weibo Corp 3.5% 05-07-2024	605,0	89,47	541,3	0,07
Chile			**667,0**	**0,08**
Corp Nacional del Cobre de C 3.7% 30-01-2050	965,0	69,12	667,0	0,08
Espanja			**14 272,5**	**1,81**
Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	1 600,0	85,20	1 363,2	0,17
Abertis Infraestructuras SA 1.25% 07-02-2028	100,0	88,20	88,2	0,01
Abertis Infraestructuras SA 2.25% 29-03-2029	100,0	90,11	90,1	0,01
Abertis Infraestructuras SA 2.5% 27-02-2025	300,0	97,64	292,9	0,04
Abertis Infraestructuras SA 3% 27-03-2031	300,0	90,35	271,1	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Ar 0.125% MULTI 24-03-2027	200,0	89,14	178,3	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1.375% 14-05-2025	700,0	94,76	663,3	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.5% 10-02-2027	100,0	96,87	96,9	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 4.375% 14-10-2029	300,0	101,35	304,0	0,04
Banco de Sabadell SA 0.625% MULTI 07-11-2025	200,0	94,55	189,1	0,02
Banco Santander SA 0.3% 04-10-2026	500,0	88,87	444,4	0,06
Banco Santander SA 0.5% 04-02-2027	100,0	87,25	87,3	0,01
Banco Santander SA 0.625% MULTI 24-06-2029	500,0	82,93	414,6	0,05
Banco Santander SA 1.375% 05-01-2026	500,0	92,86	464,3	0,06
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	700,0	89,76	628,3	0,08
Banco Santander SA 5.294% 18-08-2027	600,0	89,71	538,3	0,07
CaixaBank SA 0.625% 01-10-2024	600,0	95,67	574,0	0,07
CaixaBank SA 0.75% 09-07-2026	200,0	90,46	180,9	0,02
CaixaBank SA 0.750% MULTI 26-05-2028	200,0	85,94	171,9	0,02
CaixaBank SA 1.125% 17-05-2024	800,0	97,47	779,7	0,10
CaixaBank SA 1.375% 19-06-2026	400,0	91,14	364,6	0,05
CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	300,0	92,83	278,5	0,04
Criteria Caixa SA 1.375% 10-04-2024	100,0	97,93	97,9	0,01
Ferrovial Emisiones SA 1.375% 31-03-2025	300,0	95,46	286,4	0,04
Food Service Project SA 5.5% 21-01-2027	800,0	95,64	765,1	0,10
Iberdrola Finanzas SA 1.25% 28-10-2026	300,0	93,00	279,0	0,04
Iberdrola Finanzas SA 1.621% 29-11-2029	300,0	90,98	272,9	0,03
Iberdrola Finanzas SA 3.125% 22-11-2028	200,0	98,14	196,3	0,02
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28-11-2025	100,0	93,88	93,9	0,01
Merlin Properties Socimi SA 1.875% 02-11-2026	250,0	92,00	230,0	0,03
Red Electrica Financiaciones 1% 21-04-2026	200,0	93,27	186,5	0,02
Santander Consumer Finance S 0.5% 14-11-2026	200,0	88,24	176,5	0,02
Telefonica Emisiones SA 1.447% 22-01-2027	1 100,0	92,71	1 019,8	0,13
Telefonica Emisiones SA 1.46% 13-04-2026	200,0	94,17	188,3	0,02
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	1 500,0	89,33	1 340,0	0,17
Unicaja Banco SA 5.125% MULTI 21-02-2029	700,0	96,58	676,1	0,09
Intia			**270,8**	**0,03**
ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	350,0	77,36	270,8	0,03
Irlanti			**9 363,8**	**1,19**
Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27-09-2023	400,0	99,33	397,3	0,05
AIB Group PLC 1.25% 28-05-2024	200,0	97,40	194,8	0,02
AIB Group PLC 2.250% MULTI 04-04-2028	241,0	90,65	218,5	0,03
Ardagh Metal Packaging Finan 3.25% 01-09-2028	760,0	78,22	594,5	0,08
Ardagh Metal Packaging Finan 6% 15-06-2027	376,0	90,12	338,9	0,04
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	760,0	89,70	681,7	0,09
Bank of Ireland Group P 1.000% MULTI 25-11-2025	200,0	95,04	190,1	0,02
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	479,0	89,95	430,8	0,05
CRH SMW Finance DAC 1.25% 05-11-2026	100,0	91,80	91,8	0,01
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	1 243,0	91,16	1 133,1	0,14
Fresenius Finance Ireland PL 0.5% 01-10-2028	100,0	82,30	82,3	0,01
Fresenius Finance Ireland PL 3% 30-01-2032	150,0	89,85	134,8	0,02
GE Capital European Funding 3.65% 23-08-2032	100,0	97,31	97,3	0,01
GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	103,0	121,87	125,5	0,02
Johnson Controls Internation 1.375% 25-02-2025	300,0	95,69	287,1	0,04
Johnson Controls Internation 2% 16-09-2031	415,0	72,92	302,6	0,04
Kerry Group Financial Servic 2.375% 10-09-2025	300,0	97,59	292,8	0,04
Linde PLC 0.375% 30-09-2033	300,0	72,77	218,3	0,03
Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	2 716,0	99,52	2 703,0	0,34
Smurfit Kappa Acquisitions U 2.75% 01-02-2025	500,0	98,08	490,4	0,06
Vodafone International Finan 4% 10-02-2043	381,0	94,05	358,3	0,05
Iso-Britannia			**35 007,8**	**4,43**
AstraZeneca PLC 0.375% 03-06-2029	100,0	83,14	83,1	0,01
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	500,0	111,91	559,5	0,07
Barclays PLC 0.877% MULTI 28-01-2028	500,0	86,74	433,7	0,05
Barclays PLC 1.375% MULTI 24-01-2026	700,0	94,73	663,1	0,08
Barclays PLC 3.375% MULTI 02-04-2025	800,0	98,84	790,7	0,10
Barclays PLC 7.119% MULTI 27-06-2034	375,0	91,15	341,8	0,04
Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	1 785,0	93,68	1 672,1	0,21
British Telecommunications P 0.5% 12-09-2025	100,0	92,56	92,6	0,01
British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	295,0	85,08	251,0	0,03
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	200,0	94,22	188,4	0,02
Coca-Cola Europacific Partne 1.125% 12-04-2029	485,0	86,80	421,0	0,05
Coca-Cola Europacific Partne 2.75% 06-05-2026	400,0	96,32	385,3	0,05
Diageo Finance PLC 1.875% 27-03-2027	538,0	94,05	506,0	0,06
DS Smith PLC 1.375% 26-07-2024	200,0	96,69	193,4	0,02
easyJet PLC 1.125% 18-10-2023	200,0	99,10	198,2	0,03
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25% 21-05-2026	300,0	93,25	279,7	0,04
GlaxoSmithKline Capital PLC 4% 16-06-2025	300,0	100,85	302,6	0,04
HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	90,0	97,45	87,7	0,01
Heathrow Finance PLC MULTI 01-03-2027	698,0	99,57	695,0	0,09
Heathrow Finance PLC MULTI 01-09-2029	517,0	94,52	488,7	0,06
HSBC Holdings PLC 0.641% MULTI 24-09-2029	300,0	81,92	245,8	0,03
HSBC Holdings PLC 0.875% 06-09-2024	600,0	96,17	577,0	0,07
HSBC Holdings PLC 2.5% 15-03-2027	100,0	94,29	94,3	0,01
HSBC Holdings PLC 3.019% MULTI 15-06-2027	200,0	95,27	190,5	0,02
HSBC Holdings PLC 6.161% MULTI 09-03-2029	2 220,0	92,30	2 049,1	0,26
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	1 630,0	89,82	1 464,1	0,19
International Game Technolog 5.25% 15-01-2029	365,0	86,87	317,1	0,04
Lloyds Banking Group PL 0.500% MULTI 12-11-2025	200,0	94,56	189,1	0,02
Lloyds Banking Group PL 5.871% MULTI 06-03-2029	270,0	90,77	245,1	0,03
Lloyds Banking Group PL 7.953% MULTI 15-11-2033	490,0	99,12	485,7	0,06
Lloyds Banking Group PLC 1% 09-11-2023	710,0	99,01	703,0	0,09
Mondi Finance PLC 1.625% 27-04-2026	200,0	93,34	186,7	0,02
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	1 924,0	91,63	1 763,0	0,22
National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	200,0	90,20	180,4	0,02
National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	1 388,0	98,53	1 367,5	0,17
Nationwide Building Soc 1.500% MULTI 08-03-2026	100,0	94,51	94,5	0,01
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	2 100,0	95,67	2 009,1	0,25
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	141,0	81,91	115,5	0,01
Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	1 200,0	94,29	1 131,5	0,14
NatWest Group PLC 0.750% MULTI 15-11-2025	300,0	94,72	284,2	0,04
NatWest Group PLC 4.8% 05-04-2026	1 020,0	89,00	907,8	0,12
NatWest Group PLC 7.472% MULTI 10-11-2026	980,0	93,63	917,5	0,12
NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	1 500,0	98,95	1 484,3	0,19
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	1 227,0	86,31	1 059,1	0,13
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	1 000,0	88,01	880,1	0,11
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	1 017,0	113,63	1 155,6	0,15
Santander UK Group Hold 1.532% MULTI 21-08-2026	805,0	81,59	656,8	0,08
Sky Ltd 2.5% 15-09-2026	500,0	95,91	479,6	0,06
SSE PLC 0.875% 06-09-2025	250,0	93,70	234,2	0,03
Standard Chartered PLC 1.200% MULTI 23-09-2031	200,0	84,45	168,9	0,02
Standard Chartered PLC 1.456% MULTI 14-01-2027	1 350,0	81,21	1 096,3	0,14
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	1 300,0	79,61	1 035,0	0,13
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	1 665,0	79,03	1 315,8	0,17
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1 025,0	72,88	747,0	0,09
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	200,0	88,58	177,2	0,02
Vodafone Group PLC 2.2% 25-08-2026	200,0	94,86	189,7	0,02
Vodafone Group PLC 2.75% 01-12-2034	200,0	88,08	176,2	0,02
Italia			**13 691,5**	**1,73**
ASTM SpA 3.375% 13-02-2024	60,0	99,49	59,7	0,01
Autostrade per l'Italia SpA 2.25% 25-01-2032	400,0	81,16	324,6	0,04
Autostrade per l'Italia SpA 4.75% 24-01-2031	1 000,0	98,55	985,5	0,12
Enel SpA 5.625% 21-06-2027	700,0	107,15	750,0	0,10
Enel SpA 6.625% MULTI Perp FC2031	1 500,0	100,81	1 512,2	0,19
Hera SpA 0.875% 14-10-2026	120,0	91,01	109,2	0,01
Hera SpA 4.25% 20-04-2033	1 738,0	99,00	1 720,6	0,22
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 04-07-2029	100,0	85,51	85,5	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	496,0	89,38	443,3	0,06
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	706,0	89,83	634,2	0,08
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	1 000,0	68,19	681,9	0,09
Intesa Sanpaolo SpA 4.875% 19-05-2030	1 500,0	99,76	1 496,5	0,19
Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024	400,0	88,82	355,3	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 20-06-2033	550,0	90,78	499,3	0,06
Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	1 420,0	85,45	1 213,4	0,15
Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	1 375,0	89,25	1 227,2	0,16
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	1 090,0	96,82	1 055,4	0,13
UniCredit SpA 2.569% MULTI 22-09-2026	650,0	82,71	537,6	0,07
Itävalta			**5 052,0**	**0,64**
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 4.125% 18-01-2027	900,0	98,21	883,9	0,11
Erste Group Bank AG 0.100% MULTI 16-11-2028	200,0	83,54	167,1	0,02
Erste Group Bank AG 0.25% 14-09-2029	200,0	79,15	158,3	0,02
Erste Group Bank AG 4.000% MULTI 16-01-2031	1 300,0	98,13	1 275,7	0,16

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
HYPO NOE Landesbank fuer Nie 0.875% 16-10-2023	300,0	99,15	297,5	0,04
Raiffeisen Bank Interna 4.750% MULTI 26-01-2027	1 200,0	98,03	1 176,3	0,15
Raiffeisen Bank Internationa 0.25% 22-01-2025	400,0	92,93	371,7	0,05
Raiffeisen Bank Internationa 5.75% 27-01-2028	700,0	103,07	721,5	0,09
Japani			**5 508,1**	**0,70**
East Japan Railway Co 1.85% 13-04-2033	200,0	84,84	169,7	0,02
East Japan Railway Co 3.245% 08-09-2030	200,0	97,33	194,7	0,02
Mitsubishi UFJ Financia 5.441% MULTI 22-02-2034	725,0	91,07	660,3	0,08
Mitsubishi UFJ Financial Gro 0.872% 07-09-2024	200,0	96,32	192,6	0,02
Mizuho Financial Group 0.470% MULTI 06-09-2029	500,0	81,91	409,6	0,05
Mizuho Financial Group Inc 0.214% 07-10-2025	300,0	92,16	276,5	0,04
Mizuho Financial Group Inc 0.693% 07-10-2030	200,0	78,55	157,1	0,02
Mizuho Financial Group Inc 0.956% 16-10-2024	200,0	96,11	192,2	0,02
Mizuho Financial Group Inc 2.564% 13-09-2031	965,0	71,98	694,6	0,09
Nippon Life Insurance C 2.750% MULTI 21-01-2051	610,0	75,66	461,6	0,06
NTT Finance Corp 0.01% 03-03-2025	300,0	93,59	280,8	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.546% 15-06-2026	100,0	92,63	92,6	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Gr 3.04% 16-07-2029	450,0	80,04	360,2	0,05
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.75% 09-07-2027	103,0	88,56	91,2	0,01
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032	454,0	80,30	364,6	0,05
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31-03-2030	1 200,0	75,83	910,0	0,12
Jersey			**656,2**	**0,08**
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	1 158,0	98,27	170,1	0,02
Aptiv PLC / Aptiv Corp 3.25% 01-03-2032	500,0	78,15	390,8	0,05
Aptiv PLC 1.5% 10-03-2025	100,0	95,38	95,4	0,01
Kanada			**19 700,9**	**2,50**
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	885,0	80,41	711,6	0,09
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	335,0	83,62	280,1	0,04
1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	440,0	78,50	345,4	0,04
Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	1 855,0	98,42	1 825,7	0,23
Air Canada 3.875% 15-08-2026	365,0	84,84	309,7	0,04
Bank of Nova Scotia/The 1.3% 11-06-2025	400,0	84,16	336,7	0,04
Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	275,0	80,75	222,1	0,03
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	177,0	79,42	140,6	0,02
Bombardier Inc 6% 15-02-2028	230,0	86,38	198,7	0,03
Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	2 491,0	90,57	2 256,1	0,29
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	1 429,0	91,55	1 308,3	0,17
Canadian National Railway Co 2.45% 01-05-2050	655,0	58,14	380,8	0,05
Canadian Pacific Railway Co 3.5% 01-05-2050	205,0	69,50	142,5	0,02
Canadian Pacific Railway Co 3% 02-12-2041	700,0	74,42	520,9	0,07
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	910,0	95,52	869,3	0,11
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	1 270,0	91,82	1 166,1	0,15
Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	464,0	91,75	425,7	0,05
Federation des Caisses Desja 5.7% 14-03-2028	560,0	91,52	512,5	0,06
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01-06-2031	450,0	93,56	421,0	0,05
Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	1 225,0	83,75	1 025,9	0,13
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	1 440,0	88,60	1 275,9	0,16
GFL Environmental Inc 3.5% 01-09-2028	2 380,0	81,58	1 941,7	0,25
GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	275,0	83,89	230,7	0,03
GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	1 035,0	82,01	848,8	0,11
Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	575,0	80,27	461,5	0,06
Rogers Communications Inc 3.7% 15-11-2049	480,0	64,51	309,7	0,04
Toronto-Dominion Bank/The 0.5% 18-01-2027	800,0	87,58	700,6	0,09
Waste Connections Inc 4.2% 15-01-2033	620,0	85,89	532,5	0,07
Kolumbia			**1 377,0**	**0,17**
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	1 950,0	70,62	1 377,0	0,17
Liberia			**1 756,3**	**0,22**
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-07-2027	640,0	85,70	548,5	0,07
Royal Caribbean Cruises Ltd 7.25% 15-01-2030	225,0	92,93	209,1	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd 8.25% 15-01-2029	287,0	96,10	275,8	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd 9.25% 15-01-2029	740,0	97,69	722,9	0,09
Luxemburg			**14 263,9**	**1,81**
Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	1 200,0	83,45	1 001,4	0,13
ArcelorMittal SA 2.25% 17-01-2024	200,0	99,10	198,2	0,03
ArcelorMittal SA 7% 15-10-2039	260,0	95,29	247,7	0,03
Aroundtown SA 1.45% 09-07-2028	100,0	67,98	68,0	0,01
Becton Dickinson Euro Financ 0.334% 13-08-2028	300,0	83,97	251,9	0,03
Blackstone Property Partners 1.75% 12-03-2029	100,0	74,41	74,4	0,01
Blackstone Property Partners 2% 15-02-2024	200,0	97,34	194,7	0,02
CNH Industrial Finance Europ 1.75% 12-09-2025	200,0	95,35	190,7	0,02
Cosan Luxembourg SA 7.5% 27-06-2030	625,0	90,99	568,7	0,07
CPI Property Group SA 1.625% 23-04-2027	100,0	73,07	73,1	0,01
Dana Financing Luxembourg Sa 8.5% 15-07-2031	425,0	103,46	439,7	0,06
DH Europe Finance II Sarl 0.45% 18-03-2028	300,0	86,18	258,5	0,03
Gol Finance SA 8% 30-06-2026	700,0	50,87	356,1	0,05
Grand City Properties SA 1.5% 22-02-2027	200,0	82,81	165,6	0,02
HeidelbergCement Finance Lux 1.125% 01-12-2027	130,0	89,08	115,8	0,01
Holcim Finance Luxembourg SA 0.5% 23-04-2031	200,0	76,06	152,1	0,02
Holcim Finance Luxembourg SA 0.5% 29-11-2026	200,0	89,59	179,2	0,02
Holcim Finance Luxembourg SA 2.25% 26-05-2028	200,0	92,81	185,6	0,02
John Deere Cash Management S 1.85% 02-04-2028	150,0	93,08	139,6	0,02
Medtronic Global Holdings SC 0.375% 15-10-2028	100,0	84,52	84,5	0,01
Medtronic Global Holdings SC 0.75% 15-10-2032	200,0	77,04	154,1	0,02
Medtronic Global Holdings SC 1.125% 07-03-2027	1 700,0	91,06	1 548,1	0,20
Medtronic Global Holdings SC 1.5% 02-07-2039	200,0	70,07	140,1	0,02
Medtronic Global Holdings SC 3% 15-10-2028	500,0	96,78	483,9	0,06
Nestle Finance International 0.000000% 03-12-2025	500,0	91,70	458,5	0,06
Nestle Finance International 1.125% 01-04-2026	1 100,0	94,10	1 035,1	0,13
Nestle Finance International 1.5% 01-04-2030	450,0	89,44	402,5	0,05
Nestle Finance International 3.25% 15-01-2031	500,0	100,03	500,2	0,06
Novartis Finance SA 0.000000% 23-09-2028	200,0	84,16	168,3	0,02
Novartis Finance SA 0.625% 20-09-2028	200,0	86,98	174,0	0,02
Novartis Finance SA 1.625% 09-11-2026	200,0	93,80	187,6	0,02
Richemont International Hold 0.75% 26-05-2028	100,0	89,06	89,1	0,01
Richemont International Hold 1.5% 26-03-2030	350,0	88,56	309,9	0,04
Richemont International Hold 1% 26-03-2026	300,0	93,33	280,0	0,04
Stena International SA 7.25% 15-02-2028	625,0	102,46	640,3	0,08
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	189,0	78,79	148,9	0,02
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	1 100,0	92,63	1 018,9	0,13
Traton Finance Luxembourg SA 4.25% 16-05-2028	1 600,0	98,67	1 578,7	0,20
Meksiko			**4 804,9**	**0,61**
America Movil SAB de CV 3.625% 22-04-2029	250,0	83,75	209,4	0,03
Banco Santander Mexico SA In 5.375% 17-04-2025	250,0	90,72	226,8	0,03
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	1 485,0	82,00	1 217,8	0,15
Grupo Televisa SAB 4.625% 30-01-2026	400,0	89,28	357,1	0,05
Mexico Government Internatio 3.5% 12-02-2034	1 625,0	76,59	1 244,5	0,16
Minera Mexico SA de CV 4.5% 26-01-2050	395,0	70,81	279,7	0,04
Total Play Telecomunicacione 6.375% 20-09-2028	725,0	53,53	388,1	0,05
Total Play Telecomunicacione 7.5% 12-11-2025	1 350,0	65,29	881,5	0,11
Norja			**2 659,6**	**0,34**
DNB Boligkreditt AS 0.01% 12-05-2028	1 100,0	84,58	930,4	0,12
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	1 328,0	95,12	1 263,1	0,16
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	121,0	99,49	120,4	0,02
Telenor ASA 0.25% 25-09-2027	250,0	86,35	215,9	0,03
Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	150,0	86,54	129,8	0,02
Panama			**2 387,6**	**0,30**
Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	200,0	84,31	168,6	0,02
Carnival Corp 6% 01-05-2029	2 710,0	81,88	2 219,0	0,28
Ranska			**78 240,9**	**9,91**
Aeroports de Paris 1.5% 07-04-2025	500,0	96,09	480,4	0,06
Aeroports de Paris 1% 05-01-2029	400,0	86,60	346,4	0,04
Aeroports de Paris 2.75% 02-04-2030	100,0	93,60	93,6	0,01
Air Liquide Finance SA 1.375% 02-04-2030	300,0	87,94	263,8	0,03
Air Liquide Finance SA 1% 02-04-2025	200,0	95,25	190,5	0,02
Alstom SA 0.25% 14-10-2026	100,0	88,84	88,8	0,01
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	1 045,0	73,25	765,5	0,10
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	1 700,0	83,47	1 419,0	0,18
APRR SA 0.000000% 19-06-2028	200,0	83,60	167,2	0,02
APRR SA 1.25% 06-01-2027	300,0	92,05	276,2	0,04
APRR SA 3.125% 24-01-2030	200,0	97,00	194,0	0,02
Arkema SA 1.5% 20-01-2025	200,0	96,33	192,7	0,02
Arkema SA 1.5% 20-04-2027	100,0	92,49	92,5	0,01
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	600,0	84,84	509,0	0,06
Autoroutes du Sud de la Fran 1% 13-05-2026	400,0	92,49	370,0	0,05
Autoroutes du Sud de la Fran 2.75% 02-09-2032	100,0	93,03	93,0	0,01
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	1 250,0	89,51	1 118,9	0,14
AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	300,0	96,28	288,8	0,04
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	1 500,0	97,61	1 464,2	0,19
AXA SA 5.500% MULTI 11-07-2043	690,0	99,87	689,1	0,09
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	2 600,0	93,55	2 432,3	0,31
Banque Federative du Credit 2.625% 06-11-2029	500,0	89,88	449,4	0,06
Banque Federative du Credit 3.75% 01-02-2033	1 900,0	96,89	1 840,8	0,23
Banque Federative du Credit 4.753% 13-07-2027	650,0	89,21	579,9	0,07
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 01-09-2028	600,0	84,44	506,7	0,06
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 15-07-2025	300,0	95,98	287,9	0,04
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 19-02-2028	300,0	86,42	259,3	0,03
BNP Paribas SA 0.625% 03-12-2032	400,0	71,98	287,9	0,04
BNP Paribas SA 1.125% 22-11-2023	900,0	98,98	890,8	0,11
BNP Paribas SA 1.125% MULTI 17-04-2029	300,0	85,28	255,8	0,03
BNP Paribas SA 1.375% 28-05-2029	300,0	84,33	253,0	0,03
BNP Paribas SA 2.125% MULTI 23-01-2027	1 300,0	93,68	1 217,9	0,15
BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	350,0	93,05	325,7	0,04
BNP Paribas SA 2.588% MULTI 12-08-2035	785,0	70,09	550,2	0,07
BNP Paribas SA 3.052% MULTI 13-01-2031	455,0	78,02	355,0	0,05
BNP Paribas SA 5.125% MULTI 13-01-2029	215,0	89,60	192,7	0,02
Bouygues SA 0.5% 11-02-2030	300,0	80,93	242,8	0,03
Bouygues SA 1.125% 24-07-2028	200,0	88,76	177,5	0,02
Bouygues SA 5.375% 30-06-2042	200,0	109,37	218,7	0,03
BPCE SA 0.25% 14-01-2031	400,0	75,20	300,8	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
BPCE SA 0.500% MULTI 15-09-2027	300,0	87,54	262,6	0,03
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	100,0	80,24	80,2	0,01
BPCE SA 0.625% 26-09-2024	900,0	95,65	860,8	0,11
BPCE SA 4% 29-11-2032	1 700,0	98,40	1 672,8	0,21
BPCE SA 5.125% MULTI 25-01-2035	900,0	96,81	871,3	0,11
Capgemini SE 1% 18-10-2024	1 000,0	96,07	960,7	0,12
Capgemini SE 2% 15-04-2029	100,0	91,11	91,1	0,01
Carrefour SA 2.625% 15-12-2027	300,0	95,31	285,9	0,04
Carrefour SA 4.125% 12-10-2028	100,0	100,71	100,7	0,01
Cie de Saint-Gobain 0.875% 21-09-2023	600,0	99,37	596,2	0,08
Cie de Saint-Gobain 1.375% 14-06-2027	100,0	91,73	91,7	0,01
Cie de Saint-Gobain 1% 17-03-2025	200,0	95,33	190,7	0,02
Cie de Saint-Gobain 2.625% 10-08-2032	200,0	91,41	182,8	0,02
Cie Financiere et Industriel 0.375% 07-02-2025	500,0	94,50	472,5	0,06
Cie Financiere et Industriel 1% 19-05-2031	200,0	82,17	164,3	0,02
Cie Generale des Etablisseme 0.000000% 02-11-2028	200,0	83,95	167,9	0,02
Cie Generale des Etablisseme 0.875% 03-09-2025	100,0	93,91	93,9	0,01
Cie Generale des Etablisseme 1.75% 03-09-2030	100,0	90,37	90,4	0,01
Cie Generale des Etablisseme 2.5% 03-09-2038	100,0	87,82	87,8	0,01
CNP Assurances 1.25% 27-01-2029	2 100,0	82,73	1 737,2	0,22
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	100,0	85,79	85,8	0,01
Covivio SA/France 1.625% 17-10-2024	200,0	96,57	193,1	0,02
Credit Agricole Assura 4.500% MULTI Perp FC2025	400,0	97,18	388,7	0,05
Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	600,0	75,76	454,6	0,06
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	300,0	80,71	242,1	0,03
Credit Agricole SA 2.5% 29-08-2029	1 000,0	92,01	920,1	0,12
Credit Agricole SA 2% 25-03-2029	200,0	86,69	173,4	0,02
Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031	700,0	98,60	690,2	0,09
Credit Agricole SA 4% 18-01-2033	1 700,0	99,67	1 694,4	0,21
Credit Agricole SA 5.301% 12-07-2028	550,0	91,21	501,6	0,06
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	600,0	92,86	557,1	0,07
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	500,0	90,74	453,7	0,06
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	500,0	83,04	415,2	0,05
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	200,0	84,67	169,3	0,02
Credit Mutuel Arkea SA 1.25% 31-05-2024	300,0	97,44	292,3	0,04
Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 19-09-2027	1 300,0	97,05	1 261,6	0,16
Credit Mutuel Arkea SA 3.875% 22-05-2028	500,0	99,10	495,5	0,06
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	740,0	98,15	726,3	0,09
Crown European Holdings SA 5% 15-05-2028	700,0	101,06	707,5	0,09
Danone SA 0.000000% 01-12-2025	500,0	91,46	457,3	0,06
Danone SA 0.571% 17-03-2027	300,0	90,06	270,2	0,03
Danone SA 1.125% 14-01-2025	300,0	96,16	288,5	0,04
Danone SA 1.208% 03-11-2028	200,0	88,37	176,7	0,02
Dassault Systemes SE 0.000000% 16-09-2024	300,0	95,40	286,2	0,04
Edenred 1.375% 10-03-2025	100,0	95,85	95,8	0,01
Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	2 100,0	95,57	2 006,9	0,25
Electricite de France SA 6.9% 23-05-2053	575,0	94,38	542,7	0,07
ELO SACA 2.375% 25-04-2025	300,0	95,97	287,9	0,04
Engie SA 4.25% 11-01-2043	1 800,0	100,25	1 804,5	0,23
EssilorLuxottica SA 0.375% 05-01-2026	300,0	92,14	276,4	0,04
EssilorLuxottica SA 0.375% 27-11-2027	300,0	87,59	262,8	0,03
Gecina SA 1.375% 30-06-2027	500,0	91,12	455,6	0,06
Holding d'Infrastructures de 1.475% 18-01-2031	500,0	81,52	407,6	0,05
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	1 900,0	98,83	1 877,8	0,24
HSBC Continental Europe SA 1.375% 04-09-2028	200,0	89,39	178,8	0,02
ICADE 1.75% 10-06-2026	400,0	92,50	370,0	0,05
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	2 300,0	92,79	2 134,1	0,27
Imerys SA 2% 10-12-2024	300,0	97,03	291,1	0,04
JCDecaux SE 2% 24-10-2024	100,0	97,27	97,3	0,01
Kering SA 1.25% 05-05-2025	300,0	95,49	286,5	0,04
Kering SA 1.25% 10-05-2026	400,0	93,69	374,8	0,05
Klepierre SA 1.25% 29-09-2031	100,0	76,75	76,8	0,01
Klepierre SA 1.625% 13-12-2032	100,0	76,31	76,3	0,01
Klepierre SA 1.75% 06-11-2024	300,0	97,10	291,3	0,04
La Banque Postale SA 1.000% MULTI 09-02-2028	600,0	87,04	522,2	0,07
La Banque Postale SA 1% 16-10-2024	300,0	95,98	288,0	0,04
La Poste SA 0.375% 17-09-2027	500,0	87,05	435,3	0,06
La Poste SA 1.125% 04-06-2025	500,0	94,75	473,8	0,06
La Poste SA 1% 17-09-2034	300,0	74,98	224,9	0,03
Legrand SA 1.875% 16-12-2027	100,0	92,73	92,7	0,01
Legrand SA 1% 06-03-2026	300,0	92,56	277,7	0,04
Loxam SAS 3.25% 14-01-2025	109,0	98,17	107,0	0,01
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	740,0	94,99	702,9	0,09
Loxam SAS 6.375% 15-05-2028	1 311,0	99,21	1 300,6	0,16
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.000000% 11-02-2026	900,0	91,21	820,9	0,10
Orange SA 1.375% 20-03-2028	2 000,0	90,75	1 815,1	0,23
Orange SA 1.5% 09-09-2027	600,0	91,89	551,3	0,07
Orange SA 1.750% MULTI Perp FC2026	500,0	89,06	445,3	0,06
Orange SA 1% 12-05-2025	700,0	94,91	664,4	0,08
Pernod Ricard SA 0.875% 24-10-2031	100,0	81,32	81,3	0,01
Pernod Ricard SA 1.5% 18-05-2026	300,0	94,55	283,6	0,04
Pernod Ricard SA 1.75% 08-04-2030	100,0	89,61	89,6	0,01
RCI Banque SA 1.75% 10-04-2026	1 112,0	93,00	1 034,1	0,13
RCI Banque SA 2% 11-07-2024	300,0	97,83	293,5	0,04
RCI Banque SA 4.875% 21-09-2028	1 118,0	99,68	1 114,4	0,14
RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 08-07-2040	300,0	67,63	202,9	0,03
RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	300,0	60,22	180,7	0,02
Sanofi 0.5% 13-01-2027	300,0	90,52	271,6	0,03
Sanofi 1.25% 06-04-2029	100,0	89,40	89,4	0,01
Sanofi 1.375% 21-03-2030	100,0	88,26	88,3	0,01
Sanofi 1.5% 22-09-2025	700,0	95,32	667,3	0,08
Sanofi 1% 01-04-2025	900,0	95,42	858,7	0,11
Sanofi 1% 21-03-2026	700,0	93,30	653,1	0,08
Schneider Electric SE 1.5% 15-01-2028	400,0	91,79	367,1	0,05
Schneider Electric SE 3.25% 09-11-2027	300,0	98,86	296,6	0,04
Societe Generale SA 0.125% 18-02-2028	300,0	83,20	249,6	0,03
Societe Generale SA 0.875% MULTI 22-09-2028	400,0	85,46	341,8	0,04
Societe Generale SA 1.125% 23-01-2025	600,0	95,14	570,8	0,07
Societe Generale SA 1.125% MULTI 30-06-2031	200,0	86,73	173,5	0,02
Societe Generale SA 1.25% 12-06-2030	500,0	80,40	402,0	0,05
Societe Generale SA 1.25% 15-02-2024	100,0	98,34	98,3	0,01
Societe Generale SA 2.125% 27-09-2028	300,0	88,87	266,6	0,03
Societe Generale SA 4.25% 16-11-2032	200,0	101,06	202,1	0,03
Societe Nationale SNCF SA 0.625% 17-04-2030	600,0	83,50	501,0	0,06
Societe Nationale SNCF SA 0.875% 28-02-2051	400,0	48,59	194,4	0,02
Societe Nationale SNCF SA 1.5% 02-02-2029	300,0	90,37	271,1	0,03
Sodexo SA 2.5% 24-06-2026	200,0	96,24	192,5	0,02
SPCM SA 3.125% 15-03-2027	650,0	82,25	534,6	0,07
SPCM SA 3.375% 15-03-2030	2 060,0	76,45	1 574,8	0,20
Suez SACA 1.875% 24-05-2027	400,0	92,11	368,4	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.625% 04-05-2027	500,0	85,11	425,5	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.75% 25-10-2028	200,0	80,83	161,7	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.125% 15-09-2025	400,0	92,72	370,9	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.375% 15-04-2030	200,0	80,07	160,1	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.875% 15-01-2031	200,0	81,01	162,0	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.5% 04-06-2026	600,0	94,51	567,1	0,07
Veolia Environnement SA 1.25% 02-04-2027	300,0	91,06	273,2	0,03
Veolia Environnement SA 1.59% 10-01-2028	600,0	90,73	544,4	0,07
Veolia Environnement SA 1.94% 07-01-2030	400,0	89,71	358,9	0,05
WPP Finance SA 2.25% 22-09-2026	100,0	94,45	94,5	0,01
Ruotsi			**4 677,8**	**0,59**
Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	300,0	93,47	280,4	0,04
EQT AB 2.875% 06-04-2032	1 295,0	79,66	1 031,6	0,13
Essity AB 1.125% 05-03-2025	300,0	95,09	285,3	0,04
Fastighets AB Balder 1.875% 14-03-2025	200,0	88,67	177,3	0,02
Investor AB 2.75% 10-06-2032	150,0	92,93	139,4	0,02
Sagax AB 2% 17-01-2024	100,0	97,91	97,9	0,01
Skandinaviska Enskilda Banke 0.375% 11-02-2027	300,0	86,77	260,3	0,03
Skandinaviska Enskilda Banke 0.625% 12-11-2029	200,0	79,09	158,2	0,02
Svenska Handelsbanken AB 0.05% 03-09-2026	200,0	87,70	175,4	0,02
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 01-11-2027	493,0	99,15	488,8	0,06
Swedbank AB 0.300% MULTI 20-05-2027	200,0	88,05	176,1	0,02
Swedbank AB 4.25% 11-07-2028	200,0	98,88	197,8	0,03
Telefonaktiebolaget LM Erics 1.875% 01-03-2024	100,0	98,35	98,4	0,01
Telia Co AB 1.625% 23-02-2035	120,0	78,99	94,8	0,01
Telia Co AB 3% 07-09-2027	250,0	96,89	242,2	0,03
Vattenfall AB 0.05% 15-10-2025	100,0	91,60	91,6	0,01
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	785,0	86,94	682,5	0,09
Saksa			**22 569,1**	**2,86**
adidas AG 0.000000% 05-10-2028	100,0	84,00	84,0	0,01
Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	600,0	79,78	478,7	0,06
Allianz SE 3.099% MULTI 06-07-2047	200,0	93,03	186,1	0,02
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	300,0	97,53	292,6	0,04
Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053	1 100,0	102,58	1 128,4	0,14
Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	1 700,0	100,34	1 705,8	0,22
Bayer AG 0.05% 12-01-2025	500,0	93,97	469,9	0,06
Bayer AG 4.625% 26-05-2033	1 338,0	101,32	1 355,7	0,17
Berlin Hyp AG 0.375% 21-04-2031	100,0	74,34	74,3	0,01
Berlin Hyp AG 1.25% 22-01-2025	200,0	95,52	191,0	0,02
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	81,0	91,94	74,5	0,01
Commerzbank AG 0.375% 01-09-2027	269,0	87,14	234,4	0,03
Commerzbank AG 3.000% MULTI 14-09-2027	300,0	93,86	281,6	0,04
Commerzbank AG 4.625% MULTI 21-03-2028	200,0	98,30	196,6	0,02
Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	300,0	91,83	275,5	0,03
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	900,0	79,92	719,3	0,09
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.625% 15-04-2036	664,0	70,18	466,0	0,06
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.75% 16-07-2035	230,0	73,16	168,3	0,02
Deutsche Bahn Finance GMBH 3.875% 13-10-2042	200,0	103,85	207,7	0,03
Deutsche Bank AG 1.000% MULTI 19-11-2025	100,0	94,44	94,4	0,01
Deutsche Bank AG 1.375% MULTI 17-02-2032	200,0	74,03	148,1	0,02
Deutsche Bank AG 1.750% MULTI 19-11-2030	300,0	78,99	237,0	0,03
Deutsche Bank AG 1.875% MULTI 23-02-2028	300,0	88,53	265,6	0,03
Deutsche Bank AG 2.625% 12-02-2026	400,0	94,62	378,5	0,05
Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	770,0	68,65	528,6	0,07
Deutsche Bank AG/New Yo 3.742% MULTI 07-01-2033	1 235,0	66,70	823,7	0,10
Deutsche Bank AG/New Yo 6.720% MULTI 18-01-2029	475,0	91,67	435,5	0,06
Deutsche Boerse AG 0.000000% 22-02-2026	200,0	91,03	182,1	0,02
Deutsche Boerse AG 1.125% 26-03-2028	100,0	91,29	91,3	0,01
Deutsche Wohnen SE 1.625% 03-06-2031	100,0	80,16	80,2	0,01
DHL Group 1.625% 05-12-2028	150,0	91,52	137,3	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
DZ Bank AG Deutsche Zentral- 0.205% 23-10-2028	100,0	82,39	82,4	0,01
E.ON SE 0.35% 28-02-2030	103,0	80,62	83,0	0,01
E.ON SE 1.625% 22-05-2029	350,0	88,83	310,9	0,04
E.ON SE 1% 07-10-2025	2,0	94,29	1,9	0,00
Eurogrid GmbH 1.5% 18-04-2028	100,0	89,66	89,7	0,01
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	100,0	99,26	99,3	0,01
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	100,0	95,96	96,0	0,01
Fresenius Medical Care AG & 1% 29-05-2026	400,0	91,62	366,5	0,05
Fresenius SE & Co KGaA 5% 28-11-2029	1 100,0	101,09	1 111,9	0,14
Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040	800,0	79,26	634,0	0,08
Heidelberg Materials AG 1.5% 07-02-2025	300,0	96,02	288,1	0,04
Heidelberg Materials AG 2.25% 03-06-2024	250,0	98,29	245,7	0,03
Infineon Technologies AG 1.125% 24-06-2026	200,0	92,63	185,3	0,02
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 28-02-2028	200,0	83,79	167,6	0,02
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 29-07-2026	200,0	87,86	175,7	0,02
Landesbank Baden-Wuerttember 3.625% 16-06-2025	150,0	96,41	144,6	0,02
Mercedes-Benz Group AG 0.75% 10-09-2030	100,0	83,53	83,5	0,01
Mercedes-Benz Group AG 0.75% 11-03-2033	200,0	77,88	155,8	0,02
Mercedes-Benz Group AG 1.5% 03-07-2029	450,0	89,82	404,2	0,05
Mercedes-Benz Group AG 2.375% 22-05-2030	100,0	93,85	93,8	0,01
Merck Financial Services Gmb 2.375% 15-06-2030	300,0	93,23	279,7	0,04
RWE AG 0.5% 26-11-2028	200,0	83,99	168,0	0,02
RWE AG 2.75% 24-05-2030	100,0	91,86	91,9	0,01
SAP SE 0.375% 18-05-2029	200,0	84,63	169,3	0,02
SAP SE 1.25% 10-03-2028	300,0	90,95	272,8	0,03
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	2 017,0	89,72	1 809,6	0,23
TUI Cruises GmbH 6.5% 15-05-2026	775,0	92,75	718,8	0,09
Volkswagen Financial Service 0.375% 12-02-2030	917,0	77,92	714,5	0,09
Volkswagen Financial Service 3.375% 06-04-2028	695,0	96,54	670,9	0,09
Volkswagen Leasing GmbH 0.625% 19-07-2029	356,0	80,69	287,3	0,04
Vonovia SE 1% 16-06-2033	100,0	67,92	67,9	0,01
ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	600,0	84,38	506,3	0,06
Singapore			**734,2**	**0,09**
Pfizer Investment Enterprise 4.75% 19-05-2033	495,0	91,05	450,7	0,06
Pfizer Investment Enterprise 5.3% 19-05-2053	300,0	94,52	283,5	0,04
Suomi			**4 195,0**	**0,53**
Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	1 235,0	76,00	938,6	0,12
Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	100,0	93,58	93,6	0,01
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	100,0	91,60	91,6	0,01
Nordea Bank Abp 0.5% 02-11-2028	100,0	82,70	82,7	0,01
Nordea Bank Abp 1.125% 12-02-2025	712,0	95,31	678,6	0,09
Nordea Bank Abp 2.5% 23-05-2029	300,0	91,16	273,5	0,03
OP Corporate Bank plc 0.1% 16-11-2027	200,0	84,71	169,4	0,02
OP Corporate Bank plc 0.25% 24-03-2026	300,0	89,77	269,3	0,03
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	1 599,0	99,92	1 597,7	0,20
Sveitsi			**4 249,8**	**0,54**
Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	1 668,0	80,23	1 338,2	0,17
Credit Suisse AG/New York NY 7.95% 09-01-2025	480,0	93,37	448,2	0,06
UBS AG/London 0.5% 31-03-2031	165,0	76,66	126,5	0,02
UBS Group AG 2.750% MULTI 15-06-2027	400,0	93,54	374,2	0,05
UBS Group AG 3.125% MULTI 15-06-2030	800,0	91,62	732,9	0,09
UBS Group AG 7.750% MULTI 01-03-2029	1 110,0	110,79	1 229,8	0,16
Tanska			**7 036,4**	**0,89**
Carlsberg Breweries AS 0.375% 30-06-2027	100,0	87,25	87,3	0,01
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	1 996,0	93,50	1 866,2	0,24
Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	511,0	98,99	505,8	0,06
Danske Bank A/S 6.466% MULTI 09-01-2026	550,0	91,43	502,9	0,06
DSV A/S 0.375% 26-02-2027	300,0	88,43	265,3	0,03
ISS Global A/S 2.125% 02-12-2024	200,0	96,89	193,8	0,02
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	1 300,0	92,60	1 203,8	0,15
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	692,0	87,05	602,4	0,08
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	200,0	86,57	173,1	0,02
Nykredit Realkredit FRN 12-29-2032	900,0	98,80	889,2	0,11
NYKSnpJul28	473,0	96,57	456,8	0,06
Orsted AS 1.5% 26-11-2029	100,0	87,04	87,0	0,01
Orsted AS 4.125% 01-03-2035	200,0	101,48	203,0	0,03
Tsekki			**1 921,1**	**0,24**
CEZ AS 2.375% 06-04-2027	2 064,0	93,07	1 921,1	0,24
Turkki			**522,6**	**0,07**
Turk Telekomunikasyon AS 6.875% 28-02-2025	600,0	87,10	522,6	0,07
Ukraina			**387,4**	**0,05**
Ukraine Government International Bond 15-03-2035	1 800,0	21,52	387,4	0,05
Yhdysvallat			**360 405,0**	**45,65**
Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	900,0	91,53	823,8	0,10
AbbVie Inc 1.375% 17-05-2024	300,0	97,66	293,0	0,04
AbbVie Inc 2.125% 17-11-2028	180,0	91,63	164,9	0,02
AbbVie Inc 2.95% 21-11-2026	1 230,0	85,55	1 052,2	0,13
AbbVie Inc 4.5% 14-05-2035	1 490,0	86,33	1 286,3	0,16
Activision Blizzard Inc 1.35% 15-09-2030	910,0	72,91	663,5	0,08
Advance Auto Parts Inc 1.75% 01-10-2027	485,0	76,10	369,1	0,05
Affinity Interactive 6.875% 15-12-2027	1 175,0	80,71	948,3	0,12
Air Products and Chemicals I 1% 12-02-2025	300,0	95,65	287,0	0,04
Air Products and Chemicals I 2.8% 15-05-2050	660,0	64,93	428,5	0,05
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	1 580,0	79,52	1 256,4	0,16
Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	500,0	91,26	456,3	0,06
Alcon Finance Corp 5.375% 06-12-2032	155,0	92,62	143,6	0,02
Alexandria Real Estate Equit 1.875% 01-02-2033	381,0	66,80	254,5	0,03
Allegiant Travel Co 7.25% 15-08-2027	180,0	90,79	163,4	0,02
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	2 085,0	86,97	1 813,3	0,23
Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	260,0	67,70	176,0	0,02
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	620,0	80,99	502,1	0,06
Alphabet Inc 2.25% 15-08-2060	450,0	55,06	247,8	0,03
Amazon.com Inc 2.5% 03-06-2050	600,0	60,33	362,0	0,05
Amcor Finance USA Inc 5.625% 26-05-2033	440,0	90,05	396,2	0,05
American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025	1 415,0	100,53	1 422,5	0,18
American Airlines Inc/AAdvan 5.5% 20-04-2026	1 325,0	90,38	1 197,5	0,15
American Express Co 4.9% 13-02-2026	500,0	90,65	453,2	0,06
American Express Co 4.989% MULTI 26-05-2033	600,0	87,66	526,0	0,07
American Express Co 4.990% MULTI 01-05-2026	405,0	90,49	366,5	0,05
American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031	215,0	72,64	156,2	0,02
American International Group 3.9% 01-04-2026	137,0	88,05	120,6	0,02
American International Group 4.375% 30-06-2050	245,0	76,63	187,7	0,02
American Tower Corp 0.875% 21-05-2029	200,0	81,39	162,8	0,02
American Tower Corp 1.5% 31-01-2028	830,0	76,76	637,1	0,08
American Tower Corp 1.95% 22-05-2026	300,0	93,07	279,2	0,04
American Tower Corp 1% 15-01-2032	100,0	74,68	74,7	0,01
American Tower Corp 3.7% 15-10-2049	475,0	65,31	310,2	0,04
American Water Capital Corp 2.8% 01-05-2030	500,0	79,99	400,0	0,05
Ameriprise Financial Inc 5.15% 15-05-2033	390,0	90,58	353,3	0,04
Amgen Inc 2.2% 21-02-2027	750,0	83,19	624,0	0,08
Amgen Inc 4.4% 01-05-2045	480,0	78,57	377,1	0,05
Amgen Inc 5.65% 02-03-2053	200,0	91,73	183,5	0,02
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	859,0	88,71	762,0	0,10
Apple Inc 0.875% 24-05-2025	400,0	95,07	380,3	0,05
Apple Inc 1.625% 10-11-2026	444,0	93,99	417,3	0,05
Apple Inc 2.375% 08-02-2041	900,0	67,04	603,3	0,08
Apple Inc 3.45% 09-02-2045	670,0	76,71	514,0	0,07
Apple Inc 3.95% 08-08-2052	100,0	80,01	80,0	0,01
Applied Materials Inc 1.75% 01-06-2030	235,0	76,12	178,9	0,02
Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	1 020,0	86,09	878,1	0,11
Aramark Services Inc 6.375% 01-05-2025	1 050,0	91,70	962,8	0,12
Archer-Daniels-Midland Co 4.5% 15-08-2033	395,0	89,13	352,1	0,04
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	995,0	79,35	789,5	0,10
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	1 055,0	78,65	829,7	0,11
Arrow Electronics Inc 6.125% 01-03-2026	400,0	91,40	365,6	0,05
Artera Services LLC 9.033% 04-12-2025	1 138,0	79,37	903,2	0,11
Asbury Automotive Group Inc 4.625% 15-11-2029	770,0	81,45	627,1	0,08
Ashtead Capital Inc 1.5% 12-08-2026	260,0	80,09	208,2	0,03
Astrazeneca Finance LLC 2.25% 28-05-2031	650,0	77,14	501,4	0,06
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	717,0	87,85	629,9	0,08
AT&T Inc 3.5% 01-06-2041	1 285,0	69,72	895,9	0,11
AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	1 358,0	64,14	871,0	0,11
AT&T Inc 3.55% 17-12-2032	400,0	94,99	379,9	0,05
AT&T Inc 3.95% 30-04-2031	300,0	98,95	296,9	0,04
AT&T Inc 4.5% 15-05-2035	400,0	83,75	335,0	0,04
AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	1 600,0	91,29	1 460,6	0,19
Athene Global Funding 2.5% 24-03-2028	325,0	77,27	251,1	0,03
AutoNation Inc 3.85% 01-03-2032	670,0	77,21	517,3	0,07
Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029	1 270,0	80,20	1 018,6	0,13
Aviation Capital Group LLC 5.5% 15-12-2024	300,0	89,68	269,0	0,03
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	240,0	90,31	216,7	0,03
Avient Corp 7.125% 01-08-2030	145,0	92,25	133,8	0,02
Avis Budget Car Rental LLC / 4.75% 01-04-2028	685,0	83,92	574,9	0,07
Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	175,0	84,71	148,2	0,02
Ball Corp 2.875% 15-08-2030	275,0	75,95	208,9	0,03
Ball Corp 6.875% 15-03-2028	1 231,0	93,24	1 147,8	0,15
Baltimore Gas and Electric C 4.55% 01-06-2052	690,0	80,39	554,7	0,07
Bank of America Corp 0.654% MULTI 26-10-2031	150,0	77,24	115,9	0,01
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	1 002,0	78,97	791,3	0,10
Bank of America Corp 1.102% MULTI 24-05-2032	1 178,0	78,66	926,6	0,12
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	50,0	95,74	47,9	0,01
Bank of America Corp 1.381% MULTI 09-05-2030	220,0	84,46	185,8	0,02
Bank of America Corp 2.482% MULTI 21-09-2036	877,0	69,66	610,9	0,08
Bank of America Corp 2.676% MULTI 19-06-2041	735,0	63,44	466,2	0,06
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	250,0	96,92	242,3	0,03
Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	2 000,0	85,80	1 716,1	0,22
Bank of America Corp 5.202% MULTI 25-04-2029	2 605,0	90,53	2 358,4	0,30
Bank of America Corp 5.875% 07-02-2042	785,0	97,05	761,8	0,10
Bank of America Corp 7.75% 14-05-2038	785,0	108,32	850,3	0,11
Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	1 320,0	92,52	1 221,2	0,15
Bausch Health Americas Inc 9.25% 01-04-2026	124,0	76,11	94,4	0,01
Baxter International Inc 2.6% 15-08-2026	600,0	84,10	504,6	0,06
Becton Dickinson & Co 1.9% 15-12-2026	200,0	94,15	188,3	0,02
Becton Dickinson & Co 3.794% 20-05-2050	545,0	71,85	391,6	0,05
Becton Dickinson & Co 4.298% 22-08-2032	580,0	86,68	502,8	0,06
Berkshire Hathaway Finance C 2% 18-03-2034	350,0	82,68	289,4	0,04
Berkshire Hathaway Finance C 4.2% 15-08-2048	550,0	81,80	449,9	0,06
Berry Global Inc 1.57% 15-01-2026	795,0	82,62	656,8	0,08

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	972,0	87,35	849,0	0,11
BlackRock Inc 2.1% 25-02-2032	400,0	73,81	295,2	0,04
Booking Holdings Inc 4.5% 15-11-2031	1 645,0	102,83	1 691,6	0,21
Booking Holdings Inc 4.75% 15-11-2034	100,0	104,41	104,4	0,01
Boston Properties LP 3.2% 15-01-2025	149,0	86,91	129,5	0,02
Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026	391,0	85,00	332,3	0,04
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	2 705,0	98,96	2 676,8	0,34
Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	845,0	86,80	733,5	0,09
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	1 310,0	90,68	1 187,8	0,15
Bristol-Myers Squibb Co 1% 15-05-2025	200,0	95,02	190,0	0,02
Bristol-Myers Squibb Co 3.2% 15-06-2026	377,0	87,66	330,5	0,04
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26-10-2049	350,0	80,61	282,2	0,04
British Airways 2020-1 Class 4.25% 15-11-2032	905,0	83,95	394,1	0,05
British Airways 2021-1 Class 2.9% 15-03-2035	305,0	76,30	222,2	0,03
Broadcom Inc 3.137% 15-11-2035	400,0	69,70	278,8	0,04
Broadcom Inc 3.15% 15-11-2025	940,0	86,92	817,0	0,10
Broadcom Inc 3.469% 15-04-2034	1 020,0	74,63	761,3	0,10
Broadcom Inc 4.926% 15-05-2037	455,0	82,48	375,3	0,05
Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031	280,0	73,63	206,2	0,03
Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	580,0	86,79	503,4	0,06
Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	555,0	85,75	475,9	0,06
Burlington Northern Santa Fe 3.05% 15-02-2051	920,0	64,49	593,3	0,08
Cable One Inc 4% 15-11-2030	1 300,0	71,66	931,6	0,12
Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15-09-2027	750,0	76,46	573,5	0,07
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	740,0	91,40	676,3	0,09
Caesars Resort Collection LL 5.75% 01-07-2025	175,0	92,77	162,3	0,02
Camden Property Trust 3.15% 01-07-2029	580,0	81,01	469,9	0,06
Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028	465,0	86,47	402,1	0,05
Canpack SA / Canpack US LLC 2.375% 01-11-2027	2 605,0	83,51	2 175,4	0,28
Capital One Financial C 5.468% MULTI 01-02-2029	360,0	87,66	315,6	0,04
Carnival Holdings Bermuda Lt 10.375% 01-05-2028	1 175,0	100,27	1 178,2	0,15
Carpenter Technology Corp 6.375% 15-07-2028	110,0	90,01	99,0	0,01
Carpenter Technology Corp 7.625% 15-03-2030	647,0	92,71	599,9	0,08
Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	880,0	78,01	686,5	0,09
Carrier Global Corp 2.493% 15-02-2027	322,0	83,37	268,4	0,03
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1 150,0	85,76	986,3	0,12
Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	1 605,0	80,90	1 298,4	0,16
Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030	575,0	74,12	426,2	0,05
Caterpillar Financial Servic 3.6% 12-08-2027	300,0	88,08	264,3	0,03
Caterpillar Inc 3.25% 09-04-2050	325,0	71,47	232,3	0,03
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	2 000,0	74,46	1 489,3	0,19
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	4 790,0	77,96	3 734,5	0,47
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	1 930,0	82,84	1 598,8	0,20
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	751,0	85,38	641,2	0,08
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01-04-2030	600,0	85,43	512,6	0,06
CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	590,0	78,58	463,6	0,06
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	1 435,0	84,11	1 207,0	0,15
Celanese US Holdings LLC 1.25% 11-02-2025	200,0	94,26	188,5	0,02
Centene Corp 4.625% 15-12-2029	1 690,0	83,84	1 416,8	0,18
Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	176,0	93,68	164,9	0,02
Charter Communications Opera 2.25% 15-01-2029	690,0	75,86	523,5	0,07
Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	700,0	73,44	514,1	0,07
Charter Communications Opera 3.7% 01-04-2051	555,0	57,43	318,8	0,04
CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	830,0	72,17	599,0	0,08
CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	210,0	80,35	168,7	0,02
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	400,0	77,54	310,2	0,04
Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	384,0	88,36	339,3	0,04
Church & Dwight Co Inc 5.6% 15-11-2032	135,0	96,59	130,4	0,02
Cigna Group/The 4.375% 15-10-2028	725,0	88,47	641,4	0,08
Cintas Corp No 2 3.7% 01-04-2027	690,0	88,29	609,2	0,08
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	1 154,0	99,05	1 143,0	0,14
Citigroup Inc 1.25% 10-04-2029	400,0	85,26	341,0	0,04
Citigroup Inc 1.250% MULTI 06-07-2026	300,0	93,56	280,7	0,04
Citigroup Inc 1.500% MULTI 24-07-2026	300,0	93,84	281,5	0,04
Citigroup Inc 2.976% MULTI 05-11-2030	530,0	79,09	419,2	0,05
Citigroup Inc 3.7% 12-01-2026	1 405,0	87,88	1 234,7	0,16
Citigroup Inc 5.875% 30-01-2042	110,0	95,84	105,4	0,01
Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034	410,0	92,14	377,8	0,05
Citigroup Inc 6.270% MULTI 17-11-2033	175,0	96,96	169,7	0,02
Citizens Bank NA/Provid 4.119% MULTI 23-05-2025	425,0	86,67	368,4	0,05
Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	790,0	81,14	641,0	0,08
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	2 220,0	88,01	1 953,8	0,25
Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	200,0	76,12	152,2	0,02
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	1 825,0	84,59	1 543,8	0,20
Clorox Co/The 1.8% 15-05-2030	350,0	74,73	261,6	0,03
CNH Industrial Capital LLC 4.2% 15-01-2024	1 330,0	90,71	1 206,4	0,15
Coca-Cola Co/The 0.125% 09-03-2029	500,0	82,94	414,7	0,05
Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	400,0	91,39	365,6	0,05
Coca-Cola Co/The 1.25% 08-03-2031	573,0	84,99	487,0	0,06
Coca-Cola Co/The 1.375% 15-03-2031	555,0	73,23	406,4	0,05
Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026	225,0	84,65	190,5	0,02
Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	365,0	88,35	322,5	0,04
Colgate-Palmolive Co 0.5% 06-03-2026	300,0	92,32	277,0	0,04
Colgate-Palmolive Co 3.25% 15-08-2032	245,0	83,85	205,4	0,03
Colonial Enterprises Inc 3.25% 15-05-2030	700,0	81,53	570,7	0,07
Comcast Corp 0.25% 20-05-2027	400,0	87,20	348,8	0,04
Comcast Corp 2.887% 01-11-2051	550,0	60,84	334,6	0,04
Comcast Corp 3.4% 15-07-2046	640,0	69,00	441,6	0,06
Comcast Corp 3.75% 01-04-2040	1 500,0	76,58	1 148,7	0,15
Commonwealth Edison Co 3.125% 15-03-2051	805,0	63,76	513,2	0,07
CommScope Inc 4.75% 01-09-2029	668,0	72,35	483,3	0,06
CommScope Inc 6% 01-03-2026	1 407,0	85,42	1 201,9	0,15
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	305,0	73,37	223,8	0,03
CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	325,0	85,32	277,3	0,04
Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	325,0	88,44	287,4	0,04
Connecticut Light and Power 4% 01-04-2048	360,0	76,38	275,0	0,03
Consolidated Edison Co of Ne 3.35% 01-04-2030	760,0	83,16	632,0	0,08
Constellation Energy Generat 5.6% 15-06-2042	545,0	87,96	479,4	0,06
Continental Airlines 2012-2 4% 29-10-2024	1,0	88,74	0,5	0,00
Corebridge Financial Inc 4.4% 05-04-2052	335,0	71,17	238,4	0,03
Costco Wholesale Corp 1.6% 20-04-2030	575,0	76,05	437,3	0,06
Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029	730,0	79,11	577,5	0,07
Crown Americas LLC 5.25% 01-04-2030	390,0	87,31	340,5	0,04
Crown Castle Inc 1.05% 15-07-2026	815,0	80,19	653,5	0,08
Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031	470,0	75,09	352,9	0,04
Crown Castle Inc 5.2% 15-02-2049	410,0	84,57	346,8	0,04
CSC Holdings LLC 11.25% 15-05-2028	375,0	88,95	333,6	0,04
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	1 400,0	40,85	571,9	0,07
CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024	810,0	85,27	690,7	0,09
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2 595,0	76,40	1 982,5	0,25
CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	1 125,0	43,03	484,0	0,06
CSX Corp 3.8% 15-04-2050	315,0	72,69	229,0	0,03
Cummins Inc 1.5% 01-09-2030	555,0	73,77	409,4	0,05
CVS Health Corp 2.7% 21-08-2040	655,0	63,25	414,3	0,05
CVS Health Corp 5.05% 25-03-2048	500,0	83,72	418,6	0,05
CVS Health Corp 5.25% 21-02-2033	300,0	90,77	272,3	0,03
CVS Health Corp 5.875% 01-06-2053	500,0	92,99	465,0	0,06
Dana Inc 4.5% 15-02-2032	955,0	75,44	720,4	0,09
Danaher Corp 2.5% 30-03-2030	650,0	93,01	604,6	0,08
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	2 438,0	88,67	2 161,7	0,27
Darling Ingredients Inc 6% 15-06-2030	540,0	89,25	481,9	0,06
Dell International LLC / EMC 5.85% 15-07-2025	380,0	91,94	349,4	0,04
Delta Air Lines Inc 7% 01-05-2025	285,0	93,57	266,7	0,03
Digital Euro Finco LLC 1.125% 09-04-2028	300,0	82,49	247,5	0,03
Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	450,0	84,15	378,7	0,05
Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	1 205,0	83,08	1 001,1	0,13
Discover Bank 3.45% 27-07-2026	1 075,0	84,30	906,3	0,11
DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	575,0	68,31	392,8	0,05
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	331,0	48,40	160,2	0,02
DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	275,0	89,51	246,2	0,03
Dominion Energy Inc 3.9% 01-10-2025	390,0	88,29	344,3	0,04
Dow Chemical Co/The 0.5% 15-03-2027	200,0	86,95	173,9	0,02
Duke Energy Corp 3.250% MULTI 15-01-2082	660,0	68,49	452,0	0,06
Duke Energy Ohio Inc 4.3% 01-02-2049	885,0	76,22	674,6	0,09
Duke Energy Progress LLC 3.45% 15-03-2029	885,0	83,91	742,6	0,09
Dycom Industries Inc 4.5% 15-04-2029	1 290,0	83,01	1 070,8	0,14
Ecolab Inc 2.125% 01-02-2032	775,0	74,42	576,7	0,07
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	841,0	86,91	730,9	0,09
Edison International 5.000% MULTI Perp FC2026	715,0	79,25	566,6	0,07
Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028	500,0	89,78	448,9	0,06
Electronic Arts Inc 1.85% 15-02-2031	730,0	73,92	539,6	0,07
Elevance Health Inc 2.375% 15-01-2025	615,0	87,11	535,7	0,07
Elevance Health Inc 4.375% 01-12-2047	125,0	79,01	98,8	0,01
Eli Lilly & Co 1.625% 02-06-2026	500,0	94,20	471,0	0,06
Eli Lilly & Co 2.125% 03-06-2030	450,0	91,63	412,4	0,05
Emerald Debt Merger Sub LLC 6.625% 15-12-2030	300,0	90,53	271,6	0,03
Emerson Electric Co 1.8% 15-10-2027	640,0	81,16	519,4	0,07
Empower Finance 2020 LP 1.357% 17-09-2027	555,0	78,22	434,1	0,06
Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	1 019,0	85,23	868,5	0,11
EnerSys 4.375% 15-12-2027	1 460,0	84,47	1 233,2	0,16
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	915,0	82,92	758,8	0,10
Entergy Louisiana LLC 2.9% 15-03-2051	970,0	59,94	581,4	0,07
Entergy Louisiana LLC 4% 15-03-2033	640,0	82,92	530,7	0,07
Equifax Inc 2.6% 15-12-2025	350,0	85,25	298,4	0,04
Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	700,0	84,02	588,1	0,07
Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	400,0	68,56	274,2	0,03
Essex Portfolio LP 3% 15-01-2030	435,0	78,25	340,4	0,04
Evergy Metro Inc 2.25% 01-06-2030	520,0	76,27	396,6	0,05
Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	760,0	80,61	612,7	0,08
Eversource Energy 0.8% 15-08-2025	470,0	82,51	387,8	0,05
Exelon Corp 4.05% 15-04-2030	840,0	85,47	718,0	0,09
Extra Space Storage LP 3.9% 01-04-2029	405,0	83,48	338,1	0,04
FedEx Corp 0.45% 05-08-2025	100,0	92,70	92,7	0,01
FedEx Corp 1.625% 11-01-2027	150,0	92,67	139,0	0,02
FedEx Corp 5.25% 15-05-2050	225,0	87,54	197,0	0,02
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	447,0	90,78	405,8	0,05
Fidelity National Informatio 1% 03-12-2028	2 258,0	85,18	1 923,4	0,24
Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030	307,0	85,36	262,1	0,03
Fifth Third Bancorp 6.361% MULTI 27-10-2028	500,0	91,20	456,0	0,06
Fifth Third Bank NA 3.85% 15-03-2026	325,0	84,15	273,5	0,03
First Horizon Bank 5.75% 01-05-2030	308,0	79,75	245,6	0,03
First Horizon Corp 4% 26-05-2025	610,0	85,60	522,2	0,07
First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	335,0	77,50	259,6	0,03
FirstEnergy Corp 4.15% 15-07-2027	1 210,0	86,74	1 049,6	0,13
Fiserv Inc 3.2% 01-07-2026	435,0	85,93	373,8	0,05
Florida Power & Light Co 3.7% 01-12-2047	270,0	73,86	199,4	0,03
Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027	1 300,0	83,43	1 084,6	0,14
Ford Motor Credit Co LLC 4.542% 01-08-2026	2 940,0	85,99	2 528,1	0,32

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28-05-2027	305,0	86,25	263,1	0,03
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030	895,0	93,61	837,8	0,11
Fortress Transportation and 6.5% 01-10-2025	700,0	90,30	632,1	0,08
Foundation Building Material 6% 01-03-2029	986,0	76,18	751,2	0,10
GA Global Funding Trust 1.625% 15-01-2026	1 085,0	81,30	882,1	0,11
Gates Global LLC / Gates Cor 6.25% 15-01-2026	925,0	89,90	831,6	0,11
General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	500,0	95,52	477,6	0,06
General Motors Financial Co 2.7% 10-06-2031	1 450,0	72,83	1 056,1	0,13
General Motors Financial Co 5.25% 01-03-2026	2 000,0	90,17	1 803,5	0,23
General Motors Financial Co 5.85% 06-04-2030	600,0	90,57	543,4	0,07
Genuine Parts Co 1.875% 01-11-2030	555,0	71,62	397,5	0,05
Gilead Sciences Inc 5.65% 01-12-2041	335,0	95,74	320,7	0,04
GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	300,0	89,78	269,3	0,03
Goldman Sachs Group Inc 1.948% MULTI 21-10-2027	975,0	81,24	792,1	0,10
Goldman Sachs Group Inc 2.908% MULTI 21-07-2042	300,0	64,15	192,5	0,02
Goldman Sachs Group Inc/The 0.875% 21-01-2030	600,0	81,05	486,3	0,06
Goldman Sachs Group Inc/The 1.25% 01-05-2025	700,0	94,88	664,1	0,08
Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30-09-2024	1 300,0	97,73	1 270,5	0,16
Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	690,0	97,30	671,4	0,09
Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 16-11-2026	425,0	85,85	364,9	0,05
Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	50,0	93,15	46,6	0,01
Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	1 200,0	97,79	1 173,5	0,15
Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	450,0	87,27	392,7	0,05
GrafTech Global Enterprises 9.875% 15-12-2028	712,0	90,58	644,9	0,08
Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	410,0	79,12	324,4	0,04
Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	840,0	76,49	642,5	0,08
Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	1 050,0	80,60	846,3	0,11
GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031	890,0	71,24	634,0	0,08
GYP Holdings III Corp 4.625% 01-05-2029	420,0	80,58	338,4	0,04
H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	1 520,0	79,38	1 206,6	0,15
Hasbro Inc 3.5% 15-09-2027	250,0	85,26	213,1	0,03
Hasbro Inc 3.9% 19-11-2029	500,0	82,70	413,5	0,05
HCA Inc 5.25% 15-06-2049	640,0	81,92	524,3	0,07
HCA Inc 5.875% 01-02-2029	490,0	91,92	450,4	0,06
Health Care Service Corp A M 3.2% 01-06-2050	1 025,0	64,51	661,2	0,08
Healthcare Realty Holdings L 2% 15-03-2031	1 335,0	70,21	937,3	0,12
HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029	557,0	80,88	450,5	0,06
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	2 285,0	87,93	2 009,2	0,25
Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	810,0	82,13	665,3	0,08
Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	755,0	85,40	644,8	0,08
Hilton Domestic Operating Co 4% 01-05-2031	1 020,0	79,67	812,6	0,10
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	2 600,0	80,27	2 086,9	0,26
Home Depot Inc/The 3.25% 15-04-2032	1 144,0	82,15	939,8	0,12
Home Depot Inc/The 4.875% 15-02-2044	350,0	88,55	309,9	0,04
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	48,0	92,93	44,6	0,01
HP Inc 2.65% 17-06-2031	775,0	73,58	570,2	0,07
HP Inc 3% 17-06-2027	455,0	84,41	384,1	0,05
Hyatt Hotels Corp 5.75% 30-01-2027	200,0	91,40	182,8	0,02
IDEX Corp 2.625% 15-06-2031	385,0	76,49	294,5	0,04
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	495,0	69,23	342,7	0,04
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	650,0	70,19	456,2	0,06
Illinois Tool Works Inc 0.625% 05-12-2027	100,0	87,71	87,7	0,01
Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	285,0	79,79	227,4	0,03
Innophos Holdings Inc 9.375% 15-02-2028	1 198,0	90,98	1 089,9	0,14
Intel Corp 2.45% 15-11-2029	450,0	79,10	355,9	0,05
Intel Corp 3.05% 12-08-2051	500,0	60,95	304,7	0,04
Intel Corp 3.734% 08-12-2047	450,0	70,68	318,0	0,04
Intercontinental Exchange In 3% 15-09-2060	1 030,0	59,02	607,9	0,08
International Business Machi 0.65% 11-02-2032	200,0	76,91	153,8	0,02
International Business Machi 1.25% 29-01-2027	400,0	91,37	365,5	0,05
International Business Machi 1.7% 15-05-2027	895,0	81,21	726,9	0,09
International Business Machi 1.75% 07-03-2028	200,0	91,00	182,0	0,02
International Business Machi 1.75% 31-01-2031	1 120,0	86,87	972,9	0,12
International Business Machi 4.7% 19-02-2046	210,0	82,40	173,0	0,02
International Business Machi 4.9% 27-07-2052	845,0	84,89	717,3	0,09
Invitation Homes Operating P 2% 15-08-2031	380,0	69,83	265,3	0,03
IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	650,0	88,37	574,4	0,07
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	1 000,0	97,15	971,5	0,12
Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	290,0	78,54	227,8	0,03
Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	630,0	82,25	518,2	0,07
Iron Mountain Inc 7% 15-02-2029	1 300,0	91,20	1 185,6	0,15
JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	365,0	93,21	251,5	0,03
John Deere Capital Corp 2% 17-06-2031	515,0	75,19	387,2	0,05
John Deere Capital Corp 4.8% 09-01-2026	175,0	91,25	159,7	0,02
Johnson & Johnson 1.15% 20-11-2028	100,0	89,17	89,2	0,01
Johnson & Johnson 3.4% 15-01-2038	825,0	79,07	652,3	0,08
JPMorgan Chase & Co 1.963% MULTI 23-03-2030	1 731,0	88,21	1 526,8	0,19
JPMorgan Chase & Co 3.960% MULTI 29-01-2027	1 500,0	88,07	1 321,1	0,17
Kellogg Co 1% 17-05-2024	100,0	97,54	97,5	0,01
Keurig Dr Pepper Inc 3.2% 01-05-2030	1 140,0	81,82	932,8	0,12
Kimco Realty OP LLC 3.7% 01-10-2049	250,0	65,07	162,7	0,02
Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	300,0	97,80	293,4	0,04
Kroger Co/The 4.5% 15-01-2029	690,0	89,39	616,8	0,08
Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	1 695,0	83,93	1 422,6	0,18
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	1 895,0	81,20	1 538,8	0,19
Lam Research Corp 1.9% 15-06-2030	715,0	76,20	544,8	0,07
Lam Research Corp 3.125% 15-06-2060	265,0	61,13	162,0	0,02
Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	1 300,0	80,25	1 043,3	0,13
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	931,0	87,56	815,2	0,10
LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	620,0	78,47	486,5	0,06
Lennar Corp 4.75% 29-11-2027	365,0	88,89	324,5	0,04
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	1 045,0	54,52	569,7	0,07
Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	720,0	54,59	393,0	0,05
Liberty Mutual Group Inc 3.95% 15-05-2060	365,0	64,37	234,9	0,03
Life Storage LP 2.2% 15-10-2030	355,0	73,27	260,1	0,03
Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029	279,0	79,72	222,4	0,03
LKQ Corp 6.25% 15-06-2033	95,0	91,51	86,9	0,01
Lowe's Cos Inc 1.3% 15-04-2028	1 225,0	77,30	947,0	0,12
Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052	500,0	73,85	369,2	0,05
Mars Inc 4.65% 20-04-2031	160,0	90,86	145,4	0,02
Marsh & McLennan Cos Inc 6.25% 01-11-2052	450,0	102,29	460,3	0,06
Masco Corp 1.5% 15-02-2028	710,0	77,97	553,6	0,07
Masco Corp 2% 15-02-2031	325,0	72,06	234,2	0,03
Masco Corp 3.125% 15-02-2051	325,0	57,34	186,4	0,02
Massachusetts Mutual Life In 3.375% 15-04-2050	210,0	65,14	136,8	0,02
Match Group Holdings II LLC 5.625% 15-02-2029	325,0	85,99	279,5	0,04
Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	1 250,0	85,10	1 063,8	0,13
Mattel Inc 3.375% 01-04-2026	633,0	84,25	533,3	0,07
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	50,0	89,94	45,0	0,01
Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	275,0	84,76	233,1	0,03
McDonald's Corp 1.6% 15-03-2031	100,0	86,16	86,2	0,01
McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	300,0	92,79	278,4	0,04
McDonald's Corp 3% 31-05-2034	150,0	91,84	137,8	0,02
Merck & Co Inc 1.45% 24-06-2030	500,0	74,55	372,8	0,05
Met Tower Global Funding 1.25% 14-09-2026	460,0	80,18	368,8	0,05
MetLife Inc 5.875% 06-02-2041	205,0	93,11	190,9	0,02
Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	130,0	73,23	95,2	0,01
Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	240,0	61,75	148,2	0,02
Micron Technology Inc 5.875% 15-09-2033	195,0	90,49	176,5	0,02
Microsoft Corp 2.675% 01-06-2060	765,0	60,87	465,7	0,06
Microsoft Corp 3.125% 06-12-2028	100,0	100,18	100,2	0,01
Microsoft Corp 4.2% 03-11-2035	500,0	90,44	452,2	0,06
Mid-America Apartments LP 3.95% 15-03-2029	285,0	86,26	245,8	0,03
MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	520,0	79,47	413,2	0,05
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	1 065,0	91,82	782,3	0,10
Mondelez International Inc 1.625% 08-03-2027	550,0	92,08	506,5	0,06
Mondelez International Inc 2.375% 06-03-2035	100,0	85,35	85,3	0,01
Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	2 581,0	83,63	2 158,5	0,27
Morgan Stanley 0.495% MULTI 26-10-2029	250,0	81,51	203,8	0,03
Morgan Stanley 0.497% MULTI 07-02-2031	700,0	77,57	543,0	0,07
Morgan Stanley 1.102% MULTI 29-04-2033	200,0	75,75	151,5	0,02
Morgan Stanley 1.342% MULTI 23-10-2026	500,0	92,91	464,5	0,06
Morgan Stanley 1.875% 27-04-2027	470,0	91,78	431,4	0,05
Morgan Stanley 2.188% MULTI 28-04-2026	1 635,0	86,00	1 406,1	0,18
Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036	270,0	69,27	187,0	0,02
Morgan Stanley 4.210% MULTI 20-04-2028	390,0	87,74	342,2	0,04
MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	535,0	79,16	423,5	0,05
Mylan Inc 2.125% 23-05-2025	100,0	95,59	95,6	0,01
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	532,0	80,80	429,8	0,05
Nasdaq Inc 0.9% 30-07-2033	440,0	72,06	317,1	0,04
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	721,0	87,51	630,9	0,08
Nationwide Mutual Insurance 4.35% 30-04-2050	815,0	69,19	563,9	0,07
NCR Corp 5.125% 15-04-2029	548,0	81,17	444,8	0,06
NCR Corp 5.25% 01-10-2030	333,0	79,73	265,5	0,03
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	895,0	82,11	734,9	0,09
Nestle Holdings Inc 4.7% 15-01-2053	1 000,0	90,06	900,6	0,11
Netflix Inc 3.625% 15-06-2030	200,0	95,15	190,3	0,02
Netflix Inc 3% 15-06-2025	400,0	98,06	392,2	0,05
Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025	175,0	88,03	154,1	0,02
Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027	305,0	87,69	267,4	0,03
Newfold Digital Holdings Gro 6% 15-02-2029	125,0	68,86	86,1	0,01
News Corp 3.875% 15-05-2029	390,0	80,01	312,0	0,04
News Corp 5.125% 15-02-2032	585,0	83,74	489,9	0,06
Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027	465,0	85,30	396,7	0,05
NIKE Inc 3.25% 27-03-2040	500,0	74,75	373,8	0,05
NiSource Inc 3.6% 01-05-2030	635,0	82,40	523,2	0,07
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	315,0	92,62	291,8	0,04
Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	90,0	74,21	66,8	0,01
Northern States Power Co/MN 2.9% 01-03-2050	575,0	62,63	360,1	0,05
Northern Trust Corp 1.95% 01-05-2030	350,0	75,14	263,0	0,03
Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	945,0	82,84	782,8	0,10
Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	555,0	75,44	418,7	0,05
Nucor Corp 2% 01-06-2025	375,0	85,59	321,0	0,04
NVIDIA Corp 2% 15-06-2031	900,0	76,45	688,1	0,09
NVIDIA Corp 3.5% 01-04-2050	275,0	73,76	202,8	0,03
O'Reilly Automotive Inc 1.75% 15-03-2031	665,0	72,06	479,2	0,06
Oncor Electric Delivery Co L 2.7% 15-11-2051	335,0	58,90	197,3	0,03
Oncor Electric Delivery Co L 2.75% 15-05-2030	220,0	80,13	176,3	0,02
OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	255,0	78,70	200,7	0,03
OneMain Finance Corp 6.125% 15-03-2024	340,0	91,42	310,8	0,04
OneMain Finance Corp 9% 15-01-2029	550,0	92,17	507,0	0,06
Oracle Corp 2.8% 01-04-2027	685,0	84,07	575,9	0,07
Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	785,0	64,96	509,9	0,06
Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	510,0	63,89	325,8	0,04
Oracle Corp 6.15% 09-11-2029	600,0	95,27	571,6	0,07
Owens Corning 3.95% 15-08-2029	335,0	85,09	285,0	0,04
Owens-Brockway Glass Contain 7.25% 15-05-2031	495,0	92,70	458,9	0,06
Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	625,0	71,49	446,8	0,06
Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	1 015,0	61,36	622,8	0,08

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	1 375,0	79,20	1 089,1	0,14
Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	720,0	84,16	606,0	0,08
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	975,0	83,75	816,5	0,10
PayPal Holdings Inc 2.65% 01-10-2026	280,0	85,12	238,3	0,03
Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	283,0	74,86	211,9	0,03
PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	575,0	86,24	495,9	0,06
Penske Truck Leasing Co Lp / 4.4% 01-07-2027	150,0	86,44	129,7	0,02
PepsiCo Inc 0.5% 06-05-2028	600,0	86,88	521,3	0,07
PepsiCo Inc 0.75% 18-03-2027	100,0	90,28	90,3	0,01
PepsiCo Inc 2.625% 28-04-2026	400,0	97,48	389,9	0,05
PepsiCo Inc 3.9% 18-07-2032	1 050,0	87,88	922,7	0,12
Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	1 220,0	81,40	993,1	0,13
Pfizer Inc 2.55% 28-05-2040	500,0	66,98	334,9	0,04
PG&E Corp 5% 01-07-2028	940,0	84,18	791,3	0,10
Phillips Edison Grocery Cent 2.625% 15-11-2031	447,0	67,76	302,9	0,04
PNC Financial Services 5.068% MULTI 24-01-2034	295,0	87,68	258,6	0,03
PNC Financial Services 5.582% MULTI 12-06-2029	205,0	90,85	186,2	0,02
Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	1 650,0	84,53	1 394,7	0,18
Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	849,0	89,55	760,3	0,10
Potomac Electric Power Co 4.15% 15-03-2043	850,0	78,65	668,5	0,08
PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	935,0	83,05	776,5	0,10
Precision Castparts Corp 3.9% 15-01-2043	675,0	77,32	521,9	0,07
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	265,0	87,41	231,6	0,03
Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	1 465,0	75,47	1 105,6	0,14
Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	600,0	87,11	522,6	0,07
Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	1 410,0	80,75	1 138,6	0,14
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	2 455,0	78,60	1 929,7	0,24
Procter & Gamble Co/The 0.35% 05-05-2030	100,0	81,68	81,7	0,01
Procter & Gamble Co/The 4.05% 26-01-2033	290,0	90,23	261,7	0,03
Procter & Gamble Co/The 4.875% 11-05-2027	500,0	105,29	526,4	0,07
Prologis Euro Finance LLC 0.375% 06-02-2028	500,0	83,66	418,3	0,05
Prologis Euro Finance LLC 0.625% 10-09-2031	240,0	74,25	178,2	0,02
Prologis Euro Finance LLC 1% 06-02-2035	100,0	68,15	68,1	0,01
Prologis LP 3.05% 01-03-2050	315,0	62,96	198,3	0,03
Prologis LP 5.125% 15-01-2034	350,0	90,62	317,2	0,04
Protective Life Global Fundi 1.646% 13-01-2025	750,0	85,53	641,5	0,08
Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052	350,0	82,70	289,5	0,04
Prudential Financial Inc 3.905% 07-12-2047	300,0	72,18	216,5	0,03
PTC Inc 3.625% 15-02-2025	900,0	88,66	798,0	0,10
PTC Inc 4% 15-02-2028	140,0	84,38	118,1	0,02
Public Service Co of Colorad 5.25% 01-04-2053	210,0	87,35	183,4	0,02
QUALCOMM Inc 2.15% 20-05-2030	735,0	78,58	577,5	0,07
Quest Diagnostics Inc 4.7% 30-03-2045	440,0	80,10	352,4	0,04
QVC Inc 4.375% 01-09-2028	340,0	52,80	179,5	0,02
Rain CII Carbon LLC / CII Ca 7.25% 01-04-2025	290,0	88,51	256,7	0,03
Regions Financial Corp 2.25% 18-05-2025	255,0	84,76	216,1	0,03
Reinsurance Group of America 3.15% 15-06-2030	590,0	78,27	461,8	0,06
Reliance Standard Life Globa 2.5% 30-10-2024	610,0	86,80	529,5	0,07
Rexford Industrial Realty LP 2.125% 01-12-2030	635,0	72,26	458,8	0,06
RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	800,0	92,52	740,2	0,09
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15-03-2031	100,0	95,06	95,1	0,01
Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2029	640,0	76,80	491,5	0,06
Ryder System Inc 5.25% 01-06-2028	370,0	90,32	334,2	0,04
Santander Holdings USA 6.499% MULTI 09-03-2029	195,0	90,64	176,8	0,02
SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	880,0	77,72	683,9	0,09
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	1 975,0	84,28	1 664,5	0,21
Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	300,0	80,71	242,1	0,03
Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	790,0	91,11	719,8	0,09
Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	1 090,0	83,22	907,1	0,11
Sealed Air Corp 5.5% 15-09-2025	335,0	90,22	302,2	0,04
Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	245,0	90,85	222,6	0,03
Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	775,0	75,77	587,2	0,07
Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	1 860,0	86,23	1 604,0	0,20
Service Properties Trust 3.95% 15-01-2028	479,0	71,63	343,1	0,04
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	398,0	77,97	310,3	0,04
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	155,0	82,82	128,4	0,02
Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	1 442,0	90,08	1 299,0	0,16
Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	220,0	73,63	162,0	0,02
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	900,0	74,77	672,9	0,09
Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	620,0	76,74	475,8	0,06
Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031	1 142,0	75,18	858,6	0,11
Sotheby's 7.375% 15-10-2027	1 400,0	82,52	1 155,2	0,15
Sotheby's/Bidfair Holdings I 5.875% 01-06-2029	1 370,0	70,47	965,4	0,12
Southern California Edison C 4% 01-04-2047	615,0	72,25	444,3	0,06
Southern California Edison C 5.85% 01-11-2027	235,0	93,57	219,9	0,03
Southern Co/The 4.000% MULTI 15-01-2051	100,0	85,18	85,2	0,01
Southern Co/The 4.4% 01-07-2046	325,0	77,64	252,3	0,03
SRS Distribution Inc 6% 01-12-2029	1 150,0	78,42	901,9	0,11
SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	270,0	87,71	236,8	0,03
Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030	725,0	79,47	576,2	0,07
State Street Corp 2.623% MULTI 07-02-2033	705,0	75,96	535,5	0,07
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	875,0	82,34	720,5	0,09
Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	315,0	76,39	240,6	0,03
Steel Dynamics Inc 1.65% 15-10-2027	1 185,0	77,72	921,0	0,12
Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	660,0	80,69	532,5	0,07
Stryker Corp 0.25% 03-12-2024	200,0	94,85	189,7	0,02
Stryker Corp 2.125% 30-11-2027	100,0	93,24	93,2	0,01
Synchrony Bank 5.625% 23-08-2027	270,0	85,99	232,2	0,03
Sysco Corp 3.3% 15-02-2050	437,0	64,73	282,9	0,04
T-Mobile USA Inc 2.05% 15-02-2028	800,0	79,38	635,1	0,08
T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	390,0	84,22	328,4	0,04
T-Mobile USA Inc 4.375% 15-04-2040	725,0	80,19	581,4	0,07
T-Mobile USA Inc 4.5% 15-04-2050	705,0	77,96	549,6	0,07
T-Mobile USA Inc 5.05% 15-07-2033	1 800,0	89,62	1 613,1	0,20
Take-Two Interactive Softwar 5% 28-03-2026	200,0	90,49	181,0	0,02
Target Corp 4.8% 15-01-2053	635,0	86,90	551,8	0,07
TD SYNNEX Corp 1.75% 09-08-2026	340,0	79,83	271,4	0,03
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	170,0	80,81	137,4	0,02
Teledyne FLIR LLC 2.5% 01-08-2030	840,0	75,58	634,9	0,08
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	825,0	83,80	691,3	0,09
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	1 191,0	86,43	1 029,4	0,13
Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025	285,0	91,60	261,1	0,03
Tenet Healthcare Corp 4.375% 15-01-2030	950,0	82,90	787,5	0,10
Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	611,0	89,90	549,3	0,07
Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-05-2031	357,0	91,88	328,0	0,04
Texas Instruments Inc 4.9% 14-03-2033	190,0	93,50	177,7	0,02
Thermo Fisher Scientific Inc 1.45% 16-03-2027	300,0	92,19	276,6	0,04
Thermo Fisher Scientific Inc 1.75% 15-10-2028	310,0	78,88	244,5	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc 1.95% 24-07-2029	545,0	90,39	492,6	0,06
Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 24-07-2037	800,0	88,90	711,2	0,09
Thermo Fisher Scientific Inc 4.95% 21-11-2032	390,0	92,76	361,8	0,05
Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	260,0	78,01	202,8	0,03
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	705,0	83,17	586,4	0,07
TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029	64,0	77,05	49,3	0,01
TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	335,0	78,12	261,7	0,03
Toyota Motor Credit Corp 0.625% 21-11-2024	200,0	95,67	191,3	0,02
Toyota Motor Credit Corp 4.45% 29-06-2029	220,0	89,76	197,5	0,03
Toyota Motor Credit Corp 5.45% 10-11-2027	325,0	93,37	303,5	0,04
Tractor Supply Co 1.75% 01-11-2030	355,0	72,22	256,4	0,03
Travelers Cos Inc/The 2.55% 27-04-2050	545,0	58,50	318,8	0,04
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	500,0	91,01	455,0	0,06
TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	1 135,0	81,18	921,4	0,12
TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	1 310,0	91,70	1 201,3	0,15
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	310,0	78,72	244,0	0,03
Truist Bank 2.636% MULTI 17-09-2029	350,0	84,44	295,6	0,04
Truist Financial Corp 5.867% MULTI 08-06-2034	405,0	91,29	369,7	0,05
TWDC Enterprises 18 Corp 2.95% 15-06-2027	500,0	85,70	428,5	0,05
Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	135,0	77,96	105,2	0,01
Uber Technologies Inc 4.5% 15-08-2029	650,0	84,45	548,9	0,07
Unilever Capital Corp 2.125% 06-09-2029	485,0	78,92	382,7	0,05
Union Pacific Corp 3.75% 05-02-2070	895,0	68,74	615,2	0,08
United Airlines 2020-1 Class 4.875% 15-01-2026	805,0	87,72	483,7	0,06
United Airlines 2020-1 Class 5.875% 15-10-2027	190,0	90,96	124,2	0,02
United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	620,0	87,01	539,5	0,07
United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	390,0	83,31	324,9	0,04
United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	2 130,0	77,67	1 654,3	0,21
United Rentals North America 6% 15-12-2029	570,0	91,41	521,1	0,07
United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	3 635,0	88,09	3 202,0	0,41
United States Treasury Note/ 3.875% 30-04-2025	3 000,0	89,81	2 694,3	0,34
UnitedHealth Group Inc 3.5% 15-08-2039	555,0	76,39	423,9	0,05
UnitedHealth Group Inc 5.8% 15-03-2036	420,0	97,72	410,4	0,05
Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	625,0	91,00	568,8	0,07
Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	360,0	78,42	282,3	0,04
US Bancorp 4.839% MULTI 01-02-2034	735,0	85,46	628,1	0,08
US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	285,0	82,23	234,4	0,03
Ventas Realty LP 4.125% 15-01-2026	225,0	87,53	196,9	0,02
Verisk Analytics Inc 5.75% 01-04-2033	250,0	95,25	238,1	0,03
Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	400,0	88,21	352,8	0,04
Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	1 689,0	73,38	1 239,5	0,16
Verizon Communications Inc 2.65% 20-11-2040	1 620,0	63,16	1 023,1	0,13
Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	849,0	85,01	721,7	0,09
Verizon Communications Inc 2.987% 30-10-2056	525,0	57,38	301,3	0,04
Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026	400,0	98,43	393,7	0,05
Verizon Communications Inc 3.55% 22-03-2051	665,0	67,48	448,7	0,06
Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	1 160,0	84,27	977,5	0,12
Verizon Communications Inc 4.75% 31-10-2034	1 374,0	104,59	1 437,0	0,18
Viatris Inc 3.85% 22-06-2040	895,0	62,94	563,3	0,07
Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	980,0	77,85	762,9	0,10
VICI Properties LP / VICI No 3.5% 15-02-2025	893,0	87,56	781,9	0,10
VICI Properties LP / VICI No 4.25% 01-12-2026	160,0	85,80	137,3	0,02
VICI Properties LP / VICI No 4.625% 15-06-2025	1 000,0	88,57	885,7	0,11
VICI Properties LP / VICI No 5.625% 01-05-2024	345,0	91,11	314,3	0,04
VICI Properties LP 5.125% 15-05-2032	430,0	85,48	367,6	0,05
VICI Properties LP 5.625% 15-05-2052	325,0	81,71	265,6	0,03
Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	515,0	67,00	345,1	0,04
Visa Inc 1.5% 15-06-2026	400,0	93,83	375,3	0,05
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	2 498,0	85,55	2 137,1	0,27
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	545,0	80,13	436,7	0,06
Vistra Operations Co LLC 5.125% 13-05-2025	730,0	89,35	652,2	0,08
Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	410,0	88,01	360,8	0,05
Walmart Inc 4.1% 15-04-2033	175,0	88,78	155,4	0,02
Walmart Inc 4.5% 09-09-2052	550,0	88,45	486,4	0,06
Walt Disney Co/The 1.75% 13-01-2026	905,0	84,78	767,3	0,10
Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15-03-2027	1 305,0	85,39	1 114,4	0,14
Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15-03-2032	250,0	80,82	202,0	0,03
Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15-03-2052	575,0	74,10	426,1	0,05
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	1 945,0	85,56	1 664,2	0,21
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	1 095,0	84,83	928,9	0,12
Weekley Homes LLC / Weekley 4.875% 15-09-2028	540,0	82,81	447,2	0,06
Wells Fargo & Co 0.625% 14-08-2030	358,0	77,22	276,5	0,04
Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	412,0	78,00	321,4	0,04
Wells Fargo & Co 3.068% MULTI 30-04-2041	385,0	67,03	258,1	0,03
Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	865,0	78,10	675,6	0,09
Wells Fargo & Co 3.526% MULTI 24-03-2028	2 200,0	85,48	1 880,6	0,24
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	395,0	92,60	365,8	0,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	870,0	93,30	811,7	0,10
White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	335,0	82,97	278,0	0,04
Williams Scotsman Internatio 4.625% 15-08-2028	890,0	83,92	746,9	0,09
Williams Scotsman Internatio 6.125% 15-06-2025	816,0	91,04	742,9	0,09
Willis North America Inc 3.875% 15-09-2049	250,0	66,31	165,8	0,02
WMG Acquisition Corp 3.75% 01-12-2029	630,0	79,13	498,5	0,06
WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	950,0	74,77	710,3	0,09
Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	620,0	82,15	509,4	0,06
XHR LP 4.875% 01-06-2029	880,0	78,75	693,0	0,09
XPO Inc 6.25% 01-06-2028	1 025,0	90,24	925,0	0,12
XPO Inc 7.125% 01-06-2031	445,0	91,96	409,2	0,05
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	1 310,0	85,88	1 125,0	0,14
Yum! Brands Inc 5.375% 01-04-2032	800,0	86,95	695,6	0,09

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**1 532,3**	**0,19**
AutoCanada Inc 5.75% 07-02-2029	1 600,0	58,30	932,8	0,12
Emerald Debt Merger Sub LLC 6.375% 15-12-2030	600,0	99,91	599,5	0,08
Rahastot			**35 662,4**	**4,52**
Pitkän koron rahastot			**35 662,4**	**4,52**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	87,1	83,01	7 228,8	0,92
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	49,0	86,16	4 221,5	0,53
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	122,4	84,99	10 405,2	1,32
Nordea Emerging Market Bond growth	731,9	18,86	13 807,0	1,75

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**28,3**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**28,3**	**0,00**
Futuurisopimukset			**28,3**	**0,00**
EURO-BOBL FUTURE 9/2023	-1 500,0	-0,18	2,7	0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-8 400,0	-0,32	26,9	0,00
EURO-SCHATZ FUT 9/2023	11 100,0	-0,08	-8,9	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-13 700,0	-0,03	3,9	0,00
US 10yr Ultra Fut 9/2023	-6 000,0	-0,01	0,9	0,00
US 2YR NOTE (CBT) 9/2023	15 000,0	-0,03	-4,3	-0,00
US 5YR NOTE (CBT) 9/2023	-5 500,0	-0,06	3,5	0,00
US LONG BOND(CBT) 9/2023	1 200,0	0,09	1,0	0,00
US ULTRA BOND CBT 9/2023	1 500,0	0,17	2,6	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**4 271,9**	**0,54**
Valuuttajohdannaiset			**3 528,0**	**0,45**
Termiinisopimukset			**3 528,0**	**0,45**
FX FWD EUR/CAD 23-08-2023			-10,0	-0,00
FX FWD EUR/GBP 23-08-2023			-52,3	-0,01
FX FWD EUR/USD 23-08-2023			3 590,3	0,45
Luottoriskijohdannaiset			**743,9**	**0,09**
CDX-NAHYS40V1-5Y	8 160,0		182,6	0,02
CDX-NAHYS40V1-5Y	840,0		18,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 082,0		24,2	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 082,0		24,2	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 181,0		26,4	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 285,0		28,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 256,0		28,1	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 242,0		27,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 124,0		25,2	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 054,0		23,6	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	829,0		32,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	451,0		17,6	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	533,0		20,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 076,0		80,8	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	366,0		14,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	483,0		18,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	496,0		19,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	256,0		10,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	257,0		10,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	460,0		17,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	305,0		11,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	305,0		11,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	332,0		12,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	250,0		9,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	266,0		10,4	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	460,0		17,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	461,0		17,9	0,00

Arvopaperit yhteensä	**755 383,9**	**95,69**
Johdannaissopimukset	**4 300,3**	**0,54**
Kassa ja muut varat, netto	**29 756,2**	**3,77**
Rahaston arvo	**789 440,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	64 096,3	85,12
Kasvuosuus C	10 607,8	13,60
Tuotto-osuus I	1 036,5	1,20
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 30.6.2023 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	-933,3
EUR	405 546,2
GBP	-3 099,8
USD	-397 985,2

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-29 770,0
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	25 571,7

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	25 357,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley & Co LLC
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	190,0
Vakuudet yhteensä		**190,0**

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

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

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

Nordea Focus Korko

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Vuoden 2023 ensimmäinen vuosipuolisko oli euroalueen korkosijoittajalle maltillisen positiivinen.

Keskuspankit ovat vuoden 2023 aikana jatkaneet viime vuonna alkaneita ohjauskorkojen nostoja. EKP on viimeisen 12kk aikana nostanut ohjauskorkoaan 400 korkopistettä ja sen odotetaan jatkavan nostoja vielä jonkin aikaa. Korkojen nousu on jo heijastunut euroalueen talousnäkymiin, mutta inflaatio ja etenkin pohjainflaatio ovat edelleen liian korkealla EKP:n 2% tavoitteeseen nähden. Jatkuneet ohjauskorkojen nostot ovat välittyneet myös markkinakorkoihin, etenkin siten, että korkokäyrät ovat pysyneet laskevina tai kääntyneet entistä laskevammiksi. Saksan 10-vuotiaan joukkolainan korko vaihteli ensimmäisen vuosipuoliskon aikana 2,1 – 2,7% välillä, vastaavasti Saksan 10v – 2v valtionlainojen korkoero laski -20 korkopisteestä lähes -80 korkopisteeseen.

Rahasto-osuuden kehitys oli positiivinen ja vertailuindeksiä aavistuksen heikompi ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Onnistumisiin voidaan lukea vertailuindeksiä pienempi valtionlaina-allokaatio ja vertailuindeksiä suurempi allokaatio kiinteistövakuudellisiin joukkovelkakirjalainoihin (covered bonds). Haasteisiin voidaan edelleen lukea rahaston sijoitukset kotimaisiin kiinteistösijoitusyhtiöihin. Vaikka lainojen luottoriskilisät eivät ole leventyneet enää vuoden 2022 tapaisesti, sektorin näkymät ovat jokseenkin haasteelliset. Rahaston kokonaiskorkoriski on vaihdellut 4,5-4,7 välillä.

Rahasto oli aktiivinen valikoiduissa uusissa joukkolainaemissioissa ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Osallistuimme seuraaviin uusemissioihin: Neste, Securitas ja Stora Enso.

Rahaston korkoriskiä hoidetaan aktiivisesti korkojohdannaisten avulla.

Nykyinen korkotaso tarjoaa edelleen hyviä tuottonäkymiä sekä hieman myös suojaa mahdollista korkotason lisänousua vastaan.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 4.4.2011
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

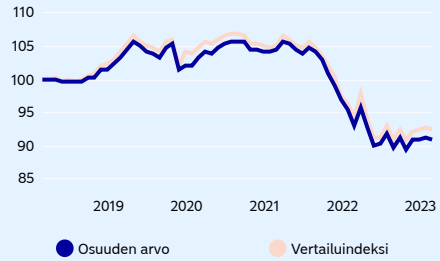
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

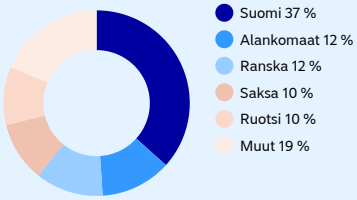
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	47,6	48,0	49,7
Kasvuosuus A, EUR	11,78709	11,62852	13,47561
Kasvuosuus C, EUR	12,07916	11,90483	13,76802
Tuotto-osuus C, EUR	8,52090	8,44240	9,86230
Kasvuosuus I, EUR	12,07916	11,90483	13,76802
Tuotto-osuus I, EUR	10,33399	10,23553	11,96095

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnolliset kulut A, %	0,60
Hallinnolliset kulut C, %	0,40
Hallinnolliset kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	108,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentatekнisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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.–31.3.2023 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,15 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,15 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	1,36
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	1,46
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	1,46
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	1,69
Osuuden volatiliteetti, %	4,65
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	5,22
Tracking Error, %	0,84
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,97
Salkun kiertonopeus, %	-15
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,67
Korkoriski, duraatio, vuosia	4,79

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Euribor 3M (365/360) 20.0%, ICE BofA Euro Corporate 40.0%, ICE BofA EMU Direct Governments, AAA-AA Rated 40.0%

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 30.6.2023 (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			**45 619,7**	**95,86**
Alankomaat			**5 804,4**	**12,20**
Citycon Treasury BV 2.375% 15-01-2027	500,0	80,07	400,3	0,84
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	1 000,0	95,77	957,7	2,01
Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	800,0	87,81	702,5	1,48
ING Bank NV 1% 17-02-2037	200,0	75,43	150,9	0,32
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2052	200,0	48,12	96,2	0,20
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	300,0	70,05	210,1	0,44
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	1 400,0	82,44	1 154,2	2,43
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	500,0	101,21	506,1	1,06
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	500,0	113,20	566,0	1,19
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	88,37	1 060,4	2,23
Belgia			**763,8**	**1,60**
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	650,0	117,50	763,8	1,60
Espanja			**1 413,4**	**2,97**
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	178,0	67,90	120,9	0,25
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	222,0	90,89	201,8	0,42
Telefonica Emisiones SA 1.201% 21-08-2027	1 200,0	90,90	1 090,8	2,29
Irlanti			**1 401,1**	**2,94**
Atlas Copco Finance DAC 0.125% 03-09-2029	400,0	82,00	328,0	0,69
Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	500,0	99,52	497,6	1,05
Transmission Finance DAC 0.375% 18-06-2028	700,0	82,21	575,5	1,21
Iso-Britannia			**549,4**	**1,15**
Rentokil Initial PLC 0.875% 30-05-2026	600,0	91,57	549,4	1,15
Itävalta			**1 213,0**	**2,55**
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	1 000,0	69,36	693,6	1,46
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	400,0	84,03	336,1	0,71
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	250,0	73,30	183,2	0,39
Kanada			**144,7**	**0,30**
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	250,0	57,87	144,7	0,30
Luxemburg			**506,1**	**1,06**
European Union 2.625% 04-02-2048	500,0	89,88	449,4	0,94
European Union 3% 04-03-2053	60,0	94,51	56,7	0,12
Norja			**1 193,4**	**2,51**
DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	600,0	78,02	468,1	0,98
Storebrand Livsforsikri 1.875% MULTI 30-09-2051	1 000,0	72,53	725,3	1,52
Ranska			**5 605,3**	**11,78**
AXA Bank Europe SCF 0.25% 09-06-2040	300,0	60,44	181,3	0,38
BPCE SFH SA 0.75% 23-02-2029	500,0	86,40	432,0	0,91
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	950,0	90,20	856,9	1,80
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	115,0	52,62	60,5	0,13
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	210,0	68,86	144,6	0,30
French Republic Government B 1.75% 25-05-2066	200,0	67,51	135,0	0,28
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	1 100,0	82,52	907,7	1,91
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	1 500,0	97,82	1 467,3	3,08
French Republic Government B 2% 25-05-2048	400,0	78,40	313,6	0,66
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	400,0	113,62	454,5	0,96
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	800,0	81,47	651,8	1,37
Ruotsi			**4 734,9**	**9,95**
Sandvik AB 3.75% 27-09-2029	500,0	98,68	493,4	1,04
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	800,0	98,68	789,5	1,66
Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025	900,0	97,82	880,4	1,85
Svenska Handelsbanken AB 2.625% 05-09-2029	250,0	93,06	232,6	0,49
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 01-11-2027	800,0	99,15	793,2	1,67
Swedbank AB 0.25% 02-11-2026	700,0	87,79	614,5	1,29
Telia Co AB 1.375% MULTI 11-05-2081	500,0	89,38	446,9	0,94
Telia Co AB 3% 07-09-2027	500,0	96,89	484,4	1,02
Saksa			**4 941,7**	**10,38**
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	800,0	74,86	598,9	1,26
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	1 200,0	84,31	1 011,7	2,13
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	700,0	89,10	623,7	1,31
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	800,0	91,68	733,4	1,54
Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	550,0	94,27	518,5	1,09
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	405,0	116,85	473,2	0,99
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	1 000,0	98,22	982,2	2,06
Suomi			**17 348,6**	**36,45**
Cargotec Oyj 1.25% 23-01-2025	1 200,0	94,10	1 129,2	2,37
Cargotec Oyj 2.375% 28-03-2024	500,0	98,36	491,8	1,03
DNA Oyj 1.375% 27-03-2025	1 450,0	94,92	1 376,3	2,89
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	900,0	87,35	786,2	1,65
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	900,0	81,18	730,6	1,54
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2036	1 050,0	68,65	720,8	1,51
Huhtamaki Oyj 1.125% 20-11-2026	1 000,0	88,83	888,3	1,87
Huhtamaki Oyj 1.625% 04-10-2024	500,0	96,29	481,5	1,01
Kemira Oyj 1.75% 30-05-2024	1 195,0	97,67	1 167,2	2,45
Kemira Oyj 1% 30-03-2028	900,0	84,18	757,6	1,59
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	371,0	91,60	339,8	0,71
Kojamo Oyj 1.875% 27-05-2027	700,0	83,01	581,1	1,22
Metso Oyj 4.875% 07-12-2027	480,0	102,10	490,1	1,03
Neste Oyj 0.75% 25-03-2028	1 000,0	87,01	870,1	1,83
Neste Oyj 3.875% 16-03-2029	1 000,0	99,80	998,0	2,10
Nordea Kiinnitysluottopankki 1% 30-03-2029	500,0	87,88	439,4	0,92
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	300,0	97,47	292,4	0,61
OP Corporate Bank plc 4.125% 18-04-2027	400,0	100,16	400,7	0,84
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	400,0	98,06	392,2	0,82
Sampo Oyj 2.500% MULTI 03-09-2052	300,0	77,31	231,9	0,49
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	1 500,0	94,57	1 418,6	2,98
Stora Enso Oyj 4% 01-06-2026	200,0	99,52	199,0	0,42
TietoEVRY Oyj 2% 17-06-2025	1 800,0	95,02	1 710,4	3,59
VR-Yhtyma Oyj 2.375% 30-05-2029	500,0	91,06	455,3	0,96

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**13,4**	**0,03**
Korkojohdannaiset			**13,4**	**0,03**
Futuurisopimukset			**13,4**	**0,03**
EURO-BOBL FUTURE 9/2023	-4 400,0	-0,18	7,9	0,02
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-1 700,0	-0,32	5,4	0,01
Arvopaperit yhteensä			**45 619,7**	**95,86**
Johdannaissopimukset			**13,4**	**0,03**
Kassa ja muut varat, netto			**1 956,5**	**4,11**
Rahaston arvo			**47 589,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	1 425,8	36,19
Kasvuosuus C	1 374,2	34,88
Kasvuosuus A	1 115,3	27,62
Tuotto-osuus I	60,0	1,30
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 30.6.2023 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	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-5 478,7
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE

Morgan Stanley Europe SE

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Korot jatkoivat nousuaan vuoden alkupuoliskolla. Vaikka inflaatiohuolet hellittivät hiukan, erityisesti lyhyiden korkojen suunta oli edelleen nouseva. Joukkolainojen korot laskivat hetkellisesti muutaman alueellisen pankin romahdettua USA:ssa maaliskuisen pankkikriisin aikana. Viranomaistoimenpiteiden jälkeen korot alkoivat kuitenkin jälleen nousta. Samalla globaalin suhdanteeseen liittyvät huolet painoivat pitkiä korkoja, jotka siten nousivat lyhyitä korkoja vähemmän. Yrityslainat hyötyivät kasvaneesta riskinottohalukkuudesta, mutta kohonnut korkotaso vaimensi tuottoa. Keskuspankit jatkoivat koronnostojaan, vaikka markkinat arvioivat USA:n saavuttavan korkohuippunsa tänä vuonna.

Kohderahaston kehitys

Korkojen noususta huolimatta rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen. Korkean korkotason myötä rahasto sietää nousevia korkoja jatkossa paremmin.

Kasvaneen riskinottohalukkuuden ansiosta yrityslainojen ja valtionlainojen välinen korkoero kaventui. Tällä oli positiivinen vaikutus rahaston yrityslainasijoituksiin. Amerikkalaiset yrityslainat tuottivat hiukan paremmin kuin eurooppalaiset. Tämän lisäksi riskiyrityslainat kehittyivät vahvemmin kuin korkean luokituksen yrityslainat. Vuoden alkupuoliskolla rahasto sijoitti Nordea Global Green Bond -rahastoon uutena sijoituskohteena. Kyseinen rahasto sijoittaa maailmanlaajuisesti yritysten ja valtioiden liikkeeseen laskemiin vihreisiin joukkolainoihin.

Rahasto-osuuden arvo kehittyi hiukan vertailuindeksiä heikommin, koska esimerkiksi amerikkalaiset yrityslainarahastot ja kehittyvien markkinoiden joukkolainat kehittyivät heikommin kuin vertailuindeksit.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Vastuulliset Korot Maailma -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on 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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille)sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 9.4.2019
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

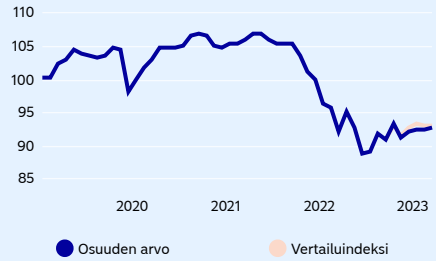
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

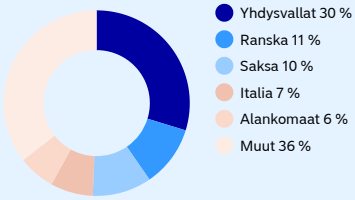
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	3 295,5	2 822,8	2 584,4
Kasvuosuus A, SEK	92,63514	90,77702	105,27875
Kasvuosuus C, SEK	89,90620	87,99380	101,79520

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnolliset kulut A, %	0,79
Hallinnolliset kulut C, %	0,54
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	11 496,9
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin 0,75 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. 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 hallinnollisiin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	2,05
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	2,17
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	2,56
Osuuden volatiliteetti, %	5,85
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,71
Salkun kiertonopeus, %	-18
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	5,29
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,59

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 18 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged SEK) 10 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 10 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 17 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 17 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 18 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged SEK) 10 %

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 30.6.2023 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**3 418 935,4**	**103,75**
Pitkän koron rahastot			**3 418 935,4**	**103,75**
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	31 786,6	107,56	3 418 935,4	103,75

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-148 813,4**	**-4,52**
Valuuttajohdannaiset			**-148 813,4**	**-4,52**
Termiinisopimukset			**-148 813,4**	**-4,52**
FX FWD EUR/SEK 16-08-2023			-148 813,4	-4,52
Arvopaperit yhteensä			**3 418 935,4**	**103,75**
Johdannaissopimukset			**-148 813,4**	**-4,52**
Kassa ja muut varat, netto			**25 385,5**	**0,77**
Rahaston arvo			**3 295 507,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	35 575,0	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 30.6.2023 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	-3 323 885,4
SEK	3 175 072,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Deutsche Bank AG
BofA Securities Europe SA

Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Vuoden 2023 ensimmäistä puoliskoa leimasi erityisesti epävarmuus USA:n keskuspankin politiikasta. Vaikka Fed oli nostanut ohjauskorkoaan tässä syklissä jo 500 korkopisteellä, eivät työmarkkinat kuin pohjainflaatioluvutkaan olleet kummemmin laskeneet. USA:n pankkisektorin talletuskriisi laittoi Fedin puun ja kuoren väliin. Toisaalta inflaation hallintaan saaminen vaatisi lisäkoronnostoja, toisaalta koronnostot voisivat pahentaa rahoitusalan tilannetta entisestään.

Rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen, joskin vertailuindeksiä heikompi. Kehitystä tukivat eniten Sri Lankan, Ghanan ja Indonesian dollarimääräiset joukkovelkakirjat.

Pitkä positio USA:n valtionobligaatioiden futuurisopimuksissa oli haitaksi. Positio avattiin pankkisektorin kriisin aikana suojautumiseksi sijoittajien mahdolliselta vetäytymiseltä riskipitoisemmista sijoituksista. Kehitystä jarruttivat myös Egyptin valtion dollarimääräisten velkakirjojen ylipaino ja El Salvadorin valtion dollarimääräisten velkakirjojen alipaino. Mielestämme noiden sijoitusten näkymät ovat edelleen hyvät.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.9.2004
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

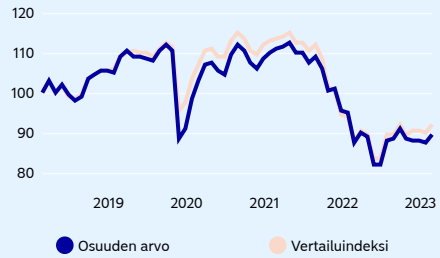
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

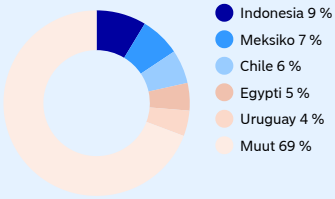
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	334,8	337,3	483,6
Kasvuosuus A, EUR	18,86486	18,70429	23,04600
Tuotto-osuus A, EUR	11,97897	12,12296	15,34305
Kasvuosuus C, EUR	8,52624	8,43482	10,34573
Tuotto-osuus C, EUR	7,31796	7,38928	9,30964

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Hallinnolliset kulut A, %	1,00
Hallinnolliset kulut C, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 676,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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.–31.3.2023 merkinnät 0,45 % ja lunastukset 0,45 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,45 % ja lunastukset 0,45 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	0,86
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	1,08
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,75
Osuuden volatiliteetti, %	11,01
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	10,31
Tracking Error, %	2,14
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,45
Salkun kiertonopeus, %	103
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	7,08
Korkoriski, duraatio, vuosia	7,47

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 100.0%

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.

Sijoitukset 30.6.2023 (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			**313 764,3**	**93,73**
Alankomaat			**2 029,4**	**0,61**
IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027	800,0	83,74	669,9	0,20
Prosus NV 2.031% 03-08-2032	200,0	71,15	142,3	0,04
Prosus NV 3.061% 13-07-2031	200,0	71,53	143,1	0,04
Prosus NV 3.68% 21-01-2030	220,0	77,73	171,0	0,05
Prosus NV 3.832% 08-02-2051	900,0	55,82	502,4	0,15
Prosus NV 4.027% 03-08-2050	700,0	57,24	400,7	0,12
Arabiemiirikunnat			**3 368,6**	**1,01**
Aldar Investment Properties 4.875% 24-05-2033	1 200,0	91,04	1 092,5	0,33
First Abu Dhabi Bank PJSC 5.125% 13-10-2027	1 400,0	92,96	1 301,5	0,39
Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	1 350,0	74,15	974,6	0,29
Argentiina			**4 506,7**	**1,35**
Argentine Republic Governmen 1% 09-07-2029	1 289,2	29,68	382,7	0,11
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	5 919,1	30,37	1 797,7	0,54
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	4 193,2	27,22	1 141,3	0,34
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	4 040,0	29,33	1 185,0	0,35
Benin			**6 578,2**	**1,97**
Benin Government Internation 4.875% 19-01-2032	1 657,0	76,18	1 262,3	0,38
Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035	7 495,0	70,93	5 316,0	1,59
Bermuda			**988,7**	**0,30**
Star Energy Geothermal Daraj 4.85% 14-10-2038	1 200,0	82,39	988,7	0,30
Brasilia			**2 711,5**	**0,81**
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20-09-2031	1 500,0	78,09	1 171,4	0,35
Brazilian Government Interna 2.875% 06-06-2025	800,0	87,37	699,0	0,21
Itau Unibanco Holding S 3.875% MULTI 15-04-2031	1 000,0	84,11	841,1	0,25
Brittiläiset Neitsytsaaret			**1 293,5**	**0,39**
CAS Capital No 1 Ltd 4.000% MULTI Perp FC2026	1 700,0	76,09	1 293,5	0,39
Caymansaaret			**4 512,2**	**1,35**
Alibaba Group Holding Ltd 4.4% 06-12-2057	1 800,0	71,27	1 282,9	0,38
Fibria Overseas Finance Ltd 5.5% 17-01-2027	800,0	91,69	733,5	0,22
IHS Holding Ltd 5.625% 29-11-2026	400,0	80,18	320,7	0,10
IHS Holding Ltd 6.25% 29-11-2028	600,0	75,27	451,6	0,13
Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031	1 300,0	90,69	1 178,9	0,35
MAF Sukuk Ltd 5% 01-06-2033	600,0	90,76	544,5	0,16
Chile			**18 583,6**	**5,55**
Chile Government Internation 2.55% 27-07-2033	3 800,0	74,73	2 839,9	0,85
Chile Government Internation 2.75% 31-01-2027	6 700,0	84,99	5 694,1	1,70
Chile Government Internation 3.1% 07-05-2041	1 560,0	68,48	1 068,3	0,32
Chile Government Internation 3.25% 21-09-2071	2 000,0	59,04	1 180,8	0,35
Chile Government Internation 3.5% 15-04-2053	1 753,0	68,32	1 197,6	0,36
Chile Government Internation 3.5% 25-01-2050	2 137,0	68,43	1 462,3	0,44
Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	800,0	90,41	723,3	0,22
Colbun SA 3.15% 19-01-2032	1 600,0	77,50	1 240,0	0,37
Empresa Nacional de Telecomu 3.05% 14-09-2032	1 600,0	72,00	1 152,0	0,34
Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	1 100,0	87,99	967,9	0,29
Inversiones CMPC SA 3.85% 13-01-2030	900,0	81,77	735,9	0,22
Inversiones CMPC SA 4.375% 04-04-2027	365,0	88,10	321,6	0,10
Costa Rica			**5 924,3**	**1,77**
Costa Rica Government Intern 6.125% 19-02-2031	2 400,0	90,97	2 183,2	0,65
Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	4 200,0	89,07	3 741,1	1,12
Dominikaaninen tasavalta			**12 924,0**	**3,86**
Dominican Republic Internati 4.5% 30-01-2030	1 600,0	80,11	1 281,7	0,38
Dominican Republic Internati 5.5% 22-02-2029	2 600,0	85,84	2 231,8	0,67
Dominican Republic Internati 5.875% 30-01-2060	800,0	70,61	564,9	0,17
Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	1 900,0	89,76	1 705,5	0,51
Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048	2 100,0	79,07	1 660,5	0,50
Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	790,0	89,17	704,5	0,21
Dominican Republic Internati 6% 22-02-2033	1 900,0	84,40	1 603,6	0,48
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	3 545,0	89,47	3 171,6	0,95
Ecuador			**3 348,8**	**1,00**
Ecuador Government Internati 31-07-2030	627,1	26,82	168,2	0,05
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	2 260,4	44,40	1 003,5	0,30
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	5 176,5	31,80	1 646,2	0,49
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2040	1 854,3	28,63	530,9	0,16
Egypti			**15 765,6**	**4,71**
Egypt Government Internation 5.25% 06-10-2025	19 407,0	69,90	13 566,4	4,05
Egypt Government Internation 5.875% 16-02-2031	1 900,0	50,63	961,9	0,29
Egypt Government Internation 8.75% 30-09-2051	2 493,0	49,63	1 237,2	0,37
Etelä-Afrikka			**8 253,8**	**2,47**
Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	1 380,0	81,09	1 119,0	0,33
Republic of South Africa Gov 4.665% 17-01-2024	200,0	90,83	181,7	0,05
Republic of South Africa Gov 4.85% 27-09-2027	500,0	85,87	429,3	0,13
Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	1 875,0	80,70	1 513,2	0,45
Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	700,0	87,91	615,4	0,18
Republic of South Africa Gov 5.65% 27-09-2047	885,0	64,86	574,0	0,17
Republic of South Africa Gov 5.75% 30-09-2049	445,0	64,98	289,2	0,09
Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	1 625,0	83,71	1 360,3	0,41
Republic of South Africa Gov 5% 12-10-2046	500,0	61,13	305,7	0,09
Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	1 140,0	74,44	848,6	0,25
Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	570,0	70,34	400,9	0,12
Republic of South Africa Gov 7.3% 20-04-2052	800,0	77,07	616,6	0,18
Etelä-Korea			**4 807,4**	**1,44**
LG Chem Ltd 1.375% 07-07-2026	1 300,0	80,95	1 052,3	0,31
Mirae Asset Securities Co Lt 1.375% 07-07-2024	1 000,0	86,84	868,4	0,26
Shinhan Bank Co Ltd 3.75% 20-09-2027	500,0	84,67	423,3	0,13
Shinhan Bank Co Ltd 4.375% 13-04-2032	500,0	83,78	418,9	0,13
Shinhan Bank Co Ltd 4% 23-04-2029	500,0	83,71	418,5	0,13
SK Hynix Inc 1.5% 19-01-2026	900,0	81,16	730,5	0,22
Woori Bank 4.75% 30-04-2024	500,0	90,33	451,6	0,13
Woori Bank 5.125% 06-08-2028	500,0	88,77	443,8	0,13
Filippiinit			**10 132,8**	**3,03**
Philippine Government Intern 3.229% 29-03-2027	1 307,0	86,63	1 132,3	0,34
Philippine Government Intern 5.5% 17-01-2048	200,0	94,10	188,2	0,06
Philippine Government Intern 5.95% 13-10-2047	3 700,0	99,36	3 676,4	1,10
Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	900,0	91,51	823,6	0,25
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	3 188,0	107,62	3 430,9	1,02
Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	765,0	115,23	881,5	0,26
Ghana			**4 983,4**	**1,49**
Ghana Government International Bond 07-05-2042	1 000,0	38,03	380,3	0,11
Ghana Government International Bond 11-02-2027	3 900,0	39,77	1 551,1	0,46
Ghana Government International Bond 11-02-2035	3 808,0	39,93	1 520,6	0,45
Ghana Government International Bond 16-05-2029	3 100,0	39,49	1 224,1	0,37
Ghana Government International Bond 26-03-2051	800,0	38,41	307,2	0,09
Guatemala			**258,8**	**0,08**
CT Trust 5.125% 03-02-2032	350,0	73,94	258,8	0,08
Guernsey			**1 130,7**	**0,34**
Globalworth Real Estate Inve 2.95% 29-07-2026	1 500,0	75,38	1 130,7	0,34
Hongkong			**2 189,2**	**0,65**
AIA Group Ltd 3.9% 06-04-2028	1 100,0	87,60	963,6	0,29
AIA Group Ltd 5.625% 25-10-2027	300,0	93,89	281,7	0,08
Swire Properties MTN Financi 3.5% 10-01-2028	1 100,0	85,81	943,9	0,28
Indonesia			**27 854,0**	**8,32**
Indonesia Government Interna 1.3% 23-03-2034	500,0	73,86	369,3	0,11
Indonesia Government Interna 3.35% 12-03-2071	2 400,0	63,04	1 513,1	0,45
Indonesia Government Interna 4.2% 15-10-2050	3 491,0	78,22	2 730,7	0,82
Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	2 275,0	86,83	1 975,4	0,59
Indonesia Government Interna 4.85% 11-01-2033	1 000,0	91,35	913,5	0,27
Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	1 300,0	90,86	1 181,2	0,35
Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	280,0	91,56	256,4	0,08
Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	2 370,0	99,37	2 355,1	0,70
Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	2 390,0	104,45	2 496,3	0,75
Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	850,0	107,64	914,9	0,27
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	2 295,0	114,50	2 627,8	0,79
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	1 500,0	119,05	1 785,7	0,53
Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27-04-2028	850,0	91,28	775,9	0,23
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	3 067,0	69,81	2 141,2	0,64
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.9% 20-08-2024	1 600,0	90,64	1 450,3	0,43
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.7% 06-06-2032	4 800,0	90,98	4 367,2	1,30
Intia			**3 014,0**	**0,90**
ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 05-03-2027	498,0	85,89	427,7	0,13
ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	1 300,0	77,36	1 005,6	0,30

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
UltraTech Cement Ltd 2.8% 16-02-2031	2 100,0	75,27	1 580,6	0,47
Irlanti			**2 203,5**	**0,66**
C&W Senior Financing DAC 6.875% 15-09-2027	1 800,0	80,08	1 441,5	0,43
GPS Blue Financing DAC 5.645% 09-11-2041	800,0	95,25	762,0	0,23
Iso-Britannia			**2 058,9**	**0,62**
Antofagasta PLC 2.375% 14-10-2030	800,0	73,73	589,9	0,18
Antofagasta PLC 5.625% 13-05-2032	500,0	91,14	455,7	0,14
Standard Chartered PLC 1.214% MULTI 23-03-2025	1 150,0	88,12	1 013,3	0,30
Itävalta			**1 097,5**	**0,33**
Klabin Austria GmbH 3.2% 12-01-2031	300,0	73,32	219,9	0,07
Klabin Austria GmbH 7% 03-04-2049	1 000,0	87,75	877,5	0,26
Jordania			**4 940,4**	**1,48**
Jordan Government Internatio 4.95% 07-07-2025	1 000,0	88,86	888,6	0,27
Jordan Government Internatio 5.75% 31-01-2027	800,0	88,16	705,3	0,21
Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026	400,0	89,96	359,9	0,11
Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	2 430,0	79,21	1 924,9	0,58
Jordan Government Internatio 7.5% 13-01-2029	1 150,0	92,32	1 061,7	0,32
Kenia			**3 177,5**	**0,95**
Republic of Kenya Government 6.3% 23-01-2034	400,0	69,40	277,6	0,08
Republic of Kenya Government 7% 22-05-2027	2 800,0	82,68	2 315,0	0,69
Republic of Kenya Government 8.25% 28-02-2048	500,0	70,43	352,1	0,11
Republic of Kenya Government 8% 22-05-2032	300,0	77,59	232,8	0,07
Kolumbia			**8 555,1**	**2,56**
Bancolombia SA 3% 29-01-2025	900,0	87,09	783,8	0,23
Bancolombia SA 4.875% MULTI 18-10-2027	800,0	86,54	692,3	0,21
Colombia Government Internat 3.125% 15-04-2031	1 300,0	69,43	902,6	0,27
Colombia Government Internat 3.25% 22-04-2032	1 670,0	67,63	1 129,5	0,34
Colombia Government Internat 4.125% 15-05-2051	800,0	54,74	438,0	0,13
Colombia Government Internat 4.125% 22-02-2042	900,0	58,16	523,4	0,16
Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	270,0	68,23	184,2	0,06
Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	2 000,0	63,55	1 271,0	0,38
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	1 700,0	74,33	1 263,6	0,38
Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	1 000,0	87,09	870,9	0,26
Grupo Energia Bogota SA ESP 4.875% 15-05-2030	600,0	82,62	495,7	0,15
Libanon			**776,5**	**0,23**
Lebanon Government International Bond 04-11-2024	1 295,0	6,29	81,4	0,02
Lebanon Government International Bond 09-03-2020	435,0	6,28	27,3	0,01
Lebanon Government International Bond 14-04-2020	770,0	6,17	47,5	0,01
Lebanon Government International Bond 22-04-2024	1 231,0	6,37	78,4	0,02
Lebanon Government International Bond 25-05-2029	1 695,0	6,11	103,6	0,03
Lebanon Government International Bond 26-02-2030	1 045,0	6,18	64,6	0,02
Lebanon Government International Bond 26-05-2023	2 085,0	6,18	128,9	0,04
Lebanon Government International Bond 27-01-2023	1 834,0	6,24	114,4	0,03
Lebanon Government International Bond 27-05-2022	1 700,0	6,15	104,5	0,03
Lebanon Government International Bond 29-11-2027	405,0	6,35	25,7	0,01
Luxemburg			**3 986,9**	**1,19**
Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	1 500,0	83,45	1 251,8	0,37
Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031	1 800,0	70,50	1 269,1	0,38
Rede D'or Finance Sarl 4.5% 22-01-2030	800,0	78,26	626,1	0,19
Rumo Luxembourg Sarl 4.2% 18-01-2032	800,0	73,10	584,8	0,17
Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10-01-2028	300,0	85,04	255,1	0,08
Malesia			**8 274,5**	**2,47**
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28-04-2031	10 500,0	78,80	8 274,5	2,47
Marokko			**10 943,3**	**3,27**
Morocco Government Internati 2.375% 15-12-2027	3 400,0	80,19	2 726,6	0,81
Morocco Government Internati 2% 30-09-2030	350,0	80,66	282,3	0,08
Morocco Government Internati 3% 15-12-2032	3 865,0	72,61	2 806,5	0,84
Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	5 815,0	61,80	3 593,8	1,07
Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	1 705,0	79,13	1 349,1	0,40
Morocco Government Internati 5.95% 08-03-2028	200,0	92,53	185,1	0,06
Mauritius			**5 709,2**	**1,71**
Diamond II Ltd 7.95% 28-07-2026	500,0	90,17	450,8	0,13
Greenko Power II Ltd 4.3% 13-12-2028	2 100,0	79,86	1 555,5	0,46
HTA Group Ltd/Mauritius 7% 18-12-2025	1 600,0	86,94	1 391,0	0,42
MTN Mauritius Investments Lt 6.5% 13-10-2026	1 000,0	90,55	905,5	0,27
Network i2i Ltd 3.975% MULTI Perp FC2026	300,0	82,23	246,7	0,07
Network i2i Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025	1 300,0	89,21	1 159,8	0,35
Meksiko			**21 871,8**	**6,53**
BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033	2 000,0	79,57	1 591,4	0,48
Cemex SAB de CV 5.125% MULTI Perp FC2026	800,0	81,62	653,0	0,20
Gruma SAB de CV 4.875% 01-12-2024	1 100,0	90,76	998,3	0,30
Mexico Government Internatio 3.25% 16-04-2030	2 000,0	81,46	1 629,1	0,49
Mexico Government Internatio 3.75% 19-04-2071	4 200,0	60,61	2 545,5	0,76
Mexico Government Internatio 4.28% 14-08-2041	1 300,0	75,15	976,9	0,29
Mexico Government Internatio 4.4% 12-02-2052	1 500,0	71,80	1 077,1	0,32
Mexico Government Internatio 4.5% 31-01-2050	4 371,0	74,37	3 250,5	0,97
Mexico Government Internatio 4.6% 10-02-2048	1 000,0	74,91	749,1	0,22
Mexico Government Internatio 4.75% 08-03-2044	1 740,0	78,28	1 362,0	0,41
Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033	2 500,0	87,19	2 179,8	0,65
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	4 066,0	81,17	3 300,5	0,99
Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	1 500,0	103,91	1 558,6	0,47
Mongolia			**1 281,7**	**0,38**
Mongolia Government Internat 4.45% 07-07-2031	1 200,0	71,21	854,6	0,26
Mongolia Government Internat 5.125% 07-04-2026	500,0	85,43	427,1	0,13
Namibia			**436,1**	**0,13**
Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	500,0	87,22	436,1	0,13
Nigeria			**9 443,1**	**2,82**
Access Bank PLC 6.125% 21-09-2026	2 000,0	77,70	1 553,9	0,46
Nigeria Government Internati 7.625% 21-11-2025	400,0	87,91	351,7	0,11
Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	2 200,0	65,37	1 438,1	0,43
Nigeria Government Internati 8.25% 28-09-2051	2 300,0	68,64	1 578,7	0,47
Nigeria Government Internati 8.375% 24-03-2029	2 300,0	82,64	1 900,8	0,57
Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	1 890,0	82,23	1 554,1	0,46
Nigeria Government Internati 9.248% 21-01-2049	1 400,0	76,14	1 065,9	0,32
Norsunluurannikko			**12 735,7**	**3,80**
Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	5 550,0	80,49	4 467,4	1,33
Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	4 640,0	88,64	4 112,9	1,23
Ivory Coast Government Inter 6.625% 22-03-2048	3 800,0	71,23	2 706,6	0,81
Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	2 982,0	85,69	1 448,8	0,43
Pakistan			**2 299,8**	**0,69**
Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	1 590,0	43,82	696,7	0,21
Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031	1 250,0	42,47	530,9	0,16
Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	720,0	65,85	474,2	0,14
Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	1 200,0	49,84	598,1	0,18
Panama			**3 444,1**	**1,03**
Banco General SA 4.125% 07-08-2027	4 000,0	86,10	3 444,1	1,03
Peru			**8 376,4**	**2,50**
Consorcio Transmantaro SA 5.2% 11-04-2038	1 000,0	85,15	851,5	0,25
Peruvian Government Internat 2.78% 01-12-2060	870,0	55,35	481,5	0,14
Peruvian Government Internat 2.783% 23-01-2031	1 700,0	78,13	1 328,2	0,40
Peruvian Government Internat 3.23% 28-07-2121	750,0	55,04	412,8	0,12
Peruvian Government Internat 3.6% 15-01-2072	2 000,0	62,12	1 242,3	0,37
Peruvian Government Internat 3% 15-01-2034	400,0	75,88	303,5	0,09
Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	1 830,0	93,79	1 716,3	0,51
Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	770,0	102,56	789,7	0,24
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	1 080,0	115,79	1 250,5	0,37
Romania			**7 131,9**	**2,13**
Romanian Government Internat 3% 14-02-2031	1 028,0	76,18	783,1	0,23
Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	614,0	78,28	480,6	0,14
Romanian Government Internat 5.25% 25-11-2027	500,0	89,59	448,0	0,13
Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	1 272,0	88,41	1 124,5	0,34
Romanian Government Internat 6.625% 17-02-2028	1 500,0	94,42	1 416,2	0,42
Romanian Government Internat 6% 25-05-2034	2 500,0	90,99	2 274,8	0,68
Romanian Government Internat 7.625% 17-01-2053	600,0	100,78	604,7	0,18
Senegal			**4 418,4**	**1,32**
Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	2 680,0	76,86	2 059,7	0,62

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	3 600,0	65,52	2 358,7	0,70
Singapore			**1 301,2**	**0,39**
Flex Ltd 6% 15-01-2028	1 400,0	92,94	1 301,2	0,39
Sri Lanka			**2 993,2**	**0,89**
Sri Lanka Government International Bond 03-06-2025	1 020,0	43,82	447,0	0,13
Sri Lanka Government International Bond 03-11-2025	735,0	43,16	317,2	0,09
Sri Lanka Government International Bond 11-05-2027	1 265,0	41,75	528,1	0,16
Sri Lanka Government International Bond 14-03-2024	820,0	41,84	343,1	0,10
Sri Lanka Government International Bond 14-03-2029	1 032,0	41,81	431,4	0,13
Sri Lanka Government International Bond 18-04-2023	300,0	41,57	124,7	0,04
Sri Lanka Government International Bond 18-04-2028	953,0	41,82	398,5	0,12
Sri Lanka Government International Bond 18-07-2026	585,0	43,25	253,0	0,08
Sri Lanka Government International Bond 28-03-2030	359,0	41,81	150,1	0,04
Thaimaa			**1 378,5**	**0,41**
Kasikornbank PCL/Hong K 3.343% MULTI 02-10-2031	1 700,0	81,09	1 378,5	0,41
Togo			**638,7**	**0,19**
Ecobank Transnational Inc 9.5% 18-04-2024	700,0	91,24	638,7	0,19
Turkki			**6 514,3**	**1,95**
Akbank TAS 6.8% 06-02-2026	3 600,0	87,65	3 155,2	0,94
Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.75% 15-10-2025	1 900,0	86,68	1 646,8	0,49
Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.8% 11-04-2028	2 100,0	81,54	1 712,2	0,51
Ukraina			**2 293,5**	**0,69**
Ukraine Government International Bond 01-02-2026	640,0	23,14	148,1	0,04
Ukraine Government International Bond 01-09-2026	796,0	22,29	177,4	0,05
Ukraine Government International Bond 01-09-2027	1 935,0	22,31	431,7	0,13
Ukraine Government International Bond 01-09-2028	1 939,0	22,17	429,9	0,13
Ukraine Government International Bond 01-09-2029	1 315,0	22,17	291,5	0,09
Ukraine Government International Bond 01-11-2030	1 595,0	22,91	365,4	0,11
Ukraine Government International Bond 15-03-2035	1 095,0	21,52	235,6	0,07
Ukraine Government International Bond 25-09-2034	1 000,0	21,39	213,9	0,06
Unkari			**7 028,5**	**2,10**
Hungary Government Internati 2.125% 22-09-2031	1 060,0	70,93	751,9	0,22
Hungary Government Internati 5.25% 16-06-2029	1 425,0	89,32	1 272,8	0,38
Hungary Government Internati 5.375% 25-03-2024	1 000,0	91,41	914,1	0,27
Hungary Government Internati 6.75% 25-09-2052	1 800,0	94,58	1 702,5	0,51
Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	2 310,0	103,34	2 387,2	0,71
Uruguay			**14 764,0**	**4,41**
Uruguay Government Internati 4.125% 20-11-2045	1 190,0	83,37	992,2	0,30
Uruguay Government Internati 4.375% 23-01-2031	1 855,0	90,42	1 677,3	0,50
Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	4 275,0	88,88	3 799,8	1,14
Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	1 730,0	91,14	1 576,7	0,47
Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	5 597,9	99,28	5 557,8	1,66
Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	1 026,7	113,01	1 160,3	0,35
Uzbekistan			**6 878,6**	**2,05**
Republic of Uzbekistan Inter 3.9% 19-10-2031	3 400,0	73,86	2 511,3	0,75
Republic of Uzbekistan Inter 5.375% 20-02-2029	5 196,0	84,05	4 367,3	1,30
Yhdysvallat			**1 652,4**	**0,49**
Hikma Finance USA LLC 3.25% 09-07-2025	1 900,0	86,97	1 652,4	0,49

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**15 003,4**	**4,48**
Pitkän koron rahastot			**15 003,4**	**4,48**
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bd Fd HY-EUR	152,7	98,28	15 003,4	4,48

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**9,5**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**9,5**	**0,00**
Futuurisopimukset			**9,5**	**0,00**
EURO-BOBL FUTURE 9/2023	-1 000,0	-0,18	1,8	0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-4 900,0	-0,32	15,7	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 9/2023	-800,0	-0,54	4,3	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-40 000,0	-0,03	11,5	0,00
US 2YR NOTE (CBT) 9/2023	-11 800,0	-0,03	3,4	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 9/2023	49 900,0	-0,06	-32,1	-0,01
US LONG BOND(CBT) 9/2023	8 000,0	0,09	6,9	0,00
US ULTRA BOND CBT 9/2023	-1 100,0	0,17	-1,9	-0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**1 039,1**	**0,31**
Valuuttajohdannaiset			**1 039,1**	**0,31**
Termiinisopimukset			**1 039,1**	**0,31**
FX FWD EUR/USD 09-08-2023			-2 052,2	-0,61
FX FWD EUR/USD 11-09-2023			3 091,3	0,92
Arvopaperit yhteensä			**328 767,8**	**98,21**
Johdannaissopimukset			**1 048,5**	**0,31**
Kassa ja muut varat, netto			**4 939,9**	**1,48**
Rahaston arvo			**334 756,2**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	17 302,4	97,51
Tuotto-osuus A	429,4	1,54
Kasvuosuus C	306,2	0,78
Tuotto-osuus C	81,1	0,18

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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	308 128,1
USD	-307 089,1

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-46 452,0
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	52 744,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
UBS Europe SE
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE
Goldman Sachs Bank Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Nordea Kreditt Stars

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea Kreditt Stars on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen, joskin vertailuindeksiä heikompi.

Vuonna 2022 Norjan keskuspankki nosti ohjauskorkoaan 2,25 prosenttiyksikköä. Ohjauskorkoa on kuluvan vuoden aikana nostettu vielä 1 prosenttiyksikkö lisää, ja korko on tällä hetkellä 3,75 %.

Norjan kruunu on pysynyt sitkeästi heikkona tärkeimpiin kauppakumppaneihin nähden, ja kuukausitason pohjainflaatio on edelleen reilusti yli 2 %:n tavoitteen. Norjan keskuspankki vihjasikin uusimmassa korkoennusteessaan, että ohjauskorko nousee syksyn aikana ylimmillään 4,25 %:iin. Keskuspankki tekee päätöksensä kuitenkin uusimpien tietojen perusteella, joten tulevia korkomuutoksia on vaikea ennustaa.

Salkun korkosijoitukset nousivat vuoden alkupuoliskon ajan ja nostivat koko tuottokäyrää, jossa lyhyet korot ovat nousseet pitkiä enemmän. Tuottokäyrä kääntyi, eli 2-vuotisten lainojen korot olivat vuoden vaihteessa korkeammat kuin 10-vuotisten lainojen korot.

Joukkolainojen korkoerot kasvoivat hienoisesti vuoden alkupuoliskolla, kun yhdysvaltalaiset pankit ja paljon lyhytaikaisten velkojen jälleenrahoitusta tarvitsevat ruotsalaiset kiinteistöyhtiöt aiheuttivat epävarmuutta. Sijoittajien suhtautuminen oli vastahakoista, koska yhtiöt eivät ole tehneet kiinteistöjen arvoista alaskirjauksia korkotason nousun mukaisesti.

Norjalaisten pankkien ja kiinteistöyhtiöiden luottojen laatu ei mielestämme ole heikentynyt merkittävästi viimeisen puolen vuoden aikana. Monet odottavat kuitenkin talouskasvun hidastuvan tulevaisuudessa, joten suhtaudumme varovasti luokitusasteikon alapäässä oleviin yhtiöihin tehtäviin sijoituksiin.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 23.5.2018
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

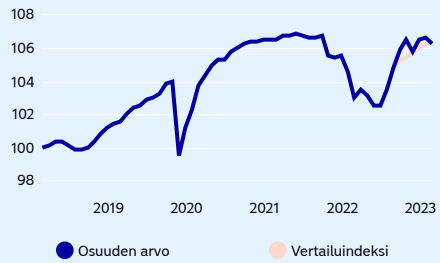
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

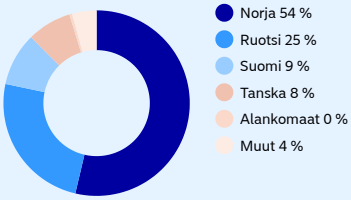
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	13 658,8	12 210,3	13 302,2
Kasvuosuus A, NOK	106,04337	104,68530	106,42855
Kasvuosuus I, NOK	106,85786	105,41098	107,00509
Kasvuosuus S, NOK	107,13138	105,65463	107,19860

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,20
Hallinnolliset kulut A, %	0,40
Hallinnolliset kulut I, %	0,25
Hallinnolliset kulut S, %	0,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	12 959,6
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

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

Tuotto ja riski	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	1,30
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	1,37
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	1,40
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	1,36
Osuuden volatiliteetti, %	1,93
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,24
Salkun kiertonopeus, %	128
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,74
Korkoriski, duraatio, vuosia	2,82

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 1 RM123D1 50 %, NBP Norwegian RM1-RM3 FRN 50 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole ollut vertailuindeksiä 31.12.2022 saakka. Rahasto on ottanut käyttöön vertailuindeksin 1.1.2023 alkaen.

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 30.6.2023 (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			**13 134 305,2**	**96,16**
Alankomaat			**64 700,0**	**0,47**
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	25 000,0	98,81	24 701,4	0,18
LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025	40 000,0	100,00	39 998,6	0,29
Norja			**7 270 620,9**	**53,23**
Aurskog Spb 19/29 FRN STEP C SUB	5 000,0	99,37	4 968,7	0,04
Avinor AS 20/26 FRN C	70 000,0	100,98	70 687,2	0,52
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	83 000,0	96,86	80 395,0	0,59
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	86 000,0	99,51	85 577,2	0,63
Bane NOR Eiendom AS 23/28 FRN	170 000,0	100,24	170 412,6	1,25
BN Bank ASA 21/28 2,30%	113 000,0	86,49	97 736,3	0,72
BN Bank ASA 22/27 4,07%	30 000,0	95,11	28 533,5	0,21
Brage Finans AS 21/26 FRN	160 000,0	96,61	154 574,0	1,13
Brage Finans AS 21/26 FRN	25 000,0	96,21	24 052,4	0,18
Brage Finans AS 21/26 FRN	25 000,0	95,67	23 917,6	0,18
Brage Finans AS 22/26 FRN	90 000,0	95,39	85 846,9	0,63
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	28 000,0	99,94	27 984,1	0,20
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	60 000,0	95,59	57 351,8	0,42
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	150 000,0	95,54	143 304,5	1,05
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	31 000,0	95,66	29 653,1	0,22
DNB Bank ASA FRN 17-02-2032	57 000,0	94,90	54 091,9	0,40
Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB	33 000,0	96,18	31 740,8	0,23
Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	14 000,0	97,82	13 695,4	0,10
Entra ASA 20/28 1,66%	57 000,0	80,95	46 140,6	0,34
Entra ASA 21/26 1,50%	50 000,0	86,14	43 071,5	0,32
Entra ASA 21/29 2,00%	325 000,0	78,24	254 267,2	1,86
Entra ASA 21/29 FRN	510 000,0	90,21	460 077,3	3,37
Entra ASA 21/30 FRN	212 000,0	88,69	188 016,7	1,38
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	50 000,0	100,65	50 324,3	0,37
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	73 000,0	98,30	71 756,4	0,53
Felleskjøpet Agri SA 22/27 FRN	33 000,0	100,26	33 084,9	0,24
Flekkefjord Spb 23/33 FRN C SUB	13 000,0	99,21	12 896,8	0,09
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	42 000,0	100,06	42 026,4	0,31
Gjensidige Fors ASA 14/44 FRN STEP C SUB	42 000,0	99,15	41 642,6	0,30
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	79 000,0	95,67	75 575,8	0,55
Grong Spb 21/31 FRN STEP C SUB	15 000,0	94,94	14 240,5	0,10
Melhus Spb 19/29 FRN C SUB	10 000,0	99,38	9 938,2	0,07
Norsk Hydro ASA 22/28 FRN C	74 000,0	102,25	75 666,5	0,55
Norwegian Property ASA 21/26 2,235%	90 000,0	88,47	79 620,8	0,58
Norwegian Property ASA 21/26 FRN	34 000,0	95,38	32 429,4	0,24
OBOS BBL 21/28 FRN	223 000,0	93,88	209 346,9	1,53
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	48 000,0	94,54	45 380,2	0,33
OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	100 000,0	97,86	97 858,2	0,72
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	17 000,0	97,89	16 641,4	0,12
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	236 000,0	96,25	227 151,0	1,66
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	44 000,0	97,25	42 790,3	0,31
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/28 FRN	115 000,0	95,24	109 525,2	0,80
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	69 000,0	91,86	63 385,8	0,46
Orkla ASA 21/27 FRN	148 000,0	98,47	145 739,9	1,07
Orkla ASA 21/28 FRN	40 000,0	97,79	39 115,2	0,29
Orkla ASA 23/30 4,405%	120 000,0	95,65	114 775,1	0,84
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	43 000,0	98,66	42 425,7	0,31
Pareto Bank ASA 22/26 2,70%	30 000,0	89,86	26 957,1	0,20
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	35 000,0	100,57	35 201,0	0,26
Pareto Bank ASA 23/28 FRN	132 000,0	98,51	130 035,7	0,95
Posten Bring AS 23/30 4,22%	85 000,0	95,44	81 125,1	0,59
Romerike Spb 21/31 FRN STEP C SUB	32 000,0	96,06	30 739,1	0,23
Santander Consumer Bank AS 22/27 FRN	60 000,0	99,18	59 508,2	0,44
Sparebank 1 Oestlandet 0.125% 03-03-2028	8 600,0	969,33	83 362,0	0,61
Sparebank 1 Oestlandet 1.75% 27-04-2027	11 000,0	1 071,62	117 878,4	0,86
SpareBank 1 SMN 0.01% 18-02-2028	8 500,0	962,66	81 825,7	0,60
SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.2% 02-12-2033	3 000,0	1 062,37	31 871,1	0,23
SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.75% 23-11-2027	5 000,0	1 143,95	57 197,3	0,42
Sparebanken Vest 0.973% MULTI 08-07-2025	21 500,0	1 015,46	218 324,6	1,60
Spb 1 Boligkredi AS 19/29 FRN STEP C SUB	35 000,0	99,91	34 969,0	0,26
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	53 000,0	97,45	51 649,6	0,38
Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	25 000,0	99,32	24 829,6	0,18
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN C SUB	40 000,0	96,76	38 702,7	0,28
Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	26 000,0	98,14	25 516,4	0,19
Spb 1 Ringerike Had 18/28 FRN STEP C SUB	40 000,0	99,90	39 961,7	0,29
Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB	20 000,0	99,05	19 809,7	0,15
Spb 1 SMN 22/27 FRN	31 000,0	98,99	30 687,3	0,22
Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	13 000,0	96,19	12 505,2	0,09
Spb 1 SMN 23/29 5,51%	60 000,0	98,94	59 363,8	0,43
Spb 1 SMN 23/33 ADJ C SUB	73 000,0	100,30	73 217,2	0,54
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	34 000,0	99,10	33 693,2	0,25
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	375 000,0	85,54	320 759,0	2,35
Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	65 000,0	100,30	65 195,6	0,48
Spb 1 SR-Bank ASA 23/34 FRN C SUB	136 000,0	96,48	131 216,7	0,96
Spb 1 Sørøst-Norge 21/31 FRN STEP C SUB	40 000,0	95,44	38 177,1	0,28
Spb 1 Sørøst-Norge 23/28 FRN	74 000,0	99,12	73 348,0	0,54
Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	215 000,0	100,97	217 081,1	1,59
Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	125 000,0	85,19	106 489,2	0,78
Spb Sogn og Fjordane 23/33 FRN C SUB	40 000,0	96,58	38 631,6	0,28
Spb Sør 18/28 FRN C SUB	32 000,0	99,93	31 977,1	0,23
Spb Sør 19/29 FRN C SUB	17 000,0	98,64	16 768,9	0,12
Spb Sør 22/27 FRN	64 000,0	98,90	63 294,7	0,46
Spb Sør 22/28 FRN	72 000,0	99,69	71 773,5	0,53
Spb Sør 23/28 FRN	80 000,0	99,29	79 429,6	0,58
Spb Sør 23/30 4,89%	159 000,0	95,52	151 882,2	1,11
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	33 000,0	96,15	31 729,8	0,23
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	20 000,0	95,49	19 097,2	0,14
Spb Vest 23/33 FRN C SUB	28 000,0	97,22	27 220,7	0,20
Spb Øst 23/28 4,88%	105 000,0	96,28	101 090,2	0,74
Statkraft AS 22/27 FRN	50 000,0	99,76	49 878,5	0,37
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN STEP C SUB	22 000,0	98,93	21 764,4	0,16
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	22 000,0	95,20	20 943,6	0,15
Storebrand Livsf AS 22/52 FRN STEP C SUB	86 000,0	97,11	83 518,0	0,61
Storebrand Livsf AS 22/53 FRN STEP C SUB	105 000,0	100,72	105 759,7	0,77
Tine SA 21/26 FRN	81 000,0	98,64	79 896,7	0,58
Tomra Systems ASA 22/27 FRN FLOOR	17 000,0	102,09	17 355,4	0,13
Totens Spb 22/28 FRN	29 000,0	99,87	28 962,3	0,21
Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	9 000,0	100,18	9 015,9	0,07
Ruotsi			**3 507 153,9**	**25,68**
Alfa Laval Treasury Internat 4.235% 03-11-2025	70 000,0	98,35	68 845,5	0,50
Boliden AB 23/26 FRN	72 000,0	99,98	71 986,6	0,53
Ellevio AB FRN 11-06-2027	3 000,0	100,49	3 014,7	0,02
Hemso Fastighets AB 1% 09-09-2026	8 500,0	1 023,29	86 979,7	0,64
Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	23 000,0	80,76	18 575,3	0,14
Industrivarden AB 1.735% 25-02-2027	80 000,0	90,39	72 309,2	0,53
Industrivarden AB 3.642% 14-02-2028	112 000,0	96,28	107 831,9	0,79
Industrivarden AB FRN 14-02-2028	60 000,0	98,86	59 313,2	0,43
Investment AB Latour FRN 16-06-2027	82 000,0	97,66	80 079,5	0,59
Lansforsakringar Bank A 1.245% MULTI 25-02-2031	14 000,0	88,16	12 342,1	0,09
Lansforsakringar Bank AB 4% 18-01-2027	8 000,0	1 151,37	92 109,7	0,67
SBAB Bank AB FRN 03-02-2028	40 000,0	99,15	39 659,0	0,29
SBAB Bank AB FRN 21-09-2026	55 000,0	96,83	53 253,9	0,39
Scania CV AB FRN 25-02-2026	57 000,0	100,15	57 083,2	0,42
Skandinaviska Enskilda 0.750% MULTI 03-11-2031	20 500,0	999,16	204 827,0	1,50
Skandinaviska Enskilda Banke 1.2% 09-09-2026	8 500,0	929,36	78 995,8	0,58
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	35 000,0	96,23	33 682,0	0,25
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 01-09-2026	95 000,0	98,57	93 642,9	0,69
Stockholm Exergi Holding AB 1.085% 17-09-2027	88 000,0	85,75	75 460,8	0,55
Stockholm Exergi Holding AB FRN 11-05-2028	76 000,0	97,40	74 023,2	0,54
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2027	42 000,0	98,40	41 329,4	0,30
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	60 000,0	98,11	58 864,2	0,43
Svenska Handelsbanken A 1.418% MULTI 11-06-2027	4 200,0	939,81	39 472,1	0,29
Svenska Handelsbanken A 4.625% MULTI 23-08-2032	8 600,0	1 207,93	103 881,6	0,76
Svenska Handelsbanken AB 3.08% 20-11-2028	18 000,0	1 104,53	198 816,3	1,46
Swedavia AB FRN 09-02-2026	52 000,0	98,56	51 250,2	0,38
Swedavia AB FRN 18-02-2026	16 000,0	97,45	15 592,2	0,11
Swedavia AB FRN 18-05-2026	78 000,0	96,63	75 371,7	0,55
Swedavia AB FRN Perpetual	80 000,0	99,23	79 381,6	0,58
Swedavia AB FRN Perpetual	375 000,0	99,74	374 017,8	2,74
Swedbank AB 1.3% 17-02-2027	10 000,0	1 042,98	104 298,1	0,76
Swedbank AB 2.25% 24-03-2028	40 000,0	85,67	34 266,2	0,25
Swedbank AB 2.68% 11-11-2024	40 000,0	95,82	38 326,1	0,28
Swedbank AB 3.625% MULTI 23-08-2032	5 000,0	1 069,51	53 475,5	0,39
Swedbank AB 4.88% 08-05-2030	125 000,0	95,26	119 077,2	0,87
Swedbank AB 5.337% 20-09-2027	19 000,0	1 055,19	200 486,8	1,47
Swedbank AB 7.272% MULTI 15-11-2032	8 850,0	1 318,66	116 701,3	0,85
Swedbank AB FRN 09-06-2033	60 000,0	100,51	60 305,3	0,44
Swedbank AB FRN 15-02-2028	160 000,0	96,60	154 567,5	1,13
Swedbank AB FRN 19-11-2026	55 000,0	96,52	53 088,0	0,39
Volvofinans Bank AB 23/28 FRN	32 000,0	100,16	32 050,6	0,23
Volvofinans Bank AB FRN 19-01-2028	118 000,0	100,44	118 518,9	0,87
Suomi			**1 253 473,4**	**9,18**
Hemso Treasury Oyj 0.000000% 19-01-2028	31 625,0	931,35	294 540,1	2,16
Nordea Bank Abp 0.625% MULTI 18-08-2031	5 450,0	1 020,58	55 621,6	0,41
Nordea Bank Abp 1.625% MULTI 09-12-2032	6 545,0	1 056,85	69 171,1	0,51
Nordea Bank Abp 21/29 2,52%	50 000,0	83,81	41 906,3	0,31
Nordea Bank Abp 22/28 2,95%	8 000,0	89,19	7 135,3	0,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Nordea Bank Abp 23/28 5,01%	70 000,0	97,16	68 015,2	0,50
Nordea Bank Abp 23/28 FRN	86 000,0	99,42	85 504,1	0,63
Nordea Bank Abp 4.625% MULTI 13-09-2033	23 249,0	973,40	226 306,8	1,66
Nordea Bank Abp 5.375% 22-09-2027	34 507,0	1 056,96	364 726,2	2,67
OP Corporate Bank plc 3.755% 25-05-2029	44 000,0	92,15	40 546,8	0,30
Tanska			**1 038 357,0**	**7,60**
Arla Foods amba FRN 12-10-2028	57 000,0	99,44	56 683,3	0,42
Arla Foods amba FRN 17-07-2026	120 000,0	97,35	116 822,8	0,86
DFDS A/S 23/26 FRN	60 000,0	99,92	59 954,0	0,44
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	56 000,0	99,09	55 493,0	0,41
Nykredit Realkredit A/S 22/26 2,625%	144 000,0	89,31	128 608,1	0,94
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	182 000,0	100,41	182 753,1	1,34
Nykredit Realkredit FRN 03-31-2031 STIBOR 3M	34 000,0	94,51	32 134,2	0,24
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	20 500,0	1 011,84	207 428,0	1,52
NYKTier2SEK2032	56 000,0	99,01	55 446,5	0,41
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	25 000,0	100,24	25 060,6	0,18
Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN STEP C SUB	74 000,0	94,84	70 180,5	0,51
Tryg Forsikring A/S FRN 12-05-2051	50 000,0	95,59	47 792,9	0,35

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**71 070,8**	**0,52**
Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	88 000,0	80,76	71 070,8	0,52

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**3 626,1**	**0,03**
Korkojohdannaiset			**3 626,1**	**0,03**
Futuurisopimukset			**3 626,1**	**0,03**
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-26 600,0	-3,74	994,9	0,01
Euro-OAT Future 9/2023	-30 600,0	-5,03	1 537,9	0,01
LONG GILT FUTURE 9/2023	-7 100,0	-8,57	608,2	0,00
SWEDISH 5YR FUT 9/2023	-270 000,0	-0,06	152,6	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-21 500,0	-0,33	71,9	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 9/2023	-34 600,0	-0,75	260,5	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-65 695,9**	**-0,48**
Korkojohdannaiset			**-11 266,5**	**-0,08**
Koronvaihtosopimukset			**-11 266,5**	**-0,08**
FI-IRS_EUR__20220823_			2 795,5	0,02
FI-IRS_EUR__20230903_			255,1	0,00
FI-IRS_EUR__20240312_BOAML			3 853,1	0,03
FI-IRS_EUR__20240927_DB			6 145,3	0,05
FI-IRS_EUR__20241007_BNPPARIBAS			3 748,6	0,03
FI-IRS_EUR__20241220_NDEA			12 392,9	0,09
FI-IRS_EUR__20250604_BNPPARIBAS			6 233,9	0,05
FI-IRS_EUR__20260409_NDEA			11 505,1	0,08
FI-IRS_EUR__20260803_BNPPARIBAS			26 759,1	0,20
FI-IRS_EUR__20270228_GSIAG			-46 469,7	-0,34
FI-IRS_EUR__20280406_BNPPARIBAS			17 321,6	0,13
FI-IRS_EUR__20290806_DB			-64 970,0	-0,48
FI-IRS_NOK__20230721_NDEA			-1 074,0	-0,01
FI-IRS_NOK__20231005_GSIAG			-4 887,8	-0,04
FI-IRS_NOK__20240713_BNPPARIBAS			-18 964,7	-0,14
FI-IRS_NOK__20240810_JPMAG			-14 038,5	-0,10
FI-IRS_NOK__20240813_BNPPARIBAS			-35 501,4	-0,26
FI-IRS_NOK__20240817_GSIAG			-2 549,3	-0,02
FI-IRS_NOK__20240820_NDEA			-15 953,0	-0,12
FI-IRS_NOK__20241001_NDEA			-26 357,8	-0,19
FI-IRS_NOK__20241020_BOAML			19 245,8	0,14
FI-IRS_NOK__20250228_MSESE			-14 044,0	-0,10
FI-IRS_NOK__20250627_JPMAG			-7 956,6	-0,06
FI-IRS_NOK__20260616_BNPPARIBAS			-22 452,3	-0,16
FI-IRS_NOK__20260621_DNB			2 634,5	0,02
FI-IRS_NOK__20270426_DNB			24 029,0	0,18
FI-IRS_NOK__20280208_NDEA			12 415,8	0,09
FI-IRS_NOK__20280420_DB			11 179,6	0,08
FI-IRS_NOK__20280506_BNPPARIBAS			33 015,9	0,24
FI-IRS_NOK__20280506_DANSKE			8 356,6	0,06
FI-IRS_NOK__20280512_DB			3 274,2	0,02
FI-IRS_NOK__20280607_JPMAG			3 144,2	0,02
FI-IRS_NOK__20290127_JPMAG			11 299,9	0,08
FI-IRS_NOK__20290810_BNPPARIBAS			5 559,9	0,04
FI-IRS_NOK__20310623_DB			-29 362,9	-0,22
FI-IRS_NOK__20310810_JPMAG			16 817,6	0,12
FI-IRS_NOK__20310813_BNPPARIBAS			56 861,6	0,42
FI-IRS_NOK__20320620_JPMAG			2 033,7	0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20260626_BOFA-SECINC			-204,1	-0,00
FI-IRS_SEK__20230917_BNPPARIBAS			327,8	0,00
FI-IRS_SEK__20240312_DB			1 371,1	0,01
FI-IRS_SEK__20240911_			7 221,5	0,05
FI-IRS_SEK__20250623_GSIAG			5 449,0	0,04
FI-IRS_SEK__20260604_DB			-1 932,4	-0,01
FI-IRS_SEK__20270317_GSIAG			-10 988,3	-0,08
FI-OIS_NOK__20230916_GSIAG			592,3	0,00
FI-OIS_NOK__20240308_DB			-4 703,7	-0,03
FI-OIS_NOK__20240316_JPMAG			5 202,6	0,04
FI-OIS_NOK__20240426_DNB			-12 246,0	-0,09
FI-OIS_USD__20250201_CITIIE2X			2 347,2	0,02
Valuuttajohdannaiset			**-54 429,3**	**-0,40**
Termiinisopimukset			**-54 429,3**	**-0,40**
FX FWD EUR/NOK 16-08-2023			-41 843,3	-0,31
FX FWD EUR/NOK 19-09-2023			-12 322,4	-0,09
FX FWD GBP/NOK 19-09-2023			-6 104,3	-0,04
FX FWD NOK/DKK 23-10-2023			-0,6	0,00
FX FWD NOK/SEK 19-09-2023			18 100,6	0,13
FX FWD NOK/SEK 21-11-2023			-360,7	-0,00
FX FWD NOK/SEK 23-10-2023			-59,2	-0,00
FX FWD USD/NOK 19-09-2023			-2 925,9	-0,02
FX FWD USD/NOK 21-11-2023			-4 071,4	-0,03
FX FWD USD/NOK 23-10-2023			-4 842,1	-0,04
Arvopaperit yhteensä			**13 205 376,0**	**96,68**
Johdannaissopimukset			**-62 069,8**	**-0,45**
Kassa ja muut varat, netto			**515 475,5**	**3,77**
Rahaston arvo			**13 658 781,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus S	122 205,0	95,85
Kasvuosuus I	2 806,4	2,20
Kasvuosuus A	2 517,0	1,95

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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	
DKK	-67,9
EUR	-1 807 523,1
GBP	-292 526,0
NOK	5 219 675,7
SEK	-2 047 856,2
USD	-1 126 131,9

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	**Juoksuaika**	
Valuutta		
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	5 100 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	3 840 000,0
SEK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	19 848,4
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	818 152,4
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	200 000,0
SEK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	148 862,8
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	0 - 1 vuotta	175 318,4
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	0 - 1 vuotta	900 000,0
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	0 - 1 vuotta	89 317,7

EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	666 209,8
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	800 000,0
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	223 294,2
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	192 745,8
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	350 636,7
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	1 880 000,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-1 466 401,1
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	136 397,7
Vakuudet yhteensä		**136 397,7**

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

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

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

Nordea Nordic Covered Bond

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea Nordic Covered Bond on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen, joskin vertailuindeksiä heikompi.

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla nähtiin voimakkaita korkoliikkeitä, vaikka korot ovatkin nyt sangen lähellä vuoden alun tasoja. Vuoden 2022 lopussa markkinat odottivat, että EKP lopettaisi koronnostot 3,50 %:n tasolla, joka saavutettaisiin vuoden 2023 aikana. Odotuksia laskettiin tammikuussa tätäkin alemmas, mutta sen jälkeen vahvat talousluvut ja odotuksia korkeampi inflaatio saivat markkinat hinnoittelemaan koronnostojen jatkumisen 4,00 %:iin.

Maaliskuun 8. päivänä tunnelmat kuitenkin muuttuivat, kun Kalifornian alueellinen pankkikriisi levisi nopeasti valtameren yli, ja Credit Suisse päätyi pakkofuusioon UBS:n kanssa. Tämä sai korot laskuun, vaikka EKP nosti maaliskuussa jälleen ohjauskorkoja 50 korkopisteellä.

Luottoriskipreemiot ja korkojen volatiliteetti nousivat pankkikriisin myötä maaliskuun alussa, mutta ovat sen jälkeen laskeneet takaisin tasoille, joilla ne olivat maaliskuussa ennen Silicon Valley Bankin romahdusta.

Vuoden alkupuoliskolla rahastolle syntyi tappioita Ruotsin asuntomarkkinoiden swap-käyrän jyrkentymisestä sen jälkeen, kun liikekiinteistömarkkinat ajautuivat vaikeuksiin SBB:n johdolla. Myös Saksan valtionvelkakirjojen suojaus toi tappiota, sillä velkakirjat tuottivat paremmin suhteessa vaihtosopimuksiin. Toisaalta tanskalaiset takaisinosto-optiolla varustetut arvopaperit ja norjalaiset vakuudelliset joukkovelkakirjat enemmän kuin kattoivat nämä tappiot.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 9.12.2021
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

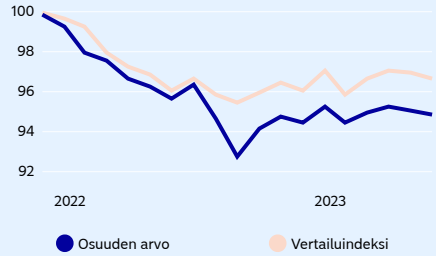
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

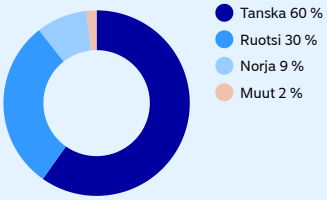
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	797,9	748,1	592,5
Kasvuosuus A, SEK	94,76333	94,40447	99,80136
Tuotto-osuus A, SEK	94,28884	94,40428	99,80116

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,50
Hallinnolliset kulut A, %	0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	1 981,5
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

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

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	0,38
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	0,57
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	66
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	1,75
Korkoriski, duraatio, vuosia	2,99

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2021-12-09 OMRX Mortgage 1 - 3 Years

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 30.6.2023 (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			**780 943,8**	**97,87**
Norja			**70 700,5**	**8,86**
Sbanken Boligkr AS 21/26 FRN STEP C COVD	20 000,0	101,26	20 251,7	2,54
Sbanken Boligkreditt AS 20/25 FRN COVD	10 000,0	101,01	10 101,0	1,27
Spb 1 Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVD	20 000,0	100,76	20 151,9	2,53
Spb Sør Boligkreditt AS 18/25 FRN C COVD	20 000,0	100,98	20 195,9	2,53
Ruotsi			**235 741,8**	**29,54**
BlueStep Bank AB FRN 20-10-2026	20 000,0	100,79	20 157,8	2,53
Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	30 000,0	83,82	25 147,2	3,15
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	15 000,0	92,54	13 880,6	1,74
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	26 000,0	88,91	23 116,6	2,90
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	100 000,0	90,14	90 143,0	11,30
Sveriges Sakerstallda Obliga 2% 17-06-2026	23 000,0	94,52	21 739,1	2,72
Swedbank Hypotek AB 1% 18-03-2026	45 000,0	92,35	41 557,5	5,21
Tanska			**474 501,4**	**59,47**
Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2025 SDO A E	20 000,0	151,04	30 208,8	3,79
Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2026 SDO A E	99 000,0	147,18	145 703,9	18,26
Nordea Kredit 1% 04-01-2026 IO SDRO A 2	15 000,0	147,18	22 076,3	2,77
Nordea Kredit 1% 10-01-2025 IO SDRO A 2	4 000,0	149,06	5 962,3	0,75
Nykredit Realkredit 1.5% 10-01-2053 IO10 SDO E	14 888,6	111,66	16 624,7	2,08
Nykredit Realkredit 3.5% 10-01-2053 SDO E	49 014,9	144,28	70 719,3	8,86
Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 SDO E	39 633,3	156,50	62 025,8	7,77
Realkredit Danmark 1% 04-01-2025 SDRO A T	4 000,0	151,02	6 040,8	0,76
Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T	69 000,0	147,16	101 537,0	12,72
Realkredit Danmark 6% 10-01-2053 IO10 SDRO S	8 479,7	160,41	13 602,5	1,70

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**439,5**	**0,06**
Korkojohdannaiset			**439,5**	**0,06**
Futuurisopimukset			**439,5**	**0,06**
EURO-BOBL FUTURE 9/2023	-10 600,0	-2,12	224,7	0,03
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-5 700,0	-3,77	214,8	0,03
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-8 227,9**	**-1,03**
Korkojohdannaiset			**-1 749,9**	**-0,22**
Koronvaihtosopimukset			**-1 749,9**	**-0,22**
FI-IRS_EUR__20520526_DB			2 406,3	0,30
FI-IRS_SEK__20241216_MSESE			-4 156,2	-0,52
Valuuttajohdannaiset			**-6 477,9**	**-0,81**
Termiinisopimukset			**-6 477,9**	**-0,81**
FX FWD EUR/SEK 14-09-2023			-96,4	-0,01
FX FWD NOK/SEK 14-09-2023			-258,5	-0,03
FX FWD SEK/DKK 14-09-2023			-6 123,0	-0,77
Arvopaperit yhteensä			**780 943,8**	**97,87**
Johdannaissopimukset			**-7 788,3**	**-0,98**
Kassa ja muut varat, netto			**24 788,7**	**3,11**
Rahaston arvo			**797 944,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	7 587,8	90,11
Tuotto-osuus A	836,8	9,89

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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	
DKK	-472 004,3
EUR	-8 609,4
NOK	-70 147,4
SEK	544 283,2

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	**Juoksuaika**	
Valuutta		
SEK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	250 000,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	11 777,2

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-173 335,9
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	4 239,8
Vakuudet yhteensä		**4 239,8**

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 Obligasjon Stars

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea Obligasjon Stars on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto-osuuden tuotto oli negatiivinen ja vertailuindeksiä heikompi.

Vuonna 2022 Norjan keskuspankki nosti ohjauskorkoaan 2,25 prosenttiyksikköä. Ohjauskorkoa on kuluvan vuoden aikana nostettu vielä 1 prosenttiyksikkö lisää, ja se on tällä hetkellä 3,75 %.

Norjan kruunu on pysynyt sitkeästi heikkona tärkeimpiin kauppakumppaneihin nähden, ja kuukausitason pohjainflaatio on edelleen reilusti yli 2 %:n tavoitteen. Norjan keskuspankki vihjasikin uusimmassa korkoennusteessaan, että ohjauskorko nousee syksyn aikana ylimmillään 4,25 %:iin. Keskuspankki tekee päätöksensä kuitenkin uusimpien tietojen perusteella, joten tulevia korkomuutoksia on vaikea ennustaa.

Salkun korot nousivat vuoden alkupuoliskon ajan ja nostivat koko tuottokäyrää, jossa lyhyet korot ovat nousseet pitkiä enemmän. Tuottokäyrä kääntyi, eli 2-vuotisten lainojen korot olivat vuoden vaihteessa korkeammat kuin 10-vuotisten lainojen korot.

Joukkolainojen korkoerot kasvoivat hienoisesti vuoden alkupuoliskolla, kun yhdysvaltalaiset pankit ja lyhytaikaisten velkojen jälleenrahoitusta tarvitsevat ruotsalaiset kiinteistöyhtiöt aiheuttivat epävarmuutta. Sijoittajien suhtautuminen oli vastahakoista, koska yhtiöt eivät ole tehneet kiinteistöjen arvoista alaskirjauksia korkotason nousun mukaisesti.

Norjalaisten pankkien ja kiinteistöyhtiöiden luottojen laatu ei mielestämme ole heikentynyt merkittävästi viimeisen puolen vuoden aikana. Monet odottavat kuitenkin talouskasvun hidastuvan tulevaisuudessa, joten suhtaudumme varovasti luokitusasteikon alapäässä oleviin yhtiöihin tehtäviin sijoituksiin.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 14.11.2013
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

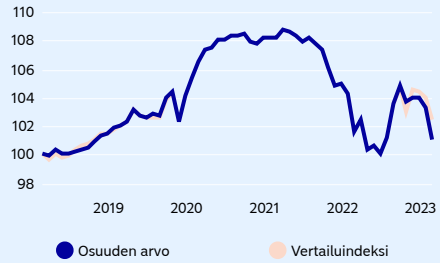
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

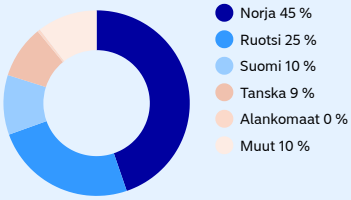
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	2 114,0	3 283,8	4 201,6
Kasvuosuus A, NOK	1 140,12196	1 169,02767	1 216,83810
Kasvuosuus I, NOK	99,24179	101,68201	105,68114
Kasvuosuus S, NOK	1 171,06311	1 199,26044	1 245,17531

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,15
Hallinnolliset kulut A, %	0,40
Hallinnolliset kulut I, %	0,25
Hallinnolliset kulut S, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 064,1
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

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

Tuotto ja riski	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-2,47
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-2,40
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	-2,35
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-1,14
Osuuden volatiliteetti, %	3,34
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,90
Salkun kiertonopeus, %	111
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	2,69
Korkoriski, duraatio, vuosia	2,69

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2013-11-13 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 RM123D3

2020-03-20 Ei vertailuindeksiä

2022-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 RM123D3

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole ollut vertailuindeksiä 31.12.2022 saakka. Rahasto on ottanut käyttöön vertailuindeksin 1.1.2023 alkaen.

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 30.6.2023 (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			**2 052 670,8**	**97,10**
Alankomaat			**9 999,6**	**0,47**
LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025	10 000,0	100,00	9 999,6	0,47
Norja			**1 063 528,3**	**50,31**
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	15 000,0	96,86	14 529,2	0,69
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	10 000,0	99,51	9 950,8	0,47
Bane NOR Eiendom AS 23/28 FRN	30 000,0	100,24	30 072,8	1,42
BN Bank ASA 21/28 2,30%	18 000,0	86,49	15 568,6	0,74
Brage Finans AS 22/26 FRN	25 000,0	95,39	23 846,4	1,13
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	10 000,0	99,94	9 994,3	0,47
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	6 000,0	95,59	5 735,2	0,27
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	16 000,0	95,54	15 285,8	0,72
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	10 000,0	95,66	9 565,5	0,45
DNB Bank ASA FRN 17-02-2032	10 000,0	94,90	9 489,8	0,45
Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB	5 000,0	96,18	4 809,2	0,23
Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	6 000,0	97,82	5 869,5	0,28
Entra ASA 20/28 1,66%	10 000,0	80,95	8 094,8	0,38
Entra ASA 21/26 1,50%	10 000,0	86,14	8 614,3	0,41
Entra ASA 21/29 2,00%	50 000,0	78,24	39 118,0	1,85
Entra ASA 21/29 FRN	75 000,0	90,21	67 658,4	3,20
Entra ASA 21/30 FRN	30 000,0	88,69	26 606,1	1,26
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	25 000,0	98,30	24 574,1	1,16
Felleskjøpet Agri SA 22/27 FRN	8 000,0	100,26	8 020,6	0,38
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	8 300,0	100,06	8 305,2	0,39
Gjensidige Fors ASA 14/44 FRN STEP C SUB	12 000,0	99,15	11 897,9	0,56
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	10 000,0	95,67	9 566,6	0,45
Grong Spb 21/31 FRN STEP C SUB	3 000,0	94,94	2 848,1	0,13
Norsk Hydro ASA 22/28 FRN C	26 000,0	102,25	26 585,5	1,26
Norwegian Property ASA 21/26 2,235%	10 000,0	88,47	8 846,8	0,42
Norwegian Property ASA 21/26 FRN	12 000,0	95,38	11 445,7	0,54
OBOS BBL 21/28 FRN	30 000,0	93,88	28 163,3	1,33
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	14 000,0	94,54	13 235,9	0,63
OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	36 000,0	97,86	35 229,0	1,67
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	34 000,0	96,25	32 725,1	1,55
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/28 FRN	20 000,0	95,24	19 047,9	0,90
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	20 000,0	91,86	18 372,7	0,87
Orkla ASA 21/28 FRN	10 000,0	97,79	9 778,8	0,46
Orkla ASA 23/30 4,405%	22 000,0	95,65	21 042,1	1,00
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	10 000,0	98,66	9 866,4	0,47
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	10 000,0	100,57	10 057,4	0,48
Posten Bring AS 23/30 4,22%	17 000,0	95,44	16 225,0	0,77
Romerike Spb 21/31 FRN STEP C SUB	10 000,0	96,06	9 606,0	0,45
Santander Consumer Bank AS 22/27 FRN	10 000,0	99,18	9 918,0	0,47
Sparebank 1 Oestlandet 0.125% 03-03-2028	1 000,0	969,33	9 693,3	0,46
Sparebank 1 Oestlandet 1.75% 27-04-2027	1 000,0	1 071,62	10 716,2	0,51
SpareBank 1 SMN 0.01% 18-02-2028	1 500,0	962,66	14 439,8	0,68
SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.2% 02-12-2033	1 000,0	1 062,37	10 623,7	0,50
Sparebanken Vest 0.973% MULTI 08-07-2025	3 500,0	1 015,46	35 541,2	1,68
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN C SUB	10 000,0	96,76	9 675,7	0,46
Spb 1 SMN 22/27 FRN	12 000,0	98,99	11 878,9	0,56
Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	4 000,0	96,19	3 847,7	0,18
Spb 1 SMN 23/29 5,51%	10 000,0	98,94	9 894,0	0,47
Spb 1 SMN 23/33 ADJ C SUB	12 000,0	100,30	12 035,7	0,57
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	60 000,0	85,54	51 321,4	2,43
Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	10 000,0	100,30	10 030,1	0,47
Spb 1 SR-Bank ASA 23/34 FRN C SUB	36 000,0	96,48	34 733,8	1,64
Spb 1 Sørøst-Norge 21/31 FRN STEP C SUB	10 000,0	95,44	9 544,3	0,45
Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	20 000,0	100,97	20 193,6	0,96
Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	25 000,0	85,19	21 297,8	1,01
Spb Sogn og Fjordane 23/33 FRN C SUB	10 000,0	96,58	9 657,9	0,46
Spb Sør 22/27 FRN	10 000,0	98,90	9 889,8	0,47
Spb Sør 23/28 FRN	13 000,0	99,29	12 907,3	0,61
Spb Sør 23/30 4,89%	19 000,0	95,52	18 149,4	0,86
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	7 000,0	95,49	6 684,0	0,32
Spb Vest 23/33 FRN C SUB	8 000,0	97,22	7 777,3	0,37
Spb Øst 23/28 4,88%	15 000,0	96,28	14 441,5	0,68
Statkraft AS 22/27 FRN	10 000,0	99,76	9 975,7	0,47
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN STEP C SUB	7 000,0	98,93	6 925,0	0,33
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	6 000,0	95,20	5 711,9	0,27
Storebrand Livsf AS 22/52 FRN STEP C SUB	14 000,0	97,11	13 596,0	0,64
Storebrand Livsf AS 22/53 FRN STEP C SUB	15 000,0	100,72	15 108,5	0,71
Tomra Systems ASA 22/27 FRN FLOOR	3 000,0	102,09	3 062,7	0,14
Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	4 000,0	100,18	4 007,1	0,19
Ruotsi			**569 308,3**	**26,93**
Alfa Laval Treasury Internat 4.235% 03-11-2025	10 000,0	98,35	9 835,1	0,47
Boliden AB 23/26 FRN	12 000,0	99,98	11 997,8	0,57
Hemso Fastighets AB 1% 09-09-2026	1 500,0	1 023,29	15 349,4	0,73
Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	7 000,0	80,76	5 653,4	0,27
Industrivarden AB 1.735% 25-02-2027	20 000,0	90,39	18 077,3	0,86
Industrivarden AB 3.642% 14-02-2028	20 000,0	96,28	19 255,7	0,91
Investment AB Latour FRN 16-06-2027	10 000,0	97,66	9 765,8	0,46
Lansforsakringar Bank A 1.245% MULTI 25-02-2031	6 000,0	88,16	5 289,5	0,25
Lansforsakringar Bank AB 4% 18-01-2027	1 500,0	1 151,37	17 270,6	0,82
SBAB Bank AB FRN 21-09-2026	15 000,0	96,83	14 523,8	0,69
Skandinaviska Enskilda 0.750% MULTI 03-11-2031	3 000,0	999,16	29 974,7	1,42
Skandinaviska Enskilda Banke 1.2% 09-09-2026	1 500,0	929,36	13 940,4	0,66
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	10 000,0	96,23	9 623,4	0,46
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 01-09-2026	15 000,0	98,57	14 785,7	0,70
Stockholm Exergi Holding AB 1.085% 17-09-2027	20 000,0	85,75	17 150,2	0,81
Stockholm Exergi Holding AB FRN 11-05-2028	16 000,0	97,40	15 583,8	0,74
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2027	8 000,0	98,40	7 872,3	0,37
Svenska Handelsbanken A 1.418% MULTI 11-06-2027	800,0	939,81	7 518,5	0,36
Svenska Handelsbanken A 4.625% MULTI 23-08-2032	1 400,0	1 207,93	16 911,0	0,80
Svenska Handelsbanken AB 3.08% 20-11-2028	3 000,0	1 104,53	33 136,0	1,57
Swedavia AB FRN 09-02-2026	8 000,0	98,56	7 884,6	0,37
Swedavia AB FRN 18-02-2026	4 000,0	97,45	3 898,0	0,18
Swedavia AB FRN 18-05-2026	14 000,0	96,63	13 528,2	0,64
Swedavia AB FRN Perpetual	11 250,0	99,23	11 163,0	0,53
Swedavia AB FRN Perpetual	57 500,0	99,74	57 349,4	2,71
Swedbank AB 1.3% 17-02-2027	2 000,0	1 042,98	20 859,6	0,99
Swedbank AB 4.88% 08-05-2030	20 000,0	95,26	19 052,4	0,90
Swedbank AB 5.337% 20-09-2027	3 000,0	1 055,19	31 655,8	1,50
Swedbank AB 7.272% MULTI 15-11-2032	1 150,0	1 318,66	15 164,6	0,72
Swedbank AB FRN 09-06-2033	9 000,0	100,51	9 045,8	0,43
Swedbank AB FRN 15-02-2028	40 000,0	96,60	38 641,9	1,83
Swedbank AB FRN 19-11-2026	16 000,0	96,52	15 443,8	0,73
Volvofinans Bank AB 23/28 FRN	12 000,0	100,16	12 019,0	0,57
Volvofinans Bank AB FRN 19-01-2028	20 000,0	100,44	20 087,9	0,95
Suomi			**217 993,3**	**10,31**
Hemso Treasury Oyj 0.000000% 19-01-2028	4 500,0	931,35	41 910,8	1,98
Nordea Bank Abp 0.625% MULTI 18-08-2031	1 000,0	1 020,58	10 205,8	0,48
Nordea Bank Abp 1.625% MULTI 09-12-2032	1 000,0	1 056,85	10 568,5	0,50
Nordea Bank Abp 21/29 2,52%	30 000,0	83,81	25 143,8	1,19
Nordea Bank Abp 23/28 5,01%	10 000,0	97,16	9 716,5	0,46
Nordea Bank Abp 23/28 FRN	14 000,0	99,42	13 919,3	0,66
Nordea Bank Abp 4.625% MULTI 13-09-2033	4 000,0	973,40	38 936,2	1,84
Nordea Bank Abp 5.375% 22-09-2027	5 000,0	1 056,96	52 848,1	2,50
OP Corporate Bank plc 3.755% 25-05-2029	16 000,0	92,15	14 744,3	0,70
Tanska			**191 841,3**	**9,07**
Arla Foods amba FRN 12-10-2028	9 000,0	99,44	8 950,0	0,42
Arla Foods amba FRN 17-07-2026	20 000,0	97,35	19 470,5	0,92
DFDS A/S 23/26 FRN	15 000,0	99,92	14 988,5	0,71
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	10 000,0	99,09	9 909,5	0,47
Nykredit Realkredit A/S 22/26 2,625%	10 000,0	89,31	8 931,1	0,42
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	44 000,0	100,41	44 182,1	2,09
Nykredit Realkredit FRN 03-31-2031 STIBOR 3M	4 000,0	94,51	3 780,5	0,18
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	2 500,0	1 011,84	25 296,1	1,20
NYKTier2SEK2032	20 000,0	99,01	19 802,3	0,94
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	8 000,0	100,24	8 019,4	0,38
Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN STEP C SUB	22 000,0	94,84	20 864,5	0,99
Tryg Forsikring A/S FRN 12-05-2051	8 000,0	95,59	7 646,9	0,36

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**9 691,5**	**0,46**
Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	12 000,0	80,76	9 691,5	0,46

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**707,8**	**0,03**
Korkojohdannaiset			**707,8**	**0,03**
Futuurisopimukset			**707,8**	**0,03**
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-7 700,0	-3,74	288,0	0,01
Euro-OAT Future 9/2023	-4 800,0	-5,03	241,2	0,01
LONG GILT FUTURE 9/2023	-1 100,0	-8,57	94,2	0,00
SWEDISH 5YR FUT 9/2023	-67 000,0	-0,06	37,9	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-3 100,0	-0,33	10,4	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 9/2023	-4 800,0	-0,75	36,1	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-196 824,3**	**-9,31**
Korkojohdannaiset			**-164 750,2**	**-7,79**
Koronvaihtosopimukset			**-164 750,2**	**-7,79**
FI-IRS_EUR__20240401_BOAML			14 379,0	0,68
FI-IRS_EUR__20250604_BNPPARIBAS			8 905,6	0,42
FI-IRS_EUR__20270228_GSIAG			-17 426,1	-0,82
FI-IRS_EUR__20280216_BNPPARIBAS			14 166,2	0,67
FI-IRS_EUR__20280406_BNPPARIBAS			10 393,0	0,49
FI-IRS_EUR__20290806_DB			-43 313,4	-2,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
FI-IRS_NOK___			-854,5	-0,04
FI-IRS_NOK__20230721_NDEA			-751,8	-0,04
FI-IRS_NOK__20230823_BNPPARIBAS			-136,9	-0,01
FI-IRS_NOK__20231005_GSIAG			-2 443,9	-0,12
FI-IRS_NOK__20231011_JPMAG			-637,2	-0,03
FI-IRS_NOK__20240111_JPMAG			-9 247,3	-0,44
FI-IRS_NOK__20240713_SOCGEN			-7 585,9	-0,36
FI-IRS_NOK__20240728_DB			-7 551,1	-0,36
FI-IRS_NOK__20240810_JPMAG			-4 011,0	-0,19
FI-IRS_NOK__20240813_BNPPARIBAS			-33 529,1	-1,59
FI-IRS_NOK__20240820_NDEA			-7 976,5	-0,38
FI-IRS_NOK__20240903_NDEA			-3 520,8	-0,17
FI-IRS_NOK__20241020_BOAML			3 849,2	0,18
FI-IRS_NOK__20241126_JPMAG			-14 269,2	-0,68
FI-IRS_NOK__20250108_GSIAG			-2 656,3	-0,13
FI-IRS_NOK__20250117_DNB			-5 375,9	-0,25
FI-IRS_NOK__20250207_DB			19 012,5	0,90
FI-IRS_NOK__20250228_MSESE			-13 040,9	-0,62
FI-IRS_NOK__20250304_DNB			-3 546,7	-0,17
FI-IRS_NOK__20250314_DB			3 079,6	0,15
FI-IRS_NOK__20250520_BNPPARIBAS			-9 741,1	-0,46
FI-IRS_NOK__20250622_DB			-11 346,5	-0,54
FI-IRS_NOK__20250627_JPMAG			-3 978,3	-0,19
FI-IRS_NOK__20250703_DNB			-11 585,4	-0,55
FI-IRS_NOK__20250707_NDEA			-20 550,3	-0,97
FI-IRS_NOK__20250729_			-1 464,0	-0,07
FI-IRS_NOK__20250817_MSESE			-5 499,5	-0,26
FI-IRS_NOK__20250915_NDEA			-12 152,2	-0,57
FI-IRS_NOK__20251127_NDEA			-4 032,9	-0,19
FI-IRS_NOK__20251201_GSIAG			-10 284,3	-0,49
FI-IRS_NOK__20260209_NDEA			-8 198,4	-0,39
FI-IRS_NOK__20260224_DANSKE			-2 816,9	-0,13
FI-IRS_NOK__20260403_NDEA			-14 267,7	-0,67
FI-IRS_NOK__20260508_JPMAG			4 606,3	0,22
FI-IRS_NOK__20260602_JPMAG			-3 124,9	-0,15
FI-IRS_NOK__20260616_BNPPARIBAS			-12 829,9	-0,61
FI-IRS_NOK__20260621_DNB			-439,1	-0,02
FI-IRS_NOK__20260819_NDEA			-4 401,4	-0,21
FI-IRS_NOK__20280106_MSESE			2 232,3	0,11
FI-IRS_NOK__20280208_NDEA			3 605,0	0,17
FI-IRS_NOK__20280512_DB			446,5	0,02
FI-IRS_NOK__20280607_JPMAG			898,4	0,04
FI-IRS_NOK__20290127_JPMAG			2 511,1	0,12
FI-IRS_NOK__20291205_JPMAG			9 215,6	0,44
FI-IRS_NOK__20291206_JPMAG			3 226,1	0,15
FI-IRS_NOK__20310810_JPMAG			4 204,4	0,20
FI-IRS_NOK__20310813_BNPPARIBAS			32 492,3	1,54
FI-IRS_NOK__20311001_NDEA			7 099,3	0,34
FI-IRS_NOK__20320620_JPMAG			1 016,8	0,05
FI-IRS_NOK__20330512_DB			1 476,7	0,07
FI-IRS_NOK__20340111_JPMAG			7 830,7	0,37
FI-IRS_NOK_LCH_20260626_BOFASECINC			-51,0	-0,00
FI-IRS_SEK__20240623_GSIAG			1 166,8	0,06
FI-IRS_SEK__20270317_GSIAG			-1 465,1	-0,07
FI-OIS_NOK__20230916_GSIAG			789,7	0,04
FI-OIS_NOK__20240308_DB			-2 015,9	-0,10
FI-OIS_NOK__20240316_JPMAG			3 468,4	0,16
FI-OIS_NOK__20240507_DB			-4 801,5	-0,23
FI-OIS_NOK__20241006_JPMAG			-2 553,1	-0,12
FI-OIS_USD__20250201_CITIIE2X			652,0	0,03
Valuuttajohdannaiset			**-32 074,1**	**-1,52**
Termiinisopimukset			**-32 074,1**	**-1,52**
FX FWD EUR/NOK 16-08-2023			-28 519,4	-1,35
FX FWD EUR/NOK 19-09-2023			754,6	0,04
FX FWD GBP/NOK 19-09-2023			-951,8	-0,05
FX FWD NOK/SEK 19-09-2023			-1 429,7	-0,07
FX FWD NOK/SEK 21-11-2023			-89,9	-0,00
FX FWD NOK/SEK 23-10-2023			-14,8	-0,00
FX FWD USD/NOK 19-09-2023			1 146,4	0,05
FX FWD USD/NOK 21-11-2023			-1 356,4	-0,06
FX FWD USD/NOK 23-10-2023			-1 613,2	-0,08
Arvopaperit yhteensä			**2 062 362,3**	**97,56**
Johdannaissopimukset			**-196 116,5**	**-9,28**
Kassa ja muut varat, netto			**247 742,2**	**11,72**
Rahaston arvo			**2 113 988,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus S	1 726,4	95,63
Kasvuosuus I	599,8	2,82
Kasvuosuus A	28,8	1,55

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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	-386 377,8
GBP	-43 195,1
NOK	913 274,0
SEK	-336 627,1
USD	-179 148,1

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	**Juoksuaika**	
Valuutta		
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	2 910 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	6 110 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	409 076,2
SEK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	19 848,4
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	0 - 1 vuotta	467 515,6
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	0 - 1 vuotta	800 000,0
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	0 - 1 vuotta	29 772,6
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	116 878,9
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	940 000,0
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	53 540,5
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	163 630,5
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	860 000,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-282 288,8
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

DNB Bank ASA
JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp
Deutsche Bank AG
BofA Securities Inc
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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa		
Käteisvakuudet	EUR	29 570,4
Vakuudet yhteensä		**29 570,4**

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

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

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

Nordea Private Banking Obligasjon

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea Private Banking Obligasjon on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto-osuuden arvo laski alkuvuoden aikana yhtä paljon kuin vertailuindeksi.

Vuonna 2022 Norjan keskuspankki nosti ohjauskorkoaan 2,25 prosenttiyksikköä. Ohjauskorkoa on kuluvan vuoden aikana nostettu vielä 1 prosenttiyksikkö lisää, ja korko on tällä hetkellä 3,75 %.

Norjan kruunu on pysynyt sitkeästi heikkona tärkeimpiin kauppakumppaneihin nähden, ja kuukausitason pohjainflaatio on edelleen reilusti yli 2 %:n tavoitteen. Norjan keskuspankki vihjasikin uusimmassa korkoennusteessaan, että ohjauskorko nousee syksyn aikana ylimmillään 4,25 %:iin. Keskuspankki tekee päätöksensä kuitenkin uusimpien tietojen perusteella, joten tulevia korkomuutoksia on vaikea ennustaa.

Salkun korot nousivat vuoden alkupuoliskon ajan ja nostivat koko tuottokäyrää, jossa lyhyet korot ovat nousseet pitkiä enemmän. Tuottokäyrä kääntyi, eli 2-vuotisten lainojen korot olivat vuoden vaihteessa korkeammat kuin 10-vuotisten lainojen korot.

Joukkolainojen korkoerot kasvoivat hienoisesti vuoden alkupuoliskolla, kun yhdysvaltalaiset pankit ja lyhytaikaisten velkojen jälleenrahoitusta tarvitsevat ruotsalaiset kiinteistöyhtiöt aiheuttivat epävarmuutta. Sijoittajien suhtautuminen oli vastahakoista, koska yhtiöt eivät ole tehneet kiinteistöjen arvoista alaskirjauksia korkotason nousun mukaisesti.

Norjalaisten pankkien ja kiinteistöyhtiöiden luottojen laatu ei mielestämme ole heikentynyt merkittävästi viimeisen puolen vuoden aikana. Monet odottavat kuitenkin talouskasvun hidastuvan tulevaisuudessa, joten suhtaudumme varovasti luokitusasteikon alapäässä oleviin yhtiöihin tehtäviin sijoituksiin.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Private Banking Obligasjon on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Obligasjon III -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Nordea Private Banking Obligasjon on Suomeen rekisteröity rahasto, ja Nordea Obligasjon III puolestaan Norjaan.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.no (Meny/ Sparing og investering/ Fondslisten med priser og 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 Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.11.2012
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

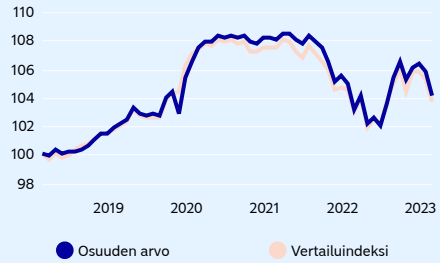
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

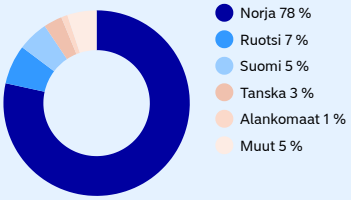
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	1 819,2	1 697,2	1 865,3
Kasvuosuus B, NOK	1 229,60003	1 243,66752	1 273,50994

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,25
Hallinnolliset kulut B, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 246,1
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	-1,13
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-1,14
Osuuden volatiliteetti, %	2,88
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	2,84
Tracking Error, %	0,69
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,79
Salkun kiertonopeus, %	-6
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	2,66
Korkoriski, duraatio, vuosia	3,38

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2012-11-26 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 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 NBP Norwegian Regular Market Index, Group 1, 2 and 3, Fixed Rate Securities, 3-Year Duration Target (NORM123D3) 31.12.2018 alkaen.

Sijoitukset 30.6.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**1 801 205,7**	**99,01**
Pitkän koron rahastot			**1 801 205,7**	**99,01**
Nordea Obligasjon III	1 897,2	949,39	1 801 205,7	99,01
Arvopaperit yhteensä			**1 801 205,7**	**99,01**
Kassa ja muut varat, netto			**17 983,1**	**0,99**
Rahaston arvo			**1 819 188,8**	**100,00**

Jakauma	**Osuuksien lkm, 1 000**	**%**
Kasvuosuus B	1 479,5	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 30.06.2023 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 2023

Myrskyisän vuoden 2022 jälkeen euroalueen valtionvelkakirjat tarjosivat sijoittajille hieman vakaampaa tuottoa vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla.

Kehittyneiden markkinoiden keskuspankit jatkoivat keskeisten korkojen nostoja kohti odotettuja huipputasoja. Markkinoiden huomio kiinnittyi jälleen kerran heikon kasvun näkymiin, odotettua sitkeämmän (pohja)inflaation ongelmaan sekä siihen, kuinka lähellä keskuspankit ovat nopeaa siirtymistä koronnostoista koronlaskuihin. Keskustelua vauhdittivat arviot siitä, että inflaatio laskisi melko ripeästi kohti keskuspankkien tavoitetasoja. Niinpä korot nousivat ja tuottokäyrät jyrkkenivät.

Näkymät ja markkinahinnoittelu muuttuivat sangen rajusti touko–kesäkuussa 2023, koska odotettua korkeammat ennakoivat talousluvut ja toteutunut pohjainflaatio pitivät keskuspankkien retoriikan aggressiivisena. Inflaation taltuttamiseen tarvittaisiin vielä lisää koronnostoja. Markkinat reagoivat myymällä korkosijoituksia etenkin tuottokäyrän lyhyestä päästä, ja näin käyrät loivenivat jälleen sekä USA:n, euroalueen että Ison-Britannian velkakirjoissa (2v vs 10v ja 5v vs 30v).

Aktiivinen riski oli eduksi. Eniten eduksi olivat Hollannin, Suomen, Kreikan ja Romanian valtionvelkakirjojen ylipainot sekä loivenemista suosiva asemointi tuottokäyrällä. Kehitystä hidastivat Saksan ja Ranskan valtionvelkakirjojen alipainot.

Koronnostosykli etenee vauhdikkaasti, ja aiemmat koronnostot alkavat vaikuttaa kielteisesti reaaliseen talouskasvuun. Tästä seuraa, että markkinat alkavat huolestua enemmän kasvuun ja taantumaan liittyvistä riskeistä. Samaan aikaan nähdään ensimmäisiä merkkejä inflaatiopaniikin huipentumisesta, koska markkinoista päätellen inflaatio-odotukset ovat tasaantumassa tai alenemassa.

Koronnostosykli on edennyt nopeasti. Rahapolitiikan kiristäminen alkaa jarruttaa reaalista talouskasvua, mutta toistaiseksi vaikutukset ovat jääneet ehkä ennakoitua vaimeammiksi. Nähtäväksi jää, johtuuko tämä talouden perustan vahvuudesta vai vaikutusten odotuksia hitaammasta realisoitumisesta. Duraationäkemyksemme on myönteinen, ja kasvatimme aktiivista duraatiota eurosijoituksissa vuoden 2023 toisella neljänneksellä.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 13.5.1994
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

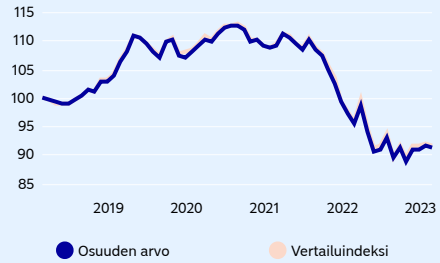
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

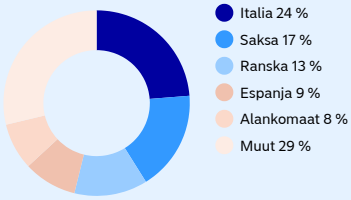
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	1 357,8	1 239,0	1 606,0
Kasvuosuus C, EUR	21,92020	21,54052	26,10004
Tuotto-osuus C, EUR	8,20718	8,10499	9,87197
Kasvuosuus I, EUR	22,19303	21,80862	26,42490
Tuotto-osuus I, EUR	8,66884	8,56090	10,42730

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,30
Hallinnolliset kulut C, %	0,30
Hallinnolliset kulut I, %	0,30
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 936,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	1,76
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	1,76
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,46
Osuuden volatiliteetti, %	6,38
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	6,87
Tracking Error, %	0,92
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,97
Salkun kiertonopeus, %	36
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	7,12
Korkoriski, duraatio, vuosia	7,22

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

JP Morgan EMU Government Bond 100.0%

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 30.6.2023 (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			**1 312 030,9**	**96,63**
Alankomaat			**110 169,6**	**8,11**
ABN AMRO Bank NV 0.625% 24-01-2037	2 000,0	71,59	1 431,9	0,11
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	3 200,0	91,36	2 923,6	0,22
BNG Bank NV 0.25% 22-11-2036	2 400,0	67,79	1 626,9	0,12
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 02-03-2032	4 000,0	81,54	3 261,7	0,24
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 21-06-2039	800,0	68,71	549,7	0,04
ING Bank NV 3% 15-02-2033	3 800,0	97,97	3 722,9	0,27
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2026	6 900,0	92,58	6 387,8	0,47
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	3 680,0	82,79	3 046,8	0,22
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	18 000,0	80,71	14 527,8	1,07
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	13 582,0	86,31	11 722,9	0,86
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	10 975,0	70,05	7 687,7	0,57
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	19 700,0	82,44	16 240,8	1,20
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	9 025,0	92,06	8 308,1	0,61
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	7 396,0	90,50	6 693,4	0,49
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	16 500,0	98,11	16 188,0	1,19
Netherlands Government Bond 2% 15-01-2054	1 209,0	85,99	1 039,6	0,08
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	900,0	81,16	730,4	0,05
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 600,0	89,29	1 428,7	0,11
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	3 000,0	88,37	2 651,0	0,20
Andorra			**3 943,7**	**0,29**
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	6 000,0	65,73	3 943,7	0,29
Australia			**5 381,4**	**0,40**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	5 800,0	92,78	5 381,4	0,40
Belgia			**27 728,4**	**2,04**
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	4 000,0	71,36	2 854,5	0,21
Kingdom of Belgium Governmen 0.35% 22-06-2032	4 216,0	79,15	3 337,0	0,25
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	13 533,0	62,26	8 425,6	0,62
Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	5 880,0	63,14	3 712,9	0,27
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	2 700,0	70,46	1 902,3	0,14
Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	1 930,0	92,97	1 794,4	0,13
Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	2 250,0	99,14	2 230,7	0,16
Region Wallonne Belgium 3.25% 22-06-2033	1 500,0	97,76	1 466,4	0,11
Region Wallonne Belgium 3.75% 22-04-2039	2 000,0	100,23	2 004,6	0,15
Chile			**9 590,6**	**0,71**
Chile Government Internation 0.555% 21-01-2029	3 600,0	83,44	3 003,9	0,22
Chile Government Internation 1.875% 27-05-2030	7 500,0	87,82	6 586,7	0,49
Espanja			**124 176,4**	**9,15**
Autonomous Community of Madr 1.723% 30-04-2032	2 000,0	85,91	1 718,2	0,13
Autonomous Community of Madr 1.773% 30-04-2028	1 600,0	92,38	1 478,0	0,11
Autonomous Community of Madr 3.596% 30-04-2033	4 200,0	99,70	4 187,5	0,31
Instituto de Credito Oficial 3.25% 31-10-2028	1 700,0	99,33	1 688,6	0,12
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	17 002,0	96,77	16 453,1	1,21
Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	386,0	83,33	321,6	0,02
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	8 780,0	79,72	6 999,5	0,52
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	15 111,0	67,90	10 259,8	0,76
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	15 168,0	48,10	7 295,1	0,54
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	21 210,0	65,72	13 939,8	1,03
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	15 597,0	62,64	9 770,7	0,72
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	15 211,0	90,89	13 824,7	1,02
Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	16 095,0	93,40	15 032,3	1,11
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	8 000,0	98,32	7 865,9	0,58
Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	10 000,0	97,69	9 768,7	0,72
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	3 781,0	94,50	3 573,0	0,26
Etelä-Korea			**1 145,4**	**0,08**
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 191,0	96,17	1 145,4	0,08
Irlanti			**11 436,0**	**0,84**
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	4 622,0	79,42	3 670,6	0,27
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	3 100,0	82,87	2 569,0	0,19
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	4 443,3	69,79	3 101,0	0,23
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	2 144,0	97,74	2 095,5	0,15
Islanti			**1 943,3**	**0,14**
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 125,0	91,45	1 943,3	0,14
Iso-Britannia			**4 011,7**	**0,30**
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	4 215,0	95,18	4 011,7	0,30
Italia			**320 360,0**	**23,59**
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	5 000,0	90,85	4 542,4	0,33
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	15 294,0	90,22	13 797,8	1,02
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	14 500,0	89,17	12 930,3	0,95
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	12 659,0	85,16	10 780,8	0,79
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	13 739,0	77,44	10 639,8	0,78
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	9 995,0	90,59	9 054,2	0,67
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	10 100,0	77,83	7 861,2	0,58
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	6 902,0	82,20	5 673,5	0,42
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-12-2031	15 788,0	79,06	12 482,3	0,92
Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	10 387,0	90,90	9 442,0	0,70
Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 15-08-2025	15 500,0	94,73	14 683,6	1,08
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	9 662,0	92,17	8 905,0	0,66
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	3 250,0	73,70	2 395,1	0,18
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	7 069,0	95,77	6 770,2	0,50
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	11 000,0	61,56	6 771,1	0,50
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	8 797,0	94,10	8 278,1	0,61
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	17 395,0	85,81	14 926,3	1,10
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	23 375,0	96,31	22 512,4	1,66
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	15 554,0	93,73	14 578,8	1,07
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	4 682,0	65,07	3 046,5	0,22
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	19 201,0	86,94	16 692,4	1,23
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	7 832,0	71,30	5 583,9	0,41
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	1 714,0	95,47	1 636,4	0,12
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	8 248,0	95,96	7 914,7	0,58
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	10 204,0	86,09	8 785,1	0,65
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	2 795,0	89,12	2 490,9	0,18
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	4 866,0	92,53	4 502,5	0,33
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	4 358,0	92,83	4 045,3	0,30
Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	19 622,0	103,07	20 225,3	1,49
Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	15 335,0	101,13	15 507,9	1,14
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	4 000,0	101,57	4 062,8	0,30
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	21 783,0	98,63	21 484,6	1,58
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	6 500,0	100,61	6 539,8	0,48
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	1 000,0	81,70	817,0	0,06
Itävalta			**60 745,2**	**4,47**
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	2 500,0	88,93	2 223,3	0,16
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 3% 17-05-2027	3 600,0	97,67	3 516,2	0,26
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	11 160,0	79,70	8 894,7	0,66
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	5 780,0	59,03	3 412,1	0,25
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	6 090,0	69,36	4 224,1	0,31
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	4 715,0	57,47	2 709,7	0,20
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	23 403,0	84,03	19 665,3	1,45
Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	2 201,0	78,11	1 719,1	0,13
Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	3 200,0	99,59	3 186,7	0,23
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	2 200,0	96,84	2 130,5	0,16
Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	1 500,0	100,35	1 505,3	0,11
UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029	4 500,0	98,38	4 427,0	0,33
UniCredit Bank Austria AG 3% 31-07-2026	3 200,0	97,85	3 131,1	0,23
Japani			**17 115,1**	**1,26**
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	3 941,0	81,45	3 209,9	0,24
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	5 000,0	98,89	4 944,7	0,36
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	3 000,0	84,88	2 546,4	0,19
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	7 700,0	83,30	6 414,1	0,47
Kanada			**26 264,9**	**1,93**
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	3 000,0	81,75	2 452,4	0,18
Canadian Imperial Bank of Co 3.25% 31-03-2027	3 200,0	98,13	3 140,1	0,23
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	5 750,0	57,87	3 327,4	0,25
CPPIB Capital Inc 0.75% 02-02-2037	3 500,0	70,44	2 465,5	0,18
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	2 000,0	87,10	1 741,9	0,13
Ontario Teachers' Finance Tr 1.85% 03-05-2032	6 800,0	86,91	5 909,8	0,44
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	3 700,0	87,44	3 235,2	0,24
Toronto-Dominion Bank/The 3.879% 13-03-2026	4 000,0	99,82	3 992,7	0,29
Kreikka			**7 585,4**	**0,56**
Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027	8 000,0	94,76	7 580,6	0,56
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 226,7	0,39	4,8	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Liettua			**10 392,6**	**0,77**
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	3 089,0	93,26	2 880,9	0,21
Lithuania Government Interna 3.875% 14-06-2033	2 400,0	100,69	2 416,5	0,18
Lithuania Government Interna 4.125% 25-04-2028	5 000,0	101,90	5 095,2	0,38
Luxemburg			**11 709,5**	**0,86**
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	3 600,0	51,63	1 858,6	0,14
European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	3 000,0	98,31	2 949,2	0,22
European Union 2.625% 04-02-2048	2 000,0	89,88	1 797,6	0,13
European Union 3.375% 04-10-2038	1 560,0	100,86	1 573,4	0,12
European Union 3% 04-03-2053	2 930,0	94,51	2 769,0	0,20
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	76,18	761,8	0,06
Makedonia			**12 318,6**	**0,91**
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	6 000,0	81,23	4 874,0	0,36
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	2 600,0	93,75	2 437,5	0,18
North Macedonia Government I 5.625% 26-07-2023	5 000,0	100,14	5 007,1	0,37
Meksiko			**4 626,3**	**0,34**
Mexico Government Internatio 1.45% 25-10-2033	6 250,0	74,02	4 626,3	0,34
Norja			**6 725,6**	**0,50**
Moere Boligkreditt AS 0.01% 09-10-2024	3 500,0	95,07	3 327,4	0,25
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 26-06-2024	978,0	96,59	944,6	0,07
SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.75% 11-05-2032	2 800,0	87,63	2 453,6	0,18
Portugali			**8 824,0**	**0,65**
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	2 831,0	54,73	1 549,3	0,11
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	10 000,0	72,75	7 274,6	0,54
Puola			**18 771,8**	**1,38**
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	9 520,0	80,80	7 691,7	0,57
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	4 900,0	98,77	4 839,7	0,36
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	3 545,0	99,53	3 528,3	0,26
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	2 750,0	98,62	2 712,1	0,20
Ranska			**172 324,1**	**12,69**
AXA Bank Europe SCF 0.125% 01-10-2024	4 000,0	95,42	3 816,6	0,28
BNP Paribas Home Loan SFH SA 3% 31-01-2030	2 900,0	98,03	2 842,9	0,21
BPCE SFH SA 0.75% 23-02-2029	2 700,0	86,40	2 332,8	0,17
BPCE SFH SA 3.25% 12-04-2028	3 600,0	98,78	3 556,2	0,26
Cie de Financement Foncier S 3.125% 17-05-2029	2 000,0	98,17	1 963,4	0,14
Credit Agricole Home Loan SF 3.125% 16-08-2029	1 700,0	98,46	1 673,9	0,12
Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 22-06-2027	2 700,0	98,47	2 658,7	0,20
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 850,0	90,49	1 674,1	0,12
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	3 000,0	94,67	2 840,1	0,21
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2032	643,9	77,46	498,7	0,04
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	10 500,0	83,47	8 764,6	0,65
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	6 000,0	94,89	5 693,6	0,42
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	16 054,4	87,25	14 007,5	1,03
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	11 844,9	64,82	7 677,7	0,57
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	24 105,0	58,73	14 157,0	1,04
French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	6 000,0	90,58	5 434,5	0,40
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	21 530,0	53,90	11 603,9	0,85
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	25 594,9	52,62	13 467,2	0,99
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	6 512,2	68,86	4 484,4	0,33
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	21 952,0	82,52	18 115,0	1,33
French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	5 000,0	98,13	4 906,4	0,36
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	5 105,0	97,82	4 993,7	0,37
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	7 793,0	88,38	6 887,4	0,51
French Republic Government B 2% 25-11-2032	4 269,7	92,35	3 943,2	0,29
French Republic Government B 3% 25-05-2054	500,0	93,68	468,4	0,03
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	3 000,0	116,89	3 506,6	0,26
HSBC SFH France SA 2.5% 28-06-2028	5 600,0	95,40	5 342,6	0,39
HSBC SFH France SA 2.625% 07-09-2032	3 800,0	94,28	3 582,6	0,26
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	2 500,0	89,81	2 245,3	0,17
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	4 582,0	93,01	4 261,8	0,31
Societe Generale SFH SA 3.125% 24-02-2032	5 000,0	98,46	4 923,2	0,36
Romania			**21 414,9**	**1,58**
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	8 121,0	77,70	6 310,3	0,46
Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	8 500,0	76,42	6 495,5	0,48
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	4 000,0	76,00	3 039,9	0,22
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	4 750,0	70,80	3 363,1	0,25
Romanian Government Internat 2% 28-01-2032	3 000,0	73,54	2 206,1	0,16

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Saksa			**234 765,4**	**17,29**
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	25 000,0	94,79	23 696,9	1,75
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2032	7 500,0	81,57	6 117,8	0,45
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	3 200,0	74,86	2 395,6	0,18
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	17 200,0	82,62	14 209,9	1,05
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	9 915,3	82,52	8 181,8	0,60
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	1 750,0	53,11	929,4	0,07
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	700,0	53,37	373,6	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	17 775,2	89,26	15 866,7	1,17
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	10 079,0	91,51	9 223,6	0,68
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	14 833,0	88,31	13 098,4	0,96
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	26 900,0	93,85	25 245,3	1,86
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	19 000,0	90,99	17 287,9	1,27
Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	4 154,4	94,27	3 916,5	0,29
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	27 800,0	95,68	26 598,2	1,96
Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	9 400,0	98,95	9 301,0	0,69
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	2 500,0	110,72	2 768,1	0,20
Erste Abwicklungsanstalt 3.125% 22-06-2026	2 200,0	98,91	2 176,0	0,16
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	6 400,0	78,64	5 033,1	0,37
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 18-02-2025	4 000,0	94,55	3 781,9	0,28
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	3 583,0	98,22	3 519,3	0,26
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 500,0	51,30	1 282,6	0,09
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	3 290,0	61,85	2 034,9	0,15
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 30-06-2031	2 550,0	78,69	2 006,7	0,15
Landwirtschaftliche Rentenba 0.01% 26-11-2040	2 000,0	58,51	1 170,3	0,09
Landwirtschaftliche Rentenba 0.05% 31-01-2031	6 000,0	79,89	4 793,3	0,35
Landwirtschaftliche Rentenba 2.75% 16-02-2032	4 500,0	98,07	4 413,3	0,33
Muenchener Hypothekenbank eG 1.25% 14-02-2030	3 600,0	88,47	3 184,9	0,23
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 580,0	78,78	1 244,7	0,09
State of Bremen 0.15% 14-09-2040	1 000,0	59,48	594,8	0,04
State of Bremen 1% 27-05-2039	4 100,0	72,38	2 967,5	0,22
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	2 700,0	78,71	2 125,2	0,16
State of North Rhine-Westpha 0.000000% 02-04-2024	3 000,0	97,30	2 919,1	0,22
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	5 820,0	45,72	2 661,1	0,20
State of North Rhine-Westpha 1.45% 19-01-2122	3 500,0	50,18	1 756,4	0,13
State of North Rhine-Westpha 1.75% 26-10-2057	7 316,0	69,93	5 116,0	0,38
State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	4 100,0	67,65	2 773,6	0,20
San Marino			**2 494,1**	**0,18**
San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	2 500,0	99,76	2 494,1	0,18
Slovakia			**7 730,3**	**0,57**
Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	4 251,0	99,45	4 227,7	0,31
Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	3 409,0	102,75	3 502,6	0,26
Slovenia			**1 675,1**	**0,12**
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	3 000,0	55,84	1 675,1	0,12
Suomi			**37 819,0**	**2,79**
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	6 900,0	81,18	5 601,4	0,41
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	3 391,0	46,48	1 576,0	0,12
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	2 159,0	62,12	1 341,1	0,10
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	5 300,0	86,45	4 581,9	0,34
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 300,0	84,92	1 104,0	0,08
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	7 729,0	82,60	6 384,3	0,47
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2027	1 963,0	94,06	1 846,3	0,14
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	603,0	73,03	440,4	0,03
Finland Government Bond 1.5% 15-09-2032	5 600,0	88,15	4 936,5	0,36
Finland Government Bond 2.75% 15-04-2038	3 798,0	95,15	3 614,0	0,27
Finland Government Bond 3% 15-09-2033	1 750,0	99,67	1 744,3	0,13
Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	1 700,0	85,29	1 449,9	0,11
POP Asuntoluottopankki Oyj 2.625% 22-09-2025	3 300,0	96,94	3 199,0	0,24
Sveitsi			**3 230,2**	**0,24**
Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	3 300,0	97,89	3 230,2	0,24
Tanska			**13 649,7**	**1,01**
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 SDO A E	2 400,0	86,31	2 071,4	0,15
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	9 199,0	90,32	8 309,0	0,61
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	5 500,0	59,44	3 269,4	0,24
Viro			**7 824,6**	**0,58**
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	5 250,0	80,39	4 220,5	0,31
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	3 500,0	102,98	3 604,1	0,27
Yhdysvallat			**4 137,8**	**0,30**
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	44,32	1 551,3	0,11
International Development As 0.7% 17-01-2042	4 000,0	64,66	2 586,5	0,19

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**325,5**	**0,02**
Korkojohdannaiset			**325,5**	**0,02**
Futuurisopimukset			**325,5**	**0,02**
EURO-BOBL FUTURE 9/2023	10 300,0	-0,18	-18,5	-0,00
Euro-BTP Future 9/2023	-21 900,0	-0,38	83,2	0,01
EURO-BUND FUTURE 9/2023	1 200,0	-0,32	-3,8	-0,00
EURO-BUXL 30Y BND 9/2023	-26 900,0	-0,54	145,3	0,01
Euro-OAT Future 9/2023	-35 700,0	-0,43	153,5	0,01
EURO-SCHATZ FUT 9/2023	86 200,0	-0,08	-69,0	-0,01
Short Euro-BTP Fu 9/2023	-43 600,0	-0,08	34,9	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-5 427,3**	**-0,40**
Korkojohdannaiset			**-5 427,3**	**-0,40**
Koronvaihtosopimukset			**-5 427,3**	**-0,40**
FI-IRS_EUR__20231026_BNPPARIBAS			-369,7	-0,03
FI-IRS_EUR__20231029_BOAML			-255,9	-0,02
FI-IRS_EUR__20231101_BOAML			-189,7	-0,01
FI-IRS_EUR__20231103_MSESE			-158,0	-0,01
FI-IRS_EUR__20240912_GSIAG			-213,3	-0,02
FI-IRS_EUR__20241116_BOAML			-1 074,2	-0,08
FI-IRS_EUR__20281025_JPMAG			21,5	0,00
FI-IRS_EUR__20311103_CITIEU			-1 209,4	-0,09
FI-IRS_EUR__20320302_MSESE			-1 331,3	-0,10
FI-IRS_EUR__20320303_DB			-1 398,9	-0,10
FI-IRS_EUR__20321125_BNPPARIBAS			-278,1	-0,02
FI-IRS_EUR__20381025_DB			-168,4	-0,01
FI-IRS_EUR__20421115_JPMAG			-29,7	-0,00
FI-IRS_EUR__20421118_DB			-98,9	-0,01
FI-IRS_EUR__20721115_DB			164,8	0,01
FI-IRS_EUR__20721117_MSESE			146,4	0,01
FI-IRS_EUR__20721118_DB			245,4	0,02
FI-IRS_EUR__20721122_DB			332,8	0,02
FI-IRS_EUR__20721125_GSIAG			437,2	0,03
Arvopaperit yhteensä			**1 312 030,9**	**96,63**
Johdannaissopimukset			**-5 101,8**	**-0,38**
Kassa ja muut varat, netto			**50 888,7**	**3,75**
Rahaston arvo			**1 357 817,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	58 767,6	96,05
Kasvuosuus C	2 163,0	3,49
Tuotto-osuus I	419,4	0,27
Tuotto-osuus C	309,2	0,19

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

	Juoksuaika	
Valuutta		
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	> 10 vuotta	5 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	77 500,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	30 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	42 000,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	15 400,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-109 767,0
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	92 603,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
UBS Europe 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	270,0
Vakuudet yhteensä		**270,0**

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 2023

Nordea Stratega Korko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto-osuuden tuotto oli hyvä Ruotsin kruunuissa mitattuna sekä indeksiä parempi.

Korot jatkoivat nousuaan vuoden alkupuoliskolla. Vaikka inflaatiohuolet hellittivät hiukan, erityisesti lyhyiden korkojen suunta oli edelleen nouseva. Joukkolainojen korot laskivat hetkellisesti muutaman alueellisen pankin romahdettua USA:ssa maaliskuisen pankkikriisin aikana. Viranomaistoimenpiteiden jälkeen korot alkoivat kuitenkin jälleen nousta. Samalla globaaliin suhdanteeseen liittyvät huolet painoivat pitkiä korkoja, jotka siten nousivat lyhyitä korkoja vähemmän.

Yrityslainat hyötyivät kasvaneesta riskinottohalukkuudesta, mutta kohonnut korkotaso vaimensi tuottoa. Keskuspankit jatkoivat koronnostojaan, vaikka markkinat arvioivat USA:n saavuttavan korkohuippunsa tänä vuonna. Ruotsin keskuspankki nosti ohjauskorkoaan voimakkaasti, ja siksi ruotsalaisten joukkolainojen korot nousivat. Ruotsin kruunu heikentyi reippaasti maan taloudellisten riskien takia. Riskit liittyvät keskuspankin koronnostoihin, velkaantuneisiin kotitalouksiin ja joidenkin kiinteistöyhtiöiden ongelmiin.

Korkojen noususta huolimatta rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen. Korkean korkotason myötä rahasto sietää nousevia korkoja jatkossa paremmin.

Kasvaneen riskinottohalukkuuden ansiosta yrityslainojen ja valtionlainojen välinen korkoero kaventui. Tällä oli positiivinen vaikutus rahaston yrityslainasijoituksiin. Amerikkalaiset yrityslainat tuottivat hiukan paremmin kuin eurooppalaiset. Tämän lisäksi riskiyrityslainat kehittyivät vahvemmin kuin korkean luokituksen yrityslainat.

Kehittyvien markkinoiden paikallisessa valuutassa noteerattavat joukkolainat menestyivät parhaiten. Nämä joukkolainat hyötyivät heikosta Ruotsin kruunusta, koska niitä ei ole valuuttasuojattu.

Rahasto hyötyi vuoden alkupuoliskolla korkoriskin taktisesta pienentämisestä, koska nousseet korot ovat nakertaneet pitkien joukkolainojen tuottoa. Rahasto-osuuden tuottoa paransivat myös omistuksemme ruotsalaisissa vakuudellisissa kiinnitysluottolainoissa. Lisäksi vertailuindeksiä suuremmalla luottoriskillä oli positiivinen vaikutus.

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.

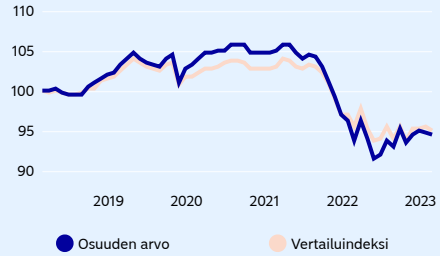
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 3.5.2010
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

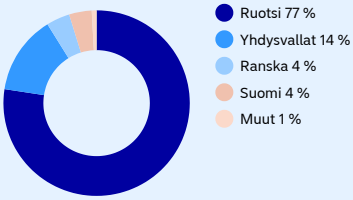
1 **2** 3 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	2 287,5	2 452,8	3 327,9
Kasvuosuus A, EUR	10,60242	11,05721	13,46703
Kasvuosuus A, SEK	124,86656	122,95851	137,85106

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,65
Hallinnolliset kulut A, %	0,71
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	7 786,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-4,11
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	1,55
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	1,00
Osuuden volatiliteetti, %	4,45
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	3,78
Tracking Error, %	1,68
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,88
Salkun kiertonopeus, %	-13
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	3,95
Korkoriski, duraatio, vuosia	4,44

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

ICE BofA Euro Corporate (Hedged 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 kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

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

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**2 260 478,9**	**98,82**
Indeksiosuusrahastot			**32 785,2**	**1,43**
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bon	623,9	52,55	32 785,2	1,43
Lyhyen koron rahastot			**1 014 290,6**	**44,34**
Nordea Int. Fund - NorObligfdKortaPlac II Y-SEK	15 389,7	13,29	204 467,6	8,94
Nordea Int. Fund - NorObligfdKortaPlac.SF Y-SEK	15 457,7	24,56	379 642,1	16,60
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	4 155,3	103,53	430 180,9	18,81
Pitkän koron rahastot			**1 213 403,1**	**53,05**
Inst. Räntefonden långa placeringar SEK icke-utd	7 964,2	9,72	77 444,8	3,39
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBS-SEK	2 577,5	27,43	70 691,9	3,09
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBS-SEK	26 389,4	7,92	208 916,0	9,13
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBS-SEK	3 191,5	11,83	37 750,7	1,65
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	361,3	84,99	30 703,4	1,34
Nordea Bostadsobligationsfond icke-utd	15 311,3	9,03	138 273,8	6,04
Nordea Corporate Bond I growth SEK	182 781,6	2,16	394 258,1	17,24
Nordea Emerging Market Bond growth	2 383,4	18,86	44 961,9	1,97
Nordea European High Yield growth	556,4	22,67	12 615,9	0,55
Nordea Global High Yield growth	2 862,6	25,78	73 802,0	3,23
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest Sub-Fd Y-SEK	1 217,9	42,59	51 864,9	2,27
Nordea Obligationsfond icke-utd	7 324,4	9,85	72 119,6	3,15

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-697,3**	**-0,03**
Korkojohdannaiset			**-697,3**	**-0,03**
Futuurisopimukset			**-697,3**	**-0,03**
EURO-BOBL FUTURE 9/2023	5 900,0	-0,18	-10,6	-0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-19 000,0	-0,32	60,8	0,00
SW 5YR STDS FUT 9/2023	2 783 000,0	-0,01	-376,4	-0,02
SWDB 5YR HYP FUT 9/2023	2 916 000,0	-0,01	-313,8	-0,01
SWEDISH 10YR FUT 9/2023	170 000,0	-0,01	-16,3	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 9/2023	893 000,0	0,00	-43,2	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-24 100,0	-0,03	6,9	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 9/2023	7 300,0	-0,06	-4,7	-0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-7 907,8**	**-0,35**
Valuuttajohdannaiset			**-7 401,3**	**-0,32**
Termiinisopimukset			**-7 401,3**	**-0,32**
FX FWD EUR/SEK 31-08-2023			-7 401,3	-0,32
Luottoriskijohdannaiset			**-506,5**	**-0,02**
CDX-EMS39V1-5Y	7 481,0		-329,2	-0,01
CDX-NAHYS40V1-5Y	-12 798,0		-286,4	-0,01
CDX-NAHYS40V1-5Y	-1 915,0		-42,9	-0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	-1 915,0		-42,9	-0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	988,0		38,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 210,0		47,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 403,0		54,6	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 403,0		54,6	0,00

Arvopaperit yhteensä	**2 260 478,9**	**98,82**
Johdannaissopimukset	**-8 605,1**	**-0,38**
Kassa ja muut varat, netto	**35 613,1**	**1,56**
Rahaston arvo	**2 287 486,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	215 751,4	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 30.6.2023 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	-544 766,6
SEK	537 365,3

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-35 719,3
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	513 795,8

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	15 234,1
Ostetut CDS-sopimukset	11 857,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Swedbank AB
JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Nordea SVE Reaalikorko

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea SVE Reaalikorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto-osuuden tuotto oli negatiivinen ja vertailuindeksiä heikompi.

Vuosi alkoi korkojen laskiessa ja markkinoiden spekuloidessa sillä mahdollisuudella, että USA:n keskuspankki Fed alkaisi hidastaa koronnostoja. Ruotsin inflaatioluvut yllättivät nousemalla joulukuussa reiluun 10 %:iin ensimmäistä kertaa yli kolmeen vuosikymmeneen. Helmikuussa keskuspankki nosti ohjauskorkoa 50 korkopisteellä ja ilmoitti aikeistaan pienentää valtionlainaomistuksiaan kuukausittain. Tämä nosti kaikkien joukkolainojen korkoja. Reaalikorkoiset joukkolainat kehittyivät kuitenkin selvästi paremmin kuin nimelliskorkoiset valtionlainat.

Sekä Silicon Valley Bank että Credit Suisse romahtivat maaliskuussa. Korot laskivat, koska riskien välttely korvasi tilapäisesti koronnosto-odotukset markkinoilla. Kevään aikana markkinat alkoivat keskittyä kaupallisiin kiinteistöyhtiöihin. Korkojen nousu, korkea luototusaste ja kallistunut rahoitus aiheuttivat suuria ongelmia näille yhtiöille. Kesäkuun lopussa Ruotsin keskuspankki nosti ohjauskorkoaan kolmatta kertaa kuluvan vuoden aikana ja vihjasi koronnostojen jatkuvan. Kokonaisuutena sekä lyhyet että pitkät korot ovat nousseet voimakkaasti. Lyhyiden joukkolainojen korot ovat nousseet eniten.

Vuoden alkupuoliskolla rahaston kaikki varat olivat sijoitettuina reaalikorkoisiin joukkolainoihin. Yllättävän nopean inflaation takia reaalikorkoisten joukkolainojen tuotto oli positiivinen voimakkaasti nousseista koroista huolimatta. Rahasto on kohdistanut varansa lähes kokonaan Ruotsin valtionlainoihin. Vain rajallinen osa varoista on sijoitettu muiden kuin Ruotsin liikkeeseen laskemiin reaalikorkoisiin joukkolainoihin. Myös näiden omistusten tuotto oli positiivinen tarkastelujakson aikana. Rahasto ei ole omistanut kiinteistövakuudellisia joukkolainoja.

Vuoden alkupuoliskolla rahaston korkoriski oli neutraali suhteessa vertailuindeksiin. Rahasto ylipainotti kuitenkin lyhyitä reaalikorkoisia joukkolainoja ja alipainotti vastaavia pitkiä lainoja. Suhteessa vertailuindeksiin tämä oli onnistunut valinta markkinaympäristössä, jossa inflaatio oli hetkellisesti odotuksia nopeampi. Rajattu osa rahaston varoista oli sijoitettu reaalikorkoisiin joukkolainoihin, jotka eivät sisälly rahaston vertailuindeksiin. Nämäkin omistukset vaikuttivat positiivisesti rahaston suhteelliseen tuottoon tarkastelujakson aikana.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 20.8.2003
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

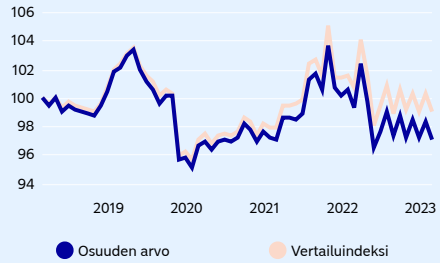
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

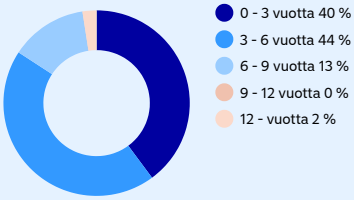
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään 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

Avaintiedot	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	181,8	196,6	166,3
Kasvuosuus A, EUR	13,68233	14,54431	16,50451
Kasvuosuus A, SEK	161,13921	161,73580	168,94328

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,50
Hallinnolliset kulut A, %	0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	489,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentatekinisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-5,93
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-0,37
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	0,07
Osuuden volatiliteetti, %	5,10
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	5,48
Tracking Error, %	0,82
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,11
Salkun kiertonopeus, %	-3
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,83
Korkoriski, duraatio, vuosia	4,88

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

OMRX Realindex 100.0%

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.

Sijoitukset 30.6.2023 (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			**177 453,7**	**97,62**
Luxemburg			**1 405,6**	**0,77**
European Investment Bank 3.5% 01-12-2028	10 000,0	9,01	1 405,6	0,77
Ruotsi			**176 048,1**	**96,85**
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2026	319 690,0	8,23	33 531,0	18,45
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2030	129 630,0	8,09	12 459,6	6,85
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	235 400,0	8,02	24 284,6	13,36
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2039	50 655,0	7,45	4 418,5	2,43
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	276 170,0	8,18	28 392,5	15,62
Sweden Inflation Linked Bond 1% 01-06-2025	356 600,0	8,43	38 261,9	21,05
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	230 450,0	9,65	34 700,0	19,09

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**2 936,7**	**1,62**
Municipality of Huddinge Swe 3.5% 01-12-2028	20 000,0	9,41	2 936,7	1,62

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-2,5**	**-0,00**
Korkojohdannaiset			**-2,5**	**-0,00**
Futuurisopimukset			**-2,5**	**-0,00**
SWEDISH 10YR FUT 9/2023	40 000,0	-0,01	-3,8	-0,00
SWEDISH 2YR FUT 9/2023	-40 000,0	0,00	1,3	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-0,7**	**-0,00**
Valuuttajohdannaiset			**-0,7**	**-0,00**
Termiinisopimukset			**-0,7**	**-0,00**
FX FWD EUR/SEK 03-08-2023			-0,7	-0,00

Arvopaperit yhteensä	**180 390,4**	**99,24**
Johdannaissopimukset	**-3,3**	**-0,00**
Kassa ja muut varat, netto	**1 387,2**	**0,76**
Rahaston arvo	**181 774,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	13 285,3	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 30.6.2023 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	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-3 237,0
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	2 945,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Swedbank AB
BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
Nordea Bank Abp
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Säästö Korko

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Rahamarkkinakorot nousivat alkuvuonna keskuspankkien kiristäessä rahapolitiikkaa sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa inflaatiopaineita hillitäkseen. 12 kuukauden Euribor -korko nousi katsauskauden aikana 84 korkopistettä, päätyen 4,13 %:iin kesäkuun lopussa. Noteeraus on korkein sitten vuoden 2008. Korkosijoitusten tuotot olivat silti alkuvuonna laajalla rintamalla positiivisia, kun pitkien korkojen viime vuonna näkemä voimakas nousu taittui sivuttaisliikkeeksi. Saksan 10 vuoden valtionlainan korko laski 18 korkopistettä päätyen 2,39 %:iin kesäkuun päätteeksi, mikä siivitti euroalueen valtionlainojen tuottokehitystä kuvaavan JPM EMU Government Bond -indeksin 2,5 %:n nousuun alkuvuonna.

Kehittyvien maiden paikallisen valuutan lainat (+5,4 %)olivat sijoitustemme parhaimmistoa, joskin näiden paino rahastossa on varsin maltillinen. Yrityslainojen osalta kevään pankkihuolien aiheuttama piikki luottoriskipreemioissa jäi lopulta lyhyeksi.

Rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin paransivat taktiset painotuksemme. Heikomman luottoluokituksen yrityslainojen suosiminen ja taktiset korkoriskipainotuksemme tuottivat tulosta. Heinäkuun alkaessa suosimme heikomman luottoluokituksen yrityslainoja luottoriskipreemioiden tarjotessa riittävän kompensaation huomioiden odotetut maksuhäiriöt. Korkoriskin pidämme puolestaan perusjakaumaa maltillisempana. Kohonneet lyhyet korot heikentävät pitkän koron sijoitusten suhteellista houkuttelevuutta.

Heinäkuun alkaessa rahaston korkoriski on noin 4,8. Rahaston korkoriski kertoo kuinka herkästi rahasto-osuuden arvo muuttuu yleisen korkotason muutoksen vuoksi. Rahaston nykyinen korkoriski tarkoittaa, että jos yleinen korkotaso nousee äkillisesti 0,5 prosenttiyksikköä, laskee rahasto-osuuden arvo noin 2,4 %.

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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.1.2010
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

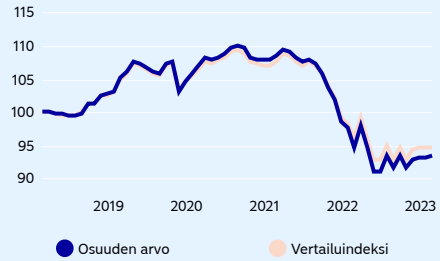
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

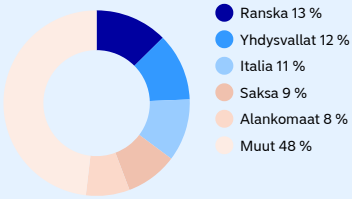
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	161,5	153,9	202,8
Kasvuosuus A, EUR	12,59550	12,37795	14,49179
Tuotto-osuus A, EUR	11,11488	10,97727	12,91900

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,70
Hallinnolliset kulut A, %	0,72
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	549,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	1,76
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,09
Osuuden volatiliteetti, %	5,48
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	5,03
Tracking Error, %	1,14
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,87
Salkun kiertonopeus, %	-6
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,87
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,00

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

2018-10-31 Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 8 %, Euribor 3M (365/360) 20 %, iBoxx € EURO Covered gross return 12 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 4 %, JP Morgan EMU Government Bond 40 %, ICE BofA Euro Corporate 12 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged 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 kaupankäyntipalkkiot. 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 30.6.2023 (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			**786,2**	**0,49**
Japani			**6,4**	**0,00**
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	0,64	6,4	0,00
Suomi			**779,8**	**0,48**
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	800,0	97,47	779,8	0,48

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**157 179,6**	**97,32**
Indeksiosuusrahastot			**1 899,8**	**1,18**
ISHARES EURO CORP BND LC	16,0	118,74	1 899,8	1,18
Lyhyen koron rahastot			**21 737,7**	**13,46**
Nordea Moderate Yield B growth	2 050,3	10,60	21 737,7	13,46
Pitkän koron rahastot			**133 542,1**	**82,68**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	74,6	83,01	6 190,3	3,83
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	32,1	99,90	3 206,3	1,99
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 497,4	13,48	20 184,4	12,50
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y-EUR	40,3	40,69	1 641,4	1,02
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	15,4	118,95	1 826,2	1,13
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	92,6	86,16	7 979,6	4,94
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	23,2	84,99	1 975,2	1,22
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	31,9	86,41	2 758,6	1,71
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	52,2	94,11	4 911,0	3,04
Nordea Corporate Bond I growth	7 169,4	2,16	15 464,4	9,57
Nordea Emerging Market Bond growth	219,0	18,86	4 132,0	2,56
Nordea Euro Bond Fund A growth	67 697,5	0,42	28 487,1	17,64
Nordea Global High Yield growth	241,9	25,78	6 235,6	3,86
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 286,4	22,19	28 549,9	17,68

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**5,9**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**5,9**	**0,00**
Futuurisopimukset			**5,9**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-1 600,0	-0,32	5,1	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-2 800,0	-0,03	0,8	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**212,2**	**0,13**
Luottoriskijohdannaiset			**212,2**	**0,13**
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 420,0		31,8	0,02
CDX-NAHYS40V1-5Y	274,0		6,1	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	304,0		6,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	304,0		6,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	260,0		5,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	352,0		7,9	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	297,0		6,6	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	479,0		10,7	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	250,0		9,7	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	250,0		9,7	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	333,0		13,0	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	950,0		37,0	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	650,0		25,3	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	321,0		12,5	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	294,0		11,4	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	283,0		11,0	0,01

Arvopaperit yhteensä	**157 965,8**	**97,81**
Johdannaissopimukset	**218,2**	**0,14**
Kassa ja muut varat, netto	**3 325,4**	**2,06**
Rahaston arvo	**161 509,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	12 621,2	98,43
Tuotto-osuus A	228,4	1,57

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-3 574,7
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	6 711,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
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 2023

Korot jatkoivat nousuaan vuoden alkupuoliskolla. Vaikka inflaatiohuolet hellittivät hiukan, erityisesti lyhyiden korkojen suunta oli edelleen nouseva. Joukkolainojen korot laskivat hetkellisesti muutaman alueellisen pankin romahdettua USA:ssa maaliskuisen pankkikriisin aikana. Viranomaistoimenpiteiden jälkeen korot alkoivat kuitenkin jälleen nousta. Samalla globaalin suhdanteeseen liittyvät huolet painoivat pitkiä korkoja, jotka siten nousivat lyhyitä korkoja vähemmän. Yrityslainat hyötyivät kasvaneesta riskinottohalukkuudesta, mutta kohonnut korkotaso vaimensi tuottoa. Keskuspankit jatkoivat koronnostojaan, vaikka markkinat arvioivat USA:n saavuttavan korkohuippunsa tänä vuonna.

Korkojen noususta huolimatta rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen, joskin indeksiä heikompi. Korkean korkotason myötä rahasto sietää nousevia korkoja jatkossa paremmin.

Kasvaneen riskinottohalukkuuden ansiosta yrityslainojen ja valtionlainojen välinen korkoero kaventui. Tällä oli positiivinen vaikutus rahaston yrityslainasijoituksiin. Amerikkalaiset yrityslainat tuottivat hiukan paremmin kuin eurooppalaiset. Tämän lisäksi riskiyrityslainat kehittyivät vahvemmin kuin korkean luokituksen yrityslainat. Vuoden alkupuoliskolla rahasto sijoitti Nordea Global Green Bond -rahastoon uutena sijoituskohteena. Kyseinen rahasto sijoittaa maailmanlaajuisesti yritysten ja valtioiden liikkeeseen laskemiin vihreisiin joukkolainoihin.

Rahasto-osuus kehittyi hiukan vertailuindeksiä heikommin, koska esimerkiksi amerikkalaiset yrityslainarahastot ja kehittyvien markkinoiden joukkolainat kehittyivät heikommin kuin vertailuindeksit.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 9.4.2019
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

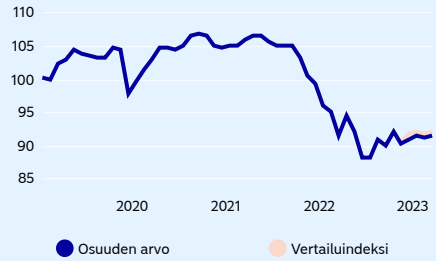
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

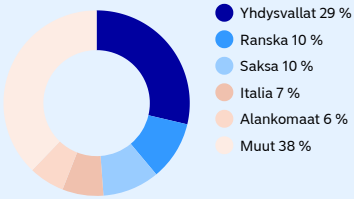
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	328,1	290,8	288,2
Kasvuosuus A, EUR	9,13283	8,99286	10,48645
Kasvuosuus C, EUR	8,88427	8,73727	10,16277

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnolliset kulut A, %	0,79
Hallinnolliset kulut C, %	0,54
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 154,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	1,56
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	1,68
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,33
Osuuden volatiliteetti, %	5,88
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,72
Salkun kiertonopeus, %	26
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	5,10
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,39

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 18 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 10 %, JP Morgan EMU Government Bond 17 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 17 %, ICE BofA Euro Corporate 18 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged EUR) 10 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged EUR) 10 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**324 678,1**	**98,95**
Pitkän koron rahastot			**324 678,1**	**98,95**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	434,9	83,01	36 104,0	11,00
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	612,9	96,23	58 975,9	17,97
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	305,4	113,22	34 573,8	10,54
Nordea 1 - Global Green Bond Fund Y-EUR	123,1	79,80	9 825,1	2,99
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	373,6	92,68	34 628,0	10,55
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	683,1	86,16	58 858,0	17,94
Nordea Euro Bond Fund I growth	113 096,6	0,43	49 044,4	14,95
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	29 392,8	1,45	42 669,0	13,00
Arvopaperit yhteensä			**324 678,1**	**98,95**
Kassa ja muut varat, netto			**3 445,5**	**1,05**
Rahaston arvo			**328 123,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	35 687,3	99,33
Kasvuosuus C	247,4	0,67

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

Tiedot perustuvat 30.06.2023 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 2023

Pääomamarkkinoilla on vallinnut myönteinen tunnelma, ja riskipitoisemmat segmentit ovat tuottaneet pienemmän riskin segmenttejä paremmin. Poikkeuksena oli maaliskuu, jolloin volatiliteetti hyppäsi kaikissa omaisuuslajeissa, kun USA:n alueellinen pankkikriisi levisi myös Eurooppaan, missä Credit Suisse kaatui UBS:n syliin. Osana sopimusta Sveitsin valvontaviranomaiset päättivät jättää ensisijaisen lisäpääoman (AT1) sijoittajat tyhjin käsin. Tämä yllätti markkinat, sillä Credit Suissen osakepääomaa ei mitätöity, vaan se siirtyi UBS:lle. Toimenpiteen shokkiaalto levisi Euroopan AT1-markkinoille, mutta tilanne vakautui pian. Toisella neljänneksellä volatiliteetti väistyi ja riskipitoiset omaisuuslajit jatkoivat nousuaan.

Riskiyrityslainamarkkinoilla vuoden 2023 ensimmäinen puolisko oli vahva, ja luottoriskipreemiot laskivat sekä USA:ssa että Euroopassa. Molemmilla markkinoilla preemiot nousivat maaliskuussa, mutta tilanteen rauhoituttua ne palautuivat. Lopulta korkoerot olivat jopa pienempiä kuin vuoden alussa. Tämä oli eduksi riskiyrityslainasijoituksille. Tuottoisin oli korkeimman riskin segmentti eli ongelmavelkakirjat (joukkovelkakirjat, joiden luottoriskipreemio on yli 10 %). Korkealaatuiset joukkovelkakirjat ja kehittyvien markkinoiden yritysten joukkovelkakirjat kulkivat samaa rataa kuin riskiyrityslainat, mutta korkoerot eivät niissä kaventuneet, vaan päätyivät vuoden alun tasoille.

Rahasto-osuuden kehitys oli vuoden alusta laskettuna positiivinen, joskin indeksiä heikompi.

Rahaston kehitystä heikensi Euroopan alipaino, kun eurooppalaiset segmentit ovat pitäneet hyvin pintansa käynnissä olevasta sodasta huolimatta. Euroopan alipainoa kompensoi kehittyvien markkinoiden alipaino. Suurta hyötyä on ollut siitä, että kehittyvien markkinoiden riskiyrityslainat jäivät huomattavasti jälkeen globaalien markkinoiden yleisestä kehityksestä.

Parhaat viisi sijoitusta olivat Government of Mexico, DISH Network Corporation, Sino-Ocean Group Holdings Ltd., Carnival Corporation ja Norwegian Cruise Line Holdings Ltd. Heikoimmat viisi sijoitusta olivat Total Play Telecomunicaciones, Lincoln National Corporation, Altice USA, Inc., Carvana Co. ja KWG Group Holdings Limited.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 2.1.2003
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

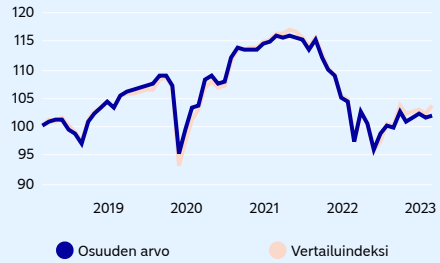
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

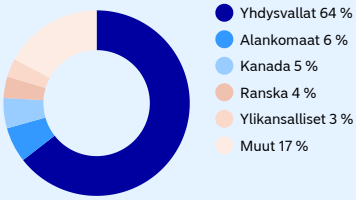
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	827,0	815,1	874,1
Kasvuosuus A, EUR	25,78186	25,24737	29,15904
Kasvuosuus A, SEK	303,63750	280,75609	-
Tuotto-osuus A, EUR	14,64132	14,70183	17,53017
Kasvuosuus C, EUR	26,67743	26,06619	29,96885
Tuotto-osuus C, EUR	8,56383	8,57986	10,18396

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Hallinnolliset kulut A, %	1,00
Hallinnolliset kulut C, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 091,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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.–31.3.2023 merkinnät 0,35 % ja lunastukset 0,35 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,35 % ja lunastukset 0,35 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	2,12
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	8,15
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	2,34
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	3,59
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	9,77
Osuuden volatiliteetti, %	7,98
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	8,05
Tracking Error, %	1,55
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,12
Salkun kiertonopeus, %	57
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	3,52
Korkoriski, duraatio, vuosia	4,15

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 100.0%

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 30.6.2023 (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			**802 343,7**	**97,02**
Alankomaat			**50 263,8**	**6,08**
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	2 800,0	98,00	2 744,0	0,33
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	2 060,0	98,00	2 018,8	0,24
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	1 080,0	80,86	873,2	0,11
Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	1 655,0	84,29	1 395,0	0,17
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	2 845,0	84,57	2 406,1	0,29
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	4 035,0	97,69	3 941,8	0,48
OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	970,0	82,11	796,5	0,10
OI European Group BV 6.25% 15-05-2028	2 036,0	102,35	2 083,8	0,25
Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	715,0	81,49	582,6	0,07
Sensata Technologies BV 5.875% 01-09-2030	913,0	89,18	814,2	0,10
Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	9 665,0	85,43	8 257,2	1,00
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	5 050,0	90,28	4 559,3	0,55
Teva Pharmaceutical Finance 7.375% 15-09-2029	3 004,0	102,13	3 067,8	0,37
United Group BV 3.625% 15-02-2028	6 416,0	79,54	5 103,1	0,62
United Group BV 5.25% 01-02-2030	1 100,0	79,37	873,1	0,11
UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	4 685,0	80,56	3 774,4	0,46
UPC Holding BV 5.5% 15-01-2028	2 000,0	79,86	1 597,3	0,19
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	6 975,0	77,07	5 375,5	0,65
Bermuda			**16 442,7**	**1,99**
NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	2 340,0	88,91	2 080,6	0,25
NCL Corp Ltd 5.875% 15-03-2026	1 798,0	85,79	1 542,5	0,19
NCL Corp Ltd 7.75% 15-02-2029	785,0	86,87	681,9	0,08
NCL Corp Ltd 8.375% 01-02-2028	940,0	95,78	900,4	0,11
NCL Finance Ltd 6.125% 15-03-2028	7 702,0	82,53	6 356,5	0,77
Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	903,0	84,39	762,1	0,09
Viking Cruises Ltd 9.125% 15-07-2031	3 450,0	92,56	3 193,2	0,39
VOC Escrow Ltd 5% 15-02-2028	1 100,0	84,13	925,5	0,11
Brasilia			**11 216,5**	**1,36**
Banco BTG Pactual SA/Cayman 4.5% 10-01-2025	1 485,0	88,60	1 315,7	0,16
Brazilian Government Interna 3.75% 12-09-2031	8 500,0	78,99	6 714,3	0,81
Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050	3 300,0	67,46	2 226,1	0,27
Natura Cosmeticos SA 4.125% 03-05-2028	1 215,0	79,05	960,4	0,12
Brittiläiset Neitsytsaaret			**5 560,7**	**0,67**
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	2 666,0	90,04	2 400,4	0,29
Greenland Global Investment 6.75% 26-09-2025	1 300,0	18,49	240,4	0,03
RKPF Overseas 2019 A Ltd 5.9% 05-03-2025	425,0	58,17	247,2	0,03
RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.125% 26-07-2026	500,0	42,00	210,0	0,03
Studio City Finance Ltd 6.5% 15-01-2028	3 215,0	76,60	2 462,7	0,30
Caymansaaret			**7 034,9**	**0,85**
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 17-05-2026	400,0	19,49	78,0	0,01
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 21-04-2025	1 050,0	23,51	246,9	0,03
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	4 525,0	86,67	3 922,0	0,47
Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 04-12-2029	3 234,0	75,57	2 443,9	0,30
Seagate HDD Cayman 4.125% 15-01-2031	231,0	74,75	172,7	0,02
Seagate HDD Cayman 8.5% 15-07-2031	180,0	95,32	171,6	0,02
Espanja			**2 008,4**	**0,24**
Food Service Project SA 5.5% 21-01-2027	2 100,0	95,64	2 008,4	0,24
Intia			**773,6**	**0,09**
ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	1 000,0	77,36	773,6	0,09
Irlanti			**6 926,7**	**0,84**
Ardagh Metal Packaging Finan 6% 15-06-2027	2 406,0	90,12	2 168,4	0,26
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	5 305,0	89,70	4 758,3	0,58
Iso-Britannia			**25 433,2**	**3,08**
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	1 190,0	111,91	1 331,7	0,16
Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	3 105,0	93,68	2 908,6	0,35
Heathrow Finance PLC MULTI 01-03-2027	1 845,0	99,57	1 837,1	0,22
Heathrow Finance PLC MULTI 01-09-2029	1 360,0	94,52	1 285,5	0,16
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	3 695,0	89,82	3 319,0	0,40
International Game Technolog 5.25% 15-01-2029	560,0	86,87	486,5	0,06
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	2 200,0	88,01	1 936,2	0,23
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	3 004,0	113,63	3 413,3	0,41
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	4 320,0	79,03	3 413,9	0,41
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	6 455,0	72,88	4 704,2	0,57
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	900,0	88,58	797,2	0,10
Italia			**7 524,2**	**0,91**
Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024	3 655,0	88,82	3 246,4	0,39
Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	3 126,0	85,45	2 671,2	0,32
Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	1 800,0	89,25	1 606,6	0,19
Jersey			**303,0**	**0,04**
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	2 063,0	98,27	303,0	0,04
Kanada			**46 136,0**	**5,58**
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	2 450,0	80,41	1 970,0	0,24
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	2 840,0	83,62	2 374,8	0,29
1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	1 510,0	78,50	1 185,3	0,14
Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	3 615,0	98,42	3 557,9	0,43
Air Canada 3.875% 15-08-2026	1 805,0	84,84	1 531,5	0,19
Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	800,0	80,75	646,0	0,08
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	502,0	79,42	398,7	0,05
Bombardier Inc 6% 15-02-2028	750,0	86,38	647,9	0,08
Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	7 039,0	90,57	6 375,2	0,77
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	4 141,0	91,55	3 791,1	0,46
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	2 295,0	95,52	2 192,3	0,27
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	3 310,0	91,82	3 039,3	0,37
Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	1 420,0	91,75	1 302,8	0,16
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01-06-2031	1 350,0	93,56	1 263,1	0,15
Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	4 190,0	83,75	3 509,1	0,42
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	3 650,0	88,60	3 233,9	0,39
GFL Environmental Inc 3.5% 01-09-2028	7 530,0	81,58	6 143,2	0,74
GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	830,0	83,89	696,3	0,08
GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	1 275,0	82,01	1 045,6	0,13
Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	1 535,0	80,27	1 232,1	0,15
Kolumbia			**2 852,9**	**0,35**
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	4 040,0	70,62	2 852,9	0,35
Liberia			**5 185,2**	**0,63**
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-07-2027	2 045,0	85,70	1 752,6	0,21
Royal Caribbean Cruises Ltd 7.25% 15-01-2030	595,0	92,93	553,0	0,07
Royal Caribbean Cruises Ltd 8.25% 15-01-2029	750,0	96,10	720,8	0,09
Royal Caribbean Cruises Ltd 9.25% 15-01-2029	2 210,0	97,69	2 158,9	0,26
Luxemburg			**8 799,2**	**1,06**
Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	3 400,0	83,45	2 837,4	0,34
Cosan Luxembourg SA 7.5% 27-06-2030	1 775,0	90,99	1 615,1	0,20
Dana Financing Luxembourg Sa 8.5% 15-07-2031	1 221,0	103,46	1 263,3	0,15
Gol Finance SA 8% 30-06-2026	585,0	50,87	297,6	0,04
Stena International SA 7.25% 15-02-2028	1 700,0	102,46	1 741,7	0,21
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	1 325,0	78,79	1 044,0	0,13
Meksiko			**9 203,3**	**1,11**
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	2 965,0	82,00	2 431,4	0,29
Mexico Government Internatio 3.5% 12-02-2034	4 235,0	76,59	3 243,5	0,39
Total Play Telecomunicacione 6.375% 20-09-2028	1 200,0	53,53	642,4	0,08
Total Play Telecomunicacione 7.5% 12-11-2025	4 420,0	65,29	2 886,0	0,35
Panama			**5 385,7**	**0,65**
Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	1 430,0	84,31	1 205,6	0,15
Carnival Corp 6% 01-05-2029	5 105,0	81,88	4 180,1	0,51
Ranska			**30 651,3**	**3,71**
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	1 935,0	73,25	1 417,4	0,17
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	5 846,0	83,47	4 879,8	0,59
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	4 615,0	98,15	4 529,8	0,55
Crown European Holdings SA 5% 15-05-2028	2 100,0	101,06	2 122,4	0,26
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	6 500,0	92,79	6 031,1	0,73
Loxam SAS 3.25% 14-01-2025	285,0	98,17	279,8	0,03
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	2 266,0	94,99	2 152,5	0,26
Loxam SAS 6.375% 15-05-2028	3 439,0	99,21	3 411,8	0,41
SPCM SA 3.125% 15-03-2027	2 400,0	82,25	1 973,9	0,24
SPCM SA 3.375% 15-03-2030	5 040,0	76,45	3 852,8	0,47
Ruotsi			**2 095,2**	**0,25**
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	2 410,0	86,94	2 095,2	0,25
Saksa			**11 962,9**	**1,45**
Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	1 930,0	68,65	1 325,0	0,16
Deutsche Bank AG/New Yo 3.742% MULTI 07-01-2033	3 260,0	66,70	2 174,3	0,26
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	5 544,0	89,72	4 973,8	0,60
TUI Cruises GmbH 6.5% 15-05-2026	2 216,0	92,75	2 055,3	0,25
ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	1 700,0	84,38	1 434,4	0,17
Suomi			**2 621,9**	**0,32**
Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	3 450,0	76,00	2 621,9	0,32
Sveitsi			**1 592,0**	**0,19**
Credit Suisse AG/New York NY 7.95% 09-01-2025	1 705,0	93,37	1 592,0	0,19
Turkki			**1 393,6**	**0,17**
Turk Telekomunikasyon AS 6.875% 28-02-2025	1 600,0	87,10	1 393,6	0,17
Ukraina			**651,0**	**0,08**
Ukraine Government International Bond 15-03-2035	3 025,0	21,52	651,0	0,08
Yhdysvallat			**540 325,9**	**65,33**
Affinity Interactive 6.875% 15-12-2027	3 050,0	80,71	2 461,5	0,30
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.25% 15-03-2026	2 450,0	84,77	2 076,8	0,25
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	2 055,0	79,52	1 634,1	0,20
Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	1 765,0	91,26	1 610,8	0,19
Allegiant Travel Co 7.25% 15-08-2027	575,0	90,79	522,0	0,06
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	5 379,0	86,97	4 678,0	0,57

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	470,0	67,70	318,2	0,04
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	2 185,0	80,99	1 769,5	0,21
American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025	3 020,0	100,53	3 036,1	0,37
American Airlines Inc/AAdvan 5.5% 20-04-2026	4 405,0	90,38	3 981,1	0,48
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	3 261,0	88,71	2 892,8	0,35
Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	3 920,0	86,09	3 374,8	0,41
Aramark Services Inc 6.375% 01-05-2025	1 350,0	91,70	1 237,9	0,15
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	1 900,0	79,35	1 507,6	0,18
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	3 375,0	78,65	2 654,3	0,32
Artera Services LLC 9.033% 04-12-2025	3 312,0	79,37	2 628,8	0,32
Asbury Automotive Group Inc 4.625% 15-11-2029	1 760,0	81,45	1 433,4	0,17
Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029	3 250,0	80,20	2 606,6	0,32
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	2 560,0	90,31	2 311,9	0,28
Avient Corp 7.125% 01-08-2030	460,0	92,25	424,4	0,05
Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	2 225,0	84,71	1 884,7	0,23
Ball Corp 2.875% 15-08-2030	775,0	75,95	588,6	0,07
Ball Corp 6.875% 15-03-2028	3 240,0	93,24	3 021,1	0,37
Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	4 490,0	92,52	4 154,0	0,50
Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025	1 534,0	97,27	1 492,1	0,18
Bausch Health Americas Inc 9.25% 01-04-2026	350,0	76,11	266,4	0,03
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	7 180,0	98,96	7 105,2	0,86
Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	2 370,0	86,80	2 057,3	0,25
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	2 560,0	90,68	2 321,3	0,28
Broadcom Corp / Broadcom Cay 3.5% 15-01-2028	1 750,0	84,55	1 479,5	0,18
Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	1 775,0	86,79	1 540,6	0,19
Cable One Inc 4% 15-11-2030	3 705,0	71,66	2 655,1	0,32
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	3 330,0	91,40	3 043,6	0,37
Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028	1 505,0	86,47	1 301,4	0,16
Canpack SA / Canpack US LLC 2.375% 01-11-2027	5 870,0	83,51	4 902,0	0,59
Carnival Holdings Bermuda Lt 10.375% 01-05-2028	3 965,0	100,27	3 975,8	0,48
Carpenter Technology Corp 6.375% 15-07-2028	845,0	90,01	760,6	0,09
Carpenter Technology Corp 7.625% 15-03-2030	1 665,0	92,71	1 543,7	0,19
Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	2 630,0	78,01	2 051,6	0,25
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	2 810,0	85,76	2 409,9	0,29
Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	4 125,0	80,90	3 337,1	0,40
Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030	1 690,0	74,12	1 252,6	0,15
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	1 825,0	74,46	1 359,0	0,16
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	13 375,0	77,96	10 427,8	1,26
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	8 825,0	82,84	7 310,7	0,88
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	1 980,0	85,38	1 690,5	0,20
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01-04-2030	1 570,0	85,43	1 341,3	0,16
CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	180,0	78,58	141,4	0,02
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	2 878,0	84,11	2 420,7	0,29
Centene Corp 4.625% 15-12-2029	5 075,0	83,84	4 254,7	0,51
Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	612,0	93,68	573,3	0,07
CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	2 350,0	72,17	1 695,9	0,21
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	1 000,0	77,54	775,4	0,09
Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	2 560,0	81,14	2 077,1	0,25
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	4 770,0	88,01	4 197,9	0,51
Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	1 155,0	74,77	863,5	0,10
Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	595,0	76,12	452,9	0,05
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	2 975,0	84,59	2 516,6	0,30
Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026	645,0	84,65	546,0	0,07
Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	1 025,0	88,35	905,6	0,11
CommScope Inc 4.75% 01-09-2029	1 953,0	72,35	1 413,1	0,17
CommScope Inc 6% 01-03-2026	3 390,0	85,42	2 895,8	0,35
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	830,0	73,37	608,9	0,07
CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	950,0	85,32	810,6	0,10
Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	770,0	88,44	681,0	0,08
Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029	2 295,0	79,11	1 815,7	0,22
Crown Americas LLC 5.25% 01-04-2030	625,0	87,31	545,7	0,07
CSC Holdings LLC 11.25% 15-05-2028	1 200,0	88,95	1 067,4	0,13
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	3 405,0	40,85	1 391,1	0,17
CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024	4 175,0	85,27	3 559,9	0,43
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	6 110,0	76,40	4 668,0	0,56
CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	3 007,0	43,03	1 293,8	0,16
Dana Inc 4.5% 15-02-2032	2 550,0	75,44	1 923,6	0,23
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	2 075,0	88,67	1 839,8	0,22
Darling Ingredients Inc 6% 15-06-2030	1 435,0	89,25	1 280,7	0,15
Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	3 175,0	83,08	2 637,7	0,32
DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026	635,0	73,69	467,9	0,06
DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	190,0	68,31	129,8	0,02
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	953,0	48,40	461,3	0,06
DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	800,0	89,51	716,1	0,09
Dycom Industries Inc 4.5% 15-04-2029	3 200,0	83,01	2 656,2	0,32
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	3 960,0	86,91	3 441,5	0,42
Edison International 5.000% MULTI Perp FC2026	1 875,0	79,25	1 485,9	0,18
Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028	2 490,0	89,78	2 235,6	0,27
Emerald Debt Merger Sub LLC 6.625% 15-12-2030	1 100,0	90,53	995,8	0,12
Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	2 565,0	85,23	2 186,1	0,26
Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	3 115,0	78,24	2 437,2	0,29
EnerSys 4.375% 15-12-2027	4 395,0	84,47	3 712,2	0,45
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	2 965,0	82,92	2 458,7	0,30
Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	1 745,0	80,61	1 406,7	0,17
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	5 775,0	83,79	4 838,7	0,59
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 130,0	89,49	1 011,2	0,12
Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030	602,0	85,36	513,9	0,06
Fifth Third Bank NA 3.85% 15-03-2026	950,0	84,15	799,4	0,10
First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	980,0	77,50	759,5	0,09
FirstEnergy Corp 4.15% 15-07-2027	2 960,0	86,74	2 567,5	0,31
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	2 354,0	88,43	2 081,5	0,25
Ford Motor Credit Co LLC 3.37% 17-11-2023	1 500,0	90,69	1 360,4	0,16
Ford Motor Credit Co LLC 4.542% 01-08-2026	4 710,0	85,99	4 050,2	0,49
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28-05-2027	3 050,0	86,25	2 630,6	0,32
Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	1 380,0	92,00	1 269,6	0,15
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030	12 305,0	93,61	11 519,0	1,39
Fortress Transportation and 6.5% 01-10-2025	1 800,0	90,30	1 625,4	0,20
Foundation Building Material 6% 01-03-2029	2 620,0	76,18	1 996,0	0,24
Gates Global LLC / Gates Cor 6.25% 15-01-2026	2 525,0	89,90	2 269,9	0,27
General Motors Financial Co 2.7% 10-06-2031	3 803,0	72,83	2 769,8	0,33
General Motors Financial Co 5.25% 01-03-2026	526,0	90,17	474,3	0,06
Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	1 800,0	87,27	1 570,8	0,19
GrafTech Global Enterprises 9.875% 15-12-2028	2 068,0	90,58	1 873,1	0,23
Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	1 020,0	79,12	807,0	0,10
Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	2 080,0	76,49	1 591,0	0,19
Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	2 855,0	80,60	2 301,1	0,28
GYP Holdings III Corp 4.625% 01-05-2029	1 060,0	80,58	854,1	0,10
H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	3 890,0	79,38	3 088,0	0,37
Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	494,0	85,40	421,9	0,05
HCA Inc 5.25% 15-06-2049	1 750,0	81,92	1 433,7	0,17
HCA Inc 5.375% 01-02-2025	2 205,0	90,77	2 001,5	0,24
HCA Inc 5.875% 01-02-2029	1 560,0	91,92	1 434,0	0,17
HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029	2 462,0	80,88	1 991,3	0,24
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	7 380,0	87,93	6 489,4	0,78
Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	520,0	82,13	427,1	0,05
Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	2 065,0	85,40	1 763,5	0,21
Hilton Domestic Operating Co 4% 01-05-2031	3 579,0	79,67	2 851,4	0,34
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	7 175,0	80,27	5 759,1	0,70
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	1 280,0	92,93	1 189,5	0,14
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	1 545,0	69,23	1 069,6	0,13
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	1 905,0	70,19	1 337,1	0,16
Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	840,0	79,79	670,3	0,08
Innophos Holdings Inc 9.375% 15-02-2028	3 299,0	90,98	3 001,4	0,36
IQVIA Inc 1.75% 15-03-2026	1 805,0	92,83	1 675,6	0,20
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	3 155,0	90,26	2 847,6	0,34
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	2 200,0	97,15	2 137,3	0,26
Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	1 750,0	78,54	1 374,5	0,17
Iron Mountain Inc 7% 15-02-2029	4 000,0	91,20	3 648,0	0,44
JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	915,0	93,21	630,4	0,08
Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027	2 700,0	87,85	2 371,9	0,29
Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	5 050,0	83,93	4 238,4	0,51
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	6 438,0	81,20	5 227,8	0,63
Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	3 250,0	80,25	2 608,2	0,32
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	3 188,0	87,56	2 791,5	0,34
LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	1 455,0	78,47	1 141,7	0,14
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	2 625,0	54,52	1 431,1	0,17
Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	805,0	54,59	439,4	0,05
LGI Homes Inc 4% 15-07-2029	2 190,0	76,20	1 668,9	0,20
Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029	987,0	79,72	786,8	0,10
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	3 875,0	83,27	3 226,7	0,39
Match Group Holdings II LLC 5.625% 15-02-2029	5 670,0	85,99	4 875,4	0,59
Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	95,0	85,10	80,8	0,01
Mattel Inc 3.375% 01-04-2026	1 500,0	84,25	1 263,8	0,15
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	1 220,0	89,94	1 097,2	0,13
Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	800,0	84,76	678,0	0,08
Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	329,0	73,23	240,9	0,03
Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	615,0	61,75	379,7	0,05
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	2 960,0	91,82	2 174,2	0,26
MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	2 250,0	79,16	1 781,2	0,22
NCR Corp 5.125% 15-04-2029	1 438,0	81,17	1 167,2	0,14
NCR Corp 5.25% 01-10-2030	1 013,0	79,73	807,7	0,10
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	1 745,0	82,11	1 432,8	0,17
Netflix Inc 4.875% 15-04-2028	4 105,0	90,56	3 717,6	0,45
Netflix Inc 5.875% 15-02-2025	2 725,0	91,99	2 506,7	0,30
Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027	1 800,0	87,69	1 578,4	0,19
Newfold Digital Holdings Gro 6% 15-02-2029	313,0	68,86	215,5	0,03
News Corp 3.875% 15-05-2029	1 215,0	80,01	972,1	0,12
News Corp 5.125% 15-02-2032	1 460,0	83,74	1 222,6	0,15
Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027	1 120,0	85,30	955,4	0,12
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	675,0	92,62	625,2	0,08
Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	1 085,0	74,21	805,2	0,10
Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	3 345,0	82,84	2 771,0	0,34
Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	275,0	75,44	207,5	0,03
OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	715,0	78,70	562,7	0,07
OneMain Finance Corp 6.125% 15-03-2024	2 555,0	91,42	2 335,8	0,28
OneMain Finance Corp 9% 15-01-2029	900,0	92,17	829,6	0,10
Owens-Brockway Glass Contain 7.25% 15-05-2031	1 425,0	92,70	1 321,0	0,16
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	3 915,0	79,20	3 100,8	0,37

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	2 725,0	84,16	2 293,5	0,28
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	845,0	83,75	707,7	0,09
Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	613,0	74,86	458,9	0,06
PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	1 480,0	86,24	1 276,3	0,15
Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	2 419,0	81,40	1 969,2	0,24
PG&E Corp 5% 01-07-2028	2 690,0	84,18	2 264,4	0,27
Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	5 746,0	80,10	4 602,8	0,56
Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	1 200,0	84,53	1 014,3	0,12
PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	2 210,0	83,05	1 835,4	0,22
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	850,0	87,41	743,0	0,09
Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	3 615,0	75,47	2 728,2	0,33
Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	1 415,0	87,11	1 232,6	0,15
Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	2 850,0	80,75	2 301,5	0,28
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	6 870,0	78,60	5 399,9	0,65
PTC Inc 3.625% 15-02-2025	1 975,0	88,66	1 751,1	0,21
PTC Inc 4% 15-02-2028	375,0	84,38	316,4	0,04
QVC Inc 4.375% 01-09-2028	960,0	52,80	506,9	0,06
Rain CII Carbon LLC / CII Ca 7.25% 01-04-2025	1 025,0	88,51	907,3	0,11
RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	2 400,0	92,52	2 220,6	0,27
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15-03-2031	375,0	95,06	356,5	0,04
Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2029	1 630,0	76,80	1 251,9	0,15
SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	2 730,0	77,72	2 121,7	0,26
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	5 430,0	84,28	4 576,4	0,55
Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	805,0	80,71	649,7	0,08
Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	1 725,0	91,11	1 571,7	0,19
Sealed Air Corp 5% 15-04-2029	2 670,0	85,09	2 272,0	0,27
Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	890,0	90,85	808,5	0,10
Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	5 695,0	75,77	4 315,0	0,52
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	1 134,0	77,97	884,2	0,11
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	1 255,0	82,82	1 039,4	0,13
Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	3 921,0	90,08	3 532,0	0,43
Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	1 270,0	73,63	935,1	0,11
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	2 645,0	74,77	1 977,6	0,24
Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	1 655,0	76,74	1 270,0	0,15
Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031	3 415,0	75,18	2 567,5	0,31
Sotheby's 7.375% 15-10-2027	3 495,0	82,52	2 883,9	0,35
Sotheby's/Bidfair Holdings I 5.875% 01-06-2029	3 425,0	70,47	2 413,5	0,29
Sprint LLC 7.625% 01-03-2026	2 700,0	95,20	2 570,5	0,31
SRS Distribution Inc 6% 01-12-2029	3 250,0	78,42	2 548,7	0,31
SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	725,0	87,71	635,9	0,08
Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030	2 075,0	79,47	1 649,1	0,20
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	2 980,0	82,34	2 453,9	0,30
Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	775,0	76,39	592,0	0,07
Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	1 485,0	80,69	1 198,2	0,14
T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	2 800,0	84,22	2 358,0	0,29
T-Mobile USA Inc 5.05% 15-07-2033	5 200,0	89,62	4 660,1	0,56
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	547,0	80,81	442,0	0,05
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	2 900,0	83,80	2 430,1	0,29
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	4 020,0	86,43	3 474,5	0,42
Tenet Healthcare Corp 4.375% 15-01-2030	2 540,0	82,90	2 105,6	0,25
Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	1 605,0	89,90	1 442,9	0,17
Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-05-2031	1 028,0	91,88	944,6	0,11
Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	1 255,0	78,01	979,0	0,12
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	1 960,0	83,17	1 630,2	0,20
TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029	226,0	77,05	174,1	0,02
TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	855,0	78,12	667,9	0,08
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	1 300,0	91,01	1 183,1	0,14
TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	2 500,0	81,18	2 029,4	0,25
TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	4 105,0	91,70	3 764,2	0,46
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	905,0	78,72	712,4	0,09
Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	995,0	77,96	775,7	0,09
Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	6 010,0	93,90	5 643,2	0,68
United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	1 390,0	87,01	1 209,5	0,15
United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	1 090,0	83,31	908,0	0,11
United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	3 840,0	77,67	2 982,4	0,36
United Rentals North America 4.875% 15-01-2028	1 870,0	87,14	1 629,5	0,20
United Rentals North America 6% 15-12-2029	1 950,0	91,41	1 782,6	0,22
Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	2 195,0	91,00	1 997,5	0,24
Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	1 080,0	78,42	847,0	0,10
US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	750,0	82,23	616,7	0,07
Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	2 365,0	77,85	1 841,1	0,22
VICI Properties LP / VICI No 3.5% 15-02-2025	2 232,0	87,56	1 954,2	0,24
VICI Properties LP / VICI No 4.25% 01-12-2026	400,0	85,80	343,2	0,04
VICI Properties LP / VICI No 4.625% 15-06-2025	2 460,0	88,57	2 178,8	0,26
VICI Properties LP / VICI No 5.625% 01-05-2024	895,0	91,11	815,4	0,10
Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	1 720,0	67,00	1 152,4	0,14
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	7 127,0	85,55	6 097,3	0,74
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	1 545,0	80,13	1 238,1	0,15
Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	1 135,0	88,01	998,9	0,12
Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15-03-2027	3 995,0	85,39	3 411,4	0,41
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	5 485,0	85,56	4 693,2	0,57
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	3 135,0	84,83	2 659,5	0,32
Weekley Homes LLC / Weekley 4.875% 15-09-2028	1 595,0	82,81	1 320,9	0,16
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	1 710,0	92,60	1 583,5	0,19
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	4 675,0	93,30	4 361,9	0,53
White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	400,0	82,97	331,9	0,04
Williams Scotsman Internatio 4.625% 15-08-2028	2 060,0	83,92	1 728,7	0,21
Williams Scotsman Internatio 6.125% 15-06-2025	2 265,0	91,04	2 062,0	0,25
WMG Acquisition Corp 3.75% 01-12-2029	1 655,0	79,13	1 309,7	0,16
WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	2 700,0	74,77	2 018,8	0,24
Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	1 645,0	82,15	1 351,4	0,16
XHR LP 4.875% 01-06-2029	2 310,0	78,75	1 819,1	0,22
XPO Inc 6.25% 01-06-2028	2 935,0	90,24	2 648,6	0,32
XPO Inc 7.125% 01-06-2031	1 260,0	91,96	1 158,7	0,14
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	1 485,0	85,88	1 275,3	0,15
Yum! Brands Inc 5.375% 01-04-2032	4 005,0	86,95	3 482,5	0,42

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**3 530,8**	**0,43**
AutoCanada Inc 5.75% 07-02-2029	3 400,0	58,30	1 982,2	0,24
Emerald Debt Merger Sub LLC 6.375% 15-12-2030	1 550,0	99,91	1 548,6	0,19

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**9 433,3**	**1,14**
Valuuttajohdannaiset			**9 433,3**	**1,14**
Termiinisopimukset			**9 433,3**	**1,14**
FX FWD EUR/CAD 23-08-2023			-21,4	-0,00
FX FWD EUR/GBP 23-08-2023			-119,3	-0,01
FX FWD EUR/SEK 23-08-2023			0,2	0,00
FX FWD EUR/USD 23-08-2023			2 805,6	0,34
FX FWD EUR/USD 31-08-2023			6 768,2	0,82
Arvopaperit yhteensä			**805 874,5**	**97,44**
Johdannaissopimukset			**9 433,3**	**1,14**
Kassa ja muut varat, netto			**11 706,4**	**1,42**
Rahaston arvo			**827 014,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	31 553,0	98,37
Tuotto-osuus A	599,2	1,06
Kasvuosuus C	173,1	0,56
Tuotto-osuus C	14,9	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 30.6.2023 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	-1 994,5
EUR	687 641,6
GBP	-8 785,7
SEK	-4,7
USD	-667 423,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA

Nora Five (EUR)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Laajasti positiivisen Q1:n jälkeen Q2 oli rahoitusmarkkinoilla hieman vaihtelevampi. Esimerkiksi teknologiaosakkeet menestyivät erittäin hyvin tekoälyn ympärillä vallitsevasta innostuksesta johtuen. Innostus ulottui myös muihin riskisijoituksiin. Volatiliteetti jatkoi laskuaan, kun merkkejä laajemmista ongelmista ei ilmaantunut maaliskuun pankkimyllerryksen jälkeen. Toisaalta valtionlainojen tuotto jäi vaatimattomaksi inflaation pysyessä korkeana ja keskuspankkien jatkaessa koronnostoja.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Five (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Five Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. 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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.3.2018
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

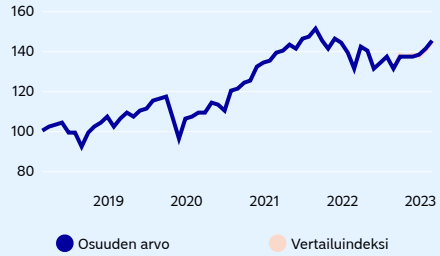
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

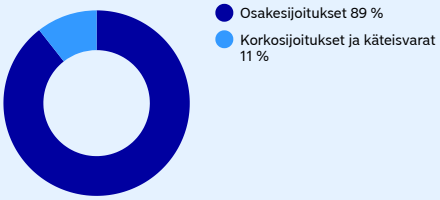
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	7,4	6,1	5,5
Kasvuosuus A, EUR	14,82599	13,38424	15,44274

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Hallinnolliset kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	26,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. 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

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	10,77
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	10,08
Osuuden volatiliteetti, %	12,33
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,79
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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 13,5 %, MSCI Europe net return 10,7 %, MSCI Japan net return 3,2 %, MSCI North America net return 22,7 %, MSCI World net return 36,7 %, MSCI World Small Cap net return 3,2 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade 1,8 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 1,5 %, ICE BofA EUR 1-Week Deposit Bid Rate 1,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 1,4 %, JP Morgan EMU Government Bond 2,1 %, ICE BofA Euro Corporate 1,8 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**7 355,0**	**99,24**
Yhdistelmärahastot			**7 355,0**	**99,24**
Nora Fund Five Master	499,8	14,72	7 355,0	99,24
Arvopaperit yhteensä			**7 355,0**	**99,24**
Kassa ja muut varat, netto			**56,0**	**0,76**
Rahaston arvo			**7 411,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	499,9	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 30.06.2023 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 2023

Nora Five (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Laajasti positiivisen Q1:n jälkeen Q2 oli rahoitusmarkkinoilla hieman vaihtelevampi. Esimerkiksi teknologiaosakkeet menestyivät erittäin hyvin tekoälyn ympärillä vallitsevasta innostuksesta johtuen. Innostus ulottui myös muihin riskisijoituksiin. Volatiliteetti jatkoi laskuaan, kun merkkejä laajemmista ongelmista ei ilmaantunut maaliskuun pankkimyllerryksen jälkeen. Toisaalta valtionlainojen tuotto jäi vaatimattomaksi inflaation pysyessä korkeana ja keskuspankkien jatkaessa koronnostoja.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Five (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Five Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. 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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 6

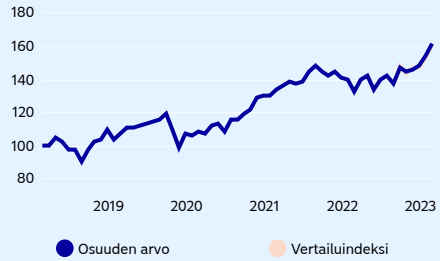
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

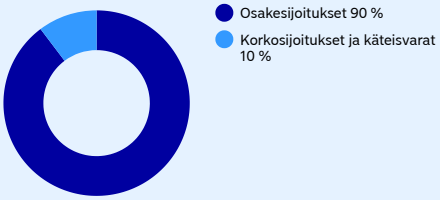
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	114,9	90,3	86,3
Kasvuosuus A, SEK	168,60973	144,42656	155,34984

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Hallinnolliset kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	395,6
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. 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

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	16,74
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	16,14
Osuuden volatiliteetti, %	11,14
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,20
Salkun kiertonopeus, %	-21

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 13,5 %, MSCI Europe net return 10,7 %, MSCI Japan net return 3,2 %, MSCI North America net return 22,7 %, MSCI World net return 36,7 %, MSCI World Small Cap net return 3,2 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged SEK) 1,8 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 1,5 %, ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 1,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 1,4 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 2,1 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 1,8 %

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 30.6.2023 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**114 383,6**	**99,57**
Yhdistelmärahastot			**114 383,6**	**99,57**
Nora Fund Five Master	659,9	173,32	114 383,6	99,57

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-417,9**	**-0,36**
Valuuttajohdannaiset			**-417,9**	**-0,36**
Termiinisopimukset			**-417,9**	**-0,36**
FX FWD EUR/SEK 16-08-2023			-417,9	-0,36
Arvopaperit yhteensä			**114 383,6**	**99,57**
Johdannaissopimukset			**-417,9**	**-0,36**
Kassa ja muut varat, netto			**915,6**	**0,80**
Rahaston arvo			**114 881,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	681,3	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 30.6.2023 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	-9 088,6
SEK	8 670,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

Nora Five Master

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Laajasti positiivisen Q1:n jälkeen Q2 oli rahoitusmarkkinoilla hieman vaihtelevampi. Esimerkiksi teknologiaosakkeet menestyivät erittäin hyvin tekoälyn ympärillä vallitsevasta innostuksesta johtuen. Innostus ulottui myös muihin riskisijoituksiin. Volatiliteetti jatkoi laskuaan, kun merkkejä laajemmista ongelmista ei ilmaantunut maaliskuun pankkimyllerryksen jälkeen. Toisaalta valtionlainojen tuotto jäi vaatimattomaksi inflaation pysyessä korkeana ja keskuspankkien jatkaessa koronnostoja.

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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

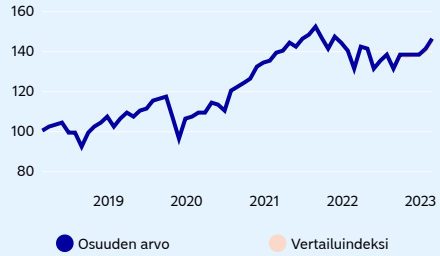
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

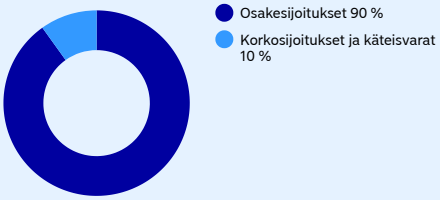
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	76,7	66,0	66,8
Kasvuosuus A, EUR	14,71690	13,27631	15,33424

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Hallinnolliset kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	281,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	10,85
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	10,11
Osuuden volatiliteetti, %	12,42
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,79
Salkun kiertonopeus, %	2

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 13,5 %, MSCI Europe net return 10,7 %, MSCI Japan net return 3,2 %, MSCI North America net return 22,7 %, MSCI World net return 36,7 %, MSCI World Small Cap net return 3,2 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged EUR) 1,8 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 1,5 %, ICE BofA EUR 1-Week Deposit Bid Rate 1,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 1,4 %, JP Morgan EMU Government Bond 2,1 %, ICE BofA Euro Corporate 1,8 %

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 30.6.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**75 241,5**	**98,12**
Lyhyen koron rahastot			**4 397,0**	**5,73**
Nordea Moderate Yield A growth	419,3	10,49	4 397,0	5,73
Osakerahastot			**65 516,9**	**85,44**
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	87,1	118,52	10 317,7	13,46
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	33,2	146,98	4 881,7	6,37
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	70,3	201,09	14 146,0	18,45
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	15,2	161,04	2 449,8	3,19
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	24,1	102,94	2 483,8	3,24
Nordea European Passive Fund I growth	92,4	35,55	3 284,7	4,28
Nordea Global Passive Fund I growth	436,7	32,02	13 981,7	18,23
Nordea North American Enhanced Fund A growth	696,1	20,07	13 971,5	18,22
Pitkän koron rahastot			**5 327,7**	**6,95**
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	12,7	84,09	1 070,6	1,40
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	15,5	86,41	1 339,7	1,75
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	14,1	94,11	1 327,8	1,73
Nordea Euro Bond Fund I growth	3 665,5	0,43	1 589,5	2,07

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**34,6**	**0,05**
Osakejohdannaiset			**34,6**	**0,05**
Futuurisopimukset			**34,6**	**0,05**
S&P500 EMINI FUT 9/2023	0,9	38,48	34,6	0,05
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-57,2**	**-0,07**
Valuuttajohdannaiset			**-57,2**	**-0,07**
Termiinisopimukset			**-57,2**	**-0,07**
FX FWD EUR/USD 31-08-2023			-57,2	-0,07

Arvopaperit yhteensä	**75 241,5**	**98,12**
Johdannaissopimukset	**-22,5**	**-0,03**
Kassa ja muut varat, netto	**1 463,2**	**1,91**
Rahaston arvo	**76 682,2**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	5 210,5	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 30.6.2023 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	-3 265,2
USD	3 208,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	3 692,1
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE

Nora Four (EUR)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Laajasti positiivisen Q1:n jälkeen Q2 oli rahoitusmarkkinoilla hieman vaihtelevampi. Esimerkiksi teknologiaosakkeet menestyivät erittäin hyvin tekoälyn ympärillä vallitsevasta innostuksesta johtuen. Innostus ulottui myös muihin riskisijoituksiin. Volatiliteetti jatkoi laskuaan, kun merkkejä laajemmista ongelmista ei ilmaantunut maaliskuun pankkimyllerryksen jälkeen. Toisaalta valtionlainojen tuotto jäi vaatimattomaksi inflaation pysyessä korkeana ja keskuspankkien jatkaessa koronnostoja.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Four (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Four Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. 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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.3.2018
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

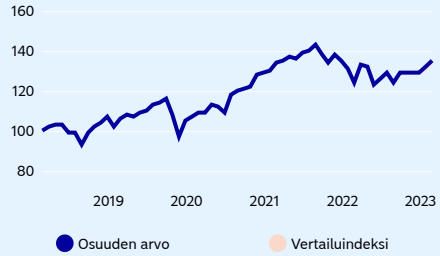
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

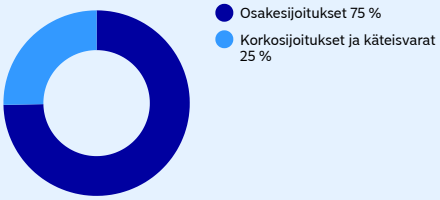
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	19,6	16,6	15,1
Kasvuosuus A, EUR	13,71141	12,55941	14,56271

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Hallinnolliset kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	66,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. 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

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	9,17
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	8,70
Osuuden volatiliteetti, %	10,93
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,66
Salkun kiertonopeus, %	-25

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 11,3 %, MSCI Europe net return 8,9 %, MSCI Japan net return 2,7 %, MSCI North America net return 18,9 %, MSCI World net return 30,6 %, MSCI World Small Cap net return 2,7 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade 5 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 2,5 %, ICE BofA EUR 1-Week Deposit Bid Rate 2,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 4 %, JP Morgan EMU Government Bond 6 %, ICE BofA Euro Corporate 5 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**19 453,8**	**99,19**
Yhdistelmärahastot			**19 453,8**	**99,19**
Nora Fund Four Master	1 432,0	13,58	19 453,8	99,19
Arvopaperit yhteensä			**19 453,8**	**99,19**
Kassa ja muut varat, netto			**158,0**	**0,81**
Rahaston arvo			**19 611,8**	**100,00**

Jakauma	**Osuuksien lkm, 1 000**	**%**
Kasvuosuus A	1 430,3	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 30.06.2023 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 raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Nora Four (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nora Four (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Laajasti positiivisen Q1:n jälkeen Q2 oli rahoitusmarkkinoilla hieman vaihtelevampi. Esimerkiksi teknologiaosakkeet menestyivät erittäin hyvin tekoälyn ympärillä vallitsevasta innostuksesta johtuen. Innostus ulottui myös muihin riskisijoituksiin. Volatiliteetti jatkoi laskuaan, kun merkkejä laajemmista ongelmista ei ilmaantunut maaliskuun pankkimyllerryksen jälkeen. Toisaalta valtionlainojen tuotto jäi vaatimattomaksi inflaation pysyessä korkeana ja keskuspankkien jatkaessa koronnostoja.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Four (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Four Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. 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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 16.4.2018
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 6

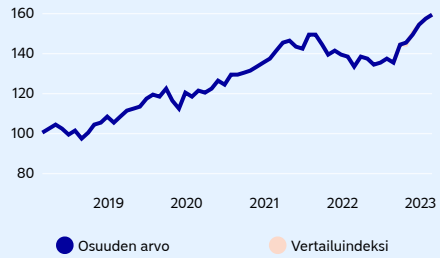
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

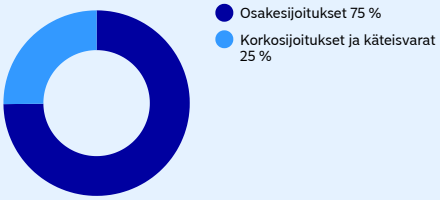
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	**30.6.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Rahaston arvo, milj. NOK	96,8	79,8	86,4
Kasvuosuus A, NOK	163,34543	138,13025	153,35528

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,73
Hallinnolliset kulut A, %	0,73
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	322,8
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 hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. 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

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	18,25
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	18,22
Osuuden volatiliteetti, %	8,66
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,97
Salkun kiertonopeus, %	-12

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 11,3 %, MSCI Europe net return 8,9 %, MSCI Japan net return 2,7 %, MSCI North America net return 18,9 %, MSCI World net return 30,6 %, MSCI World Small Cap net return 2,7 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged NOK) 5 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 2,5 %, ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged NOK) 2,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 4 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 6 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 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 valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**96 222,3**	**99,37**
Yhdistelmärahastot			**96 222,3**	**99,37**
Nora Fund Four Master	606,0	158,78	96 222,3	99,37

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-106,4**	**-0,11**
Valuuttajohdannaiset			**-106,4**	**-0,11**
Termiinisopimukset			**-106,4**	**-0,11**
FX FWD EUR/NOK 16-08-2023			-106,4	-0,11
Arvopaperit yhteensä			**96 222,3**	**99,37**
Johdannaissopimukset			**-106,4**	**-0,11**
Kassa ja muut varat, netto			**721,4**	**0,74**
Rahaston arvo			**96 837,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	592,8	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 30.6.2023 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	-23 376,6
NOK	23 270,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

Nora Four (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nora Four (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Laajasti positiivisen Q1:n jälkeen Q2 oli rahoitusmarkkinoilla hieman vaihtelevampi. Esimerkiksi teknologiaosakkeet menestyivät erittäin hyvin tekoälyn ympärillä vallitsevasta innostuksesta johtuen. Innostus ulottui myös muihin riskisijoituksiin. Volatiliteetti jatkoi laskuaan, kun merkkejä laajemmista ongelmista ei ilmaantunut maaliskuun pankkimyllerryksen jälkeen. Toisaalta valtionlainojen tuotto jäi vaatimattomaksi inflaation pysyessä korkeana ja keskuspankkien jatkaessa koronnostoja.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Four (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Four Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. 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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 6

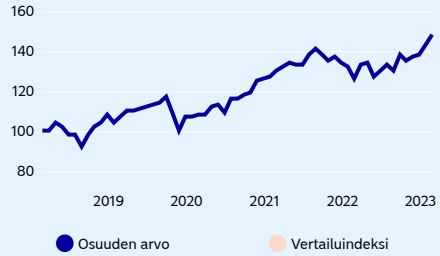
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

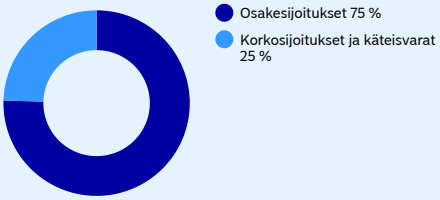
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	197,6	164,9	152,3
Kasvuosuus A, SEK	153,39432	134,20699	145,91512

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Hallinnolliset kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	658,9
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. 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

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	14,30
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	13,87
Osuuden volatiliteetti, %	9,87
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,04
Salkun kiertonopeus, %	-17

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 11,3 %, MSCI Europe net return 8,9 %, MSCI Japan net return 2,7 %, MSCI North America net return 18,9 %, MSCI World net return 30,6 %, MSCI World Small Cap net return 2,7 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged SEK) 5 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 2,5 %, ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 2,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 4 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 6 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 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 valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2023 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**197 994,4**	**100,19**
Yhdistelmärahastot			**197 994,4**	**100,19**
Nora Fund Four Master	1 237,5	159,99	197 994,4	100,19

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-1 868,3**	**-0,95**
Valuuttajohdannaiset			**-1 868,3**	**-0,95**
Termiinisopimukset			**-1 868,3**	**-0,95**
FX FWD EUR/SEK 16-08-2023			-1 868,3	-0,95
Arvopaperit yhteensä			**197 994,4**	**100,19**
Johdannaissopimukset			**-1 868,3**	**-0,95**
Kassa ja muut varat, netto			**1 496,2**	**0,76**
Rahaston arvo			**197 622,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 288,3	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 30.6.2023 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	-40 634,9
SEK	38 766,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

Nora Four Master

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Laajasti positiivisen Q1:n jälkeen Q2 oli rahoitusmarkkinoilla hieman vaihtelevampi. Esimerkiksi teknologiaosakkeet menestyivät erittäin hyvin tekoälyn ympärillä vallitsevasta innostuksesta johtuen. Innostus ulottui myös muihin riskisijoituksiin. Volatiliteetti jatkoi laskuaan, kun merkkejä laajemmista ongelmista ei ilmaantunut maaliskuun pankkimyllerryksen jälkeen. Toisaalta valtionlainojen tuotto jäi vaatimattomaksi inflaation pysyessä korkeana ja keskuspankkien jatkaessa koronnostoja.

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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

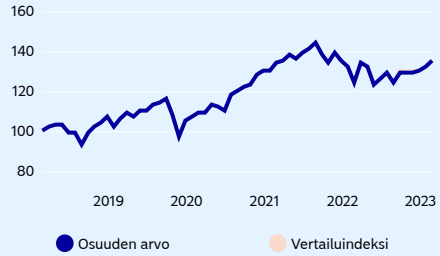
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

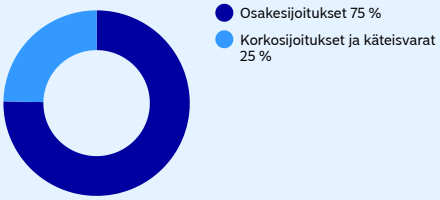
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	104,2	91,9	94,0
Kasvuosuus A, EUR	13,58489	12,43539	14,43414

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Hallinnolliset kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	361,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	9,24
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	8,78
Osuuden volatiliteetti, %	11,01
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,67
Salkun kiertonopeus, %	12

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 11,3 %, MSCI Europe net return 8,9 %, MSCI Japan net return 2,7 %, MSCI North America net return 18,9 %, MSCI World net return 30,6 %, MSCI World Small Cap net return 2,7 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged EUR) 5 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 2,5 %, ICE BofA EUR 1-Week Deposit Bid Rate 2,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 4 %, JP Morgan EMU Government Bond 6 %, ICE BofA Euro Corporate 5 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**103 148,2**	**98,98**
Lyhyen koron rahastot			**4 141,8**	**3,97**
Nordea Moderate Yield A growth	395,0	10,49	4 141,8	3,97
Osakerahastot			**78 624,9**	**75,45**
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	99,3	118,52	11 774,0	11,30
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	38,3	146,98	5 634,2	5,41
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	80,1	201,09	16 116,8	15,47
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	17,5	161,04	2 811,2	2,70
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	26,4	102,94	2 722,7	2,61
Nordea European Passive Fund I growth	105,5	35,55	3 752,4	3,60
Nordea Global Passive Fund I growth	500,5	32,02	16 026,3	15,38
Nordea North American Enhanced Fund A growth	985,8	20,07	19 787,3	18,99
Pitkän koron rahastot			**20 381,5**	**19,56**
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	49,0	84,09	4 120,3	3,95
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	58,7	86,41	5 070,9	4,87
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	53,9	94,11	5 075,8	4,87
Nordea Euro Bond Fund I growth	14 100,2	0,43	6 114,6	5,87

Arvopaperit yhteensä	**103 148,2**	**98,98**
Kassa ja muut varat, netto	**1 060,9**	**1,02**
Rahaston arvo	**104 209,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	7 671,0	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 30.06.2023 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 2023

Laajasti positiivisen Q1:n jälkeen Q2 oli rahoitusmarkkinoilla hieman vaihtelevampi. Esimerkiksi teknologiaosakkeet menestyivät erittäin hyvin tekoälyn ympärillä vallitsevasta innostuksesta johtuen. Innostus ulottui myös muihin riskisijoituksiin. Volatiliteetti jatkoi laskuaan, kun merkkejä laajemmista ongelmista ei ilmaantunut maaliskuun pankkimyllerryksen jälkeen. Toisaalta valtionlainojen tuotto jäi vaatimattomaksi inflaation pysyessä korkeana ja keskuspankkien jatkaessa koronnostoja.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Three (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Three Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. 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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.3.2018
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

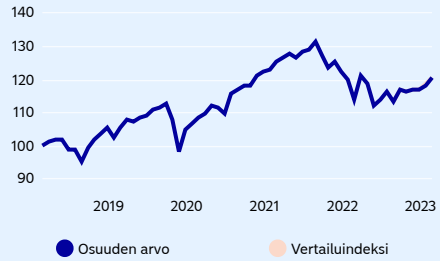
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

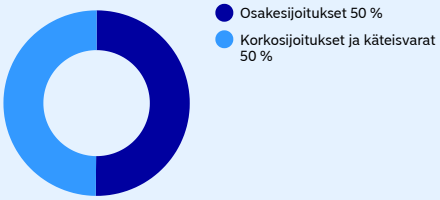
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	13,9	12,5	12,6
Kasvuosuus A, EUR	12,10481	11,35239	13,16530

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Hallinnolliset kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	45,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. 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

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	6,63
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	6,39
Osuuden volatiliteetti, %	8,65
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,38
Salkun kiertonopeus, %	-27

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 7,5 %, MSCI Europe net return 6 %, MSCI Japan net return 1,8 %, MSCI North America net return 12,6 %, MSCI World net return 20,4 %, MSCI World Small Cap net return 1,8 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade 10 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 5 %, ICE BofA EUR 1-Week Deposit Bid Rate 5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 8 %, JP Morgan EMU Government Bond 12 %, ICE BofA Euro Corporate 10 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**13 779,0**	**99,15**
Yhdistelmärahastot			**13 779,0**	**99,15**
Nora Fund Three Master	1 150,3	11,98	13 779,0	99,15
Arvopaperit yhteensä			**13 779,0**	**99,15**
Kassa ja muut varat, netto			**118,1**	**0,85**
Rahaston arvo			**13 897,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 148,1	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 30.06.2023 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 2023

Nora Three (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Laajasti positiivisen Q1:n jälkeen Q2 oli rahoitusmarkkinoilla hieman vaihtelevampi. Esimerkiksi teknologiaosakkeet menestyivät erittäin hyvin tekoälyn ympärillä vallitsevasta innostuksesta johtuen. Innostus ulottui myös muihin riskisijoituksiin. Volatiliteetti jatkoi laskuaan, kun merkkejä laajemmista ongelmista ei ilmaantunut maaliskuun pankkimyllerryksen jälkeen. Toisaalta valtionlainojen tuotto jäi vaatimattomaksi inflaation pysyessä korkeana ja keskuspankkien jatkaessa koronnostoja.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Three (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Three Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. 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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 16.4.2018
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 6

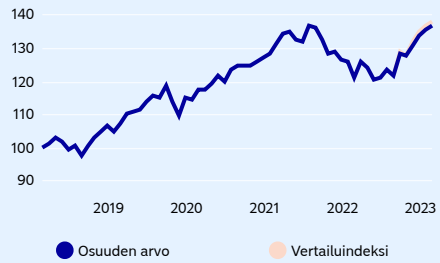
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

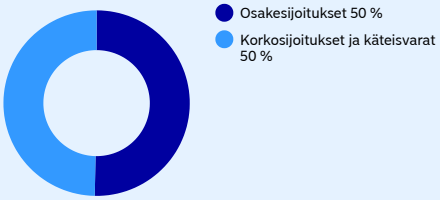
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	202,2	175,4	188,9
Kasvuosuus A, NOK	138,77637	123,26053	138,05083

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,68
Hallinnolliset kulut A, %	0,68
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	644,0
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 hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. 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

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	12,59
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	13,17
Osuuden volatiliteetti, %	7,11
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,57
Salkun kiertonopeus, %	-13

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 7,5 %, MSCI Europe net return 6 %, MSCI Japan net return 1,8 %, MSCI North America net return 12,6 %, MSCI World net return 20,4 %, MSCI World Small Cap net return 1,8 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged NOK) 10 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 5 %, ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged NOK) 5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 8 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 12 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 10 %

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 30.6.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**201 214,1**	**99,49**
Yhdistelmärahastot			**201 214,1**	**99,49**
Nora Fund Three Master	1 437,3	140,00	201 214,1	99,49

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-460,9**	**-0,23**
Valuuttajohdannaiset			**-460,9**	**-0,23**
Termiinisopimukset			**-460,9**	**-0,23**
FX FWD EUR/NOK 16-08-2023			-460,9	-0,23
Arvopaperit yhteensä			**201 214,1**	**99,49**
Johdannaissopimukset			**-460,9**	**-0,23**
Kassa ja muut varat, netto			**1 493,7**	**0,74**
Rahaston arvo			**202 246,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 457,4	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 30.6.2023 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	-101 218,8
NOK	100 757,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

Nora Three (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nora Three (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Laajasti positiivisen Q1:n jälkeen Q2 oli rahoitusmarkkinoilla hieman vaihtelevampi. Esimerkiksi teknologiaosakkeet menestyivät erittäin hyvin tekoälyn ympärillä vallitsevasta innostuksesta johtuen. Innostus ulottui myös muihin riskisijoituksiin. Volatiliteetti jatkoi laskuaan, kun merkkejä laajemmista ongelmista ei ilmaantunut maaliskuun pankkimyllerryksen jälkeen. Toisaalta valtionlainojen tuotto jäi vaatimattomaksi inflaation pysyessä korkeana ja keskuspankkien jatkaessa koronnostoja.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Three (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Three Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. 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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 6

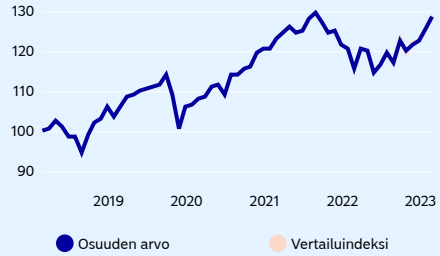
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

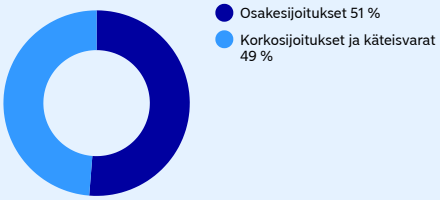
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	223,4	196,2	204,2
Kasvuosuus A, SEK	130,41001	118,39766	131,34757

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Hallinnolliset kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	712,5
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. 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

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	10,15
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	10,16
Osuuden volatiliteetti, %	7,92
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,66
Salkun kiertonopeus, %	-19

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 7,5 %, MSCI Europe net return 6 %, MSCI Japan net return 1,8 %, MSCI North America net return 12,6 %, MSCI World net return 20,4 %, MSCI World Small Cap net return 1,8 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged SEK) 10 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 5 %, ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 8 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 12 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 10 %

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 30.6.2023 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**226 480,8**	**101,37**
Yhdistelmärahastot			**226 480,8**	**101,37**
Nora Fund Three Master	1 605,5	141,07	226 480,8	101,37

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-4 757,3**	**-2,13**
Valuuttajohdannaiset			**-4 757,3**	**-2,13**
Termiinisopimukset			**-4 757,3**	**-2,13**
FX FWD EUR/SEK 16-08-2023			-4 757,3	-2,13
Arvopaperit yhteensä			**226 480,8**	**101,37**
Johdannaissopimukset			**-4 757,3**	**-2,13**
Kassa ja muut varat, netto			**1 687,0**	**0,76**
Rahaston arvo			**223 410,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 713,1	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 30.6.2023 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	-103 469,7
SEK	98 712,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

Nora Three Master

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Laajasti positiivisen Q1:n jälkeen Q2 oli rahoitusmarkkinoilla hieman vaihtelevampi. Esimerkiksi teknologiaosakkeet menestyivät erittäin hyvin tekoälyn ympärillä vallitsevasta innostuksesta johtuen. Innostus ulottui myös muihin riskisijoituksiin. Volatiliteetti jatkoi laskuaan, kun merkkejä laajemmista ongelmista ei ilmaantunut maaliskuun pankkimyllerryksen jälkeen. Toisaalta valtionlainojen tuotto jäi vaatimattomaksi inflaation pysyessä korkeana ja keskuspankkien jatkaessa koronnostoja.

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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

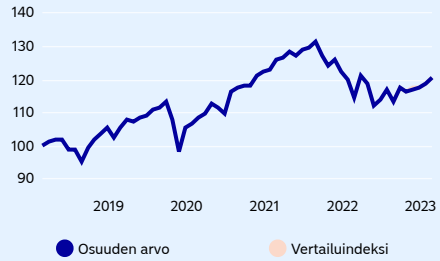
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

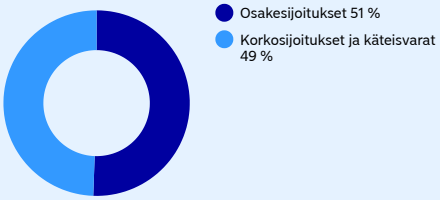
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	106,8	99,8	112,0
Kasvuosuus A, EUR	11,97814	11,22849	13,03619

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Hallinnolliset kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	354,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	6,68
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	6,55
Osuuden volatiliteetti, %	8,71
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,38
Salkun kiertonopeus, %	19

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 7,5 %, MSCI Europe net return 6 %, MSCI Japan net return 1,8 %, MSCI North America net return 12,6 %, MSCI World net return 20,4 %, MSCI World Small Cap net return 1,8 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged EUR) 10 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 5 %, ICE BofA EUR 1-Week Deposit Bid Rate 5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 8 %, JP Morgan EMU Government Bond 12 %, ICE BofA Euro Corporate 10 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**105 655,2**	**98,92**
Lyhyen koron rahastot			**9 255,9**	**8,67**
Nordea Moderate Yield A growth	882,6	10,49	9 255,9	8,67
Osakerahastot			**54 117,5**	**50,67**
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	67,5	118,52	8 004,7	7,49
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	26,2	146,98	3 850,7	3,61
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	55,3	201,09	11 116,1	10,41
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	12,0	161,04	1 939,9	1,82
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	18,5	102,94	1 903,3	1,78
Nordea European Passive Fund I growth	72,1	35,55	2 564,5	2,40
Nordea Global Passive Fund I growth	345,5	32,02	11 063,4	10,36
Nordea North American Enhanced Fund A growth	681,3	20,07	13 675,0	12,80
Pitkän koron rahastot			**42 281,7**	**39,59**
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	101,0	84,09	8 493,0	7,95
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	122,3	86,41	10 569,9	9,90
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	112,2	94,11	10 554,9	9,88
Nordea Euro Bond Fund I growth	29 203,0	0,43	12 663,9	11,86

Arvopaperit yhteensä	**105 655,2**	**98,92**
Kassa ja muut varat, netto	**1 153,3**	**1,08**
Rahaston arvo	**106 808,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	8 917,0	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 30.06.2023 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 2023

Laajasti positiivisen Q1:n jälkeen Q2 oli rahoitusmarkkinoilla hieman vaihtelevampi. Esimerkiksi teknologiaosakkeet menestyivät erittäin hyvin tekoälyn ympärillä vallitsevasta innostuksesta johtuen. Innostus ulottui myös muihin riskisijoituksiin. Volatiliteetti jatkoi laskuaan, kun merkkejä laajemmista ongelmista ei ilmaantunut maaliskuun pankkimyllerryksen jälkeen. Toisaalta valtionlainojen tuotto jäi vaatimattomaksi inflaation pysyessä korkeana ja keskuspankkien jatkaessa koronnostoja.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Two (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Two Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. 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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.3.2018
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

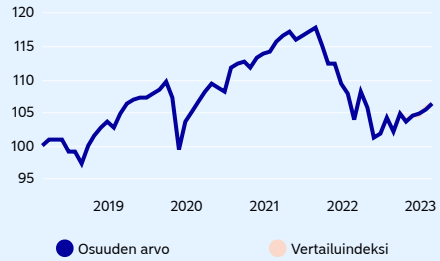
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

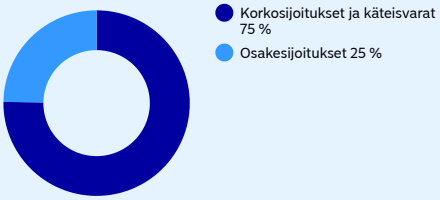
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	2,7	2,5	2,8
Kasvuosuus A, EUR	10,60291	10,18889	11,73170

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Hallinnolliset kulut A, %	0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. 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

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	4,06
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	4,05
Osuuden volatiliteetti, %	6,36
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,07
Salkun kiertonopeus, %	-14

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 3,8 %, MSCI Europe net return 3 %, MSCI Japan net return 0,9 %, MSCI North America net return 6,3 %, MSCI World net return 10,2 %, MSCI World Small Cap net return 0,9 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade 13,8 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 10 %, ICE BofA EUR 1-Week Deposit Bid Rate 10 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 11 %, JP Morgan EMU Government Bond 16,5 %, ICE BofA Euro Corporate 13,8 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**2 720,0**	**99,10**
Yhdistelmärahastot			**2 720,0**	**99,10**
Nora Fund Two Master	259,7	10,47	2 720,0	99,10
Arvopaperit yhteensä			**2 720,0**	**99,10**
Kassa ja muut varat, netto			**24,7**	**0,90**
Rahaston arvo			**2 744,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	258,9	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 30.06.2023 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 2023

Nora Two (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Laajasti positiivisen Q1:n jälkeen Q2 oli rahoitusmarkkinoilla hieman vaihtelevampi. Esimerkiksi teknologiaosakkeet menestyivät erittäin hyvin tekoälyn ympärillä vallitsevasta innostuksesta johtuen. Innostus ulottui myös muihin riskisijoituksiin. Volatiliteetti jatkoi laskuaan, kun merkkejä laajemmista ongelmista ei ilmaantunut maaliskuun pankkimyllerryksen jälkeen. Toisaalta valtionlainojen tuotto jäi vaatimattomaksi inflaation pysyessä korkeana ja keskuspankkien jatkaessa koronnostoja.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Two (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Two Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. 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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 16.4.2018
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 6

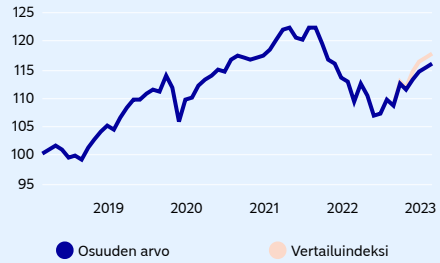
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

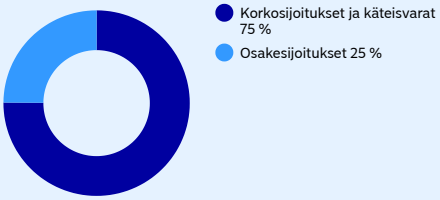
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	24,4	23,8	29,3
Kasvuosuus A, NOK	116,26007	108,69438	122,39098

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,63
Hallinnolliset kulut A, %	0,63
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	76,6
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 hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. 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

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	6,96
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	8,50
Osuuden volatiliteetti, %	5,70
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,02
Salkun kiertonopeus, %	11

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 3,8 %, MSCI Europe net return 3 %, MSCI Japan net return 0,9 %, MSCI North America net return 6,3 %, MSCI World net return 10,2 %, MSCI World Small Cap net return 0,9 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged NOK) 13,8 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 10 %, ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged NOK) 10 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 11 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 16,5 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 13,8 %

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 30.6.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**24 335,7**	**99,53**
Yhdistelmärahastot			**24 335,7**	**99,53**
Nora Fund Two Master	198,8	122,41	24 335,7	99,53

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-86,5**	**-0,35**
Valuuttajohdannaiset			**-86,5**	**-0,35**
Termiinisopimukset			**-86,5**	**-0,35**
FX FWD EUR/NOK 16-08-2023			-86,5	-0,35
Arvopaperit yhteensä			**24 335,7**	**99,53**
Johdannaissopimukset			**-86,5**	**-0,35**
Kassa ja muut varat, netto			**200,6**	**0,82**
Rahaston arvo			**24 449,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	210,3	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 30.6.2023 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	-18 989,3
NOK	18 902,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

Nora Two (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nora Two (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Laajasti positiivisen Q1:n jälkeen Q2 oli rahoitusmarkkinoilla hieman vaihtelevampi. Esimerkiksi teknologiaosakkeet menestyivät erittäin hyvin tekoälyn ympärillä vallitsevasta innostuksesta johtuen. Innostus ulottui myös muihin riskisijoituksiin. Volatiliteetti jatkoi laskuaan, kun merkkejä laajemmista ongelmista ei ilmaantunut maaliskuun pankkimyllerryksen jälkeen. Toisaalta valtionlainojen tuotto jäi vaatimattomaksi inflaation pysyessä korkeana ja keskuspankkien jatkaessa koronnostoja.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Two (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Two Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. 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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 6

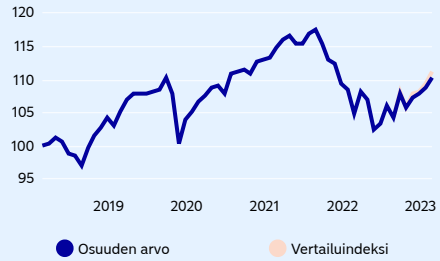
Riskitaso

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 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	34,4	33,0	38,9
Kasvuosuus A, SEK	109,67078	103,67109	116,71313

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Hallinnolliset kulut A, %	0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	107,7
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. 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

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	5,79
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	6,60
Osuuden volatiliteetti, %	6,03
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,07
Salkun kiertonopeus, %	-9

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

<

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 30.6.2023 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**35 404,3**	**102,79**
Yhdistelmärahastot			**35 404,3**	**102,79**
Nora Fund Two Master	287,0	123,35	35 404,3	102,79

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-1 216,9**	**-3,53**
Valuuttajohdannaiset			**-1 216,9**	**-3,53**
Termiinisopimukset			**-1 216,9**	**-3,53**
FX FWD EUR/SEK 16-08-2023			-1 216,9	-3,53
Arvopaperit yhteensä			**35 404,3**	**102,79**
Johdannaissopimukset			**-1 216,9**	**-3,53**
Kassa ja muut varat, netto			**256,8**	**0,75**
Rahaston arvo			**34 444,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	314,1	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 30.6.2023 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	-26 467,8
SEK	25 250,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

Nora Two Master

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Laajasti positiivisen Q1:n jälkeen Q2 oli rahoitusmarkkinoilla hieman vaihtelevampi. Esimerkiksi teknologiaosakkeet menestyivät erittäin hyvin tekoälyn ympärillä vallitsevasta innostuksesta johtuen. Innostus ulottui myös muihin riskisijoituksiin. Volatiliteetti jatkoi laskuaan, kun merkkejä laajemmista ongelmista ei ilmaantunut maaliskuun pankkimyllerryksen jälkeen. Toisaalta valtionlainojen tuotto jäi vaatimattomaksi inflaation pysyessä korkeana ja keskuspankkien jatkaessa koronnostoja.

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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

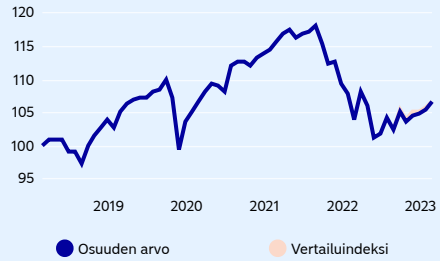
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

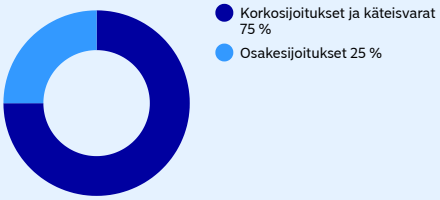
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	26,0	25,7	31,8
Kasvuosuus A, EUR	10,47333	10,06208	11,59777

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Hallinnolliset kulut A, %	0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	82,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	4,09
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	4,27
Osuuden volatiliteetti, %	6,41
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,07
Salkun kiertonopeus, %	10

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 3,8 %, MSCI Europe net return 3 %, MSCI Japan net return 0,9 %, MSCI North America net return 6,3 %, MSCI World net return 10,2 %, MSCI World Small Cap net return 0,9 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged EUR) 13,8 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 10 %, ICE BofA EUR 1-Week Deposit Bid Rate 10 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 11 %, JP Morgan EMU Government Bond 16,5 %, ICE BofA Euro Corporate 13,8 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**25 790,6**	**99,01**
Lyhyen koron rahastot			**4 921,9**	**18,89**
Nordea Moderate Yield A growth	469,3	10,49	4 921,9	18,89
Osakerahastot			**6 528,9**	**25,06**
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	8,0	118,52	950,0	3,65
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	3,1	146,98	457,9	1,76
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	6,7	201,09	1 337,9	5,14
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	1,5	161,04	236,6	0,91
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	2,3	102,94	237,3	0,91
Nordea European Passive Fund I growth	8,7	35,55	310,0	1,19
Nordea Global Passive Fund I growth	41,8	32,02	1 337,0	5,13
Nordea North American Enhanced Fund A growth	82,8	20,07	1 662,2	6,38
Pitkän koron rahastot			**14 339,8**	**55,05**
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	34,5	84,09	2 898,7	11,13
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	41,3	86,41	3 567,8	13,70
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	37,9	94,11	3 571,2	13,71
Nordea Euro Bond Fund I growth	9 920,8	0,43	4 302,2	16,52

Arvopaperit yhteensä	**25 790,6**	**99,01**
Kassa ja muut varat, netto	**258,8**	**0,99**
Rahaston arvo	**26 049,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 487,2	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 30.06.2023 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 Allokeringsfond

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea Allokeringsfond on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Rahasto pyrkii saamaan tuottoa pääasiassa taktisista positioista, jotka perustuvat näkemykseemme osake- ja joukkolainamarkkinoiden mahdollisuuksista. 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 vaihtoehtoisiin yhdistelmärahastoihin, joiden tavoitteena on saavuttaa hyvää tuottoa markkinakehityksestä riippumatta.

Rahaston absoluuttinen tuotto oli alkuvuonna erittäin tyydyttävä. Tuottoa paransivat eniten rahaston taktiset ylipainot osakkeissa ja yrityslainoissa. Ylipainot perustuivat alun perin houkuttelevien arvostusten tuottamiin optimistisiin taktisiin signaaleihin, mutta myöhemmin perusteeksi vaihtui riskinottohalukkuus. Myös taktinen duraatio vaikutti rahastoon myönteisesti, kun sijoituksia suunnattiin nouseviin korkoihin. Vuoden jälkipuoliskon alkaessa pidämme joukkolainojen taktisen ylipainon ennallaan, joskin signaalit tukevat sitä aiempaa vähemmän. Osakkeiden ylipainoa tukevat tekijät, jotka heilahtelevat ja voivat muuttua nopeasti.

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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 4.6.2018
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 6

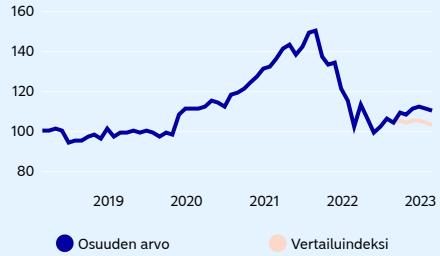
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

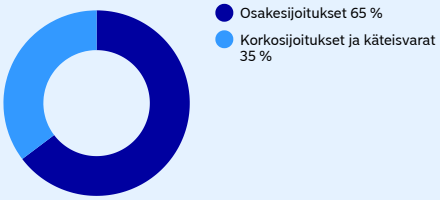
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	980,9	946,8	1 285,4
Kasvuosuus C, NOK	111,42398	104,69390	151,77011

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnolliset kulut C, %	0,52
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 463,1
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	6,43
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-0,26
Osuuden volatiliteetti, %	15,93
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,08
Salkun kiertonopeus, %	14

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 RM123D3 70 %, NBP Norwegian Regular Market 1–2 FRN RM12FRN 30 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole ollut vertailuindeksiä 31.12.2022 saakka. Rahasto on ottanut käyttöön vertailuindeksin 1.1.2023 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 korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

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

Sijoitukset 30.6.2023 (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			**123 254,5**	**12,57**
Saksa			**21 031,4**	**2,14**
Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	1 250,0	1 078,53	13 481,6	1,37
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	100,0	1 150,33	1 150,3	0,12
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	100,0	1 157,34	1 157,3	0,12
German Treasury Bill 18-10-2023	100,0	1 157,06	1 157,1	0,12
German Treasury Bill 19-07-2023	350,0	1 167,15	4 085,0	0,42
Yhdysvallat			**102 223,1**	**10,42**
United States Treasury Note/ 0.125% 31-08-2023	500,0	1 062,05	5 310,3	0,54
United States Treasury Note/ 0.25% 31-10-2025	4 000,0	966,26	38 650,4	3,94
United States Treasury Note/ 0.875% 30-09-2026	2 500,0	957,54	23 938,5	2,44
United States Treasury Note/ 3% 30-06-2024	1 000,0	1 045,26	10 452,6	1,07
United States Treasury Note/ 4.5% 30-11-2024	1 000,0	1 059,27	10 592,7	1,08
United States Treasury Note/ 4.625% 28-02-2025	1 250,0	1 062,30	13 278,7	1,35

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**744 777,5**	**75,93**
Lyhyen koron rahastot			**49 313,4**	**5,03**
Nordea Kort Obligasjon 20	48,4	1 019,39	49 313,4	5,03
Pitkän koron rahastot			**450 635,7**	**45,94**
Nordea 1 - Balanced Income Fund HYN-NOK	106,1	1 156,16	122 696,5	12,51
Nordea Obligasjon II	113,4	1 150,59	130 530,4	13,31
Nordea Obligasjon III	190,5	949,39	180 855,2	18,44
Nordea Statsobligasjon II	17,5	947,06	16 553,6	1,69
Yhdistelmärahastot			**244 828,5**	**24,96**
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	52,7	2 310,14	121 740,8	12,41
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-NOK	104,6	1 176,41	123 087,7	12,55

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**4 701,5**	**0,48**
Korkojohdannaiset			**114,1**	**0,01**
Futuurisopimukset			**114,1**	**0,01**
EURO-BUXL 30Y BND 9/2023	-5 200,0	-6,31	328,2	0,03
US 2YR NOTE (CBT) 9/2023	19 800,0	-0,33	-66,3	-0,01
US 5YR NOTE (CBT) 9/2023	3 900,0	-0,75	-29,4	-0,00
US ULTRA BOND CBT 9/2023	-5 900,0	2,01	-118,5	-0,01
Osakejohdannaiset			**4 587,4**	**0,47**
Futuurisopimukset			**4 587,4**	**0,47**
S&P500 EMINI FUT 9/2023	10,2	449,74	4 587,4	0,47
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**20 029,0**	**2,04**
Valuuttajohdannaiset			**5 294,3**	**0,54**
Termiinisopimukset			**5 294,3**	**0,54**
FX FWD EUR/NOK 11-09-2023			608,7	0,06
FX FWD EUR/NOK 14-09-2023			-8,4	-0,00
FX FWD USD/NOK 11-09-2023			4 709,8	0,48
FX FWD USD/NOK 14-09-2023			-15,8	-0,00
Luottoriskijohdannaiset			**14 734,6**	**1,50**
CDX-NAHYS40V1-5Y	5 548,0		1 451,2	0,15
CDX-NAHYS40V1-5Y	873,0		228,4	0,02
CDX-NAHYS40V1-5Y	742,0		194,1	0,02
CDX-NAHYS40V1-5Y	743,0		194,3	0,02
CDX-NAHYS40V1-5Y	820,0		214,5	0,02
CDX-NAHYS40V1-5Y	630,0		164,8	0,02
CDX-NAHYS40V1-5Y	324,0		84,8	0,01
CDX-NAHYS40V1-5Y	502,0		131,3	0,01
CDX-NAHYS40V1-5Y	663,0		173,4	0,02
CDX-NAHYS40V1-5Y	743,0		194,3	0,02
CDX-NAHYS40V1-5Y	386,0		101,0	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 317,0		1 054,1	0,11
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 316,0		1 053,7	0,11
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	6 049,0		2 752,0	0,28
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 049,0		477,2	0,05
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 049,0		477,2	0,05
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	727,0		330,7	0,03
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	727,0		330,7	0,03
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	794,0		361,2	0,04
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	794,0		361,2	0,04
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	804,0		365,8	0,04
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	804,0		365,8	0,04
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	735,0		334,4	0,03
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	735,0		334,4	0,03
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	350,0		159,2	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	551,0		250,7	0,03
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	779,0		354,4	0,04
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	383,0		174,2	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	648,0		294,8	0,03
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	686,0		312,1	0,03
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	866,0		394,0	0,04
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	866,0		394,0	0,04
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 474,0		670,6	0,07

Arvopaperit yhteensä	**868 032,0**	**88,50**
Johdannaissopimukset	**24 730,4**	**2,52**
Kassa ja muut varat, netto	**88 115,2**	**8,98**
Rahaston arvo	**980 877,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	8 803,1	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 30.6.2023 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	-33 017,1
NOK	143 540,4
USD	-105 228,9

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	489 071,6
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-105 408,3
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	237 159,6

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	426 295,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
UBS Europe SE
BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp
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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	17 415,0

Vakuudet yhteensä	**17 415,0**

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 Defensiv

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea Defensiv on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen, joskin vertailuindeksiä heikompi.

Ensimmäisellä vuosipuoliskolla riitti tapahtumia. Yhdysvaltain keskuspankki jatkoi koronnostojaan inflaation taltuttamiseksi. Alkuvuonna Fed nosti ohjauskorkoaan puolella prosenttiyksiköllä 5,00% - 5,25% vaihteluväliin. Ohjauskorkoa on nyt nostettu viidellä prosenttiyksiköllä viimeisen viidentoista kuukauden aikana ja näin nopealla koronnostotahdilla on ollut jo seurauksia. Useita amerikkalaisia paikallispankkeja on ajautunut viranomaisten tai suurempien liikepankkien syliin heikon riskienhallinnan seurauksena. Fedin koronnostot alkavat kuitenkin olla loppusuoralla. Markkinat hinnoittelevat noin 0,25 prosenttiyksikön koronnostoa jälkimmäiselle vuosipuoliskolle.

Markkinoita huolestutti lisäksi Yhdysvaltojen velkakatto-ongelmat. Tähän saatiin ratkaisu kesäkuun alussa, kun senaatti hyväksyi esityksen velkakaton nostamiseksi.

EKP on jäljessä Fediä rahapolitiikan kiristämisessä. Alkuvuonna EKP on nostanut talletuskorkoa neljästi 3,5%:iin. Markkinat hinnoittelevat loppuvuodelle vielä yhdestä kahteen 0,25 prosenttiyksikön koronnostoa.

Vuoden alusta tarkasteltuna osakesijoitukset ovat olleet salkun parhaiten tuottava omaisuuslaji. Osakesijoituksissakin on ollut suurta hajontaa, kun tekoälybuumi on kirittänyt teknologiaosakkeita. Arvo-osakkeet ovat jääneet jälkeen. Nousevien korkojen ympäristössä hyvin ovat pärjänneet lyhyen maturiteetin joukkolainat, joita rahaston sijoituksista onkin yli 60%.

Rahaston osakepaino on vaihdellut 5-7 %:n välillä tarkastelujakson aikana. Vähensimme hieman arvo-osakkeiden ja vakaiden osakkeiden osuutta salkussa alkuvuoden aikana ja lisäsimme globaaleja osakkeita. High yield -lainat sekä kehittyvien maiden lainat ovat olleet pienessä ylipainossa.

Suurin osa rahaston varoista eli noin 60 % sijoitetaan edelleen lyhyen maturiteetin joukkolainoihin. Tämä pitää korkoriskin matalana. Rahaston korkoriski on vaihdellut 1,8-2,0 prosenttiyksikköä 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 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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 18.8.2014
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 6

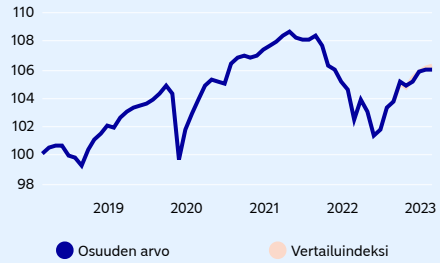
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

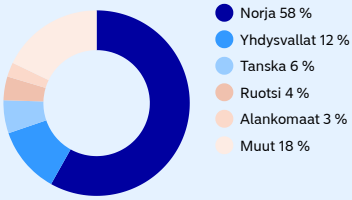
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	1 312,8	1 339,8	1 782,3
Kasvuosuus A, NOK	1 135,36343	1 110,83781	1 161,35320
Kasvuosuus I, NOK	1 171,16381	1 143,88074	1 191,70295

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnolliset kulut A, %	0,78
Hallinnolliset kulut I, %	0,43
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	3 320,8
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	2,21
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	2,39
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	2,53
Osuuden volatiliteetti, %	2,71
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,22
Salkun kiertonopeus, %	26
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	1,66
Korkoriski, duraatio, vuosia	3,03

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 0,8 %, MSCI World (Hedged NOK) net return 3 %, Oslo Børs Mutual Fund Index 1,3 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 3,2 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 11,1 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 4,8 %, NBP Norwegian Government Duration 3 NOGOVD3 12,7 %, NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD 63,3 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (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			**353 390,4**	**26,92**
Alankomaat			**4 940,3**	**0,38**
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	5 000,0	98,81	4 940,3	0,38
Norja			**292 719,9**	**22,30**
Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN	5 000,0	99,80	4 989,8	0,38
Bien Spb ASA 18/23 FRN	5 000,0	100,00	5 000,1	0,38
BN Bank ASA 19/25 2,60%	12 000,0	95,65	11 477,8	0,87
Brage Finans AS 21/24 FRN	4 000,0	98,90	3 955,8	0,30
Brage Finans AS 21/24 FRN	4 000,0	98,42	3 936,9	0,30
Brage Finans AS 21/26 FRN	9 000,0	96,61	8 694,8	0,66
Eiendomskreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD	5 000,0	100,05	5 002,7	0,38
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	18 000,0	99,40	17 891,4	1,36
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	5 000,0	99,49	4 974,5	0,38
Ferde AS 19/24 FRN	4 000,0	99,98	3 999,0	0,30
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	3 000,0	100,06	3 001,9	0,23
KLP Boligkreditt AS 22/26 FRN C COVD	5 000,0	99,92	4 995,9	0,38
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	7 000,0	100,16	7 011,0	0,53
Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	10 000,0	99,96	9 995,7	0,76
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	3 000,0	99,91	2 997,2	0,23
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	1 000,0	99,52	995,2	0,08
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	3 000,0	99,82	2 994,5	0,23
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	4 000,0	98,43	3 937,2	0,30
OBOS-banken AS 22/25 FRN	10 000,0	99,62	9 962,4	0,76
OBOS-banken AS 22/25 FRN	5 000,0	100,26	5 013,1	0,38
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	4 000,0	99,76	3 990,4	0,30
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	5 000,0	98,08	4 904,1	0,37
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	6 000,0	99,27	5 955,9	0,45
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	9 000,0	96,66	8 699,3	0,66
Posten Bring AS 23/26 FRN	5 000,0	99,90	4 994,8	0,38
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	10 000,0	99,73	9 973,4	0,76
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	4 000,0	99,20	3 968,1	0,30
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	8 000,0	99,57	7 965,7	0,61
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	5 000,0	99,85	4 992,3	0,38
Spareskillingsbanken 23/26 FRN	10 000,0	99,72	9 972,0	0,76
Spb 1 Boligkredi AS 19/29 FRN STEP C SUB	3 000,0	99,91	2 997,3	0,23
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	1 000,0	99,91	999,1	0,08
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	14 000,0	100,72	14 100,6	1,07
Spb 1 SMN 20/26 FRN STEP C	5 000,0	98,19	4 909,3	0,37
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	7 000,0	98,66	6 906,5	0,53
Spb 1 SMN 22/25 FRN	3 000,0	99,56	2 986,7	0,23
Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 FRN	8 000,0	99,75	7 979,7	0,61
Spb 1 Sørøst-Norge 22/25 FRN	4 000,0	99,56	3 982,3	0,30
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	7 000,0	98,82	6 917,5	0,53
Spb Sør 21/27 FRN C	7 000,0	97,55	6 828,8	0,52
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	5 000,0	99,38	4 969,0	0,38
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	2 000,0	95,49	1 909,7	0,15
Spb Vest 22/25 FRN	1 000,0	99,41	994,1	0,08
Tomra Systems ASA 19/24 FRN	20 000,0	99,98	19 995,1	1,52
Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR	4 000,0	101,15	4 046,2	0,31
Totens Spb Boli AS 19/24 FRN STEP C COVD	7 000,0	100,08	7 005,5	0,53
Totens Spb Boli AS 21/26 FRN STEP C COVD	5 000,0	99,20	4 960,0	0,38
Å Energi AS 21/24 FRN	4 000,0	99,74	3 989,5	0,30
Ruotsi			**18 778,3**	**1,43**
Scania CV AB FRN 04-04-2024	14 000,0	99,91	13 987,5	1,07
Swedbank AB 2.68% 11-11-2024	5 000,0	95,82	4 790,8	0,36
Tanska			**36 951,9**	**2,81**
Danske Bank A/S 19/24 FRN	10 000,0	100,26	10 026,3	0,76
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	6 000,0	98,36	5 901,8	0,45
Danske Bank A/S 21/24 FRN	18 000,0	100,14	18 026,1	1,37
DFDS A/S 23/26 FRN	3 000,0	99,92	2 997,7	0,23

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**931 858,5**	**70,98**
Lyhyen koron rahastot			**410 689,2**	**31,28**
Nordea FRN Kreditt	155,4	1 045,37	162 482,5	12,38
Nordea FRN OMF	62,6	994,81	62 282,6	4,74
Nordea FRN Pensjon	155,0	1 023,46	158 620,6	12,08
Nordea Kort Obligasjon III	16,9	1 026,68	17 308,7	1,32
Nordea Kort Obligasjon Pluss	9,8	1 016,07	9 994,8	0,76
Osakerahastot			**73 093,3**	**5,57**
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund BI-NOK	7,6	2 317,10	17 650,6	1,34
Nordea Emerging Market Equities A growth NOK	30,9	320,73	9 911,5	0,76
Nordea Kapital	0,6	16 914,93	9 605,5	0,73
Nordea Norge Verdi	0,6	17 410,33	9 769,0	0,74
Nordea Stabile Aksjer Global	3,3	3 649,45	12 079,5	0,92
Nordea World Fund A Growth NOK	1 905,7	7,39	14 077,3	1,07
Pitkän koron rahastot			**448 076,0**	**34,13**
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	95,1	696,56	66 211,4	5,04
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HBI-NOK	33,7	751,83	25 336,7	1,93
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	670,5	93,45	62 650,4	4,77
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	143,8	809,89	116 481,8	8,87
Nordea Global High Yield	56,2	786,27	44 203,7	3,37
Nordea Obligasjon III	70,9	949,39	67 351,3	5,13
Nordea Obligasjon Stars S growth	56,2	1 171,06	65 840,8	5,02
Arvopaperit yhteensä			**1 285 248,9**	**97,90**
Kassa ja muut varat, netto			**27 574,2**	**2,10**
Rahaston arvo			**1 312 823,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	815,0	72,71
Kasvuosuus A	315,6	27,29

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

Tiedot perustuvat 30.06.2023 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 2023

Nordea Discretionary Asset Allocation on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli erittäin hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Rahasto pyrkii saamaan tuottoa pääasiassa taktisista positioista, jotka perustuvat näkemykseemme 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.

Vähentyneet inflaatiohuolet ja viime vuonna voimakkaasti nousseiden korkojen odotettua pienemmät negatiiviset vaikutukset talouteen ja tuloksiin saivat pörssikurssit nousemaan. Nousu keskittyi pitkälti suuriin kasvuyrityksiin. Vakaammat ja matalammin arvostetut yhtiöt kehittyivät sitä vastoin huomattavasti heikommin. Maaliskuussa huolet nousivat pintaan Silicon Valley Bankin ja Credit Suissen romahduksen takia. Tämän seurauksena markkinakorot laskivat. Keskuspankit jatkoivat koronnostojaan, vaikka markkinat arvioivat USA:n saavuttavan korkohuippunsa tänä vuonna. Myös Ruotsin keskuspankki nosti ohjauskorkoaan voimakkaasti, ja siksi ruotsalaisten joukkolainojen korot nousivat.

Sekä taktisilla positioilla että ruotsalaisilla joukkolainoilla oli positiivinen vaikutus rahasto-osuuden tuottoon vuoden alkupuoliskolla. Rahasto kehittyi myönteisesti, koska sillä oli suurimman osan alkuvuodesta vertailuindeksiä suurempi paino osakkeissa ja yrityslainoissa.

Vuoden alussa ylipainotimme osakkeita pitkälti osakemarkkinoiden arvostuksen takia. Mielestämme suurin osa nopeaan inflaatioon, nouseviin korkoihin ja kasvun riskitekijöihin liittyvästä huolesta oli jo hinnoiteltu arvostukseen viime vuoden heikon kehityksen jälkeen. Pörssikurssien noustua arvostuksen antama tuki on hiukan heikentynyt. Samalla sijoittajien riskinottohalukkuus on kasvanut, ja olemme nähneet merkkejä siitä, että erityisesti USA:n talouden hidastuminen saattaa jäädä pelättyä lievemmäksi.

Rahasto hyötyi toisella vuosineljänneksellä myös lyhyestä positiosta amerikkalaisilla ja eurooppalaisilla valtionlainamarkkinoilla, koska lyhyet korot ovat tällä hetkellä huomattavasti pitkiä korkoja korkeampia.

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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 21.3.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 6

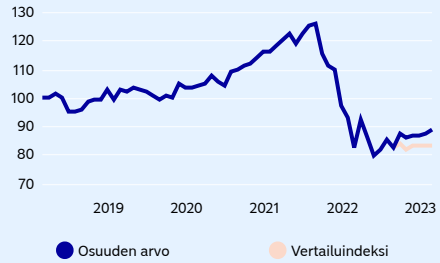
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

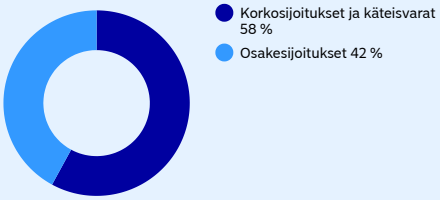
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	6 520,9	6 006,6	6 935,1
Kasvuosuus C, SEK	102,79604	95,59162	145,79653
Kasvuosuus I, SEK	104,42291	96,98448	147,54559

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnolliset kulut C, %	0,50
Hallinnolliset kulut I, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	15 325,7
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	7,54
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	7,67
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	0,35
Osuuden volatiliteetti, %	16,15
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,36
Salkun kiertonopeus, %	101

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 OMRX-TBond 1 - 30 Years 50 %, OMRX-TBill 50 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole ollut vertailuindeksiä 31.12.2022 saakka. Rahasto on ottanut käyttöön vertailuindeksin 1.1.2023 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 korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2023 (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			**4 482 023,4**	**68,73**
Norja			**39 966,4**	**0,61**
DNB Bank ASA FRN 24-03-2025	40 000,0	99,92	39 966,4	0,61
Ruotsi			**4 020 569,9**	**61,66**
City of Helsingborg Sweden 0.87% 04-02-2026	100 000,0	92,46	92 458,0	1,42
City of Helsingborg Sweden FRN 14-03-2025	100 000,0	101,10	101 097,0	1,55
City of Ostersund Sweden FRN 21-05-2027	100 000,0	99,87	99 869,5	1,53
City of Sundsvalls Sweden FRN 10-09-2025	28 000,0	101,32	28 368,5	0,44
Epiroc AB FRN 18-05-2026	92 000,0	99,96	91 963,2	1,41
Essity AB 0.5% 17-01-2025	155 000,0	93,77	145 340,4	2,23
Fabege AB FRN 10-09-2024	66 000,0	98,54	65 035,4	1,00
Holmen AB 0.73% 29-10-2024	100 000,0	94,97	94 975,0	1,46
Holmen AB FRN 28-08-2025	20 000,0	99,99	19 998,1	0,31
ICA Gruppen AB FRN 25-03-2024	90 000,0	99,59	89 633,3	1,37
Jernhusen AB 0.23% 05-02-2025	110 000,0	93,42	102 765,3	1,58
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	100 000,0	85,88	85 880,0	1,32
Landshypotek Bank AB 0.138% 20-05-2024	100 000,0	96,58	96 582,0	1,48
Landshypotek Bank AB FRN 03-03-2031	32 000,0	95,61	30 594,7	0,47
Lansforsakringar Bank AB FRN 25-02-2031	80 000,0	97,34	77 875,6	1,19
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 18-09-2024	400 000,0	96,98	387 924,0	5,95
SBAB Bank AB FRN 02-09-2025	80 000,0	99,67	79 736,4	1,22
SBAB Bank AB FRN 20-06-2024	80 000,0	99,90	79 922,4	1,23
Sparbanken Sjuharad AB 0.507% 07-08-2024	74 000,0	95,17	70 425,1	1,08
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	600 000,0	90,14	540 858,0	8,29
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	120 000,0	98,86	118 627,8	1,82
Svensk Exportkredit AB 0.25% 26-06-2025	100 000,0	92,53	92 531,5	1,42
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	70 000,0	64,70	45 287,9	0,69
Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	210 000,0	93,53	196 419,3	3,01
Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	690 000,0	97,46	672 501,6	10,31
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	230 000,0	110,87	255 001,0	3,91
Sweden Government Internatio 0.125% 09-09-2030	100 000,0	84,64	84 642,5	1,30
Telia Co AB FRN 07-11-2024	125 000,0	100,28	125 345,0	1,92
Uppsala Kommun 3.325% 20-04-2028	50 000,0	97,82	48 911,5	0,75
Saksa			**1 140,8**	**0,02**
Bundesobligation 0.000000% 05-04-2024	20,0	1 147,81	229,6	0,00
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	20,0	1 113,48	222,7	0,00
Bundesobligation 0.000000% 13-10-2023	20,0	1 166,66	233,3	0,00
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	20,0	1 128,19	225,6	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	20,0	1 147,63	229,5	0,00
Suomi			**419 287,7**	**6,43**
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	94 000,0	96,39	90 603,8	1,39
Nordea Bank Abp FRN 26-09-2028	40 000,0	99,93	39 971,6	0,61
Stora Enso Oyj 2.375% 29-04-2025	88 000,0	95,86	84 357,7	1,29
Stora Enso Oyj FRN 20-02-2024	66 000,0	100,46	66 303,6	1,02
Stora Enso Oyj FRN 29-04-2025	135 000,0	102,26	138 051,0	2,12
Yhdysvallat			**1 058,7**	**0,02**
United States Treasury Note/ 0.125% 15-01-2024	20,0	1 049,43	209,9	0,00
United States Treasury Note/ 0.125% 31-07-2023	20,0	1 074,81	215,0	0,00
United States Treasury Note/ 0.125% 31-08-2023	20,0	1 070,16	214,0	0,00
United States Treasury Note/ 0.375% 15-04-2024	20,0	1 037,18	207,4	0,00
United States Treasury Note/ 0.375% 31-10-2023	20,0	1 061,94	212,4	0,00

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**119 017,0**	**1,83**
Kraftringen Energi AB FRN 06-05-2025	50 000,0	99,24	49 617,8	0,76
Kraftringen Energi AB FRN 06-11-2026	30 000,0	98,64	29 591,9	0,45
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	40 000,0	99,52	39 807,4	0,61
Rahastot			**1 089 184,6**	**16,70**
Pitkän koron rahastot			**1 089 184,6**	**16,70**
Nordea Private Banking Ränteportfölj icke-utd	9 524,0	114,36	1 089 184,6	16,70

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**29 360,8**	**0,45**
Korkojohdannaiset			**3 847,0**	**0,06**
Futuurisopimukset			**3 847,0**	**0,06**
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-91 700,0	-3,77	3 455,9	0,05
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-116 000,0	-0,34	391,1	0,01
Osakejohdannaiset			**25 513,8**	**0,39**
Futuurisopimukset			**25 513,8**	**0,39**
S&P500 EMINI FUT 9/2023	56,3	453,18	25 513,8	0,39
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**118 687,7**	**1,82**
Valuuttajohdannaiset			**-1 192,7**	**-0,02**
Termiinisopimukset			**-1 192,7**	**-0,02**
FX FWD EUR/SEK 31-08-2023			-2 117,7	-0,03
FX FWD USD/SEK 31-08-2023			925,0	0,01
Luottoriskijohdannaiset			**119 880,4**	**1,84**
CDX-NAHYS40V1-5Y	60 604,0		15 973,5	0,25
CDX-NAHYS40V1-5Y	3 336,0		879,3	0,01
CDX-NAHYS40V1-5Y	7 816,0		2 060,1	0,03
CDX-NAHYS40V1-5Y	7 816,0		2 060,1	0,03
CDX-NAHYS40V1-5Y	8 796,0		2 318,4	0,04
CDX-NAHYS40V1-5Y	9 840,0		2 593,6	0,04
CDX-NAHYS40V1-5Y	9 390,0		2 474,9	0,04
CDX-NAHYS40V1-5Y	9 235,0		2 434,1	0,04
CDX-NAHYS40V1-5Y	8 656,0		2 281,5	0,04
CDX-NAHYS40V1-5Y	9 666,0		2 547,7	0,04
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	16 759,0		7 682,7	0,12
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	16 883,0		7 739,6	0,12
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	44 081,0		20 207,8	0,31
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 897,0		869,6	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 897,0		869,6	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	4 974,0		2 280,2	0,04
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	4 974,0		2 280,2	0,04
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	5 005,0		2 294,4	0,04
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	5 005,0		2 294,4	0,04
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	5 744,0		2 633,2	0,04
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	4 905,0		2 248,6	0,03
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	4 905,0		2 248,6	0,03
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	6 640,0		3 043,9	0,05
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	6 641,0		3 044,4	0,05
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	6 511,0		2 984,8	0,05
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	6 511,0		2 984,8	0,05
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	8 272,0		3 792,1	0,06
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	4 074,0		1 867,6	0,03
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	5 882,0		2 696,4	0,04
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	5 882,0		2 696,4	0,04
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	4 174,0		1 913,5	0,03
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	6 091,0		2 792,3	0,04
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	6 091,0		2 792,3	0,04
Arvopaperit yhteensä			**5 690 225,0**	**87,26**
Johdannaissopimukset			**148 048,5**	**2,27**
Kassa ja muut varat, netto			**682 660,8**	**10,47**
Rahaston arvo			**6 520 934,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	60 497,5	95,37
Kasvuosuus I	2 892,4	4,63

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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	-133 299,6
SEK	341 309,7
USD	-209 202,8

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	2 720 104,9
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-2 027 576,2
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	3 622 930,3

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	108 114,5
Vakuudet yhteensä		**108 114,5**

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

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

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

Nordea Premium Varainhoito Kasvu

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Laajasti positiivisen Q1:n jälkeen Q2 oli rahoitusmarkkinoilla hieman vaihtelevampi. Esimerkiksi teknologiaosakkeet menestyivät erittäin hyvin tekoälyn ympärillä vallitsevasta innostuksesta johtuen. Innostus ulottui myös muihin riskisijoituksiin. Volatiliteetti jatkoi laskuaan, kun merkkejä laajemmista ongelmista ei ilmaantunut maaliskuun pankkimyllerryksen jälkeen. Toisaalta valtionlainojen tuotto jäi vaatimattomaksi inflaation pysyessä korkeana ja keskuspankkien jatkaessa koronnostoja.

Positiivisesti rahaston kehitykseen vaikuttivat sijoitukset Maailma-rahastoon ja erityisesti amerikkalaiselle teknologiasektorille, joka vuoden ensimmäisen vuosipuoliskon aikana nousi peräti 40 % euroissa mitattuna. Korkosijoituksista positiivisesti vaikuttivat eurooppalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat sekä riskiyrityslainat. Yrityslainoja tuki erityisesti luottoriskipreemion kaventuminen toisella vuosineljänneksellä. Lisäarvoa syntyi myös taktisista omaisuuslajipainotuksista.

Negatiivisesti vaikuttivat kotimaiset osakesijoitukset ja Alpha MA-hedgerahasto. Kotimaiset osakkeet laskivat ensimmäisellä vuosipuoliskolla 2,8 % Nesteen, metsäyhtiöiden ja Fortumin painamina. Alpha -rahastoa painoi markkinakehitykseen nähden liian defensiivinen osakestrategia.

Osakkeet olivat heinäkuun alkaessa 7,5 %:n ylipainossa. Muutoksen taustalla oli päätöspuumallimme riski-indikaattori, joka antaa osakepositiivisen signaalin. Kullan hinta suhteessa teollisuusmetalleihin on viime viikkoina laskenut, mikä viestii taktisessa mallissamme riskinottohalukkuuden noususta. Arvostusmallimme signaali on neutraali, osakeriskipreemion laskettua hieman alle 4 %:n.

Riskiyrityslainat pysyivät ylipainossa verraten houkuttelevan luottoriskipreemion johdosta. Näimme sen tarjoavan riittävästi kompensaatiota huolimatta siitä, että riski maksuhäiriöiden lisääntymisestä on kasvanut. Siirryimme toukokuussa pieneen alipainoon korkoriskin osalta molempien malliemme puoltaessa lyhyitä korkoja. Keskipitkällä aikavälillä näemme nykyisen korkotason melko houkuttelevana.

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.

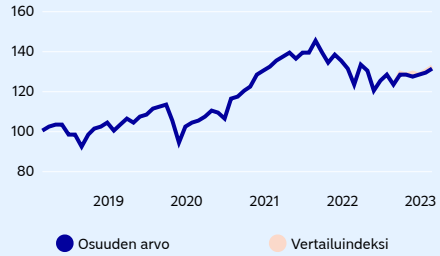
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 24.11.1999
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

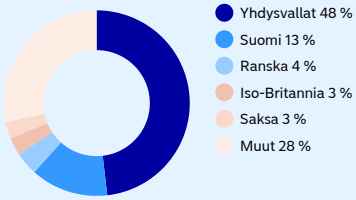
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	480,9	445,5	476,6
Kasvuosuus I, EUR	16,24397	15,22690	17,69846
Tuotto-osuus I, EUR	13,85254	13,17817	15,74097
Kasvuosuus P, EUR	1 972,86672	1 856,18745	2 173,47989
Tuotto-osuus P, EUR	1 251,34504	1 194,88995	1 437,86747
Kasvuosuus Y, EUR	1 990,62762	1 872,03331	2 190,11447
Tuotto-osuus Y, EUR	1 663,09584	1 587,28471	1 908,46916

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,59
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,50
Hallinnolliset kulut I, %	0,86
Hallinnolliset kulut P, %	1,60
Hallinnolliset kulut Y, %	1,51
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 265,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	6,68
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	6,29
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	6,34
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	7,19
Osuuden volatiliteetti, %	12,40
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,60
Salkun kiertonopeus, %	31

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 9,8 %, MSCI World net return 54 %, OMX Helsinki Cap gross return 11,3 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 3,8 %, Euribor 3M (365/360) 3,8 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 3,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 1,3 %, JP Morgan EMU Government Bond 6,5 %, ICE BofA Euro Corporate 3,8 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged 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.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**147 551,0**	**30,68**
Energia			**3 969,8**	**0,83**
Neste	112,5	35,28	3 969,8	0,83
Informaatioteknologia, IT			**45 560,3**	**9,47**
Accenture	1,8	284,82	507,0	0,11
Adobe	2,4	447,14	1 091,0	0,23
Advanced Micro Devices	2,9	103,88	297,7	0,06
Akamai Technologies	0,4	82,89	31,0	0,01
Analog Devices	2,9	177,27	506,1	0,11
Apple	55,7	176,33	9 824,0	2,04
Applied Materials	2,1	132,87	279,3	0,06
Atlassian	0,2	151,71	31,6	0,01
Autodesk	1,3	189,80	242,6	0,05
Bittium Corporation	9,2	4,17	38,5	0,01
Broadcom	1,5	799,35	1 235,0	0,26
Cadence Design Systems	2,7	214,03	570,4	0,12
Cisco Systems	39,2	47,51	1 864,2	0,39
Cloudflare	0,3	60,40	20,9	0,00
Cognizant Technology Solutions	2,9	59,81	171,4	0,04
Corning	2,1	31,88	66,5	0,01
Crowdstrike Holdings	1,3	134,77	172,8	0,04
Datadog	0,4	90,39	37,2	0,01
Dell Technologies	1,4	49,80	70,1	0,01
DIGIA	45,8	6,10	279,5	0,06
DocuSign	1,3	47,63	63,0	0,01
Dynatrace	1,8	47,06	86,8	0,02
Enphase Energy	0,8	148,60	111,5	0,02
EPAM Systems	0,5	205,14	101,3	0,02
F-Secure	50,3	2,34	117,4	0,02
F5	0,5	135,07	66,2	0,01
Fair Isaac	0,3	743,89	216,5	0,05
Fortinet	8,1	69,30	559,8	0,12
GoDaddy	1,0	68,47	69,1	0,01
Gofore Plc	1,4	24,90	33,7	0,01
Hewlett Packard Enterprise	12,9	15,46	199,9	0,04
HP	14,4	28,10	405,0	0,08
International Business Machines	0,2	123,41	19,9	0,00
Intuit	1,8	418,59	760,2	0,16
Kyndryl Holdings	9,1	12,15	110,7	0,02
Lam Research	0,2	590,96	130,0	0,03
Marvell Technology	5,7	54,58	311,1	0,06
Microchip Technology	3,8	81,39	313,3	0,07
Microsoft	26,9	312,19	8 385,9	1,74
Murata Manufacturing	8,4	52,22	438,7	0,09
NetApp	4,6	70,23	323,8	0,07
Nokia	1 129,4	3,85	4 347,1	0,90
NVIDIA	6,4	385,07	2 469,8	0,51
NXP Semiconductors	4,5	186,61	837,5	0,17
Omron	5,4	55,60	300,2	0,06
ON Semiconductor	4,4	85,92	375,3	0,08
Palantir Technologies	11,8	14,22	168,2	0,04
Palo Alto Networks	1,8	232,84	409,8	0,09
Qorvo	3,0	93,45	283,2	0,06
Qt Group Plc	11,1	75,94	843,2	0,18
QUALCOMM	1,0	109,07	114,1	0,02
Salesforce	3,3	195,03	642,4	0,13
Scanfil plc	19,1	10,08	192,5	0,04
Seagate Technology Holdings	2,1	57,14	120,6	0,03
ServiceNow	1,6	512,58	842,2	0,18
Skyworks Solutions	0,6	101,62	59,9	0,01
Snowflake	0,5	165,01	78,2	0,02
Synopsys	1,1	398,65	448,5	0,09
Teradyne	5,1	101,64	520,3	0,11
Texas Instruments	0,5	164,99	83,0	0,02
TietoEVRY Corporation	62,8	25,42	1 595,8	0,33
Vaisala A	6,3	42,35	268,8	0,06
VeriSign	0,8	206,70	165,2	0,03
WithSecure	86,9	1,17	101,8	0,02
Workday	0,6	210,39	116,8	0,02
Zoom Video Communications	0,3	62,47	15,8	0,00
Kiinteistöt			**786,1**	**0,16**
Kojamo plc	90,8	8,66	786,1	0,16
Kulutustavarat			**7 109,8**	**1,48**
Airbnb	1,7	118,40	199,6	0,04
Aptiv	0,4	93,05	39,3	0,01
Booking Holdings	0,3	2 478,35	627,0	0,13
Denso	7,9	61,16	483,2	0,10
Fiskars	20,3	15,62	317,8	0,07
Hilton Worldwide Holdings	3,0	133,02	398,9	0,08
Lennar	3,3	113,94	375,8	0,08
Marimekko	51,0	9,09	463,3	0,10
Marriott International	0,8	167,94	141,2	0,03
McDonald's	2,0	271,42	550,7	0,11
Musti Group	17,5	17,90	313,3	0,07
NIKE	3,9	101,67	399,5	0,08
NoHo Partners Oyj	4,0	9,20	36,4	0,01
Nokian Renkaat	33,6	8,00	268,9	0,06
PulteGroup	4,2	70,80	296,6	0,06
Purmo Group Plc	9,4	7,18	67,6	0,01
Rapala VMC	29,1	4,01	116,8	0,02
Starbucks	7,3	90,99	662,6	0,14
Tesla	1,3	239,43	304,3	0,06
Tokmanni Group	50,1	12,03	602,6	0,13
Vail Resorts	1,0	229,45	228,5	0,05
Yum! Brands	1,7	126,15	215,7	0,04
Perusteollisuus			**15 142,7**	**3,15**
Air Products and Chemicals	0,6	271,40	175,3	0,04
Antofagasta	21,4	16,96	362,4	0,08
Boliden	19,4	26,51	514,3	0,11
Ecolab	1,1	169,54	182,3	0,04
First Quantum Minerals	26,8	21,40	573,5	0,12
Freeport-McMoRan	24,9	36,34	905,1	0,19
Huhtamäki	33,9	30,06	1 018,7	0,21
International Flavors & Fragrances	0,6	71,85	44,2	0,01
Kemira	78,3	14,68	1 149,7	0,24
Linde	1,0	350,23	356,9	0,07
Metsä Board Corporation B	119,3	6,75	804,7	0,17
Newmont	3,2	38,46	124,5	0,03
Nucor	0,5	149,32	75,7	0,02
Outokumpu	223,1	4,93	1 099,4	0,23
Rio Tinto	37,2	58,24	2 169,0	0,45
SSAB B	89,4	6,34	567,0	0,12
Steel Dynamics	0,5	99,17	46,2	0,01
Stora Enso R	241,9	10,70	2 586,9	0,54
UPM-Kymmene	87,1	27,40	2 387,0	0,50
Päivittäistavarat			**3 316,3**	**0,69**
Kesko B	167,7	17,37	2 913,7	0,61
Raisio V	194,5	2,07	402,6	0,08
Rahoitus			**18 722,8**	**3,89**
Affiliated Managers Group	0,3	137,72	44,6	0,01
Aflac	3,7	63,76	233,9	0,05
Aktia Bank plc	36,0	9,32	335,4	0,07
Ally Financial	1,4	24,96	34,4	0,01
American Express	2,5	159,84	393,1	0,08
American International Group	3,4	52,68	181,1	0,04
Ameriprise Financial	0,1	302,68	33,3	0,01
Bank of America	8,4	26,42	222,6	0,05
Bank of New York Mellon	1,2	40,66	48,9	0,01
BlackRock	0,3	634,58	205,6	0,04
Capital One Financial	0,5	101,29	45,9	0,01
CapMan	132,4	2,61	345,6	0,07
Chubb	1,7	173,93	291,3	0,06
Citigroup	11,8	42,66	502,3	0,10
Discover Financial Services	1,6	108,05	168,2	0,04
eQ Plc	8,2	17,10	139,6	0,03
Everest Re Group	0,2	312,34	54,7	0,01
Fidelity National Financial	3,9	33,07	130,4	0,03
Goldman Sachs Group	0,3	297,19	97,8	0,02
Hartford Financial Services Group	3,1	65,57	202,7	0,04
Intercontinental Exchange	1,2	103,89	124,3	0,03
JPMorgan Chase	2,9	132,34	383,5	0,08
KeyCorp	8,4	8,62	72,6	0,02
LPL Financial Holdings	0,3	199,58	62,3	0,01
MarketAxess Holdings	0,1	241,08	28,9	0,01
Mastercard	2,1	357,87	751,2	0,16
MetLife	4,5	51,68	232,8	0,05
Moody's	0,9	318,82	272,6	0,06
Morgan Stanley	2,3	78,82	179,5	0,04
MSCI	1,1	426,94	452,1	0,09
Nasdaq	6,7	45,93	307,3	0,06
Nordea Bank	500,3	10,02	5 012,3	1,04
Prudential Financial	0,8	80,94	67,2	0,01
Raymond James Financial	1,5	94,83	140,9	0,03
S&P Global	1,5	367,93	560,4	0,12
Sampo A	108,0	41,22	4 451,6	0,93
Synchrony Financial	1,3	31,22	41,9	0,01
T Rowe Price Group	0,8	102,43	79,4	0,02
Tradeweb Markets	2,1	63,18	133,2	0,03
Travelers Cos	2,1	157,68	331,4	0,07
Truist Financial	6,0	28,14	167,7	0,03
US Bancorp	2,2	30,33	65,5	0,01
Visa	3,8	216,72	813,1	0,17
Wells Fargo	7,1	39,30	279,7	0,06
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**29 458,2**	**6,13**
3M	3,7	91,58	341,1	0,07
ABB	39,5	35,99	1 421,8	0,30
Aspo	9,8	7,00	68,5	0,01
ATS	1,8	41,62	74,9	0,02
Cargotec B	24,6	50,50	1 240,7	0,26
Carrier Global	4,3	45,46	195,3	0,04
Caterpillar	1,7	225,08	372,5	0,08
CH Robinson Worldwide	1,4	86,36	117,9	0,02
Cummins	0,5	224,31	111,0	0,02
Daifuku	8,1	18,66	151,1	0,03
Deere	0,1	372,33	41,0	0,01
Dover	4,9	133,98	661,9	0,14
Duerr	1,4	29,48	41,8	0,01
Emerson Electric	12,0	82,33	986,0	0,21
Enento Group Plc	7,9	21,25	167,4	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Etteplan	7,6	17,90	136,9	0,03
Expeditors International of Washington	1,9	110,74	208,4	0,04
FANUC	23,9	31,91	762,6	0,16
Finnair	388,5	0,57	223,0	0,05
Fortive	4,7	68,09	316,7	0,07
Fortune Brands Innovations	3,7	66,21	246,1	0,05
Hubbell	0,9	301,08	270,4	0,06
Ingersoll Rand	5,1	59,46	305,7	0,06
John Bean Technologies	0,9	112,43	106,4	0,02
Kardex Holding	0,1	206,48	25,6	0,01
KION Group	4,3	36,56	157,9	0,03
Knight-Swift Transportation Holdings	2,5	50,91	129,7	0,03
Kone B	99,3	47,99	4 766,9	0,99
Konecranes	33,8	36,81	1 245,8	0,26
Krones	0,3	111,10	36,9	0,01
Lassila&Tikanoja	5,6	9,96	56,0	0,01
Masco	3,7	52,59	197,0	0,04
Metso Oyj	344,1	11,06	3 806,0	0,79
Mitsubishi Electric	37,8	12,85	485,8	0,10
Otis Worldwide	2,2	81,80	183,6	0,04
Owens Corning	1,6	120,54	191,3	0,04
Parker-Hannifin	1,0	356,68	355,6	0,07
Ponsse	11,2	32,25	360,4	0,07
Raute A	3,3	9,00	29,3	0,01
Rockwell Automation	5,1	299,54	1 529,2	0,32
Schneider Electric	6,1	166,76	1 014,6	0,21
Siemens	7,7	152,74	1 173,7	0,24
Southwest Airlines	2,9	33,08	94,7	0,02
Talenom Plc	35,7	7,26	258,8	0,05
Trane Technologies	0,9	175,72	156,0	0,03
United Parcel Service	1,8	161,57	292,3	0,06
United Rentals	0,3	407,47	118,6	0,02
Valmet Corporation	63,9	25,50	1 628,9	0,34
Wärtsilä	209,7	10,30	2 160,4	0,45
Yaskawa Electric	10,4	41,74	434,1	0,09
Terveydenhuolto			**16 255,9**	**3,38**
Abbott Laboratories	8,7	99,18	861,0	0,18
AbbVie	2,4	121,90	293,9	0,06
Agilent Technologies	1,6	109,04	170,4	0,04
Align Technology	0,5	320,18	169,1	0,04
AmerisourceBergen	1,4	174,40	240,3	0,05
Amgen	1,6	203,33	317,8	0,07
Biogen	0,6	260,51	155,8	0,03
Bristol-Myers Squibb	4,3	58,73	250,4	0,05
Cardinal Health	1,3	86,38	116,5	0,02
Centene	6,6	61,47	405,9	0,08
Cigna Group/The	1,8	253,63	446,9	0,09
CVS Health	7,2	63,12	452,1	0,09
Danaher	1,2	220,76	269,3	0,06
DaVita	0,7	92,02	67,5	0,01
DENTSPLY SIRONA	1,2	36,43	44,2	0,01
Dexcom	0,1	119,87	6,0	0,00
Edwards Lifesciences	1,1	85,84	95,5	0,02
Elevance Health	1,8	402,09	718,5	0,15
Eli Lilly	1,5	427,59	625,6	0,13
Exact Sciences	0,1	86,49	9,3	0,00
GE HealthCare Technologies	2,3	73,34	170,2	0,04
Gilead Sciences	2,2	70,08	151,1	0,03
HCA Healthcare	1,6	278,11	452,8	0,09
Henry Schein	0,2	73,90	14,6	0,00
Hologic	6,0	74,02	442,5	0,09
Horizon Therapeutics	0,6	94,68	61,4	0,01
Humana	0,5	404,96	193,2	0,04
IDEXX Laboratories	0,1	460,25	40,0	0,01
Illumina	0,1	172,75	14,0	0,00
Intuitive Surgical	0,2	312,90	56,3	0,01
IQVIA Holdings	0,2	204,68	33,6	0,01
Johnson & Johnson	4,1	150,71	610,5	0,13
Laboratory Corp of America	0,5	220,71	103,7	0,02
McKesson	1,4	388,01	529,6	0,11
Medtronic	0,7	81,04	58,8	0,01
Merck	6,2	104,58	643,7	0,13
Mettler-Toledo International	0,2	1 218,13	247,3	0,05
Moderna	0,6	112,27	68,9	0,01
Molina Healthcare	0,2	272,11	54,7	0,01
Organon	1,2	19,17	23,1	0,00
Oriola B	16,8	1,28	21,6	0,00
Orion B	53,3	38,34	2 043,4	0,42
Pfizer	10,9	33,23	362,0	0,08
Pihlajalinna Plc	6,1	9,38	57,6	0,01
Quest Diagnostics	1,4	129,13	185,8	0,04
Regeneron Pharmaceuticals	0,2	646,78	157,2	0,03
Revenio Group Corporation	20,2	31,74	642,1	0,13
Terveystalo Plc	40,5	8,29	335,9	0,07
Thermo Fisher Scientific	0,7	476,09	354,2	0,07
UnitedHealth Group	3,9	436,56	1 689,9	0,35
Universal Health Services	0,1	143,46	17,4	0,00
Vertex Pharmaceuticals	0,5	323,88	173,3	0,04
Waters	0,4	242,35	92,6	0,02
West Pharmaceutical Services	0,5	351,35	158,8	0,03
Zimmer Biomet Holdings	0,2	134,91	33,5	0,01
Zoetis	1,5	158,86	244,7	0,05
Viestintäpalvelut			**4 579,2**	**0,95**
Alphabet	1,7	111,21	184,7	0,04
Alphabet	0,6	110,34	68,7	0,01
Elisa	68,4	49,29	3 372,8	0,70
Match Group	0,8	38,63	29,5	0,01
Meta Platforms	0,3	262,73	89,3	0,02
Sanoma Plc	69,0	6,73	464,4	0,10
Telia Company FDR	168,2	2,02	339,7	0,07
Trade Desk	0,4	71,93	30,0	0,01
Yhdyskuntapalvelut			**2 650,0**	**0,55**
Fortum	214,1	12,38	2 650,0	0,55

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**322 426,3**	**67,04**
Lyhyen koron rahastot			**13 101,2**	**2,72**
Nordea Moderate Yield A growth	1 249,3	10,49	13 101,2	2,72
Osakerahastot			**212 086,8**	**44,10**
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	197,3	161,04	31 771,6	6,61
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 657,7	27,44	45 488,6	9,46
Nordea Global Dividend Fund A growth	872,2	23,96	20 897,3	4,35
Nordea Pro Stable Return I growth	14 702,0	3,18	46 772,8	9,73
Nordea World Fund I growth	2 507,8	26,78	67 156,4	13,96
Pitkän koron rahastot			**82 784,2**	**17,21**
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	354,0	9,74	3 448,0	0,72
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	14,2	84,99	1 207,9	0,25
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	26,6	86,41	2 297,9	0,48
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	153,8	94,11	14 471,2	3,01
Nordea Corporate Bond I growth	8 885,5	2,16	19 166,0	3,99
Nordea Emerging Market Bond growth	318,6	18,86	6 010,6	1,25
Nordea Euro Bond Fund A growth	57 522,9	0,42	24 205,6	5,03
Nordea Global High Yield growth	464,5	25,78	11 977,0	2,49
Yhdistelmärahastot			**14 454,0**	**3,01**
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	73,1	197,65	14 454,0	3,01

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**244,1**	**0,05**
Korkojohdannaiset			**17,1**	**0,00**
Futuurisopimukset			**17,1**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-4 600,0	-0,32	14,7	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-8 300,0	-0,03	2,4	0,00
Osakejohdannaiset			**227,0**	**0,05**
Futuurisopimukset			**227,0**	**0,05**
S&P500 EMINI FUT 9/2023	5,9	38,48	227,0	0,05
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**661,9**	**0,14**
Valuuttajohdannaiset			**25,5**	**0,01**
Termiinisopimukset			**25,5**	**0,01**
FX FWD EUR/USD 18-08-2023			25,5	0,01
Luottoriskijohdannaiset			**636,5**	**0,13**
CDX-NAHYS40V1-5Y	4 321,0		96,7	0,02
CDX-NAHYS40V1-5Y	755,0		16,9	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	596,0		13,3	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	597,0		13,4	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	338,0		7,6	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	590,0		13,2	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	755,0		16,9	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	735,0		16,4	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	714,0		16,0	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	267,0		6,0	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	555,0		12,4	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	835,0		18,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	417,0		16,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	423,0		16,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	311,0		12,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	742,0		28,9	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	438,0		17,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 200,0		85,6	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 000,0		77,8	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	331,0		12,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	277,0		10,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	309,0		12,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	290,0		11,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	361,0		14,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	355,0		13,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	335,0		13,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	301,0		11,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	304,0		11,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	600,0		23,4	0,00

Arvopaperit yhteensä	**469 977,3**	**97,72**
Johdannaissopimukset	**906,1**	**0,19**
Kassa ja muut varat, netto	**10 065,4**	**2,09**
Rahaston arvo	**480 948,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	166,5	68,30
Kasvuosuus I	7 418,8	25,06
Kasvuosuus Y	13,8	5,70
Tuotto-osuus I	168,4	0,49
Tuotto-osuus P	1,3	0,34
Tuotto-osuus Y	0,3	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 30.6.2023 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	-29 364,4
USD	29 389,8

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	24 204,1
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-10 461,3
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	20 125,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
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	170,0
Vakuudet yhteensä		**170,0**

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

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

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

Nordea Premium Varainhoito Maltti

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Laajasti positiivisen Q1:n jälkeen Q2 oli rahoitusmarkkinoilla hieman vaihtelevampi. Esimerkiksi teknologiaosakkeet menestyivät erittäin hyvin tekoälyn ympärillä vallitsevasta innostuksesta johtuen. Innostus ulottui myös muihin riskisijoituksiin. Volatiliteetti jatkoi laskuaan, kun merkkejä laajemmista ongelmista ei ilmaantunut maaliskuun pankkimyllerryksen jälkeen. Toisaalta valtionlainojen tuotto jäi vaatimattomaksi inflaation pysyessä korkeana ja keskuspankkien jatkaessa koronnostoja.

Positiivisesti rahaston kehitykseen vaikuttivat sijoitukset Maailma-rahastoon ja erityisesti amerikkalaiselle teknologiasektorille, joka vuoden ensimmäisen vuosipuoliskon aikana nousi peräti 40 % euroissa mitattuna. Korkosijoituksista positiivisesti vaikuttivat eurooppalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat sekä riskiyrityslainat. Yrityslainoja tuki erityisesti luottoriskipreemion kaventuminen toisella vuosineljänneksellä. Lisäarvoa syntyi myös taktisista omaisuuslajipainotuksista.

Negatiivisesti vaikuttivat kotimaiset osakesijoitukset ja Alpha MA-hedgerahasto. Kotimaiset osakkeet laskivat ensimmäisellä vuosipuoliskolla 2,8 % Nesteen, metsäyhtiöiden ja Fortumin painamina. Alpha -rahastoa painoi markkinakehitykseen nähden liian defensiivinen osakestrategia.

Osakkeet olivat heinäkuun alkaessa 7,5 %:n ylipainossa. Muutoksen taustalla oli päätöspuumallimme riski-indikaattori, joka antaa osakepositiivisen signaalin. Kullan hinta suhteessa teollisuusmetalleihin on viime viikkoina laskenut, mikä viestii taktisessa mallissamme riskinottohalukkuuden noususta. Arvostusmallimme signaali on neutraali, osakeriskipreemion laskettua hieman alle 4 %:n.

Riskiyrityslainat pysyivät ylipainossa verraten houkuttelevan luottoriskipreemion johdosta. Näimme sen tarjoavan riittävästi kompensaatiota huolimatta siitä, että riski maksuhäiriöiden lisääntymisestä on kasvanut. Siirryimme toukokuussa pieneen alipainoon korkoriskin osalta molempien malliemme puoltaessa lyhyitä korkoja. Keskipitkällä aikavälillä näemme nykyisen korkotason melko houkuttelevana.

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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 2.1.2003
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

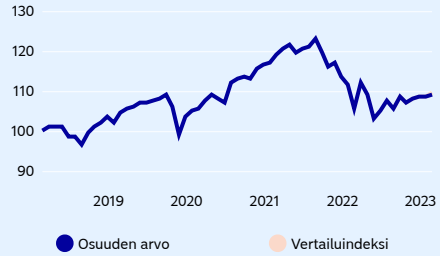
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

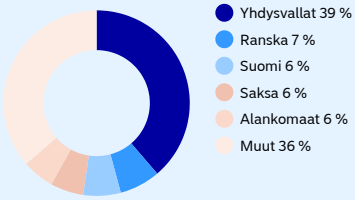
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	2 534,6	2 498,8	3 130,2
Kasvuosuus I, EUR	12,18103	11,72633	13,64739
Tuotto-osuus I, EUR	11,10196	10,74034	12,70171
Kasvuosuus P, EUR	19,95924	19,25746	22,51273
Tuotto-osuus P, EUR	14,51069	14,06957	16,71412
Kasvuosuus Y, EUR	20,14381	19,42579	22,68703
Tuotto-osuus Y, EUR	18,21358	17,65129	20,94744

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,65
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,00
Hallinnolliset kulut I, %	0,67
Hallinnolliset kulut P, %	1,12
Hallinnolliset kulut Y, %	1,02
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	13 474,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	3,88
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	3,64
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	3,70
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	4,02
Osuuden volatiliteetti, %	8,20
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,09
Salkun kiertonopeus, %	22

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 3,9 %, MSCI World net return 21,6 %, OMX Helsinki Cap gross return 4,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 10,5 %, Euribor 3M (365/360) 10,5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 9,8 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 18,2 %, ICE BofA Euro Corporate 10,5 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 7 %

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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**323 680,8**	**12,77**
Energia			**8 737,5**	**0,34**
Neste	247,7	35,28	8 737,5	0,34
Informaatioteknologia, IT			**96 934,3**	**3,82**
Accenture	3,8	284,82	1 071,2	0,04
Adobe	5,2	447,14	2 305,4	0,09
Advanced Micro Devices	6,0	103,88	628,2	0,02
Akamai Technologies	0,8	82,89	65,3	0,00
Analog Devices	6,0	177,27	1 068,8	0,04
Apple	117,8	176,33	20 768,0	0,82
Applied Materials	4,4	132,87	589,3	0,02
Atlassian	0,4	151,71	66,6	0,00
Autodesk	2,7	189,80	511,9	0,02
Bittium Corporation	19,7	4,17	82,0	0,00
Broadcom	3,3	799,35	2 603,5	0,10
Cadence Design Systems	5,6	214,03	1 205,8	0,05
Cisco Systems	82,9	47,51	3 938,1	0,16
Cloudflare	0,7	60,40	44,0	0,00
Cognizant Technology Solutions	6,0	59,81	361,7	0,01
Corning	4,4	31,88	140,3	0,01
Crowdstrike Holdings	2,7	134,77	368,9	0,01
Datadog	0,9	90,39	78,4	0,00
Dell Technologies	3,0	49,80	148,0	0,01
DIGIA	100,9	6,10	615,5	0,02
DocuSign	2,8	47,63	132,8	0,01
Dynatrace	3,9	47,06	184,1	0,01
Enphase Energy	1,6	148,60	235,8	0,01
EPAM Systems	1,0	205,14	213,8	0,01
F-Secure	110,8	2,34	258,6	0,01
F5	1,0	135,07	139,8	0,01
Fair Isaac	0,6	743,89	457,5	0,02
Fortinet	17,1	69,30	1 182,7	0,05
GoDaddy	2,1	68,47	146,6	0,01
Gofore Plc	2,9	24,90	72,8	0,00
Hewlett Packard Enterprise	27,4	15,46	423,4	0,02
HP	30,5	28,10	855,7	0,03
International Business Machines	0,3	123,41	41,8	0,00
Intuit	3,8	418,59	1 608,2	0,06
Kyndryl Holdings	19,3	12,15	233,9	0,01
Lam Research	0,5	590,96	274,8	0,01
Marvell Technology	12,0	54,58	656,6	0,03
Microchip Technology	8,1	81,39	661,1	0,03
Microsoft	56,8	312,19	17 724,9	0,70
Murata Manufacturing	17,6	52,22	919,1	0,04
NetApp	9,7	70,23	683,2	0,03
Nokia	2 487,3	3,85	9 573,7	0,38
NVIDIA	13,5	385,07	5 215,3	0,21
NXP Semiconductors	9,5	186,61	1 766,9	0,07
Omron	11,2	55,60	622,7	0,02
ON Semiconductor	9,2	85,92	792,0	0,03
Palantir Technologies	25,0	14,22	354,9	0,01
Palo Alto Networks	3,7	232,84	867,1	0,03
Qorvo	6,4	93,45	597,5	0,02
Qt Group Plc	24,5	75,94	1 858,3	0,07
QUALCOMM	2,2	109,07	240,8	0,01
Salesforce	6,9	195,03	1 354,1	0,05
Scanfil plc	42,1	10,08	424,0	0,02
Seagate Technology Holdings	4,5	57,14	254,4	0,01
ServiceNow	3,5	512,58	1 779,7	0,07
Skyworks Solutions	1,2	101,62	126,4	0,01
Snowflake	1,0	165,01	165,2	0,01
Synopsys	2,4	398,65	948,4	0,04
Teradyne	10,7	101,64	1 088,7	0,04
Texas Instruments	1,1	164,99	175,2	0,01
TietoEVRY Corporation	138,3	25,42	3 514,6	0,14
Vaisala A	14,0	42,35	592,1	0,02
VeriSign	1,7	206,70	348,5	0,01
WithSecure	191,5	1,17	224,4	0,01
Workday	1,2	210,39	247,8	0,01
Zoom Video Communications	0,5	62,47	33,3	0,00
Kiinteistöt			**1 731,2**	**0,07**
Kojamo plc	199,9	8,66	1 731,2	0,07
Kulutustavarat			**15 248,7**	**0,60**
Airbnb	3,6	118,40	421,6	0,02
Aptiv	0,9	93,05	83,4	0,00
Booking Holdings	0,5	2 478,35	1 333,4	0,05
Denso	16,6	61,16	1 015,2	0,04
Fiskars	44,8	15,62	699,9	0,03
Hilton Worldwide Holdings	6,4	133,02	846,3	0,03
Lennar	7,0	113,94	797,4	0,03
Marimekko	112,3	9,09	1 020,5	0,04
Marriott International	1,8	167,94	299,6	0,01
McDonald's	4,3	271,42	1 169,0	0,05
Musti Group	38,6	17,90	690,1	0,03
NIKE	8,3	101,67	847,4	0,03
NoHo Partners Oyj	8,5	9,20	78,6	0,00
Nokian Renkaat	74,0	8,00	592,3	0,02
PulteGroup	8,8	70,80	623,6	0,02
Purmo Group Plc	20,2	7,18	145,3	0,01
Rapala VMC	65,5	4,01	262,5	0,01
Starbucks	15,4	90,99	1 405,7	0,06
Tesla	2,7	239,43	647,4	0,03
Tokmanni Group	110,3	12,03	1 327,1	0,05
Vail Resorts	2,1	229,45	484,8	0,02
Yum! Brands	3,6	126,15	457,8	0,02
Perusteollisuus			**35 804,5**	**1,41**
Air Products and Chemicals	1,4	271,40	372,1	0,01
Antofagasta	59,5	16,96	1 009,3	0,04
Boliden	53,7	26,51	1 423,7	0,06
Ecolab	2,3	169,54	386,9	0,02
First Quantum Minerals	74,0	21,40	1 583,6	0,06
Freeport-McMoRan	68,8	36,34	2 500,9	0,10
Huhtamäki	74,6	30,06	2 243,6	0,09
International Flavors & Fragrances	1,3	71,85	93,8	0,00
Kemira	172,5	14,68	2 532,0	0,10
Linde	2,2	350,23	757,2	0,03
Metsä Board Corporation B	262,7	6,75	1 772,1	0,07
Newmont	6,9	38,46	264,4	0,01
Nucor	1,1	149,32	160,8	0,01
Outokumpu	491,3	4,93	2 421,1	0,10
Rio Tinto	102,7	58,24	5 982,7	0,24
SSAB B	196,8	6,34	1 248,7	0,05
Steel Dynamics	1,0	99,17	98,2	0,00
Stora Enso R	532,7	10,70	5 697,0	0,22
UPM-Kymmene	191,8	27,40	5 256,3	0,21
Päivittäistavarat			**7 303,7**	**0,29**
Kesko B	369,4	17,37	6 417,1	0,25
Raisio V	428,3	2,07	886,6	0,04
Rahoitus			**40 893,1**	**1,61**
Affiliated Managers Group	0,7	137,72	97,5	0,00
Aflac	7,9	63,76	506,4	0,02
Aktia Bank plc	79,3	9,32	738,6	0,03
Ally Financial	3,0	24,96	73,9	0,00
American Express	5,4	159,84	858,8	0,03
American International Group	7,4	52,68	387,2	0,02
Ameriprise Financial	0,2	302,68	72,6	0,00
Bank of America	18,5	26,42	487,5	0,02
Bank of New York Mellon	2,6	40,66	106,8	0,00
BlackRock	0,7	634,58	448,6	0,02
Capital One Financial	1,0	101,29	100,4	0,00
CapMan	291,6	2,61	761,1	0,03
Chubb	3,6	173,93	628,4	0,02
Citigroup	25,5	42,66	1 087,2	0,04
Discover Financial Services	3,3	108,05	356,3	0,01
eQ Plc	18,0	17,10	307,4	0,01
Everest Re Group	0,4	312,34	119,9	0,00
Fidelity National Financial	8,4	33,07	279,4	0,01
Goldman Sachs Group	0,7	297,19	207,4	0,01
Hartford Financial Services Group	6,6	65,57	435,2	0,02
Intercontinental Exchange	2,6	103,89	271,6	0,01
JPMorgan Chase	6,3	132,34	837,1	0,03
KeyCorp	17,9	8,62	154,1	0,01
LPL Financial Holdings	0,7	199,58	136,3	0,01
MarketAxess Holdings	0,3	241,08	63,6	0,00
Mastercard	4,5	357,87	1 608,6	0,06
MetLife	9,7	51,68	500,3	0,02
Moody's	1,9	318,82	595,9	0,02
Morgan Stanley	5,0	78,82	392,4	0,02
MSCI	2,3	426,94	976,0	0,04
Nasdaq	14,4	45,93	661,3	0,03
Nordea Bank	1 101,5	10,02	11 034,7	0,44
Prudential Financial	1,8	80,94	146,8	0,01
Raymond James Financial	3,2	94,83	306,7	0,01
S&P Global	3,3	367,93	1 224,5	0,05
Sampo A	237,8	41,22	9 803,5	0,39
Synchrony Financial	2,9	31,22	91,5	0,00
T Rowe Price Group	1,7	102,43	174,5	0,01
Tradeweb Markets	4,5	63,18	283,7	0,01
Travelers Cos	4,5	157,68	714,6	0,03
Truist Financial	12,8	28,14	359,7	0,01
US Bancorp	4,7	30,33	143,1	0,01
Visa	8,0	216,72	1 743,9	0,07
Wells Fargo	15,5	39,30	607,8	0,02
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**63 555,6**	**2,51**
3M	7,8	91,58	718,4	0,03
ABB	82,7	35,99	2 974,8	0,12
Aspo	21,6	7,00	151,2	0,01
ATS	3,8	41,62	158,2	0,01
Cargotec B	54,1	50,50	2 732,5	0,11
Carrier Global	9,1	45,46	414,2	0,02
Caterpillar	3,5	225,08	790,5	0,03
CH Robinson Worldwide	2,9	86,36	250,1	0,01
Cummins	1,1	224,31	235,5	0,01
Daifuku	17,0	18,66	317,2	0,01
Deere	0,2	372,33	86,8	0,00
Dover	10,4	133,98	1 389,9	0,05
Duerr	3,0	29,48	88,4	0,00
Emerson Electric	25,1	82,33	2 070,0	0,08
Enento Group Plc	17,4	21,25	368,7	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Etteplan	17,2	17,90	308,5	0,01
Expeditors International of Washington	4,0	110,74	442,2	0,02
FANUC	50,0	31,91	1 595,4	0,06
Finnair	855,7	0,57	491,2	0,02
Fortive	10,0	68,09	678,9	0,03
Fortune Brands Innovations	7,9	66,21	522,1	0,02
Hubbell	1,9	301,08	573,9	0,02
Ingersoll Rand	10,8	59,46	644,3	0,03
John Bean Technologies	2,0	112,43	223,5	0,01
Kardex Holding	0,3	206,48	53,9	0,00
KION Group	9,1	36,56	331,7	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	5,4	50,91	275,0	0,01
Kone B	218,8	47,99	10 498,1	0,41
Konecranes	74,5	36,81	2 744,0	0,11
Krones	0,7	111,10	75,8	0,00
Lassila&Tikanoja	12,4	9,96	123,8	0,00
Masco	7,9	52,59	417,9	0,02
Metso Oyj	757,8	11,06	8 381,8	0,33
Mitsubishi Electric	79,3	12,85	1 019,2	0,04
Otis Worldwide	4,8	81,80	389,6	0,02
Owens Corning	3,4	120,54	405,7	0,02
Parker-Hannifin	2,1	356,68	754,0	0,03
Ponsse	24,6	32,25	793,7	0,03
Raute A	6,5	9,00	58,5	0,00
Rockwell Automation	10,7	299,54	3 199,4	0,13
Schneider Electric	12,7	166,76	2 122,7	0,08
Siemens	16,1	152,74	2 455,8	0,10
Southwest Airlines	6,1	33,08	200,8	0,01
Talenom Plc	78,5	7,26	570,0	0,02
Trane Technologies	1,9	175,72	331,2	0,01
United Parcel Service	3,8	161,57	619,9	0,02
United Rentals	0,6	407,47	251,8	0,01
Valmet Corporation	140,7	25,50	3 587,3	0,14
Wärtsilä	461,9	10,30	4 757,6	0,19
Yaskawa Electric	21,8	41,74	910,0	0,04
Terveydenhuolto			**37 596,4**	**1,48**
Abbott Laboratories	19,2	99,18	1 906,8	0,08
AbbVie	5,9	121,90	713,3	0,03
Agilent Technologies	3,8	109,04	413,6	0,02
Align Technology	1,2	320,18	370,5	0,01
AmerisourceBergen	3,0	174,40	529,8	0,02
Amgen	3,8	203,33	772,1	0,03
Biogen	1,5	260,51	378,0	0,01
Bristol-Myers Squibb	10,3	58,73	607,5	0,02
Cardinal Health	3,3	86,38	281,5	0,01
Centene	15,1	61,47	926,4	0,04
Cigna Group/The	4,0	253,63	1 022,6	0,04
CVS Health	16,5	63,12	1 039,3	0,04
Danaher	3,0	220,76	653,7	0,03
DaVita	1,8	92,02	162,5	0,01
DENTSPLY SIRONA	2,8	36,43	102,3	0,00
Dexcom	0,1	119,87	14,7	0,00
Edwards Lifesciences	2,7	85,84	228,0	0,01
Elevance Health	4,1	402,09	1 639,3	0,06
Eli Lilly	3,6	427,59	1 518,8	0,06
Exact Sciences	0,3	86,49	22,5	0,00
GE HealthCare Technologies	4,9	73,34	361,2	0,01
Gilead Sciences	5,2	70,08	366,9	0,01
HCA Healthcare	3,7	278,11	1 034,3	0,04
Henry Schein	0,5	73,90	35,4	0,00
Hologic	13,3	74,02	982,1	0,04
Horizon Therapeutics	1,6	94,68	149,0	0,01
Humana	1,2	404,96	468,1	0,02
IDEXX Laboratories	0,2	460,25	98,0	0,00
Illumina	0,2	172,75	34,0	0,00
Intuitive Surgical	0,4	312,90	136,1	0,01
IQVIA Holdings	0,4	204,68	81,3	0,00
Johnson & Johnson	9,8	150,71	1 481,3	0,06
Laboratory Corp of America	1,1	220,71	240,8	0,01
McKesson	3,1	388,01	1 190,4	0,05
Medtronic	1,8	81,04	142,7	0,01
Merck	14,9	104,58	1 562,6	0,06
Mettler-Toledo International	0,5	1 218,13	600,5	0,02
Moderna	1,5	112,27	167,4	0,01
Molina Healthcare	0,5	272,11	132,8	0,01
Organon	2,8	19,17	54,2	0,00
Oriola B	35,3	1,28	45,3	0,00
Orion B	117,4	38,34	4 499,9	0,18
Pfizer	26,4	33,23	875,8	0,03
Pihlajalinna Plc	14,2	9,38	133,6	0,01
Quest Diagnostics	3,3	129,13	423,1	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	0,6	646,78	382,2	0,02
Revenio Group Corporation	44,6	31,74	1 414,2	0,06
Terveystalo Plc	89,2	8,29	739,3	0,03
Thermo Fisher Scientific	1,8	476,09	860,3	0,03
UnitedHealth Group	8,8	436,56	3 851,7	0,15
Universal Health Services	0,3	143,46	41,9	0,00
Vertex Pharmaceuticals	1,3	323,88	421,0	0,02
Waters	0,9	242,35	224,4	0,01
West Pharmaceutical Services	1,1	351,35	385,8	0,02
Zimmer Biomet Holdings	0,6	134,91	81,2	0,00
Zoetis	3,7	158,86	594,0	0,02
Viestintäpalvelut			**10 039,7**	**0,40**
Alphabet	3,5	111,21	391,9	0,02
Alphabet	1,3	110,34	146,0	0,01
Elisa	150,4	49,29	7 413,4	0,29
Match Group	1,7	38,63	64,3	0,00
Meta Platforms	0,7	262,73	189,4	0,01
Sanoma Plc	152,0	6,73	1 022,7	0,04
Telia Company FDR	370,4	2,02	748,2	0,03
Trade Desk	0,9	71,93	63,7	0,00
Yhdyskuntapalvelut			**5 836,0**	**0,23**
Fortum	471,6	12,38	5 836,0	0,23

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**2 164 487,7**	**85,40**
Lyhyen koron rahastot			**267 452,4**	**10,55**
Nordea Moderate Yield A growth	25 503,5	10,49	267 452,4	10,55
Osakerahastot			**455 295,7**	**17,96**
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	61,1	186,04	11 373,3	0,45
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 314,0	34,55	45 399,0	1,79
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	419,0	161,04	67 479,7	2,66
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 400,9	27,44	93 323,9	3,68
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 873,7	23,96	44 894,0	1,77
Nordea Pro Stable Return I growth	17 295,9	3,18	55 024,9	2,17
Nordea World Fund I growth	5 145,8	26,78	137 801,1	5,44
Pitkän koron rahastot			**1 235 759,6**	**48,76**
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 286,3	49,37	63 507,7	2,51
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	1 395,2	36,73	51 243,2	2,02
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	4 606,3	9,74	44 869,2	1,77
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	296,9	84,99	25 233,5	1,00
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	299,7	86,41	25 896,6	1,02
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	2 337,3	94,11	219 965,4	8,68
Nordea Corporate Bond I growth	106 412,8	2,16	229 531,3	9,06
Nordea Emerging Market Bond growth	4 030,8	18,86	76 039,6	3,00
Nordea Euro Bond Fund A growth	360 203,4	0,42	151 573,6	5,98
Nordea Global High Yield growth	4 901,5	25,78	126 370,5	4,99
Nordea Pro Euro Bond I growth	9 981,9	22,19	221 529,1	8,74
Yhdistelmärahastot			**205 979,9**	**8,13**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	11 385,6	15,90	181 048,8	7,14
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	212,4	117,38	24 931,1	0,98

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**1 291,5**	**0,05**
Korkojohdannaiset			**90,9**	**0,00**
Futuurisopimukset			**90,9**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-24 500,0	-0,32	78,4	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-43 800,0	-0,03	12,5	0,00
Osakejohdannaiset			**1 200,5**	**0,05**
Futuurisopimukset			**1 200,5**	**0,05**
S&P500 EMINI FUT 9/2023	31,2	38,48	1 200,5	0,05
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**3 403,4**	**0,13**
Valuuttajohdannaiset			**28,0**	**0,00**
Termiinisopimukset			**28,0**	**0,00**
FX FWD EUR/USD 18-08-2023			28,0	0,00
Luottoriskijohdannaiset			**3 375,3**	**0,13**
CDX-NAHYS40V1-5Y	24 617,0		550,9	0,02
CDX-NAHYS40V1-5Y	3 304,0		73,9	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	3 303,0		73,9	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	3 764,0		84,2	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	3 000,0		67,1	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	3 975,0		89,0	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	3 893,0		87,1	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	3 846,0		86,1	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	3 474,0		77,7	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 574,0		35,2	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	3 608,0		80,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 392,0		93,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	735,0		28,6	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 391,0		93,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	6 245,0		243,1	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	14 400,0		560,5	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	11 300,0		439,8	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	600,0		23,4	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	599,0		23,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	748,0		29,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	747,0		29,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	748,0		29,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	749,0		29,2	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	818,0		31,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	819,0		31,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	750,0		29,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	750,0		29,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	937,0		36,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	937,0		36,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 209,0		47,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	820,0		31,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	820,0		31,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	721,0		28,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	845,0		32,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	845,0		32,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 236,0		48,1	0,00
Arvopaperit yhteensä			**2 488 168,6**	**98,17**
Johdannaissopimukset			**4 694,9**	**0,19**
Kassa ja muut varat, netto			**41 745,4**	**1,65**
Rahaston arvo			**2 534 608,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	114 697,8	90,32
Kasvuosuus I	12 984,8	6,24
Kasvuosuus Y	3 347,4	2,66
Tuotto-osuus P	654,9	0,37
Tuotto-osuus I	675,5	0,30
Tuotto-osuus Y	149,8	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 30.6.2023 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	-32 350,6
USD	32 378,6

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	127 994,3
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-55 418,6
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	106 626,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
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	3 240,0
Vakuudet yhteensä		**3 240,0**

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

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

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

Nordea Premium Varainhoito Tasapaino

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Laajasti positiivisen Q1:n jälkeen Q2 oli rahoitusmarkkinoilla hieman vaihtelevampi. Esimerkiksi teknologiaosakkeet menestyivät erittäin hyvin tekoälyn ympärillä vallitsevasta innostuksesta johtuen. Innostus ulottui myös muihin riskisijoituksiin. Volatiliteetti jatkoi laskuaan, kun merkkejä laajemmista ongelmista ei ilmaantunut maaliskuun pankkimyllerryksen jälkeen. Toisaalta valtionlainojen tuotto jäi vaatimattomaksi inflaation pysyessä korkeana ja keskuspankkien jatkaessa koronnostoja.

Positiivisesti rahaston kehitykseen vaikuttivat sijoitukset Maailma-rahastoon ja erityisesti amerikkalaiselle teknologiasektorille, joka vuoden ensimmäisen vuosipuoliskon aikana nousi peräti 40 % euroissa mitattuna. Korkosijoituksista positiivisesti vaikuttivat eurooppalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat sekä riskiyrityslainat. Yrityslainoja tuki erityisesti luottoriskipreemion kaventuminen toisella vuosineljänneksellä. Lisäarvoa syntyi myös taktisista omaisuuslajipainotuksista.

Negatiivisesti vaikuttivat kotimaiset osakesijoitukset ja Alpha MA-hedgerahasto. Kotimaiset osakkeet laskivat ensimmäisellä vuosipuoliskolla 2,8 % Nesteen, metsäyhtiöiden ja Fortumin painamina. Alpha-rahastoa painoi markkinakehitykseen nähden liian defensiivinen osakestrategia.

Osakkeet olivat heinäkuun alkaessa 7,5 %:n ylipainossa. Muutoksen taustalla oli päätöspuumallimme riski-indikaattori, joka antaa osakepositiivisen signaalin. Kullan hinta suhteessa teollisuusmetalleihin on viime viikkoina laskenut, mikä viestii taktisessa mallissamme riskinottohalukkuuden noususta. Arvostusmallimme signaali on neutraali, osakeriskipreemion laskettua hieman alle 4 %:n.

Riskiyrityslainat pysyivät ylipainossa verraten houkuttelevan luottoriskipreemion johdosta. Näimme sen tarjoavan riittävästi kompensaatiota huolimatta siitä, että riski maksuhäiriöiden lisääntymisestä on kasvanut. Siirryimme toukokuussa pieneen alipainoon korkoriskin osalta molempien malliemme puoltaessa lyhyitä korkoja. Keskipitkällä aikavälillä näemme nykyisen korkotason melko houkuttelevana.

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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 2.1.2003
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

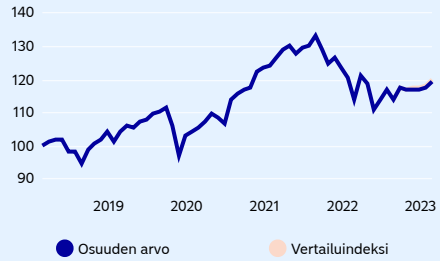
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

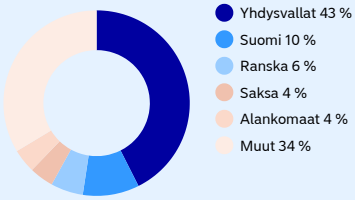
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	1 604,3	1 553,7	1 824,1
Kasvuosuus I, EUR	14,06385	13,37280	15,56997
Tuotto-osuus I, EUR	12,46987	11,97456	14,24607
Kasvuosuus P, EUR	24,25172	23,13496	27,11142
Tuotto-osuus P, EUR	17,12426	16,49779	19,75537
Kasvuosuus Y, EUR	24,47644	23,33766	27,32178
Tuotto-osuus Y, EUR	21,37348	20,58104	24,62048

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,30
Hallinnolliset kulut I, %	0,76
Hallinnolliset kulut P, %	1,41
Hallinnolliset kulut Y, %	1,31
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	10 311,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	5,17
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	4,83
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	4,88
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	5,43
Osuuden volatiliteetti, %	10,04
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,38
Salkun kiertonopeus, %	29

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 6,5 %, MSCI World net return 36 %, OMX Helsinki Cap gross return 7,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 7,5 %, Euribor 3M (365/360) 7,5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 7 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 2,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 13 %, ICE BofA Euro Corporate 7,5 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 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.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**336 958,7**	**21,00**
Energia			**9 192,7**	**0,57**
Neste	260,6	35,28	9 192,7	0,57
Informaatioteknologia, IT			**102 152,4**	**6,37**
Accenture	4,0	284,82	1 129,0	0,07
Adobe	5,4	447,14	2 430,2	0,15
Advanced Micro Devices	6,4	103,88	662,4	0,04
Akamai Technologies	0,8	82,89	68,9	0,00
Analog Devices	6,4	177,27	1 126,7	0,07
Apple	124,2	176,33	21 892,8	1,36
Applied Materials	4,7	132,87	621,3	0,04
Atlassian	0,5	151,71	70,1	0,00
Autodesk	2,8	189,80	540,2	0,03
Bittium Corporation	22,4	4,17	93,3	0,01
Broadcom	3,4	799,35	2 751,4	0,17
Cadence Design Systems	5,9	214,03	1 270,7	0,08
Cisco Systems	87,4	47,51	4 153,5	0,26
Cloudflare	0,8	60,40	46,5	0,00
Cognizant Technology Solutions	6,4	59,81	381,4	0,02
Corning	4,6	31,88	148,0	0,01
Crowdstrike Holdings	2,9	134,77	384,2	0,02
Datadog	0,9	90,39	82,6	0,01
Dell Technologies	3,1	49,80	155,9	0,01
DIGIA	106,1	6,10	647,3	0,04
DocuSign	2,9	47,63	140,1	0,01
Dynatrace	4,1	47,06	194,0	0,01
Enphase Energy	1,7	148,60	248,5	0,02
EPAM Systems	1,1	205,14	225,4	0,01
F-Secure	116,5	2,34	272,0	0,02
F5	1,1	135,07	147,4	0,01
Fair Isaac	0,6	743,89	481,3	0,03
Fortinet	18,0	69,30	1 247,4	0,08
GoDaddy	2,3	68,47	154,5	0,01
Gofore Plc	3,0	24,90	74,9	0,00
Hewlett Packard Enterprise	29,0	15,46	447,7	0,03
HP	32,1	28,10	902,1	0,06
International Business Machines	0,4	123,41	44,1	0,00
Intuit	4,1	418,59	1 695,3	0,11
Kyndryl Holdings	20,3	12,15	246,8	0,02
Lam Research	0,5	590,96	289,6	0,02
Marvell Technology	12,7	54,58	692,2	0,04
Microchip Technology	8,6	81,39	697,0	0,04
Microsoft	59,9	312,19	18 685,5	1,16
Murata Manufacturing	18,5	52,22	966,1	0,06
NetApp	10,3	70,23	720,7	0,04
Nokia	2 616,0	3,85	10 069,1	0,63
NVIDIA	14,3	385,07	5 498,4	0,34
NXP Semiconductors	10,0	186,61	1 864,3	0,12
Omron	11,8	55,60	656,0	0,04
ON Semiconductor	9,7	85,92	835,0	0,05
Palantir Technologies	26,3	14,22	374,2	0,02
Palo Alto Networks	3,9	232,84	914,3	0,06
Qorvo	6,7	93,45	630,3	0,04
Qt Group Plc	25,7	75,94	1 954,4	0,12
QUALCOMM	2,3	109,07	253,9	0,02
Salesforce	7,3	195,03	1 427,6	0,09
Scanfil plc	44,2	10,08	445,9	0,03
Seagate Technology Holdings	4,7	57,14	268,2	0,02
ServiceNow	3,7	512,58	1 875,5	0,12
Skyworks Solutions	1,3	101,62	133,2	0,01
Snowflake	1,1	165,01	174,1	0,01
Synopsys	2,5	398,65	999,8	0,06
Teradyne	11,3	101,64	1 145,1	0,07
Texas Instruments	1,1	164,99	184,6	0,01
TietoEVRY Corporation	145,4	25,42	3 696,5	0,23
Vaisala A	14,7	42,35	622,8	0,04
VeriSign	1,8	206,70	367,7	0,02
WithSecure	201,4	1,17	236,0	0,01
Workday	1,2	210,39	261,1	0,02
Zoom Video Communications	0,6	62,47	35,1	0,00
Kiinteistöt			**1 820,8**	**0,11**
Kojamo plc	210,3	8,66	1 820,8	0,11
Kulutustavarat			**16 053,4**	**1,00**
Airbnb	3,8	118,40	450,1	0,03
Aptiv	0,9	93,05	87,8	0,01
Booking Holdings	0,6	2 478,35	1 405,2	0,09
Denso	17,4	61,16	1 064,2	0,07
Fiskars	47,1	15,62	736,1	0,05
Hilton Worldwide Holdings	6,7	133,02	891,6	0,06
Lennar	7,4	113,94	840,1	0,05
Marimekko	118,1	9,09	1 073,3	0,07
Marriott International	1,9	167,94	315,7	0,02
McDonald's	4,5	271,42	1 232,0	0,08
Musti Group	40,5	17,90	724,4	0,05
NIKE	8,8	101,67	892,8	0,06
NoHo Partners Oyj	8,8	9,20	81,2	0,01
Nokian Renkaat	77,9	8,00	623,0	0,04
PulteGroup	9,3	70,80	657,0	0,04
Purmo Group Plc	21,3	7,18	152,7	0,01
Rapala VMC	68,2	4,01	273,6	0,02
Starbucks	16,3	90,99	1 481,1	0,09
Tesla	2,8	239,43	682,1	0,04
Tokmanni Group	116,0	12,03	1 395,7	0,09
Vail Resorts	2,2	229,45	511,0	0,03
Yum! Brands	3,8	126,15	482,4	0,03
Perusteollisuus			**36 089,1**	**2,25**
Air Products and Chemicals	1,4	271,40	391,9	0,02
Antofagasta	54,6	16,96	925,6	0,06
Boliden	49,7	26,51	1 317,0	0,08
Ecolab	2,4	169,54	407,7	0,03
First Quantum Minerals	68,6	21,40	1 468,1	0,09
Freeport-McMoRan	63,7	36,34	2 316,7	0,14
Huhtamäki	78,5	30,06	2 359,7	0,15
International Flavors & Fragrances	1,4	71,85	98,9	0,01
Kemira	181,4	14,68	2 663,0	0,17
Linde	2,3	350,23	798,5	0,05
Metsä Board Corporation B	276,3	6,75	1 863,8	0,12
Newmont	7,2	38,46	278,6	0,02
Nucor	1,1	149,32	169,6	0,01
Outokumpu	516,7	4,93	2 546,3	0,16
Rio Tinto	95,3	58,24	5 552,7	0,35
SSAB B	207,0	6,34	1 313,3	0,08
Steel Dynamics	1,0	99,17	97,3	0,01
Stora Enso R	560,2	10,70	5 991,8	0,37
UPM-Kymmene	201,8	27,40	5 528,3	0,34
Päivittäistavarat			**7 681,7**	**0,48**
Kesko B	388,6	17,37	6 749,2	0,42
Raisio V	450,5	2,07	932,5	0,06
Rahoitus			**42 888,3**	**2,67**
Affiliated Managers Group	0,7	137,72	101,5	0,01
Aflac	8,3	63,76	528,8	0,03
Aktia Bank plc	83,4	9,32	776,8	0,05
Ally Financial	3,2	24,96	78,7	0,00
American Express	5,6	159,84	893,5	0,06
American International Group	7,7	52,68	406,7	0,03
Ameriprise Financial	0,3	302,68	75,7	0,00
Bank of America	19,2	26,42	507,3	0,03
Bank of New York Mellon	2,7	40,66	111,1	0,01
BlackRock	0,7	634,58	466,4	0,03
Capital One Financial	1,0	101,29	104,4	0,01
CapMan	306,7	2,61	800,4	0,05
Chubb	3,8	173,93	657,6	0,04
Citigroup	26,6	42,66	1 135,9	0,07
Discover Financial Services	3,5	108,05	373,1	0,02
eQ Plc	18,9	17,10	323,3	0,02
Everest Re Group	0,4	312,34	124,6	0,01
Fidelity National Financial	8,9	33,07	293,2	0,02
Goldman Sachs Group	0,7	297,19	218,4	0,01
Hartford Financial Services Group	7,0	65,57	456,2	0,03
Intercontinental Exchange	2,7	103,89	282,6	0,02
JPMorgan Chase	6,6	132,34	870,9	0,05
KeyCorp	18,8	8,62	162,4	0,01
LPL Financial Holdings	0,7	199,58	141,7	0,01
MarketAxess Holdings	0,3	241,08	66,3	0,00
Mastercard	4,7	357,87	1 690,2	0,11
MetLife	10,1	51,68	524,3	0,03
Moody's	1,9	318,82	620,1	0,04
Morgan Stanley	5,2	78,82	408,3	0,03
MSCI	2,4	426,94	1 021,3	0,06
Nasdaq	15,1	45,93	694,7	0,04
Nordea Bank	1 158,5	10,02	11 605,7	0,72
Prudential Financial	1,9	80,94	152,8	0,01
Raymond James Financial	3,4	94,83	319,1	0,02
S&P Global	3,5	367,93	1 274,2	0,08
Sampo A	250,1	41,22	10 310,8	0,64
Synchrony Financial	3,1	31,22	95,3	0,01
T Rowe Price Group	1,8	102,43	180,5	0,01
Tradeweb Markets	4,7	63,18	299,0	0,02
Travelers Cos	4,7	157,68	747,7	0,05
Truist Financial	13,4	28,14	377,4	0,02
US Bancorp	4,9	30,33	148,9	0,01
Visa	8,4	216,72	1 828,9	0,11
Wells Fargo	16,1	39,30	631,6	0,04
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**66 863,0**	**4,17**
3M	8,3	91,58	757,0	0,05
ABB	86,9	35,99	3 128,7	0,20
Aspo	22,3	7,00	156,2	0,01
ATS	4,0	41,62	166,5	0,01
Cargotec B	56,9	50,50	2 873,9	0,18
Carrier Global	9,6	45,46	436,5	0,03
Caterpillar	3,7	225,08	832,8	0,05
CH Robinson Worldwide	3,1	86,36	263,6	0,02
Cummins	1,1	224,31	248,3	0,02
Daifuku	17,9	18,66	334,0	0,02
Deere	0,2	372,33	90,1	0,01
Dover	10,9	133,98	1 461,9	0,09
Duerr	3,1	29,48	92,3	0,01
Emerson Electric	26,5	82,33	2 178,2	0,14
Enento Group Plc	18,2	21,25	387,8	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Etteplan	18,1	17,90	323,6	0,02
Expeditors International of Washington	4,2	110,74	465,9	0,03
FANUC	52,6	31,91	1 678,3	0,10
Finnair	900,0	0,57	516,6	0,03
Fortive	10,5	68,09	714,1	0,04
Fortune Brands Innovations	8,3	66,21	550,2	0,03
Hubbell	2,0	301,08	604,6	0,04
Ingersoll Rand	11,5	59,46	684,8	0,04
John Bean Technologies	2,1	112,43	235,1	0,01
Kardex Holding	0,3	206,48	56,8	0,00
KION Group	9,5	36,56	348,9	0,02
Knight-Swift Transportation Holdings	5,7	50,91	289,8	0,02
Kone B	230,1	47,99	11 041,3	0,69
Konecranes	78,4	36,81	2 884,5	0,18
Krones	0,7	111,10	79,7	0,01
Lassila&Tikanoja	13,3	9,96	132,1	0,01
Masco	8,4	52,59	440,3	0,03
Metso Oyj	797,1	11,06	8 815,5	0,55
Mitsubishi Electric	83,4	12,85	1 071,9	0,07
Otis Worldwide	5,0	81,80	410,5	0,03
Owens Corning	3,5	120,54	427,4	0,03
Parker-Hannifin	2,2	356,68	794,7	0,05
Ponsse	25,9	32,25	834,8	0,05
Raute A	7,1	9,00	64,2	0,00
Rockwell Automation	11,2	299,54	3 365,1	0,21
Schneider Electric	13,4	166,76	2 232,6	0,14
Siemens	16,9	152,74	2 583,0	0,16
Southwest Airlines	6,4	33,08	211,6	0,01
Talenom Plc	82,6	7,26	599,5	0,04
Trane Technologies	2,0	175,72	342,8	0,02
United Parcel Service	4,0	161,57	653,2	0,04
United Rentals	0,7	407,47	265,3	0,02
Valmet Corporation	148,0	25,50	3 772,9	0,24
Wärtsilä	485,8	10,30	5 003,8	0,31
Yaskawa Electric	23,0	41,74	960,1	0,06
Terveydenhuolto			**37 518,1**	**2,34**
Abbott Laboratories	19,7	99,18	1 951,2	0,12
AbbVie	5,6	121,90	686,6	0,04
Agilent Technologies	3,7	109,04	398,1	0,02
Align Technology	1,2	320,18	382,0	0,02
AmerisourceBergen	3,1	174,40	548,8	0,03
Amgen	3,6	203,33	741,2	0,05
Biogen	1,4	260,51	363,9	0,02
Bristol-Myers Squibb	10,0	58,73	584,7	0,04
Cardinal Health	3,2	86,38	273,1	0,02
Centene	15,1	61,47	928,9	0,06
Cigna Group/The	4,0	253,63	1 021,6	0,06
CVS Health	16,4	63,12	1 037,8	0,06
Danaher	2,9	220,76	629,4	0,04
DaVita	1,8	92,02	161,8	0,01
DENTSPLY SIRONA	2,8	36,43	102,7	0,01
Dexcom	0,1	119,87	14,1	0,00
Edwards Lifesciences	2,6	85,84	223,9	0,01
Elevance Health	4,1	402,09	1 643,7	0,10
Eli Lilly	3,4	427,59	1 457,6	0,09
Exact Sciences	0,3	86,49	21,6	0,00
GE HealthCare Technologies	5,2	73,34	380,6	0,02
Gilead Sciences	5,1	70,08	354,7	0,02
HCA Healthcare	3,7	278,11	1 032,6	0,06
Henry Schein	0,5	73,90	34,1	0,00
Hologic	13,6	74,02	1 003,5	0,06
Horizon Therapeutics	1,5	94,68	143,4	0,01
Humana	1,1	404,96	450,7	0,03
IDEXX Laboratories	0,2	460,25	90,7	0,01
Illumina	0,2	172,75	32,8	0,00
Intuitive Surgical	0,4	312,90	129,5	0,01
IQVIA Holdings	0,4	204,68	81,7	0,01
Johnson & Johnson	9,4	150,71	1 423,2	0,09
Laboratory Corp of America	1,1	220,71	233,5	0,01
McKesson	3,1	388,01	1 202,8	0,08
Medtronic	1,7	81,04	137,4	0,01
Merck	14,4	104,58	1 502,2	0,09
Mettler-Toledo International	0,5	1 218,13	576,2	0,04
Moderna	1,4	112,27	161,2	0,01
Molina Healthcare	0,5	272,11	127,9	0,01
Organon	2,8	19,17	54,0	0,00
Oriola B	36,1	1,28	46,2	0,00
Orion B	123,4	38,34	4 732,8	0,30
Pfizer	25,4	33,23	844,7	0,05
Pihlajalinna Plc	14,8	9,38	138,7	0,01
Quest Diagnostics	3,3	129,13	428,0	0,03
Regeneron Pharmaceuticals	0,6	646,78	363,5	0,02
Revenio Group Corporation	46,9	31,74	1 487,4	0,09
Terveystalo Plc	93,9	8,29	778,0	0,05
Thermo Fisher Scientific	1,7	476,09	828,4	0,05
UnitedHealth Group	8,9	436,56	3 865,7	0,24
Universal Health Services	0,3	143,46	40,3	0,00
Vertex Pharmaceuticals	1,3	323,88	405,5	0,03
Waters	0,9	242,35	216,2	0,01
West Pharmaceutical Services	1,1	351,35	368,9	0,02
Zimmer Biomet Holdings	0,6	134,91	78,2	0,00
Zoetis	3,6	158,86	570,0	0,04
Viestintäpalvelut			**10 561,3**	**0,66**
Alphabet	3,7	111,21	412,9	0,03
Alphabet	1,4	110,34	153,8	0,01
Elisa	158,2	49,29	7 797,0	0,49
Match Group	1,8	38,63	68,1	0,00
Meta Platforms	0,8	262,73	199,7	0,01
Sanoma Plc	159,8	6,73	1 075,6	0,07
Telia Company FDR	389,6	2,02	787,0	0,05
Trade Desk	0,9	71,93	67,1	0,00
Yhdyskuntapalvelut			**6 138,0**	**0,38**
Fortum	496,0	12,38	6 138,0	0,38

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**1 237 299,1**	**77,12**
Lyhyen koron rahastot			**100 133,7**	**6,24**
Nordea Moderate Yield A growth	9 548,5	10,49	100 133,7	6,24
Osakerahastot			**477 884,9**	**29,79**
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	41,1	186,04	7 654,5	0,48
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 245,8	34,55	43 041,4	2,68
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	435,5	161,04	70 128,5	4,37
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 747,3	27,44	102 829,4	6,41
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 962,7	23,96	47 024,5	2,93
Nordea Pro Stable Return I growth	19 436,8	3,18	61 836,0	3,85
Nordea World Fund I growth	5 428,5	26,78	145 370,8	9,06
Pitkän koron rahastot			**564 783,8**	**35,20**
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	2 032,6	9,74	19 799,1	1,23
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	205,5	84,99	17 462,2	1,09
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	186,6	86,41	16 123,6	1,01
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	1 052,7	94,11	99 067,8	6,18
Nordea Corporate Bond I growth	59 616,5	2,16	128 592,1	8,02
Nordea Emerging Market Bond growth	2 115,8	18,86	39 914,2	2,49
Nordea Euro Bond Fund A growth	390 540,1	0,42	164 339,3	10,24
Nordea Global High Yield growth	3 083,0	25,78	79 485,5	4,95
Yhdistelmärahastot			**94 496,7**	**5,89**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	3 744,4	15,90	59 542,4	3,71
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	297,8	117,38	34 954,3	2,18

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**815,6**	**0,05**
Korkojohdannaiset			**57,5**	**0,00**
Futuurisopimukset			**57,5**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-15 500,0	-0,32	49,6	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-27 700,0	-0,03	7,9	0,00
Osakejohdannaiset			**758,0**	**0,05**
Futuurisopimukset			**758,0**	**0,05**
S&P500 EMINI FUT 9/2023	19,7	38,48	758,0	0,05
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**2 164,4**	**0,13**
Valuuttajohdannaiset			**30,6**	**0,00**
Termiinisopimukset			**30,6**	**0,00**
FX FWD EUR/USD 18-08-2023			30,6	0,00
Luottoriskijohdannaiset			**2 133,8**	**0,13**
CDX-NAHYS40V1-5Y	15 377,0		344,1	0,02
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 335,0		29,9	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	2 092,0		46,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	2 092,0		46,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	2 340,0		52,4	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 930,0		43,2	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	2 515,0		56,3	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	2 457,0		55,0	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	2 412,0		54,0	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	2 154,0		48,2	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	2 292,0		51,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 557,0		60,6	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 457,0		56,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	431,0		16,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	3 902,0		151,9	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	8 350,0		325,0	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	7 150,0		278,3	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	382,0		14,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	383,0		14,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	480,0		18,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	480,0		18,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	468,0		18,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	468,0		18,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	508,0		19,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	485,0		18,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	485,0		18,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	597,0		23,2	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	590,0		23,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	758,0		29,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	373,0		14,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	508,0		19,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	509,0		19,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	438,0		17,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	439,0		17,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	446,0		17,4	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	447,0		17,4	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	856,0		33,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	600,0		23,4	0,00
Arvopaperit yhteensä			**1 574 257,9**	**98,13**
Johdannaissopimukset			**2 980,0**	**0,19**
Kassa ja muut varat, netto			**27 040,2**	**1,69**
Rahaston arvo			**1 604 278,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	53 789,4	81,31
Kasvuosuus I	15 587,3	13,66
Kasvuosuus Y	2 163,7	3,30
Tuotto-osuus I	1 490,1	1,16
Tuotto-osuus P	309,3	0,33
Tuotto-osuus Y	174,8	0,23

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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	-35 336,8
USD	35 367,4

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	80 816,9
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-35 053,2
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	67 441,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
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	2 080,0
Vakuudet yhteensä		**2 080,0**

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

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

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

Nordea Premium Varainhoito Varovainen

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Laajasti positiivisen Q1:n jälkeen Q2 oli rahoitusmarkkinoilla hieman vaihtelevampi. Esimerkiksi teknologiaosakkeet menestyivät erittäin hyvin tekoälyn ympärillä vallitsevasta innostuksesta johtuen. Innostus ulottui myös muihin riskisijoituksiin. Volatiliteetti jatkoi laskuaan, kun merkkejä laajemmista ongelmista ei ilmaantunut maaliskuun pankkimyllerryksen jälkeen. Toisaalta valtionlainojen tuotto jäi vaatimattomaksi inflaation pysyessä korkeana ja keskuspankkien jatkaessa koronnostoja.

Positiivisesti rahaston kehitykseen vaikuttivat sijoitukset Maailma-rahastoon ja erityisesti amerikkalaiselle teknologiasektorille, joka vuoden ensimmäisen vuosipuoliskon aikana nousi peräti 40 % euroissa mitattuna. Korkosijoituksista positiivisesti vaikuttivat eurooppalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat sekä riskiyrityslainat. Yrityslainoja tuki erityisesti luottoriskipreemion kaventuminen toisella vuosineljänneksellä. Lisäarvoa syntyi myös taktisista omaisuuslajipainotuksista.

Negatiivisesti vaikuttivat kotimaiset osakesijoitukset ja Alpha MA-hedgerahasto. Kotimaiset osakkeet laskivat ensimmäisellä vuosipuoliskolla 2,8 % Nesteen, metsäyhtiöiden ja Fortumin painamina. Alpha -rahastoa painoi markkinakehitykseen nähden liian defensiivinen osakestrategia.

Osakkeet olivat heinäkuun alkaessa 7,5 %:n ylipainossa. Muutoksen taustalla oli päätöspuumallimme riski-indikaattori, joka antaa osakepositiivisen signaalin. Kullan hinta suhteessa teollisuusmetalleihin on viime viikkoina laskenut, mikä viestii taktisessa mallissamme riskinottohalukkuuden noususta. Arvostusmallimme signaali on neutraali, osakeriskipreemion laskettua hieman alle 4 %:n.

Riskiyrityslainat pysyivät ylipainossa verraten houkuttelevan luottoriskipreemion johdosta. Näimme sen tarjoavan riittävästi kompensaatiota huolimatta siitä, että riski maksuhäiriöiden lisääntymisestä on kasvanut. Siirryimme toukokuussa pieneen alipainoon korkoriskin osalta molempien malliemme puoltaessa lyhyitä korkoja. Keskipitkällä aikavälillä näemme nykyisen korkotason melko houkuttelevana.

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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 7.4.2014
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

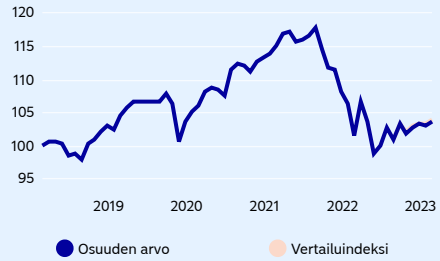
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

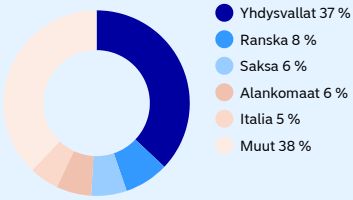
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	181,8	177,3	238,8
Kasvuosuus I, EUR	11,21040	10,90290	12,68793
Tuotto-osuus I, EUR	10,31862	10,08528	11,92527
Kasvuosuus P, EUR	11,75041	11,44510	13,35920
Tuotto-osuus P, EUR	10,67856	10,45265	12,39711
Kasvuosuus Y, EUR	11,82971	11,51663	13,42917
Tuotto-osuus Y, EUR	10,74663	10,51405	12,45733

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	0,80
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	0,70
Hallinnolliset kulut I, %	0,52
Hallinnolliset kulut P, %	0,82
Hallinnolliset kulut Y, %	0,72
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	646,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 veloittaamyös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	2,82
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	2,67
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	2,72
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,95
Osuuden volatiliteetti, %	7,16
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,16
Salkun kiertonopeus, %	2

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 2 %, MSCI World net return 10,8 %, OMX Helsinki Cap gross return 2,3 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 12,8 %, Euribor 3M (365/360) 12,8 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 11,9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 4,3 %, JP Morgan EMU Government Bond 22,1 %, ICE BofA Euro Corporate 12,8 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 8,5 %

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.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**4 714,8**	**2,59**
Energia			**292,6**	**0,16**
Neste	8,3	35,28	292,6	0,16
Informaatioteknologia, IT			**575,3**	**0,32**
Bittium Corporation	0,8	4,17	3,2	0,00
DIGIA	3,4	6,10	20,5	0,01
F-Secure	3,8	2,34	9,0	0,00
Gofore Plc	0,1	24,90	2,2	0,00
Nokia	83,0	3,85	319,4	0,18
Qt Group Plc	0,8	75,94	62,4	0,03
Scanfil plc	1,4	10,08	14,1	0,01
TietoEVRY Corporation	4,6	25,42	117,4	0,06
Vaisala A	0,5	42,35	19,7	0,01
WithSecure	6,2	1,17	7,3	0,00
Kiinteistöt			**57,8**	**0,03**
Kojamo plc	6,7	8,66	57,8	0,03
Kulutustavarat			**160,5**	**0,09**
Fiskars	1,5	15,62	23,0	0,01
Marimekko	3,7	9,09	33,9	0,02
Musti Group	1,3	17,90	22,9	0,01
NoHo Partners Oyj	0,3	9,20	2,4	0,00
Nokian Renkaat	2,5	8,00	19,7	0,01
Purmo Group Plc	0,7	7,18	5,3	0,00
Rapala VMC	2,2	4,01	8,9	0,00
Tokmanni Group	3,7	12,03	44,5	0,02
Perusteollisuus			**707,0**	**0,39**
Huhtamäki	2,5	30,06	74,9	0,04
Kemira	5,8	14,68	84,5	0,05
Metsä Board Corporation B	8,8	6,75	59,0	0,03
Outokumpu	16,4	4,93	80,9	0,04
SSAB B	6,6	6,34	41,6	0,02
Stora Enso R	17,8	10,70	190,4	0,10
UPM-Kymmene	6,4	27,40	175,6	0,10
Päivittäistavarat			**243,7**	**0,13**
Kesko B	12,3	17,37	214,4	0,12
Raisio V	14,2	2,07	29,3	0,02
Rahoitus			**757,3**	**0,42**
Aktia Bank plc	2,6	9,32	24,6	0,01
CapMan	9,8	2,61	25,5	0,01
eQ Plc	0,6	17,10	10,3	0,01
Nordea Bank	36,9	10,02	369,4	0,20
Sampo A	7,9	41,22	327,5	0,18
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**1 188,8**	**0,65**
Aspo	0,8	7,00	5,3	0,00
Cargotec B	1,8	50,50	91,0	0,05
Enento Group Plc	0,6	21,25	12,1	0,01
Etteplan	0,6	17,90	10,2	0,01
Finnair	28,2	0,57	16,2	0,01
Kone B	7,3	47,99	350,7	0,19
Konecranes	2,5	36,81	91,7	0,05
Lassila&Tikanoja	0,4	9,96	3,9	0,00
Metso Oyj	25,3	11,06	280,3	0,15
Ponsse	0,8	32,25	26,6	0,01
Raute A	0,2	9,00	2,2	0,00
Talenom Plc	2,7	7,26	19,4	0,01
Valmet Corporation	4,7	25,50	119,9	0,07
Wärtsilä	15,5	10,30	159,5	0,09
Terveydenhuolto			**228,6**	**0,13**
Oriola B	1,2	1,28	1,6	0,00
Orion B	3,9	38,34	150,3	0,08
Pihlajalinna Plc	0,5	9,38	4,4	0,00
Revenio Group Corporation	1,5	31,74	47,1	0,03
Terveystalo Plc	3,0	8,29	25,1	0,01
Viestintäpalvelut			**308,1**	**0,17**
Elisa	5,0	49,29	248,6	0,14
Sanoma Plc	5,1	6,73	34,3	0,02
Telia Company FDR	12,5	2,02	25,2	0,01
Yhdyskuntapalvelut			**195,1**	**0,11**
Fortum	15,8	12,38	195,1	0,11

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**173 110,0**	**95,21**
Lyhyen koron rahastot			**20 959,0**	**11,53**
Nordea Moderate Yield A growth	1 998,6	10,49	20 959,0	11,53
Osakerahastot			**23 428,0**	**12,89**
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	4,6	186,04	864,7	0,48
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	15,2	161,04	2 450,3	1,35
Nordea Emerging Market Equities A growth	123,3	27,44	3 384,6	1,86
Nordea Global Dividend Fund A growth	69,4	23,96	1 661,7	0,91
Nordea Pro Stable Return I growth	1 174,4	3,18	3 736,1	2,05
Nordea World Fund I growth	423,1	26,78	11 330,5	6,23
Pitkän koron rahastot			**107 598,3**	**59,18**
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	324,5	9,74	3 161,3	1,74
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	21,8	84,99	1 852,2	1,02
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	40,6	86,41	3 509,2	1,93
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	210,8	94,11	19 839,5	10,91
Nordea Corporate Bond I growth	11 199,2	2,16	24 156,6	13,29
Nordea Emerging Market Bond growth	413,3	18,86	7 797,7	4,29
Nordea Euro Bond Fund A growth	37 867,9	0,42	15 934,8	8,76
Nordea Global High Yield growth	597,5	25,78	15 404,9	8,47
Nordea Pro Euro Bond I growth	718,3	22,19	15 942,1	8,77
Yhdistelmärahastot			**21 124,7**	**11,62**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	936,6	15,90	14 892,9	8,19
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	53,1	117,38	6 231,8	3,43

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**93,3**	**0,05**
Korkojohdannaiset			**6,7**	**0,00**
Futuurisopimukset			**6,7**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-1 800,0	-0,32	5,8	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-3 300,0	-0,03	0,9	0,00
Osakejohdannaiset			**86,6**	**0,05**
Futuurisopimukset			**86,6**	**0,05**
S&P500 EMINI FUT 9/2023	2,3	38,48	86,6	0,05
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**245,7**	**0,14**
Valuuttajohdannaiset			**1,9**	**0,00**
Termiinisopimukset			**1,9**	**0,00**
FX FWD EUR/USD 18-08-2023			1,9	0,00
Luottoriskijohdannaiset			**243,8**	**0,13**
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 800,0		40,3	0,02
CDX-NAHYS40V1-5Y	346,0		7,7	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	347,0		7,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	320,0		7,2	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	421,0		9,4	0,01
CDX-NAHYS40V1-5Y	356,0		8,0	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	275,0		6,2	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	324,0		7,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	250,0		9,7	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	250,0		9,7	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	250,0		9,7	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 100,0		42,8	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	800,0		31,1	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	285,0		11,1	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	353,0		13,7	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	286,0		11,1	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	281,0		10,9	0,01
Arvopaperit yhteensä			**177 824,9**	**97,81**
Johdannaissopimukset			**339,0**	**0,19**
Kassa ja muut varat, netto			**3 649,4**	**2,01**
Rahaston arvo			**181 813,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	10 607,0	68,55
Kasvuosuus I	3 804,2	23,46
Kasvuosuus Y	870,9	5,67
Tuotto-osuus I	278,9	1,58
Tuotto-osuus Y	76,0	0,45
Tuotto-osuus P	49,9	0,29

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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	-2 189,9
USD	2 191,8

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	9 230,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-4 131,9
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	7 692,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Stratega 90

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea Stratega 90 on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto-osuuden tuotto oli todella hyvä, joskin se jäi hieman jälkeen vertailuindeksistä.

Pörssikurssit nousivat, kun inflaatiohuolet vähentyivät ja viime vuonna voimakkaasti nousseet korot vaikuttivat odotettua vähemmän talouteen. Nousu keskittyi pitkälti suuriin kasvuyrityksiin. Vakaammat ja matalammin arvostetut yhtiöt kehittyivät sitä vastoin huomattavasti heikommin. Maaliskuussa huolet nousivat pintaan Silicon Valley Bankin ja Credit Suissen romahduksen takia. Tämän seurauksena markkinakorot laskivat. Keskuspankit jatkoivat koronnostojaan, vaikka markkinat arvioivat USA:n saavuttavan korkohuippunsa tänä vuonna.

Ruotsin keskuspankki nosti ohjauskorkoaan voimakkaasti, ja siksi ruotsalaisten joukkolainojen korot nousivat. Ruotsin kruunu heikentyi reippaasti maan taloudellisten riskien takia. Riskit liittyvät keskuspankin koronnostoihin, velkaantuneisiin kotitalouksiin ja joidenkin kiinteistöyhtiöiden ongelmiin.

Suurin osa rahaston sijoituksista vaikutti tuottoon positiivisesti. Erityisesti rahaston osakesijoitukset tuottivat vahvasti, mutta myös korkosijoituksilla oli myönteinen vaikutus. Korkosijoituksissa rahasto hyötyi yrityslainojen isosta osuudesta. Lisätuottoa saimme myös hyödyntämällä epätavallista tilannetta, jossa lyhyet korot olivat korkeampia kuin pitkät korot. Vuoden alkupuoliskolla rahaston omaisuuslajeista heikoin oli vaihtoehtoiset sijoitukset, joilla oli lievästi negatiivinen vaikutus rahasto-osuuden tuottoon.

Rahasto kehittyi myönteisesti, koska sillä oli suurimman osan alkuvuodesta vertailuindeksiä suurempi paino osakkeissa ja yrityslainoissa. Vuoden alussa ylipainotimme osakkeita pitkälti osakemarkkinoiden arvostuksen takia. Mielestämme suurin osa nopeaan inflaatioon, nouseviin korkoihin ja kasvun riskitekijöihin liittyvästä huolesta oli jo hinnoiteltu arvostukseen viime vuoden heikon kehityksen jälkeen. Pörssikurssien noustua arvostuksen antama tuki on hiukan heikentynyt. Samalla sijoittajien riskinottohalukkuus on kasvanut, ja olemme nähneet merkkejä siitä, että erityisesti USA:n talouden hidastuminen saattaa jäädä pelättyä lievemmäksi.

Rahasto hyötyi vuoden alkupuoliskolla korkoriskin taktisesta pienentämisestä, koska nousseet korot ovat nakertaneet pitkien joukkolainojen tuottoa. Osakepuolella pienensimme omistustamme vakaissa osakkeissa ja otimme käyttöön uuden strategian, joka keskittyy automaatioon ja robotiikkaan.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 8.6.2022
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

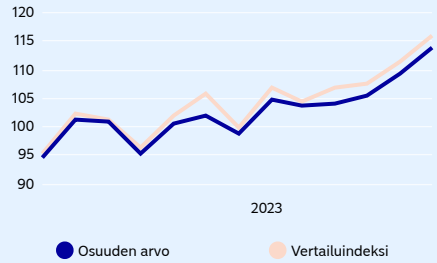
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

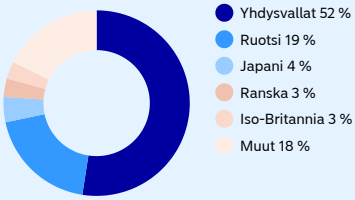
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	**30.6.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Rahaston arvo, milj. SEK	380,9	260,9	-
Kasvuosuus A, SEK	113,57686	98,64028	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnolliset kulut A, %	1,51
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	2 350,3
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	15,14
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	16,27
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-87

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-06-08 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 1,5 %, MSCI World net return 76,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 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 30.6.2023 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**207 140,6**	**54,38**
Informaatioteknologia, IT			**65 212,2**	**17,12**
Accenture	0,6	3 354,36	2 163,6	0,57
Adobe	0,2	5 266,01	1 242,8	0,33
Advanced Micro Devices	0,3	1 223,36	346,2	0,09
Akamai Technologies	0,0	976,16	36,1	0,01
Analog Devices	0,3	2 087,74	584,6	0,15
Apple	8,3	2 076,62	17 321,1	4,55
Applied Materials	0,7	1 564,81	1 053,1	0,28
ASML Holding	0,1	7 820,04	477,0	0,13
Atlassian	0,0	1 786,70	37,5	0,01
Autodesk	0,1	2 235,34	281,7	0,07
Broadcom	0,1	9 414,08	1 402,7	0,37
Cadence Design Systems	0,3	2 520,63	645,3	0,17
Cisco Systems	4,6	559,56	2 569,5	0,67
Cloudflare	0,0	711,38	24,2	0,01
Cognizant Technology Solutions	0,3	704,36	199,3	0,05
Corning	0,2	375,49	77,0	0,02
Crowdstrike Holdings	0,1	1 587,19	190,5	0,05
Datadog	0,0	1 064,53	42,6	0,01
Dell Technologies	0,1	586,54	81,5	0,02
DocuSign	0,3	560,97	169,4	0,04
Dustin Group	0,6	30,28	17,9	0,00
Dynatrace	0,2	554,28	96,4	0,03
Enphase Energy	0,1	1 750,12	126,0	0,03
EPAM Systems	0,0	2 415,97	118,4	0,03
Ericsson B	11,2	58,37	653,8	0,17
F5	0,0	1 590,75	76,4	0,02
Fair Isaac	0,0	8 760,97	254,1	0,07
Fortinet	0,8	816,15	635,8	0,17
Fortnox	4,5	63,50	283,7	0,07
GoDaddy	0,1	806,33	74,2	0,02
Hewlett Packard Enterprise	1,2	182,03	218,2	0,06
Hexagon B	8,2	132,55	1 093,0	0,29
HMS Networks	0,4	531,00	190,6	0,05
HP	1,4	330,93	461,3	0,12
Infineon Technologies	2,0	444,47	870,7	0,23
Intel	0,9	359,30	316,2	0,08
International Business Machines	0,0	1 453,40	21,8	0,01
Intuit	0,2	4 929,80	862,7	0,23
Knowit	0,2	174,40	29,6	0,01
Kyndryl Holdings	0,9	143,07	127,6	0,03
Lagercrantz Group B	0,1	138,50	13,9	0,00
Lam Research	0,2	6 959,81	1 726,0	0,45
Marvell Technology	0,6	642,75	361,9	0,10
Microchip Technology	0,4	958,57	364,3	0,10
Microsoft	4,1	3 676,66	15 169,9	3,98
Murata Manufacturing	0,8	615,05	492,0	0,13
Mycronic	1,1	267,20	283,5	0,07
NetApp	0,5	827,15	374,7	0,10
NVIDIA	0,8	4 534,99	3 786,7	0,99
NXP Semiconductors	0,4	2 197,79	971,4	0,26
Omron	0,5	654,78	327,4	0,09
ON Semiconductor	0,4	1 011,88	436,1	0,11
Palantir Technologies	1,2	167,46	195,6	0,05
Palo Alto Networks	0,2	2 742,15	447,0	0,12
Qorvo	0,3	1 100,57	326,9	0,09
QUALCOMM	0,1	1 284,54	132,3	0,03
Salesforce	0,3	2 296,85	714,3	0,19
Seagate Technology Holdings	0,2	672,97	140,6	0,04
ServiceNow	0,2	6 036,73	953,8	0,25
Shopify	0,2	701,06	140,2	0,04
Sinch	0,8	24,16	20,4	0,01
Skyworks Solutions	0,1	1 196,76	69,4	0,02
Snowflake	0,0	1 943,37	91,3	0,02
Synopsys	0,1	4 695,01	497,7	0,13
Teradyne	0,5	1 197,03	577,0	0,15
Texas Instruments	0,1	1 943,15	97,2	0,03
TietoEVRY Corporation	0,4	299,38	125,4	0,03
Tokyo Electron	0,4	1 535,39	566,6	0,15
VeriSign	0,1	2 434,31	189,9	0,05
Workday	0,1	2 477,79	126,4	0,03
Zoom Video Communications	0,0	735,76	18,4	0,00
Kiinteistöt			**2 298,6**	**0,60**
American Tower	0,1	2 092,49	299,2	0,08
Atrium Ljungberg B	1,0	187,50	187,7	0,05
Balder B	2,1	39,33	82,6	0,02
Catena	0,1	395,60	42,7	0,01
Crown Castle	0,2	1 234,36	280,2	0,07
Daiwa House Industry	0,6	283,18	169,9	0,04
Diös Fastigheter	4,0	69,45	280,3	0,07
Fabege	1,0	77,68	77,5	0,02
Jones Lang LaSalle	0,2	1 692,61	333,4	0,09
Pandox	0,9	126,60	113,1	0,03
Sagax B	0,6	214,60	125,5	0,03
Vonovia	0,4	211,52	80,2	0,02
Wihlborgs Fastigheter	2,9	78,20	226,3	0,06
Kulutustavarat			**16 384,6**	**4,30**
Airbnb	0,2	1 394,38	216,1	0,06
Amazon.com	1,2	1 403,55	1 736,2	0,46
Aptiv	0,0	1 095,82	41,6	0,01
Aristocrat Leisure	1,2	277,54	322,5	0,08
Autoliv SDB	0,3	918,40	257,2	0,07
Bilia A	0,3	112,60	34,7	0,01
Booking Holdings	0,0	29 187,97	671,3	0,18
Boozt	0,3	120,10	33,5	0,01
Compass Group	0,9	302,13	279,5	0,07
Denso	0,7	720,27	504,2	0,13
Dometic Group	0,5	71,38	35,5	0,01
Electrolux B	0,5	147,40	75,5	0,02
Hennes & Mauritz B	3,4	185,70	639,4	0,17
Hilton Worldwide Holdings	0,3	1 566,59	427,7	0,11
Home Depot	0,6	3 337,96	1 899,3	0,50
Kering	0,0	5 952,18	267,8	0,07
Lennar	0,3	1 341,94	402,6	0,11
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	0,1	10 137,79	669,1	0,18
Marriott International	0,1	1 977,90	150,3	0,04
McDonald's	0,6	3 196,62	1 981,9	0,52
MEKO	0,4	111,10	49,9	0,01
MIPS	0,1	531,80	48,9	0,01
New Wave Group B	1,1	96,10	105,1	0,03
NIKE	0,4	1 197,36	427,5	0,11
PulteGroup	1,1	833,84	892,2	0,23
Sekisui Chemical	0,9	154,73	139,3	0,04
Sekisui House	1,3	216,98	282,1	0,07
Starbucks	0,9	1 071,65	938,8	0,25
Stellantis	3,1	189,28	589,6	0,15
Tesla	0,4	2 819,83	1 161,8	0,31
Thule Group AB	0,3	314,90	93,8	0,02
Toyota Motor	2,6	172,39	448,2	0,12
Vail Resorts	0,1	2 702,22	245,9	0,06
Volvo Car B	2,0	42,80	83,9	0,02
Yum! Brands	0,2	1 485,66	231,8	0,06
Perusteollisuus			**11 798,2**	**3,10**
Air Liquide	0,5	1 943,71	880,5	0,23
Air Products and Chemicals	0,1	3 196,29	188,6	0,05
Antofagasta	1,9	199,71	385,4	0,10
Billerud	2,6	82,10	211,3	0,06
Boliden	3,9	312,25	1 222,5	0,32
Dow	0,5	575,43	294,6	0,08
Ecolab	0,1	1 996,67	195,7	0,05
First Quantum Minerals	2,4	252,03	604,9	0,16
Freeport-McMoRan	2,2	428,04	962,2	0,25
Hexpol B	1,0	114,70	110,8	0,03
Holmen B	0,1	389,70	33,9	0,01
International Flavors & Fragrances	0,1	846,14	47,4	0,01
International Paper	0,4	337,83	138,5	0,04
Linde	0,3	4 124,76	1 196,2	0,31
Lundin Mining	0,9	84,10	78,5	0,02
Newmont	0,3	452,96	133,2	0,04
Nitto Denko	0,3	793,83	238,1	0,06
Nucor	0,0	1 758,54	80,9	0,02
Rio Tinto	3,4	685,93	2 305,4	0,61
Rio Tinto	1,0	823,37	846,4	0,22
SCA B	1,3	138,00	184,9	0,05
Sika	0,1	3 068,55	368,2	0,10
SSAB B	1,7	74,80	125,9	0,03
Steel Dynamics	0,7	1 167,90	840,9	0,22
Stora Enso R	1,0	125,96	123,2	0,03
Päivittäistavarat			**7 476,2**	**1,96**
Ajinomoto	0,9	427,46	384,7	0,10
Axfood	0,6	229,50	138,8	0,04
Cloetta	5,0	19,61	98,9	0,03
Diageo	1,3	463,47	620,6	0,16
Essity B	2,9	288,10	844,4	0,22
Estee Lauder Cos	0,2	2 103,92	456,6	0,12
Koninklijke Ahold Delhaize	2,7	369,98	1 012,3	0,27
Loblaw Cos	0,3	978,86	293,7	0,08
NH Foods	0,2	291,32	58,3	0,02
PepsiCo	0,6	1 990,74	1 278,1	0,34
Pernod Ricard	0,3	2 380,17	676,0	0,18
Procter & Gamble	0,6	1 628,41	975,4	0,26
Walmart	0,4	1 684,73	638,5	0,17
Rahoitus			**27 728,6**	**7,28**
Affiliated Managers Group	0,0	1 621,94	43,8	0,01
Aflac	0,3	750,87	238,8	0,06
Allianz	0,2	2 516,19	530,9	0,14
Ally Financial	0,1	293,92	32,9	0,01
American Express	0,8	1 882,51	1 436,4	0,38
American International Group	0,3	620,42	194,2	0,05
Ameriprise Financial	0,0	3 564,66	35,6	0,01
ANZ Group Holdings	2,5	170,22	424,9	0,11
AXA	3,0	319,87	964,4	0,25
Bank of America	0,7	311,18	222,8	0,06
Bank of New York Mellon	0,1	478,86	46,9	0,01
BlackRock	0,0	7 473,52	201,8	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce	0,8	460,44	368,4	0,10
Capital One Financial	0,0	1 192,93	46,5	0,01
Chubb	0,1	2 048,46	301,1	0,08
Citigroup	2,4	502,38	1 207,2	0,32

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
DBS Group Holdings	2,8	251,28	703,6	0,18
Discover Financial Services	0,5	1 272,56	618,5	0,16
DNB Bank	2,7	202,64	553,2	0,15
EQT	1,3	208,50	266,5	0,07
Everest Re Group	0,0	3 678,49	55,2	0,01
Fidelity National Financial	0,3	389,52	135,6	0,04
Goldman Sachs Group	0,0	3 500,03	105,0	0,03
Hartford Financial Services Group	0,8	772,23	637,1	0,17
Industrivärden A	0,1	298,70	24,5	0,01
Industrivärden C	0,6	297,50	179,7	0,05
Intercontinental Exchange	0,1	1 223,57	124,8	0,03
Investor B	10,7	215,40	2 314,7	0,61
JPMorgan Chase	1,4	1 558,60	2 186,7	0,57
Julius Baer Group	0,4	679,20	295,5	0,08
KBC Group	0,4	754,21	300,9	0,08
KeyCorp	0,8	101,53	80,5	0,02
Kinnevik B	1,2	149,80	180,4	0,05
Lloyds Banking Group	22,4	6,02	135,1	0,04
LPL Financial Holdings	0,0	2 350,47	61,1	0,02
Lundbergföretagen B	0,2	459,70	87,3	0,02
MarketAxess Holdings	0,0	2 839,25	31,2	0,01
Mastercard	0,6	4 214,75	2 672,2	0,70
MetLife	1,1	608,66	659,2	0,17
Mizuho Financial Group	2,1	164,22	344,9	0,09
Moody's	0,1	3 754,78	270,3	0,07
Morgan Stanley	0,2	928,26	178,2	0,05
MSCI	0,1	5 028,20	462,6	0,12
Nasdaq	0,6	540,90	326,2	0,09
Nordea Bank	8,2	117,98	967,2	0,25
Nordnet	0,3	144,70	47,8	0,01
ORIX	1,8	195,10	351,2	0,09
Prudential Financial	0,6	953,29	539,6	0,14
Raymond James Financial	0,1	1 116,86	139,6	0,04
S&P Global	0,1	4 333,22	559,0	0,15
SEB A	10,7	119,55	1 276,9	0,34
Svenska Handelsbanken A	5,8	90,70	524,6	0,14
Swedbank A	3,1	182,30	556,0	0,15
Synchrony Financial	1,5	367,72	553,1	0,15
T Rowe Price Group	0,1	1 206,31	74,8	0,02
Tradeweb Markets	0,2	744,07	142,9	0,04
Travelers Cos	0,2	1 857,05	343,6	0,09
Truist Financial	0,5	331,36	173,6	0,05
US Bancorp	0,2	357,15	63,2	0,02
Visa	0,3	2 552,35	844,8	0,22
Wells Fargo	0,6	462,89	283,7	0,07
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**37 352,6**	**9,81**
3M	0,3	1 078,56	364,6	0,10
ABB	3,7	423,87	1 577,2	0,41
ABB Ltd	1,3	423,60	563,0	0,15
Addtech B	0,6	233,00	139,1	0,04
Alfa Laval	0,9	390,70	338,3	0,09
Assa Abloy B	5,8	261,00	1 511,7	0,40
Atlas Copco A	8,5	155,40	1 326,6	0,35
Atlas Copco B	11,3	134,65	1 526,4	0,40
ATS	0,2	490,21	98,0	0,03
Brambles	2,2	103,45	224,1	0,06
Bravida Holding	1,1	104,10	114,6	0,03
Bufab	0,1	368,60	18,4	0,00
Carrier Global	0,4	535,39	209,3	0,06
Caterpillar	0,4	2 650,86	994,1	0,26
CH Robinson Worldwide	0,1	1 017,06	127,1	0,03
Cummins	0,4	2 641,69	1 143,9	0,30
Daifuku	0,8	219,74	175,8	0,05
Deere	0,0	4 385,02	43,9	0,01
Dover	0,5	1 577,91	736,9	0,19
Duerr	0,1	347,19	46,5	0,01
Eiffage	0,2	1 128,96	256,3	0,07
Electrolux Professional B	0,7	58,25	43,0	0,01
Emerson Electric	1,8	969,58	1 739,4	0,46
Epiroc A	0,4	204,00	87,7	0,02
Epiroc B	5,8	173,70	1 006,9	0,26
Expeditors International of Washington	0,2	1 304,18	223,0	0,06
FANUC	3,0	375,78	1 127,3	0,30
Ferguson	0,6	1 706,53	994,9	0,26
Fortive	0,4	801,91	339,2	0,09
Fortune Brands Innovations	0,3	779,79	263,6	0,07
Hexatronic Group	0,5	80,30	40,6	0,01
Hitachi	0,9	664,34	597,9	0,16
Hubbell	0,1	3 545,88	290,8	0,08
Husqvarna B	2,4	97,62	230,3	0,06
Ingersoll Rand	0,5	700,26	327,7	0,09
Intertek Group	0,3	585,22	168,0	0,04
Inwido	1,2	98,20	122,7	0,03
John Bean Technologies	0,1	1 324,14	117,8	0,03
Kardex Holding	0,0	2 431,73	29,2	0,01
KION Group	0,4	430,57	175,7	0,05
Knight-Swift Transportation Holdings	0,2	599,59	139,1	0,04
Komatsu	0,6	289,83	173,9	0,05
Krones	0,0	1 308,44	40,6	0,01
Lifco B	1,2	232,60	277,3	0,07
Masco	0,3	619,34	211,2	0,06
Mitsubishi Electric	3,6	151,37	544,9	0,14
NIBE Industrier B	6,7	102,30	686,2	0,18
Norfolk Southern	0,3	2 434,63	808,3	0,21
Otis Worldwide	0,2	963,32	196,5	0,05
Owens Corning	0,1	1 419,63	207,3	0,05
OX2	1,4	73,30	105,8	0,03
Parker-Hannifin	0,1	4 200,72	382,3	0,10
Rockwell Automation	0,5	3 527,76	1 696,9	0,45
Sandvik	6,3	210,10	1 330,8	0,35
Schneider Electric	1,0	1 963,96	1 997,3	0,52
SG Holdings	0,6	152,90	91,7	0,02
Siemens	0,7	1 798,85	1 302,4	0,34
Skanska B	0,7	152,30	100,5	0,03
SKF B	3,3	189,15	628,2	0,16
Southwest Airlines	0,3	389,62	101,3	0,03
Sweco B	1,6	119,60	185,9	0,05
Trane Technologies	0,1	2 069,50	165,6	0,04
Trelleborg B	0,6	266,10	146,9	0,04
United Parcel Service	0,2	1 902,80	314,0	0,08
United Rentals	0,4	4 798,81	1 924,3	0,51
Vinci	0,4	1 255,21	533,5	0,14
Volvo B	8,7	224,00	1 942,3	0,51
Waste Management	0,6	1 845,83	1 164,7	0,31
Yaskawa Electric	1,0	491,61	491,6	0,13
Terveydenhuolto			**28 985,4**	**7,61**
Abbott Laboratories	0,8	1 168,01	967,1	0,25
AbbVie	0,3	1 435,60	361,8	0,10
AddLife B	0,7	121,60	86,0	0,02
Agilent Technologies	0,2	1 284,21	210,6	0,06
Align Technology	0,0	3 770,85	184,8	0,05
AmerisourceBergen	0,1	2 053,97	267,0	0,07
Amgen	0,4	2 394,71	957,9	0,25
Arjo B	3,7	38,84	143,3	0,04
Astellas Pharma	2,0	160,48	321,0	0,08
AstraZeneca	0,4	1 546,97	587,8	0,15
AstraZeneca	0,5	1 548,50	769,6	0,20
BioArctic B	0,2	277,40	46,6	0,01
BioGaia B	0,5	116,10	52,4	0,01
Biogen	0,1	3 068,11	395,8	0,10
Biotage	0,7	133,70	93,9	0,02
Bristol-Myers Squibb	0,4	691,63	309,2	0,08
Cardinal Health	0,1	1 017,27	143,4	0,04
Centene	0,6	723,89	469,1	0,12
Cigna Group/The	0,2	2 987,08	513,8	0,13
CVS Health	0,7	743,42	525,6	0,14
Danaher	0,1	2 599,93	330,2	0,09
DaVita	0,1	1 083,74	83,4	0,02
DENTSPLY SIRONA	0,1	429,01	53,2	0,01
Dexcom	0,0	1 411,75	7,1	0,00
Edwards Lifesciences	0,1	1 010,91	116,3	0,03
Elekta B	4,0	83,26	329,5	0,09
Elevance Health	0,5	4 735,47	2 358,3	0,62
Eli Lilly	0,3	5 035,75	1 681,9	0,44
Exact Sciences	0,0	1 018,57	11,2	0,00
GE HealthCare Technologies	0,2	863,73	182,2	0,05
Getinge B	0,6	188,35	110,7	0,03
Gilead Sciences	0,6	825,32	506,7	0,13
GSK	1,2	190,29	221,3	0,06
HCA Healthcare	0,2	3 275,38	520,8	0,14
Henry Schein	0,0	870,31	16,5	0,00
Hologic	0,6	871,72	496,9	0,13
Horizon Therapeutics	0,1	1 115,03	75,8	0,02
Humana	0,0	4 769,24	233,7	0,06
IDEXX Laboratories	0,0	5 420,41	48,8	0,01
Illumina	0,0	2 034,54	16,3	0,00
Intuitive Surgical	0,0	3 685,07	70,0	0,02
IQVIA Holdings	0,0	2 410,57	41,0	0,01
Johnson & Johnson	1,0	1 774,94	1 737,7	0,46
Laboratory Corp of America	0,0	2 599,29	119,6	0,03
McKesson	0,3	4 569,63	1 503,4	0,39
Medtronic	0,1	954,37	71,6	0,02
Merck	1,5	1 231,67	1 875,8	0,49
Mettler-Toledo International	0,0	14 346,14	301,3	0,08
Moderna	0,1	1 322,19	83,3	0,02
Molina Healthcare	0,0	3 204,71	67,3	0,02
Ono Pharmaceutical	0,6	194,61	116,8	0,03
Organon	0,1	225,72	27,8	0,01
Pfizer	1,1	391,35	445,7	0,12
Quest Diagnostics	0,1	1 520,73	214,4	0,06
Regeneron Pharmaceuticals	0,0	7 617,24	190,4	0,05
Roche Holding	0,3	3 305,11	1 060,9	0,28
SECTRA B	0,5	179,90	98,4	0,03
Sonic Healthcare	1,1	255,36	285,2	0,07
Swedish Orphan Biovitrum	1,0	209,20	214,6	0,06
Thermo Fisher Scientific	0,1	5 606,97	734,5	0,19
UnitedHealth Group	0,8	5 141,39	3 948,6	1,04
Universal Health Services	0,0	1 689,59	22,0	0,01
Vertex Pharmaceuticals	0,1	3 814,34	209,8	0,06
Vitrolife	0,4	210,20	90,2	0,02
Waters	0,0	2 854,14	114,2	0,03
West Pharmaceutical Services	0,0	4 137,93	194,5	0,05
Zimmer Biomet Holdings	0,0	1 588,81	39,7	0,01
Zoetis	0,2	1 870,97	299,4	0,08
Viestintäpalvelut			**7 529,9**	**1,98**
Alphabet	2,1	1 309,79	2 793,8	0,73
Alphabet	0,1	1 299,54	74,1	0,02
Comcast	1,7	449,40	764,9	0,20
Electronic Arts	0,3	1 411,75	440,5	0,12
Embracer B	2,5	26,48	66,4	0,02
Hemnet Group	1,2	188,80	233,7	0,06

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
KDDI	0,5	332,32	166,2	0,04
Match Group	0,1	454,90	32,8	0,01
Meta Platforms	0,3	3 094,22	984,0	0,26
Millicom Int. Cellular SDB	0,5	164,45	86,2	0,02
MTG B	0,5	67,70	33,3	0,01
Nippon Telegraph & Telephone	32,5	12,73	413,8	0,11
Stillfront Group	0,9	18,02	15,6	0,00
Tele2 B	3,4	89,70	305,0	0,08
Telia Company	12,4	23,84	294,9	0,08
Telstra Group	3,6	30,87	110,3	0,03
Trade Desk	0,0	847,12	32,2	0,01
Universal Music Group	0,4	240,37	106,0	0,03
Verizon Communications	0,9	398,79	373,3	0,10
Viaplay Group B	0,4	61,90	22,2	0,01
Vivendi	1,0	99,73	97,9	0,03
Vodafone Group	8,2	10,17	83,0	0,02
Yhdyskuntapalvelut			**2 374,3**	**0,62**
Constellation Energy	0,2	991,16	225,0	0,06
Enel	7,1	72,71	516,8	0,14
Entergy	0,4	1 042,95	454,7	0,12
Exelon	0,7	438,72	297,0	0,08
Public Service Enterprise Group	0,9	671,78	623,4	0,16
SSE	1,0	252,80	257,4	0,07

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**164 901,5**	**43,29**
Osakerahastot			**135 341,9**	**35,53**
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund Y-SEK	127,9	407,99	52 164,6	13,70
Nordea 2 - Glob Respons. Enh Small Cap Fd Y-SEK	32,5	1 078,00	35 038,7	9,20
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-SEK	2,0	1 663,54	3 380,6	0,89
Nordea 2 - Swedish Resp Enhanced Equity Fd Y-SEK	22,9	192,50	4 405,8	1,16
Nordea Global Dividend Fund A growth SEK	81,7	282,18	23 047,1	6,05
Nordea Småbolagsfond Sverige	13,3	534,55	7 095,8	1,86
Nordea Swedish Ideas Equity Fund A Growth	49,1	207,78	10 209,3	2,68
Pitkän koron rahastot			**26 056,9**	**6,84**
Nordea 1 - Balanced Income Fund HY - SEK	0,8	1 218,98	965,6	0,25
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund HY - SEK	0,8	1 199,86	963,1	0,25
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest Sub-Fd Y-SEK	48,1	501,54	24 128,3	6,33
Yhdistelmärahastot			**3 502,7**	**0,92**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund HY-SEK	15,6	158,02	2 467,5	0,65
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund HY-SEK	0,3	1 963,26	515,5	0,14
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-SEK	0,4	1 219,12	519,6	0,14

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**129,0**	**0,03**
Korkojohdannaiset			**15,7**	**0,00**
Futuurisopimukset			**15,7**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-300,0	-3,77	11,3	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-1 300,0	-0,34	4,4	0,00
Osakejohdannaiset			**113,3**	**0,03**
Futuurisopimukset			**113,3**	**0,03**
S&P500 EMINI FUT 9/2023	0,3	453,18	113,3	0,03
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**355,2**	**0,09**
Luottoriskijohdannaiset			**355,2**	**0,09**
CDX-NAHYS40V1-5Y	304,0		80,1	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	269,0		123,3	0,03
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	331,0		151,7	0,04
Arvopaperit yhteensä			**372 042,1**	**97,68**
Johdannaissopimukset			**484,2**	**0,13**
Kassa ja muut varat, netto			**8 368,7**	**2,20**
Rahaston arvo			**380 895,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	3 353,6	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 30.6.2023 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

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	12 078,6
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-14 607,8
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	10 346,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Säästö 15

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Osakemarkkinoiden suotuisan kehityksen ansiosta alkuvuosi oli rahastolle hyvä. Kansainvälisten osakkeiden tuottokehitystä kuvaava MSCI World -indeksi nousi euroissa tarkasteltuna yli 12 %, mutta osakemarkkinoiden sisällä tuottoerot olivat suuria. Kasvuosakkeissa nousua kertyi lähes 25 % ja vastaavasti arvo-osakkeiden tuotto jäi pariin prosenttiin. Tekoälyinnostuksen siivittämänä suuret amerikkalaiset teknologiayhtiöt nousivat tuottokärkeen. Suomalaiset sijoittajat saivat jälleen kerran muistutuksen osakesijoitusten kansainvälisen hajautuksen tärkeydestä kotimaisten osakkeiden tuottokehityksen jäädessä alkuvuonna miinusmerkkiseksi.

Rahamarkkinakorot nousivat alkuvuonna keskuspankkien kiristäessä rahapolitiikkaa sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa. Korkosijoitusten tuotot olivat silti alkuvuonna laajalla rintamalla positiivisia, kun pitkien korkojen viime vuonna näkemä voimakas nousu taittui sivuttaisliikkeeksi.

Rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin paransivat taktiset omaisuuslajipainotuksemme. Heikomman luottoluokituksen yrityslainojen suosiminen, osakesijoitusten painottaminen suhteessa korkosijoituksin ja taktiset korkoriskipainotuksemme tuottivat tulosta.

Kansainvälisten osakesijoitustemme tuotto jäi puolestaan hieman jälkeen maailman osakemarkkinoiden yleisestä kehityksestä. Amerikkalaisten teknologiaosakkeiden painottaminen ei riittänyt kompensoimaan Vakaiden osakkeiden ja osinkoyhtiöiden vaimeaa tuottokehitystä. Korkosijoitustemme parhaimmistoa olivat kehittyvien maiden paikallisen valuutan lainat (+5,4 %), joskin näiden paino rahastossa on varsin maltillinen.

Heinäkuun alkaessa suosimme painotuksissa osakesijoituksia suhteessa korkosijoituksiin, vaikka arvostuksen näkökulmasta osakesijoitukset eivät näyttäydy erityisen houkuttelevilta. Näkemystä tukevat lyhyen aikavälin taktiset mittarimme, jotka tunnistavat osakesijoituksille suotuisan sijoitusympäristön sijoittajien riskinottohalukkuuden perusteella. Korkosijoituksissa suosimme heikomman luottoluokituksen yrityslainoja, luottoriskipreemioiden tarjotessa riittävän kompensaation huomioiden odotetut maksuhäiriöt. Korkoriskin pidämme puolestaan perusjakaumaa maltillisempana. Kohonneet lyhyet korot heikentävät pitkän koron sijoitusten suhteellista houkuttelevuutta.

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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 5.12.2010
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

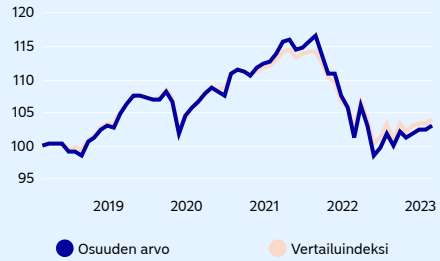
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

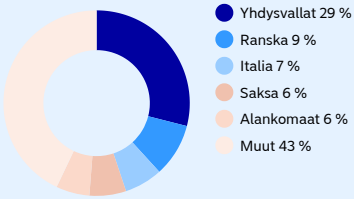
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	272,7	275,8	359,0
Kasvuosuus A, EUR	13,84960	13,47407	15,68750
Tuotto-osuus A, EUR	12,03404	11,76581	13,91848

Rahaston nimi oli Nordea Säästö 10 12.4.2021 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,98
Hallinnolliset kulut A, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 356,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Säästö 15 -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 3.4.2023 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,98 % (aiemmin 1,00 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	2,79
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,99
Osuuden volatiliteetti, %	6,67
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	5,34
Tracking Error, %	1,92
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,23
Salkun kiertonopeus, %	7
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	3,28
Korkoriski, duraatio, vuosia	3,47

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

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 3M (365/360) 18 %, JP Morgan EMU Government Bond 36 %, ICE BofA Euro Corporate 36 %

2018-10-31 MSCI World net return 8,5 %, OMX Helsinki Cap gross return 1,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 7,2 %, Euribor 3M (365/360) 18 %, iBoxx € EURO Covered gross return 10,8 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3,6 %, JP Morgan EMU Government Bond 36 %, ICE BofA Euro Corporate 10,8 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 3,6 %

2019-11-29 MSCI World net return 8,5 %, OMX Helsinki Cap gross return 1,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 7,2 %, Euribor 3M (365/360) 18 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 12,6 %, iBoxx € EURO Covered gross return 9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 4,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 23,4 %, ICE BofA Euro Corporate 10,8 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 4,5 %

2021-04-12 MSCI World net return 12,8 %, OMX Helsinki Cap gross return 2,3 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 6,8 %, Euribor 3M (365/360) 17 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 11,9 %, iBoxx € EURO Covered gross return 8,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 4,3 %, JP Morgan EMU Government Bond 22,1 %, ICE BofA Euro Corporate 10,2 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged 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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**6 428,0**	**2,36**
Energia			**398,9**	**0,15**
Neste	11,3	35,28	398,9	0,15
Informaatioteknologia, IT			**785,1**	**0,29**
Bittium Corporation	0,9	4,17	3,9	0,00
DIGIA	4,6	6,10	28,0	0,01
F-Secure	5,0	2,34	11,7	0,00
Gofore Plc	0,1	24,90	3,4	0,00
Nokia	113,5	3,85	436,9	0,16
Qt Group Plc	1,1	75,94	84,7	0,03
Scanfil plc	1,9	10,08	19,2	0,01
TietoEVRY Corporation	6,3	25,42	160,2	0,06
Vaisala A	0,6	42,35	27,0	0,01
WithSecure	8,6	1,17	10,1	0,00
Kiinteistöt			**78,9**	**0,03**
Kojamo plc	9,1	8,66	78,9	0,03
Kulutustavarat			**219,5**	**0,08**
Fiskars	2,0	15,62	31,9	0,01
Marimekko	5,1	9,09	46,5	0,02
Musti Group	1,8	17,90	31,5	0,01
NoHo Partners Oyj	0,4	9,20	3,6	0,00
Nokian Renkaat	3,4	8,00	27,0	0,01
Purmo Group Plc	0,9	7,18	6,5	0,00
Rapala VMC	3,0	4,01	12,0	0,00
Tokmanni Group	5,0	12,03	60,5	0,02
Perusteollisuus			**964,8**	**0,35**
Huhtamäki	3,4	30,06	102,2	0,04
Kemira	7,9	14,68	115,4	0,04
Metsä Board Corporation B	12,0	6,75	80,8	0,03
Outokumpu	22,4	4,93	110,3	0,04
SSAB B	9,0	6,34	56,9	0,02
Stora Enso R	24,3	10,70	259,6	0,10
UPM-Kymmene	8,7	27,40	239,5	0,09
Päivittäistavarat			**332,8**	**0,12**
Kesko B	16,8	17,37	292,4	0,11
Raisio V	19,5	2,07	40,4	0,01
Rahoitus			**1 033,2**	**0,38**
Aktia Bank plc	3,6	9,32	33,7	0,01
CapMan	13,3	2,61	34,7	0,01
eQ Plc	0,8	17,10	14,0	0,01
Nordea Bank	50,3	10,02	503,5	0,18
Sampo A	10,9	41,22	447,4	0,16
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**1 622,1**	**0,59**
Aspo	1,0	7,00	7,0	0,00
Cargotec B	2,5	50,50	124,5	0,05
Enento Group Plc	0,8	21,25	16,6	0,01
Etteplan	0,8	17,90	14,1	0,01
Finnair	38,6	0,57	22,2	0,01
Kone B	10,0	47,99	479,0	0,18
Konecranes	3,4	36,81	125,0	0,05
Lassila&Tikanoja	0,6	9,96	5,6	0,00
Metso Oyj	34,6	11,06	382,7	0,14
Ponsse	1,1	32,25	36,2	0,01
Raute A	0,3	9,00	3,0	0,00
Talenom Plc	3,6	7,26	26,0	0,01
Valmet Corporation	6,4	25,50	163,5	0,06
Wärtsilä	21,0	10,30	216,8	0,08
Terveydenhuolto			**311,4**	**0,11**
Oriola B	1,7	1,28	2,2	0,00
Orion B	5,3	38,34	205,0	0,08
Pihlajalinna Plc	0,6	9,38	6,0	0,00
Revenio Group Corporation	2,0	31,74	64,4	0,02
Terveystalo Plc	4,1	8,29	33,7	0,01
Viestintäpalvelut			**415,4**	**0,15**
Elisa	6,8	49,29	334,7	0,12
Sanoma Plc	6,9	6,73	46,6	0,02
Telia Company FDR	16,9	2,02	34,1	0,01
Yhdyskuntapalvelut			**266,0**	**0,10**
Fortum	21,5	12,38	266,0	0,10

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			**1 462,1**	**0,54**
Suomi			**1 462,1**	**0,54**
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	1 500,0	97,47	1 462,1	0,54

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**259 401,5**	**95,11**
Lyhyen koron rahastot			**36 220,5**	**13,28**
Nordea Moderate Yield B growth	3 416,3	10,60	36 220,5	13,28
Osakerahastot			**34 704,5**	**12,73**
Nordea Global Equity Allocation Fund I growth	918,9	18,85	17 319,4	6,35
Nordea Sustainable Equities Global I growth	773,7	13,41	10 372,6	3,80
Nordea World Fund I growth	261,9	26,78	7 012,4	2,57
Pitkän koron rahastot			**163 383,4**	**59,91**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	121,5	83,01	10 084,3	3,70
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	46,2	99,90	4 611,2	1,69
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 799,5	13,48	24 257,0	8,89
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y-EUR	68,4	40,69	2 784,5	1,02
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	26,1	118,95	3 100,2	1,14
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	135,4	86,16	11 663,9	4,28
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	36,0	84,99	3 056,8	1,12
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	48,7	86,41	4 205,3	1,54
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	72,0	94,11	6 771,9	2,48
Nordea Corporate Bond I growth	11 500,7	2,16	24 806,9	9,10
Nordea Emerging Market Bond growth	363,8	18,86	6 863,0	2,52
Nordea Euro Bond Fund I growth	71 840,0	0,43	31 153,4	11,42
Nordea Global High Yield growth	441,6	25,78	11 385,6	4,17
Nordea Pro Euro Bond I growth	839,9	22,19	18 639,4	6,83
Yhdistelmärahastot			**25 093,1**	**9,20**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 277,2	15,90	20 309,0	7,45
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	40,8	117,38	4 784,0	1,75

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**113,6**	**0,04**
Korkojohdannaiset			**9,7**	**0,00**
Futuurisopimukset			**9,7**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-2 600,0	-0,32	8,3	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-4 700,0	-0,03	1,3	0,00
Osakejohdannaiset			**103,9**	**0,04**
Futuurisopimukset			**103,9**	**0,04**
S&P500 EMINI FUT 9/2023	2,7	38,48	103,9	0,04
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**368,4**	**0,13**
Luottoriskijohdannaiset			**368,4**	**0,13**
CDX-NAHYS40V1-5Y	2 613,0		58,5	0,02
CDX-NAHYS40V1-5Y	473,0		10,6	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	272,0		6,1	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	271,0		6,1	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	602,0		13,5	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	525,0		11,7	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	465,0		10,4	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	440,0		9,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	524,0		11,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	264,0		10,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	301,0		11,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	250,0		9,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	250,0		9,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	250,0		9,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 650,0		64,2	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 250,0		48,7	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	479,0		18,6	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	430,0		16,7	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	320,0		12,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	464,0		18,1	0,01

Arvopaperit yhteensä	**267 291,6**	**98,01**
Johdannaissopimukset	**481,9**	**0,18**
Kassa ja muut varat, netto	**4 950,8**	**1,82**
Rahaston arvo	**272 724,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	19 650,4	99,79
Tuotto-osuus A	47,8	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 30.6.2023 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	11 076,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-5 919,3
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	11 574,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
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	170,0
Vakuudet yhteensä		**170,0**

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

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

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

Nordea Säästö 30

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Osakemarkkinoiden suotuisan kehityksen ansiosta alkuvuosi oli rahastolle hyvä. Kansainvälisten osakkeiden tuottokehitystä kuvaava MSCI World -indeksi nousi euroissa tarkasteltuna yli 12 %, mutta osakemarkkinoiden sisällä tuottoerot olivat suuria. Kasvuosakkeissa nousua kertyi lähes 25 % ja vastaavasti arvo-osakkeiden tuotto jäi pariin prosenttiin. Tekoälyinnostuksen siivittämänä suuret amerikkalaiset teknologiayhtiöt nousivat tuottokärkeen. Suomalaiset sijoittajat saivat jälleen kerran muistutuksen osakesijoitusten kansainvälisen hajautuksen tärkeydestä kotimaisten osakkeiden tuottokehityksen jäädessä alkuvuonna miinusmerkkiseksi.

Rahamarkkinakorot nousivat alkuvuonna keskuspankkien kiristäessä rahapolitiikkaa sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa. Korkosijoitusten tuotot olivat silti alkuvuonna laajalla rintamalla positiivisia, kun pitkien korkojen viime vuonna näkemä voimakas nousu taittui sivuttaisliikkeeksi.

Rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin paransivat taktiset omaisuuslajipainotuksemme. Heikomman luottoluokituksen yrityslainojen suosiminen, osakesijoitusten painottaminen suhteessa korkosijoituksin ja taktiset korkoriskipainotuksemme tuottivat tulosta.

Kansainvälisten osakesijoitustemme tuotto jäi puolestaan hieman jälkeen maailman osakemarkkinoiden yleisestä kehityksestä. Valikoidut amerikkalaiset teknologiaosakkeet (+35,2 %) ja systemaattinen toimialastrategiamme (+22,5%) eivät pystyneet täysimääräisesti kompensoimaan Vakaiden osakkeiden (+6,5 %) ja Maailma Osinko -rahaston (+3,3%) vaimeaa tuottokehitystä. Korkosijoitustemme parhaimmistoa olivat kehittyvien maiden paikallisen valuutan lainat (+5,4 %), joskin näiden paino rahastossa on varsin malitillinen.

Heinäkuun alkaessa suosimme painotuksissa osakesijoituksia suhteessa korkosijoituksiin, vaikka arvostuksen näkökulmasta osakesijoitukset eivät näyttäydy erityisen houkuttelevilta. Näkemystä tukevat etenkin lyhyen aikavälin taktiset mittarimme, jotka tunnistavat osakesijoituksille myönteisen sijoitusympäristön sijoittajien riskinottohalukkuuden perusteella. Korkosijoituksissa suosimme heikomman luottoluokituksen yrityslainoja luottoriskipreemioiden tarjotessa riittävän kompensaation huomioiden odotetut maksuhäiriöt. Korkoriskin pidämme puolestaan perusjakaumaa maltillisempana. Kohonneet lyhyet korot heikentävät pitkän koron sijoitusten suhteellista houkuttelevuutta.

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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 1.9.2004
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

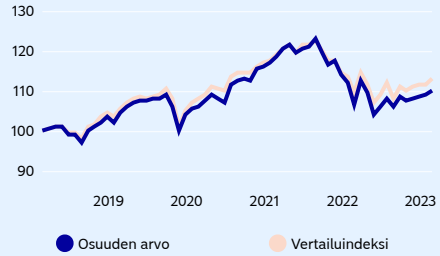
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

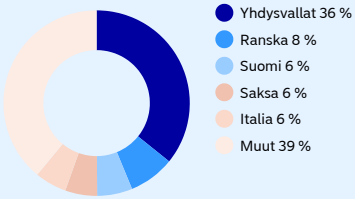
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	1 344,1	1 325,2	1 649,8
Kasvuosuus A, EUR	19,75354	19,01697	22,15276
Tuotto-osuus A, EUR	15,13516	14,64284	17,33289

Rahaston nimi oli Nordea Säästö 25 12.4.2021 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,15
Hallinnolliset kulut A, %	1,17
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	7 659,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	3,87
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	4,26
Osuuden volatiliteetti, %	7,97
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	6,67
Tracking Error, %	1,95
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,10
Salkun kiertonopeus, %	22

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

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 3M (365/360) 15 %, JP Morgan EMU Government Bond 30 %, ICE BofA Euro Corporate 30 %

2018-10-31 MSCI World net return 21,3 %, OMX Helsinki Cap gross return 3,8 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 6 %, Euribor 3M (365/360) 15 %, iBoxx € EURO Covered gross return 9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3 %, JP Morgan EMU Government Bond 30 %, ICE BofA Euro Corporate 9 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 3 %

2019-11-29 MSCI World net return 21,3 %, OMX Helsinki Cap gross return 3,8 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 6 %, Euribor 3M (365/360) 15 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 10,5 %, iBoxx € EURO Covered gross return 7,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3,8 %, JP Morgan EMU Government Bond 19,5 %, ICE BofA Euro Corporate 9 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 3,8 %

2021-04-12 MSCI World net return 25,5 %, OMX Helsinki Cap gross return 4,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 5,6 %, Euribor 3M (365/360) 14 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 9,8 %, iBoxx € EURO Covered gross return 7 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 18,2 %, ICE BofA Euro Corporate 8,4 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged 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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**174 329,6**	**12,97**
Energia			**3 894,9**	**0,29**
Neste	110,4	35,28	3 894,9	0,29
Informaatioteknologia, IT			**56 240,9**	**4,18**
Accenture	2,3	284,82	652,0	0,05
Adobe	3,1	447,14	1 402,7	0,10
Advanced Micro Devices	3,7	103,88	379,6	0,03
Akamai Technologies	0,5	82,89	39,5	0,00
Analog Devices	3,7	177,27	647,2	0,05
Apple	71,8	176,33	12 654,8	0,94
Applied Materials	2,7	132,87	356,0	0,03
Atlassian	0,3	151,71	40,2	0,00
Autodesk	1,6	189,80	309,4	0,02
Bittium Corporation	9,0	4,17	37,6	0,00
Broadcom	2,0	799,35	1 583,5	0,12
Cadence Design Systems	3,4	214,03	734,5	0,05
Cisco Systems	50,4	47,51	2 394,4	0,18
Cloudflare	0,5	60,40	27,2	0,00
Cognizant Technology Solutions	3,7	59,81	218,5	0,02
Corning	2,5	31,88	81,1	0,01
Crowdstrike Holdings	1,7	134,77	223,4	0,02
Datadog	0,5	90,39	47,9	0,00
Dell Technologies	1,8	49,80	89,3	0,01
DIGIA	45,1	6,10	274,8	0,02
DocuSign	1,7	47,63	80,3	0,01
Dynatrace	2,4	47,06	114,1	0,01
Enphase Energy	1,0	148,60	143,6	0,01
EPAM Systems	0,6	205,14	129,2	0,01
F-Secure	48,4	2,34	113,1	0,01
F5	0,6	135,07	84,4	0,01
Fair Isaac	0,4	743,89	276,0	0,02
Fortinet	10,4	69,30	719,4	0,05
GoDaddy	1,3	68,47	91,3	0,01
Gofore Plc	1,3	24,90	32,8	0,00
Hewlett Packard Enterprise	16,8	15,46	260,4	0,02
HP	18,5	28,10	520,2	0,04
International Business Machines	0,2	123,41	25,5	0,00
Intuit	2,3	418,59	979,9	0,07
Kyndryl Holdings	11,6	12,15	141,3	0,01
Lam Research	0,3	590,96	166,1	0,01
Marvell Technology	7,3	54,58	396,7	0,03
Microchip Technology	4,9	81,39	399,3	0,03
Microsoft	34,6	312,19	10 791,3	0,80
Murata Manufacturing	11,3	52,22	590,1	0,04
NetApp	5,9	70,23	412,7	0,03
Nokia	1 108,4	3,85	4 266,2	0,32
NVIDIA	8,2	385,07	3 157,9	0,23
NXP Semiconductors	5,7	186,61	1 067,4	0,08
Omron	7,2	55,60	400,3	0,03
ON Semiconductor	5,6	85,92	478,5	0,04
Palantir Technologies	15,1	14,22	214,4	0,02
Palo Alto Networks	2,3	232,84	531,6	0,04
Qorvo	3,9	93,45	361,0	0,03
Qt Group Plc	10,9	75,94	828,1	0,06
QUALCOMM	1,3	109,07	145,5	0,01
Salesforce	4,3	195,03	829,2	0,06
Scanfil plc	18,7	10,08	188,9	0,01
Seagate Technology Holdings	2,7	57,14	153,7	0,01
ServiceNow	2,1	512,58	1 086,2	0,08
Skyworks Solutions	0,7	101,62	76,1	0,01
Snowflake	0,6	165,01	99,8	0,01
Synopsys	1,5	398,65	579,2	0,04
Teradyne	6,8	101,64	695,0	0,05
Texas Instruments	0,6	164,99	105,8	0,01
TietoEVRY Corporation	61,6	25,42	1 566,2	0,12
Vaisala A	6,2	42,35	264,6	0,02
VeriSign	1,0	206,70	210,6	0,02
WithSecure	84,5	1,17	99,0	0,01
Workday	0,7	210,39	153,6	0,01
Zoom Video Communications	0,3	62,47	20,8	0,00
Kiinteistöt			**771,5**	**0,06**
Kojamo plc	89,1	8,66	771,5	0,06
Kulutustavarat			**8 631,9**	**0,64**
Airbnb	2,2	118,40	261,3	0,02
Aptiv	0,6	93,05	51,6	0,00
Booking Holdings	0,3	2 478,35	825,3	0,06
Denso	10,6	61,16	648,3	0,05
Fiskars	20,0	15,62	312,1	0,02
Hilton Worldwide Holdings	3,9	133,02	524,5	0,04
Lennar	4,3	113,94	494,1	0,04
Marimekko	50,1	9,09	454,7	0,03
Marriott International	1,1	167,94	185,6	0,01
McDonald's	2,7	271,42	724,7	0,05
Musti Group	17,2	17,90	307,6	0,02
NIKE	5,2	101,67	525,1	0,04
NoHo Partners Oyj	3,8	9,20	35,4	0,00
Nokian Renkaat	33,0	8,00	264,4	0,02
PulteGroup	5,5	70,80	386,4	0,03
Purmo Group Plc	9,2	7,18	66,1	0,00
Rapala VMC	29,1	4,01	116,6	0,01
Starbucks	9,6	90,99	871,2	0,06
Tesla	1,7	239,43	401,3	0,03
Tokmanni Group	49,2	12,03	591,4	0,04
Vail Resorts	1,3	229,45	300,6	0,02
Yum! Brands	2,2	126,15	283,7	0,02
Perusteollisuus			**17 635,5**	**1,31**
Air Products and Chemicals	0,9	271,40	230,7	0,02
Antofagasta	32,5	16,96	551,1	0,04
Boliden	29,6	26,51	783,5	0,06
Ecolab	1,4	169,54	239,9	0,02
First Quantum Minerals	40,7	21,40	871,0	0,06
Freeport-McMoRan	37,9	36,34	1 376,7	0,10
Huhtamäki	33,3	30,06	999,8	0,07
International Flavors & Fragrances	0,8	71,85	58,1	0,00
Kemira	76,9	14,68	1 128,3	0,08
Linde	1,3	350,23	469,7	0,03
Metsä Board Corporation B	117,1	6,75	789,7	0,06
Newmont	4,2	38,46	160,5	0,01
Nucor	0,7	149,32	99,6	0,01
Outokumpu	218,9	4,93	1 078,9	0,08
Rio Tinto	56,7	58,24	3 299,9	0,25
SSAB B	87,7	6,34	556,5	0,04
Steel Dynamics	0,6	99,17	60,8	0,00
Stora Enso R	237,4	10,70	2 538,7	0,19
UPM-Kymmene	85,5	27,40	2 342,3	0,17
Päivittäistavarat			**3 254,6**	**0,24**
Kesko B	164,6	17,37	2 859,6	0,21
Raisio V	190,9	2,07	395,1	0,03
Rahoitus			**21 277,6**	**1,58**
Affiliated Managers Group	0,4	137,72	59,5	0,00
Aflac	4,9	63,76	310,7	0,02
Aktia Bank plc	35,3	9,32	329,1	0,02
Ally Financial	1,8	24,96	45,1	0,00
American Express	3,3	159,84	523,5	0,04
American International Group	4,5	52,68	239,0	0,02
Ameriprise Financial	0,1	302,68	44,2	0,00
Bank of America	11,2	26,42	297,2	0,02
Bank of New York Mellon	1,6	40,66	65,7	0,00
BlackRock	0,4	634,58	273,5	0,02
Capital One Financial	0,6	101,29	61,2	0,00
CapMan	129,9	2,61	339,1	0,03
Chubb	2,2	173,93	385,8	0,03
Citigroup	15,6	42,66	666,3	0,05
Discover Financial Services	2,0	108,05	220,0	0,02
eQ Plc	7,9	17,10	135,1	0,01
Everest Re Group	0,2	312,34	72,8	0,01
Fidelity National Financial	5,2	33,07	172,2	0,01
Goldman Sachs Group	0,4	297,19	128,7	0,01
Hartford Financial Services Group	4,1	65,57	267,9	0,02
Intercontinental Exchange	1,6	103,89	165,6	0,01
JPMorgan Chase	3,9	132,34	510,2	0,04
KeyCorp	11,1	8,62	95,5	0,01
LPL Financial Holdings	0,4	199,58	83,0	0,01
MarketAxess Holdings	0,2	241,08	38,8	0,00
Mastercard	2,8	357,87	991,3	0,07
MetLife	6,0	51,68	307,8	0,02
Moody's	1,1	318,82	363,1	0,03
Morgan Stanley	3,0	78,82	239,2	0,02
MSCI	1,4	426,94	599,4	0,04
Nasdaq	8,9	45,93	408,2	0,03
Nordea Bank	490,8	10,02	4 917,2	0,37
Prudential Financial	1,1	80,94	89,5	0,01
Raymond James Financial	2,0	94,83	187,0	0,01
S&P Global	2,0	367,93	746,5	0,06
Sampo A	106,0	41,22	4 368,7	0,33
Synchrony Financial	1,8	31,22	55,8	0,00
T Rowe Price Group	1,0	102,43	105,7	0,01
Tradeweb Markets	2,8	63,18	175,8	0,01
Travelers Cos	2,8	157,68	438,8	0,03
Truist Financial	7,9	28,14	221,6	0,02
US Bancorp	2,9	30,33	87,2	0,01
Visa	5,0	216,72	1 074,1	0,08
Wells Fargo	9,4	39,30	370,9	0,03
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**33 588,2**	**2,50**
3M	4,9	91,58	448,6	0,03
ABB	53,0	35,99	1 906,6	0,14
Aspo	9,6	7,00	67,0	0,01
ATS	2,4	41,62	99,9	0,01
Cargotec B	24,1	50,50	1 217,7	0,09
Carrier Global	5,6	45,46	256,7	0,02
Caterpillar	2,2	225,08	489,8	0,04
CH Robinson Worldwide	1,8	86,36	155,0	0,01
Cummins	0,7	224,31	146,0	0,01
Daifuku	10,9	18,66	203,4	0,02
Deere	0,1	372,33	54,0	0,00
Dover	6,6	133,98	888,7	0,07
Duerr	1,9	29,48	57,4	0,00
Emerson Electric	16,0	82,33	1 316,0	0,10
Enento Group Plc	7,7	21,25	162,7	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Etteplan	7,7	17,90	137,7	0,01
Expeditors International of Washington	2,5	110,74	274,0	0,02
FANUC	32,1	31,91	1 024,2	0,08
Finnair	377,5	0,57	216,7	0,02
Fortive	6,2	68,09	419,9	0,03
Fortune Brands Innovations	4,9	66,21	323,6	0,02
Hubbell	1,2	301,08	355,6	0,03
Ingersoll Rand	6,8	59,46	402,7	0,03
John Bean Technologies	1,3	112,43	143,2	0,01
Kardex Holding	0,2	206,48	35,7	0,00
KION Group	5,8	36,56	213,1	0,02
Knight-Swift Transportation Holdings	3,3	50,91	170,5	0,01
Kone B	97,5	47,99	4 678,1	0,35
Konecranes	33,2	36,81	1 222,8	0,09
Krones	0,4	111,10	49,6	0,00
Lassila&Tikanoja	5,5	9,96	54,4	0,00
Masco	4,9	52,59	258,9	0,02
Metso Oyj	337,7	11,06	3 735,0	0,28
Mitsubishi Electric	50,7	12,85	651,7	0,05
Otis Worldwide	3,0	81,80	241,5	0,02
Owens Corning	2,1	120,54	251,4	0,02
Parker-Hannifin	1,3	356,68	467,3	0,03
Ponsse	11,0	32,25	353,9	0,03
Raute A	3,2	9,00	29,2	0,00
Rockwell Automation	6,8	299,54	2 050,4	0,15
Schneider Electric	8,2	166,76	1 360,4	0,10
Siemens	10,3	152,74	1 574,0	0,12
Southwest Airlines	3,8	33,08	124,4	0,01
Talenom Plc	35,1	7,26	254,5	0,02
Trane Technologies	1,2	175,72	205,2	0,02
United Parcel Service	2,4	161,57	384,2	0,03
United Rentals	0,4	407,47	156,1	0,01
Valmet Corporation	62,7	25,50	1 598,6	0,12
Wärtsilä	205,8	10,30	2 120,0	0,16
Yaskawa Electric	13,9	41,74	580,2	0,04
Terveydenhuolto			**21 810,0**	**1,62**
Abbott Laboratories	11,9	99,18	1 176,3	0,09
AbbVie	3,5	121,90	432,1	0,03
Agilent Technologies	2,3	109,04	251,3	0,02
Align Technology	0,7	320,18	228,3	0,02
AmerisourceBergen	1,9	174,40	328,1	0,02
Amgen	2,3	203,33	467,9	0,03
Biogen	0,9	260,51	228,7	0,02
Bristol-Myers Squibb	6,3	58,73	369,0	0,03
Cardinal Health	2,0	86,38	172,1	0,01
Centene	9,2	61,47	567,1	0,04
Cigna Group/The	2,5	253,63	624,7	0,05
CVS Health	10,1	63,12	635,6	0,05
Danaher	1,8	220,76	396,3	0,03
DaVita	1,1	92,02	100,1	0,01
DENTSPLY SIRONA	1,7	36,43	63,5	0,00
Dexcom	0,1	119,87	8,3	0,00
Edwards Lifesciences	1,6	85,84	139,5	0,01
Elevance Health	2,5	402,09	1 004,0	0,07
Eli Lilly	2,2	427,59	921,4	0,07
Exact Sciences	0,2	86,49	13,6	0,00
GE HealthCare Technologies	3,0	73,34	220,5	0,02
Gilead Sciences	3,2	70,08	224,2	0,02
HCA Healthcare	2,3	278,11	632,7	0,05
Henry Schein	0,3	73,90	21,4	0,00
Hologic	8,2	74,02	604,3	0,05
Horizon Therapeutics	1,0	94,68	91,0	0,01
Humana	0,7	404,96	283,9	0,02
IDEXX Laboratories	0,1	460,25	58,5	0,00
Illumina	0,1	172,75	20,0	0,00
Intuitive Surgical	0,3	312,90	83,5	0,01
IQVIA Holdings	0,2	204,68	50,6	0,00
Johnson & Johnson	6,0	150,71	899,3	0,07
Laboratory Corp of America	0,7	220,71	145,7	0,01
McKesson	1,9	388,01	730,2	0,05
Medtronic	1,1	81,04	86,5	0,01
Merck	9,1	104,58	947,4	0,07
Mettler-Toledo International	0,3	1 218,13	364,2	0,03
Moderna	0,9	112,27	101,5	0,01
Molina Healthcare	0,3	272,11	80,5	0,01
Organon	1,7	19,17	32,9	0,00
Oriola B	16,0	1,28	20,5	0,00
Orion B	52,3	38,34	2 005,3	0,15
Pfizer	16,0	33,23	532,0	0,04
Pihlajalinna Plc	6,2	9,38	58,0	0,00
Quest Diagnostics	2,0	129,13	260,1	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	0,4	646,78	230,3	0,02
Revenio Group Corporation	19,9	31,74	630,2	0,05
Terveystalo Plc	39,8	8,29	329,7	0,02
Thermo Fisher Scientific	1,1	476,09	521,3	0,04
UnitedHealth Group	5,4	436,56	2 358,3	0,18
Universal Health Services	0,2	143,46	26,3	0,00
Vertex Pharmaceuticals	0,8	323,88	254,6	0,02
Waters	0,6	242,35	136,7	0,01
West Pharmaceutical Services	0,7	351,35	232,9	0,02
Zimmer Biomet Holdings	0,4	134,91	48,4	0,00
Zoetis	2,3	158,86	358,9	0,03
Viestintäpalvelut			**4 623,9**	**0,34**
Alphabet	2,2	111,21	242,9	0,02
Alphabet	0,8	110,34	90,9	0,01
Elisa	67,0	49,29	3 303,5	0,25
Match Group	1,0	38,63	40,5	0,00
Meta Platforms	0,4	262,73	117,4	0,01
Sanoma Plc	67,7	6,73	455,7	0,03
Telia Company FDR	165,1	2,02	333,4	0,02
Trade Desk	0,5	71,93	39,5	0,00
Yhdyskuntapalvelut			**2 600,6**	**0,19**
Fortum	210,2	12,38	2 600,6	0,19

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			**7 310,6**	**0,54**
Suomi			**7 310,6**	**0,54**
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	7 500,0	97,47	7 310,6	0,54

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**1 133 794,7**	**84,35**
Lyhyen koron rahastot			**135 317,2**	**10,07**
Nordea Moderate Yield B growth	12 763,1	10,60	135 317,2	10,07
Osakerahastot			**230 655,3**	**17,16**
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 736,6	34,55	59 997,1	4,46
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	255,7	161,04	41 184,9	3,06
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 062,7	23,96	25 461,6	1,89
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	21,41	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	3,18	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	1 843,1	13,41	24 710,0	1,84
Nordea World Fund I growth	2 961,3	26,78	79 301,5	5,90
Pitkän koron rahastot			**664 329,1**	**49,42**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	488,1	83,01	40 522,6	3,01
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	181,7	99,90	18 155,1	1,35
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	7 279,4	13,48	98 123,5	7,30
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y-EUR	347,8	40,69	14 151,3	1,05
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	111,3	118,95	13 243,2	0,99
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	543,0	86,16	46 787,9	3,48
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	150,6	84,99	12 800,4	0,95
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	194,1	86,41	16 771,1	1,25
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	287,5	94,11	27 061,5	2,01
Nordea Corporate Bond I growth	46 043,1	2,16	99 314,4	7,39
Nordea Emerging Market Bond growth	1 467,9	18,86	27 692,5	2,06
Nordea Euro Bond Fund A growth	239 346,9	0,42	100 717,2	7,49
Nordea Global High Yield growth	1 881,7	25,78	48 514,9	3,61
Nordea Pro Euro Bond I growth	4 527,3	22,19	100 473,6	7,47
Yhdistelmärahastot			**103 493,1**	**7,70**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	5 290,8	15,90	84 132,5	6,26
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	164,9	117,38	19 360,6	1,44

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**685,3**	**0,05**
Korkojohdannaiset			**48,5**	**0,00**
Futuurisopimukset			**48,5**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-13 000,0	-0,32	41,6	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-24 000,0	-0,03	6,9	0,00
Osakejohdannaiset			**636,8**	**0,05**
Futuurisopimukset			**636,8**	**0,05**
S&P500 EMINI FUT 9/2023	16,6	38,48	636,8	0,05
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**1 784,9**	**0,13**
Luottoriskijohdannaiset			**1 784,9**	**0,13**
CDX-NAHYS40V1-5Y	12 997,0		290,9	0,02
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 735,0		38,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 735,0		38,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 970,0		44,1	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 580,0		35,4	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	2 101,0		47,0	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
CDX-NAHYS40V1-5Y	2 045,0		45,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	2 026,0		45,3	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 825,0		40,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	2 017,0		45,1	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	692,0		15,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 271,0		49,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	370,0		14,4	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 265,0		49,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	3 304,0		128,6	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	7 550,0		293,9	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	6 050,0		235,5	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	310,0		12,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	311,0		12,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	393,0		15,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	393,0		15,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	393,0		15,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	393,0		15,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	428,0		16,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	428,0		16,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	400,0		15,6	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	400,0		15,6	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	491,0		19,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	636,0		24,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	313,0		12,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	430,0		16,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	431,0		16,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	382,0		14,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	381,0		14,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	387,0		15,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	387,0		15,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	695,0		27,1	0,00
Arvopaperit yhteensä			**1 315 434,9**	**97,86**
Johdannaissopimukset			**2 470,2**	**0,18**
Kassa ja muut varat, netto			**26 244,0**	**1,95**
Rahaston arvo			**1 344 149,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	67 859,9	99,73
Tuotto-osuus A	242,9	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 30.6.2023 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	67 894,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-29 964,2
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	56 339,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
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	1 470,0
Vakuudet yhteensä		**1 470,0**

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

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

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

Nordea Säästö 50

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Osakemarkkinoiden suotuisan kehityksen ansiosta alkuvuosi oli rahastolle hyvä. Kansainvälisten osakkeiden tuottokehitystä kuvaava MSCI World -indeksi nousi euroissa tarkasteltuna yli 12 %, mutta osakemarkkinoiden sisällä tuottoerot olivat suuria. Kasvuosakkeissa nousua kertyi lähes 25 % ja vastaavasti arvo-osakkeiden tuotto jäi pariin prosenttiin. Tekoälyinnostuksen siivittämänä suuret amerikkalaiset teknologiayhtiöt nousivat tuottokärkeen. Suomalaiset sijoittajat saivat jälleen kerran muistutuksen osakesijoitusten kansainvälisen hajautuksen tärkeydestä kotimaisten osakkeiden tuottokehityksen jäädessä alkuvuonna miinusmerkkiseksi.

Rahamarkkinakorot nousivat alkuvuonna keskuspankkien kiristäessä rahapolitiikkaa sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa. Korkosijoitusten tuotot olivat silti alkuvuonna laajalla rintamalla positiivisia, kun pitkien korkojen viime vuonna näkemä voimakas nousu taittui sivuttaisliikkeeksi.

Rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin paransivat taktiset omaisuuslajipainotuksemme. Heikomman luottoluokituksen yrityslainojen suosiminen, osakesijoitusten painottaminen suhteessa korkosijoituksin ja taktiset korkoriskipainotuksemme tuottivat tulosta.

Kansainvälisten osakesijoitustemme tuotto jäi puolestaan hieman jälkeen maailman osakemarkkinoiden yleisestä kehityksestä. Valikoidut amerikkalaiset teknologiaosakkeet (+35,2 %) ja systemaattinen toimialastrategiamme (+22,5%) eivät pystyneet täysimääräisesti kompensoimaan Vakaiden osakkeiden (+6,5 %) ja Maailma Osinko -rahaston (+3,3%) vaimeaa tuottokehitystä. Korkosijoitustemme parhaimmistoa olivat kehittyvien maiden paikallisen valuutan lainat (+5,4 %), joskin näiden paino rahastossa on varsin malitillinen.

Heinäkuun alkaessa suosimme painotuksissa osakesijoituksia suhteessa korkosijoituksiin, vaikka arvostuksen näkökulmasta osakesijoitukset eivät näyttäydy erityisen houkuttelevilta. Näkemystä tukevat etenkin lyhyen aikavälin taktiset mittarimme, jotka tunnistavat osakesijoituksille myönteisen sijoitusympäristön sijoittajien riskinottohalukkuuden perusteella. Korkosijoituksissa suosimme heikomman luottoluokituksen yrityslainoja luottoriskipreemioiden tarjotessa riittävän kompensaation huomioiden odotetut maksuhäiriöt. Korkoriskin pidämme puolestaan perusjakaumaa maltillisempana. Kohonneet lyhyet korot heikentävät pitkän koron sijoitusten suhteellista houkuttelevuutta.

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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.9.2003
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

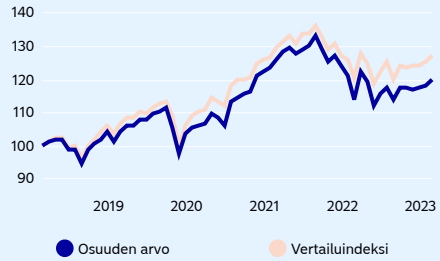
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

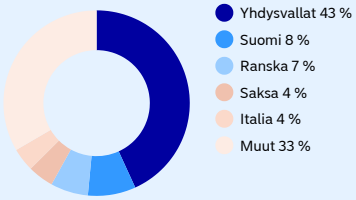
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	**30.6.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Rahaston arvo, milj. EUR	1 176,8	1 126,1	1 336,0
Kasvuosuus A, EUR	24,57015	23,34446	27,22346
Tuotto-osuus A, EUR	17,78831	17,06837	20,33864

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,44
Hallinnolliset kulut A, %	1,46
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 599,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Säästö 50 -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 3.4.2023 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,44 % (aiemmin 1,55 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	5,25
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	5,97
Osuuden volatiliteetti, %	10,06
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	8,87
Tracking Error, %	1,96
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,39
Salkun kiertonopeus, %	30

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

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 3M (365/360) 10 %, JP Morgan EMU Government Bond 20 %, ICE BofA Euro Corporate 20 %

2018-10-31 MSCI World net return 42,5 %, OMX Helsinki Cap gross return 7,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 4 %, Euribor 3M (365/360) 10 %, iBoxx € EURO Covered gross return 6 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 2 %, JP Morgan EMU Government Bond 20 %, ICE BofA Euro Corporate 6 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 2 %

2019-11-29 MSCI World net return 42,5 %, OMX Helsinki Cap gross return 7,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 4 %, Euribor 3M (365/360) 10 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 7 %, iBoxx € EURO Covered gross return 5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 2,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 13 %, ICE BofA Euro Corporate 6 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged 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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**252 676,3**	**21,47**
Energia			**5 642,7**	**0,48**
Neste	159,9	35,28	5 642,7	0,48
Informaatioteknologia, IT			**82 072,6**	**6,97**
Accenture	3,3	284,82	952,4	0,08
Adobe	4,6	447,14	2 048,3	0,17
Advanced Micro Devices	5,3	103,88	555,0	0,05
Akamai Technologies	0,7	82,89	59,0	0,01
Analog Devices	5,3	177,27	946,3	0,08
Apple	104,8	176,33	18 480,9	1,57
Applied Materials	3,9	132,87	520,6	0,04
Atlassian	0,4	151,71	60,1	0,01
Autodesk	2,4	189,80	452,3	0,04
Bittium Corporation	13,4	4,17	55,7	0,00
Broadcom	2,9	799,35	2 314,1	0,20
Cadence Design Systems	5,0	214,03	1 072,7	0,09
Cisco Systems	73,6	47,51	3 497,9	0,30
Cloudflare	0,7	60,40	39,5	0,00
Cognizant Technology Solutions	5,3	59,81	319,6	0,03
Corning	3,7	31,88	118,3	0,01
Crowdstrike Holdings	2,5	134,77	330,3	0,03
Datadog	0,8	90,39	69,2	0,01
Dell Technologies	2,6	49,80	130,6	0,01
DIGIA	65,3	6,10	398,2	0,03
DocuSign	2,5	47,63	117,4	0,01
Dynatrace	3,5	47,06	166,1	0,01
Enphase Energy	1,4	148,60	209,5	0,02
EPAM Systems	0,9	205,14	188,9	0,02
F-Secure	70,8	2,34	165,3	0,01
F5	0,9	135,07	123,5	0,01
Fair Isaac	0,5	743,89	403,9	0,03
Fortinet	15,2	69,30	1 050,9	0,09
GoDaddy	1,9	68,47	132,3	0,01
Gofore Plc	1,9	24,90	46,9	0,00
Hewlett Packard Enterprise	24,6	15,46	379,6	0,03
HP	27,0	28,10	760,0	0,06
International Business Machines	0,3	123,41	38,1	0,00
Intuit	3,4	418,59	1 431,2	0,12
Kyndryl Holdings	17,0	12,15	207,1	0,02
Lam Research	0,4	590,96	242,9	0,02
Marvell Technology	10,6	54,58	580,1	0,05
Microchip Technology	7,2	81,39	584,0	0,05
Microsoft	50,5	312,19	15 762,5	1,34
Murata Manufacturing	16,5	52,22	861,7	0,07
NetApp	8,6	70,23	603,5	0,05
Nokia	1 605,8	3,85	6 180,6	0,53
NVIDIA	12,0	385,07	4 616,9	0,39
NXP Semiconductors	8,4	186,61	1 561,0	0,13
Omron	10,5	55,60	583,8	0,05
ON Semiconductor	8,1	85,92	699,7	0,06
Palantir Technologies	22,1	14,22	313,6	0,03
Palo Alto Networks	3,3	232,84	774,6	0,07
Qorvo	5,6	93,45	527,9	0,04
Qt Group Plc	15,8	75,94	1 199,7	0,10
QUALCOMM	2,0	109,07	212,8	0,02
Salesforce	6,2	195,03	1 209,7	0,10
Scanfil plc	27,2	10,08	273,7	0,02
Seagate Technology Holdings	3,9	57,14	224,7	0,02
ServiceNow	3,1	512,58	1 581,8	0,13
Skyworks Solutions	1,1	101,62	111,5	0,01
Snowflake	0,9	165,01	145,9	0,01
Synopsys	2,1	398,65	846,3	0,07
Teradyne	10,0	101,64	1 017,0	0,09
Texas Instruments	0,9	164,99	154,8	0,01
TietoEVRY Corporation	89,3	25,42	2 269,0	0,19
Vaisala A	9,1	42,35	383,3	0,03
VeriSign	1,5	206,70	308,0	0,03
WithSecure	124,4	1,17	145,8	0,01
Workday	1,1	210,39	223,6	0,02
Zoom Video Communications	0,5	62,47	30,2	0,00
Kiinteistöt			**1 117,7**	**0,10**
Kojamo plc	129,1	8,66	1 117,7	0,10
Kulutustavarat			**12 547,5**	**1,07**
Airbnb	3,2	118,40	380,5	0,03
Aptiv	0,8	93,05	75,3	0,01
Booking Holdings	0,5	2 478,35	1 202,0	0,10
Denso	15,4	61,16	941,8	0,08
Fiskars	29,0	15,62	452,2	0,04
Hilton Worldwide Holdings	5,7	133,02	763,8	0,06
Lennar	6,3	113,94	719,6	0,06
Marimekko	72,5	9,09	658,8	0,06
Marriott International	1,6	167,94	270,4	0,02
McDonald's	3,9	271,42	1 055,3	0,09
Musti Group	24,9	17,90	445,6	0,04
NIKE	7,5	101,67	764,7	0,07
NoHo Partners Oyj	5,5	9,20	50,7	0,00
Nokian Renkaat	47,9	8,00	383,1	0,03
PulteGroup	7,9	70,80	562,8	0,05
Purmo Group Plc	12,9	7,18	92,9	0,01
Rapala VMC	41,7	4,01	167,2	0,01
Starbucks	13,9	90,99	1 268,6	0,11
Tesla	2,4	239,43	584,5	0,05
Tokmanni Group	71,2	12,03	856,7	0,07
Vail Resorts	1,9	229,45	437,6	0,04
Yum! Brands	3,3	126,15	413,4	0,04
Perusteollisuus			**25 184,9**	**2,14**
Air Products and Chemicals	1,2	271,40	335,7	0,03
Antofagasta	45,2	16,96	767,1	0,07
Boliden	41,2	26,51	1 092,2	0,09
Ecolab	2,1	169,54	349,2	0,03
First Quantum Minerals	56,8	21,40	1 215,5	0,10
Freeport-McMoRan	52,8	36,34	1 919,3	0,16
Huhtamäki	48,2	30,06	1 448,4	0,12
International Flavors & Fragrances	1,2	71,85	84,8	0,01
Kemira	111,4	14,68	1 634,6	0,14
Linde	2,0	350,23	684,0	0,06
Metsä Board Corporation B	169,6	6,75	1 144,1	0,10
Newmont	6,2	38,46	238,6	0,02
Nucor	1,0	149,32	145,1	0,01
Outokumpu	317,2	4,93	1 563,0	0,13
Rio Tinto	79,0	58,24	4 602,2	0,39
SSAB B	127,1	6,34	806,2	0,07
Steel Dynamics	0,8	99,17	83,4	0,01
Stora Enso R	343,9	10,70	3 677,9	0,31
UPM-Kymmene	123,8	27,40	3 393,4	0,29
Päivittäistavarat			**4 715,2**	**0,40**
Kesko B	238,5	17,37	4 142,8	0,35
Raisio V	276,5	2,07	572,4	0,05
Rahoitus			**30 938,4**	**2,63**
Affiliated Managers Group	0,6	137,72	86,8	0,01
Aflac	7,1	63,76	452,4	0,04
Aktia Bank plc	51,2	9,32	476,8	0,04
Ally Financial	2,6	24,96	65,8	0,01
American Express	4,8	159,84	764,4	0,07
American International Group	6,6	52,68	348,2	0,03
Ameriprise Financial	0,2	302,68	64,8	0,01
Bank of America	16,4	26,42	434,0	0,04
Bank of New York Mellon	2,3	40,66	95,0	0,01
BlackRock	0,6	634,58	399,8	0,03
Capital One Financial	0,9	101,29	89,3	0,01
CapMan	188,2	2,61	491,3	0,04
Chubb	3,2	173,93	562,7	0,05
Citigroup	22,8	42,66	972,1	0,08
Discover Financial Services	3,0	108,05	319,4	0,03
eQ Plc	11,5	17,10	196,5	0,02
Everest Re Group	0,3	312,34	106,5	0,01
Fidelity National Financial	7,6	33,07	251,0	0,02
Goldman Sachs Group	0,6	297,19	187,2	0,02
Hartford Financial Services Group	6,0	65,57	390,5	0,03
Intercontinental Exchange	2,3	103,89	241,8	0,02
JPMorgan Chase	5,6	132,34	744,8	0,06
KeyCorp	16,1	8,62	139,1	0,01
LPL Financial Holdings	0,6	199,58	121,1	0,01
MarketAxess Holdings	0,2	241,08	56,7	0,00
Mastercard	4,0	357,87	1 446,9	0,12
MetLife	8,7	51,68	448,8	0,04
Moody's	1,7	318,82	530,5	0,05
Morgan Stanley	4,4	78,82	349,2	0,03
MSCI	2,0	426,94	874,0	0,07
Nasdaq	12,9	45,93	592,5	0,05
Nordea Bank	711,1	10,02	7 123,8	0,61
Prudential Financial	1,6	80,94	130,7	0,01
Raymond James Financial	2,9	94,83	272,9	0,02
S&P Global	3,0	367,93	1 089,8	0,09
Sampo A	153,5	41,22	6 329,0	0,54
Synchrony Financial	2,6	31,22	81,5	0,01
T Rowe Price Group	1,5	102,43	154,4	0,01
Tradeweb Markets	4,1	63,18	256,1	0,02
Travelers Cos	4,1	157,68	640,0	0,05
Truist Financial	11,5	28,14	323,0	0,03
US Bancorp	4,2	30,33	127,4	0,01
Visa	7,2	216,72	1 565,8	0,13
Wells Fargo	13,8	39,30	544,2	0,05
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**48 794,9**	**4,15**
3M	7,1	91,58	653,2	0,06
ABB	77,2	35,99	2 779,2	0,24
Aspo	13,9	7,00	97,1	0,01
ATS	3,5	41,62	145,7	0,01
Cargotec B	34,9	50,50	1 764,1	0,15
Carrier Global	8,2	45,46	373,9	0,03
Caterpillar	3,2	225,08	713,3	0,06
CH Robinson Worldwide	2,6	86,36	225,7	0,02
Cummins	0,9	224,31	212,6	0,02
Daifuku	15,8	18,66	294,8	0,03
Deere	0,2	372,33	78,2	0,01
Dover	9,7	133,98	1 293,5	0,11
Duerr	2,8	29,48	83,5	0,01
Emerson Electric	23,3	82,33	1 917,8	0,16
Enento Group Plc	11,2	21,25	238,2	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Etteplan	11,2	17,90	199,7	0,02
Expeditors International of Washington	3,6	110,74	399,0	0,03
FANUC	46,7	31,91	1 490,1	0,13
Finnair	546,9	0,57	313,9	0,03
Fortive	9,0	68,09	611,6	0,05
Fortune Brands Innovations	7,1	66,21	471,2	0,04
Hubbell	1,7	301,08	517,9	0,04
Ingersoll Rand	9,8	59,46	581,5	0,05
John Bean Technologies	1,8	112,43	205,9	0,02
Kardex Holding	0,2	206,48	50,4	0,00
KION Group	8,5	36,56	310,7	0,03
Knight-Swift Transportation Holdings	4,9	50,91	248,2	0,02
Kone B	141,2	47,99	6 777,4	0,58
Konecranes	48,1	36,81	1 771,5	0,15
Krones	0,6	111,10	70,3	0,01
Lassila&Tikanoja	7,8	9,96	77,9	0,01
Masco	7,2	52,59	377,2	0,03
Metso Oyj	489,3	11,06	5 411,1	0,46
Mitsubishi Electric	73,9	12,85	949,8	0,08
Otis Worldwide	4,3	81,80	351,6	0,03
Owens Corning	3,1	120,54	371,5	0,03
Parker-Hannifin	1,9	356,68	680,6	0,06
Ponsse	15,9	32,25	512,4	0,04
Raute A	4,7	9,00	41,9	0,00
Rockwell Automation	10,0	299,54	2 988,8	0,25
Schneider Electric	11,9	166,76	1 983,1	0,17
Siemens	15,0	152,74	2 294,3	0,20
Southwest Airlines	5,5	33,08	181,2	0,02
Talenom Plc	50,7	7,26	368,0	0,03
Trane Technologies	1,7	175,72	293,8	0,03
United Parcel Service	3,5	161,57	559,5	0,05
United Rentals	0,6	407,47	227,4	0,02
Valmet Corporation	90,8	25,50	2 315,9	0,20
Wärtsilä	298,2	10,30	3 071,4	0,26
Yaskawa Electric	20,3	41,74	847,4	0,07
Terveydenhuolto			**31 193,1**	**2,65**
Abbott Laboratories	17,1	99,18	1 698,6	0,14
AbbVie	5,0	121,90	612,2	0,05
Agilent Technologies	3,3	109,04	356,0	0,03
Align Technology	1,0	320,18	330,4	0,03
AmerisourceBergen	2,7	174,40	473,7	0,04
Amgen	3,3	203,33	662,7	0,06
Biogen	1,2	260,51	323,8	0,03
Bristol-Myers Squibb	8,9	58,73	522,8	0,04
Cardinal Health	2,8	86,38	243,7	0,02
Centene	13,2	61,47	813,4	0,07
Cigna Group/The	3,5	253,63	891,5	0,08
CVS Health	14,4	63,12	910,3	0,08
Danaher	2,5	220,76	561,4	0,05
DaVita	1,5	92,02	141,8	0,01
DENTSPLY SIRONA	2,5	36,43	90,0	0,01
Dexcom	0,1	119,87	12,0	0,00
Edwards Lifesciences	2,3	85,84	197,5	0,02
Elevance Health	3,6	402,09	1 439,9	0,12
Eli Lilly	3,1	427,59	1 305,0	0,11
Exact Sciences	0,2	86,49	19,3	0,00
GE HealthCare Technologies	4,4	73,34	326,0	0,03
Gilead Sciences	4,5	70,08	317,5	0,03
HCA Healthcare	3,3	278,11	907,5	0,08
Henry Schein	0,4	73,90	30,4	0,00
Hologic	11,8	74,02	872,4	0,07
Horizon Therapeutics	1,4	94,68	128,9	0,01
Humana	1,0	404,96	402,1	0,03
IDEXX Laboratories	0,2	460,25	83,3	0,01
Illumina	0,2	172,75	28,7	0,00
Intuitive Surgical	0,4	312,90	118,3	0,01
IQVIA Holdings	0,3	204,68	70,8	0,01
Johnson & Johnson	8,5	150,71	1 274,0	0,11
Laboratory Corp of America	0,9	220,71	207,7	0,02
McKesson	2,7	388,01	1 051,1	0,09
Medtronic	1,5	81,04	122,6	0,01
Merck	12,8	104,58	1 341,9	0,11
Mettler-Toledo International	0,4	1 218,13	516,5	0,04
Moderna	1,3	112,27	143,8	0,01
Molina Healthcare	0,4	272,11	114,0	0,01
Organon	2,5	19,17	47,0	0,00
Oriola B	23,9	1,28	30,6	0,00
Orion B	75,8	38,34	2 905,1	0,25
Pfizer	22,7	33,23	753,6	0,06
Pihlajalinna Plc	8,9	9,38	83,2	0,01
Quest Diagnostics	2,9	129,13	373,0	0,03
Regeneron Pharmaceuticals	0,5	646,78	326,0	0,03
Revenio Group Corporation	28,8	31,74	913,0	0,08
Terveystalo Plc	57,6	8,29	477,6	0,04
Thermo Fisher Scientific	1,6	476,09	738,9	0,06
UnitedHealth Group	7,8	436,56	3 383,3	0,29
Universal Health Services	0,3	143,46	37,0	0,00
Vertex Pharmaceuticals	1,1	323,88	360,8	0,03
Waters	0,8	242,35	193,4	0,02
West Pharmaceutical Services	0,9	351,35	330,3	0,03
Zimmer Biomet Holdings	0,5	134,91	68,7	0,01
Zoetis	3,2	158,86	508,4	0,04
Viestintäpalvelut			**6 701,8**	**0,57**
Alphabet	3,2	111,21	353,8	0,03
Alphabet	1,2	110,34	131,8	0,01
Elisa	97,1	49,29	4 786,0	0,41
Match Group	1,5	38,63	58,4	0,01
Meta Platforms	0,7	262,73	171,0	0,01
Sanoma Plc	98,1	6,73	660,3	0,06
Telia Company FDR	239,1	2,02	483,1	0,04
Trade Desk	0,8	71,93	57,5	0,00
Yhdyskuntapalvelut			**3 767,7**	**0,32**
Fortum	304,5	12,38	3 767,7	0,32

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**899 266,4**	**76,42**
Lyhyen koron rahastot			**75 383,5**	**6,41**
Nordea Moderate Yield B growth	7 110,2	10,60	75 383,5	6,41
Osakerahastot			**337 869,0**	**28,71**
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 531,4	34,55	87 458,1	7,43
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	376,5	161,04	60 624,5	5,15
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 544,7	23,96	37 010,0	3,14
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	21,41	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	3,18	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	2 762,1	13,41	37 031,6	3,15
Nordea World Fund I growth	4 322,2	26,78	115 744,8	9,84
Pitkän koron rahastot			**421 501,1**	**35,82**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	301,8	83,01	25 051,3	2,13
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	110,4	99,90	11 031,0	0,94
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	4 571,6	13,48	61 622,8	5,24
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y-EUR	305,0	40,69	12 408,3	1,05
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	72,5	118,95	8 626,3	0,73
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	339,6	86,16	29 263,6	2,49
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	95,7	84,99	8 130,4	0,69
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	117,0	86,41	10 112,4	0,86
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	180,9	94,11	17 022,6	1,45
Nordea Corporate Bond I growth	29 146,1	2,16	62 867,8	5,34
Nordea Emerging Market Bond growth	896,2	18,86	16 907,3	1,44
Nordea Euro Bond Fund A growth	144 692,4	0,42	60 886,6	5,17
Nordea Global High Yield growth	1 262,8	25,78	32 556,8	2,77
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 929,5	22,19	65 013,8	5,52
Yhdistelmärahastot			**64 512,9**	**5,48**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	3 297,3	15,90	52 432,5	4,46
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	102,9	117,38	12 080,4	1,03

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**598,2**	**0,05**
Korkojohdannaiset			**42,2**	**0,00**
Futuurisopimukset			**42,2**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-11 300,0	-0,32	36,2	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-21 000,0	-0,03	6,0	0,00
Osakejohdannaiset			**556,0**	**0,05**
Futuurisopimukset			**556,0**	**0,05**
S&P500 EMINI FUT 9/2023	14,5	38,48	556,0	0,05
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**1 557,2**	**0,13**
Luottoriskijohdannaiset			**1 557,2**	**0,13**
CDX-NAHYS40V1-5Y	11 173,0		250,1	0,02
CDX-NAHYS40V1-5Y	305,0		6,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 508,0		33,7	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 508,0		33,7	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 692,0		37,9	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 400,0		31,3	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 833,0		41,0	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 789,0		40,0	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 763,0		39,5	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 575,0		35,2	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 721,0		38,5	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	796,0		17,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 202,0		46,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 045,0		40,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	251,0		9,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 841,0		110,6	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	6 150,0		239,4	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	5 150,0		200,5	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	276,0		10,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	277,0		10,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	346,0		13,5	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	345,0		13,4	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	338,0		13,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	337,0		13,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	368,0		14,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	367,0		14,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	350,0		13,6	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	350,0		13,6	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	436,0		17,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	436,0		17,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	554,0		21,6	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	273,0		10,6	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	371,0		14,4	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	322,0		12,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	323,0		12,6	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	322,0		12,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	321,0		12,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	694,0		27,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	400,0		15,6	0,00

Arvopaperit yhteensä	**1 151 942,7**	**97,89**
Johdannaissopimukset	**2 155,4**	**0,18**
Kassa ja muut varat, netto	**22 707,7**	**1,93**
Rahaston arvo	**1 176 805,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	47 726,0	99,65
Tuotto-osuus A	234,5	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 30.6.2023 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	59 279,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-26 147,7
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	49 239,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
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	1 280,0
Vakuudet yhteensä		**1 280,0**

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

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

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

Nordea Säästö 75

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Osakemarkkinoiden suotuisan kehityksen ansiosta alkuvuosi oli rahastolle hyvä. Kansainvälisten osakkeiden tuottokehitystä kuvaava MSCI World -indeksi nousi euroissa tarkasteltuna yli 12 %, mutta osakemarkkinoiden sisällä tuottoerot olivat suuria. Kasvuosakkeissa nousua kertyi lähes 25 % ja vastaavasti arvo-osakkeiden tuotto jäi pariin prosenttiin. Tekoälyinnostuksen siivittämänä suuret amerikkalaiset teknologiayhtiöt nousivat tuottokärkeen. Suomalaiset sijoittajat saivat jälleen kerran muistutuksen osakesijoitusten kansainvälisen hajautuksen tärkeydestä kotimaisten osakkeiden tuottokehityksen jäädessä alkuvuonna miinusmerkkiseksi.

Rahamarkkinakorot nousivat alkuvuonna keskuspankkien kiristäessä rahapolitiikkaa sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa. Korkosijoitusten tuotot olivat silti alkuvuonna laajalla rintamalla positiivisia, kun pitkien korkojen viime vuonna näkemä voimakas nousu taittui sivuttaisliikkeeksi.

Rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin paransivat taktiset omaisuuslajipainotuksemme. Heikomman luottoluokituksen yrityslainojen suosiminen, osakesijoitusten painottaminen suhteessa korkosijoituksin ja taktiset korkoriskipainotuksemme tuottivat tulosta.

Kansainvälisten osakesijoitustemme tuotto jäi puolestaan hieman jälkeen maailman osakemarkkinoiden yleisestä kehityksestä. Valikoidut amerikkalaiset teknologiaosakkeet (+35,2 %) ja systemaattinen toimialastrategiamme (+22,5%) eivät pystyneet täysimääräisesti kompensoimaan Vakaiden osakkeiden (+6,5 %) ja Maailma Osinko -rahaston (+3,3%) vaimeaa tuottokehitystä. Korkosijoitustemme parhaimmistoa olivat kehittyvien maiden paikallisen valuutan lainat (+5,4 %), joskin näiden paino rahastossa on varsin malitillinen.

Heinäkuun alkaessa suosimme painotuksissa osakesijoituksia suhteessa korkosijoituksiin, vaikka arvostuksen näkökulmasta osakesijoitukset eivät näyttäydy erityisen houkuttelevilta. Näkemystä tukevat etenkin lyhyen aikavälin taktiset mittarimme, jotka tunnistavat osakesijoituksille myönteisen sijoitusympäristön sijoittajien riskinottohalukkuuden perusteella. Korkosijoituksissa suosimme heikomman luottoluokituksen yrityslainoja luottoriskipreemioiden tarjotessa riittävän kompensaation huomioiden odotetut maksuhäiriöt. Korkoriskin pidämme puolestaan perusjakaumaa maltillisempana. Kohonneet lyhyet korot heikentävät pitkän koron sijoitusten suhteellista houkuttelevuutta.

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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.9.2003
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

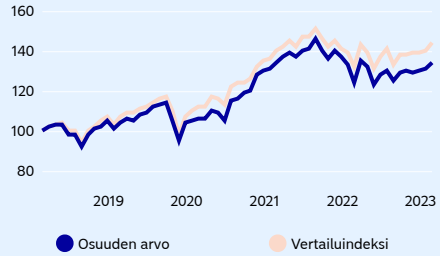
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

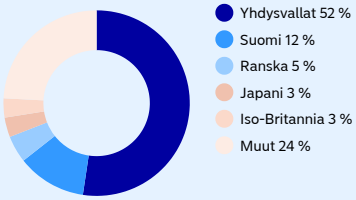
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	522,5	489,4	571,2
Kasvuosuus A, EUR	29,18043	27,23026	31,75347
Tuotto-osuus A, EUR	20,10735	19,04238	22,82083

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnolliset kulut A, %	1,61
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 053,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	7,16
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	8,09
Osuuden volatiliteetti, %	12,68
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	11,58
Tracking Error, %	2,09
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,62
Salkun kiertonopeus, %	38

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

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 3M (365/360) 5 %, JP Morgan EMU Government Bond 10 %, ICE BofA Euro Corporate 10 %

2018-10-31 MSCI World net return 63,8 %, OMX Helsinki Cap gross return 11,3 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 2 %, Euribor 3M (365/360) 5 %, iBoxx € EURO Covered gross return 3 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 1 %, JP Morgan EMU Government Bond 10 %, ICE BofA Euro Corporate 3 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 1 %

2019-11-29 MSCI World net return 63,8 %, OMX Helsinki Cap gross return 11,3 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 2 %, Euribor 3M (365/360) 5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 3,5 %, iBoxx € EURO Covered gross return 2,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 1,3 %, JP Morgan EMU Government Bond 6,5 %, ICE BofA Euro Corporate 3 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged 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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**170 121,0**	**32,56**
Energia			**3 834,4**	**0,73**
Neste	108,7	35,28	3 834,4	0,73
Informaatioteknologia, IT			**55 664,7**	**10,65**
Accenture	2,3	284,82	645,7	0,12
Adobe	3,1	447,14	1 389,7	0,27
Advanced Micro Devices	3,6	103,88	378,8	0,07
Akamai Technologies	0,5	82,89	38,9	0,01
Analog Devices	3,6	177,27	644,4	0,12
Apple	71,0	176,33	12 517,9	2,40
Applied Materials	2,7	132,87	355,3	0,07
Atlassian	0,3	151,71	39,9	0,01
Autodesk	1,6	189,80	308,8	0,06
Bittium Corporation	9,0	4,17	37,5	0,01
Broadcom	2,0	799,35	1 573,1	0,30
Cadence Design Systems	3,4	214,03	726,4	0,14
Cisco Systems	50,0	47,51	2 373,6	0,45
Cloudflare	0,4	60,40	26,0	0,01
Cognizant Technology Solutions	3,6	59,81	218,1	0,04
Corning	2,5	31,88	80,5	0,02
Crowdstrike Holdings	1,6	134,77	219,9	0,04
Datadog	0,5	90,39	47,5	0,01
Dell Technologies	1,8	49,80	88,5	0,02
DIGIA	44,3	6,10	270,0	0,05
DocuSign	1,7	47,63	80,5	0,02
Dynatrace	2,4	47,06	110,9	0,02
Enphase Energy	1,0	148,60	141,3	0,03
EPAM Systems	0,6	205,14	128,8	0,02
F-Secure	48,6	2,34	113,5	0,02
F5	0,6	135,07	84,3	0,02
Fair Isaac	0,4	743,89	275,2	0,05
Fortinet	10,3	69,30	712,9	0,14
GoDaddy	1,3	68,47	88,3	0,02
Gofore Plc	1,2	24,90	30,6	0,01
Hewlett Packard Enterprise	16,5	15,46	255,8	0,05
HP	18,4	28,10	515,9	0,10
International Business Machines	0,2	123,41	26,0	0,01
Intuit	2,3	418,59	969,5	0,19
Kyndryl Holdings	11,6	12,15	141,1	0,03
Lam Research	0,3	590,96	165,5	0,03
Marvell Technology	7,3	54,58	395,9	0,08
Microchip Technology	4,9	81,39	398,6	0,08
Microsoft	34,2	312,19	10 684,2	2,04
Murata Manufacturing	11,0	52,22	574,5	0,11
NetApp	5,9	70,23	411,9	0,08
Nokia	1 091,2	3,85	4 199,9	0,80
NVIDIA	8,2	385,07	3 144,5	0,60
NXP Semiconductors	5,7	186,61	1 065,4	0,20
Omron	7,0	55,60	389,2	0,07
ON Semiconductor	5,6	85,92	477,5	0,09
Palantir Technologies	15,1	14,22	214,0	0,04
Palo Alto Networks	2,2	232,84	522,7	0,10
Qorvo	3,9	93,45	360,2	0,07
Qt Group Plc	10,7	75,94	815,1	0,16
QUALCOMM	1,3	109,07	145,2	0,03
Salesforce	4,2	195,03	819,1	0,16
Scanfil plc	18,5	10,08	186,0	0,04
Seagate Technology Holdings	2,7	57,14	153,3	0,03
ServiceNow	2,1	512,58	1 075,9	0,21
Skyworks Solutions	0,8	101,62	77,2	0,01
Snowflake	0,6	165,01	100,3	0,02
Synopsys	1,4	398,65	570,5	0,11
Teradyne	6,6	101,64	675,3	0,13
Texas Instruments	0,6	164,99	106,6	0,02
TietoEVRY Corporation	60,7	25,42	1 541,9	0,30
Vaisala A	6,1	42,35	259,7	0,05
VeriSign	1,0	206,70	210,2	0,04
WithSecure	85,3	1,17	100,0	0,02
Workday	0,7	210,39	149,4	0,03
Zoom Video Communications	0,3	62,47	20,1	0,00
Kiinteistöt			**759,5**	**0,15**
Kojamo plc	87,7	8,66	759,5	0,15
Kulutustavarat			**8 413,7**	**1,61**
Airbnb	2,2	118,40	257,3	0,05
Aptiv	0,5	93,05	50,2	0,01
Booking Holdings	0,3	2 478,35	803,0	0,15
Denso	10,3	61,16	629,9	0,12
Fiskars	19,7	15,62	307,1	0,06
Hilton Worldwide Holdings	3,8	133,02	509,6	0,10
Lennar	4,2	113,94	480,2	0,09
Marimekko	49,3	9,09	447,7	0,09
Marriott International	1,1	167,94	177,2	0,03
McDonald's	2,6	271,42	705,4	0,14
Musti Group	16,9	17,90	302,7	0,06
NIKE	5,0	101,67	510,3	0,10
NoHo Partners Oyj	3,6	9,20	33,1	0,01
Nokian Renkaat	32,5	8,00	259,8	0,05
PulteGroup	5,3	70,80	375,5	0,07
Purmo Group Plc	9,1	7,18	65,1	0,01
Rapala VMC	28,5	4,01	114,1	0,02
Starbucks	9,3	90,99	846,5	0,16
Tesla	1,6	239,43	389,8	0,07
Tokmanni Group	48,4	12,03	582,2	0,11
Vail Resorts	1,3	229,45	292,1	0,06
Yum! Brands	2,2	126,15	275,0	0,05
Perusteollisuus			**16 949,4**	**3,24**
Air Products and Chemicals	0,8	271,40	224,4	0,04
Antofagasta	30,1	16,96	510,7	0,10
Boliden	27,4	26,51	726,2	0,14
Ecolab	1,4	169,54	232,9	0,04
First Quantum Minerals	37,7	21,40	806,8	0,15
Freeport-McMoRan	35,1	36,34	1 276,1	0,24
Huhtamäki	32,7	30,06	984,2	0,19
International Flavors & Fragrances	0,8	71,85	56,5	0,01
Kemira	75,7	14,68	1 110,8	0,21
Linde	1,3	350,23	456,4	0,09
Metsä Board Corporation B	115,3	6,75	777,4	0,15
Newmont	4,1	38,46	156,0	0,03
Nucor	0,6	149,32	96,8	0,02
Outokumpu	215,5	4,93	1 062,1	0,20
Rio Tinto	52,5	58,24	3 060,0	0,59
SSAB B	86,4	6,34	547,8	0,10
Steel Dynamics	0,6	99,17	59,1	0,01
Stora Enso R	233,7	10,70	2 499,3	0,48
UPM-Kymmene	84,2	27,40	2 305,9	0,44
Päivittäistavarat			**3 204,1**	**0,61**
Kesko B	162,1	17,37	2 815,1	0,54
Raisio V	187,9	2,07	389,0	0,07
Rahoitus			**20 835,5**	**3,99**
Affiliated Managers Group	0,4	137,72	58,0	0,01
Aflac	4,7	63,76	302,3	0,06
Aktia Bank plc	34,8	9,32	324,0	0,06
Ally Financial	1,8	24,96	44,7	0,01
American Express	3,2	159,84	511,0	0,10
American International Group	4,4	52,68	232,4	0,04
Ameriprise Financial	0,1	302,68	43,3	0,01
Bank of America	11,0	26,42	290,1	0,06
Bank of New York Mellon	1,6	40,66	64,1	0,01
BlackRock	0,4	634,58	267,2	0,05
Capital One Financial	0,6	101,29	59,8	0,01
CapMan	127,9	2,61	333,9	0,06
Chubb	2,2	173,93	375,9	0,07
Citigroup	15,2	42,66	649,5	0,12
Discover Financial Services	2,0	108,05	213,1	0,04
eQ Plc	7,7	17,10	131,9	0,03
Everest Re Group	0,2	312,34	71,2	0,01
Fidelity National Financial	5,1	33,07	167,6	0,03
Goldman Sachs Group	0,4	297,19	124,8	0,02
Hartford Financial Services Group	4,0	65,57	260,8	0,05
Intercontinental Exchange	1,6	103,89	161,7	0,03
JPMorgan Chase	3,8	132,34	498,0	0,10
KeyCorp	10,8	8,62	92,8	0,02
LPL Financial Holdings	0,4	199,58	81,0	0,02
MarketAxess Holdings	0,2	241,08	37,8	0,01
Mastercard	2,7	357,87	966,3	0,18
MetLife	5,8	51,68	299,7	0,06
Moody's	1,1	318,82	354,5	0,07
Morgan Stanley	3,0	78,82	233,5	0,04
MSCI	1,4	426,94	583,6	0,11
Nasdaq	8,6	45,93	396,1	0,08
Nordea Bank	483,2	10,02	4 840,9	0,93
Prudential Financial	1,1	80,94	87,4	0,02
Raymond James Financial	1,9	94,83	182,5	0,03
S&P Global	2,0	367,93	728,9	0,14
Sampo A	104,3	41,22	4 300,7	0,82
Synchrony Financial	1,7	31,22	54,5	0,01
T Rowe Price Group	1,0	102,43	103,2	0,02
Tradeweb Markets	2,7	63,18	170,8	0,03
Travelers Cos	2,7	157,68	427,6	0,08
Truist Financial	7,7	28,14	215,7	0,04
US Bancorp	2,8	30,33	85,2	0,02
Visa	4,8	216,72	1 045,5	0,20
Wells Fargo	9,2	39,30	361,9	0,07
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**32 833,6**	**6,28**
3M	4,8	91,58	435,8	0,08
ABB	51,5	35,99	1 852,3	0,35
Aspo	9,6	7,00	67,2	0,01
ATS	2,4	41,62	99,9	0,02
Cargotec B	23,7	50,50	1 198,7	0,23
Carrier Global	5,5	45,46	249,4	0,05
Caterpillar	2,1	225,08	476,1	0,09
CH Robinson Worldwide	1,7	86,36	150,6	0,03
Cummins	0,6	224,31	142,0	0,03
Daifuku	10,6	18,66	197,8	0,04
Deere	0,1	372,33	52,5	0,01
Dover	6,4	133,98	863,5	0,17
Duerr	1,9	29,48	55,7	0,01
Emerson Electric	15,5	82,33	1 278,5	0,24
Enento Group Plc	7,6	21,25	161,7	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Etteplan	7,5	17,90	134,9	0,03
Expeditors International of Washington	2,4	110,74	266,2	0,05
FANUC	31,1	31,91	992,3	0,19
Finnair	375,7	0,57	215,7	0,04
Fortive	5,9	68,09	404,5	0,08
Fortune Brands Innovations	4,7	66,21	314,4	0,06
Hubbell	1,1	301,08	345,6	0,07
Ingersoll Rand	6,5	59,46	388,0	0,07
John Bean Technologies	1,2	112,43	140,1	0,03
Kardex Holding	0,2	206,48	34,7	0,01
KION Group	5,6	36,56	204,9	0,04
Knight-Swift Transportation Holdings	3,3	50,91	165,6	0,03
Kone B	96,0	47,99	4 605,5	0,88
Konecranes	32,7	36,81	1 203,8	0,23
Krones	0,4	111,10	48,1	0,01
Lassila&Tikanoja	5,4	9,96	53,9	0,01
Masco	4,8	52,59	251,6	0,05
Metso Oyj	332,5	11,06	3 677,0	0,70
Mitsubishi Electric	49,3	12,85	633,7	0,12
Otis Worldwide	2,9	81,80	234,7	0,04
Owens Corning	2,0	120,54	244,3	0,05
Parker-Hannifin	1,3	356,68	454,1	0,09
Ponsse	10,8	32,25	348,2	0,07
Raute A	3,0	9,00	27,4	0,01
Rockwell Automation	6,7	299,54	1 992,0	0,38
Schneider Electric	7,9	166,76	1 321,7	0,25
Siemens	10,0	152,74	1 529,1	0,29
Southwest Airlines	3,7	33,08	120,9	0,02
Talenom Plc	34,4	7,26	250,1	0,05
Trane Technologies	1,1	175,72	199,4	0,04
United Parcel Service	2,3	161,57	373,4	0,07
United Rentals	0,4	407,47	151,6	0,03
Valmet Corporation	61,7	25,50	1 573,7	0,30
Wärtsilä	202,6	10,30	2 087,1	0,40
Yaskawa Electric	13,5	41,74	563,5	0,11
Terveydenhuolto			**20 521,5**	**3,93**
Abbott Laboratories	11,3	99,18	1 123,8	0,22
AbbVie	3,3	121,90	398,1	0,08
Agilent Technologies	2,1	109,04	230,6	0,04
Align Technology	0,7	320,18	219,0	0,04
AmerisourceBergen	1,8	174,40	314,8	0,06
Amgen	2,1	203,33	431,1	0,08
Biogen	0,8	260,51	211,0	0,04
Bristol-Myers Squibb	5,8	58,73	339,1	0,06
Cardinal Health	1,8	86,38	157,2	0,03
Centene	8,7	61,47	535,1	0,10
Cigna Group/The	2,3	253,63	590,2	0,11
CVS Health	9,5	63,12	597,8	0,11
Danaher	1,7	220,76	364,9	0,07
DaVita	1,0	92,02	90,5	0,02
DENTSPLY SIRONA	1,6	36,43	59,6	0,01
Dexcom	0,1	119,87	10,5	0,00
Edwards Lifesciences	1,5	85,84	126,9	0,02
Elevance Health	2,4	402,09	947,3	0,18
Eli Lilly	2,0	427,59	847,5	0,16
Exact Sciences	0,1	86,49	12,5	0,00
GE HealthCare Technologies	2,9	73,34	214,2	0,04
Gilead Sciences	3,0	70,08	206,8	0,04
HCA Healthcare	2,1	278,11	597,1	0,11
Henry Schein	0,3	73,90	19,7	0,00
Hologic	7,8	74,02	576,3	0,11
Horizon Therapeutics	0,9	94,68	83,2	0,02
Humana	0,6	404,96	261,2	0,05
IDEXX Laboratories	0,1	460,25	54,8	0,01
Illumina	0,1	172,75	19,0	0,00
Intuitive Surgical	0,2	312,90	76,0	0,01
IQVIA Holdings	0,2	204,68	45,4	0,01
Johnson & Johnson	5,5	150,71	825,1	0,16
Laboratory Corp of America	0,6	220,71	134,6	0,03
McKesson	1,8	388,01	693,8	0,13
Medtronic	1,0	81,04	79,7	0,02
Merck	8,3	104,58	872,4	0,17
Mettler-Toledo International	0,3	1 218,13	336,2	0,06
Moderna	0,8	112,27	93,4	0,02
Molina Healthcare	0,3	272,11	74,3	0,01
Organon	1,6	19,17	30,0	0,01
Oriola B	16,1	1,28	20,7	0,00
Orion B	51,5	38,34	1 974,1	0,38
Pfizer	14,7	33,23	489,5	0,09
Pihlajalinna Plc	6,0	9,38	56,7	0,01
Quest Diagnostics	1,9	129,13	243,9	0,05
Regeneron Pharmaceuticals	0,3	646,78	210,9	0,04
Revenio Group Corporation	19,5	31,74	620,4	0,12
Terveystalo Plc	39,1	8,29	324,5	0,06
Thermo Fisher Scientific	1,0	476,09	480,4	0,09
UnitedHealth Group	5,1	436,56	2 226,0	0,43
Universal Health Services	0,2	143,46	23,2	0,00
Vertex Pharmaceuticals	0,7	323,88	235,8	0,05
Waters	0,5	242,35	125,3	0,02
West Pharmaceutical Services	0,6	351,35	215,4	0,04
Zimmer Biomet Holdings	0,3	134,91	45,5	0,01
Zoetis	2,1	158,86	328,4	0,06
Viestintäpalvelut			**4 544,3**	**0,87**
Alphabet	2,1	111,21	236,1	0,05
Alphabet	0,8	110,34	87,9	0,02
Elisa	66,0	49,29	3 252,2	0,62
Match Group	1,0	38,63	38,8	0,01
Meta Platforms	0,4	262,73	114,0	0,02
Sanoma Plc	66,7	6,73	448,7	0,09
Telia Company FDR	162,5	2,02	328,3	0,06
Trade Desk	0,5	71,93	38,3	0,01
Yhdyskuntapalvelut			**2 560,2**	**0,49**
Fortum	206,9	12,38	2 560,2	0,49

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**342 053,4**	**65,46**
Lyhyen koron rahastot			**7 014,4**	**1,34**
Nordea Moderate Yield B growth	661,6	10,60	7 014,4	1,34
Osakerahastot			**223 308,8**	**42,74**
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 668,7	34,55	57 651,8	11,03
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	249,1	161,04	40 109,1	7,68
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 014,0	23,96	24 293,9	4,65
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	21,41	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	3,18	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	1 847,7	13,41	24 772,2	4,74
Nordea World Fund I growth	2 856,0	26,78	76 481,8	14,64
Pitkän koron rahastot			**98 221,8**	**18,80**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	66,4	83,01	5 511,1	1,05
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	25,0	99,90	2 498,7	0,48
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 005,9	13,48	13 559,2	2,59
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y-EUR	129,3	40,69	5 262,1	1,01
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	19,6	118,95	2 329,9	0,45
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	75,4	86,16	6 492,6	1,24
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	20,4	84,99	1 735,6	0,33
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	25,5	86,41	2 201,9	0,42
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	40,7	94,11	3 827,9	0,73
Nordea Corporate Bond I growth	6 382,8	2,16	13 767,6	2,63
Nordea Emerging Market Bond growth	196,7	18,86	3 710,8	0,71
Nordea Euro Bond Fund A growth	67 021,4	0,42	28 202,6	5,40
Nordea Global High Yield growth	353,8	25,78	9 121,8	1,75
Yhdistelmärahastot			**13 508,5**	**2,59**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	849,5	15,90	13 508,4	2,59
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	0,0	117,38	0,1	0,00

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**264,8**	**0,05**
Korkojohdannaiset			**18,6**	**0,00**
Futuurisopimukset			**18,6**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-5 000,0	-0,32	16,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-9 000,0	-0,03	2,6	0,00
Osakejohdannaiset			**246,3**	**0,05**
Futuurisopimukset			**246,3**	**0,05**
S&P500 EMINI FUT 9/2023	6,4	38,48	246,3	0,05
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**692,8**	**0,13**
Luottoriskijohdannaiset			**692,8**	**0,13**
CDX-NAHYS40V1-5Y	4 930,0		110,3	0,02
CDX-NAHYS40V1-5Y	539,0		12,1	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	254,0		5,7	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	668,0		14,9	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	737,0		16,5	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	630,0		14,1	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	817,0		18,3	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	797,0		17,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	778,0		17,4	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	689,0		15,4	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	604,0		13,5	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	636,0		14,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	379,0		14,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	342,0		13,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	682,0		26,5	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	351,0		13,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 600,0		101,2	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 200,0		85,6	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	308,0		12,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	310,0		12,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	296,0		11,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	320,0		12,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	310,0		12,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	391,0		15,2	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	384,0		14,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	365,0		14,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	326,0		12,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	276,0		10,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	277,0		10,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	337,0		13,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	400,0		15,6	0,00
Arvopaperit yhteensä			**512 174,4**	**98,02**
Johdannaissopimukset			**957,7**	**0,18**
Kassa ja muut varat, netto			**9 407,6**	**1,80**
Rahaston arvo			**522 539,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	17 810,1	99,46
Tuotto-osuus A	140,9	0,54

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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	26 255,2
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-11 354,9
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	21 920,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
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	190,0
Vakuudet yhteensä		**190,0**

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 Tactical Asset Allocation

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea TAA -rahasto on valtakirjasalkkujen osana käytettävä, niin sanottu työkalurahasto. Rahaston perusallokaatio on 48 % euroalueen valtionlainoja, 36 % lyhyen koron sijoituksia ja 16 % 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.

Vuosi 2023 on edennyt rahaston näkökulmasta myönteisissä merkeissä. Puolivuotiskatsauskauden aikana allokaatiopainotuksemme osake- ja korkosijoitusten välillä paransivat rahaston tuottokehitystä. Taktisten korkoriskipainotustemme kontribuutio rahasto-osuuden tuottoon oli niin ikään positiivinen. Vastaavasti myös luottoriskipainotuksemme paransivat rahaston tuottokehitystä katsauskauden aikana. Rahaston perusjakauman mukaiset korkosijoitukset tukivat puolestaan rahaston absoluuttista tuottokehitystä, viime vuonna nähdyn voimakkaan korkojen nousun vaihtuessa sivuttaisliikkeeksi pitkien markkinakorkojen osalta.

Heinäkuun alkaessa rahaston netto-osakepaino on noin 62 % ja salkun korkoriski noin 1,6, mikä heijastelee lyhyen aikavälin mittareidemme positiivista suhtautumista osakesijoituksiin ja negatiivista näkemystä korkoriskistä. Luottoriskin osalta näkemyksemme on positiivinen luottoriskipreemioiden tarjotessa riittävän kompensaation huomioiden odotetut maksuhäiriöt. Luottoriskipreemioiden laskusta hyötyvien positioiden määrä salkussa on 48 % 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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 19.11.2019
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

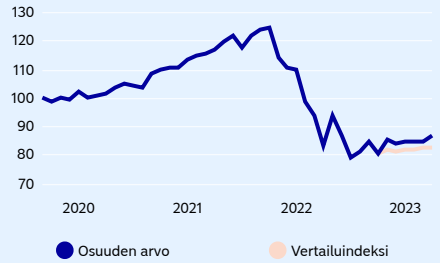
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

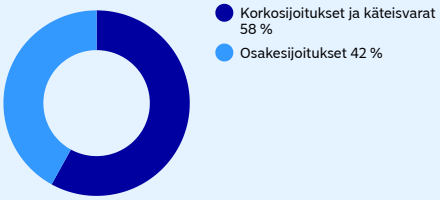
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	**30.6.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Rahaston arvo, milj. EUR	608,0	584,9	779,2
Kasvuosuus C, EUR	8,62504	8,05794	12,43912
Kasvuosuus I, EUR	8,70353	8,12121	12,50500

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnolliset kulut C, %	0,51
Hallinnolliset kulut I, %	0,26
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	862,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	7,04
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	7,17
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	1,86
Osuuden volatiliteetti, %	16,43
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,34
Salkun kiertonopeus, %	89

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 iBoxx € EURO Covered gross return 16 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 18 %, ICE BofA EUR 1-Week Deposit Bid Rate 18 %, JP Morgan EMU Government Bond 48 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole ollut vertailuindeksiä 31.12.2022 saakka. Rahasto on ottanut käyttöön vertailuindeksin 1.1.2023 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 korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 30.6.2023 (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			**395 090,1**	**64,98**
Alankomaat			**37 154,6**	**6,11**
ABN AMRO Bank NV 0.625% 24-01-2037	400,0	71,59	286,4	0,05
ABN AMRO Bank NV 3.75% 20-04-2025	2 000,0	99,11	1 982,2	0,33
ABN AMRO Bank NV FRN 10-01-2025	400,0	100,11	400,4	0,07
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	300,0	91,36	274,1	0,05
Allianz Finance II BV FRN 22-11-2024	2 000,0	100,97	2 019,4	0,33
BMW Finance NV FRN 09-12-2024	1 000,0	100,09	1 000,9	0,16
Coloplast Finance BV FRN 19-05-2024	3 000,0	100,41	3 012,3	0,50
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 02-03-2032	800,0	81,54	652,3	0,11
Daimler Truck International FRN 06-10-2023	2 000,0	100,11	2 002,1	0,33
ING Bank NV 3% 15-02-2033	1 000,0	97,97	979,7	0,16
ING Groep NV FRN 20-09-2023	1 600,0	100,14	1 602,3	0,26
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	460,0	82,79	380,9	0,06
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	2 579,5	80,71	2 081,9	0,34
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	84,0	94,32	79,2	0,01
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	2 068,0	86,31	1 784,9	0,29
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	2 287,0	70,05	1 602,0	0,26
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	2 110,0	82,44	1 739,5	0,29
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	932,0	92,06	858,0	0,14
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	4 304,0	90,50	3 895,1	0,64
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	3 000,0	98,11	2 943,3	0,48
Netherlands Government Bond 2% 15-01-2054	192,0	85,99	165,1	0,03
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	100,0	81,16	81,2	0,01
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	200,0	89,29	178,6	0,03
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	300,0	88,37	265,1	0,04
Novo Nordisk Finance Netherl 0.000000% 04-06-2024	750,0	96,53	724,0	0,12
PPF Telecom Group BV 3.5% 20-05-2024	2 000,0	100,01	2 000,2	0,33
Thermo Fisher Scientific Fin FRN 18-11-2023	100,0	99,98	100,0	0,02
Toyota Motor Finance Netherl 3.625% 24-04-2025	2 000,0	99,10	1 982,0	0,33
Toyota Motor Finance Netherl FRN 22-02-2024	1 000,0	100,43	1 004,3	0,17
Vonovia Finance BV 0.75% 15-01-2024	1 100,0	97,93	1 077,2	0,18
Australia			**927,8**	**0,15**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	1 000,0	92,78	927,8	0,15
Belgia			**5 457,8**	**0,90**
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	500,0	71,36	356,8	0,06
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	360,0	82,49	297,0	0,05
Kingdom of Belgium Governmen 0.35% 22-06-2032	33,0	79,15	26,1	0,00
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	3 120,0	62,26	1 942,5	0,32
Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	1 262,0	63,14	796,9	0,13
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	417,6	70,98	296,4	0,05
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	250,0	70,46	176,1	0,03
Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	732,0	92,97	680,6	0,11
Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	400,0	99,14	396,6	0,07
Region Wallonne Belgium 3.25% 22-06-2033	500,0	97,76	488,8	0,08
Brittiläiset Neitsytsaaret			**928,8**	**0,15**
Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	945,0	98,29	928,8	0,15
Chile			**667,5**	**0,11**
Chile Government Internation 0.555% 21-01-2029	800,0	83,44	667,5	0,11
Espanja			**30 147,8**	**4,96**
Autonomous Community of Madr 1.723% 30-04-2032	1 000,0	85,91	859,1	0,14
Autonomous Community of Madr 3.596% 30-04-2033	900,0	99,70	897,3	0,15
Banco Santander SA FRN 05-05-2024	1 000,0	100,60	1 006,0	0,17
Banco Santander SA FRN 11-02-2025	1 200,0	99,71	1 196,5	0,20
CaixaBank SA 2.375% 01-02-2024	500,0	99,07	495,3	0,08
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	3 130,0	96,77	3 028,9	0,50
Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	82,0	83,33	68,3	0,01
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	4 042,0	79,72	3 222,3	0,53
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	2 480,0	67,90	1 683,8	0,28
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	1 427,0	93,79	1 338,4	0,22
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	3 303,0	48,10	1 588,6	0,26
Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	18,0	93,65	16,9	0,00
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	4 662,0	65,72	3 064,0	0,50
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	2 126,0	62,64	1 331,8	0,22
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	1 757,0	97,36	1 710,6	0,28
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	2 409,0	90,89	2 189,4	0,36
Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	2 667,0	93,40	2 490,9	0,41
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	1 800,0	98,32	1 769,8	0,29
Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	1 933,0	97,69	1 888,3	0,31
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	319,0	94,50	301,5	0,05
Etelä-Korea			**104,8**	**0,02**
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	109,0	96,17	104,8	0,02
Irlanti			**7 191,9**	**1,18**
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	1 070,0	79,42	849,7	0,14
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	800,0	82,87	663,0	0,11
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	1 455,0	74,56	1 084,8	0,18
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	157,0	90,59	142,2	0,02
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	107,0	86,33	92,4	0,02
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	355,0	90,09	319,8	0,05
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	791,8	69,79	552,6	0,09
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	523,0	97,74	511,2	0,08
Permanent TSB Group Hol 2.125% MULTI 26-09-2024	2 000,0	99,23	1 984,6	0,33
Permanent TSB Group Hol 5.250% MULTI 30-06-2025	1 000,0	99,16	991,6	0,16
Islanti			**228,6**	**0,04**
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	250,0	91,45	228,6	0,04
Iso-Britannia			**13 908,5**	**2,29**
Barclays PLC 1.5% 03-09-2023	775,0	99,61	772,0	0,13
Barclays PLC FRN 12-05-2026	1 500,0	99,40	1 491,0	0,25
easyJet PLC 1.125% 18-10-2023	2 400,0	99,10	2 378,4	0,39
HSBC Holdings PLC FRN 24-09-2026	2 580,0	99,98	2 579,6	0,42
Lloyds Banking Group PLC FRN 21-06-2024	500,0	100,45	502,3	0,08
Nationwide Building Society FRN 07-06-2025	2 000,0	100,09	2 001,8	0,33
NatWest Markets PLC FRN 13-01-2026	2 800,0	100,53	2 814,9	0,46
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	385,0	95,18	366,4	0,06
Standard Chartered Bank FRN 03-03-2025	1 000,0	100,21	1 002,1	0,16
Italia			**68 145,1**	**11,21**
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	1 000,0	90,85	908,5	0,15
Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 09-06-2024	1 600,0	101,62	1 626,0	0,27
Intesa Sanpaolo SpA FRN 17-03-2025	2 000,0	100,03	2 000,7	0,33
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	1 839,0	90,22	1 659,1	0,27
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	1 000,0	89,17	891,7	0,15
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-04-2024	1 000,0	97,11	971,1	0,16
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	2 378,0	85,16	2 025,2	0,33
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	5 994,0	77,44	4 641,9	0,76
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	2 100,0	80,35	1 687,3	0,28
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	2 753,0	77,83	2 142,8	0,35
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	1 295,0	82,20	1 064,5	0,18
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-12-2031	5 284,0	79,06	4 177,6	0,69
Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	2 608,0	90,90	2 370,7	0,39
Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 01-04-2030	3 185,0	85,42	2 720,6	0,45
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	1 341,0	95,77	1 284,3	0,21
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	1 640,0	61,56	1 009,5	0,17
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	1 245,0	94,10	1 171,6	0,19
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	1 428,0	85,81	1 225,3	0,20
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	3 500,0	96,31	3 370,8	0,55
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	1 468,0	93,73	1 376,0	0,23
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	855,0	65,07	556,3	0,09
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	1 000,0	80,88	808,8	0,13
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	3 939,0	86,94	3 424,4	0,56
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	1 341,0	99,72	1 337,2	0,22
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	1 196,0	71,30	852,7	0,14
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	552,0	92,81	512,3	0,08
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	1 168,0	95,96	1 120,8	0,18
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	3 000,0	86,09	2 582,8	0,42
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	1 018,0	89,12	907,2	0,15
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	1 495,0	92,53	1 383,3	0,23
Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	5 820,0	103,07	5 999,0	0,99
Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	3 904,0	101,13	3 948,0	0,65
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	100,0	101,57	101,6	0,02
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	3 970,0	98,63	3 915,6	0,64
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	1 393,0	100,61	1 401,5	0,23
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	1 000,0	96,82	968,2	0,16
Itävalta			**14 736,4**	**2,42**
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	500,0	88,93	444,7	0,07
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 3% 17-05-2027	900,0	97,67	879,1	0,14
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	2 300,0	79,70	1 833,1	0,30
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	2 097,0	59,03	1 237,9	0,20
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	820,0	69,36	568,8	0,09
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	961,0	57,47	552,3	0,09
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	6 081,0	84,03	5 109,8	0,84
Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	480,0	78,11	374,9	0,06
Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	800,0	99,59	796,7	0,13
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	900,0	96,84	871,6	0,14
Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	300,0	100,35	301,1	0,05
UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029	1 000,0	98,38	983,8	0,16
UniCredit Bank Austria AG 3% 31-07-2026	800,0	97,85	782,8	0,13

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Japani			**1 549,8**	**0,25**
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	359,0	81,45	292,4	0,05
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	500,0	84,88	424,4	0,07
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	1 000,0	83,30	833,0	0,14
Kanada			**9 718,8**	**1,60**
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	600,0	81,75	490,5	0,08
Canadian Imperial Bank of Co 3.25% 31-03-2027	500,0	98,13	490,6	0,08
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	750,0	57,87	434,0	0,07
CPPIB Capital Inc 0.75% 02-02-2037	1 250,0	70,44	880,5	0,14
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	250,0	87,10	217,7	0,04
Ontario Teachers' Finance Tr 1.85% 03-05-2032	800,0	86,91	695,3	0,11
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	1 300,0	87,44	1 136,7	0,19
Royal Bank of Canada FRN 17-01-2025	2 565,0	100,22	2 570,6	0,42
Toronto-Dominion Bank/The 3.879% 13-03-2026	1 000,0	99,82	998,2	0,16
Toronto-Dominion Bank/The FRN 20-01-2025	1 800,0	100,26	1 804,6	0,30
Kreikka			**1 516,6**	**0,25**
Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027	1 600,0	94,76	1 516,1	0,25
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	112,0	0,39	0,4	0,00
Liettua			**1 926,4**	**0,32**
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	649,0	93,26	605,3	0,10
Lithuania Government Interna 3.875% 14-06-2033	300,0	100,69	302,1	0,05
Lithuania Government Interna 4.125% 25-04-2028	1 000,0	101,90	1 019,0	0,17
Luxemburg			**5 201,5**	**0,86**
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	630,0	51,63	325,3	0,05
European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	600,0	98,31	589,8	0,10
European Union 2.625% 04-02-2048	400,0	89,88	359,5	0,06
European Union 3.375% 04-10-2038	260,0	100,86	262,2	0,04
European Union 3% 04-03-2053	450,0	94,51	425,3	0,07
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	76,18	761,8	0,13
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 18-01-2025	2 500,0	99,11	2 477,6	0,41
Makedonia			**1 462,2**	**0,24**
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	1 800,0	81,23	1 462,2	0,24
Meksiko			**592,2**	**0,10**
Mexico Government Internatio 1.45% 25-10-2033	800,0	74,02	592,2	0,10
Norja			**2 236,8**	**0,37**
Moere Boligkreditt AS 0.01% 09-10-2024	1 000,0	95,07	950,7	0,16
SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.75% 11-05-2032	900,0	87,63	788,7	0,13
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	500,0	99,49	497,5	0,08
Portugali			**2 147,0**	**0,35**
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	600,0	54,73	328,4	0,05
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	2 500,0	72,75	1 818,7	0,30
Puola			**3 688,6**	**0,61**
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	2 100,0	80,80	1 696,7	0,28
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	1 050,0	98,77	1 037,1	0,17
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	563,0	99,53	560,4	0,09
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	400,0	98,62	394,5	0,06
Ranska			**58 467,1**	**9,62**
ALD SA FRN 21-02-2025	1 600,0	100,23	1 603,6	0,26
Banque Federative du Credit 3% 21-05-2024	1 000,0	98,72	987,2	0,16
Banque Federative du Credit FRN 17-01-2025	1 000,0	100,14	1 001,4	0,16
BNP Paribas Home Loan SFH SA 3% 31-01-2030	300,0	98,03	294,1	0,05
BPCE SA 0.375% 05-10-2023	1 000,0	99,14	991,4	0,16
BPCE SFH SA 0.75% 23-02-2029	2 000,0	86,40	1 728,0	0,28
BPCE SFH SA 3.25% 12-04-2028	600,0	98,78	592,7	0,10
Caisse Francaise de Financem 1.875% 25-05-2034	1 300,0	86,45	1 123,9	0,18
Cie de Financement Foncier S 3.125% 17-05-2029	800,0	98,17	785,4	0,13
Cie de Saint-Gobain FRN 18-07-2024	2 000,0	100,05	2 001,1	0,33
Coentreprise de Transport d' 0.875% 29-09-2024	2 200,0	95,91	2 110,0	0,35
Credit Agricole Home Loan SF 3.125% 16-08-2029	600,0	98,46	590,8	0,10
Credit Agricole SA FRN 07-03-2025	2 700,0	100,04	2 701,0	0,44
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	150,0	90,49	135,7	0,02
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	3 000,0	94,67	2 840,1	0,47
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	2 500,0	83,47	2 086,8	0,34
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	672,1	78,71	529,0	0,09
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	2 890,0	87,25	2 521,5	0,41
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	2 988,1	64,82	1 936,8	0,32
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	3 529,0	58,73	2 072,6	0,34
French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	1 000,0	90,58	905,8	0,15
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	3 339,4	53,90	1 799,8	0,30
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	5 427,9	52,62	2 856,0	0,47
French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	700,0	89,44	626,1	0,10
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	758,0	68,86	522,0	0,09
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	2 074,8	82,52	1 712,2	0,28
French Republic Government B 1% 25-05-2027	8 080,0	92,74	7 493,8	1,23
French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	1 000,0	98,13	981,3	0,16
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	1 755,0	97,82	1 716,8	0,28
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	1 380,0	88,38	1 219,6	0,20
French Republic Government B 2% 25-05-2048	1 411,9	78,40	1 106,9	0,18
French Republic Government B 3% 25-05-2054	240,0	93,68	224,8	0,04
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	800,0	116,89	935,1	0,15
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	2 237,0	122,56	2 741,7	0,45
HSBC SFH France SA 2.5% 28-06-2028	1 600,0	95,40	1 526,5	0,25
HSBC SFH France SA 2.625% 07-09-2032	700,0	94,28	660,0	0,11
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	500,0	89,81	449,1	0,07
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	418,0	93,01	388,8	0,06
Societe Generale SA 1.25% 15-02-2024	1 000,0	98,34	983,4	0,16
Societe Generale SFH SA 3.125% 24-02-2032	1 000,0	98,46	984,6	0,16
Romania			**1 804,4**	**0,30**
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	310,0	77,70	240,9	0,04
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	400,0	76,00	304,0	0,05
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	1 000,0	70,80	708,0	0,12
Romanian Government Internat 2% 28-01-2032	750,0	73,54	551,5	0,09
Ruotsi			**8 643,7**	**1,42**
Akelius Residential Property 1.125% 14-03-2024	1 000,0	97,08	970,8	0,16
Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	1 800,0	93,47	1 682,4	0,28
Castellum AB 2.125% 20-11-2023	1 000,0	98,50	985,0	0,16
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 13-06-2025	1 000,0	100,07	1 000,7	0,16
Vattenfall AB FRN 18-04-2024	1 000,0	100,18	1 001,8	0,16
Volvo Treasury AB FRN 30-03-2025	3 000,0	100,10	3 003,0	0,49
Saksa			**48 922,4**	**8,05**
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	2 400,0	94,79	2 274,9	0,37
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	300,0	53,11	159,3	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	400,0	53,37	213,5	0,04
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	8 027,7	89,26	7 165,8	1,18
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	2 221,0	91,51	2 032,5	0,33
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	7 691,0	88,31	6 791,6	1,12
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	172,0	89,10	153,3	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	2 400,0	93,85	2 252,4	0,37
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	2 038,0	90,99	1 854,4	0,31
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	660,0	78,68	519,3	0,09
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	4 275,0	95,68	4 090,2	0,67
Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	1 650,0	98,95	1 632,6	0,27
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	167,0	100,15	167,3	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	167,0	101,11	168,8	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	800,0	110,72	885,8	0,15
Commerzbank AG FRN 24-11-2023	2 000,0	100,29	2 005,8	0,33
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 28-07-2023	600,0	100,01	600,0	0,10
Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 17-03-2025	1 500,0	99,65	1 494,7	0,25
Hamburg Commercial Bank AG FRN 06-10-2023	1 500,0	100,02	1 500,2	0,25
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	1 500,0	78,64	1 179,6	0,19
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 18-02-2025	1 100,0	94,55	1 040,0	0,17
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	804,0	98,22	789,7	0,13
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	500,0	51,30	256,5	0,04
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	600,0	61,85	371,1	0,06
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 30-06-2031	500,0	78,69	393,5	0,06
Landwirtschaftliche Rentenba 0.05% 31-01-2031	1 000,0	79,89	798,9	0,13
Landwirtschaftliche Rentenba 2.75% 16-02-2032	1 000,0	98,07	980,7	0,16
Muenchener Hypothekenbank eG 1.25% 14-02-2030	600,0	88,47	530,8	0,09
Santander Consumer Bank AG 0.25% 15-10-2024	1 000,0	95,04	950,4	0,16
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	2 000,0	73,55	1 471,0	0,24
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	130,0	78,78	102,4	0,02
State of Bremen 1% 27-05-2039	400,0	72,38	289,5	0,05
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	600,0	78,71	472,3	0,08
State of North Rhine-Westpha 0.000000% 02-04-2024	1 000,0	97,30	973,0	0,16
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	1 030,0	45,72	471,0	0,08
State of North Rhine-Westpha 1.45% 19-01-2122	500,0	50,18	250,9	0,04
State of North Rhine-Westpha 1.75% 26-10-2057	1 046,0	69,93	731,5	0,12
State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	800,0	67,65	541,2	0,09
UniCredit Bank AG 0.01% 28-09-2026	410,0	89,27	366,0	0,06
San Marino			**498,8**	**0,08**
San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	500,0	99,76	498,8	0,08
Slovakia			**2 383,3**	**0,39**
Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	682,0	99,45	678,3	0,11
Slovakia Government Bond 3.75% 23-02-2035	1 000,0	98,99	989,9	0,16

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	696,0	102,75	715,1	0,12
Slovenia			**335,0**	**0,06**
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	600,0	55,84	335,0	0,06
Suomi			**22 864,4**	**3,76**
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	300,0	97,31	291,9	0,05
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	1 280,0	81,18	1 039,1	0,17
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2036	1 000,0	68,65	686,5	0,11
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	701,0	46,48	325,8	0,05
Finland Government Bond 0.125% 15-09-2031	672,0	79,55	534,6	0,09
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	342,0	62,12	212,4	0,03
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	838,0	86,45	724,5	0,12
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	167,0	84,92	141,8	0,02
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	3 472,0	82,60	2 867,9	0,47
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2027	3 925,0	94,06	3 691,7	0,61
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	85,0	73,03	62,1	0,01
Finland Government Bond 1.5% 15-09-2032	4 800,0	88,15	4 231,3	0,70
Finland Government Bond 2.75% 15-04-2038	920,0	95,15	875,4	0,14
Finland Government Bond 3% 15-09-2033	350,0	99,67	348,9	0,06
Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	200,0	85,29	170,6	0,03
OP Corporate Bank plc FRN 18-01-2024	1 000,0	100,44	1 004,4	0,17
POP Asuntoluottopankki Oyj 2.625% 22-09-2025	1 300,0	96,94	1 260,2	0,21
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	3 500,0	98,06	3 432,2	0,56
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	1 000,0	96,32	963,2	0,16
Sveitsi			**4 588,5**	**0,75**
Credit Suisse AG/London FRN 31-05-2024	3 000,0	99,70	2 991,0	0,49
Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	900,0	97,89	881,0	0,14
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	800,0	89,56	716,5	0,12
Tanska			**1 972,4**	**0,32**
Danske Bank A/S 0.010% MULTI 10-11-2024	200,0	98,56	197,1	0,03
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 SDO A E	800,0	86,31	690,5	0,11
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	1 201,0	90,32	1 084,8	0,18
Viro			**1 926,7**	**0,32**
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	1 500,0	80,39	1 205,8	0,20
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	700,0	102,98	720,8	0,12
Yhdysvallat			**33 043,8**	**5,43**
AbbVie Inc 1.25% 01-06-2024	3 611,0	97,36	3 515,8	0,58
AT&T Inc FRN 05-09-2023	600,0	100,11	600,7	0,10
AT&T Inc FRN 06-03-2025	2 500,0	100,12	2 503,1	0,41
Bank of America Corp FRN 24-08-2025	4 000,0	100,40	4 015,8	0,66
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 07-02-2025	2 500,0	100,42	2 510,5	0,41
International Development As 0.7% 17-01-2042	700,0	64,66	452,6	0,07
Kraft Heinz Foods Co FRN 09-05-2025	2 500,0	100,16	2 504,1	0,41
Metropolitan Life Global Fun FRN 18-06-2025	1 000,0	100,10	1 001,0	0,16
National Grid North America 0.75% 08-08-2023	1 000,0	99,72	997,2	0,16
United States Treasury Note/ 0.125% 31-08-2023	3 000,0	90,87	2 726,0	0,45
United States Treasury Note/ 0.25% 15-11-2023	3 000,0	89,91	2 697,2	0,44
United States Treasury Note/ 0.25% 30-09-2023	3 000,0	90,51	2 715,2	0,45
United States Treasury Note/ 2.25% 31-03-2024	3 000,0	89,47	2 684,0	0,44
United States Treasury Note/ 2.5% 31-05-2024	3 000,0	89,20	2 676,1	0,44
US Bancorp 0.85% 07-06-2024	1 000,0	96,00	960,0	0,16
Utah Acquisition Sub Inc 2.25% 22-11-2024	500,0	96,92	484,6	0,08

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**140 997,3**	**23,19**
Lyhyen koron rahastot			**35 942,4**	**5,91**
Nordea Moderate Yield B growth	3 390,1	10,60	35 942,4	5,91
Pitkän koron rahastot			**105 054,9**	**17,28**
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	7 120,3	13,48	95 978,4	15,79
Nordea Pro Euro Bond I growth	409,0	22,19	9 076,5	1,49

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**2 619,9**	**0,43**
Korkojohdannaiset			**236,1**	**0,04**
Futuurisopimukset			**236,1**	**0,04**
EURO-BOBL FUTURE 9/2023	1 600,0	-0,18	-2,9	-0,00
Euro-BTP Future 9/2023	-7 000,0	-0,38	26,6	0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-36 000,0	-0,32	115,2	0,02
EURO-BUXL 30Y BND 9/2023	-21 600,0	-0,54	116,6	0,02
Euro-OAT Future 9/2023	-3 800,0	-0,43	16,3	0,00
EURO-SCHATZ FUT 9/2023	19 700,0	-0,08	-15,8	-0,00
Short Euro-BTP Fu 9/2023	6 700,0	-0,08	-5,4	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-54 000,0	-0,03	15,5	0,00
US LONG BOND(CBT) 9/2023	-35 100,0	0,09	-30,1	-0,01
Osakejohdannaiset			**2 383,8**	**0,39**
Futuurisopimukset			**2 383,8**	**0,39**
S&P500 EMINI FUT 9/2023	62,0	38,48	2 383,8	0,39
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**8 475,3**	**1,39**
Korkojohdannaiset			**-931,5**	**-0,15**
Koronvaihtosopimukset			**-931,5**	**-0,15**
FI-IRS_EUR__20231026_BNPPARIBAS			-61,6	-0,01
FI-IRS_EUR__20231029_BOAML			-64,0	-0,01
FI-IRS_EUR__20231101_BOAML			-37,9	-0,01
FI-IRS_EUR__20231103_MSESE			-31,6	-0,01
FI-IRS_EUR__20240912_GSIAG			-64,0	-0,01
FI-IRS_EUR__20241116_BOAML			-214,8	-0,04
FI-IRS_EUR__20281025_JPMAG			4,3	0,00
FI-IRS_EUR__20311103_CITIEU			-302,3	-0,05
FI-IRS_EUR__20320302_MSESE			-166,4	-0,03
FI-IRS_EUR__20320303_DB			-174,9	-0,03
FI-IRS_EUR__20321125_BNPPARIBAS			-69,5	-0,01
FI-IRS_EUR__20381025_DB			-33,7	-0,01
FI-IRS_EUR__20421115_JPMAG			-7,4	-0,00
FI-IRS_EUR__20421118_DB			-31,6	-0,01
FI-IRS_EUR__20721115_DB			41,2	0,01
FI-IRS_EUR__20721117_MSESE			41,8	0,01
FI-IRS_EUR__20721118_DB			61,4	0,01
FI-IRS_EUR__20721122_DB			77,7	0,01
FI-IRS_EUR__20721125_GSIAG			102,0	0,02
Valuuttajohdannaiset			**710,3**	**0,12**
Termiinisopimukset			**710,3**	**0,12**
FX FWD EUR/USD 30-08-2023			176,3	0,03
FX FWD EUR/USD 31-08-2023			534,1	0,09
Luottoriskijohdannaiset			**8 696,5**	**1,43**
CDX-NAHYS40V1-5Y	90 886,0		2 034,0	0,33
CDX-NAHYS40V1-5Y	11 910,0		266,5	0,04
CDX-NAHYS40V1-5Y	11 911,0		266,6	0,04
CDX-NAHYS40V1-5Y	13 004,0		291,0	0,05
CDX-NAHYS40V1-5Y	11 220,0		251,1	0,04
CDX-NAHYS40V1-5Y	14 270,0		319,4	0,05
CDX-NAHYS40V1-5Y	14 020,0		313,8	0,05
CDX-NAHYS40V1-5Y	13 971,0		312,7	0,05
CDX-NAHYS40V1-5Y	12 541,0		280,7	0,05
CDX-NAHYS40V1-5Y	5 117,0		114,5	0,02
CDX-NAHYS40V1-5Y	14 595,0		326,6	0,05
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	8 781,0		341,8	0,06
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 939,0		114,4	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	8 781,0		341,8	0,06
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	22 926,0		892,4	0,15
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 983,0		77,2	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	4 588,0		178,6	0,03
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	4 588,0		178,6	0,03
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 816,0		109,6	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 817,0		109,7	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 850,0		110,9	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 850,0		110,9	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	3 362,0		130,9	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	3 361,0		130,8	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	4 382,0		170,6	0,03
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 159,0		84,0	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 958,0		115,1	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 958,0		115,1	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 570,0		100,0	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 056,0		80,0	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	3 227,0		125,6	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	3 227,0		125,6	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	4 518,0		175,9	0,03

Arvopaperit yhteensä	**536 087,4**	**88,17**
Johdannaissopimukset	**11 095,2**	**1,82**
Kassa ja muut varat, netto	**60 815,3**	**10,00**
Rahaston arvo	**607 997,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	59 678,1	85,43
Kasvuosuus C	10 270,9	14,57

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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	35 569,0
USD	-34 858,6

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	**Juoksuaika**	
Valuutta		
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	> 10 vuotta	1 425,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	15 500,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	7 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	8 000,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	3 600,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	254 142,6
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-130 516,8
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	26 723,1

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	296 249,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
UBS Europe 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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa		
Käteisvakuudet	EUR	6 780,0
Vakuudet yhteensä		**6 780,0**

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

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

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

Nordea Vakaa Tuotto

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Laajasti positiivisen Q1:n jälkeen Q2 oli rahoitusmarkkinoilla hieman vaihtelevampi. Esimerkiksi teknologiaosakkeet menestyivät erittäin hyvin tekoälyn ympärillä vallitsevasta innostuksesta johtuen. Innostus ulottui myös muihin riskisijoituksiin. Volatiliteetti jatkoi laskuaan, kun merkkejä laajemmista ongelmista ei ilmaantunut maaliskuun pankkimyllerryksen jälkeen. Toisaalta valtionlainojen tuotto jäi vaatimattomaksi inflaation pysyessä korkeana ja keskuspankkien jatkaessa koronnostoja.

Positiivisesti rahaston kehitykseen vaikuttivat sijoitukset vakaisiin osakkeisiin. Korkosijoituksista positiivisesti vaikuttivat eurooppalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat sekä riskiyrityslainat. Yrityslainoja tuki erityisesti luottoriskipreemion kaventuminen toisella vuosineljänneksellä. Lisäarvoa syntyi myös taktisista omaisuuslajipainotuksista. Negatiivisesti vaikutti sijoitus Alpha 10 MA-hedgerahastoon, jota painoi markkinakehitykseen nähden liian defensiivinen osakestrategia.

Osakkeet olivat heinäkuun alkaessa 7,5 %:n ylipainossa. Muutoksen taustalla oli päätöspuumallimme riski-indikaattori, joka antaa osakepositiivisen signaalin. Kullan hinta suhteessa teollisuusmetalleihin on viime viikkoina laskenut, mikä viestii taktisessa mallissamme riskinottohalukkuuden noususta. Arvostusmallimme signaali on neutraali, osakeriskipreemion laskettua hieman alle 4 %:n.

Rahaston osakesijoitukset painottuvat matalan riskin laatuyhtiöihin, joilla on houkutteleva arvostus. Osakesijoituksissa noudatetaan bottom-up-kvantitatiivista osakevalintaprosessia, jonka tavoitteena on tunnistaa yritykset, joilla on vakaa tuloskehitys, käyttökate, kassa- ja osinkovirta. Tämä vakaus auttaa vaimentamaan osakkeiden hintavaihtelua, mikä tekee niistä vähemmän riskialttiita kuin laajempi markkina.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 24.1.2006
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

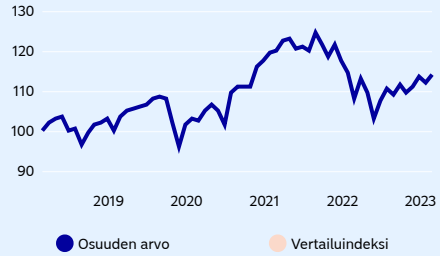
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

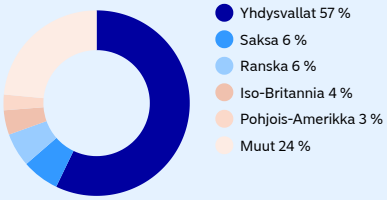
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	384,7	375,6	448,1
Kasvuosuus A, EUR	18,82991	17,94489	20,54650
Tuotto-osuus A, EUR	14,16703	13,63610	15,94869
Kasvuosuus I, EUR	19,87781	18,89205	21,51181
Tuotto-osuus I, EUR	16,66658	15,99817	18,60797

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Hallinnolliset kulut A, %	1,77
Hallinnolliset kulut I, %	1,22
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 136,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	4,93
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	5,22
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	10,32
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	32,21
Salkun kiertonopeus, %	55

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**211 440,1**	**54,97**
Informaatioteknologia, IT			**36 213,9**	**9,41**
Adobe	13,6	447,14	6 069,4	1,58
Akamai Technologies	54,2	82,89	4 496,1	1,17
Check Point Software Technologies	22,4	117,60	2 635,5	0,69
Cisco Systems	180,9	47,51	8 597,4	2,24
Microsoft	24,3	312,19	7 599,2	1,98
Oracle	16,1	110,30	1 776,0	0,46
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	37,1	92,86	3 448,4	0,90
VMware	12,0	132,39	1 591,8	0,41
Kulutustavarat			**5 672,5**	**1,47**
eBay	137,3	41,30	5 672,5	1,47
Päivittäistavarat			**32 472,7**	**8,44**
Coca-Cola	157,3	54,91	8 637,1	2,25
Conagra Brands	132,6	30,57	4 053,8	1,05
Mondelez International	79,9	66,72	5 332,6	1,39
Nestle	10,4	110,25	1 142,3	0,30
PepsiCo	18,2	169,03	3 077,3	0,80
Reckitt Benckiser Group	81,2	69,04	5 603,3	1,46
Sysco	33,3	67,16	2 233,1	0,58
Unilever	50,1	47,76	2 393,3	0,62
Rahoitus			**30 122,1**	**7,83**
Allianz	30,8	213,65	6 577,0	1,71
Bank of Nova Scotia/The	22,1	45,67	1 007,9	0,26
Chubb	6,9	173,93	1 193,4	0,31
Fiserv	53,5	115,30	6 172,6	1,60
Global Payments	45,8	90,99	4 166,9	1,08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	9,9	344,50	3 412,6	0,89
Royal Bank of Canada	15,4	87,44	1 346,6	0,35
Svenska Handelsbanken A	57,4	7,70	441,8	0,11
Toronto-Dominion Bank/The	37,8	56,77	2 146,0	0,56
Visa	16,9	216,72	3 657,4	0,95
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**8 005,2**	**2,08**
DHL	52,1	44,77	2 334,2	0,61
Vinci	53,2	106,58	5 671,0	1,47
Terveydenhuolto			**57 947,9**	**15,06**
Baxter International	38,8	41,56	1 613,8	0,42
Bristol-Myers Squibb	97,3	58,73	5 714,4	1,49
Centene	41,1	61,47	2 524,6	0,66
Cigna Group/The	28,0	253,63	7 096,9	1,84
CVS Health	88,6	63,12	5 590,8	1,45
Elevance Health	10,6	402,09	4 246,9	1,10
Johnson & Johnson	81,1	150,71	12 220,8	3,18
Laboratory Corp of America	8,0	220,71	1 764,5	0,46
Medtronic	37,4	81,04	3 031,9	0,79
Merck	19,9	104,58	2 084,5	0,54
Novartis	12,8	91,92	1 180,4	0,31
Pfizer	85,4	33,23	2 839,2	0,74
Roche Holding	10,3	280,64	2 893,6	0,75
Sanofi	52,4	98,13	5 145,4	1,34
Viestintäpalvelut			**34 434,9**	**8,95**
Alphabet	107,2	110,34	11 825,4	3,07
Comcast	178,1	38,16	6 795,1	1,77
Deutsche Telekom	53,7	20,00	1 073,5	0,28
KDDI	96,2	28,22	2 714,0	0,71
Meta Platforms	21,9	262,73	5 763,2	1,50
Nippon Telegraph & Telephone	3 072,5	1,08	3 321,8	0,86
Verizon Communications	86,9	33,86	2 941,8	0,76
Yhdyskuntapalvelut			**6 570,9**	**1,71**
Edison International	4,3	63,43	271,1	0,07
Eversource Energy	7,5	64,35	484,2	0,13
Iberdrola	231,1	12,02	2 778,3	0,72
Public Service Enterprise Group	53,2	57,04	3 037,2	0,79

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			**2 134,3**	**0,55**
Luxemburg			**1 047,5**	**0,27**
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	104,75	1 047,5	0,27
Suomi			**1 086,7**	**0,28**
Kojamo Oyj 1.625% 17-10-2023	1 100,0	98,79	1 086,7	0,28

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			**161 829,5**	**42,07**
Lyhyen koron rahastot			**9 509,8**	**2,47**
Nordea Moderate Yield B growth	897,0	10,60	9 509,8	2,47
Pitkän koron rahastot			**116 014,8**	**30,16**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	209,5	83,01	17 388,8	4,52
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	153,6	49,37	7 584,5	1,97
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	517,0	36,73	18 989,9	4,94
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	264,3	86,16	22 776,1	5,92
Nordea Corporate Bond I growth	8 772,8	2,16	18 922,9	4,92
Nordea Euro Bond Fund A growth	26 474,9	0,42	11 140,7	2,90
Nordea Global High Yield growth	294,6	25,78	7 594,3	1,97
Nordea Pro Euro Bond I growth	523,5	22,19	11 617,5	3,02
Yhdistelmärahastot			**36 304,8**	**9,44**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 283,1	15,90	36 304,8	9,44

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**194,7**	**0,05**
Korkojohdannaiset			**13,8**	**0,00**
Futuurisopimukset			**13,8**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-3 700,0	-0,32	11,8	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-6 900,0	-0,03	2,0	0,00
Osakejohdannaiset			**180,9**	**0,05**
Futuurisopimukset			**180,9**	**0,05**
S&P500 EMINI FUT 9/2023	4,7	38,48	180,9	0,05
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**2 126,6**	**0,55**
Valuuttajohdannaiset			**1 618,8**	**0,42**
Termiinisopimukset			**1 618,8**	**0,42**
FX FWD EUR/CAD 23-08-2023			-61,3	-0,02
FX FWD EUR/CHF 23-08-2023			38,4	0,01
FX FWD EUR/GBP 23-08-2023			-64,9	-0,02
FX FWD EUR/JPY 23-08-2023			389,5	0,10
FX FWD EUR/SEK 23-08-2023			15,0	0,00
FX FWD EUR/USD 23-08-2023			1 302,0	0,34
Luottoriskijohdannaiset			**507,9**	**0,13**
CDX-NAHYS40V1-5Y	3 744,0		83,8	0,02
CDX-NAHYS40V1-5Y	373,0		8,3	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	494,0		11,1	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	494,0		11,1	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	266,0		6,0	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	670,0		15,0	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	490,0		11,0	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	522,0		11,7	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	549,0		12,3	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	505,0		11,3	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	715,0		16,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	284,0		11,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	439,0		17,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	476,0		18,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	454,0		17,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 100,0		81,7	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 700,0		66,2	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	293,0		11,4	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	448,0		17,4	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	398,0		15,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	334,0		13,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	299,0		11,6	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	259,0		10,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	491,0		19,1	0,01
Arvopaperit yhteensä			**375 403,8**	**97,59**
Johdannaissopimukset			**2 321,3**	**0,60**
Kassa ja muut varat, netto			**6 944,2**	**1,81**
Rahaston arvo			**384 669,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	15 424,6	75,51
Kasvuosuus I	2 882,8	14,90
Tuotto-osuus A	2 177,1	8,02
Tuotto-osuus I	364,6	1,58

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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	-4 431,9
CHF	-5 124,6
EUR	166 629,1
GBP	-5 435,8
JPY	-5 831,5
SEK	-400,4
USD	-143 786,2

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	19 281,2
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-8 579,2
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	16 057,5

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	180,0
Vakuudet yhteensä		**180,0**

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 2023

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Pörssikurssit nousivat, kun inflaatiohuolet vähenivät ja viime vuonna voimakkaasti nousseilla koroilla ei ollutkaan yhtä negatiivista vaikutusta talouteen kuin odotettiin. Nousu keskittyi pitkälti suuriin kasvuyrityksiin. Vakaammat ja matalamman arvostuksen yhtiöt kehittyivät sitä vastoin huomattavasti heikommin. Maaliskuussa huolet nousivat pintaan Silicon Valley Bankin ja Credit Suissen romahduksen takia. Tämän seurauksena markkinakorot laskivat. Keskuspankit jatkoivat koronnostojaan, vaikka markkinat arvioivat USA:n saavuttavan korkohuippunsa tänä vuonna. Kasvaneen riskinottohalukkuuden ansiosta yrityslainojen ja valtionlainojen välinen korkoero kaventui.

Suurin osa rahaston sijoituksista vaikutti tuottoon positiivisesti. Erityisesti rahaston osakesijoitukset tuottivat vahvasti, mutta myös korkosijoituksilla oli myönteinen vaikutus. Osakesijoitukset kehittyivät vertailuindeksiä paremmin. Rahasto hyötyi myös varojen taktisesta hajautuksesta.

Rahasto kehittyi myönteisesti, koska sillä oli suurimman osan alkuvuodesta vertailuindeksiä suurempi paino osakkeissa ja yrityslainoissa. Vuoden alussa ylipainotimme osakkeita pitkälti osakemarkkinoiden arvostuksen takia. Mielestämme suurin osa nopeaan inflaatioon, nouseviin korkoihin ja kasvun riskitekijöihin liittyvästä huolesta oli jo hinnoiteltu arvostukseen viime vuoden heikon kehityksen jälkeen. Pörssikurssien noustua arvostuksen antama tuki on hiukan heikentynyt. Samalla sijoittajien riskinottohalukkuus on kasvanut, ja olemme nähneet merkkejä siitä, että erityisesti USA:n talouden hidastuminen saattaa jäädä pelättyä lievemmäksi.

Rahasto hyötyi vuoden alkupuoliskolla korkoriskin taktisesta pienentämisestä, koska nousseet korot ovat nakertaneet pitkien joukkolainojen 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 vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 18.1.2022
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

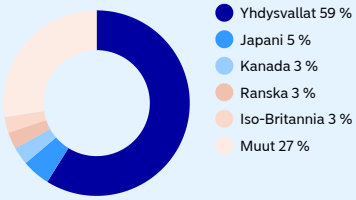
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu

Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	55,9	41,5	-
Kasvuosuus A, EUR	9,50110	8,58718	-
Kasvuosuus I, EUR	9,59784	8,64470	-
Tuotto-osuus I, EUR	9,45840	8,64510	-
Kasvuosuus P, EUR	9,50537	8,58976	-
Tuotto-osuus P, EUR	9,36839	8,58967	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,65
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,95
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,62
Hallinnolliset kulut A, %	1,67
Hallinnolliset kulut I, %	0,97
Hallinnolliset kulut P, %	1,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	221,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	10,64
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	11,03
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	10,66
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	10,51
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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI ACWI net return 90 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 1,7 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 0,6 %, JP Morgan EMU Government Bond 2,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 2,5 %, ICE BofA Euro Corporate 1,7 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged EUR) 0,6 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged EUR) 0,6 %

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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**30 149,2**	**53,90**
Informaatioteknologia, IT			**7 079,9**	**12,66**
Adobe	0,6	447,14	257,1	0,46
Advanced Micro Devices	0,8	103,88	78,4	0,14
ANSYS	0,1	306,25	28,8	0,05
Apple	8,6	176,33	1 509,0	2,70
Applied Materials	0,6	132,87	77,5	0,14
ASML Holding	0,2	664,00	102,3	0,18
Autodesk	0,1	189,80	18,0	0,03
Broadcom	0,2	799,35	127,9	0,23
Capgemini	0,5	173,45	92,1	0,16
Check Point Software Technologies	0,2	117,60	26,8	0,05
Cisco Systems	4,0	47,51	192,0	0,34
Crowdstrike Holdings	0,1	134,77	20,1	0,04
DocuSign	0,5	47,63	23,3	0,04
Dropbox	2,5	24,54	61,6	0,11
Dynatrace	0,3	47,06	16,4	0,03
Enphase Energy	0,3	148,60	49,6	0,09
EPAM Systems	0,1	205,14	15,6	0,03
Fortinet	2,3	69,30	159,6	0,29
GoerTek	6,8	2,24	15,2	0,03
Hewlett Packard Enterprise	3,8	15,46	58,8	0,11
Infineon Technologies	0,9	37,74	35,4	0,06
Infosys	2,2	14,91	32,8	0,06
Infosys ADR	3,9	14,87	58,5	0,10
Keyence	0,1	430,23	27,5	0,05
Keysight Technologies	0,3	153,50	46,7	0,08
Littelfuse	0,1	264,10	23,5	0,04
Microchip Technology	0,3	81,39	22,7	0,04
Microsoft	4,2	312,19	1 317,1	2,35
Nice	0,9	186,81	176,0	0,31
Nokia	4,1	3,85	15,9	0,03
NVIDIA	2,0	385,07	787,8	1,41
Palo Alto Networks	0,3	232,84	60,8	0,11
Renesas Electronics	4,9	17,13	83,9	0,15
Salesforce	1,1	195,03	221,4	0,40
Samsung Electronics	4,1	50,20	204,1	0,36
Samsung SDI	0,1	465,15	46,1	0,08
ServiceNow	0,4	512,58	205,5	0,37
SK Hynix	0,4	80,10	32,6	0,06
STMicroelectronics	1,6	45,45	70,8	0,13
Synopsys	0,1	398,65	39,5	0,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing	18,0	16,94	304,9	0,55
Texas Instruments	0,2	164,99	26,7	0,05
TIS	1,2	22,77	27,3	0,05
Tokyo Electron	1,1	130,37	143,4	0,26
Wipro	7,2	4,35	31,4	0,06
Wipro ADR	2,6	4,36	11,1	0,02
Workday	0,4	210,39	80,6	0,14
Zoom Video Communications	0,3	62,47	15,8	0,03
Kiinteistöt			**745,5**	**1,33**
Aldar Properties PJSC	82,5	1,27	104,7	0,19
Alexandria Real Estate Equities	0,1	104,64	9,3	0,02
American Tower	0,4	177,67	67,3	0,12
Crown Castle	0,8	104,81	84,6	0,15
Dexus	22,4	4,75	106,5	0,19
Healthcare Realty Trust	0,5	17,41	9,0	0,02
Jones Lang LaSalle	0,1	143,72	8,8	0,02
Land Securities Group	1,9	6,69	12,6	0,02
Mitsubishi Estate	5,0	10,84	54,2	0,10
SBA Communications	0,2	214,07	35,3	0,06
Stockland	26,7	2,46	65,5	0,12
Swire Properties	60,0	2,25	135,1	0,24
Weyerhaeuser	1,7	30,75	52,7	0,09
Kulutustavarat			**3 344,8**	**5,98**
Airbnb	1,1	118,40	124,3	0,22
Alibaba Group Holding	10,9	9,49	103,5	0,19
Amadeus IT Group	1,3	69,76	87,7	0,16
Amazon.com	0,8	119,18	97,5	0,17
Aptiv	0,8	93,05	74,3	0,13
Autoliv	0,2	77,96	18,9	0,03
Bayerische Motoren Werke	0,6	112,74	62,0	0,11
Booking Holdings	0,1	2 478,35	223,1	0,40
BorgWarner	2,2	44,49	95,9	0,17
BYD	3,0	29,23	87,7	0,16
Dollarama	1,7	61,45	104,5	0,19
Fuyao Glass Industry Group	10,4	3,79	39,4	0,07
Gildan Activewear	0,8	29,49	23,6	0,04
Hilton Worldwide Holdings	1,9	133,02	258,5	0,46
Home Depot	1,1	283,43	321,7	0,58
Honda Motor	1,8	27,53	49,5	0,09
JD Sports Fashion	10,6	1,69	17,9	0,03
JD.com	1,7	15,48	26,9	0,05
Kering	0,2	505,40	104,6	0,19
Lennar	2,2	113,94	253,2	0,45
LG Electronics	0,4	88,09	32,8	0,06
Lojas Renner	8,0	3,98	31,8	0,06
Lowe's Cos	0,8	206,11	171,5	0,31
Meituan	3,3	14,30	46,8	0,08
MercadoLibre	0,1	1 090,23	105,8	0,19
Next	0,6	80,46	48,8	0,09
NIKE	0,4	101,67	36,5	0,07
Pan Pacific International Holdings	2,4	16,32	39,2	0,07
Sekisui Chemical	1,8	13,14	23,6	0,04
Sekisui House	8,6	18,42	158,4	0,28
Shimano	0,2	151,93	30,4	0,05
Sony Group	1,5	82,21	123,3	0,22
TJX Cos	0,9	77,13	66,4	0,12
Tractor Supply	0,5	199,40	89,7	0,16
USS	1,5	15,08	22,6	0,04
Vail Resorts	0,4	229,45	96,8	0,17
Yadea Group Holdings	22,0	2,08	45,8	0,08
Perusteollisuus			**1 571,6**	**2,81**
Air Liquide	0,2	165,04	32,8	0,06
Boliden	4,5	26,51	120,0	0,21
Dow	1,5	48,86	75,4	0,13
Ecolab	1,0	169,54	162,1	0,29
Impala Platinum Holdings	7,0	6,11	42,8	0,08
International Flavors & Fragrances	0,5	71,85	39,4	0,07
LG Chem	0,0	244,75	8,3	0,01
Linde	0,9	350,23	322,2	0,58
Lundin Mining	12,9	7,15	92,3	0,16
Newmont	0,9	38,46	34,8	0,06
Norsk Hydro	8,7	5,46	47,3	0,08
Nucor	1,8	149,32	269,7	0,48
Nutrien	1,3	54,41	70,7	0,13
Sealed Air	1,2	36,23	42,3	0,08
Sociedad Quimica y Minera de Chile	0,8	66,37	54,5	0,10
Solvay	1,0	102,45	97,3	0,17
Westrock	2,3	26,34	59,6	0,11
Päivittäistavarat			**2 374,1**	**4,24**
Archer-Daniels-Midland	1,3	68,11	86,2	0,15
Campbell Soup	1,0	41,95	40,9	0,07
Carrefour	3,4	17,47	59,8	0,11
Coca-Cola	1,8	54,91	99,7	0,18
Colgate-Palmolive	1,1	70,44	74,5	0,13
Darling Ingredients	0,6	56,99	35,4	0,06
Estee Lauder Cos	0,2	178,64	34,1	0,06
General Mills	3,1	70,37	216,5	0,39
Hershey	0,9	227,66	214,0	0,38
JD Health International	2,9	5,78	16,8	0,03
JDE Peet's	1,2	27,16	31,5	0,06
Kerry Group	0,5	89,40	43,8	0,08
Kimberly-Clark	0,4	125,96	55,4	0,10
Koninklijke Ahold Delhaize	7,4	31,42	231,5	0,41
Kroger	1,1	42,74	46,2	0,08
L'Oreal	0,2	427,60	71,4	0,13
LG H&H	0,1	319,14	27,8	0,05
Loblaw Cos	1,3	83,12	108,0	0,19
Magnit PJSC	0,4	0,00	0,0	0,00
Mowi	1,5	14,58	21,2	0,04
Nestle	1,9	110,25	207,9	0,37
Orkla	14,6	6,57	96,2	0,17
Procter & Gamble	1,1	138,27	154,2	0,28
Suntory Beverage & Food	1,7	33,05	56,2	0,10
Target	0,8	121,99	101,6	0,18
Unilever	3,5	47,74	167,9	0,30
Unilever	1,2	47,76	57,3	0,10
Want Want China Holdings	30,0	0,61	18,2	0,03
Rahoitus			**4 642,5**	**8,30**
3i Group	5,5	22,61	124,5	0,22
Aflac	0,9	63,76	55,1	0,10
AIA Group	5,4	9,25	49,9	0,09
Allstate	0,5	100,16	52,3	0,09
American Express	0,7	159,84	117,0	0,21
American International Group	2,0	52,68	106,5	0,19
Assicurazioni Generali	3,9	18,70	72,1	0,13
Banco do Brasil	14,5	9,56	138,7	0,25
Bancolombia	4,1	6,10	25,0	0,04
Bank of Montreal	1,0	82,53	82,5	0,15
BNP Paribas	2,2	58,06	126,7	0,23
BOC Hong Kong Holdings	14,0	2,80	39,2	0,07
Cboe Global Markets	0,1	126,49	18,6	0,03
China CITIC Bank	120,0	0,43	51,6	0,09
China Construction Bank	24,0	0,59	14,2	0,03
China Galaxy Securities	19,5	0,49	9,5	0,02
Chubb	0,1	173,93	12,3	0,02
Citigroup	2,9	42,66	122,9	0,22
Citizens Financial Group	3,9	24,02	94,0	0,17
DBS Group Holdings	2,4	21,34	51,2	0,09
Discover Financial Services	0,4	108,05	38,7	0,07
DNB Bank	8,0	17,21	138,2	0,25
Erste Group Bank	2,4	31,77	75,7	0,14
FactSet Research Systems	0,0	365,63	16,1	0,03
Fidelity National Financial	3,1	33,07	101,0	0,18
FinecoBank Banca Fineco	2,1	12,30	26,1	0,05
Grupo Financiero Banorte	8,6	7,53	64,8	0,12
Hartford Financial Services Group	0,6	65,57	39,6	0,07
HDFC Bank	0,5	19,00	10,4	0,02
HDFC Bank ADR	0,4	64,04	22,7	0,04
Houlihan Lokey	0,2	90,00	19,3	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ICICI Bank	6,8	10,44	71,0	0,13
ICICI Bank ADR	1,4	21,13	29,4	0,05
ING Groep	6,6	12,39	81,7	0,15
Jack Henry & Associates	0,2	153,54	36,7	0,07
Julius Baer Group	1,0	57,67	56,3	0,10
KB Financial Group	1,7	33,20	56,7	0,10
KBC Group	0,7	64,04	41,9	0,07
KeyCorp	2,4	8,62	20,7	0,04
Manulife Financial	11,2	17,26	193,3	0,35
Mastercard	0,7	357,87	259,8	0,46
MetLife	2,1	51,68	107,6	0,19
Mizuho Financial Group	5,8	13,94	80,9	0,14
Moneta Money Bank	9,6	3,35	32,2	0,06
Morgan Stanley	1,0	78,82	81,7	0,15
MSCI	0,0	426,94	20,9	0,04
Nasdaq	1,2	45,93	55,2	0,10
ORIX	6,1	16,57	101,1	0,18
OTP Bank Nyrt	1,1	32,42	37,1	0,07
Phoenix Group Holdings	4,3	6,21	26,9	0,05
Ping An Insurance Group Co of China	13,0	5,83	75,8	0,14
Power Corp of Canada	1,5	24,63	37,0	0,07
Progressive	0,3	120,85	37,8	0,07
QBE Insurance Group	4,5	9,55	42,9	0,08
S&P Global	0,1	367,93	40,8	0,07
Sberbank of Russia PJSC	8,7	0,00	0,0	0,00
Shinhan Financial Group	1,1	23,64	25,4	0,05
State Bank of India	8,5	6,40	54,1	0,10
State Bank of India GDR	0,4	63,86	26,5	0,05
State Street	1,1	67,04	74,9	0,13
Sumitomo Mitsui Financial Group	3,3	39,05	128,9	0,23
Swiss Re	0,8	92,34	74,3	0,13
Synchrony Financial	0,7	31,22	21,1	0,04
Tokio Marine Holdings	3,4	21,02	71,5	0,13
Truist Financial	2,2	28,14	62,9	0,11
UBS Group	9,2	18,54	170,6	0,31
UniCredit	6,5	21,42	139,4	0,25
Visa	0,9	216,72	198,7	0,36
Wells Fargo	1,3	39,30	52,3	0,09
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**3 276,4**	**5,86**
3M	1,5	91,58	139,7	0,25
A.P. Møller - Mærsk B	0,0	1 622,94	68,2	0,12
Allegion	0,3	110,02	34,3	0,06
Brambles	3,4	8,78	29,5	0,05
Bunzl	1,2	35,10	41,7	0,07
Caterpillar	0,5	225,08	121,8	0,22
Cintas	0,6	454,63	283,2	0,51
CNH Industrial	4,4	13,17	58,5	0,10
Computershare	3,1	14,25	44,2	0,08
Contemporary Amperex Technology	2,0	28,88	58,3	0,10
Dai Nippon Printing	2,2	25,86	56,9	0,10
Deere	0,1	372,33	26,4	0,05
DSV A/S	0,4	193,58	71,4	0,13
Eiffage	0,3	95,86	30,1	0,05
Emerson Electric	0,8	82,33	66,6	0,12
Epiroc A	1,8	17,32	30,5	0,05
Experian	0,8	35,17	28,9	0,05
FANUC	1,6	31,91	51,1	0,09
Fastenal	0,6	54,13	32,9	0,06
Fortune Brands Innovations	0,4	66,21	23,4	0,04
GEA Group	0,5	38,39	19,3	0,03
Grupo Aeroportuario del Sureste	2,9	25,51	73,0	0,13
Hubbell	0,1	301,08	33,7	0,06
Ingersoll Rand	1,6	59,46	93,3	0,17
Knight-Swift Transportation Holdings	0,6	50,91	28,9	0,05
Lixil	2,0	11,57	23,1	0,04
Masco	0,5	52,59	28,1	0,05
Ming Yang Smart Energy Group	9,9	2,13	21,1	0,04
NGK Insulators	2,6	10,87	28,3	0,05
NIBE Industrier B	1,6	8,69	14,1	0,03
Owens Corning	0,9	120,54	114,2	0,20
Paycom Software	0,1	289,87	29,9	0,05
Persol Holdings	1,0	16,42	16,4	0,03
Rotork	15,5	3,54	54,7	0,10
Schneider Electric	0,7	166,76	118,2	0,21
Secom	0,5	61,75	30,9	0,06
Siemens	0,5	152,74	80,0	0,14
Snap-on	0,5	264,42	138,0	0,25
TOPPAN	4,4	19,66	86,5	0,15
Trane Technologies	0,8	175,72	149,2	0,27
United Parcel Service	0,5	161,57	87,4	0,16
United Rentals	0,7	407,47	264,9	0,47
Verisk Analytics	0,2	207,75	32,6	0,06
Vestas Wind Systems	0,3	24,54	8,4	0,02
Volvo B	5,3	19,02	101,7	0,18
Waste Management	0,2	156,73	32,6	0,06
Watsco	0,0	346,39	16,6	0,03
WEG	3,6	7,06	25,4	0,05
Wolters Kluwer	1,5	117,05	175,1	0,31
Yamato Holdings	1,2	16,51	19,8	0,04
ZTO Express Cayman ADR	1,5	22,98	33,3	0,06
Terveydenhuolto			**3 718,2**	**6,65**
AbbVie	2,1	121,90	256,1	0,46
Agilent Technologies	0,5	109,04	58,3	0,10
Align Technology	0,0	320,18	13,1	0,02
Amgen	1,0	203,33	205,2	0,37
AstraZeneca	1,0	131,35	128,3	0,23
Becton Dickinson	0,2	241,54	50,2	0,09
Bristol-Myers Squibb	2,6	58,73	152,4	0,27
China Medical System Holdings	21,0	1,49	31,3	0,06
CSPC Pharmaceutical Group	32,0	0,80	25,5	0,05
CVS Health	1,3	63,12	84,3	0,15
Elevance Health	0,2	402,09	68,4	0,12
Eli Lilly	0,2	427,59	104,8	0,19
EssilorLuxottica	0,1	172,60	13,6	0,02
GE HealthCare Technologies	0,8	73,34	58,2	0,10
GSK	3,7	16,16	59,7	0,11
HCA Healthcare	0,8	278,11	213,6	0,38
Hologic	0,9	74,02	63,4	0,11
Hoya	0,3	108,27	32,5	0,06
IQVIA Holdings	0,5	204,68	102,1	0,18
Johnson & Johnson	1,3	150,71	200,3	0,36
Lonza Group	0,1	544,82	55,6	0,10
Merck	3,0	104,58	308,5	0,55
Mettler-Toledo International	0,1	1 218,13	127,9	0,23
Novo Nordisk B	0,1	147,48	12,7	0,02
Olympus	0,7	14,37	10,1	0,02
Quest Diagnostics	0,4	129,13	47,5	0,08
Revvity	0,2	108,80	16,5	0,03
Richter Gedeon Nyrt	1,0	22,72	22,5	0,04
Roche Holding	0,8	280,64	236,9	0,42
Sartorius	0,2	314,90	55,1	0,10
Shandong Weigao Group Medical Polymer	9,2	1,20	11,0	0,02
Stryker	0,2	279,40	51,7	0,09
Terumo	0,4	28,93	11,6	0,02
Thermo Fisher Scientific	0,3	476,09	126,2	0,23
UnitedHealth Group	0,7	436,56	322,6	0,58
Vertex Pharmaceuticals	0,2	323,88	58,0	0,10
Viatris	1,6	9,15	15,0	0,03
Waters	0,4	242,35	94,3	0,17
Zoetis	1,3	158,86	213,4	0,38
Viestintäpalvelut			**2 399,0**	**4,29**
Activision Blizzard	0,3	76,93	26,0	0,05
Advanced Info Service	15,7	5,55	87,2	0,16
Alphabet	8,2	110,34	908,1	1,62
BCE	3,0	41,63	124,9	0,22
Comcast	4,0	38,16	153,9	0,28
KDDI	1,0	28,22	28,2	0,05
Live Nation Entertainment	0,9	82,81	73,2	0,13
Match Group	0,3	38,63	13,3	0,02
NetEase	6,4	17,84	114,2	0,20
Netflix	0,3	401,79	133,8	0,24
Pinterest	0,6	25,40	14,1	0,03
Quebecor	4,4	22,20	97,7	0,17
SoftBank Group	1,2	42,95	51,5	0,09
Take-Two Interactive Software	0,1	134,53	16,0	0,03
Telenor	6,0	9,33	55,5	0,10
Tencent Holdings	4,6	38,77	178,3	0,32
Verizon Communications	5,2	33,86	176,7	0,32
Vodafone Group	59,8	0,86	51,7	0,09
Walt Disney	1,2	81,57	94,7	0,17
Yhdyskuntapalvelut			**997,1**	**1,78**
Corp ACCIONA Energias Renovables	0,5	31,00	16,3	0,03
CPFL Energia	6,5	6,52	42,4	0,08
E.ON	1,2	11,70	13,6	0,02
Enel	15,3	6,17	94,3	0,17
Hydro One	9,7	25,96	251,8	0,45
Meridian Energy	40,9	3,14	128,3	0,23
NextEra Energy	3,2	67,27	216,0	0,39
Northland Power	0,6	18,90	11,3	0,02
Power Grid Corp of India	4,5	2,85	12,9	0,02
Redeia Corp	2,4	15,45	36,5	0,07
Verbund	0,8	73,65	61,9	0,11
Xcel Energy	0,7	56,41	38,8	0,07
Ørsted	0,8	87,32	72,9	0,13

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**24 707,9**	**44,17**
Osakerahastot			**20 140,5**	**36,00**
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	49,8	194,44	9 685,5	17,31
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	74,2	140,87	10 455,0	18,69
Pitkän koron rahastot			**4 567,4**	**8,17**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	3,6	83,01	296,6	0,53
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	9,4	96,23	902,3	1,61
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	2,6	113,22	294,1	0,53
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	3,2	92,68	294,2	0,53
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	10,4	86,16	900,1	1,61
Nordea Euro Bond Fund I growth	3 102,6	0,43	1 345,5	2,41
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	368,2	1,45	534,6	0,96

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**18,8**	**0,03**
Korkojohdannaiset			**1,5**	**0,00**
Futuurisopimukset			**1,5**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-400,0	-0,32	1,3	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-600,0	-0,03	0,2	0,00
Osakejohdannaiset			**17,3**	**0,03**
Futuurisopimukset			**17,3**	**0,03**
S&P500 EMINI FUT 9/2023	0,5	38,48	17,3	0,03
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**54,6**	**0,10**
Luottoriskijohdannaiset			**54,6**	**0,10**
CDX-NAHYS40V1-5Y	252,0		5,6	0,01
CDX-NAHYS40V1-5Y	265,0		5,9	0,01
CDX-NAHYS40V1-5Y	276,0		6,2	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	251,0		9,8	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	283,0		11,0	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	414,0		16,1	0,03
Arvopaperit yhteensä			**54 857,1**	**98,07**
Johdannaissopimukset			**73,4**	**0,13**
Kassa ja muut varat, netto			**1 007,8**	**1,80**
Rahaston arvo			**55 938,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	5 297,5	90,89
Kasvuosuus P	311,8	5,30
Kasvuosuus A	220,9	3,75
Tuotto-osuus P	3,3	0,05
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 30.6.2023 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	1 846,1
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-820,1
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	1 674,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli hyvä absoluuttisesti ja samalla tasolla kuin indeksi.

Pörssikurssit nousivat, kun inflaatiohuolet vähenivät ja viime vuonna voimakkaasti nousseilla koroilla ei ollutkaan yhtä negatiivista vaikutusta talouteen kuin odotettiin. Nousu keskittyi pitkälti suuriin kasvuyrityksiin. Vakaammat ja matalamman arvostuksen yhtiöt kehittyivät sitä vastoin huomattavasti heikommin. Maaliskuussa huolet nousivat pintaan Silicon Valley Bankin ja Credit Suissen romahduksen takia. Tämän seurauksena markkinakorot laskivat. Keskuspankit jatkoivat koronnostojaan, vaikka markkinat arvioivat USA:n saavuttavan korkohuippunsa tänä vuonna. Kasvaneen riskinottohalukkuuden ansiosta yrityslainojen ja valtionlainojen välinen korkoero kaventui.

Suurin osa rahaston sijoituksista vaikutti tuottoon positiivisesti. Erityisesti rahaston osakesijoitukset tuottivat vahvasti, mutta myös korkosijoituksilla oli myönteinen vaikutus. Osakesijoitukset kehittyivät vertailuindeksiä paremmin. Rahasto hyötyi myös varojen taktisesta hajautuksesta.

Rahasto kehittyi myönteisesti, koska sillä oli suurimman osan alkuvuodesta vertailuindeksiä suurempi paino osakkeissa ja yrityslainoissa. Vuoden alussa ylipainotimme osakkeita pitkälti osakemarkkinoiden arvostuksen takia. Mielestämme suurin osa nopeaan inflaatioon, nouseviin korkoihin ja kasvun riskitekijöihin liittyvästä huolesta oli jo hinnoiteltu arvostukseen viime vuoden heikon kehityksen jälkeen. Pörssikurssien noustua arvostuksen antama tuki on hiukan heikentynyt. Samalla sijoittajien riskinottohalukkuus on kasvanut, ja olemme nähneet merkkejä siitä, että erityisesti USA:n talouden hidastuminen saattaa jäädä pelättyä lievemmäksi.

Rahasto hyötyi vuoden alkupuoliskolla korkoriskin taktisesta pienentämisestä, koska nousseet korot ovat nakertaneet pitkien joukkolainojen 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 vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.9.2016
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

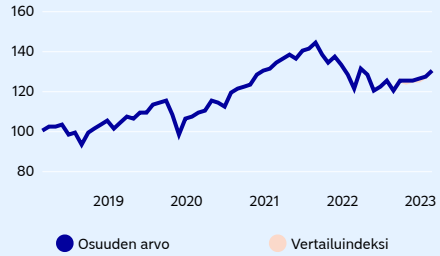
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

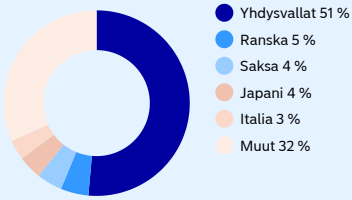
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	555,9	468,8	451,2
Kasvuosuus A, EUR	11,64938	10,72623	12,88407
Kasvuosuus I, EUR	15,15582	13,90320	16,57479
Tuotto-osuus I, EUR	13,43152	12,50226	15,31803
Kasvuosuus P, EUR	14,37006	13,23065	15,89073
Tuotto-osuus P, EUR	12,74567	11,90759	14,69873
Kasvuosuus Y, EUR	14,46644	13,31347	15,97575
Tuotto-osuus Y, EUR	12,82260	11,97409	14,76744

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
Hallinnolliset kulut A, %	1,62
Hallinnolliset kulut I, %	0,87
Hallinnolliset kulut P, %	1,61
Hallinnolliset kulut Y, %	1,52
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 699,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	8,61
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	9,01
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	8,61
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	8,66
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	8,62
Osuuden volatiliteetti, %	11,28
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,51
Salkun kiertonopeus, %	11

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI ACWI net return 70 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 1,7 %, JP Morgan EMU Government Bond 7,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 7,5 %, ICE BofA Euro Corporate 5 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged EUR) 1,7 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged EUR) 1,7 %

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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**191 274,1**	**34,41**
Informaatioteknologia, IT			**45 082,8**	**8,11**
Adobe	3,2	447,14	1 414,3	0,25
Advanced Micro Devices	5,4	103,88	561,2	0,10
Apple	56,4	176,33	9 945,1	1,79
Applied Materials	2,8	132,87	375,4	0,07
ASML Holding	1,1	664,00	710,5	0,13
Broadcom	1,1	799,35	896,1	0,16
Capgemini	3,7	173,45	647,1	0,12
Cisco Systems	28,2	47,51	1 340,4	0,24
Crowdstrike Holdings	1,2	134,77	158,8	0,03
DocuSign	3,2	47,63	154,6	0,03
Dropbox	16,7	24,54	410,3	0,07
Dynatrace	2,4	47,06	114,8	0,02
Enphase Energy	2,4	148,60	351,4	0,06
EPAM Systems	0,6	205,14	118,4	0,02
Fortinet	14,0	69,30	973,5	0,18
GoerTek	46,3	2,24	103,7	0,02
Hewlett Packard Enterprise	27,2	15,46	420,1	0,08
Infosys	5,8	14,91	86,1	0,02
Infosys ADR	37,6	14,87	559,7	0,10
Keysight Technologies	2,2	153,50	336,5	0,06
Microchip Technology	1,8	81,39	148,5	0,03
Microsoft	26,2	312,19	8 186,7	1,47
Nice	6,6	186,81	1 237,3	0,22
Nokia	25,9	3,85	99,6	0,02
NVIDIA	13,6	385,07	5 227,7	0,94
Palo Alto Networks	1,8	232,84	414,9	0,07
Renesas Electronics	34,0	17,13	582,4	0,10
Salesforce	6,7	195,03	1 307,4	0,24
Samsung Electronics	24,6	50,20	1 235,9	0,22
Samsung SDI	0,7	465,15	328,9	0,06
ServiceNow	2,8	512,58	1 444,4	0,26
SK Hynix	3,1	80,10	245,0	0,04
STMicroelectronics	10,9	45,45	497,5	0,09
Synopsys	0,7	398,65	276,7	0,05
Taiwan Semiconductor Manufacturing	116,0	16,94	1 964,8	0,35
TIS	8,3	22,77	189,0	0,03
Tokyo Electron	8,1	130,37	1 056,0	0,19
Wipro	61,2	4,35	266,2	0,05
Workday	2,7	210,39	570,8	0,10
Zoom Video Communications	2,0	62,47	125,1	0,02
Kiinteistöt			**5 098,2**	**0,92**
Aldar Properties PJSC	579,8	1,27	736,2	0,13
Alexandria Real Estate Equities	0,7	104,64	71,4	0,01
American Tower	2,7	177,67	475,8	0,09
Crown Castle	5,7	104,81	594,6	0,11
Dexus	156,3	4,75	743,0	0,13
Land Securities Group	11,2	6,69	74,9	0,01
Mitsubishi Estate	34,6	10,84	375,2	0,07
SBA Communications	1,2	214,07	247,9	0,04
Stockland	187,5	2,46	460,7	0,08
Swire Properties	421,2	2,25	948,4	0,17
Weyerhaeuser	12,0	30,75	370,2	0,07
Kulutustavarat			**21 268,7**	**3,83**
Airbnb	7,3	118,40	862,3	0,16
Alibaba Group Holding	28,4	9,49	269,6	0,05
Alibaba Group Holding ADR	3,5	76,69	267,2	0,05
Amadeus IT Group	6,1	69,76	426,9	0,08
Aptiv	5,6	93,05	521,6	0,09
Bayerische Motoren Werke	3,8	112,74	426,0	0,08
Booking Holdings	0,6	2 478,35	1 553,9	0,28
BorgWarner	14,9	44,49	664,4	0,12
BYD	23,5	29,23	686,9	0,12
Dollarama	11,7	61,45	719,0	0,13
Fuyao Glass Industry Group	73,6	3,79	278,8	0,05
Gildan Activewear	5,7	29,49	168,1	0,03
Hilton Worldwide Holdings	13,7	133,02	1 816,5	0,33
Home Depot	8,0	283,43	2 260,6	0,41
Honda Motor	12,6	27,53	346,8	0,06
JD Sports Fashion	67,3	1,69	113,5	0,02
JD.com	12,2	15,48	188,7	0,03
Kering	1,2	505,40	619,1	0,11
Lennar	15,6	113,94	1 771,9	0,32
LG Electronics	2,8	88,09	243,2	0,04
Lojas Renner	55,9	3,98	222,5	0,04
Lowe's Cos	5,9	206,11	1 205,7	0,22
Meituan	22,9	14,30	328,0	0,06
MercadoLibre	0,7	1 090,23	730,5	0,13
Next	4,4	80,46	351,7	0,06
Sekisui Chemical	12,0	13,14	157,7	0,03
Sekisui House	60,0	18,42	1 105,4	0,20
Sony Group	10,3	82,21	846,8	0,15
TJX Cos	4,1	77,13	318,3	0,06
Tractor Supply	3,2	199,40	636,7	0,11
USS	10,4	15,08	156,8	0,03
Vail Resorts	3,0	229,45	678,5	0,12
Yadea Group Holdings	156,0	2,08	325,0	0,06
Perusteollisuus			**10 269,1**	**1,85**
Boliden	31,8	26,51	843,9	0,15
Dow	10,9	48,86	530,4	0,10
Ecolab	5,4	169,54	918,9	0,17
Impala Platinum Holdings	47,8	6,11	292,4	0,05
LG Chem	0,3	244,75	61,7	0,01
Linde	6,5	350,23	2 264,6	0,41
Lundin Mining	90,3	7,15	645,8	0,12
Newmont	6,4	38,46	244,5	0,04
Norsk Hydro	60,7	5,46	331,5	0,06
Nucor	12,7	149,32	1 895,3	0,34
Nutrien	8,7	54,41	473,4	0,09
Sealed Air	8,4	36,23	302,8	0,05
Sociedad Quimica y Minera de Chile	5,6	66,37	372,9	0,07
Solvay	6,7	102,45	681,4	0,12
Westrock	15,6	26,34	409,6	0,07
Päivittäistavarat			**14 393,2**	**2,59**
Archer-Daniels-Midland	8,9	68,11	604,1	0,11
Campbell Soup	7,1	41,95	297,7	0,05
Carrefour	24,1	17,47	420,7	0,08
Coca-Cola	12,8	54,91	701,0	0,13
Darling Ingredients	4,4	56,99	248,8	0,04
General Mills	21,6	70,37	1 520,6	0,27
Hershey	6,6	227,66	1 504,1	0,27
JD Health International	20,1	5,78	116,2	0,02
JDE Peet's	7,9	27,16	213,8	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize	51,8	31,42	1 627,3	0,29
Kroger	7,9	42,74	336,1	0,06
L'Oreal	1,2	427,60	513,5	0,09
LG H&H	0,6	319,14	199,5	0,04
Loblaw Cos	9,4	83,12	781,3	0,14
Magnit PJSC	4,9	0,00	0,0	0,00
Mowi	11,1	14,58	162,3	0,03
Nestle	9,1	110,25	998,8	0,18
Orkla	102,8	6,57	675,2	0,12
Procter & Gamble	7,8	138,27	1 083,7	0,19
Suntory Beverage & Food	11,5	33,05	380,1	0,07
Target	5,8	121,99	707,2	0,13
Unilever	24,7	47,74	1 180,2	0,21
Want Want China Holdings	199,0	0,61	121,0	0,02
Rahoitus			**29 249,5**	**5,26**
3i Group	38,7	22,61	875,1	0,16
Aflac	6,1	63,76	387,8	0,07
American Express	5,1	159,84	816,2	0,15
American International Group	14,2	52,68	748,5	0,13
Assicurazioni Generali	27,1	18,70	507,0	0,09
Banco do Brasil	101,5	9,56	970,8	0,17
Bancolombia	26,8	6,10	163,2	0,03
Bank of Montreal	7,3	82,53	602,4	0,11
BNP Paribas	15,2	58,06	880,7	0,16
BOC Hong Kong Holdings	98,5	2,80	275,8	0,05
Cboe Global Markets	1,0	126,49	130,0	0,02
China CITIC Bank	843,0	0,43	362,7	0,07
China Construction Bank	166,0	0,59	98,4	0,02
China Galaxy Securities	139,0	0,49	67,9	0,01
Chubb	0,5	173,93	84,7	0,02
Citigroup	20,3	42,66	864,0	0,16
Citizens Financial Group	27,3	24,02	654,7	0,12
DBS Group Holdings	17,1	21,34	365,7	0,07
Discover Financial Services	2,6	108,05	281,8	0,05
DNB Bank	56,5	17,21	971,8	0,17
Erste Group Bank	16,8	31,77	532,5	0,10
FactSet Research Systems	0,3	365,63	122,9	0,02
Fidelity National Financial	21,5	33,07	710,1	0,13
FinecoBank Banca Fineco	15,1	12,30	185,2	0,03
Grupo Financiero Banorte	59,4	7,53	447,3	0,08
Hartford Financial Services Group	4,2	65,57	278,2	0,05
ICICI Bank	65,6	10,44	685,1	0,12
ING Groep	22,0	12,39	273,1	0,05
Julius Baer Group	6,9	57,67	400,7	0,07
KB Financial Group	12,1	33,20	403,4	0,07
KBC Group	4,7	64,04	301,8	0,05
KeyCorp	15,8	8,62	136,4	0,02
Manulife Financial	78,5	17,26	1 354,9	0,24
Mastercard	3,7	357,87	1 313,8	0,24
MetLife	14,6	51,68	756,5	0,14
Mizuho Financial Group	35,5	13,94	495,0	0,09
Moneta Money Bank	64,9	3,35	217,3	0,04
Morgan Stanley	7,3	78,82	572,6	0,10
Nasdaq	8,4	45,93	387,7	0,07
ORIX	42,3	16,57	700,7	0,13
OTP Bank Nyrt	8,5	32,42	275,0	0,05
Phoenix Group Holdings	32,5	6,21	201,7	0,04
Ping An Insurance Group Co of China	91,0	5,83	530,4	0,10
Power Corp of Canada	10,0	24,63	246,3	0,04
QBE Insurance Group	31,1	9,55	296,9	0,05
Shinhan Financial Group	7,6	23,64	180,6	0,03
State Bank of India	86,9	6,40	555,8	0,10
State Street	8,0	67,04	535,0	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group	22,8	39,05	890,4	0,16
Swiss Re	5,7	92,34	522,8	0,09
Synchrony Financial	4,5	31,22	140,7	0,03
Tokio Marine Holdings	24,0	21,02	504,5	0,09

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Truist Financial	15,5	28,14	435,5	0,08
UBS Group	63,7	18,54	1 181,1	0,21
UniCredit	45,8	21,42	980,2	0,18
Visa	6,4	216,72	1 388,1	0,25
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**20 990,3**	**3,78**
3M	10,7	91,58	981,3	0,18
A.P. Møller - Mærsk B	0,3	1 622,94	473,9	0,09
Brambles	25,4	8,78	222,7	0,04
Bunzl	8,4	35,10	293,5	0,05
Caterpillar	3,8	225,08	845,0	0,15
Cintas	4,4	454,63	1 989,5	0,36
CNH Industrial	31,3	13,17	411,4	0,07
Computershare	22,7	14,25	323,8	0,06
Contemporary Amperex Technology	13,7	28,88	395,1	0,07
Dai Nippon Printing	15,4	25,86	398,2	0,07
Deere	0,5	372,33	198,5	0,04
DSV A/S	2,6	193,58	507,2	0,09
Eiffage	2,3	95,86	224,2	0,04
Emerson Electric	5,7	82,33	468,4	0,08
FANUC	11,0	31,91	351,0	0,06
Fortune Brands Innovations	2,3	66,21	152,1	0,03
GEA Group	3,6	38,39	137,8	0,02
Grupo Aeroportuario del Sureste	20,1	25,51	513,0	0,09
Hubbell	0,9	301,08	255,9	0,05
Ingersoll Rand	10,9	59,46	645,6	0,12
Knight-Swift Transportation Holdings	4,0	50,91	202,9	0,04
Lixil	13,2	11,57	152,7	0,03
Masco	4,0	52,59	210,9	0,04
Ming Yang Smart Energy Group	69,1	2,13	147,2	0,03
NGK Insulators	18,0	10,87	195,6	0,04
NIBE Industrier B	10,3	8,69	89,1	0,02
Owens Corning	6,6	120,54	800,1	0,14
Persol Holdings	7,0	16,42	114,9	0,02
Schneider Electric	5,0	166,76	826,0	0,15
Secom	3,7	61,75	228,5	0,04
Siemens	3,7	152,74	562,4	0,10
SMC	0,2	503,98	100,8	0,02
Snap-on	3,6	264,42	960,9	0,17
TOPPAN	30,5	19,66	599,5	0,11
Trane Technologies	6,0	175,72	1 048,2	0,19
United Parcel Service	3,8	161,57	613,0	0,11
United Rentals	4,6	407,47	1 862,5	0,34
Volvo B	37,4	19,02	711,8	0,13
WEG	25,4	7,06	179,3	0,03
Wolters Kluwer	10,5	117,05	1 230,5	0,22
Yamato Holdings	8,6	16,51	141,9	0,03
ZTO Express Cayman ADR	9,7	22,98	223,4	0,04
Terveydenhuolto			**22 882,0**	**4,12**
AbbVie	10,4	121,90	1 271,1	0,23
Agilent Technologies	3,7	109,04	401,6	0,07
Amgen	7,1	203,33	1 442,5	0,26
AstraZeneca	6,8	131,35	895,3	0,16
Bristol-Myers Squibb	18,2	58,73	1 070,2	0,19
China Medical System Holdings	147,0	1,49	219,3	0,04
CSPC Pharmaceutical Group	225,8	0,80	179,8	0,03
CVS Health	9,4	63,12	592,2	0,11
Elevance Health	1,2	402,09	472,1	0,08
Eli Lilly	1,7	427,59	736,3	0,13
EssilorLuxottica	0,5	172,60	91,3	0,02
GE HealthCare Technologies	5,5	73,34	399,7	0,07
GSK	26,0	16,16	419,8	0,08
HCA Healthcare	5,4	278,11	1 500,7	0,27
Hologic	6,1	74,02	449,9	0,08
Hoya	2,7	108,27	292,3	0,05
IQVIA Holdings	3,5	204,68	725,2	0,13
Johnson & Johnson	9,3	150,71	1 407,8	0,25
Lonza Group	0,7	544,82	398,3	0,07
Merck	16,7	104,58	1 741,6	0,31
Mettler-Toledo International	0,7	1 218,13	895,3	0,16
Novo Nordisk B	0,6	147,48	87,0	0,02
Olympus	5,2	14,37	74,7	0,01
Quest Diagnostics	2,6	129,13	334,2	0,06
Richter Gedeon Nyrt	6,6	22,72	149,1	0,03
Roche Holding	4,6	280,64	1 281,9	0,23
Sartorius	0,9	314,90	290,3	0,05
Shandong Weigao Group Medical Polymer	61,6	1,20	73,7	0,01
Terumo	2,7	28,93	78,1	0,01
Thermo Fisher Scientific	1,1	476,09	542,3	0,10
UnitedHealth Group	4,6	436,56	2 016,4	0,36
Vertex Pharmaceuticals	1,2	323,88	399,3	0,07
Waters	1,9	242,35	459,2	0,08
Zoetis	9,4	158,86	1 493,3	0,27
Viestintäpalvelut			**15 487,1**	**2,79**
Advanced Info Service	92,1	5,55	511,2	0,09
Alphabet	52,6	110,34	5 798,8	1,04
BCE	20,9	41,63	870,1	0,16
Comcast	28,2	38,16	1 077,0	0,19
Live Nation Entertainment	6,3	82,81	519,1	0,09
Match Group	2,4	38,63	91,9	0,02
NetEase	37,4	17,84	667,2	0,12
Netflix	2,3	401,79	933,8	0,17
Pinterest	3,9	25,40	99,0	0,02
Quebecor	30,8	22,20	683,6	0,12
SoftBank Group	8,2	42,95	352,2	0,06

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Telenor	41,8	9,33	390,4	0,07
Tencent Holdings	31,8	38,77	1 232,8	0,22
Verizon Communications	36,5	33,86	1 237,3	0,22
Vodafone Group	420,6	0,86	363,3	0,07
Walt Disney	8,1	81,57	659,3	0,12
Yhdyskuntapalvelut			**6 553,3**	**1,18**
Corp ACCIONA Energias Renovables	3,7	31,00	114,6	0,02
CPFL Energia	45,6	6,52	297,4	0,05
E.ON	7,9	11,70	92,6	0,02
Enel	107,4	6,17	663,3	0,12
Hydro One	68,0	25,96	1 765,0	0,32
Meridian Energy	288,5	3,14	905,5	0,16
NextEra Energy	20,0	67,27	1 348,7	0,24
Northland Power	3,7	18,90	69,9	0,01
Power Grid Corp of India	28,3	2,85	80,5	0,01
Redeia Corp	16,5	15,45	255,7	0,05
Verbund	6,0	73,65	443,6	0,08
Ørsted	5,9	87,32	516,5	0,09

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**354 459,3**	**63,76**
Osakerahastot			**198 975,2**	**35,79**
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	500,6	194,44	97 344,1	17,51
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	721,4	140,87	101 631,1	18,28
Pitkän koron rahastot			**155 484,1**	**27,97**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	108,7	83,01	9 025,3	1,62
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	284,8	96,23	27 406,9	4,93
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	78,9	113,22	8 931,9	1,61
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	96,5	92,68	8 944,8	1,61
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	316,9	86,16	27 308,0	4,91
Nordea Euro Bond Fund I growth	94 842,8	0,43	41 128,6	7,40
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	22 552,3	1,45	32 738,7	5,89

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**189,2**	**0,03**
Korkojohdannaiset			**16,1**	**0,00**
Futuurisopimukset			**16,1**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-4 500,0	-0,32	14,4	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-5 800,0	-0,03	1,7	0,00
Osakejohdannaiset			**173,2**	**0,03**
Futuurisopimukset			**173,2**	**0,03**
S&P500 EMINI FUT 9/2023	4,5	38,48	173,2	0,03
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**553,9**	**0,10**
Luottoriskijohdannaiset			**553,9**	**0,10**
CDX-NAHYS40V1-5Y	2 979,0		66,7	0,01
CDX-NAHYS40V1-5Y	522,0		11,7	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	521,0		11,7	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	426,0		9,5	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	360,0		8,1	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	491,0		11,0	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	499,0		11,2	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	450,0		10,1	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	378,0		8,5	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	412,0		9,2	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	356,0		8,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	944,0		36,7	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	283,0		11,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	561,0		21,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 183,0		85,0	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	321,0		12,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	321,0		12,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	304,0		11,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	491,0		19,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	277,0		10,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	265,0		10,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	347,0		13,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	347,0		13,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	340,0		13,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	339,0		13,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	417,0		16,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	250,0		9,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	305,0		11,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	255,0		9,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	255,0		9,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	256,0		10,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	255,0		9,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	664,0		25,8	0,00

Arvopaperit yhteensä	**545 733,4**	**98,17**
Johdannaissopimukset	**743,2**	**0,13**
Kassa ja muut varat, netto	**9 445,8**	**1,70**
Rahaston arvo	**555 922,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	25 726,6	70,14
Kasvuosuus P	8 080,2	20,89
Kasvuosuus A	3 048,3	6,39
Tuotto-osuus I	700,8	1,69
Kasvuosuus Y	270,6	0,70
Tuotto-osuus P	62,7	0,14
Tuotto-osuus Y	20,5	0,05

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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	18 460,7
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-8 527,6
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	16 754,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
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	170,0
Vakuudet yhteensä		**170,0**

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 Kasvu (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Pörssikurssit nousivat, kun inflaatiohuolet vähenivät ja viime vuonna voimakkaasti nousseilla koroilla ei ollutkaan yhtä negatiivista vaikutusta talouteen kuin odotettiin. Nousu keskittyi pitkälti suuriin kasvuyrityksiin. Vakaammat ja matalamman arvostuksen yhtiöt kehittyivät sitä vastoin huomattavasti heikommin. Maaliskuussa huolet nousivat pintaan Silicon Valley Bankin ja Credit Suissen romahduksen takia. Tämän seurauksena markkinakorot laskivat. Keskuspankit jatkoivat koronnostojaan, vaikka markkinat arvioivat USA:n saavuttavan korkohuippunsa tänä vuonna. Kasvaneen riskinottohalukkuuden ansiosta yrityslainojen ja valtionlainojen välinen korkoero kaventui.

Kohderahaston kehitys

Suurin osa rahaston sijoituksista vaikutti tuottoon positiivisesti. Erityisesti rahaston osakesijoitukset tuottivat vahvasti, mutta myös korkosijoituksilla oli myönteinen vaikutus. Osakesijoitukset kehittyivät vertailuindeksiä paremmin. Rahasto hyötyi myös varojen taktisesta hajautuksesta.

Rahasto kehittyi myönteisesti, koska sillä oli suurimman osan alkuvuodesta vertailuindeksiä suurempi paino osakkeissa ja yrityslainoissa. Vuoden alussa ylipainotimme osakkeita pitkälti osakemarkkinoiden arvostuksen takia. Mielestämme suurin osa nopeaan inflaatioon, nouseviin korkoihin ja kasvun riskitekijöihin liittyvästä huolesta oli jo hinnoiteltu arvostukseen viime vuoden heikon kehityksen jälkeen. Pörssikurssien noustua arvostuksen antama tuki on hiukan heikentynyt. Samalla sijoittajien riskinottohalukkuus on kasvanut, ja olemme nähneet merkkejä siitä, että erityisesti USA:n talouden hidastuminen saattaa jäädä pelättyä lievemmäksi.

Rahasto hyötyi vuoden alkupuoliskolla korkoriskin taktisesta pienentämisestä, koska nousseet korot ovat nakertaneet pitkien joukkolainojen tuottoa.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on 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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

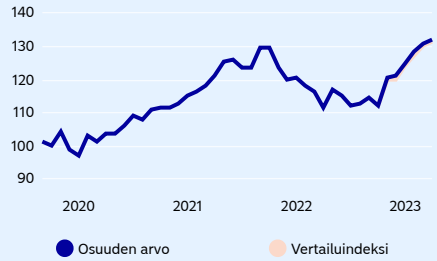
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

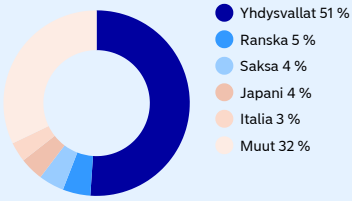
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	156,6	118,7	145,5
Kasvuosuus A, NOK	131,75968	112,17346	129,17078

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,37
Hallinnolliset kulut A, %	1,39
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	956,4
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 hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisista 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 hallinnollisiin 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	17,46
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	17,15
Osuuden volatiliteetti, %	9,02
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,79
Salkun kiertonopeus, %	-9

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI ACWI net return 70 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 5 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged NOK) 1,7 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 1,7 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 7,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 7,5 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 5 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged NOK) 1,7 %

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 30.6.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**155 603,0**	**99,36**
Yhdistelmärahastot			**155 603,0**	**99,36**
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	878,4	177,14	155 603,0	99,36

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-198,5**	**-0,13**
Valuuttajohdannaiset			**-198,5**	**-0,13**
Termiinisopimukset			**-198,5**	**-0,13**
FX FWD EUR/NOK 16-08-2023			-198,5	-0,13
Arvopaperit yhteensä			**155 603,0**	**99,36**
Johdannaissopimukset			**-198,5**	**-0,13**
Kassa ja muut varat, netto			**1 208,0**	**0,77**
Rahaston arvo			**156 612,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 188,6	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 30.6.2023 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	-43 210,0
NOK	43 011,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Nordea Bank Abp

BofA Securities Europe SA

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Pörssikurssit nousivat, kun inflaatiohuolet vähenivät ja viime vuonna voimakkaasti nousseilla koroilla ei ollutkaan yhtä negatiivista vaikutusta talouteen kuin odotettiin. Nousu keskittyi pitkälti suuriin kasvuyrityksiin. Vakaammat ja matalamman arvostuksen yhtiöt kehittyivät sitä vastoin huomattavasti heikommin. Maaliskuussa huolet nousivat pintaan Silicon Valley Bankin ja Credit Suissen romahduksen takia. Tämän seurauksena markkinakorot laskivat. Keskuspankit jatkoivat koronnostojaan, vaikka markkinat arvioivat USA:n saavuttavan korkohuippunsa tänä vuonna. Kasvaneen riskinottohalukkuuden ansiosta yrityslainojen ja valtionlainojen välinen korkoero kaventui.

Kohderahaston kehitys

Suurin osa rahaston sijoituksista vaikutti tuottoon positiivisesti. Erityisesti rahaston osakesijoitukset tuottivat vahvasti, mutta myös korkosijoituksilla oli myönteinen vaikutus. Osakesijoitukset kehittyivät vertailuindeksiä paremmin. Rahasto hyötyi myös varojen taktisesta hajautuksesta.

Rahasto kehittyi myönteisesti, koska sillä oli suurimman osan alkuvuodesta vertailuindeksiä suurempi paino osakkeissa ja yrityslainoissa. Vuoden alussa ylipainotimme osakkeita pitkälti osakemarkkinoiden arvostuksen takia. Mielestämme suurin osa nopeaan inflaatioon, nouseviin korkoihin ja kasvun riskitekijöihin liittyvästä huolesta oli jo hinnoiteltu arvostukseen viime vuoden heikon kehityksen jälkeen. Pörssikurssien noustua arvostuksen antama tuki on hiukan heikentynyt. Samalla sijoittajien riskinottohalukkuus on kasvanut, ja olemme nähneet merkkejä siitä, että erityisesti USA:n talouden hidastuminen saattaa jäädä pelättyä lievemmäksi.

Rahasto hyötyi vuoden alkupuoliskolla korkoriskin taktisesta pienentämisestä, koska nousseet korot ovat nakertaneet pitkien joukkolainojen tuottoa.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on 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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

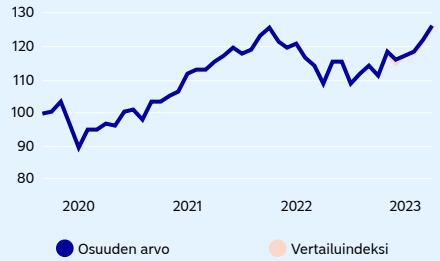
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

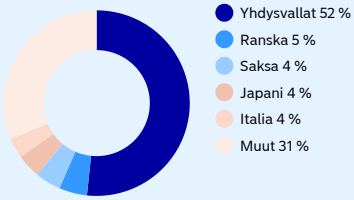
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	3 766,6	2 972,1	2 691,9
Kasvuosuus A, SEK	125,90055	110,95753	125,64704
Tuotto-osuus A, SEK	118,32989	105,81819	123,19635

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,35
Hallinnolliset kulut A, %	1,37
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	22 401,0
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 hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisista 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 hallinnollisiin 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	13,47
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	13,23
Osuuden volatiliteetti, %	10,12
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,85
Salkun kiertonopeus, %	-19

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI ACWI net return 70 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 5 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged SEK) 1,7 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 1,7 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 7,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 7,5 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 5 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged SEK) 1,7 %

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 30.6.2023 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**3 784 824,3**	**100,48**
Yhdistelmärahastot			**3 784 824,3**	**100,48**
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	21 204,4	178,49	3 784 824,3	100,48

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-44 895,9**	**-1,19**
Valuuttajohdannaiset			**-44 895,9**	**-1,19**
Termiinisopimukset			**-44 895,9**	**-1,19**
FX FWD EUR/SEK 16-08-2023			-44 895,9	-1,19
Arvopaperit yhteensä			**3 784 824,3**	**100,48**
Johdannaissopimukset			**-44 895,9**	**-1,19**
Kassa ja muut varat, netto			**26 706,8**	**0,71**
Rahaston arvo			**3 766 635,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	29 865,9	99,83
Tuotto-osuus A	54,9	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 30.6.2023 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	-1 014 330,8
SEK	969 435,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli hyvä, joskin hieman indeksiä heikompi.

Pörssikurssit nousivat, kun inflaatiohuolet vähenivät ja viime vuonna voimakkaasti nousseilla koroilla ei ollutkaan yhtä negatiivista vaikutusta talouteen kuin odotettiin. Nousu keskittyi pitkälti suuriin kasvuyrityksiin. Vakaammat ja matalamman arvostuksen yhtiöt kehittyivät sitä vastoin huomattavasti heikommin. Maaliskuussa huolet nousivat pintaan Silicon Valley Bankin ja Credit Suissen romahduksen takia. Tämän seurauksena markkinakorot laskivat. Keskuspankit jatkoivat koronnostojaan, vaikka markkinat arvioivat USA:n saavuttavan korkohuippunsa tänä vuonna. Kasvaneen riskinottohalukkuuden ansiosta yrityslainojen ja valtionlainojen välinen korkoero kaventui.

Suurin osa rahaston sijoituksista vaikutti tuottoon positiivisesti. Erityisesti rahaston osakesijoitukset tuottivat vahvasti, mutta myös korkosijoituksilla oli myönteinen vaikutus. Osakesijoitukset kehittyivät vertailuindeksiä paremmin. Rahasto hyötyi myös varojen taktisesta hajautuksesta.

Rahasto kehittyi myönteisesti, koska sillä oli suurimman osan alkuvuodesta vertailuindeksiä suurempi paino osakkeissa ja yrityslainoissa. Vuoden alussa ylipainotimme osakkeita pitkälti osakemarkkinoiden arvostuksen takia. Mielestämme suurin osa nopeaan inflaatioon, nouseviin korkoihin ja kasvun riskitekijöihin liittyvästä huolesta oli jo hinnoiteltu arvostukseen viime vuoden heikon kehityksen jälkeen. Pörssikurssien noustua arvostuksen antama tuki on hiukan heikentynyt. Samalla sijoittajien riskinottohalukkuus on kasvanut, ja olemme nähneet merkkejä siitä, että erityisesti USA:n talouden hidastuminen saattaa jäädä pelättyä lievemmäksi.

Rahasto hyötyi vuoden alkupuoliskolla korkoriskin taktisesta pienentämisestä, koska nousseet korot ovat nakertaneet pitkien joukkolainojen 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 vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.9.2016
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

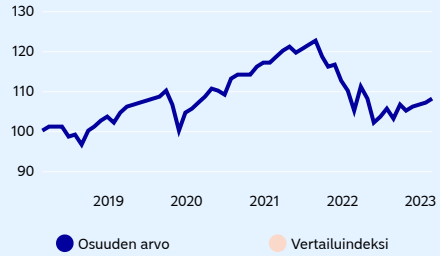
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

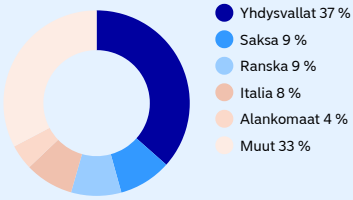
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	721,9	656,9	761,5
Kasvuosuus A, EUR	10,01179	9,56695	11,37241
Kasvuosuus I, EUR	11,45397	10,91799	12,91337
Tuotto-osuus I, EUR	10,78462	10,33049	12,41594
Kasvuosuus P, EUR	11,11262	10,61624	12,61339
Tuotto-osuus P, EUR	10,45991	10,04185	12,12371
Kasvuosuus Y, EUR	11,18537	10,68045	12,67693
Tuotto-osuus Y, EUR	10,53065	10,10475	12,18747

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
Hallinnolliset kulut A, %	1,18
Hallinnolliset kulut I, %	0,68
Hallinnolliset kulut P, %	1,13
Hallinnolliset kulut Y, %	1,03
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 909,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	4,65
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	4,91
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	4,68
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	4,73
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	4,85
Osuuden volatiliteetti, %	7,79
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,00
Salkun kiertonopeus, %	8

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI ACWI net return 30 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 11,7 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3,9 %, JP Morgan EMU Government Bond 17,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 17,5 %, ICE BofA Euro Corporate 11,7 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged EUR) 3,9 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged EUR) 3,9 %

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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**93 302,0**	**12,93**
Informaatioteknologia, IT			**21 991,6**	**3,05**
Adobe	1,5	447,14	682,8	0,09
Advanced Micro Devices	2,6	103,88	273,7	0,04
Apple	27,5	176,33	4 843,9	0,67
Applied Materials	1,5	132,87	193,6	0,03
ASML Holding	0,5	664,00	346,6	0,05
Broadcom	0,6	799,35	449,2	0,06
Capgemini	1,8	173,45	314,5	0,04
Cisco Systems	13,8	47,51	653,9	0,09
Crowdstrike Holdings	0,5	134,77	67,8	0,01
DocuSign	1,6	47,63	75,4	0,01
Dropbox	9,1	24,54	223,0	0,03
Dynatrace	1,0	47,06	48,7	0,01
Enphase Energy	1,1	148,60	163,8	0,02
EPAM Systems	0,3	205,14	59,7	0,01
Fortinet	7,0	69,30	485,5	0,07
GoerTek	23,2	2,24	52,0	0,01
Hewlett Packard Enterprise	12,6	15,46	194,2	0,03
Infosys ADR	19,9	14,87	296,1	0,04
Keysight Technologies	1,0	153,50	159,9	0,02
Microchip Technology	0,9	81,39	72,4	0,01
Microsoft	12,8	312,19	3 993,5	0,55
Nice	3,2	186,81	595,6	0,08
Nokia	12,7	3,85	48,8	0,01
NVIDIA	6,6	385,07	2 549,9	0,35
Palo Alto Networks	0,9	232,84	202,6	0,03
Renesas Electronics	16,7	17,13	286,1	0,04
Salesforce	3,3	195,03	637,9	0,09
Samsung Electronics	12,2	50,20	613,2	0,09
Samsung SDI	0,3	465,15	150,2	0,02
ServiceNow	1,4	512,58	694,0	0,10
SK Hynix	1,3	80,10	105,6	0,01
STMicroelectronics	5,5	45,45	251,4	0,03
Synopsys	0,4	398,65	145,1	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing	57,0	16,94	965,5	0,13
TIS	4,1	22,77	93,4	0,01
Tokyo Electron	3,9	130,37	508,4	0,07
Wipro	33,4	4,35	145,0	0,02
Workday	1,4	210,39	286,8	0,04
Zoom Video Communications	1,0	62,47	62,0	0,01
Kiinteistöt			**2 487,4**	**0,34**
Aldar Properties PJSC	290,4	1,27	368,6	0,05
Alexandria Real Estate Equities	0,2	104,64	25,0	0,00
American Tower	1,3	177,67	226,7	0,03
Crown Castle	2,7	104,81	282,8	0,04
Dexus	78,5	4,75	373,4	0,05
Land Securities Group	6,6	6,69	44,1	0,01
Mitsubishi Estate	16,9	10,84	183,2	0,03
SBA Communications	0,5	214,07	117,1	0,02
Stockland	90,0	2,46	221,2	0,03
Swire Properties	202,2	2,25	455,3	0,06
Weyerhaeuser	6,2	30,75	190,0	0,03
Kulutustavarat			**10 389,4**	**1,44**
Airbnb	3,6	118,40	420,7	0,06
Alibaba Group Holding	9,7	9,49	92,1	0,01
Alibaba Group Holding ADR	2,2	76,69	169,0	0,02
Amadeus IT Group	3,0	69,76	212,3	0,03
Aptiv	2,7	93,05	254,5	0,04
Bayerische Motoren Werke	2,0	112,74	222,8	0,03
Booking Holdings	0,3	2 478,35	768,3	0,11
BorgWarner	7,3	44,49	324,1	0,04
BYD	11,5	29,23	336,1	0,05
Dollarama	5,7	61,45	350,3	0,05
Fuyao Glass Industry Group	34,8	3,79	131,8	0,02
Gildan Activewear	2,6	29,49	76,7	0,01
Hilton Worldwide Holdings	6,7	133,02	886,2	0,12
Home Depot	3,9	283,43	1 111,9	0,15
Honda Motor	6,3	27,53	173,4	0,02
JD Sports Fashion	32,8	1,69	55,2	0,01
JD.com	6,0	15,48	92,2	0,01
Kering	0,6	505,40	296,2	0,04
Lennar	7,7	113,94	879,0	0,12
LG Electronics	1,2	88,09	103,9	0,01
Lojas Renner	25,9	3,98	103,1	0,01
Lowe's Cos	2,9	206,11	597,9	0,08
Meituan	11,2	14,30	160,3	0,02
MercadoLibre	0,3	1 090,23	356,5	0,05
Next	2,2	80,46	176,3	0,02
Sekisui Chemical	5,4	13,14	70,9	0,01
Sekisui House	29,0	18,42	534,3	0,07
Sony Group	5,1	82,21	419,3	0,06
TJX Cos	2,0	77,13	155,3	0,02
Tractor Supply	1,5	199,40	301,9	0,04
USS	4,7	15,08	70,9	0,01
Vail Resorts	1,4	229,45	327,9	0,05
Yadea Group Holdings	76,0	2,08	158,3	0,02
Perusteollisuus			**5 026,6**	**0,70**
Boliden	15,8	26,51	418,1	0,06
Dow	5,5	48,86	267,3	0,04
Ecolab	2,6	169,54	448,3	0,06
Impala Platinum Holdings	23,5	6,11	143,6	0,02
LG Chem	0,1	244,75	33,5	0,00
Linde	3,2	350,23	1 114,4	0,15
Lundin Mining	42,7	7,15	305,4	0,04
Newmont	3,0	38,46	115,3	0,02
Norsk Hydro	28,4	5,46	155,1	0,02
Nucor	6,1	149,32	916,1	0,13
Nutrien	4,4	54,41	239,4	0,03
Sealed Air	4,0	36,23	146,0	0,02
Sociedad Quimica y Minera de Chile	2,7	66,37	181,7	0,03
Solvay	3,3	102,45	342,6	0,05
Westrock	7,6	26,34	199,8	0,03
Päivittäistavarat			**6 995,6**	**0,97**
Archer-Daniels-Midland	4,2	68,11	288,2	0,04
Campbell Soup	3,3	41,95	138,5	0,02
Carrefour	11,6	17,47	202,7	0,03
Coca-Cola	6,4	54,91	350,3	0,05
Darling Ingredients	2,3	56,99	130,5	0,02
General Mills	10,4	70,37	734,4	0,10
Hershey	3,3	227,66	742,6	0,10
JD Health International	9,6	5,78	55,2	0,01
JDE Peet's	3,7	27,16	99,9	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	25,0	31,42	785,1	0,11
Kroger	3,6	42,74	152,0	0,02
L'Oreal	0,6	427,60	254,8	0,04
LG H&H	0,3	319,14	91,9	0,01
Loblaw Cos	4,6	83,12	382,3	0,05
Magnit PJSC	3,0	0,00	0,0	0,00
Mowi	4,8	14,58	69,9	0,01
Nestle	4,5	110,25	496,0	0,07
Orkla	49,4	6,57	324,9	0,05
Procter & Gamble	3,8	138,27	529,7	0,07
Suntory Beverage & Food	5,6	33,05	185,1	0,03
Target	2,9	121,99	355,5	0,05
Unilever	11,9	47,74	567,0	0,08
Want Want China Holdings	97,0	0,61	59,0	0,01
Rahoitus			**14 284,8**	**1,98**
3i Group	19,4	22,61	438,2	0,06
Aflac	2,9	63,76	184,4	0,03
American Express	2,5	159,84	392,3	0,05
American International Group	6,8	52,68	355,6	0,05
Assicurazioni Generali	13,0	18,70	242,9	0,03
Banco do Brasil	49,4	9,56	472,5	0,07
Bancolombia	14,6	6,10	89,3	0,01
Bank of Montreal	3,7	82,53	305,3	0,04
BNP Paribas	7,3	58,06	425,8	0,06
BOC Hong Kong Holdings	48,5	2,80	135,8	0,02
Cboe Global Markets	0,6	126,49	71,5	0,01
China CITIC Bank	419,0	0,43	180,3	0,03
China Construction Bank	95,0	0,59	56,3	0,01
China Galaxy Securities	68,5	0,49	33,5	0,00
Chubb	0,2	173,93	37,2	0,01
Citigroup	9,7	42,66	415,1	0,06
Citizens Financial Group	13,7	24,02	329,4	0,05
DBS Group Holdings	8,5	21,34	182,0	0,03
Discover Financial Services	1,3	108,05	142,6	0,02
DNB Bank	28,0	17,21	481,1	0,07
Erste Group Bank	8,4	31,77	268,2	0,04
FactSet Research Systems	0,1	365,63	47,5	0,01
Fidelity National Financial	10,3	33,07	341,0	0,05
FinecoBank Banca Fineco	7,5	12,30	92,0	0,01
Grupo Financiero Banorte	28,8	7,53	216,9	0,03
Hartford Financial Services Group	2,2	65,57	144,6	0,02
ICICI Bank	31,4	10,44	327,3	0,05
ING Groep	10,5	12,39	130,5	0,02
Julius Baer Group	3,2	57,67	184,5	0,03
KB Financial Group	6,1	33,20	202,7	0,03
KBC Group	2,3	64,04	145,1	0,02
KeyCorp	7,8	8,62	67,6	0,01
Manulife Financial	37,9	17,26	654,2	0,09
Mastercard	1,8	357,87	631,6	0,09
MetLife	7,3	51,68	377,1	0,05
Mizuho Financial Group	17,1	13,94	239,0	0,03
Moneta Money Bank	30,6	3,35	102,4	0,01
Morgan Stanley	3,7	78,82	288,2	0,04
Nasdaq	4,1	45,93	189,1	0,03
ORIX	21,3	16,57	352,8	0,05
OTP Bank Nyrt	4,0	32,42	128,4	0,02
Phoenix Group Holdings	14,3	6,21	88,9	0,01
Ping An Insurance Group Co of China	44,0	5,83	256,4	0,04
Power Corp of Canada	4,8	24,63	118,2	0,02
QBE Insurance Group	14,9	9,55	142,2	0,02
Shinhan Financial Group	3,4	23,64	81,0	0,01
State Bank of India	43,2	6,40	276,4	0,04
State Street	3,7	67,04	251,3	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group	11,3	39,05	441,3	0,06
Swiss Re	2,7	92,34	250,5	0,03
Synchrony Financial	2,4	31,22	74,2	0,01
Tokio Marine Holdings	11,6	21,02	243,8	0,03
Truist Financial	7,5	28,14	211,5	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
UBS Group	31,3	18,54	580,5	0,08
UniCredit	22,8	21,42	489,1	0,07
Visa	3,1	216,72	677,3	0,09
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**10 235,1**	**1,42**
3M	5,2	91,58	478,7	0,07
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	1 622,94	238,6	0,03
Brambles	10,6	8,78	93,3	0,01
Bunzl	3,9	35,10	138,6	0,02
Caterpillar	1,8	225,08	412,1	0,06
Cintas	2,2	454,63	980,2	0,14
CNH Industrial	14,7	13,17	193,8	0,03
Computershare	10,0	14,25	143,0	0,02
Contemporary Amperex Technology	6,8	28,88	197,5	0,03
Dai Nippon Printing	7,8	25,86	201,7	0,03
Deere	0,3	372,33	98,3	0,01
DSV A/S	1,3	193,58	254,8	0,04
Eiffage	1,2	95,86	111,2	0,02
Emerson Electric	2,7	82,33	220,6	0,03
FANUC	5,5	31,91	175,5	0,02
Fortune Brands Innovations	1,1	66,21	73,0	0,01
GEA Group	1,8	38,39	69,7	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste	9,9	25,51	251,5	0,03
Hubbell	0,4	301,08	126,8	0,02
Ingersoll Rand	5,3	59,46	315,0	0,04
Knight-Swift Transportation Holdings	1,8	50,91	91,4	0,01
Lixil	6,8	11,57	78,6	0,01
Masco	2,0	52,59	106,0	0,01
Ming Yang Smart Energy Group	32,8	2,13	69,9	0,01
NGK Insulators	8,9	10,87	96,7	0,01
NIBE Industrier B	5,9	8,69	51,4	0,01
Owens Corning	3,3	120,54	403,6	0,06
Persol Holdings	3,6	16,42	59,1	0,01
Schneider Electric	2,4	166,76	396,1	0,05
Secom	1,8	61,75	111,2	0,02
Siemens	1,8	152,74	269,6	0,04
SMC	0,1	503,98	50,4	0,01
Snap-on	1,8	264,42	482,6	0,07
TOPPAN	14,6	19,66	287,0	0,04
Trane Technologies	2,9	175,72	502,9	0,07
United Parcel Service	1,8	161,57	291,6	0,04
United Rentals	2,2	407,47	900,1	0,12
Volvo B	18,1	19,02	344,0	0,05
WEG	11,9	7,06	84,0	0,01
Wolters Kluwer	5,1	117,05	591,7	0,08
Yamato Holdings	4,3	16,51	71,0	0,01
ZTO Express Cayman ADR	5,3	22,98	122,5	0,02
Terveydenhuolto			**11 152,9**	**1,55**
AbbVie	5,1	121,90	627,5	0,09
Agilent Technologies	1,8	109,04	195,9	0,03
Amgen	3,4	203,33	696,0	0,10
AstraZeneca	3,3	131,35	431,1	0,06
Bristol-Myers Squibb	8,8	58,73	514,6	0,07
China Medical System Holdings	74,0	1,49	110,4	0,02
CSPC Pharmaceutical Group	105,3	0,80	83,8	0,01
CVS Health	4,5	63,12	281,5	0,04
Elevance Health	0,6	402,09	230,4	0,03
Eli Lilly	0,8	427,59	359,2	0,05
EssilorLuxottica	0,3	172,60	51,4	0,01
GE HealthCare Technologies	2,7	73,34	194,9	0,03
GSK	12,4	16,16	200,4	0,03
HCA Healthcare	2,7	278,11	742,6	0,10
Hologic	2,8	74,02	208,7	0,03
Hoya	1,3	108,27	140,8	0,02
IQVIA Holdings	1,7	204,68	356,1	0,05
Johnson & Johnson	4,5	150,71	678,0	0,09
Lonza Group	0,4	544,82	199,4	0,03
Merck	8,0	104,58	840,8	0,12
Mettler-Toledo International	0,4	1 218,13	444,6	0,06
Novo Nordisk B	0,3	147,48	38,2	0,01
Olympus	2,0	14,37	28,7	0,00
Quest Diagnostics	1,3	129,13	164,2	0,02
Richter Gedeon Nyrt	3,4	22,72	76,5	0,01
Roche Holding	2,3	280,64	639,3	0,09
Sartorius	0,4	314,90	138,2	0,02
Shandong Weigao Group Medical Polymer	26,4	1,20	31,6	0,00
Terumo	1,1	28,93	31,8	0,00
Thermo Fisher Scientific	0,5	476,09	258,0	0,04
UnitedHealth Group	2,3	436,56	992,3	0,14
Vertex Pharmaceuticals	0,6	323,88	191,7	0,03
Waters	1,0	242,35	233,1	0,03
Zoetis	4,7	158,86	740,8	0,10
Viestintäpalvelut			**7 550,7**	**1,05**
Advanced Info Service	45,4	5,55	252,0	0,03
Alphabet	25,7	110,34	2 840,6	0,39
BCE	10,2	41,63	424,6	0,06
Comcast	13,5	38,16	515,7	0,07
Live Nation Entertainment	2,9	82,81	241,7	0,03
Match Group	1,0	38,63	39,4	0,01
NetEase	18,4	17,84	328,3	0,05
Netflix	1,2	401,79	469,3	0,07
Pinterest	1,9	25,40	48,3	0,01
Quebecor	14,7	22,20	326,3	0,05
SoftBank Group	3,8	42,95	163,2	0,02
Telenor	20,5	9,33	191,2	0,03
Tencent Holdings	15,8	38,77	612,5	0,08
Verizon Communications	17,6	33,86	595,2	0,08
Vodafone Group	197,8	0,86	170,8	0,02
Walt Disney	4,1	81,57	331,6	0,05
Yhdyskuntapalvelut			**3 187,9**	**0,44**
Corp ACCIONA Energias Renovables	1,7	31,00	51,8	0,01
CPFL Energia	22,5	6,52	146,7	0,02
E.ON	4,3	11,70	50,6	0,01
Enel	51,7	6,17	319,0	0,04
Hydro One	33,0	25,96	856,5	0,12
Meridian Energy	137,5	3,14	431,5	0,06
NextEra Energy	9,9	67,27	666,5	0,09
Northland Power	2,0	18,90	37,8	0,01
Power Grid Corp of India	14,9	2,85	42,5	0,01
Redeia Corp	7,9	15,45	122,6	0,02
Verbund	3,0	73,65	220,1	0,03
Ørsted	2,8	87,32	242,2	0,03

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			**60 730,8**	**8,41**
Australia			**463,9**	**0,06**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	500,0	92,78	463,9	0,06
Espanja			**4 385,9**	**0,61**
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	1 608,0	94,73	1 523,3	0,21
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	1 900,0	93,64	1 779,1	0,25
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	190,0	96,77	183,9	0,03
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	915,0	98,32	899,7	0,12
Etelä-Korea			**636,4**	**0,09**
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	127,0	94,54	120,1	0,02
Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	142,0	92,11	130,8	0,02
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	170,0	93,48	158,9	0,02
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	142,0	91,88	130,5	0,02
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	100,0	96,17	96,2	0,01
Italia			**18 995,8**	**2,63**
Ferrovie dello Stato Italian 3.75% 14-04-2027	200,0	98,28	196,6	0,03
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	5 065,0	90,22	4 569,5	0,63
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-04-2024	950,0	97,11	922,6	0,13
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	2 000,0	95,90	1 917,9	0,27
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	2 385,0	94,72	2 259,0	0,31
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	4 090,0	97,98	4 007,5	0,56
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	2 790,0	96,31	2 687,0	0,37
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	2 321,0	99,72	2 314,5	0,32
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2026	119,0	101,81	121,1	0,02
Itävalta			**1 003,7**	**0,14**
HYPO NOE Landesbank fuer Nie 1.375% 14-04-2025	300,0	94,45	283,4	0,04
Kommunalkredit Austria AG 0.25% 14-05-2024	500,0	95,44	477,2	0,07
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	150,0	96,84	145,3	0,02
UniCredit Bank Austria AG 3% 31-07-2026	100,0	97,85	97,8	0,01
Japani			**1 350,6**	**0,19**
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	766,0	91,42	700,2	0,10
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	425,0	84,88	360,7	0,05
Tokyo Metropolitan Governmen 1.125% 20-05-2026	354,0	81,81	289,6	0,04
Kanada			**1 440,8**	**0,20**
Canadian Imperial Bank of Co 0.375% 10-03-2026	500,0	91,04	455,2	0,06
Federation des Caisses Desja 2% 31-08-2026	300,0	94,58	283,8	0,04
National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027	400,0	88,03	352,1	0,05
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	400,0	87,44	349,8	0,05
Liettua			**69,0**	**0,01**
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	74,0	93,26	69,0	0,01
Norja			**2 844,4**	**0,39**
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	255,0	86,18	219,7	0,03
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	908,0	98,84	897,5	0,12
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	283,0	92,04	260,5	0,04
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	354,0	88,01	311,6	0,04
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09-11-2026	600,0	87,46	524,8	0,07
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.875% 20-09-2025	650,0	96,98	630,3	0,09
Puola			**731,2**	**0,10**
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	560,0	80,80	452,5	0,06

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Bank Gospodarstwa Krajowego 1.75% 06-05-2026	300,0	92,90	278,7	0,04
Ranska			**8 106,7**	**1,12**
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	600,0	89,50	537,0	0,07
Credit Agricole Home Loan SF 3.125% 16-08-2029	300,0	98,46	295,4	0,04
Credit Agricole Home Loan SF 3.25% 28-09-2026	300,0	98,94	296,8	0,04
Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 22-06-2027	600,0	98,47	590,8	0,08
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2024	2 247,1	97,78	2 197,3	0,30
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	2 500,0	94,67	2 366,8	0,33
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	1 500,0	94,89	1 423,4	0,20
French Republic Government B 1% 25-11-2025	420,0	95,03	399,1	0,06
Ruotsi			**1 153,2**	**0,16**
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	269,0	93,37	251,2	0,03
Lansforsakringar Bank AB 4% 18-01-2027	200,0	98,51	197,0	0,03
Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025	240,0	97,82	234,8	0,03
Stadshypotek AB 21/26 FRN STEP C COVD	2 000,0	8,64	172,8	0,02
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 01-11-2027	300,0	99,15	297,5	0,04
Saksa			**14 590,4**	**2,02**
Bundesobligation 0.000000% 05-04-2024	600,0	97,46	584,8	0,08
Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	230,0	92,28	212,2	0,03
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	800,0	93,32	746,6	0,10
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	300,0	93,47	280,4	0,04
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	4 827,7	94,55	4 564,4	0,63
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	1 400,0	95,79	1 341,1	0,19
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	900,0	94,79	853,1	0,12
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	1 320,0	95,73	1 263,6	0,18
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	1 242,6	99,02	1 230,4	0,17
Commerzbank AG 0.5% 15-03-2027	482,0	89,69	432,3	0,06
Erste Abwicklungsanstalt 3.125% 22-06-2026	200,0	98,91	197,8	0,03
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	142,0	96,97	137,7	0,02
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2026	670,0	90,77	608,1	0,08
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 18-02-2025	800,0	94,55	756,4	0,10
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.875% 29-05-2026	1 400,0	98,68	1 381,5	0,19
Suomi			**4 179,0**	**0,58**
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	184,0	87,35	160,7	0,02
Finland Government Bond 0.875% 15-09-2025	1 319,0	95,11	1 254,5	0,17
Finnvera Oyj 1.125% 27-10-2026	800,0	81,47	651,8	0,09
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	200,0	88,99	178,0	0,02
Oma Saastopankki Oyj 1.5% 18-12-2026	800,0	92,67	741,3	0,10
OP Corporate Bank plc 0.375% 19-06-2024	160,0	96,36	154,2	0,02
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	300,0	96,88	290,6	0,04
OP Corporate Bank plc 4.125% 18-04-2027	100,0	100,16	100,2	0,01
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	583,0	94,57	551,3	0,08
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	100,0	96,32	96,3	0,01
Tanska			**155,0**	**0,02**
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	2 000,0	7,75	155,0	0,02
Yhdysvallat			**625,0**	**0,09**
United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024	700,0	89,29	625,0	0,09

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**500,1**	**0,07**
LocalTapiola Finance Ltd FRN 03-06-2024	500,0	100,02	500,1	0,07
Rahastot			**554 030,7**	**76,75**
Osakerahastot			**126 450,7**	**17,52**
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	281,4	194,44	54 708,9	7,58
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	509,3	140,87	71 741,8	9,94
Pitkän koron rahastot			**427 579,9**	**59,23**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	332,8	83,01	27 631,1	3,83
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	870,1	96,23	83 722,6	11,60
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	241,7	113,22	27 361,3	3,79
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	296,7	92,68	27 496,2	3,81
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	969,9	86,16	83 568,4	11,58
Nordea Euro Bond Fund I growth	288 520,8	0,43	125 117,0	17,33
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	36 291,3	1,45	52 683,4	7,30

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**242,6**	**0,03**
Korkojohdannaiset			**15,6**	**0,00**
Futuurisopimukset			**15,6**	**0,00**
EURO-BOBL FUTURE 9/2023	-2 500,0	-0,18	4,5	0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-5 800,0	-0,32	18,6	0,00
EURO-SCHATZ FUT 9/2023	10 300,0	-0,08	-8,2	-0,00
SW 5YR STDS FUT 9/2023	13 000,0	-0,01	-1,8	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 9/2023	-13 000,0	0,00	0,6	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-7 400,0	-0,03	2,1	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 9/2023	300,0	-0,06	-0,2	0,00
Osakejohdannaiset			**227,0**	**0,03**
Futuurisopimukset			**227,0**	**0,03**
S&P500 EMINI FUT 9/2023	5,9	38,48	227,0	0,03
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**722,9**	**0,10**
Valuuttajohdannaiset			**4,8**	**0,00**
Termiinisopimukset			**4,8**	**0,00**
FX FWD EUR/NOK 16-08-2023			0,8	0,00
FX FWD EUR/SEK 16-08-2023			7,4	0,00
FX FWD EUR/USD 16-08-2023			-3,4	-0,00
Luottoriskijohdannaiset			**718,2**	**0,10**
CDX-NAHYS40V1-5Y	3 969,0		88,8	0,01
CDX-NAHYS40V1-5Y	528,0		11,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	529,0		11,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	578,0		12,9	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	678,0		15,2	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	647,0		14,5	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	665,0		14,9	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	603,0		13,5	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	525,0		11,7	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	565,0		12,6	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	299,0		6,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	778,0		30,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	567,0		22,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 230,0		47,9	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 941,0		114,5	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	421,0		16,4	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	341,0		13,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	341,0		13,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	333,0		13,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	333,0		13,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	378,0		14,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	377,0		14,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	340,0		13,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	340,0		13,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	456,0		17,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	595,0		23,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	293,0		11,4	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	410,0		16,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	409,0		15,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	354,0		13,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	353,0		13,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	352,0		13,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	351,0		13,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	646,0		25,1	0,00

Arvopaperit yhteensä	**708 563,6**	**98,16**
Johdannaissopimukset	**965,6**	**0,13**
Kassa ja muut varat, netto	**12 358,9**	**1,71**
Rahaston arvo	**721 888,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	35 157,6	55,78
Kasvuosuus P	25 412,1	39,12
Kasvuosuus A	2 285,8	3,17
Kasvuosuus Y	677,4	1,05
Tuotto-osuus I	309,3	0,46
Tuotto-osuus P	147,8	0,21
Tuotto-osuus Y	138,1	0,20

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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	2 037,1
NOK	-169,9
SEK	-153,6
USD	-1 708,8

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	24 204,1
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-14 148,0
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	11 079,2

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	21 721,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	450,0
Vakuudet yhteensä		**450,0**

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

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

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

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Pörssikurssit nousivat, kun inflaatiohuolet vähenivät ja viime vuonna voimakkaasti nousseilla koroilla ei ollutkaan yhtä negatiivista vaikutusta talouteen kuin odotettiin. Nousu keskittyi pitkälti suuriin kasvuyrityksiin. Vakaammat ja matalamman arvostuksen yhtiöt kehittyivät sitä vastoin huomattavasti heikommin. Maaliskuussa huolet nousivat pintaan Silicon Valley Bankin ja Credit Suissen romahduksen takia. Tämän seurauksena markkinakorot laskivat. Keskuspankit jatkoivat koronnostojaan, vaikka markkinat arvioivat USA:n saavuttavan korkohuippunsa tänä vuonna. Kasvaneen riskinottohalukkuuden ansiosta yrityslainojen ja valtionlainojen välinen korkoero kaventui.

Kohderahaston kehitys

Suurin osa rahaston sijoituksista vaikutti tuottoon positiivisesti. Erityisesti rahaston osakesijoitukset tuottivat vahvasti, mutta myös korkosijoituksilla oli myönteinen vaikutus. Osakesijoitukset kehittyivät vertailuindeksiä paremmin. Rahasto hyötyi myös varojen taktisesta hajautuksesta.

Rahasto kehittyi myönteisesti, koska sillä oli suurimman osan alkuvuodesta vertailuindeksiä suurempi paino osakkeissa ja yrityslainoissa. Vuoden alussa ylipainotimme osakkeita pitkälti osakemarkkinoiden arvostuksen takia. Mielestämme suurin osa nopeaan inflaatioon, nouseviin korkoihin ja kasvun riskitekijöihin liittyvästä huolesta oli jo hinnoiteltu arvostukseen viime vuoden heikon kehityksen jälkeen. Pörssikurssien noustua arvostuksen antama tuki on hiukan heikentynyt. Samalla sijoittajien riskinottohalukkuus on kasvanut, ja olemme nähneet merkkejä siitä, että erityisesti USA:n talouden hidastuminen saattaa jäädä pelättyä lievemmäksi.

Rahasto hyötyi vuoden alkupuoliskolla korkoriskin taktisesta pienentämisestä, koska nousseet korot ovat nakertaneet pitkien joukkolainojen tuottoa.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Vastuullinen Valinta Maltti -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on 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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

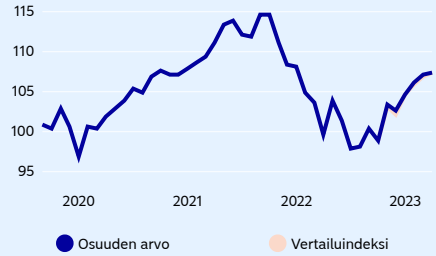
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

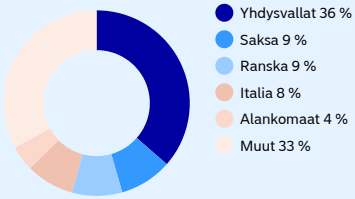
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	188,5	177,3	256,0
Kasvuosuus A, NOK	107,33828	98,79063	114,46514

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,99
Hallinnolliset kulut A, %	1,02
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	912,9
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 hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisista 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 hallinnollisiin 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	8,65
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	8,54
Osuuden volatiliteetti, %	6,84
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,08
Salkun kiertonopeus, %	10

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI ACWI net return 30 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 11,7 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged NOK) 3,9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 3,9 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 17,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 17,5 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 11,7 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged NOK) 3,9 %

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 30.6.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**187 841,5**	**99,66**
Yhdistelmärahastot			**187 841,5**	**99,66**
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	1 403,1	133,87	187 841,5	99,66

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-727,6**	**-0,39**
Valuuttajohdannaiset			**-727,6**	**-0,39**
Termiinisopimukset			**-727,6**	**-0,39**
FX FWD EUR/NOK 16-08-2023			-727,6	-0,39
Arvopaperit yhteensä			**187 841,5**	**99,66**
Johdannaissopimukset			**-727,6**	**-0,39**
Kassa ja muut varat, netto			**1 375,1**	**0,73**
Rahaston arvo			**188 489,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 756,0	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 30.6.2023 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	-123 196,4
NOK	122 468,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Pörssikurssit nousivat, kun inflaatiohuolet vähenivät ja viime vuonna voimakkaasti nousseilla koroilla ei ollutkaan yhtä negatiivista vaikutusta talouteen kuin odotettiin. Nousu keskittyi pitkälti suuriin kasvuyrityksiin. Vakaammat ja matalamman arvostuksen yhtiöt kehittyivät sitä vastoin huomattavasti heikommin. Maaliskuussa huolet nousivat pintaan Silicon Valley Bankin ja Credit Suissen romahduksen takia. Tämän seurauksena markkinakorot laskivat. Keskuspankit jatkoivat koronnostojaan, vaikka markkinat arvioivat USA:n saavuttavan korkohuippunsa tänä vuonna. Kasvaneen riskinottohalukkuuden ansiosta yrityslainojen ja valtionlainojen välinen korkoero kaventui.

Kohderahaston kehitys

Suurin osa rahaston sijoituksista vaikutti tuottoon positiivisesti. Erityisesti rahaston osakesijoitukset tuottivat vahvasti, mutta myös korkosijoituksilla oli myönteinen vaikutus. Osakesijoitukset kehittyivät vertailuindeksiä paremmin. Rahasto hyötyi myös varojen taktisesta hajautuksesta.

Rahasto kehittyi myönteisesti, koska sillä oli suurimman osan alkuvuodesta vertailuindeksiä suurempi paino osakkeissa ja yrityslainoissa. Vuoden alussa ylipainotimme osakkeita pitkälti osakemarkkinoiden arvostuksen takia. Mielestämme suurin osa nopeaan inflaatioon, nouseviin korkoihin ja kasvun riskitekijöihin liittyvästä huolesta oli jo hinnoiteltu arvostukseen viime vuoden heikon kehityksen jälkeen. Pörssikurssien noustua arvostuksen antama tuki on hiukan heikentynyt. Samalla sijoittajien riskinottohalukkuus on kasvanut, ja olemme nähneet merkkejä siitä, että erityisesti USA:n talouden hidastuminen saattaa jäädä pelättyä lievemmäksi.

Rahasto hyötyi vuoden alkupuoliskolla korkoriskin taktisesta pienentämisestä, koska nousseet korot ovat nakertaneet pitkien joukkolainojen tuottoa.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Vastuullinen Valinta Maltti -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on 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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

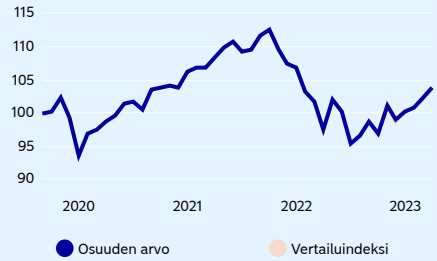
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

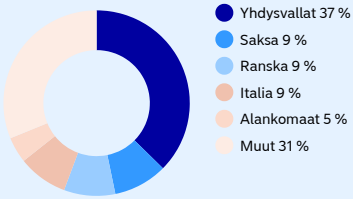
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	3 991,2	3 435,6	3 570,4
Kasvuosuus A, SEK	103,59046	96,85057	112,26004
Tuotto-osuus A, SEK	100,39095	94,32141	111,13779

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,20
Hallinnolliset kulut A, %	1,23
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	22 076,0
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 2.5.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,20 % (aiemmin 1,25 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisista 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 hallinnollisiin 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	6,96
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	6,88
Osuuden volatiliteetti, %	7,30
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,13
Salkun kiertonopeus, %	-18

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI ACWI net return 30 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 11,7 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged SEK) 3,9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 3,9 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 17,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 17,5 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 11,7 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged SEK) 3,9 %

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 30.6.2023 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**4 083 114,8**	**102,30**
Yhdistelmärahastot			**4 083 114,8**	**102,30**
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	30 268,7	134,90	4 083 114,8	102,30

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-120 443,5**	**-3,02**
Valuuttajohdannaiset			**-120 443,5**	**-3,02**
Termiinisopimukset			**-120 443,5**	**-3,02**
FX FWD EUR/SEK 16-08-2023			-120 443,5	-3,02
Arvopaperit yhteensä			**4 083 114,8**	**102,30**
Johdannaissopimukset			**-120 443,5**	**-3,02**
Kassa ja muut varat, netto			**28 577,1**	**0,72**
Rahaston arvo			**3 991 248,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	38 362,7	99,57
Tuotto-osuus A	171,7	0,43

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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	-2 752 908,7
SEK	2 632 465,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli hyvä, joskin hieman indeksiä heikompi.

Pörssikurssit nousivat, kun inflaatiohuolet vähenivät ja viime vuonna voimakkaasti nousseilla koroilla ei ollutkaan yhtä negatiivista vaikutusta talouteen kuin odotettiin. Nousu keskittyi pitkälti suuriin kasvuyrityksiin. Vakaammat ja matalamman arvostuksen yhtiöt kehittyivät sitä vastoin huomattavasti heikommin. Maaliskuussa huolet nousivat pintaan Silicon Valley Bankin ja Credit Suissen romahduksen takia. Tämän seurauksena markkinakorot laskivat. Keskuspankit jatkoivat koronnostojaan, vaikka markkinat arvioivat USA:n saavuttavan korkohuippunsa tänä vuonna. Kasvaneen riskinottohalukkuuden ansiosta yrityslainojen ja valtionlainojen välinen korkoero kaventui.

Suurin osa rahaston sijoituksista vaikutti tuottoon positiivisesti. Erityisesti rahaston osakesijoitukset tuottivat vahvasti, mutta myös korkosijoituksilla oli myönteinen vaikutus. Osakesijoitukset kehittyivät vertailuindeksiä paremmin. Rahasto hyötyi myös varojen taktisesta hajautuksesta.

Rahasto kehittyi myönteisesti, koska sillä oli suurimman osan alkuvuodesta vertailuindeksiä suurempi paino osakkeissa ja yrityslainoissa. Vuoden alussa ylipainotimme osakkeita pitkälti osakemarkkinoiden arvostuksen takia. Mielestämme suurin osa nopeaan inflaatioon, nouseviin korkoihin ja kasvun riskitekijöihin liittyvästä huolesta oli jo hinnoiteltu arvostukseen viime vuoden heikon kehityksen jälkeen. Pörssikurssien noustua arvostuksen antama tuki on hiukan heikentynyt. Samalla sijoittajien riskinottohalukkuus on kasvanut, ja olemme nähneet merkkejä siitä, että erityisesti USA:n talouden hidastuminen saattaa jäädä pelättyä lievemmäksi.

Rahasto hyötyi vuoden alkupuoliskolla korkoriskin taktisesta pienentämisestä, koska nousseet korot ovat nakertaneet pitkien joukkolainojen 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 vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.9.2016
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

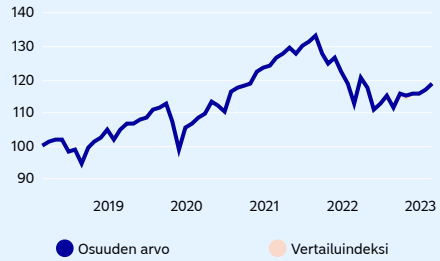
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

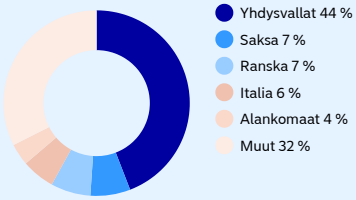
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	923,5	789,2	768,6
Kasvuosuus A, EUR	10,73617	10,07625	12,05438
Kasvuosuus I, EUR	13,22151	12,35983	14,66789
Tuotto-osuus I, EUR	12,09109	11,41393	13,84131
Kasvuosuus P, EUR	12,65310	11,86655	14,17478
Tuotto-osuus P, EUR	11,55997	10,94784	13,36334
Kasvuosuus Y, EUR	12,73728	11,93958	14,24768
Tuotto-osuus Y, EUR	11,62931	11,00805	13,42332

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
Hallinnolliset kulut A, %	1,58
Hallinnolliset kulut I, %	0,78
Hallinnolliset kulut P, %	1,43
Hallinnolliset kulut Y, %	1,33
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 416,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	6,55
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	6,97
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	6,63
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	6,68
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	6,74
Osuuden volatiliteetti, %	9,46
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,30
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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI ACWI net return 50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 8,4 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 2,8 %, JP Morgan EMU Government Bond 12,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 12,5 %, ICE BofA Euro Corporate 8,4 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged EUR) 2,8 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged EUR) 2,8 %

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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**174 508,9**	**18,90**
Informaatioteknologia, IT			**41 110,9**	**4,45**
Adobe	2,9	447,14	1 290,9	0,14
Advanced Micro Devices	4,9	103,88	512,1	0,06
Apple	51,5	176,33	9 077,8	0,98
Applied Materials	2,5	132,87	336,8	0,04
ASML Holding	1,0	664,00	648,1	0,07
Broadcom	1,0	799,35	824,9	0,09
Capgemini	3,4	173,45	590,4	0,06
Cisco Systems	25,7	47,51	1 223,1	0,13
Crowdstrike Holdings	0,9	134,77	124,4	0,01
DocuSign	3,0	47,63	141,0	0,02
Dropbox	15,7	24,54	384,2	0,04
Dynatrace	2,2	47,06	105,0	0,01
Enphase Energy	2,1	148,60	312,8	0,03
EPAM Systems	0,5	205,14	98,7	0,01
Fortinet	12,8	69,30	888,3	0,10
GoerTek	40,5	2,24	90,7	0,01
Hewlett Packard Enterprise	23,6	15,46	364,4	0,04
Infosys	2,8	14,91	41,4	0,00
Infosys ADR	36,9	14,87	548,1	0,06
Keysight Technologies	2,0	153,50	302,8	0,03
Microchip Technology	1,7	81,39	135,4	0,01
Microsoft	23,9	312,19	7 470,0	0,81
Nice	6,0	186,81	1 124,3	0,12
Nokia	26,1	3,85	100,4	0,01
NVIDIA	12,4	385,07	4 769,8	0,52
Palo Alto Networks	1,6	232,84	378,8	0,04
Renesas Electronics	31,2	17,13	534,5	0,06
Salesforce	6,1	195,03	1 193,9	0,13
Samsung Electronics	22,1	50,20	1 108,8	0,12
Samsung SDI	0,6	465,15	294,4	0,03
ServiceNow	2,6	512,58	1 312,7	0,14
SK Hynix	2,8	80,10	226,7	0,02
STMicroelectronics	10,0	45,45	453,9	0,05
Synopsys	0,7	398,65	266,7	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing	105,0	16,94	1 778,5	0,19
TIS	8,1	22,77	184,4	0,02
Tokyo Electron	7,4	130,37	964,7	0,10
Wipro	61,2	4,35	266,1	0,03
Workday	2,5	210,39	526,8	0,06
Zoom Video Communications	1,8	62,47	114,0	0,01
Kiinteistöt			**4 627,7**	**0,50**
Aldar Properties PJSC	522,0	1,27	662,7	0,07
Alexandria Real Estate Equities	0,5	104,64	52,3	0,01
American Tower	2,4	177,67	431,2	0,05
Crown Castle	5,2	104,81	542,5	0,06
Dexus	141,4	4,75	672,3	0,07
Land Securities Group	10,2	6,69	68,0	0,01
Mitsubishi Estate	31,6	10,84	342,6	0,04
SBA Communications	1,1	214,07	226,3	0,02
Stockland	172,7	2,46	424,2	0,05
Swire Properties	384,4	2,25	865,6	0,09
Weyerhaeuser	11,1	30,75	340,1	0,04
Kulutustavarat			**19 407,8**	**2,10**
Airbnb	6,6	118,40	786,9	0,09
Alibaba Group Holding	23,8	9,49	225,9	0,02
Alibaba Group Holding ADR	3,8	76,69	290,8	0,03
Amadeus IT Group	5,6	69,76	393,5	0,04
Aptiv	5,1	93,05	475,9	0,05
Bayerische Motoren Werke	3,5	112,74	389,3	0,04
Booking Holdings	0,6	2 478,35	1 410,2	0,15
BorgWarner	13,6	44,49	606,3	0,07
BYD	21,5	29,23	628,4	0,07
Dollarama	10,7	61,45	657,5	0,07
Fuyao Glass Industry Group	64,8	3,79	245,5	0,03
Gildan Activewear	5,1	29,49	150,4	0,02
Hilton Worldwide Holdings	12,5	133,02	1 657,4	0,18
Home Depot	7,3	283,43	2 062,5	0,22
Honda Motor	11,3	27,53	311,0	0,03
JD Sports Fashion	63,2	1,69	106,5	0,01
JD.com	11,1	15,48	172,2	0,02
Kering	1,1	505,40	567,1	0,06
Lennar	14,3	113,94	1 624,2	0,18
LG Electronics	2,4	88,09	207,0	0,02
Lojas Renner	47,6	3,98	189,5	0,02
Lowe's Cos	5,3	206,11	1 098,2	0,12
Meituan	20,9	14,30	298,6	0,03
MercadoLibre	0,6	1 090,23	666,1	0,07
Next	3,9	80,46	313,3	0,03
Sekisui Chemical	11,3	13,14	148,5	0,02
Sekisui House	54,8	18,42	1 009,6	0,11
Sony Group	9,5	82,21	781,0	0,08
TJX Cos	3,8	77,13	290,5	0,03
Tractor Supply	2,9	199,40	580,1	0,06
USS	9,8	15,08	147,8	0,02
Vail Resorts	2,7	229,45	620,4	0,07
Yadea Group Holdings	142,0	2,08	295,8	0,03
Perusteollisuus			**9 382,5**	**1,02**
Boliden	29,0	26,51	770,1	0,08
Dow	9,9	48,86	484,0	0,05
Ecolab	4,9	169,54	838,4	0,09
Impala Platinum Holdings	43,4	6,11	265,2	0,03
LG Chem	0,2	244,75	58,7	0,01
Linde	5,9	350,23	2 066,0	0,22
Lundin Mining	82,4	7,15	589,3	0,06
Newmont	5,8	38,46	223,1	0,02
Norsk Hydro	54,8	5,46	299,2	0,03
Nucor	11,6	149,32	1 729,4	0,19
Nutrien	8,0	54,41	435,3	0,05
Sealed Air	7,5	36,23	271,4	0,03
Sociedad Quimica y Minera de Chile	5,3	66,37	349,4	0,04
Solvay	6,1	102,45	629,2	0,07
Westrock	14,2	26,34	373,8	0,04
Päivittäistavarat			**13 112,2**	**1,42**
Archer-Daniels-Midland	8,1	68,11	552,7	0,06
Campbell Soup	6,3	41,95	265,4	0,03
Carrefour	21,7	17,47	379,5	0,04
Coca-Cola	11,6	54,91	639,6	0,07
Darling Ingredients	4,1	56,99	232,6	0,03
General Mills	19,7	70,37	1 388,5	0,15
Hershey	6,0	227,66	1 372,6	0,15
JD Health International	20,1	5,78	115,9	0,01
JDE Peet's	7,5	27,16	204,2	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize	47,3	31,42	1 484,9	0,16
Kroger	6,9	42,74	296,2	0,03
L'Oreal	1,1	427,60	467,8	0,05
LG H&H	0,6	319,14	181,6	0,02
Loblaw Cos	8,6	83,12	714,8	0,08
Magnit PJSC	4,7	0,00	0,0	0,00
Mowi	9,2	14,58	133,8	0,01
Nestle	8,3	110,25	911,3	0,10
Orkla	91,4	6,57	600,4	0,07
Procter & Gamble	7,1	138,27	987,9	0,11
Suntory Beverage & Food	10,5	33,05	347,0	0,04
Target	5,3	121,99	651,5	0,07
Unilever	22,6	47,74	1 076,9	0,12
Want Want China Holdings	176,0	0,61	107,0	0,01
Rahoitus			**26 720,0**	**2,89**
3i Group	35,3	22,61	798,5	0,09
Aflac	5,6	63,76	353,8	0,04
American Express	4,7	159,84	754,5	0,08
American International Group	13,0	52,68	683,0	0,07
Assicurazioni Generali	24,7	18,70	462,6	0,05
Banco do Brasil	90,9	9,56	869,4	0,09
Bancolombia	25,2	6,10	153,8	0,02
Bank of Montreal	6,8	82,53	561,2	0,06
BNP Paribas	14,0	58,06	814,2	0,09
BOC Hong Kong Holdings	91,0	2,80	254,8	0,03
Cboe Global Markets	1,0	126,49	123,2	0,01
China CITIC Bank	769,0	0,43	330,9	0,04
China Construction Bank	183,0	0,59	108,5	0,01
China Galaxy Securities	137,5	0,49	67,2	0,01
Chubb	0,4	173,93	77,2	0,01
Citigroup	18,5	42,66	788,3	0,09
Citizens Financial Group	24,6	24,02	590,8	0,06
DBS Group Holdings	15,7	21,34	336,0	0,04
Discover Financial Services	2,3	108,05	250,5	0,03
DNB Bank	51,5	17,21	886,7	0,10
Erste Group Bank	15,3	31,77	485,9	0,05
FactSet Research Systems	0,3	365,63	102,4	0,01
Fidelity National Financial	19,6	33,07	647,9	0,07
FinecoBank Banca Fineco	13,6	12,30	167,4	0,02
Grupo Financiero Banorte	53,6	7,53	403,7	0,04
Hartford Financial Services Group	3,9	65,57	257,5	0,03
ICICI Bank	60,6	10,44	632,6	0,07
ING Groep	20,8	12,39	258,2	0,03
Julius Baer Group	6,3	57,67	361,0	0,04
KB Financial Group	11,2	33,20	372,3	0,04
KBC Group	4,2	64,04	268,5	0,03
KeyCorp	14,4	8,62	124,3	0,01
Manulife Financial	71,3	17,26	1 230,6	0,13
Mastercard	3,3	357,87	1 194,6	0,13
MetLife	13,4	51,68	690,3	0,07
Mizuho Financial Group	33,2	13,94	462,2	0,05
Moneta Money Bank	61,1	3,35	204,6	0,02
Morgan Stanley	6,6	78,82	523,6	0,06
Nasdaq	7,7	45,93	353,7	0,04
ORIX	38,7	16,57	641,1	0,07
OTP Bank Nyrt	7,6	32,42	246,3	0,03
Phoenix Group Holdings	28,5	6,21	176,8	0,02
Ping An Insurance Group Co of China	83,0	5,83	483,7	0,05
Power Corp of Canada	9,1	24,63	224,2	0,02
QBE Insurance Group	27,9	9,55	266,1	0,03
Shinhan Financial Group	6,8	23,64	160,4	0,02
State Bank of India	78,1	6,40	499,7	0,05
State Street	7,3	67,04	487,4	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group	20,4	39,05	796,7	0,09
Swiss Re	5,2	92,34	477,0	0,05
Synchrony Financial	4,5	31,22	139,4	0,02
Tokio Marine Holdings	21,7	21,02	456,1	0,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Truist Financial	14,3	28,14	403,3	0,04
UBS Group	59,0	18,54	1 094,4	0,12
UniCredit	41,8	21,42	894,4	0,10
Visa	5,8	216,72	1 266,5	0,14
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**19 124,3**	**2,07**
3M	9,8	91,58	895,4	0,10
A.P. Møller - Mærsk B	0,3	1 622,94	438,2	0,05
Brambles	23,1	8,78	202,9	0,02
Bunzl	7,6	35,10	267,8	0,03
Caterpillar	3,4	225,08	770,9	0,08
Cintas	4,0	454,63	1 815,3	0,20
CNH Industrial	28,5	13,17	375,4	0,04
Computershare	19,8	14,25	281,9	0,03
Contemporary Amperex Technology	12,2	28,88	353,5	0,04
Dai Nippon Printing	14,0	25,86	362,0	0,04
Deere	0,5	372,33	176,1	0,02
DSV A/S	2,4	193,58	463,1	0,05
Eiffage	2,0	95,86	188,2	0,02
Emerson Electric	5,1	82,33	421,1	0,05
FANUC	10,0	31,91	319,1	0,03
Fortune Brands Innovations	2,3	66,21	149,0	0,02
GEA Group	3,5	38,39	133,4	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste	18,4	25,51	468,1	0,05
Hubbell	0,8	301,08	227,0	0,02
Ingersoll Rand	9,9	59,46	589,1	0,06
Knight-Swift Transportation Holdings	3,6	50,91	185,2	0,02
Lixil	12,4	11,57	143,4	0,02
Masco	3,4	52,59	179,2	0,02
Ming Yang Smart Energy Group	62,7	2,13	133,6	0,01
NGK Insulators	16,2	10,87	176,1	0,02
NIBE Industrier B	10,3	8,69	89,5	0,01
Owens Corning	6,1	120,54	732,4	0,08
Persol Holdings	6,4	16,42	105,1	0,01
Schneider Electric	4,5	166,76	758,1	0,08
Secom	3,3	61,75	203,8	0,02
Siemens	3,4	152,74	513,1	0,06
SMC	0,2	503,98	100,8	0,01
Snap-on	3,3	264,42	884,2	0,10
TOPPAN	27,8	19,66	546,5	0,06
Trane Technologies	5,4	175,72	955,4	0,10
United Parcel Service	3,5	161,57	565,3	0,06
United Rentals	4,2	407,47	1 699,5	0,18
Volvo B	34,3	19,02	652,6	0,07
WEG	23,0	7,06	162,3	0,02
Wolters Kluwer	9,6	117,05	1 119,2	0,12
Yamato Holdings	7,4	16,51	122,1	0,01
ZTO Express Cayman ADR	8,7	22,98	199,5	0,02
Terveydenhuolto			**20 907,3**	**2,26**
AbbVie	9,5	121,90	1 152,7	0,12
Agilent Technologies	3,4	109,04	366,4	0,04
Amgen	6,5	203,33	1 316,2	0,14
AstraZeneca	6,3	131,35	823,5	0,09
Bristol-Myers Squibb	16,6	58,73	977,6	0,11
China Medical System Holdings	143,0	1,49	213,3	0,02
CSPC Pharmaceutical Group	203,0	0,80	161,7	0,02
CVS Health	8,6	63,12	540,4	0,06
Elevance Health	1,1	402,09	430,6	0,05
Eli Lilly	1,6	427,59	671,7	0,07
EssilorLuxottica	0,5	172,60	81,6	0,01
GE HealthCare Technologies	5,0	73,34	364,7	0,04
GSK	23,7	16,16	383,0	0,04
HCA Healthcare	4,9	278,11	1 363,9	0,15
Hologic	5,4	74,02	400,0	0,04
Hoya	2,4	108,27	259,9	0,03
IQVIA Holdings	3,2	204,68	655,2	0,07
Johnson & Johnson	8,5	150,71	1 284,5	0,14
Lonza Group	0,7	544,82	366,7	0,04
Merck	15,2	104,58	1 589,2	0,17
Mettler-Toledo International	0,7	1 218,13	811,3	0,09
Novo Nordisk B	0,5	147,48	79,3	0,01
Olympus	4,4	14,37	63,2	0,01
Quest Diagnostics	2,4	129,13	305,0	0,03
Richter Gedeon Nyrt	6,4	22,72	144,5	0,02
Roche Holding	4,2	280,64	1 178,7	0,13
Sartorius	0,8	314,90	267,4	0,03
Shandong Weigao Group Medical Polymer	50,8	1,20	60,8	0,01
Terumo	2,9	28,93	83,9	0,01
Thermo Fisher Scientific	1,1	476,09	500,4	0,05
UnitedHealth Group	4,2	436,56	1 839,6	0,20
Vertex Pharmaceuticals	1,2	323,88	373,4	0,04
Waters	1,8	242,35	428,5	0,05
Zoetis	8,6	158,86	1 368,6	0,15
Viestintäpalvelut			**14 130,1**	**1,53**
Advanced Info Service	84,4	5,55	468,5	0,05
Alphabet	48,0	110,34	5 291,3	0,57
BCE	19,3	41,63	803,5	0,09
Comcast	25,8	38,16	982,7	0,11
Live Nation Entertainment	5,6	82,81	462,2	0,05
Match Group	2,2	38,63	83,9	0,01
NetEase	34,3	17,84	611,9	0,07
Netflix	2,1	401,79	854,6	0,09
Pinterest	3,6	25,40	90,3	0,01
Quebecor	28,3	22,20	628,2	0,07
SoftBank Group	7,4	42,95	317,8	0,03
Telenor	38,2	9,33	356,2	0,04
Tencent Holdings	28,9	38,77	1 120,4	0,12
Verizon Communications	33,3	33,86	1 128,9	0,12
Vodafone Group	371,2	0,86	320,7	0,03
Walt Disney	7,5	81,57	609,0	0,07
Yhdyskuntapalvelut			**5 986,1**	**0,65**
Corp ACCIONA Energias Renovables	3,4	31,00	104,6	0,01
CPFL Energia	41,1	6,52	268,0	0,03
E.ON	7,7	11,70	90,2	0,01
Enel	96,2	6,17	594,2	0,06
Hydro One	62,1	25,96	1 611,9	0,17
Meridian Energy	262,3	3,14	823,4	0,09
NextEra Energy	18,3	67,27	1 230,7	0,13
Northland Power	3,3	18,90	62,4	0,01
Power Grid Corp of India	33,7	2,85	95,9	0,01
Redeia Corp	15,6	15,45	240,3	0,03
Verbund	5,4	73,65	397,0	0,04
Ørsted	5,4	87,32	467,6	0,05

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			**31 250,5**	**3,38**
Alankomaat			**295,7**	**0,03**
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	300,0	98,58	295,7	0,03
Australia			**185,6**	**0,02**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	200,0	92,78	185,6	0,02
Belgia			**286,3**	**0,03**
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2025	300,0	95,42	286,3	0,03
Espanja			**3 231,2**	**0,35**
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	726,0	94,73	687,8	0,07
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	320,0	96,77	309,7	0,03
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	1 717,0	93,64	1 607,7	0,17
Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	284,0	99,76	283,3	0,03
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	90,0	96,77	87,1	0,01
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	260,0	98,32	255,6	0,03
Italia			**8 928,8**	**0,97**
Ferrovie dello Stato Italian 3.75% 14-04-2027	100,0	98,28	98,3	0,01
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	820,0	90,22	739,8	0,08
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-04-2024	1 014,0	97,11	984,7	0,11
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	3 715,0	94,72	3 518,8	0,38
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	2 092,0	97,98	2 049,8	0,22
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	598,0	96,31	575,9	0,06
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	904,0	99,72	901,5	0,10
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2026	59,0	101,81	60,1	0,01
Itävalta			**473,6**	**0,05**
HYPO NOE Landesbank fuer Nie 1.375% 14-04-2025	100,0	94,45	94,5	0,01
Republic of Austria Governme 0.000000% 15-07-2024	201,0	96,61	194,2	0,02
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	90,0	96,84	87,2	0,01
UniCredit Bank Austria AG 3% 31-07-2026	100,0	97,85	97,8	0,01
Japani			**182,8**	**0,02**
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	200,0	91,42	182,8	0,02
Kanada			**546,7**	**0,06**
Canadian Imperial Bank of Co 0.375% 10-03-2026	200,0	91,04	182,1	0,02
Federation des Caisses Desja 2% 31-08-2026	200,0	94,58	189,2	0,02
National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027	100,0	88,03	88,0	0,01
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	100,0	87,44	87,4	0,01
Norja			**834,6**	**0,09**
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	100,0	86,18	86,2	0,01
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	300,0	98,84	296,5	0,03
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	100,0	92,04	92,0	0,01
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	100,0	88,01	88,0	0,01
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09-11-2026	200,0	87,46	174,9	0,02
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.875% 20-09-2025	100,0	96,98	97,0	0,01
Puola			**261,8**	**0,03**
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	140,0	80,80	113,1	0,01
Bank Gospodarstwa Krajowego 1.75% 06-05-2026	160,0	92,90	148,6	0,02
Ranska			**5 216,9**	**0,56**
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	200,0	89,50	179,0	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Credit Agricole Home Loan SF 3.125% 16-08-2029	200,0	98,46	196,9	0,02
Credit Agricole Home Loan SF 3.25% 28-09-2026	200,0	98,94	197,9	0,02
Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 22-06-2027	300,0	98,47	295,4	0,03
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2024	901,1	97,78	881,2	0,10
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	792,0	94,67	749,8	0,08
French Republic Government B 0.000000% 25-03-2024	300,0	97,50	292,5	0,03
French Republic Government B 0.000000% 25-03-2025	630,0	94,47	595,2	0,06
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	1 100,0	94,89	1 043,8	0,11
French Republic Government B 1% 25-11-2025	540,0	95,03	513,2	0,06
French Republic Government B 2.25% 25-05-2024	275,0	98,90	272,0	0,03
Ruotsi			**546,7**	**0,06**
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	100,0	93,37	93,4	0,01
Lansforsakringar Bank AB 4% 18-01-2027	100,0	98,51	98,5	0,01
Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025	160,0	97,82	156,5	0,02
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 01-11-2027	200,0	99,15	198,3	0,02
Saksa			**8 274,2**	**0,90**
Bundesobligation 0.000000% 05-04-2024	129,0	97,46	125,7	0,01
Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	130,0	92,28	120,0	0,01
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	400,0	93,32	373,3	0,04
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	490,0	93,47	458,0	0,05
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	1 869,1	94,55	1 767,1	0,19
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	1 250,0	95,79	1 197,4	0,13
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	1 000,0	94,79	947,9	0,10
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	1 120,0	95,73	1 072,1	0,12
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	600,2	99,02	594,3	0,06
Commerzbank AG 0.5% 15-03-2027	361,0	89,69	323,8	0,04
Erste Abwicklungsanstalt 3.125% 22-06-2026	100,0	98,91	98,9	0,01
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2026	330,0	90,77	299,5	0,03
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 18-02-2025	426,0	94,55	402,8	0,04
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.875% 29-05-2026	500,0	98,68	493,4	0,05
Suomi			**1 806,9**	**0,20**
Finland Government Bond 0.875% 15-09-2025	857,0	95,11	815,1	0,09
Finnvera Oyj 1.125% 27-10-2026	400,0	81,47	325,9	0,04
Oma Saastopankki Oyj 1.5% 18-12-2026	300,0	92,67	278,0	0,03
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	100,0	96,88	96,9	0,01
OP Corporate Bank plc 4.125% 18-04-2027	100,0	100,16	100,2	0,01
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	100,0	94,57	94,6	0,01
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	100,0	96,32	96,3	0,01
Yhdysvallat			**178,6**	**0,02**
United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024	200,0	89,29	178,6	0,02

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**200,0**	**0,02**
LocalTapiola Finance Ltd FRN 03-06-2024	200,0	100,02	200,0	0,02
Rahastot			**702 098,3**	**76,02**
Osakerahastot			**291 753,2**	**31,59**
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	598,9	194,44	116 442,8	12,61
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	1 244,5	140,87	175 310,4	18,98
Pitkän koron rahastot			**410 345,1**	**44,43**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	303,5	83,01	25 197,6	2,73
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	793,6	96,23	76 365,6	8,27
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	220,3	113,22	24 941,0	2,70
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	269,1	92,68	24 939,0	2,70
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	887,9	86,16	76 510,0	8,28
Nordea Euro Bond Fund I growth	263 799,0	0,43	114 396,4	12,39
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	46 839,2	1,45	67 995,5	7,36

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**314,7**	**0,03**
Korkojohdannaiset			**24,2**	**0,00**
Futuurisopimukset			**24,2**	**0,00**
EURO-BOBL FUTURE 9/2023	-200,0	-0,18	0,4	0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-7 400,0	-0,32	23,7	0,00
EURO-SCHATZ FUT 9/2023	2 200,0	-0,08	-1,8	-0,00
SW 5YR STDS FUT 9/2023	4 000,0	-0,01	-0,5	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 9/2023	-4 000,0	0,00	0,2	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-9 700,0	-0,03	2,8	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 9/2023	800,0	-0,06	-0,5	-0,00
Osakejohdannaiset			**290,5**	**0,03**
Futuurisopimukset			**290,5**	**0,03**
S&P500 EMINI FUT 9/2023	7,6	38,48	290,5	0,03
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**915,9**	**0,10**
Luottoriskijohdannaiset			**915,9**	**0,10**
CDX-NAHYS40V1-5Y	4 965,0		111,1	0,01
CDX-NAHYS40V1-5Y	662,0		14,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	661,0		14,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	722,0		16,2	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	580,0		13,0	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	858,0		19,2	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	819,0		18,3	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	834,0		18,7	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	762,0		17,1	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	663,0		14,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	701,0		15,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 395,0		54,3	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 368,0		53,2	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	416,0		16,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	3 641,0		141,7	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	286,0		11,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	287,0		11,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	429,0		16,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	429,0		16,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	416,0		16,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	415,0		16,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	471,0		18,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	471,0		18,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	430,0		16,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	430,0		16,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	576,0		22,4	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	575,0		22,4	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	566,0		22,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	746,0		29,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	367,0		14,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	446,0		17,4	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	446,0		17,4	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	436,0		17,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	437,0		17,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 022,0		39,8	0,00
Arvopaperit yhteensä			**908 057,7**	**98,33**
Johdannaissopimukset			**1 230,6**	**0,13**
Kassa ja muut varat, netto			**14 224,4**	**1,54**
Rahaston arvo			**923 512,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	40 097,2	57,41
Kasvuosuus P	25 879,1	35,46
Kasvuosuus A	4 519,7	5,25
Kasvuosuus Y	1 056,6	1,46
Tuotto-osuus I	178,5	0,23
Tuotto-osuus P	123,7	0,15
Tuotto-osuus Y	29,8	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 30.6.2023 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	30 973,0
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-14 630,4

Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	3 131,2

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	27 703,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	500,0
Vakuudet yhteensä		**500,0**

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 Tasapaino (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli hyvä ja indeksiä parempi.

Pörssikurssit nousivat, kun inflaatiohuolet vähenivät ja viime vuonna voimakkaasti nousseilla koroilla ei ollutkaan yhtä negatiivista vaikutusta talouteen kuin odotettiin. Nousu keskittyi pitkälti suuriin kasvuyrityksiin. Vakaammat ja matalamman arvostuksen yhtiöt kehittyivät sitä vastoin huomattavasti heikommin. Maaliskuussa huolet nousivat pintaan Silicon Valley Bankin ja Credit Suissen romahduksen takia. Tämän seurauksena markkinakorot laskivat. Keskuspankit jatkoivat koronnostojaan, vaikka markkinat arvioivat USA:n saavuttavan korkohuippunsa tänä vuonna. Kasvaneen riskinottohalukkuuden ansiosta yrityslainojen ja valtionlainojen välinen korkoero kaventui.

Kohderahaston kehitys

Suurin osa rahaston sijoituksista vaikutti tuottoon positiivisesti. Erityisesti rahaston osakesijoitukset tuottivat vahvasti, mutta myös korkosijoituksilla oli myönteinen vaikutus. Osakesijoitukset kehittyivät vertailuindeksiä paremmin. Rahasto hyötyi myös varojen taktisesta hajautuksesta.

Rahasto kehittyi myönteisesti, koska sillä oli suurimman osan alkuvuodesta vertailuindeksiä suurempi paino osakkeissa ja yrityslainoissa. Vuoden alussa ylipainotimme osakkeita pitkälti osakemarkkinoiden arvostuksen takia. Mielestämme suurin osa nopeaan inflaatioon, nouseviin korkoihin ja kasvun riskitekijöihin liittyvästä huolesta oli jo hinnoiteltu arvostukseen viime vuoden heikon kehityksen jälkeen. Pörssikurssien noustua arvostuksen antama tuki on hiukan heikentynyt. Samalla sijoittajien riskinottohalukkuus on kasvanut, ja olemme nähneet merkkejä siitä, että erityisesti USA:n talouden hidastuminen saattaa jäädä pelättyä lievemmäksi.

Rahasto hyötyi vuoden alkupuoliskolla korkoriskin taktisesta pienentämisestä, koska nousseet korot ovat nakertaneet pitkien joukkolainojen tuottoa.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on 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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

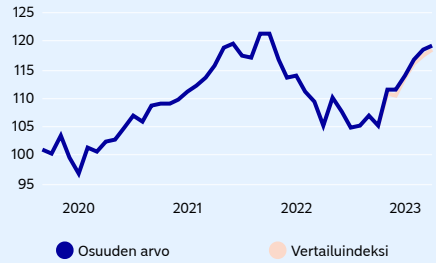
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

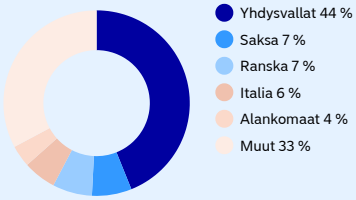
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	205,0	172,7	186,2
Kasvuosuus A, NOK	118,92945	105,09278	121,28116

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,18
Hallinnolliset kulut A, %	1,21
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 129,7
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 hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisista 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 hallinnollisiin 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	13,17
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	12,79
Osuuden volatiliteetti, %	7,82
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,50
Salkun kiertonopeus, %	-10

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI ACWI net return 50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 8,4 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged NOK) 2,8 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 2,8 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 12,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 12,5 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 8,4 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged NOK) 2,8 %

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 30.6.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**203 875,3**	**99,47**
Yhdistelmärahastot			**203 875,3**	**99,47**
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	1 319,3	154,53	203 875,3	99,47

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-426,6**	**-0,21**
Valuuttajohdannaiset			**-426,6**	**-0,21**
Termiinisopimukset			**-426,6**	**-0,21**
FX FWD EUR/NOK 16-08-2023			-426,6	-0,21
Arvopaperit yhteensä			**203 875,3**	**99,47**
Johdannaissopimukset			**-426,6**	**-0,21**
Kassa ja muut varat, netto			**1 506,7**	**0,74**
Rahaston arvo			**204 955,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 723,3	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 30.6.2023 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	-93 692,1
NOK	93 265,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Pörssikurssit nousivat, kun inflaatiohuolet vähenivät ja viime vuonna voimakkaasti nousseilla koroilla ei ollutkaan yhtä negatiivista vaikutusta talouteen kuin odotettiin. Nousu keskittyi pitkälti suuriin kasvuyrityksiin. Vakaammat ja matalamman arvostuksen yhtiöt kehittyivät sitä vastoin huomattavasti heikommin. Maaliskuussa huolet nousivat pintaan Silicon Valley Bankin ja Credit Suissen romahduksen takia. Tämän seurauksena markkinakorot laskivat. Keskuspankit jatkoivat koronnostojaan, vaikka markkinat arvioivat USA:n saavuttavan korkohuippunsa tänä vuonna. Kasvaneen riskinottohalukkuuden ansiosta yrityslainojen ja valtionlainojen välinen korkoero kaventui.

Kohderahaston kehitys

Suurin osa rahaston sijoituksista vaikutti tuottoon positiivisesti. Erityisesti rahaston osakesijoitukset tuottivat vahvasti, mutta myös korkosijoituksilla oli myönteinen vaikutus. Osakesijoitukset kehittyivät vertailuindeksiä paremmin. Rahasto hyötyi myös varojen taktisesta hajautuksesta.

Rahasto kehittyi myönteisesti, koska sillä oli suurimman osan alkuvuodesta vertailuindeksiä suurempi paino osakkeissa ja yrityslainoissa. Vuoden alussa ylipainotimme osakkeita pitkälti osakemarkkinoiden arvostuksen takia. Mielestämme suurin osa nopeaan inflaatioon, nouseviin korkoihin ja kasvun riskitekijöihin liittyvästä huolesta oli jo hinnoiteltu arvostukseen viime vuoden heikon kehityksen jälkeen. Pörssikurssien noustua arvostuksen antama tuki on hiukan heikentynyt. Samalla sijoittajien riskinottohalukkuus on kasvanut, ja olemme nähneet merkkejä siitä, että erityisesti USA:n talouden hidastuminen saattaa jäädä pelättyä lievemmäksi.

Rahasto hyötyi vuoden alkupuoliskolla korkoriskin taktisesta pienentämisestä, koska nousseet korot ovat nakertaneet pitkien joukkolainojen tuottoa.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on 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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

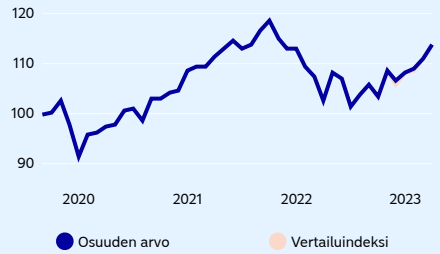
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

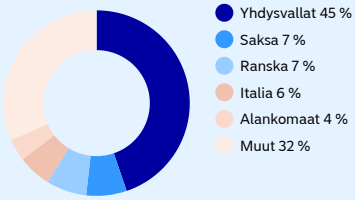
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	4 724,0	3 700,5	3 150,7
Kasvuosuus A, SEK	113,87096	103,42211	118,44235
Tuotto-osuus A, SEK	108,67240	99,67040	116,68773

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,35
Hallinnolliset kulut A, %	1,38
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	28 138,0
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 hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisista 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 hallinnoillisiin 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	10,10
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	10,03
Osuuden volatiliteetti, %	8,60
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,54
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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI ACWI net return 50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 8,4 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged SEK) 2,8 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 2,8 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 12,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 12,5 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 8,4 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged SEK) 2,8 %

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 30.6.2023 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**4 790 887,1**	**101,42**
Yhdistelmärahastot			**4 790 887,1**	**101,42**
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	30 767,6	155,71	4 790 887,1	101,42

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-99 884,0**	**-2,11**
Valuuttajohdannaiset			**-99 884,0**	**-2,11**
Termiinisopimukset			**-99 884,0**	**-2,11**
FX FWD EUR/SEK 16-08-2023			-99 884,0	-2,11
Arvopaperit yhteensä			**4 790 887,1**	**101,42**
Johdannaissopimukset			**-99 884,0**	**-2,11**
Kassa ja muut varat, netto			**32 953,7**	**0,70**
Rahaston arvo			**4 723 956,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	41 415,7	99,83
Tuotto-osuus A	72,8	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 30.6.2023 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	-2 172 437,7
SEK	2 072 553,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Pörssikurssit nousivat, kun inflaatiohuolet vähenivät ja viime vuonna voimakkaasti nousseilla koroilla ei ollutkaan yhtä negatiivista vaikutusta talouteen kuin odotettiin. Nousu keskittyi pitkälti suuriin kasvuyrityksiin. Vakaammat ja matalamman arvostuksen yhtiöt kehittyivät sitä vastoin huomattavasti heikommin. Maaliskuussa huolet nousivat pintaan Silicon Valley Bankin ja Credit Suissen romahduksen takia. Tämän seurauksena markkinakorot laskivat. Keskuspankit jatkoivat koronnostojaan, vaikka markkinat arvioivat USA:n saavuttavan korkohuippunsa tänä vuonna. Kasvaneen riskinottohalukkuuden ansiosta yrityslainojen ja valtionlainojen välinen korkoero kaventui.

Kohderahaston kehitys

Suurin osa rahaston sijoituksista vaikutti tuottoon positiivisesti. Erityisesti rahaston osakesijoitukset tuottivat vahvasti, mutta myös korkosijoituksilla oli myönteinen vaikutus. Osakesijoitukset kehittyivät vertailuindeksiä paremmin. Rahasto hyötyi myös varojen taktisesta hajautuksesta.

Rahasto kehittyi myönteisesti, koska sillä oli suurimman osan alkuvuodesta vertailuindeksiä suurempi paino osakkeissa ja yrityslainoissa. Vuoden alussa ylipainotimme osakkeita pitkälti osakemarkkinoiden arvostuksen takia. Mielestämme suurin osa nopeaan inflaatioon, nouseviin korkoihin ja kasvun riskitekijöihin liittyvästä huolesta oli jo hinnoiteltu arvostukseen viime vuoden heikon kehityksen jälkeen. Pörssikurssien noustua arvostuksen antama tuki on hiukan heikentynyt. Samalla sijoittajien riskinottohalukkuus on kasvanut, ja olemme nähneet merkkejä siitä, että erityisesti USA:n talouden hidastuminen saattaa jäädä pelättyä lievemmäksi.

Rahasto hyötyi vuoden alkupuoliskolla korkoriskin taktisesta pienentämisestä, koska nousseet korot ovat nakertaneet pitkien joukkolainojen tuottoa.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on 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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 18.1.2022
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

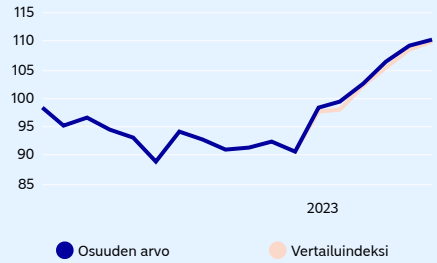
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

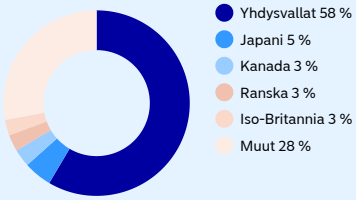
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	178,2	119,4	-
Kasvuosuus A, NOK	110,19841	90,35914	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,47
Hallinnolliset kulut A, %	1,49
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 084,1
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 hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisista 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 hallinnollisiin 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	21,96
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	21,63
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-155

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI ACWI net return 90 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 1,7 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged NOK) 0,6 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 0,6 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 2,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 2,5 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 1,7 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged NOK) 0,6 %

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 30.6.2023 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**177 019,5**	**99,34**
Yhdistelmärahastot			**177 019,5**	**99,34**
Nordea Inst. Sustainable Global Return Fund growth	1 578,0	112,18	177 019,5	99,34

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-48,8**	**-0,03**
Valuuttajohdannaiset			**-48,8**	**-0,03**
Termiinisopimukset			**-48,8**	**-0,03**
FX FWD EUR/NOK 16-08-2023			-48,8	-0,03
Arvopaperit yhteensä			**177 019,5**	**99,34**
Johdannaissopimukset			**-48,8**	**-0,03**
Kassa ja muut varat, netto			**1 227,5**	**0,69**
Rahaston arvo			**178 198,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 617,1	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 30.6.2023 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	-13 935,6
NOK	13 886,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citibank Europe PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Pörssikurssit nousivat, kun inflaatiohuolet vähenivät ja viime vuonna voimakkaasti nousseilla koroilla ei ollutkaan yhtä negatiivista vaikutusta talouteen kuin odotettiin. Nousu keskittyi pitkälti suuriin kasvuyrityksiin. Vakaammat ja matalamman arvostuksen yhtiöt kehittyivät sitä vastoin huomattavasti heikommin. Maaliskuussa huolet nousivat pintaan Silicon Valley Bankin ja Credit Suissen romahduksen takia. Tämän seurauksena markkinakorot laskivat. Keskuspankit jatkoivat koronnostojaan, vaikka markkinat arvioivat USA:n saavuttavan korkohuippunsa tänä vuonna. Kasvaneen riskinottohalukkuuden ansiosta yrityslainojen ja valtionlainojen välinen korkoero kaventui.

Kohderahaston kehitys

Suurin osa rahaston sijoituksista vaikutti tuottoon positiivisesti. Erityisesti rahaston osakesijoitukset tuottivat vahvasti, mutta myös korkosijoituksilla oli myönteinen vaikutus. Osakesijoitukset kehittyivät vertailuindeksiä paremmin. Rahasto hyötyi myös varojen taktisesta hajautuksesta.

Rahasto kehittyi myönteisesti, koska sillä oli suurimman osan alkuvuodesta vertailuindeksiä suurempi paino osakkeissa ja yrityslainoissa. Vuoden alussa ylipainotimme osakkeita pitkälti osakemarkkinoiden arvostuksen takia. Mielestämme suurin osa nopeaan inflaatioon, nouseviin korkoihin ja kasvun riskitekijöihin liittyvästä huolesta oli jo hinnoiteltu arvostukseen viime vuoden heikon kehityksen jälkeen. Pörssikurssien noustua arvostuksen antama tuki on hiukan heikentynyt. Samalla sijoittajien riskinottohalukkuus on kasvanut, ja olemme nähneet merkkejä siitä, että erityisesti USA:n talouden hidastuminen saattaa jäädä pelättyä lievemmäksi.

Rahasto hyötyi vuoden alkupuoliskolla korkoriskin taktisesta pienentämisestä, koska nousseet korot ovat nakertaneet pitkien joukkolainojen tuottoa.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on 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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 18.1.2022
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

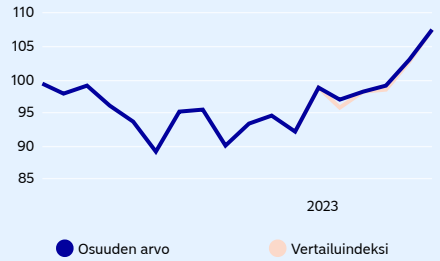
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

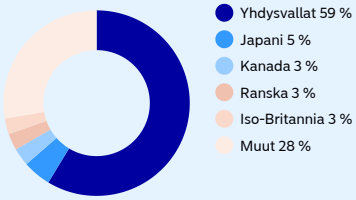
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	400,6	294,5	-
Kasvuosuus A, SEK	107,32714	92,09603	-
Tuotto-osuus A, SEK	105,78004	92,09589	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnolliset kulut A, %	1,42
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	2 055,9
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 hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisista 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 hallinnollisiin 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	16,54
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	16,47
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-17

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI ACWI net return 90 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 1,7 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged SEK) 0,6 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 0,6 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 2,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 2,5 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 1,7 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged SEK) 0,6 %

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 30.6.2023 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**399 180,3**	**99,65**
Yhdistelmärahastot			**399 180,3**	**99,65**
Nordea Inst. Sustainable Global Return Fund growth	3 531,5	113,04	399 180,3	99,65

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-1 315,5**	**-0,33**
Valuuttajohdannaiset			**-1 315,5**	**-0,33**
Termiinisopimukset			**-1 315,5**	**-0,33**
FX FWD EUR/SEK 16-08-2023			-1 315,5	-0,33
Arvopaperit yhteensä			**399 180,3**	**99,65**
Johdannaissopimukset			**-1 315,5**	**-0,33**
Kassa ja muut varat, netto			**2 707,5**	**0,68**
Rahaston arvo			**400 572,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	3 720,9	99,70
Tuotto-osuus A	11,5	0,30

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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	-31 320,3
SEK	30 004,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA

Nordea Aasialaiset Tähdet

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Kokonaisuutena Aasian markkinat korjasivat osan vuoden 2022 kurssilaskusta tarkastelujakson aikana, mutta yksittäisillä markkinoilla kurssikehityksessä oli suuria eroja. Taiwanin ja Etelä-Korean osakemarkkinat kehittyivät parhaiten IT-yhtiöiden vetämänä. IT-sektori kehittyi hyvin tekoälyn kasvun ansiosta. Taiwanin ja Kiinan välisistä jännitteistä huolimatta Taiwanin osakemarkkinat nousivat vahvasti, koska IT on yksi maan suurimmista sektoreista.

Kiina avautui koronapandemian jälkeen, mutta maan osakemarkkinat kehittyivät siitä huolimatta heikosti. Huhtikuun alun talousluvut kertoivat taloudellisen aktiviteetin vähentymisestä. Vienti supistui lähes 8 %, ja teollisuustuotanto kasvoi vain 5,8 %. Myös kiinteistömarkkinoiden lasku kiihtyi, mikä veti Kiinan osakemarkkinat yleiseen laskuun. Sektoreista heikoiten kehittyi kuluttajasektori, jossa sekä päivittäistavarat että kulutustavarat ja -palvelut olivat miinuksella tarkastelujakson päättyessä. Myös pienemmät osakemarkkinat, kuten Thaimaa ja Malesia, kehittyivät heikosti IT-sektorin yhtiöiden puuttuessa.

Rahasto-osuuden tuotto oli negatiivinen ja vertailuindeksiä heikompi.

Rahaston kehitys vaihteli vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla monien merkittävien markkinatapahtumien vuoksi. Marraskuussa 2022 alkanut Kiinan kaupan avautuminen jaksoi pitää vauhtia yllä tammikuun loppuun, mutta sitten kehitys kääntyi mm. makrotekijöihin liittyvien pettymysten vuoksi. Aiemmat odotukset siitä, että elpyminen on kestävällä pohjalla, ei saanut niistä tukea. Tätä vaikutusta kompensoivat osittain lukuisat muut tekijät. Näitä olivat mataliin arvostuksiin vajonneiden teknologiaosakkeiden piristyminen, piristyvät talousnäkymät, suhdannefundamenttien kääntyminen myönteiseen suuntaan sekä viimeisenä tekoälyyhtiöiden nousu Nvidian myönteisten markkinakommenttien vanavedessä.

Suurimmat tuotot jakautuivat vuoden alkupuoliskolla eri sektoreille, mutta selvästi vahvin oli informaatioteknologia. Samsung Electronicsin ja TSMC:n kaltaiset jättiläiset olivat edellä mainittujen tekijöiden ansiosta parhaiden sijoitusten joukossa, ja mm. Aspeed hyötyi vahvasta tekoälyinnostuksesta.

Kehityksen jarruna toimivat pääasiassa Kiinan sijoitukset. Kiinalaisosakkeet kärsivät laajalla rintamalla, kun usko talouden kestävään elpymiseen horjui ja sijoittajat kotiuttivat voittoja monilta vahvasti nousseilta sektoreilta. Myöhemmin nähtiin sektorikiertoa arvopainottuneisiin valtionyhtiöihin, kun Kiinan valtio kertoi uudistetuista suunnitelmistaan korjata valtionyhtiöiden tehottomuuksia suhteessa yksityisiin yrityksiin. Rotaatiolla oli merkittävän kielteinen vaikutus rahaston sijoituksiin, jotka keskittyvät laadukkaille rakenteellisen kasvun alueille, joilla on vahvemmat ESG-tekijät. Tällaiset kohdennukset ovat pärjänneet tänä vuonna hyvin muilla 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 Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 5.2.2001
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

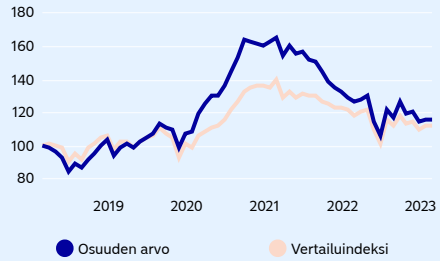
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

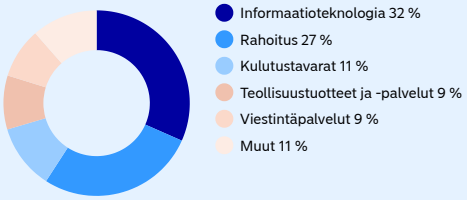
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	292,2	285,0	412,0
Kasvuosuus A, EUR	30,34617	30,68700	39,45539
Kasvuosuus A, NOK	354,68273	322,62715	393,56739
Kasvuosuus A, SEK	357,39218	341,24593	403,87282
Tuotto-osuus A, EUR	20,80326	21,24928	27,61476
Kasvuosuus C, EUR	12,02857	12,11812	15,46289
Tuotto-osuus C, EUR	10,90400	11,09890	14,31680

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnolliset kulut A, %	1,60
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 381,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-1,11
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	9,94
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	4,73
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-0,74
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	0,78
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	12,05
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	6,80
Osuuden volatiliteetti, %	17,46
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	14,90
Tracking Error, %	4,83
Active Share, %	68,58
Sharpen luku	-0,08
Salkun kiertonopeus, %	21

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI AC Asia excl Japan net return 100.0%

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**279 377,0**	**95,62**
Informaatioteknologia, IT			**92 404,2**	**31,63**
ASPEED Technology	28,4	83,81	2 380,1	0,81
Chroma ATE	432,0	7,37	3 182,2	1,09
Glodon	617,4	4,10	2 532,0	0,87
Infosys	233,6	14,91	3 484,0	1,19
Koh Young Technology	207,4	10,71	2 221,3	0,76
LEENO Industrial	20,6	102,21	2 108,1	0,72
MediaTek	216,0	20,23	4 370,0	1,50
Samsung Electronics	572,4	50,20	28 737,0	9,84
Samsung SDI	20,6	465,15	9 586,4	3,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 729,3	16,94	29 290,9	10,02
Unimicron Technology	871,9	5,18	4 512,4	1,54
Kulutustavarat			**32 989,5**	**11,29**
Alibaba Group Holding	1 604,2	9,49	15 229,2	5,21
JD.com	369,1	15,48	5 713,2	1,96
Li Ning	944,0	4,93	4 651,9	1,59
Meituan	517,2	14,30	7 395,2	2,53
Perusteollisuus			**2 228,6**	**0,76**
Pidilite Industries	76,8	29,00	2 228,6	0,76
Päivittäistavarat			**15 247,2**	**5,22**
China Mengniu Dairy	1 640,0	3,45	5 656,2	1,94
Foshan Haitian Flavouring & Food	4,8	5,91	28,3	0,01
Hindustan Unilever	189,8	29,91	5 677,6	1,94
Varun Beverages	433,5	8,96	3 885,0	1,33
Rahoitus			**80 344,4**	**27,50**
AIA Group	1 756,2	9,25	16 241,0	5,56
Bank Rakyat Indonesia Persero	34 225,2	0,33	11 346,1	3,88
China Merchants Bank	1 183,5	4,16	4 925,8	1,69
East Money Information	2 145,0	1,79	3 844,5	1,32
HDFC Bank	586,0	19,00	11 134,1	3,81
HDFC Life Insurance	789,5	7,27	5 741,2	1,96
Hong Kong Exchanges & Clearing	226,5	34,51	7 817,1	2,68
ICICI Bank	993,3	10,44	10 367,3	3,55
Military Commercial Joint Stock Bank	5 295,5	0,78	4 155,3	1,42
United Overseas Bank	251,7	18,96	4 772,0	1,63
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**27 448,6**	**9,39**
Havells India	279,1	14,33	3 998,9	1,37
NARI Technology	2 055,7	2,92	5 993,9	2,05
Riyue Heavy Industry	1 715,9	2,40	4 113,0	1,41
Shenzhen Inovance Technology	596,4	8,10	4 833,3	1,65
Sungrow Power Supply	318,4	14,72	4 687,1	1,60
Wuxi Lead Intelligent Equipment	837,3	4,57	3 822,4	1,31
Terveydenhuolto			**3 124,6**	**1,07**
Qingdao Haier Biomedical	481,0	6,50	3 124,6	1,07
Viestintäpalvelut			**25 589,8**	**8,76**
Info Edge India	48,1	50,07	2 407,3	0,82
Sea ADR	58,8	52,60	3 092,7	1,06
Tencent Holdings	518,2	38,77	20 089,7	6,88

Arvopaperit yhteensä	**279 377,0**	**95,62**
Kassa ja muut varat, netto	**12 810,3**	**4,38**
Rahaston arvo	**292 187,3**	**100,00**

Jakauma	**Osuuksien lkm, 1 000**	**%**
Kasvuosuus A	9 374,4	97,36
Tuotto-osuus A	265,9	1,89
Kasvuosuus C	180,9	0,74
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 30.06.2023 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 2023

Nordea Discretionary Global Equity on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Osakemarkkinat nousivat huomattavasti vuoden alkupuoliskolla, vaikka maailmantalouteen liittyi paljon epävarmuuksia. Näitä olivat muun muassa nopeana jatkunut inflaatio ja Ukrainan sodan taloudelliset vaikutukset.

Eri markkinasegmenttien tuotot vaihtelivat kuitenkin melkoisesti. Kiinteiden valuuttojen puolella pohjoisamerikkalaiset osakkeet kehittyivät vahvimmin pääasiassa teknologia- ja tekoälyosakkeiden ansiosta. Kehittyvien markkinoiden ja Aasian osakkeet kehittyivät heikommin pääasiassa siksi, että Kiinan vuoden 2022 viimeisellä neljänneksellä tapahtunut kaupan uudelleenavautuminen menetti puhtia. Kasvu- ja laatuosakkeet kehittyivät huomattavasti paremmin kuin arvo-osakkeet ja matalan riskin osakkeet. Energiaosakkeiden kurssit laskivat.

Kehitys tuki rahastoa absoluuttisesti tarkasteltuna, mutta rahasto jäi hieman jälkeen vertailuindeksistään. Rahaston maailmanlaajuiset osakesijoitusstrategiat tuottivat markkinoita huonommin vakaiden ja defensiivisten segmenttien heikon kehityksen vuoksi. Tätä kompensoivat kuitenkin osittain järjestelmällisen toimialamallimme vahvat tuotot ja taktinen positiomme USA:n IT-sektorilla.

Rahaston sijoituksista noin 15 % kohdistuu kehittyville markkinoille, ja nämä sijoitukset kehittyivät paremmin kuin kehittyvät markkinat yleisesti. Rahaston strategia kehittyi vertailukohdettaan heikommin.

Vähensimme vuoden alkupuoliskolla Stable Equities -osakkeita ja matalan aktiiviriskin osakevalintamallimme (TE2) käyttöä kasvattaaksemme salkun aktiiviriskiä. Lisäksi otimme käyttöön uuden taktisen strategian, joka kohdistuu automaatio- ja robotiikkasegmenttiin. Strategia on toistaiseksi toiminut hyvin, ja uskomme, että taloudellinen kehitys suosii näitä yhtiöitä myös jatkossa.

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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 21.3.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 6

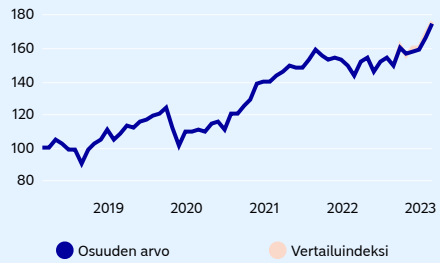
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

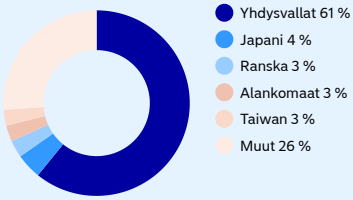
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	30 132,2	28 728,2	31 857,1
Kasvuosuus C, NOK	203,12233	166,51652	181,44302
Kasvuosuus C, SEK	204,67400	176,12617	186,39408
Tuotto-osuus C, SEK	149,62800	130,02760	140,63850
Kasvuosuus I, SEK	208,31975	179,04385	189,00870

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Hallinnolliset kulut C, %	0,77
Hallinnolliset kulut I, %	0,52
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	109 691,7
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	21,98
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	16,21
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	16,35
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	17,73
Osuuden volatiliteetti, %	11,78
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	53,03
Sharpen luku	1,31
Salkun kiertonopeus, %	29

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 15 %, MSCI World net return 85 %

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 30.6.2023 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**21 480 163,5**	**71,29**
Informaatioteknologia, IT			**5 886 445,2**	**19,54**
Accenture	38,6	3 354,36	129 471,7	0,43
Adobe	21,6	5 266,01	113 693,2	0,38
Advanced Micro Devices	15,8	1 223,36	19 348,6	0,06
Akamai Technologies	50,5	976,16	49 283,5	0,16
Amdocs	43,3	1 070,47	46 355,5	0,15
Analog Devices	15,7	2 087,74	32 790,0	0,11
ANSYS	19,7	3 606,74	71 161,0	0,24
Apple	623,3	2 076,62	1 294 399,3	4,30
Applied Materials	39,8	1 564,81	62 221,4	0,21
ASML Holding	25,4	7 820,04	198 824,6	0,66
Atlassian	1,2	1 786,70	2 074,4	0,01
Autodesk	7,1	2 235,34	15 770,3	0,05
Broadcom	8,6	9 414,08	80 631,6	0,27
Cadence Design Systems	14,8	2 520,63	37 300,3	0,12
Capgemini	18,7	2 042,75	38 213,7	0,13
CGI	23,9	1 135,66	27 142,2	0,09
Check Point Software Technologies	116,6	1 384,99	161 520,5	0,54
Cisco Systems	427,1	559,56	238 992,7	0,79
Cloudflare	1,9	711,38	1 341,7	0,00
Cognex	112,5	606,07	68 173,6	0,23
Cognizant Technology Solutions	15,8	704,36	11 140,9	0,04
Corning	11,0	375,49	4 140,5	0,01
Crowdstrike Holdings	7,2	1 587,19	11 453,2	0,04
Datadog	2,3	1 064,53	2 447,4	0,01
Dell Technologies	7,8	586,54	4 555,1	0,02
DocuSign	18,0	560,97	10 098,5	0,03
Dynatrace	10,8	554,28	5 964,6	0,02
Enphase Energy	4,2	1 750,12	7 306,8	0,02
EPAM Systems	2,7	2 415,97	6 583,5	0,02
F5	2,7	1 590,75	4 303,0	0,01
Fair Isaac	1,6	8 760,97	14 078,9	0,05
Fortinet	44,8	816,15	36 562,6	0,12
GoDaddy	5,7	806,33	4 577,5	0,02
Hewlett Packard Enterprise	73,2	182,03	13 330,6	0,04
HP	79,4	330,93	26 273,9	0,09
Infineon Technologies	118,5	444,47	52 670,7	0,17
Intel	53,2	359,30	19 121,1	0,06
International Business Machines	0,9	1 453,40	1 268,8	0,00
Intuit	10,1	4 929,80	49 776,2	0,17
Kyndryl Holdings	50,3	143,07	7 203,2	0,02
Lam Research	14,9	6 959,81	103 485,4	0,34
Marvell Technology	31,5	642,75	20 223,0	0,07
Microchip Technology	21,2	958,57	20 360,1	0,07
Microsoft	408,7	3 676,66	1 502 720,2	4,99
Murata Manufacturing	49,7	615,05	30 568,0	0,10
NetApp	25,4	827,15	21 041,1	0,07
NVIDIA	47,9	4 534,99	217 366,8	0,72
NXP Semiconductors	24,8	2 197,79	54 419,6	0,18
Omron	31,6	654,78	20 691,0	0,07
ON Semiconductor	24,1	1 011,88	24 393,3	0,08
Open Text	24,7	447,48	11 052,7	0,04
Oracle	8,7	1 299,00	11 241,5	0,04
Palantir Technologies	65,3	167,46	10 932,9	0,04
Palo Alto Networks	9,8	2 742,15	26 900,4	0,09
Qorvo	16,7	1 100,57	18 403,7	0,06
QUALCOMM	5,8	1 284,54	7 416,9	0,02
Salesforce	93,8	2 296,85	215 416,6	0,71
Seagate Technology Holdings	11,6	672,97	7 835,3	0,03
ServiceNow	9,1	6 036,73	55 193,9	0,18
Shopify	15,4	701,06	10 796,4	0,04
Skyworks Solutions	3,2	1 196,76	3 885,9	0,01
Snowflake	2,6	1 943,37	5 087,7	0,02
Synopsys	6,3	4 695,01	29 409,5	0,10
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	144,0	1 093,66	157 481,1	0,52
TD SYNNEX	29,5	1 020,08	30 120,8	0,10
Teradyne	30,3	1 197,03	36 224,6	0,12
Texas Instruments	83,8	1 943,15	162 849,8	0,54
Tokyo Electron	24,7	1 535,39	37 924,1	0,13
VeriSign	4,4	2 434,31	10 737,7	0,04
VMware	20,4	1 559,14	31 878,2	0,11
Workday	3,1	2 477,79	7 740,6	0,03
Zoom Video Communications	1,5	735,76	1 079,4	0,00
Kiinteistöt			**205 343,4**	**0,68**
American Tower	8,7	2 092,49	18 169,0	0,06
CK Asset Holdings	146,0	59,76	8 724,6	0,03
Crown Castle	13,8	1 234,36	17 010,8	0,06
Daiwa House Industry	37,9	283,18	10 732,5	0,04
Jones Lang LaSalle	57,6	1 692,61	97 418,3	0,32
Link REIT	351,5	59,90	21 053,2	0,07
Mitsubishi Estate	126,4	127,70	16 141,3	0,05
Sun Hung Kai Properties	83,0	135,90	11 279,7	0,04
Vonovia	22,8	211,52	4 813,9	0,02
Kulutustavarat			**1 942 060,9**	**6,45**
Airbnb	9,6	1 394,38	13 340,0	0,04
Amazon.com	311,0	1 403,55	436 492,9	1,45
Aptiv	2,4	1 095,82	2 604,8	0,01
Aristocrat Leisure	70,4	277,54	19 547,6	0,06
Autoliv	92,6	918,11	85 048,4	0,28
Booking Holdings	1,4	29 187,97	41 476,1	0,14
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	80,4	319,63	25 694,6	0,09
Compass Group	55,9	302,13	16 902,7	0,06
Denso	46,7	720,27	33 636,7	0,11
eBay	135,1	486,41	65 696,8	0,22
Hilton Worldwide Holdings	16,9	1 566,59	26 511,3	0,09
Home Depot	34,5	3 337,96	115 029,6	0,38
Kering	2,8	5 952,18	16 428,0	0,05
Lennar	18,4	1 341,94	24 713,2	0,08
LKQ	54,5	628,62	34 265,4	0,11
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4,0	10 137,79	40 774,2	0,14
Marriott International	4,7	1 977,90	9 357,4	0,03
McDonald's	37,8	3 196,62	120 835,3	0,40
NIKE	136,1	1 197,36	162 913,3	0,54
Pan Pacific International Holdings	603,9	192,15	116 037,8	0,39
PulteGroup	65,3	833,84	54 431,6	0,18
Sekisui Chemical	57,0	154,73	8 819,8	0,03
Sekisui House	84,8	216,98	18 399,7	0,06
Service Corp International/US	15,8	700,16	11 057,6	0,04
Shimano	41,8	1 789,29	74 792,4	0,25
Starbucks	53,9	1 071,65	57 761,0	0,19
Stellantis	188,4	189,28	35 669,2	0,12
Tesla	25,1	2 819,83	70 828,6	0,24
TJX Cos	160,8	908,40	146 053,7	0,48
Toyota Motor	159,5	172,39	27 497,0	0,09
Vail Resorts	5,6	2 702,22	15 146,0	0,05
Yum! Brands	9,6	1 485,66	14 298,0	0,05
Perusteollisuus			**1 053 601,5**	**3,50**
Air Liquide	27,4	1 943,71	53 269,2	0,18
Air Products and Chemicals	3,6	3 196,29	11 618,5	0,04
Antofagasta	135,8	199,71	27 121,1	0,09
Boliden	123,5	312,25	38 560,1	0,13
CCL Industries	28,8	526,00	15 148,8	0,05
Crown Holdings	31,3	933,87	29 202,0	0,10
Dow	31,0	575,43	17 813,4	0,06
Ecolab	78,5	1 996,67	156 822,5	0,52
First Quantum Minerals	170,2	252,03	42 896,1	0,14
Freeport-McMoRan	158,5	428,04	67 831,2	0,23
International Flavors & Fragrances	202,1	846,14	171 000,6	0,57
International Paper	25,0	337,83	8 438,4	0,03
Linde	17,7	4 124,76	73 119,7	0,24
Newmont	18,2	452,96	8 256,6	0,03
Nitto Denko	18,6	793,83	14 765,3	0,05
Nucor	2,9	1 758,54	5 022,4	0,02
Rio Tinto	62,2	823,37	51 182,1	0,17
Rio Tinto	237,4	685,93	162 807,5	0,54
Sika	7,3	3 068,55	22 348,3	0,07
Solvay	8,8	1 206,57	10 561,1	0,04
Sonoco Products	23,2	635,74	14 719,9	0,05
Steel Dynamics	43,8	1 167,90	51 096,7	0,17
Päivittäistavarat			**1 499 864,7**	**4,98**
Ajinomoto	56,5	427,46	24 151,4	0,08
Asahi Group Holdings	64,6	416,26	26 890,2	0,09
Carlsberg B	3,1	1 728,69	5 398,7	0,02
Coca-Cola	118,8	646,64	76 801,3	0,25
Coca-Cola Europacific Partners	35,0	695,95	24 376,3	0,08
Colgate-Palmolive	253,5	829,64	210 319,2	0,70
Conagra Brands	168,9	360,06	60 798,8	0,20
Diageo	81,0	463,47	37 547,8	0,12
Estee Lauder Cos	13,1	2 103,92	27 645,5	0,09
Heineken	32,9	1 112,24	36 647,1	0,12
Ingredion	10,6	1 131,86	12 049,8	0,04
Kerry Group	173,5	1 052,88	182 679,9	0,61
Koninklijke Ahold Delhaize	165,5	369,98	61 240,6	0,20
Loblaw Cos	20,3	978,86	19 870,9	0,07
Mondelez International	265,0	785,72	208 186,1	0,69
Nestle	12,7	1 298,45	16 525,3	0,05
NH Foods	13,8	291,32	4 020,2	0,01
PepsiCo	43,2	1 990,74	85 932,1	0,29
Pernod Ricard	25,3	2 380,17	60 325,3	0,20
Procter & Gamble	36,4	1 628,41	59 306,8	0,20
Reckitt Benckiser Group	76,7	813,08	62 361,0	0,21
Sysco	18,6	790,90	14 676,7	0,05
Unilever	33,6	562,42	18 872,5	0,06
US Foods Holding	263,7	472,49	124 586,6	0,41
Walmart	22,9	1 684,73	38 654,6	0,13
Rahoitus			**2 850 634,0**	**9,46**
Affiliated Managers Group	1,7	1 621,94	2 817,3	0,01
Aflac	20,0	750,87	14 982,1	0,05
Allianz	36,6	2 516,19	92 032,3	0,31
Ally Financial	7,4	293,92	2 172,3	0,01
American Express	46,8	1 882,51	88 144,9	0,29
American International Group	19,4	620,42	12 016,9	0,04
Ameriprise Financial	0,6	3 564,66	2 099,6	0,01
ANZ Group Holdings	151,0	170,22	25 700,7	0,09
AXA	684,5	319,87	218 964,1	0,73
Bank of America	45,3	311,18	14 088,4	0,05
Bank of New York Mellon	6,4	478,86	3 084,8	0,01
Bank of Nova Scotia/The	9,3	537,91	5 002,5	0,02
BlackRock	1,7	7 473,52	12 959,1	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Canadian Imperial Bank of Commerce	49,5	460,44	22 792,0	0,08
Capital One Financial	2,4	1 192,93	2 898,8	0,01
Chubb	78,6	2 048,46	161 095,2	0,53
Citigroup	147,7	502,38	74 199,7	0,25
DBS Group Holdings	174,7	251,28	43 901,8	0,15
Discover Financial Services	29,5	1 272,56	37 512,5	0,12
DNB Bank	165,1	202,64	33 458,3	0,11
Everest Re Group	0,9	3 678,49	3 461,5	0,01
Fidelity National Financial	21,8	389,52	8 509,4	0,03
Fiserv	43,2	1 357,91	58 695,6	0,19
Global Payments	45,0	1 071,65	48 221,2	0,16
Goldman Sachs Group	1,9	3 500,03	6 555,6	0,02
Hartford Financial Services Group	50,4	772,23	38 889,7	0,13
ING Groep	1 356,6	145,97	198 010,9	0,66
Intercontinental Exchange	6,4	1 223,57	7 848,0	0,03
JPMorgan Chase	85,6	1 558,60	133 389,8	0,44
Julius Baer Group	26,3	679,20	17 860,9	0,06
KBC Group	24,1	754,21	18 179,5	0,06
KeyCorp	49,2	101,53	4 992,7	0,02
Lloyds Banking Group	1 375,0	6,02	8 281,5	0,03
LPL Financial Holdings	1,7	2 350,47	3 937,0	0,01
MarketAxess Holdings	0,6	2 839,25	1 839,8	0,01
Mastercard	38,8	4 214,75	163 464,9	0,54
MetLife	66,1	608,66	40 235,4	0,13
Mizuho Financial Group	129,5	164,22	21 266,2	0,07
Moody's	4,6	3 754,78	17 219,4	0,06
Morgan Stanley	12,2	928,26	11 338,6	0,04
MSCI	5,8	5 028,20	29 002,7	0,10
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5,3	4 057,24	21 381,6	0,07
Nasdaq	37,2	540,90	20 103,0	0,07
ORIX	111,8	195,10	21 811,9	0,07
Oversea-Chinese Banking	161,9	97,93	15 855,4	0,05
PayPal Holdings	83,3	717,20	59 762,5	0,20
Progressive	110,0	1 423,30	156 494,2	0,52
Prudential Financial	34,6	953,29	32 945,6	0,11
Raymond James Financial	7,9	1 116,86	8 865,7	0,03
Royal Bank of Canada	9,4	1 029,82	9 680,3	0,03
S&P Global	38,3	4 333,22	166 088,1	0,55
SEB A	110,7	119,55	13 236,3	0,04
Svenska Handelsbanken A	340,1	90,70	30 844,4	0,10
Synchrony Financial	91,6	367,72	33 676,1	0,11
T Rowe Price Group	4,2	1 206,31	5 012,2	0,02
Toronto-Dominion Bank/The	23,5	668,61	15 712,3	0,05
Tradeweb Markets	11,7	744,07	8 692,2	0,03
Travelers Cos	11,6	1 857,05	21 577,1	0,07
Truist Financial	32,9	331,36	10 912,9	0,04
United Overseas Bank	45,5	223,29	10 159,5	0,03
Unum	24,9	513,71	12 806,2	0,04
US Bancorp	11,6	357,15	4 134,7	0,01
Visa	117,3	2 552,35	299 482,6	0,99
Wells Fargo	346,3	462,89	160 275,4	0,53
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**2 619 595,7**	**8,69**
3M	21,0	1 078,56	22 601,2	0,08
ABB	233,4	423,87	98 926,4	0,33
Allegion	132,8	1 295,76	172 049,6	0,57
ATS	10,6	490,21	5 196,2	0,02
Brambles	133,2	103,45	13 775,8	0,05
Brenntag	25,0	836,42	20 902,0	0,07
Carrier Global	24,2	535,39	12 935,1	0,04
Caterpillar	23,1	2 650,86	61 333,0	0,20
CH Robinson Worldwide	7,8	1 017,06	7 896,4	0,03
Cintas	34,9	5 354,27	186 815,9	0,62
Cummins	25,9	2 641,69	68 414,5	0,23
Daifuku	48,0	219,74	10 547,6	0,04
Deere	0,6	4 385,02	2 714,3	0,01
DHL	30,4	527,21	16 007,5	0,05
Dover	29,2	1 577,91	46 146,1	0,15
Duerr	8,4	347,19	2 912,2	0,01
Eiffage	13,9	1 128,96	15 730,9	0,05
Emerson Electric	110,3	969,58	106 975,7	0,36
Epiroc A	377,6	204,00	77 037,3	0,26
Expeditors International of Washington	10,5	1 304,18	13 628,6	0,05
FANUC	187,1	375,78	70 308,7	0,23
Ferguson	35,3	1 706,53	60 160,3	0,20
Fortive	26,4	801,91	21 160,7	0,07
Fortune Brands Innovations	20,9	779,79	16 305,3	0,05
Genpact	45,8	408,94	18 726,5	0,06
Hitachi	56,0	664,34	37 203,0	0,12
Hubbell	5,1	3 545,88	17 920,9	0,06
Ingersoll Rand	29,0	700,26	20 293,0	0,07
Intertek Group	17,6	585,22	10 327,9	0,03
John Bean Technologies	5,6	1 324,14	7 419,1	0,02
Kardex Holding	0,7	2 431,73	1 746,0	0,01
KION Group	25,6	430,57	11 011,9	0,04
Knight-Swift Transportation Holdings	14,5	599,59	8 670,1	0,03
Komatsu	39,5	289,83	11 448,2	0,04
Krones	1,9	1 308,44	2 509,6	0,01
Masco	21,1	619,34	13 049,5	0,04
Mitsubishi Electric	223,9	151,37	33 892,4	0,11
Nabtesco	273,3	235,91	64 473,9	0,21
Norfolk Southern	21,8	2 434,63	53 157,8	0,18
Otis Worldwide	12,6	963,32	12 166,8	0,04
Owens Corning	9,1	1 419,63	12 851,9	0,04
Parker-Hannifin	5,6	4 200,72	23 553,5	0,08
Rockwell Automation	30,2	3 527,76	106 390,1	0,35
Rotork	2 983,7	41,64	124 246,6	0,41
Schneider Electric	62,8	1 963,96	123 303,4	0,41
SG Holdings	36,0	152,90	5 504,5	0,02
Siemens	45,4	1 798,85	81 664,0	0,27
Southwest Airlines	16,1	389,62	6 270,2	0,02
Trane Technologies	5,0	2 069,50	10 345,4	0,03
United Parcel Service	10,2	1 902,80	19 361,0	0,06
United Rentals	24,0	4 798,81	114 950,6	0,38
Verisk Analytics	75,5	2 446,72	184 604,9	0,61
Vinci	75,2	1 255,21	94 393,2	0,31
Waste Management	123,2	1 845,83	227 424,5	0,75
Yaskawa Electric	61,5	491,61	30 233,9	0,10
Terveydenhuolto			**3 476 471,7**	**11,54**
Abbott Laboratories	50,6	1 168,01	59 151,4	0,20
AbbVie	165,1	1 435,60	237 008,3	0,79
Agilent Technologies	9,8	1 284,21	12 540,3	0,04
Align Technology	3,0	3 770,85	11 497,3	0,04
AmerisourceBergen	8,0	2 053,97	16 403,0	0,05
Amgen	24,1	2 394,71	57 712,5	0,19
Astellas Pharma	129,8	160,48	20 830,8	0,07
AstraZeneca	23,1	1 546,97	35 764,3	0,12
Baxter International	29,9	489,43	14 647,2	0,05
Becton Dickinson	64,8	2 844,65	184 191,0	0,61
Biogen	7,8	3 068,11	23 811,6	0,08
Bristol-Myers Squibb	114,7	691,63	79 344,1	0,26
Cardinal Health	8,4	1 017,27	8 535,9	0,03
Centene	75,2	723,89	54 411,5	0,18
Cigna Group/The	39,9	2 987,08	119 214,2	0,40
CVS Health	147,0	743,42	109 316,8	0,36
Danaher	7,6	2 599,93	19 827,1	0,07
DaVita	4,7	1 083,74	5 086,0	0,02
DENTSPLY SIRONA	7,6	429,01	3 263,9	0,01
Dexcom	0,3	1 411,75	446,1	0,00
Edwards Lifesciences	7,0	1 010,91	7 062,2	0,02
Elevance Health	37,6	4 735,47	177 816,9	0,59
Eli Lilly	20,1	5 035,75	101 450,3	0,34
Exact Sciences	0,7	1 018,57	682,4	0,00
Fresenius	85,3	298,67	25 474,7	0,08
GE HealthCare Technologies	13,1	863,73	11 280,3	0,04
Gilead Sciences	37,0	825,32	30 561,6	0,10
GSK	70,1	190,29	13 343,7	0,04
HCA Healthcare	9,7	3 275,38	31 781,0	0,11
Henry Schein	1,2	870,31	1 074,8	0,00
Hologic	34,8	871,72	30 357,5	0,10
Horizon Therapeutics	4,1	1 115,03	4 518,1	0,02
Humana	3,0	4 769,24	14 193,3	0,05
IDEXX Laboratories	0,5	5 420,41	2 975,8	0,01
Illumina	0,5	2 034,54	1 035,6	0,00
Intuitive Surgical	1,1	3 685,07	4 127,3	0,01
IQVIA Holdings	1,0	2 410,57	2 463,6	0,01
Johnson & Johnson	116,8	1 774,94	207 389,1	0,69
Laboratory Corp of America	10,3	2 599,29	26 655,7	0,09
McKesson	20,0	4 569,63	91 442,9	0,30
Medtronic	36,2	954,37	34 501,3	0,11
Merck	243,4	1 231,67	299 817,3	1,00
Mettler-Toledo International	1,3	14 346,14	18 219,6	0,06
Moderna	3,8	1 322,19	5 078,5	0,02
Molina Healthcare	1,3	3 204,71	4 025,1	0,01
Novartis	13,7	1 082,60	14 779,7	0,05
Ono Pharmaceutical	36,4	194,61	7 083,9	0,02
Organon	7,5	225,72	1 700,6	0,01
Patterson Cos	47,6	357,15	16 990,5	0,06
Pfizer	144,4	391,35	56 522,6	0,19
Prestige Consumer Healthcare	12,7	642,00	8 163,7	0,03
Quest Diagnostics	8,6	1 520,73	13 114,8	0,04
Regeneron Pharmaceuticals	1,5	7 617,24	11 448,7	0,04
Roche Holding	73,9	3 305,11	244 339,9	0,81
Sanofi	62,9	1 155,69	72 667,7	0,24
Sartorius	23,1	3 708,63	85 569,3	0,28
Sonic Healthcare	67,6	255,36	17 255,6	0,06
Stryker	55,3	3 290,60	181 835,0	0,60
Thermo Fisher Scientific	41,4	5 606,97	232 128,6	0,77
UnitedHealth Group	46,6	5 141,39	239 511,5	0,79
Universal Health Services	0,8	1 689,59	1 268,9	0,00
Vertex Pharmaceuticals	3,3	3 814,34	12 774,2	0,04
Waters	2,4	2 854,14	6 804,3	0,02
West Pharmaceutical Services	2,8	4 137,93	11 702,1	0,04
Zimmer Biomet Holdings	1,6	1 588,81	2 464,2	0,01
Zoetis	9,6	1 870,97	18 013,7	0,06
Viestintäpalvelut			**1 433 143,8**	**4,76**
Activision Blizzard	157,3	906,03	142 562,6	0,47
Alphabet	80,4	1 299,54	104 445,0	0,35
Alphabet	367,4	1 309,79	481 189,2	1,60
AT&T	341,6	172,31	58 856,5	0,20
Comcast	259,7	449,40	116 720,7	0,39
Deutsche Telekom	65,3	235,54	15 384,3	0,05
Electronic Arts	18,9	1 411,75	26 720,2	0,09
KDDI	131,6	332,32	43 733,1	0,15
Match Group	4,6	454,90	2 083,9	0,01
Meta Platforms	38,4	3 094,22	118 821,1	0,39
Nippon Telegraph & Telephone	7 180,0	12,73	91 420,5	0,30
Rogers Communications	68,6	495,38	33 983,3	0,11
Singapore Telecommunications	613,5	19,94	12 230,9	0,04
Spotify Technology	42,9	1 723,90	74 017,5	0,25
Telstra Group	212,7	30,87	6 565,2	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Trade Desk	2,3	847,12	1 974,6	0,01
Universal Music Group	27,8	240,37	6 678,7	0,02
Verizon Communications	153,2	398,79	61 099,3	0,20
Vivendi	59,1	99,73	5 896,2	0,02
Vodafone Group	470,9	10,17	4 790,8	0,02
Ziff Davis	31,6	758,75	23 970,3	0,08
Yhdyskuntapalvelut			**513 002,6**	**1,70**
Constellation Energy	13,6	991,16	13 501,6	0,04
Edison International	12,4	746,98	9 291,0	0,03
EDP - Energias de Portugal	464,7	53,00	24 625,9	0,08
Endesa	145,2	232,25	33 721,9	0,11
Enel	429,9	72,71	31 257,3	0,10
Entergy	26,4	1 042,95	27 518,3	0,09
Eversource Energy	9,2	757,88	6 940,7	0,02
Exelon	41,0	438,72	17 999,3	0,06
Iberdrola	424,7	141,56	60 127,7	0,20
Public Service Enterprise Group	98,9	671,78	66 416,8	0,22
SSE	184,1	252,80	46 538,9	0,15
Xcel Energy	263,5	664,33	175 063,3	0,58

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**8 292 405,8**	**27,52**
Osakerahastot			**8 292 405,8**	**27,52**
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-SEK	658,2	1 550,45	1 020 509,7	3,39
Nordea 1 - Global Portfolio Fund BI-SEK	1 908,5	452,04	862 734,5	2,86
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd BI-SEK	485,1	1 369,21	664 170,9	2,20
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-SEK	1 112,3	1 856,30	2 064 700,0	6,85
Nordea Emerging Market Equities A growth SEK	7 137,2	323,18	2 306 602,3	7,66
Nordea Global Dividend Fund A growth SEK	4 868,2	282,18	1 373 688,3	4,56

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**3 836,7**	**0,01**
Osakejohdannaiset			**3 836,7**	**0,01**
Futuurisopimukset			**3 836,7**	**0,01**
EURO STOXX 50 9/2023	0,8	577,08	455,9	0,00
FTSE 100 IDX FUT 9/2023	0,3	938,59	234,6	0,00
MSCI EmgMkt 9/2023	13,5	101,43	1 369,2	0,00
NIKKEI 225 (SGX) 9/2023	9,5	15,31	145,4	0,00
S&P500 EMINI FUT 9/2023	3,6	453,18	1 631,4	0,01
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-1 417,9**	**-0,00**
Valuuttajohdannaiset			**-1 417,9**	**-0,00**
Termiinisopimukset			**-1 417,9**	**-0,00**
FX FWD EUR/SEK 31-08-2023			581,4	0,00
FX FWD GBP/SEK 31-08-2023			570,2	0,00
FX FWD SEK/JPY 31-08-2023			-343,7	-0,00
FX FWD USD/SEK 31-08-2023			-2 225,8	-0,01

Arvopaperit yhteensä	**29 772 569,3**	**98,81**
Johdannaissopimukset	**2 418,7**	**0,01**
Kassa ja muut varat, netto	**357 166,3**	**1,19**
Rahaston arvo	**30 132 154,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	144 284,2	98,01
Kasvuosuus I	2 884,6	1,99
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 30.6.2023 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	39 814,0
GBP	25 473,2
JPY	15 090,4
SEK	-389 018,5
USD	307 222,9

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	410 294,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

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

Nordea Discretionary Swedish Equity

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea Discretionary Swedish Equity on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Osakemarkkinat aloittivat vuoden vahvasti, kun korkeiden energiahintojen, toimitusketjujen ongelmien ja yleisen inflaation vaikutukset osoittivat heikkenemistä. Lisäksi ilmeni, että edellä mainittujen tekijöiden vaikutukset ovat ainakin toistaiseksi olleet suhteellisen lieviä ja että yhtiöt käsittelevät niitä hyvin vahvan myynnin, tilausten ja kannattavuuden jatkuessa. Siten Euroopan ja Ruotsin pörsseillä oli ensimmäisen neljänneksen aikana syytä olettaa, että mahdollinen taantuma on lievempi, tulee vasta myöhemmin tai jää ehkä jopa tulematta.

Toisella neljänneksellä Euroopan pörssikurssit jatkoivat nousuaan, mutta Ruotsissa kehitys oli sivuttaissuuntaista. Ruotsin pörssi on heikentynyt, koska sitkeä inflaatio, valuutan heikkeneminen ja Euroopan alhaisimpien joukkoon ennustettu BKT:n kasvu vuonna 2023 ovat saaneet sijoittajat suhtautumaan varovaisesti pörssin kehitykseen. Kotitalouksien ja kiinteistöyhtiöiden korkea velkaantuneisuus on myös tehnyt Ruotsista alttiimman nykyisen korkean korkotason riskeille.

Rahasto-osuuden tuotto oli hyvä, joskin se jäi hieman jälkeen vertailuindeksistä. Tuottoa vahvistivat muun muassa Thulen, ABB:n ja Millicomin omistuksemme. Thulenin osakekurssi toipui alhaiselta tasolta vuoden ensimmäisellä puoliskolla, kun kate parani odotettua enemmän huolimatta myynnin jatkuvasta vastatuulesta myynnissä. Olemme myös nähneet merkkejä varastojen normalisoitumisesta erittäin tärkeillä polkupyörämarkkinoilla. ABB kehittyi pörssiä paremmin hyvän myynnin ansiosta, jonka odotetaan kehittyvän voimakkaasti vuoden aikana.

Tuottoa heikensivät Viaplay, H&M ja Sampo. Viaplayn osakekurssi laski voimakkaasti, koska yhtiö on luopunut pitkän aikavälin tavoitteistaan, vaihtanut toimitusjohtajaa ja heikentynyt loppumarkkinoillaan. Yhtiön kansainvälisten panostusten jatkuvasti korkeat kustannukset ja heikentynyt myynnin kehitys aiheuttavat odotettua suurempia tappioita. Sampon negatiivinen vaikutus selittyy sillä, että korkojen odotetaan laskevan – yhtiön osakekurssi nousi voimakkaasti viime vuonna korkojen noustessa.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 21.3.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

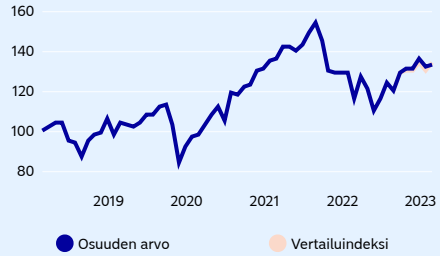
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

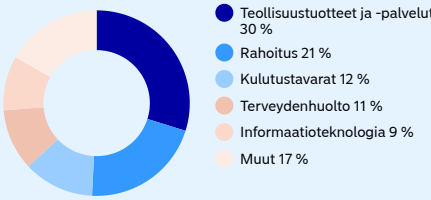
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	3 977,8	3 810,0	4 568,9
Kasvuosuus C, SEK	155,86404	140,99551	181,08148
Tuotto-osuus C, SEK	116,81190	106,68340	140,33970
Kasvuosuus I, SEK	158,94385	143,56949	183,82592

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,70
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnolliset kulut C, %	0,70
Hallinnolliset kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	13 977,6
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentatekнisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	10,55
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	10,71
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	11,25
Osuuden volatiliteetti, %	18,20
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	57,64
Sharpen luku	0,56
Salkun kiertonopeus, %	81

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG

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 30.6.2023 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**3 877 868,0**	**97,49**
Energia			**86 391,7**	**2,17**
Neste	207,9	415,50	86 391,7	2,17
Informaatioteknologia, IT			**370 599,4**	**9,32**
Ericsson B	1 222,1	58,37	71 336,7	1,79
Hexagon B	2 257,7	132,55	299 262,6	7,52
Kulutustavarat			**480 183,9**	**12,07**
Autoliv SDB	174,3	918,40	160 036,7	4,02
Dometic Group	1 667,8	71,38	119 047,5	2,99
Nokian Renkaat	209,7	94,24	19 765,2	0,50
Thule Group AB	314,3	314,90	98 972,1	2,49
Volvo Car B	1 924,4	42,80	82 362,4	2,07
Perusteollisuus			**58 753,4**	**1,48**
Chr. Hansen Holding	78,2	751,10	58 753,4	1,48
Päivittäistavarat			**284 977,1**	**7,16**
Bakkafrost	88,8	650,43	57 726,4	1,45
Essity B	788,8	288,10	227 250,7	5,71
Rahoitus			**818 542,8**	**20,58**
EQT	663,1	208,50	138 262,6	3,48
Kinnevik B	511,4	149,80	76 604,3	1,93
Nordea Bank	1 881,4	117,98	221 974,7	5,58
Sampo A	237,6	485,46	115 343,2	2,90
SEB A	500,9	119,55	59 882,7	1,51
Svenska Handelsbanken A	908,8	90,70	82 431,8	2,07
Tryg	529,7	234,16	124 043,5	3,12
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**1 158 993,3**	**29,14**
ABB Ltd	563,7	423,60	238 795,6	6,00
Alfa Laval	364,6	390,70	142 430,5	3,58
Atlas Copco A	1 737,1	155,40	269 940,1	6,79
Electrolux Professional B	718,5	58,25	41 851,5	1,05
Securitas B	857,9	88,60	76 006,2	1,91
Tomra Systems	326,6	174,17	56 884,6	1,43
Volvo B	1 487,0	224,00	333 084,9	8,37
Terveydenhuolto			**421 588,5**	**10,60**
AstraZeneca	76,9	1 548,50	119 071,9	2,99
Elekta B	1 501,7	83,26	125 032,1	3,14
SECTRA B	379,6	179,90	68 285,0	1,72
Swedish Orphan Biovitrum	522,0	209,20	109 199,5	2,75
Viestintäpalvelut			**197 837,9**	**4,97**
Millicom Int. Cellular SDB	381,7	164,45	62 772,4	1,58
Tele2 B	1 102,0	89,70	98 852,1	2,49
Viaplay Group B	585,0	61,90	36 213,5	0,91

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**66 870,8**	**1,68**
Indeksiosuusrahastot			**66 870,8**	**1,68**
XACT OMXS30	213,4	313,40	66 870,8	1,68
Arvopaperit yhteensä			**3 944 738,8**	**99,17**
Kassa ja muut varat, netto			**33 088,0**	**0,83**
Rahaston arvo			**3 977 826,7**	**100,00**

Jakauma	**Osuuksien lkm, 1 000**	**%**
Kasvuosuus C	24 861,2	97,41
Kasvuosuus I	647,1	2,59
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 30.06.2023 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 2023

Rahaston tarkoituksena on muodostaa yhdessä Nordea Global Equity Allocation -rahaston kanssa kokonaisuus, joka mukailee tietyin painotuksin kansainvälisiä osakemarkkinoita. Rahasto sijoittaa kehittyville markkinoille.

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Positiivisen ensimmäisen vuosineljänneksen jälkeen toinen vuosineljännes oli vaihtelevampi. Markkinavolatiliteetti laski Yhdysvaltain paikallispankkien aiheuttaman epävakauden jälkeen. Toisella vuosineljänneksellä osakemarkkinoiden tuotto on muodostunut kapean kärjen teknologiaosakkeista ja tekoälysovelluksiin liittyvästä innostuksesta. Yhdysvaltain teknologiayhtiöt ovat onnistuneet paremmin siirtämään kohonneet tuotantokustannukset hintoihin kuin kehittyvien markkinoiden teknologiayhtiöt ja ovat menestyneet tämän vuoksi paremmin.

Lisäksi pessimismi liittyen Yhdysvaltain sitkeään pohjainflaatioon ja nouseviin ohjauskorkoihin on painanut teknologiasektorin ulkopuolisia osakkeita. Sektoreista vahvimpia olivat teknologia, energia, tietoliikenne ja rahoitus. Sijoitustyyleistä arvo-osakkeet ja alhaisen volatiliteetin osakkeet olivat alkuvuonna vahvimmat. Heikoimmin menestyivät kasvu- ja laatuyhtiöt.

Latinalainen Amerikka on ollut alueista selkeästi vahvin vuoden alusta ja toisella vuosipuoliskolla. Kesäkuun tuotosta vastasi yksin Brasilia nousseen maakaasun hinnan ja vahvistuneen Brasilian realin ansiosta. Vuoden alusta teollisuusmetallien ja öljyn hinta on ollut laskussa painaen Lähi-idän öljyntuottajamaiden osakkeita.

Rahaston suhteelliseen kehitykseen vaikuttivat positiivisesti kehittyvien markkinoiden vakaat osakkeet.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 4.3.2015
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

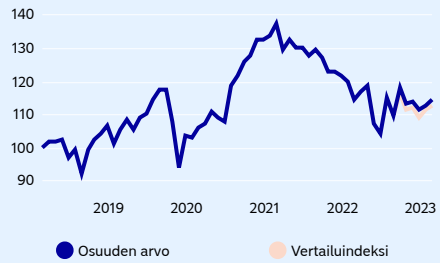
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

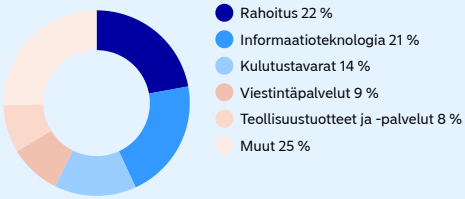
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	**30.6.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Rahaston arvo, milj. EUR	353,1	383,2	482,8
Kasvuosuus C, EUR	12,61144	12,07990	14,21192
Tuotto-osuus C, EUR	11,25944	10,89263	13,01431
Kasvuosuus I, EUR	13,31998	12,72998	14,90889
Tuotto-osuus I, EUR	11,80350	11,39326	13,55066

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnolliset kulut C, %	0,86
Hallinnolliset kulut I, %	0,41
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	875,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	4,40
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	4,63
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,61
Osuuden volatiliteetti, %	13,91
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	54,13
Sharpen luku	0,16
Salkun kiertonopeus, %	23

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 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.

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 kaupankäyntipalkkiot. 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

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**221 104,0**	**62,61**
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			**50 987,3**	**14,44**
Accton Technology	131,0	10,26	1 344,4	0,38
ASPEED Technology	5,6	83,81	469,3	0,13
Catcher Technology	115,0	5,16	593,5	0,17
Delta Electronics	163,0	10,13	1 651,2	0,47
Delta Electronics Thailand	97,2	2,39	232,0	0,07
Globon	86,3	4,10	354,0	0,10
GoerTek	86,0	2,24	192,7	0,05
HCL Technologies	161,4	13,27	2 141,4	0,61
Infosys	104,9	14,91	1 564,3	0,44
LG Innotek	5,5	215,19	1 186,4	0,34
MediaTek	129,0	20,23	2 609,8	0,74
Samsung Electro-Mechanics	14,9	100,47	1 493,5	0,42
Samsung Electronics	209,8	50,20	10 534,5	2,98
Samsung Electronics	24,8	41,37	1 026,4	0,29
Samsung SDI	4,3	465,15	2 016,0	0,57
SK Hynix	9,1	80,10	731,2	0,21
Sunny Optical Technology Group	51,8	9,14	473,3	0,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 052,0	16,94	17 818,6	5,05
Tata Consultancy Services	69,4	36,88	2 559,3	0,72
Unimicron Technology	125,0	5,18	646,9	0,18
United Microelectronics	348,0	1,43	496,3	0,14
Vanguard International Semiconductor	180,0	2,59	465,8	0,13
Wipro	88,9	4,35	386,5	0,11
Kiinteistöt			**3 722,4**	**1,05**
Aldar Properties PJSC	1 415,6	1,27	1 797,2	0,51
Central Pattana	512,7	1,70	871,1	0,25
Growthpoint Properties	461,0	0,57	262,8	0,07
Land & Houses	2 160,5	0,22	473,6	0,13
NEPI Rockcastle	59,1	5,38	317,7	0,09
Kulutustavarat			**30 564,2**	**8,66**
Alibaba Group Holding	345,5	9,49	3 279,9	0,93
Alibaba Group Holding ADR	43,8	76,69	3 359,1	0,95
Bajaj Auto	29,2	52,39	1 527,9	0,43
BYD	83,0	29,23	2 425,9	0,69
Coway	4,3	30,56	131,4	0,04
Foschini Group	12,3	4,55	56,0	0,02
Fuyao Glass Industry Group	69,2	3,79	262,1	0,07
Geely Automobile Holdings	61,0	1,12	68,2	0,02
Haier Smart Home	524,2	2,88	1 510,7	0,43
Hankook Tire & Technology	18,8	23,92	449,4	0,13
Hero MotoCorp	30,7	32,50	996,7	0,28
Home Product Center	197,7	0,36	71,8	0,02
JD.com	95,5	15,48	1 477,9	0,42
JD.com ADR	17,8	31,36	557,3	0,16
Jiumaojiu International Holdings	72,0	1,50	108,1	0,03
Jubilant Foodworks	161,2	5,60	902,1	0,26
JUMBO	7,8	25,14	196,9	0,06
LG Electronics	19,2	88,09	1 691,1	0,48
Li Ning	98,0	4,93	482,9	0,14
Lojas Renner	279,2	3,98	1 111,4	0,31
Mahindra & Mahindra	50,4	16,23	818,9	0,23
Meituan	218,6	14,30	3 125,5	0,89
MercadoLibre	0,8	1 090,23	819,9	0,23
Mr Price Group	64,4	7,01	451,6	0,13
Naspers	2,9	165,52	477,5	0,14
Topsports International Holdings	485,0	0,79	385,0	0,11
Vipshop Holdings ADR	77,3	15,24	1 177,4	0,33
Woolworths Holdings	47,4	3,47	164,7	0,05
Yadea Group Holdings	414,0	2,08	862,5	0,24
Yum China Holdings	23,5	51,82	1 216,6	0,34
Zhongsheng Group Holdings	113,5	3,50	397,4	0,11
Perusteollisuus			**15 342,5**	**4,34**
Antofagasta	38,2	16,96	647,3	0,18
China Jushi	880,8	1,79	1 574,2	0,45
CMOC Group	2 388,0	0,48	1 144,7	0,32
Ganfeng Lithium Group	268,9	5,97	1 606,6	0,46
Gerdau	261,6	4,80	1 255,8	0,36
Gold Fields	85,4	12,66	1 080,5	0,31
Hindalco Industries	392,3	4,70	1 844,4	0,52
Impala Platinum Holdings	131,4	6,11	803,4	0,23
Indorama Ventures	1 062,4	0,89	943,9	0,27
KGHM Polska Miedz	49,4	25,16	1 243,9	0,35
Klabin	371,6	4,12	1 531,3	0,43
LG Chem	1,4	463,76	670,6	0,19
LG Chem	0,5	244,75	130,9	0,04
Lotte Chemical	0,6	107,49	68,9	0,02
PhosAgro PJSC GDR	21,0	0,00	0,0	0,00
Polyus PJSC GDR	1,1	0,00	0,0	0,00
Sociedad Quimica y Minera de Chile	12,0	66,37	796,1	0,23
Päivittäistavarat			**14 375,1**	**4,07**
Alibaba Health Information Technology	560,0	0,55	308,4	0,09
Arca Continental	207,2	9,44	1 955,5	0,55
Britannia Industries	10,9	56,11	612,9	0,17
Cencosud	122,3	1,76	215,1	0,06
China Mengniu Dairy	218,0	3,45	751,9	0,21
Clicks Group	39,5	12,72	502,6	0,14
Colgate-Palmolive India	20,1	18,85	379,4	0,11
Grupo Bimbo	311,3	4,90	1 523,9	0,43
Hindustan Unilever	46,8	29,91	1 398,7	0,40
JD Health International	122,0	5,78	705,0	0,20
Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding	84,8	4,64	393,7	0,11
Kuala Lumpur Kepong	141,2	4,31	608,6	0,17
LG H&H	0,7	319,14	226,6	0,06
Magnit PJSC	13,3	0,00	0,0	0,00
Nongfu Spring	276,8	5,06	1 399,6	0,40
Ping An Healthcare and Technology	240,4	2,21	532,3	0,15
Raia Drogasil	141,5	5,47	774,0	0,22
Sumber Alfaria Trijaya	3 798,3	0,16	598,8	0,17
Unilever Indonesia	1 502,6	0,26	391,2	0,11
Varun Beverages	60,2	8,96	539,9	0,15
Vinda International Holdings	68,0	2,28	155,0	0,04
Want Want China Holdings	661,0	0,61	401,9	0,11
Rahoitus			**51 838,8**	**14,68**
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	735,9	2,02	1 488,7	0,42
Agricultural Bank of China	1 709,0	0,36	615,4	0,17
AIA Group	111,4	9,25	1 030,2	0,29
Bajaj Finance	9,2	79,96	739,0	0,21
Banco Bradesco	106,4	3,13	333,6	0,09
Banco do Brasil	132,7	9,56	1 269,2	0,36
Bancolombia	24,7	6,10	150,5	0,04
Bancolombia	74,2	6,68	495,9	0,14
Bank Mandiri Persero	1 108,4	0,32	352,2	0,10
Bank Negara Indonesia Persero	168,5	0,56	94,2	0,03
Bank of China	2 720,0	0,37	998,5	0,28
Bank Polska Kasa Opieki	50,6	24,95	1 261,5	0,36
Bank Rakyat Indonesia Persero	3 540,5	0,33	1 173,7	0,33
BB Seguridade Participacoes	117,9	5,86	691,1	0,20
BDO Unibank	318,4	2,28	726,8	0,21
Capitec Bank Holdings	11,9	75,80	901,6	0,26
Chailease Holding	99,4	6,00	596,1	0,17
China CITIC Bank	212,0	0,43	91,2	0,03
China Construction Bank	3 472,0	0,59	2 058,0	0,58
China Galaxy Securities	841,5	0,49	411,2	0,12
China Merchants Bank	107,4	4,13	444,1	0,13
China Merchants Bank	100,0	4,16	416,2	0,12
CIMB Group Holdings	1 087,5	0,99	1 080,1	0,31
Commercial International Bank Egypt GDR	683,8	1,05	715,4	0,20
Credicorp	2,3	135,10	312,6	0,09
CTBC Financial Holding	1 046,0	0,73	764,4	0,22
East Money Information	436,3	1,79	781,9	0,22
Emirates NBD Bank PJSC	372,1	3,70	1 378,1	0,39
Eurobank Ergasias Services and Holdings	689,2	1,52	1 044,9	0,30
Grupo Financiero Banorte	319,1	7,53	2 402,9	0,68
Hana Financial Group	48,0	27,26	1 307,6	0,37
HDFC Bank	83,4	19,00	1 583,9	0,45
HDFC Life Insurance	69,2	7,27	503,2	0,14
Hong Kong Exchanges & Clearing	18,4	34,51	635,0	0,18
Housing Development Finance	49,4	31,51	1 555,8	0,44
ICICI Bank	360,2	10,44	3 759,8	1,06
Itau Unibanco Holding	216,6	5,42	1 174,2	0,33
Itausa	1 009,3	1,84	1 855,1	0,53
KB Financial Group	30,6	33,20	1 015,4	0,29
Malayan Banking	119,6	1,69	202,6	0,06
Moneta Money Bank	32,5	3,35	108,8	0,03
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	98,6	0,00	0,1	0,00
Nedbank Group	86,8	11,08	961,8	0,27
OTP Bank Nyrt	45,4	32,42	1 471,0	0,42
Ping An Insurance Group Co of China	423,0	5,83	2 465,3	0,70
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	24,8	8,14	201,5	0,06
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	19,6	8,88	173,6	0,05
RHB Bank	464,7	1,07	495,3	0,14
Samsung Fire & Marine Insurance	5,0	159,92	805,8	0,23
Samsung Life Insurance	11,5	46,79	539,8	0,15
Santander Bank Polska	8,5	87,54	741,0	0,21
Sberbank of Russia PJSC	391,2	0,00	0,4	0,00
Shinhan Financial Group	70,0	23,64	1 655,9	0,47
Shriram Finance	57,2	19,38	1 109,2	0,31
Standard Bank Group	95,9	8,63	828,1	0,23
State Bank of India	211,1	6,40	1 350,5	0,38
TCS Group Holding GDR	5,7	0,00	0,0	0,00
XP	24,1	21,53	518,5	0,15
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**15 721,8**	**4,45**
CJ	14,8	47,49	703,1	0,20
Contemporary Amperex Technology	38,9	28,88	1 123,0	0,32
GoodWe Technologies	8,6	21,06	180,9	0,05
Grupo Aeroportuario del Sureste	57,3	25,51	1 460,9	0,41
Havells India	89,7	14,33	1 284,4	0,36
LG	24,7	61,19	1 512,3	0,43
Ming Yang Smart Energy Group	224,2	2,13	477,7	0,14
NARI Technology	150,6	2,92	439,1	0,12
Riyue Heavy Industry	318,6	2,40	763,7	0,22
Shenzhen Inovance Technology	118,5	8,10	960,3	0,27

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Siemens	24,3	42,06	1 020,2	0,29
Sungrow Power Supply	60,6	14,72	891,4	0,25
Voltronic Power Technology	9,0	57,78	520,0	0,15
WEG	215,4	7,06	1 520,2	0,43
Wuxi Lead Intelligent Equipment	154,1	4,57	703,5	0,20
Zhejiang Expressway	1 404,0	0,70	976,7	0,28
Zhejiang Weixing New Building Materials	32,0	2,59	83,0	0,02
ZTO Express Cayman ADR	47,9	22,98	1 101,5	0,31
Terveydenhuolto			**10 103,7**	**2,86**
3SBio	997,5	0,92	917,8	0,26
Bangkok Dusit Medical Services	986,2	0,72	709,9	0,20
China Medical System Holdings	663,0	1,49	989,1	0,28
Cipla	111,6	11,33	1 264,8	0,36
CSPC Pharmaceutical Group	662,0	0,80	527,1	0,15
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	794,1	0,82	652,1	0,18
IHH Healthcare	341,9	1,16	395,3	0,11
Kalbe Farma	9 302,0	0,13	1 165,3	0,33
Livzon Pharmaceutical Group	213,1	3,15	671,4	0,19
Qingdao Haier Biomedical	79,4	6,50	515,8	0,15
Richter Gedeon Nyrt	38,1	22,72	866,2	0,25
Shandong Weigao Group Medical Polymer	298,8	1,20	357,7	0,10
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	8,9	37,84	336,8	0,10
WuXi AppTec	18,8	7,31	137,4	0,04
Wuxi Biologics Cayman	136,0	4,39	597,1	0,17
Viestintäpalvelut			**23 082,2**	**6,54**
Advanced Info Service	343,1	5,55	1 904,5	0,54
Baidu ADR	8,0	125,05	1 005,1	0,28
Far EasTone Telecommunications	363,0	2,31	839,0	0,24
Hellenic Telecommunications Organization	4,9	15,73	77,8	0,02
Info Edge India	26,2	50,07	1 310,9	0,37
Kakao	11,3	34,14	385,4	0,11
Kuaishou Technology	21,6	6,26	135,2	0,04
Mobile TeleSystems PJSC	98,1	0,00	0,1	0,00
MTN Group	194,9	6,76	1 318,0	0,37
MultiChoice	105,5	4,64	489,3	0,14
NetEase	32,3	17,84	576,3	0,16
NetEase ADR	17,1	89,34	1 525,9	0,43
PLDT	9,8	21,75	212,3	0,06
Sea ADR	11,7	52,60	616,1	0,17
Telekom Malaysia	86,6	0,96	83,5	0,02
Telkom Indonesia Persero	5 151,4	0,24	1 259,2	0,36
Tencent Holdings	262,8	38,77	10 188,3	2,89
Tencent Music Entertainment ADR	69,1	6,79	469,0	0,13
Turkcell Iletisim Hizmetleri	537,9	1,28	686,3	0,19
Yhdyskuntapalvelut			**5 365,7**	**1,52**
Beijing Enterprises Water Group	5 714,0	0,22	1 242,6	0,35
China Longyuan Power Group	521,0	0,94	491,6	0,14
Cia Energetica de Minas Gerais	404,8	2,42	981,0	0,28
CPFL Energia	96,5	6,52	629,3	0,18
ENN Energy Holdings	8,1	11,41	92,4	0,03
Power Grid Corp of India	677,0	2,85	1 928,9	0,55

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
Severstal PAO GDR	6,7	0,00	0,0	0,00
Rahastot			**123 182,4**	**34,88**
Lyhyen koron rahastot			**147,5**	**0,04**
Nordea Moderate Yield B growth	13,9	10,60	147,5	0,04
Osakerahastot			**123 034,9**	**34,84**
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Eq. Fund BI-EUR	8,7	115,07	1 001,4	0,28
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Y-EUR	675,9	77,05	52 076,2	14,75
Nordea Emerging Market Equities A growth	2 549,4	27,44	69 957,3	19,81

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**40,8**	**0,01**
Osakejohdannaiset			**40,8**	**0,01**
Futuurisopimukset			**40,8**	**0,01**
HSCEI Futures 7/2023	2,3	6,55	14,7	0,00
S&P500 EMINI FUT 9/2023	0,4	38,48	15,4	0,00
TOPIX INDX FUTR 9/2023	260,0	0,04	10,7	0,00
Arvopaperit yhteensä			**344 286,4**	**97,50**
Johdannaissopimukset			**40,8**	**0,01**
Kassa ja muut varat, netto			**8 793,8**	**2,49**
Rahaston arvo			**353 121,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	21 696,9	81,84
Kasvuosuus C	4 305,7	15,38
Tuotto-osuus I	822,8	2,75
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 30.6.2023 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	7 112,8
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE
Goldman Sachs Bank Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Vuoden 2022 syyskuun jälkeen eurooppalaisten osakkeiden kehitys on ollut harvinainen yhdistelmä taloudellista epävakautta ja myötätuulta. Jälkimmäistä ovat vahvistaneet maakaasun hinnan merkittävä lasku, Kiinan talouden avautuminen pandemian jälkeen, Euroopan talouslukujen kestävyys ja inflaatiohuipun ohitus. Nämä tekijät sekä edellisen kesän heikko sijoitusilmapiiri ja maailmanlaajuisessa vertailussa suhteellisen matalat osakearvostukset ovat siivittäneet Euroopan osakemarkkinat vahvaan nousuun.

Sektoreista parhaiten kehittyivät puolijohteet sekä matkailu ja vapaa-aika. Puolijohdesektorin veturina oli tekoälybuumi, kun taas matkailua ja vapaa-aikaa piristi koronapandemian jälkeinen vahva kysyntä. Monen yhtiön toiminta ylittää nyt pandemiaa edeltäneen tason.

Heikoiten kehittyivät öljyn ja maakaasun hintojen laskusta kärsinyt energiasektori ja korkojen noususta kärsinyt kiinteistösektori.

Rahaston heikko kehitys jäi tarkastelujaksolla pettymykseksi, koska sijoituskohteina ovat pääosin matalan volatiliteetin epälikvidit yritykset. Korkojen noustessa tämä asemointi heikensi kehitystä etenkin indeksiin nähden, mutta myös rahaston absoluuttinen tuotto jäi vaisuksi. Tänä vuonna huomio on toistaiseksi keskittynyt tekoälyyn, ja kun kyseinen sektori on rahastossa alipainossa, kehitys on kärsinyt. Lisäksi kaksi sijoituksista, ranskalainen Teleperformance ja brittiläinen Future, saattavat menettää liiketoimintaa tekoälyn käyttöönoton vuoksi.

Aseptisten kartonkipakkausratkaisujen ja -järjestelmien tarjoaja SIG Group vahvisti kehitystä myönteisten lausuntojen ja hyvän tuloksen tukemana. Myös ranskalainen teollisuusyritys SPIE, joka on Euroopan johtavia insinööripalveluiden tarjoajia, tuki rahastoa. Yhtiö nautti erittäin vahvasta kysynnästä ja paranevista katteista useilla liiketoiminta-alueilla.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 23.10.2013
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

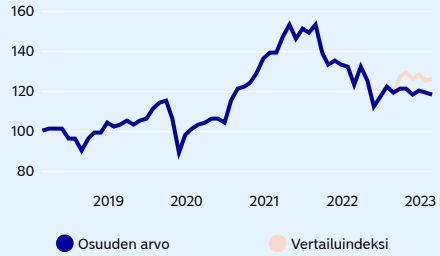
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

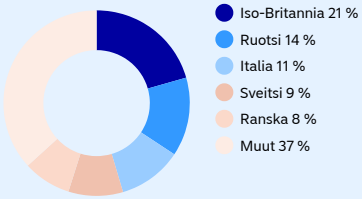
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	55,8	51,5	69,1
Kasvuosuus A, EUR	22,23460	22,52446	28,97458
Kasvuosuus A, NOK	259,87558	236,81045	290,29692
Kasvuosuus A, SEK	261,86079	250,47676	298,21829
Tuotto-osuus A, EUR	18,48299	19,01361	25,03596
Kasvuosuus I, EUR	8,56940	8,64869	11,04162

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnolliset kulut A, %	1,61
Hallinnolliset kulut I, %	0,86
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	399,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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 hallinnollisissa kuluissa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-1,29
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	9,74
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	4,54
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-0,92
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	5,37
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	17,14
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	11,66
Osuuden volatiliteetti, %	15,53
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	99,43
Sharpen luku	0,28
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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Europe SMID Cap net return 75 %, Euribor 1M 25 %

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 kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps S-SRI PAB 0,25 %, rekisteröintimaa Luxemburg

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

iShares STOXX Europe Small 200 DE 0,20 %, rekisteröintimaa Saksa

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**51 470,2**	**92,26**
Informaatioteknologia, IT			**3 891,2**	**6,97**
Bytes Technology Group	184,9	6,18	1 142,4	2,05
Mintra Holding AS	1 282,9	0,26	332,6	0,60
NCC Group	505,9	1,13	569,1	1,02
Secunet Security Networks	2,6	220,50	565,8	1,01
Sesa	11,2	114,40	1 281,3	2,30
Kiinteistöt			**925,2**	**1,66**
Grand City Properties	64,9	7,24	470,0	0,84
Inmobiliaria Colonial Socimi	81,8	5,57	455,1	0,82
Kulutustavarat			**3 330,5**	**5,97**
Auction Technology Group	104,8	8,74	915,5	1,64
Profoto Holding	162,2	6,98	1 132,3	2,03
VAA Vista Alegre Atlantis	602,0	0,76	457,5	0,82
Watches of Switzerland Group	115,5	7,14	825,2	1,48
Perusteollisuus			**6 201,8**	**11,12**
Corticeira Amorim SGPS	112,6	9,65	1 086,9	1,95
Elopak	426,5	1,99	848,3	1,52
SIG Group	65,2	25,29	1 647,7	2,95
SOL	52,3	26,45	1 384,1	2,48
TFF	30,4	40,60	1 234,8	2,21
Päivittäistavarat			**6 872,5**	**12,32**
AAK	69,5	17,22	1 196,5	2,14
Bakkafrost	15,1	55,23	835,9	1,50
Cloetta	643,3	1,67	1 071,2	1,92
IVS Group	284,3	4,78	1 359,2	2,44
MARR	64,0	14,00	896,6	1,61
Viscofan	23,8	63,50	1 513,3	2,71
Rahoitus			**6 353,7**	**11,39**
Baloise Holding	4,7	134,62	627,7	1,13
BFF Bank	100,3	10,10	1 012,7	1,82
Coface	103,0	12,70	1 308,6	2,35
FinecoBank Banca Fineco	45,4	12,30	558,6	1,00
Helvetia Holding	6,9	124,09	853,6	1,53
Phoenix Group Holdings	167,3	6,21	1 039,5	1,86
Revo Insurance	63,5	8,70	552,6	0,99
Wuestenrot & Wuerttembergische	25,7	15,60	400,4	0,72
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**10 070,4**	**18,05**
Alpha Financial Markets Consulting	208,2	4,58	953,0	1,71
Antares Vision	92,9	6,86	637,6	1,14
Azelis Group	27,0	20,84	563,2	1,01
Begbies Traynor Group	1 312,0	1,53	2 007,2	3,60
DKSH Holding	20,0	68,03	1 361,1	2,44
engcon B	36,2	8,16	295,8	0,53
IMCD	6,7	131,85	878,4	1,57
Invisio	47,5	19,66	934,3	1,67
Teleperformance	5,2	154,10	805,3	1,44
Tomra Systems	24,5	14,79	362,6	0,65
Volution Group	289,2	4,40	1 271,8	2,28
Terveydenhuolto			**9 333,8**	**16,73**
ADDvise Group B	912,1	1,21	1 107,5	1,99
Advanced Medical Solutions Group	434,4	2,60	1 131,0	2,03
Arjo B	195,4	3,30	644,3	1,15
Bactiguard B	42,2	5,94	250,7	0,45
Genus	21,7	25,43	552,8	0,99
Medios	32,5	15,70	510,5	0,92
Nexus	20,1	57,00	1 147,9	2,06
Tecan Group	2,6	350,40	920,5	1,65
Terveystalo Plc	184,5	8,29	1 529,6	2,74
Vetoquinol	16,9	90,80	1 539,0	2,76
Viestintäpalvelut			**4 491,1**	**8,05**
CTS Eventim	15,2	57,60	876,5	1,57
Informa	171,5	8,48	1 454,6	2,61
Karnov Group	301,3	4,21	1 269,1	2,27
NOS SGPS	273,6	3,26	890,9	1,60

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**2 702,7**	**4,84**
Indeksiosuusrahastot			**2 702,7**	**4,84**
BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps S-SRI PAB	10,6	254,59	2 702,7	4,84

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-24,2**	**-0,04**
Osakejohdannaiset			**-24,2**	**-0,04**
Futuurisopimukset			**-24,2**	**-0,04**
STOXX EUR SMALL20 9/2023	-6,1	4,00	-24,2	-0,04
Arvopaperit yhteensä			**54 173,0**	**97,10**
Johdannaissopimukset			**-24,2**	**-0,04**
Kassa ja muut varat, netto			**1 641,8**	**2,94**
Rahaston arvo			**55 790,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 671,2	66,60
Kasvuosuus I	1 104,5	16,96
Tuotto-osuus A	496,0	16,43

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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	-1 877,9
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citigroup Global Markets Europe AG

Nordea Eurooppa Passiivinen

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Vuoden 2022 syyskuun jälkeen eurooppalaisten osakkeiden kehitys on ollut harvinainen yhdistelmä taloudellista epävakautta ja myötätuulta. Jälkimmäistä ovat vahvistaneet maakaasun hinnan merkittävä lasku, Kiinan talouden avautuminen pandemian jälkeen, Euroopan talouslukujen kestävyys ja inflaatiohuipun ohitus. Nämä tekijät sekä edellisen kesän heikko sijoitusilmapiiri ja maailmanlaajuisessa vertailussa suhteellisen matalat osakearvostukset ovat siivittäneet Euroopan osakemarkkinat vahvaan nousuun.

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Sektoreista parhaiten kehittyivät puolijohteet sekä matkailu ja vapaa-aika. Puolijohdesektorin veturina oli tekoälybuumi, kun taas matkailua ja vapaa-aikaa piristi koronapandemian jälkeinen vahva kysyntä. Monen yhtiön toiminta ylittää nyt pandemiaa edeltäneen tason.

Heikoiten kehittyivät öljyn ja maakaasun hintojen laskusta kärsinyt energiasektori ja korkojen noususta kärsinyt kiinteistösektori.

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.

Passiivisista rahastoista annettavat tiedot

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä käyttäen täydellistä replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan mahdollisimman tarkasti. 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 0,73 kesäkuun 2023 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.

Eurooppa Passiivinen -rahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä todella pienet, sillä rahasto jäljittelee vertailuindeksiä niin tarkasti kuin mahdollista.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 19.2.2009
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

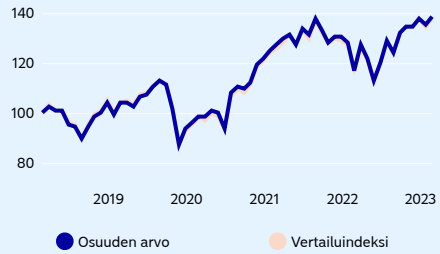
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

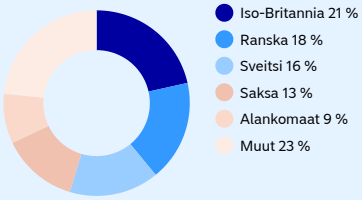
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	162,3	139,8	155,0
Kasvuosuus B, EUR	34,40380	30,88054	34,35597
Tuotto-osuus B, EUR	26,78838	24,38962	27,72356
Kasvuosuus C, EUR	35,35800	31,68997	35,15032
Tuotto-osuus C, EUR	12,36921	11,24483	12,74327
Kasvuosuus I, EUR	35,55428	31,89742	35,45163
Kasvuosuus I, NOK	415,55455	335,35288	353,62989
Kasvuosuus I, SEK	418,72901	354,70605	362,88958
Tuotto-osuus I, EUR	26,49279	24,10853	27,37656

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnolliset kulut B, %	0,50
Hallinnolliset kulut C, %	0,20
Hallinnolliset kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	314,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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.–31.3.2023 merkinnät 0,23 % ja lunastukset 0,05 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,23 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	11,41
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	11,57
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	11,46
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	23,92
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	18,05
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	11,12
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	23,53
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	17,75
Osuuden volatiliteetti, %	16,56
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	15,55
Tracking Error, %	0,73
Active Share, %	3,69
Sharpen luku	0,70
Salkun kiertonopeus, %	-9

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

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 100.0%

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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**157 030,9**	**96,73**
Energia			**8 757,2**	**5,39**
Aker BP	5,2	21,57	112,1	0,07
BP	311,1	5,36	1 665,9	1,03
Eni	42,5	13,14	558,2	0,34
Equinor	15,8	26,75	422,2	0,26
Galp Energia SGPS	9,1	10,71	97,3	0,06
Neste	7,1	35,28	250,6	0,15
OMV	2,4	38,86	93,3	0,06
Shell	119,3	27,22	3 247,2	2,00
Tenaris	7,6	13,70	104,2	0,06
TotalEnergies	41,9	52,63	2 206,4	1,36
Informaatioteknologia, IT			**10 972,4**	**6,76**
ASM International	0,8	387,65	308,2	0,19
ASML Holding	6,8	664,00	4 510,6	2,78
Bechtle	1,3	36,31	46,7	0,03
Capgemini	2,8	173,45	480,1	0,30
Dassault Systemes	11,2	40,47	453,7	0,28
Ericsson B	48,7	4,96	241,2	0,15
Halma	6,3	26,45	167,0	0,10
Hexagon B	34,3	11,25	386,0	0,24
Infineon Technologies	21,8	37,74	823,3	0,51
Logitech International	2,8	54,34	154,8	0,10
Nemetschek	1,2	68,88	80,4	0,05
Nokia	89,4	3,85	344,3	0,21
Sage Group	16,8	10,76	180,3	0,11
SAP	17,6	124,62	2 188,1	1,35
STMicroelectronics	11,5	45,45	522,3	0,32
Temenos	1,2	73,29	85,5	0,05
Kiinteistöt			**1 126,3**	**0,69**
Balder B	10,6	3,34	35,3	0,02
British Land Co	14,3	3,54	50,6	0,03
Covivio SA/France	1,0	43,52	45,5	0,03
Gecina	0,7	97,95	73,4	0,05
Klepierre	3,6	22,93	82,4	0,05
Land Securities Group	11,5	6,69	77,2	0,05
LEG Immobilien	1,3	53,02	67,9	0,04
Sagax B	3,2	18,22	58,7	0,04
Segro	20,5	8,38	171,5	0,11
Swiss Prime Site	1,2	79,32	95,3	0,06
Unibail-Rodamco-Westfield	1,9	48,01	93,2	0,06
Vonovia	11,8	17,96	211,8	0,13
Warehouses De Pauw CVA	2,5	25,22	63,6	0,04
Kulutustavarat			**18 677,7**	**11,51**
Accor	3,0	34,28	101,7	0,06
Adidas	2,7	177,86	483,1	0,30
Amadeus IT Group	7,6	69,76	529,6	0,33
Barratt Developments	16,5	4,85	80,2	0,05
Bayerische Motoren Werke	5,6	112,74	625,7	0,39
Bayerische Motoren Werke	0,9	103,60	98,3	0,06
Berkeley Group Holdings	1,7	45,82	80,1	0,05
Burberry Group	6,4	24,54	157,5	0,10
Cie Financiere Richemont	8,8	155,27	1 360,0	0,84
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	11,3	27,14	307,2	0,19
Compass Group	29,3	25,65	752,6	0,46
Continental	1,8	69,28	126,8	0,08
D'ieteren	0,4	163,30	66,3	0,04
Delivery Hero	2,8	39,71	110,0	0,07
Dr Ing hc F Porsche	1,9	113,10	211,7	0,13
Dufry	1,5	41,77	62,0	0,04
Entain	10,3	14,80	153,0	0,09
Evolution	3,1	115,27	355,3	0,22
Ferrari	2,1	298,50	631,0	0,39
Flutter Entertainment	2,9	182,60	535,7	0,33
Hennes & Mauritz B	11,3	15,77	178,8	0,11
Hermes International	0,5	1 989,60	1 054,5	0,65
Industria de Diseno Textil	18,3	35,34	646,1	0,40
InterContinental Hotels Group	2,9	63,48	181,2	0,11
JD Sports Fashion	41,7	1,69	70,2	0,04
Just Eat Takeaway.com	3,5	14,10	49,4	0,03
Kering	1,3	505,40	633,8	0,39
Kingfisher	33,2	2,70	89,5	0,06
La Francaise des Jeux SAEM	1,7	36,20	60,1	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4,7	860,80	4 003,6	2,47
Mercedes-Benz Group	14,3	73,73	1 056,7	0,65
Moncler	3,4	63,40	217,5	0,13
Next	2,2	80,46	175,3	0,11
Pandora	1,6	82,27	128,1	0,08
Pearson	11,5	9,64	110,6	0,07
Persimmon	5,2	12,05	62,5	0,04
Porsche Automobil Holding	2,7	55,32	150,7	0,09
Prosus	13,4	66,73	894,3	0,55
Puma	1,8	55,02	98,9	0,06
Renault	3,2	38,82	122,7	0,08
SEB	0,4	94,50	41,4	0,03
Sodexo	1,5	101,25	149,5	0,09
Stellantis	37,7	16,07	606,2	0,37
Swatch Group	0,5	267,71	130,4	0,08
Swatch Group	0,8	50,44	39,7	0,02
Taylor Wimpey	56,2	1,21	67,7	0,04
Valeo	3,7	19,66	73,3	0,05
Volkswagen	0,5	153,85	73,4	0,05
Volkswagen	3,4	123,22	420,5	0,26
Volvo Car B	8,9	3,63	32,3	0,02
Whitbread	3,4	39,50	134,8	0,08
Zalando	3,7	26,16	96,3	0,06
Perusteollisuus			**10 723,4**	**6,61**
Air Liquide	8,8	165,04	1 450,4	0,89
Akzo Nobel	2,9	74,86	219,6	0,14
Anglo American	26,2	26,02	681,8	0,42
Antofagasta	11,6	16,96	197,3	0,12
ArcelorMittal	14,7	25,04	367,2	0,23
Arkema	1,0	87,16	90,6	0,06
BASF	15,2	44,45	674,8	0,42
Boliden	5,5	26,51	145,2	0,09
Chr. Hansen Holding	1,8	63,78	112,8	0,07
Clariant	3,4	13,19	45,4	0,03
Covestro	3,3	47,17	153,9	0,09
CRH	12,3	50,84	626,0	0,39
Croda International	2,3	65,15	149,6	0,09
DSM-Firmenich	2,9	100,12	289,2	0,18
EMS-Chemie Holding	0,1	689,96	80,0	0,05
Endeavour Mining	6,1	21,90	133,9	0,08
Evonik Industries	3,5	17,48	61,7	0,04
Givaudan	0,2	3 033,80	464,2	0,29
Heidelberg Materials	2,4	75,62	181,0	0,11
Holcim	9,3	61,84	575,1	0,35
Holmen B	1,5	33,09	49,2	0,03
Johnson Matthey	2,9	20,43	60,0	0,04
Mondi	7,8	14,01	109,9	0,07
Norsk Hydro	23,4	5,46	127,5	0,08
Novozymes B	3,4	42,73	143,6	0,09
OCI	1,5	22,16	33,6	0,02
Rio Tinto	24,8	58,24	1 444,1	0,89
SCA B	10,1	11,72	118,1	0,07
SIG Group	4,8	25,29	122,6	0,08
Sika	2,5	260,55	639,1	0,39
Smurfit Kappa Group	4,2	30,62	129,8	0,08
Solvay	1,2	102,45	125,7	0,08
Stora Enso R	9,8	10,70	104,8	0,06
Symrise	2,2	95,80	213,1	0,13
Umicore	3,8	25,69	96,9	0,06
UPM-Kymmene	8,9	27,40	243,9	0,15
voestalpine	4,3	32,88	142,0	0,09
Wacker Chemie	0,2	126,35	31,2	0,02
Yara International	2,7	32,48	88,4	0,05
Päivittäistavarat			**19 623,0**	**12,09**
Anheuser-Busch InBev	14,5	51,76	751,1	0,46
Associated British Foods	5,9	23,15	136,4	0,08
Barry Callebaut	0,1	1 767,33	102,5	0,06
Beiersdorf	1,8	121,30	212,3	0,13
British American Tobacco	35,6	30,37	1 080,8	0,67
Carlsberg B	1,6	146,78	241,2	0,15
Carrefour	10,4	17,47	181,5	0,11
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	11 448,30	194,6	0,12
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	112 643,06	225,3	0,14
Coca-Cola Europacific Partners	3,4	59,09	199,7	0,12
Coca-Cola HBC	3,6	27,26	97,0	0,06
Danone	10,7	56,21	601,6	0,37
Davide Campari-Milano	8,3	12,69	105,9	0,07
Diageo	37,9	39,35	1 489,6	0,92
Essity B	10,1	24,46	246,4	0,15
Haleon	83,9	3,73	313,2	0,19
Heineken	4,4	94,44	412,2	0,25
Heineken Holding	1,9	79,65	151,6	0,09
HelloFresh	2,7	22,67	61,1	0,04
Henkel	2,9	73,64	212,0	0,13
Henkel	1,7	64,82	112,9	0,07
Imperial Brands	14,7	20,31	297,6	0,18
J Sainsbury	30,7	3,13	96,0	0,06
JDE Peet's	1,8	27,16	49,8	0,03
Jeronimo Martins SGPS	4,7	25,32	117,9	0,07
Kerry Group	2,6	89,40	234,0	0,14
Kesko B	4,7	17,37	82,4	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize	16,7	31,42	525,5	0,32
L'Oreal	4,0	427,60	1 730,1	1,07
Mowi	7,0	14,58	102,0	0,06
Nestle	46,3	110,25	5 108,8	3,15
Ocado Group	9,5	6,56	62,1	0,04
Orkla	12,2	6,57	79,9	0,05
Pernod Ricard	3,4	202,10	696,0	0,43
Reckitt Benckiser Group	12,0	69,04	827,0	0,51
Remy Cointreau	0,4	146,00	65,6	0,04
SalMar	1,1	37,20	39,8	0,02
Tesco	121,4	2,90	352,5	0,22
Unilever	42,5	47,74	2 027,2	1,25
Rahoitus			**27 046,9**	**16,66**
3i Group	16,2	22,61	365,4	0,23
ABN AMRO Bank	7,3	14,34	104,8	0,06

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
abrdn	35,6	2,54	90,5	0,06
Admiral Group	3,5	24,25	83,9	0,05
Adyen	0,4	1 581,60	574,1	0,35
Aegon	29,7	4,65	138,0	0,09
Ageas	2,6	37,28	96,0	0,06
AIB Group	20,4	3,84	78,3	0,05
Allianz	6,8	213,65	1 446,0	0,89
Amundi	1,1	54,35	61,7	0,04
Assicurazioni Generali	17,5	18,70	328,0	0,20
Aviva	46,3	4,61	213,6	0,13
AXA	31,1	27,16	844,4	0,52
Baloise Holding	0,8	134,62	101,5	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	101,0	7,06	712,7	0,44
Banco Santander	277,6	3,41	946,9	0,58
Bank of Ireland Group	17,6	8,82	155,2	0,10
Banque Cantonale Vaudoise	0,5	96,75	47,9	0,03
Barclays	264,3	1,79	474,0	0,29
BNP Paribas	18,6	58,06	1 080,2	0,67
CaixaBank	70,7	3,80	268,7	0,17
Commerzbank	17,5	10,16	177,8	0,11
Credit Agricole	20,0	10,95	218,6	0,13
Danske Bank	11,3	22,30	252,9	0,16
Deutsche Bank	33,3	9,64	321,4	0,20
Deutsche Boerse	3,2	169,25	539,9	0,33
DNB Bank	15,5	17,21	267,2	0,16
Edenred	4,1	61,44	253,0	0,16
EQT	5,9	17,70	105,2	0,06
Erste Group Bank	5,7	31,77	179,8	0,11
Eurazeo	0,7	64,75	45,6	0,03
Euronext	1,4	62,60	85,3	0,05
EXOR	1,8	81,90	145,0	0,09
FinecoBank Banca Fineco	10,3	12,30	127,1	0,08
Gjensidige Forsikring	3,4	14,72	50,7	0,03
Groupe Bruxelles Lambert	1,7	72,32	120,2	0,07
Hannover Rueck	1,0	194,30	195,3	0,12
Hargreaves Lansdown	5,6	9,47	52,7	0,03
Helvetia Holding	0,6	124,09	70,4	0,04
HSBC Holdings	336,0	7,26	2 439,5	1,50
Industrivärden A	2,0	25,36	51,5	0,03
Industrivärden C	2,5	25,26	63,9	0,04
ING Groep	61,5	12,39	762,4	0,47
Intesa Sanpaolo	270,0	2,42	652,4	0,40
Investor A	7,6	18,27	139,5	0,09
Investor B	29,6	18,29	540,9	0,33
Julius Baer Group	3,5	57,67	204,6	0,13
KBC Group	4,1	64,04	263,3	0,16
Kinnevik B	4,3	12,72	54,8	0,03
Legal & General Group	98,3	2,66	261,0	0,16
Lloyds Banking Group	1 121,2	0,51	573,4	0,35
London Stock Exchange Group	6,7	97,45	652,6	0,40
Lundbergföretagen B	1,3	39,03	51,5	0,03
M&G	39,6	2,25	89,1	0,05
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	9,6	10,99	105,2	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,3	344,50	806,5	0,50
NatWest Group	94,2	2,81	264,8	0,16
Nexi	9,7	7,17	69,5	0,04
NN Group	4,3	34,06	147,5	0,09
Nordea Bank	54,2	10,02	543,0	0,33
Partners Group Holding	0,4	859,85	325,9	0,20
Phoenix Group Holdings	12,1	6,21	75,4	0,05
Poste Italiane	9,1	9,91	90,1	0,06
Prudential	45,9	12,79	586,6	0,36
Sampo A	8,0	41,22	328,4	0,20
Schroders	14,4	5,08	73,2	0,05
SEB A	27,2	10,15	276,0	0,17
Societe Generale	12,6	24,06	303,7	0,19
Sofina	0,3	190,70	59,3	0,04
St James's Place	8,9	12,52	111,8	0,07
Standard Chartered	41,2	7,99	329,4	0,20
Svenska Handelsbanken A	24,2	7,70	186,2	0,11
Swedbank A	14,4	15,48	223,5	0,14
Swiss Life Holding	0,5	536,23	274,5	0,17
Swiss Re	5,1	92,34	468,2	0,29
Talanx	0,9	52,60	48,1	0,03
Tryg	6,0	19,88	119,2	0,07
UBS Group	54,0	18,54	1 000,4	0,62
UniCredit	31,2	21,42	667,9	0,41
Wendel	0,4	94,05	39,7	0,02
Wise	9,1	7,53	68,6	0,04
Worldline SA/France	3,9	33,43	131,4	0,08
Zurich Insurance Group	2,5	437,08	1 102,3	0,68
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**23 804,2**	**14,66**
A.P. Møller - Mærsk A	0,0	1 608,84	77,2	0,05
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	1 622,94	129,8	0,08
ABB	30,8	35,99	1 110,2	0,68
ACS Actividades de Construccion y Servicios	5,6	32,18	180,1	0,11
Aena SME	1,2	148,60	181,1	0,11
AerCap Holdings	3,3	57,45	187,8	0,12
Aeroports de Paris	0,5	132,40	62,4	0,04
Alfa Laval	4,8	33,17	158,9	0,10
Alstom	5,3	27,28	145,1	0,09
Ashtead Group	8,0	63,43	510,3	0,31
Assa Abloy B	16,6	22,16	368,4	0,23
Atlas Copco A	44,9	13,20	591,8	0,36
Atlas Copco B	25,9	11,43	295,9	0,18
Beijer Ref B	5,1	11,70	59,8	0,04
Bouygues	6,6	30,99	204,7	0,13
Brenntag	3,1	71,02	220,4	0,14
Bunzl	8,8	35,10	310,2	0,19
Bureau Veritas	4,9	25,10	123,0	0,08
Cie de Saint-Gobain	9,5	55,95	531,6	0,33
CNH Industrial	17,9	13,17	235,8	0,15
Daimler Truck Holding	8,1	32,97	265,6	0,16
Dassault Aviation	3,2	184,00	580,0	0,36
DCC	2,7	51,55	141,2	0,09
Deutsche Lufthansa	9,6	9,45	90,3	0,06
DHL	16,8	44,77	752,0	0,46
DSV A/S	3,1	193,58	607,5	0,37
Eiffage	2,4	95,86	228,2	0,14
Epiroc A	10,8	17,32	187,7	0,12
Epiroc B	6,4	14,75	94,5	0,06
Experian	15,5	35,17	543,9	0,34
Ferrovial	9,9	29,01	288,3	0,18
GEA Group	2,6	38,39	98,5	0,06
Geberit	0,6	480,32	294,4	0,18
Getlink	6,5	15,67	102,2	0,06
Husqvarna B	6,2	8,29	51,2	0,03
IMCD	0,9	131,85	119,3	0,07
Indutrade	5,1	20,57	105,0	0,06
Intertek Group	2,7	49,69	133,7	0,08
Kingspan Group	2,6	61,08	156,0	0,10
Knorr-Bremse	1,2	69,92	81,0	0,05
Kone B	5,7	47,99	271,6	0,17
Kongsberg Gruppen	12,9	41,79	541,1	0,33
Kuehne + Nagel International	0,9	270,87	243,2	0,15
Latour B	2,7	18,15	49,7	0,03
Legrand	5,7	91,00	521,5	0,32
Lifco B	3,8	19,75	74,8	0,05
Metso Oyj	11,0	11,06	121,2	0,07
MTU Aero Engines	3,7	237,10	865,9	0,53
NIBE Industrier B	25,0	8,69	217,3	0,13
Prysmian	6,1	38,12	231,8	0,14
Randstad	1,9	48,60	90,8	0,06
Rational	0,1	661,00	50,2	0,03
RELX	34,3	30,61	1 050,1	0,65
Rentokil Initial	44,0	7,08	311,5	0,19
Rockwool B	0,1	235,01	31,0	0,02
SAAB B	5,5	49,69	271,5	0,17
Sandvik	17,7	17,84	315,9	0,19
Schindler Holding	0,4	205,05	83,9	0,05
Schindler Holding	0,7	214,66	143,6	0,09
Schneider Electric	10,0	166,76	1 669,9	1,03
Securitas B	8,6	7,52	65,0	0,04
SGS	2,6	86,33	222,3	0,14
Siemens	13,4	152,74	2 044,0	1,26
Siemens Energy	8,7	16,25	141,7	0,09
Skanska B	5,5	12,93	70,9	0,04
SKF B	6,3	16,06	100,7	0,06
Smiths Group	13,2	19,16	252,9	0,16
Spirax-Sarco Engineering	1,2	121,06	149,1	0,09
Teleperformance	1,0	154,10	150,7	0,09
VAT Group	0,4	377,28	167,5	0,10
Vestas Wind Systems	17,3	24,54	423,8	0,26
Vinci	10,6	106,58	1 125,4	0,69
Volvo A	3,4	19,55	67,0	0,04
Volvo B	25,0	19,02	475,8	0,29
Wolters Kluwer	4,3	117,05	508,9	0,31
Wärtsilä	7,5	10,30	76,8	0,05
Terveydenhuolto			**24 498,1**	**15,09**
Alcon	8,4	75,89	635,0	0,39
Amplifon	2,2	33,54	74,9	0,05
Argenx	0,9	354,80	327,1	0,20
AstraZeneca	26,1	131,35	3 427,8	2,11
Bachem Holding	0,6	79,88	46,0	0,03
Bayer	16,4	50,78	834,4	0,51
BioMerieux	0,7	96,16	66,9	0,04
Carl Zeiss Meditec	0,6	98,76	61,4	0,04
Coloplast B	2,0	114,74	227,9	0,14
Demant A/S	1,7	38,85	65,3	0,04
DiaSorin	0,4	95,16	40,8	0,03
EssilorLuxottica	4,9	172,60	839,9	0,52
Eurofins Scientific	2,2	57,86	128,2	0,08
Fresenius	7,0	25,36	176,7	0,11
Fresenius Medical Care	3,4	43,73	147,6	0,09
Genmab	1,1	347,69	386,3	0,24
Getinge B	3,6	15,99	58,1	0,04
Grifols	5,3	11,80	63,1	0,04
GSK	68,6	16,16	1 108,6	0,68
Hikma Pharmaceuticals	2,7	21,91	59,6	0,04
Ipsen	0,6	110,50	70,1	0,04
Koninklijke Philips	15,4	19,96	306,5	0,19
Lonza Group	1,2	544,82	677,8	0,42
Merck KGaA	2,1	151,20	323,0	0,20
Novartis	34,7	91,92	3 187,7	1,96
Novo Nordisk B	27,9	147,48	4 112,4	2,53
Orion B	1,8	38,34	68,9	0,04
QIAGEN	3,8	41,08	155,9	0,10
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	1,7	43,71	73,8	0,05
Roche Holding	11,8	280,64	3 319,9	2,05
Roche Holding	0,5	301,13	155,4	0,10
Sanofi	19,1	98,13	1 871,0	1,15

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Sartorius	0,4	314,90	133,5	0,08
Sartorius Stedim Biotech	0,5	228,90	104,1	0,06
Siemens Healthineers	4,7	51,80	244,0	0,15
Smith & Nephew	14,7	14,68	215,6	0,13
Sonova Holding	0,9	244,71	216,1	0,13
Straumann Holding	1,8	147,81	272,4	0,17
Swedish Orphan Biovitrum	2,8	17,76	49,3	0,03
UCB	2,0	80,92	165,2	0,10
Viestintäpalvelut			**4 916,1**	**3,03**
Adevinta	4,3	6,05	25,9	0,02
Auto Trader Group	15,0	7,11	106,7	0,07
Bollore	14,5	5,70	82,4	0,05
BT Group	115,7	1,44	166,2	0,10
Cellnex Telecom	9,4	37,06	347,6	0,21
Deutsche Telekom	54,3	20,00	1 086,4	0,67
Elisa	2,5	49,29	121,0	0,07
Embracer B	9,7	2,25	21,8	0,01
Informa	23,5	8,48	199,1	0,12
Infrastrutture Wireless Italiane	5,2	12,14	63,3	0,04
Koninklijke KPN	54,8	3,29	180,2	0,11
Orange	32,1	10,78	346,3	0,21
Publicis Groupe	3,8	73,94	277,7	0,17
Scout24	1,3	58,28	74,4	0,05
Swisscom	0,4	572,62	248,5	0,15
Tele2 B	9,7	7,62	73,7	0,05
Telecom Italia SpA/Milano	165,3	0,26	42,7	0,03
Telefonica	87,1	3,75	326,3	0,20
Telefonica Deutschland Holding	17,2	2,60	44,7	0,03
Telenor	11,7	9,33	109,2	0,07
Telia Company	41,3	2,02	83,7	0,05
Universal Music Group	13,4	20,41	273,6	0,17
Vivendi	12,5	8,47	105,5	0,07
Vodafone Group	395,9	0,86	342,0	0,21
WPP	17,4	9,59	167,2	0,10
Yhdyskuntapalvelut			**6 885,5**	**4,24**
Acciona	0,4	156,90	65,0	0,04
BKW	0,3	161,30	56,0	0,03
Centrica	90,3	1,45	130,6	0,08
Corp ACCIONA Energias Renovables	1,2	31,00	37,1	0,02
E.ON	37,8	11,70	442,4	0,27
EDP - Energias de Portugal	47,7	4,50	214,7	0,13
EDP Renovaveis	4,7	18,23	85,3	0,05
Elia Group	0,5	116,70	63,0	0,04
Enagas	3,9	18,16	71,2	0,04
Endesa	5,8	19,72	114,3	0,07
Enel	135,9	6,17	839,3	0,52
Engie	30,7	15,30	470,3	0,29
Fortum	7,5	12,38	92,9	0,06
Iberdrola	98,9	12,02	1 189,1	0,73
National Grid	61,4	12,13	745,6	0,46
Naturgy Energy Group	2,3	27,28	64,0	0,04
Redeia Corp	6,8	15,45	104,6	0,06
RWE	10,6	39,99	424,6	0,26
Severn Trent	4,1	30,03	124,1	0,08
Snam	33,4	4,81	160,7	0,10
SSE	18,2	21,47	391,1	0,24
Terna - Rete Elettrica Nazionale	23,1	7,85	181,5	0,11
United Utilities Group	12,2	11,20	136,6	0,08
Veolia Environnement	11,2	29,03	326,0	0,20
Verbund	1,1	73,65	79,6	0,05
Ørsted	3,2	87,32	276,0	0,17

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**0,4**	**0,00**
NMC Health	2,5	0,16	0,4	0,00
Shell RIGHT	120,9	0,00	0,0	0,00

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**56,1**	**0,03**
Osakejohdannaiset			**56,1**	**0,03**
Futuurisopimukset			**56,1**	**0,03**
STOXX EUROPE 600 9/2023	9,5	5,90	56,1	0,03
Arvopaperit yhteensä			**157 031,3**	**96,73**
Johdannaissopimukset			**56,1**	**0,03**
Kassa ja muut varat, netto			**5 252,1**	**3,24**
Rahaston arvo			**162 339,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	2 981,7	65,30
Kasvuosuus B	1 076,0	22,80
Kasvuosuus C	236,1	5,14
Tuotto-osuus C	442,2	3,37
Tuotto-osuus B	102,8	1,70
Tuotto-osuus I	103,4	1,69

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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 limiittituotantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	4 409,9
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Nordea Eurooppalaiset Tähdet

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Vuoden 2022 syyskuun jälkeen eurooppalaisten osakkeiden kehitys on ollut harvinainen yhdistelmä taloudellista epävakautta ja myötätuulta. Jälkimmäistä ovat vahvistaneet maakaasun hinnan merkittävä lasku, Kiinan talouden avautuminen pandemian jälkeen, Euroopan talouslukujen kestävyys ja inflaatiohuipun ohitus. Nämä tekijät sekä edellisen kesän heikko sijoitusilmapiiri ja maailmanlaajuisessa vertailussa suhteellisen matalat osakearvostukset ovat siivittäneet Euroopan osakemarkkinat vahvaan nousuun.

Sektoreista parhaiten kehittyivät puolijohteet sekä matkailu ja vapaa-aika. Puolijohdesektorin veturina oli tekoälybuumi, kun taas matkailua ja vapaa-aikaa piristi koronapandemian jälkeinen vahva kysyntä. Monen yhtiön toiminta ylittää nyt pandemiaa edeltäneen tason.

Heikoiten kehittyivät öljyn ja maakaasun hintojen laskusta kärsinyt energiasektori ja korkojen noususta kärsinyt kiinteistösektori.

Kohderahaston kehitys

Rahasto kehittyi erittäin hyvin sekä absoluuttisesti että etenkin indeksiin verrattuna. Hyvä kehitys suhteessa indeksiin syntyi osin sijoitusten jakaumasta, sillä energiasektorin alipaino oli eduksi. Rahaston sijoituspolitiikan mukaisesti sijoituksia ei energiasektorilla ole. Yksittäisistä osakkeista etenkin italialaispankki Unicredit kehittyi vahvasti. Pankki on supistanut tasettaan usean viime vuoden ajan ja ostanut osakkeitaan takaisin sijoittajien eduksi.

Myös ruotsalainen teräsvalmistaja SSAB tuki kehitystä. Yhtiön tärkeimpiin tuotteisiin kuuluvat kuuma- ja kylmävalssatut sekä orgaanisella pinnoitteella päällystetyt teräslevyt. SSAB myy tuotteitaan auto-, koneenrakennus- ja rakennusteollisuudelle. Yhtiö on hyötynyt kiinalaisteräksen tuontirajoituksista sekä siitä, että monet eurooppalaiset teräsvalmistajat ovat lopettaneet tuotantonsa tai ainakin vähentäneet sitä kustannusnousun takia. Myös Siemens pärjäsi hyvin lisääntyvän automatisaation ja energiaoptimoinnin kasvatettua sekä yhtiön liikevaihtoa että liiketulosta.

Heikommin kehittyi tanskalainen kiinteistöpalveluyhtiö ISS. Pääsyynä oli toimitusjohtajan siirtyminen toisen yhtiön palvelukseen.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Eurooppalaiset Tähdet on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea 1 – European Stars Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), 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 Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 22.12.1999
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

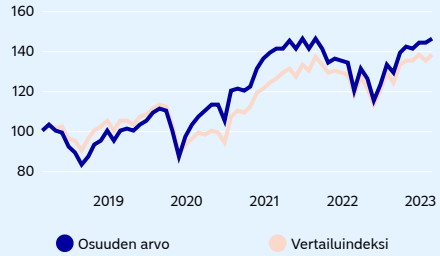
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

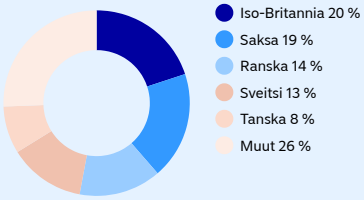
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	877,6	775,2	923,2
Kasvuosuus A, EUR	2 206,70661	1 954,92312	2 219,87985
Kasvuosuus A, NOK	25 791,74666	20 553,04463	22 143,29424
Kasvuosuus A, SEK	25 988,77180	21 739,15833	22 723,10917
Tuotto-osuus A, EUR	1 399,23612	1 251,52686	1 460,00346
Kasvuosuus C, EUR	2 343,04882	2 069,17013	2 334,42333
Tuotto-osuus C, EUR	17,64138	15,72914	18,23018
Kasvuosuus I, EUR	18,81899	16,61105	18,72155
Kasvuosuus I, SEK	221,63455	184,71839	191,63732
Tuotto-osuus I, EUR	17,69951	15,77314	18,26262
Tuotto-osuus I, SEK	208,45024	175,40065	186,93963

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,47
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,83
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,73
Hallinnolliset kulut A, %	1,47
Hallinnolliset kulut C, %	0,83
Hallinnolliset kulut I, %	0,73
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 102,5
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 hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	12,88
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	25,49
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	19,55
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	13,24
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	13,29
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	19,99
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	11,12
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	23,53
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	17,75
Osuuden volatiliteetti, %	17,20
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	15,55
Tracking Error, %	3,83
Active Share, %	77,82
Sharpen luku	0,62
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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Europe net return 100.0%

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**871 974,7**	**99,35**
Osakerahastot			**871 974,7**	**99,35**
Nordea 1 - European Stars Equity Fund Y-EUR	5 601,7	155,66	871 974,7	99,35
Arvopaperit yhteensä			**871 974,7**	**99,35**
Kassa ja muut varat, netto			**5 671,4**	**0,65**
Rahaston arvo			**877 646,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	379,5	95,41
Kasvuosuus I	1 345,0	2,88
Tuotto-osuus I	353,3	0,71
Tuotto-osuus A	3,3	0,52
Kasvuosuus C	1,5	0,39
Tuotto-osuus C	38,5	0,08

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

Tiedot perustuvat 30.06.2023 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 raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Nordea Global Enhanced

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Kansainväliset osakkeet nousivat yleisesti ottaen vuoden 2023 alkupuoliskolla, kun taantumahuolet väistyivät kehittyneillä markkinoilla. Nousu ei katkennut, vaikka yhdysvaltalainen Silicon Valley Bank ja myöhemmin myös suuri eurooppalainen pankki Credit Suisse kaatuivat ja saivat lähinnä pankkiosakkeet heilumaan merkittävästi.

USA:n osakemarkkinoiden osuus maailman markkinoista on noin 70 %, ja niiden kehitystä vetivät pääosin suuret teknologiayhtiöt, joiden nousu perustui tekoälybuumiin. Tekoälysektorilla suurimpia nousijoita olivat Nvidia, Meta (Facebook) ja Advanced Micro Devices.

Japanin osakemarkkinat olivat yllättävän vahvat etenkin paikallisessa valuutassa mitattuna. Euromääräisesti niiden kehitys oli hieman heikompaa. Talous kasvoi 1,3 % vuoden takaisesta vahvan yksityisen kulutuksen ja ulkomaisten investointien ansiosta. Myös inflaatio kiihtyi entisestään Japanin keskuspankin ensisijaisen inflaatiomittarin (pl. Tuoreet elintarvikkeet ja energia) perusteella. Inflaatio kiihtyi nopeammin kuin kertaakaan sitten vuoden 1981. Sijoittajat pitävät yhä todennäköisempänä sitä, että Japani on pääsemässä irti vuosikausia kestäneestä deflaatiosta.

Kiina hylkäsi yllättäen nollatoleranssinsa koronaviruksen suhteen viime vuoden lopussa. Päätöksen jälkeen maan talous ja osakemarkkinat kääntyivät alkuvuonna vahvaan nousuun. Tarkastelujakson loppupuolella talousluvut kertoivat aktiviteetin vähentymisestä ja vaikuttivat markkinoihin epäsuotuisasti.

Rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että indeksiin verrattuna.

Parhaiten tuottaneet yhtiöt olivat IT-sektorilla, joka vahvistui tekoälybuumin ansiosta. Vahvimmin porskutti yhdysvaltalainen grafiikkakortteihin, langattomaan viestintään, PC-prosessoreihin sekä autoteollisuuden laitteistoihin ja ohjelmistoihin erikoistunut valmistaja Nvidia. Osakkeen hinta lähes tuplaantui tarkastelujaksolla. IT-sektorilla myös japanilainen Shin-Etsu Chemical sai vauhtia puolijohdeliiketoiminnastaan tekoälyinnostuksen nostettua kysynnän varsin kovaksi. Yhtiö toimii lisäksi merien saastumisen torjunnan ja uusiutuvan energian alueilla, joilla myös on erittäin vilkasta.

Heikommin kehittyivät amerikkalaiset terveydenhuoltoyritykset Amgen ja IQVIA. Näiden yritysten tulokset ovat laskeneet yleisesti koronaviruspandemian hellitettyä, mikä on haitannut monia omistuksiamme.

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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 27.6.2017
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

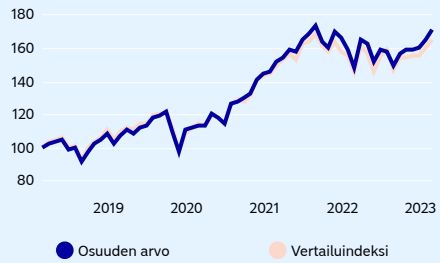
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

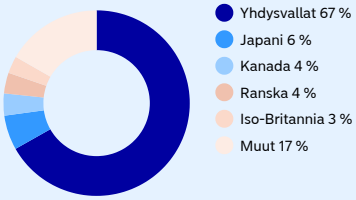
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	1 831,0	1 433,1	1 237,3
Kasvuosuus A, EUR	18,43638	16,14139	18,65960
Kasvuosuus A, NOK	215,48240	169,70218	186,95092
Kasvuosuus A, SEK	217,12849	179,49567	192,05228
Tuotto-osuus A, EUR	15,95274	14,30801	17,00665
Kasvuosuus C, EUR	17,46155	15,25782	17,56758
Kasvuosuus C, NOK	204,08870	160,41278	176,00995
Kasvuosuus C, SEK	205,64774	169,67018	180,81276
Tuotto-osuus C, EUR	15,44268	13,82300	16,36391
Kasvuosuus I, EUR	17,34824	15,17561	17,51240
Kasvuosuus I, NOK	202,76434	159,54847	175,45710
Kasvuosuus I, SEK	204,31327	168,75599	180,24482
Tuotto-osuus I, EUR	15,34168	13,74794	16,31203

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,425
Hallinnolliset kulut A, %	0,60
Hallinnolliset kulut C, %	0,20
Hallinnolliset kulut I, %	0,43
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 410,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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.–31.3.2023 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,07 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	14,22
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	26,98
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	20,97
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	14,44
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	27,23
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	21,20
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	14,32
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	27,09
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	21,07
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	12,58
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	25,17
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	19,31
Osuuden volatiliteetti, %	14,93
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	14,81
Tracking Error, %	1,24
Active Share, %	46,78
Sharpen luku	0,96
Salkun kiertonopeus, %	8

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

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 vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI World net return 100.0%

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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**1 771 607,0**	**96,76**
Energia			**77 569,6**	**4,24**
ARC Resources	259,7	12,16	3 159,1	0,17
BP	630,2	5,36	3 374,7	0,18
Chevron	87,0	143,96	12 523,9	0,68
Coterra Energy	292,4	22,92	6 702,7	0,37
Devon Energy	60,6	44,54	2 698,6	0,15
Equinor	63,0	26,75	1 685,9	0,09
Exxon Mobil	146,0	98,27	14 349,3	0,78
Inpex	123,0	10,13	1 246,3	0,07
Occidental Petroleum	84,1	54,02	4 544,9	0,25
OMV	60,1	38,86	2 334,9	0,13
Santos	530,8	4,58	2 433,1	0,13
Schlumberger	130,1	44,88	5 838,5	0,32
Tenaris	129,9	13,70	1 779,7	0,10
TotalEnergies	119,3	52,63	6 279,6	0,34
Valero Energy	36,5	105,98	3 863,6	0,21
Woodside Energy Group	217,7	20,99	4 570,1	0,25
Woodside Energy Group	8,7	21,12	184,6	0,01
Informaatioteknologia, IT			**395 866,1**	**21,62**
Accenture	4,6	284,82	1 310,5	0,07
Adobe	31,7	447,14	14 152,8	0,77
Advanced Micro Devices	51,9	103,88	5 395,3	0,29
Apple	550,7	176,33	97 094,9	5,30
ASML Holding	13,9	664,00	9 205,7	0,50
Broadcom	14,4	799,35	11 539,4	0,63
Brother Industries	59,3	13,31	789,4	0,04
Capgemini	11,2	173,45	1 944,5	0,11
Check Point Software Technologies	52,3	117,60	6 146,7	0,34
Cisco Systems	153,1	47,51	7 274,6	0,40
Constellation Software Inc/Canada	2,7	1 879,88	5 075,7	0,28
Crowdstrike Holdings	38,9	134,77	5 248,8	0,29
DocuSign	18,4	47,63	876,9	0,05
Dropbox	105,5	24,54	2 588,7	0,14
Dynatrace	18,6	47,06	876,2	0,05
EPAM Systems	2,6	205,14	532,3	0,03
Ericsson B	91,8	4,96	455,1	0,02
Fortinet	81,6	69,30	5 657,7	0,31
Fujitsu	9,0	117,91	1 061,2	0,06
Infineon Technologies	178,7	37,74	6 742,3	0,37
Keyence	5,9	430,23	2 538,4	0,14
Keysight Technologies	53,6	153,50	8 228,1	0,45
Microchip Technology	24,8	81,39	2 018,2	0,11
Microsoft	262,2	312,19	81 852,1	4,47
Motorola Solutions	26,7	266,98	7 123,9	0,39
Nice	7,1	186,81	1 329,4	0,07
NVIDIA	123,8	385,07	47 678,5	2,60
NXP Semiconductors	28,5	186,61	5 312,9	0,29
ON Semiconductor	46,5	85,92	3 994,8	0,22
Palo Alto Networks	27,8	232,84	6 465,1	0,35
QUALCOMM	41,7	109,07	4 547,8	0,25
Salesforce	37,7	195,03	7 348,2	0,40
SCSK	91,8	14,33	1 315,3	0,07
ServiceNow	21,3	512,58	10 919,0	0,60
Shimadzu	23,9	28,08	671,1	0,04
STMicroelectronics	79,4	45,45	3 607,8	0,20
Temenos	7,3	73,29	532,3	0,03
TIS	33,6	22,77	765,1	0,04
Tokyo Electron	68,0	130,37	8 865,1	0,48
Workday	27,3	210,39	5 743,0	0,31
Zoom Video Communications	16,7	62,47	1 041,4	0,06
Kiinteistöt			**40 672,0**	**2,22**
Alexandria Real Estate Equities	5,5	104,64	579,8	0,03
American Tower	23,8	177,67	4 231,8	0,23
Crown Castle	40,6	104,81	4 254,9	0,23
Digital Realty Trust	12,7	104,15	1 322,0	0,07
Equity LifeStyle Properties	46,3	61,30	2 836,0	0,15
Goodman	72,7	12,23	889,5	0,05
Mid-America Apartment Communities	38,3	140,56	5 388,2	0,29
Mitsubishi Estate	211,9	10,84	2 297,6	0,13
Prologis	8,6	112,05	965,9	0,05
Realty Income	68,7	55,21	3 795,1	0,21
SBA Communications	14,4	214,07	3 072,2	0,17
Simon Property Group	17,8	106,25	1 885,9	0,10
Stockland	991,6	2,46	2 435,8	0,13
Sun Communities	17,6	118,80	2 089,7	0,11
Swire Properties	1 489,6	2,25	3 354,2	0,18
Vonovia	24,6	17,96	442,0	0,02
Weyerhaeuser	27,0	30,75	831,6	0,05
Kulutustavarat			**194 803,0**	**10,64**
Amadeus IT Group	20,5	69,76	1 428,4	0,08
Amazon.com	270,6	119,18	32 245,9	1,76
Aristocrat Leisure	180,2	23,57	4 245,4	0,23
Booking Holdings	2,3	2 478,35	5 710,1	0,31
Bridgestone	50,1	37,36	1 871,8	0,10
Cie Financiere Richemont	51,4	155,27	7 973,9	0,44
Compass Group	70,4	25,65	1 805,5	0,10
Dollarama	127,6	61,45	7 841,3	0,43
Hilton Worldwide Holdings	77,9	133,02	10 361,4	0,57
Home Depot	80,3	283,43	22 762,0	1,24
Honda Motor	97,8	27,53	2 692,0	0,15
Industria de Diseno Textil	39,0	35,34	1 377,5	0,08
JD Sports Fashion	961,1	1,69	1 620,4	0,09
Kering	3,4	505,40	1 719,9	0,09
Lennar	76,1	113,94	8 671,4	0,47
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	18,3	860,80	15 720,8	0,86
McDonald's	24,1	271,42	6 550,8	0,36
MercadoLibre	3,1	1 090,23	3 376,5	0,18
Mercedes-Benz Group	33,5	73,73	2 466,6	0,13
NIKE	15,5	101,67	1 577,0	0,09
O'Reilly Automotive	8,5	869,89	7 407,2	0,40
Sekisui House	54,0	18,42	994,9	0,05
Shimano	4,8	151,93	729,3	0,04
Sony Group	54,7	82,21	4 496,9	0,25
Starbucks	73,2	90,99	6 657,5	0,36
Tesla	89,1	239,43	21 328,6	1,16
Toyota Motor	421,5	14,64	6 169,9	0,34
USS	64,2	15,08	968,1	0,05
Vail Resorts	10,7	229,45	2 458,3	0,13
Yum! Brands	8,3	126,15	1 048,3	0,06
ZOZO	27,9	18,84	525,6	0,03
Perusteollisuus			**71 390,0**	**3,90**
Air Liquide	9,2	165,04	1 512,6	0,08
Asahi Kasei	133,3	6,16	821,6	0,04
BASF	76,8	44,45	3 413,6	0,19
Croda International	10,6	65,15	690,6	0,04
Dow	60,9	48,86	2 974,6	0,16
Ecolab	21,1	169,54	3 570,3	0,20
Fortescue Metals Group	341,1	13,52	4 611,3	0,25
International Flavors & Fragrances	27,0	71,85	1 939,9	0,11
Kinross Gold	940,8	4,25	3 999,3	0,22
Linde	38,2	350,23	13 366,7	0,73
Nippon Steel	77,8	19,05	1 481,9	0,08
Novozymes B	25,8	42,73	1 101,6	0,06
Nutrien	63,7	54,41	3 466,0	0,19
Rio Tinto	94,7	58,24	5 516,1	0,30
Rio Tinto	61,2	69,91	4 279,0	0,23
Sealed Air	25,4	36,23	921,4	0,05
Solvay	59,3	102,45	6 070,8	0,33
Steel Dynamics	103,7	99,17	10 280,0	0,56
Westrock	52,1	26,34	1 372,8	0,08
Päivittäistavarat			**129 536,0**	**7,07**
Alimentation Couche-Tard	159,0	46,89	7 454,7	0,41
Altria Group	134,1	41,37	5 546,9	0,30
Archer-Daniels-Midland	55,9	68,11	3 805,1	0,21
Asahi Group Holdings	107,2	35,34	3 788,9	0,21
British American Tobacco	37,6	30,37	1 141,3	0,06
Carrefour	62,7	17,47	1 096,2	0,06
Coca-Cola	149,4	54,91	8 200,3	0,45
Coca-Cola HBC	68,8	27,26	1 874,4	0,10
Conagra Brands	61,2	30,57	1 869,7	0,10
Costco Wholesale	3,2	489,77	1 543,7	0,08
Darling Ingredients	19,4	56,99	1 103,0	0,06
Diageo	115,6	39,35	4 550,5	0,25
General Mills	70,1	70,37	4 930,2	0,27
Heineken	38,8	94,44	3 661,3	0,20
Hershey	57,0	227,66	12 976,3	0,71
Japan Tobacco	124,4	19,99	2 487,1	0,14
Koninklijke Ahold Delhaize	176,2	31,42	5 535,0	0,30
Kroger	97,9	42,74	4 182,2	0,23
L'Oreal	10,5	427,60	4 484,2	0,24
Loblaw Cos	46,2	83,12	3 839,9	0,21
Nestle	90,5	110,25	9 974,8	0,54
Orkla	602,5	6,57	3 959,1	0,22
Pernod Ricard	9,2	202,10	1 854,3	0,10
Procter & Gamble	78,5	138,27	10 858,8	0,59
Seven & i Holdings	167,1	39,35	6 574,6	0,36
Suntory Beverage & Food	71,3	33,05	2 356,4	0,13
Target	7,6	121,99	922,4	0,05
Tyson Foods	59,4	46,50	2 761,9	0,15
Unilever	129,9	47,74	6 202,6	0,34
Rahoitus			**258 200,9**	**14,10**
3i Group	456,6	22,61	10 324,1	0,56
Adyen	1,3	1 581,60	2 119,3	0,12
Aflac	98,2	63,76	6 258,1	0,34
American Express	48,1	159,84	7 688,8	0,42
Assurant	26,2	114,74	3 007,7	0,16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	772,2	7,06	5 449,9	0,30
Banco Santander	2 206,4	3,41	7 526,1	0,41
Bank of America	411,4	26,42	10 869,3	0,59
Bank of Montreal	26,7	82,53	2 203,5	0,12
Bank of Nova Scotia/The	111,4	45,67	5 088,0	0,28
Barclays	400,9	1,79	719,1	0,04
Berkshire Hathaway	65,8	311,22	20 471,9	1,12
BNP Paribas	99,5	58,06	5 776,1	0,32
BOC Hong Kong Holdings	267,0	2,80	747,6	0,04
Citigroup	242,6	42,66	10 349,8	0,57
Citizens Financial Group	132,4	24,02	3 179,7	0,17
Deutsche Boerse	12,4	169,25	2 098,4	0,11
Discover Financial Services	44,2	108,05	4 775,0	0,26

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Erste Group Bank	65,4	31,77	2 078,9	0,11
Fidelity National Financial	90,4	33,07	2 990,3	0,16
Fifth Third Bancorp	71,6	24,14	1 727,4	0,09
Goldman Sachs Group	3,1	297,19	934,4	0,05
Hartford Financial Services Group	63,3	65,57	4 148,2	0,23
HSBC Holdings	497,8	7,26	3 614,1	0,20
ING Groep	272,9	12,39	3 382,1	0,18
JPMorgan Chase	82,0	132,34	10 850,8	0,59
Julius Baer Group	13,2	57,67	758,8	0,04
KBC Group	54,4	64,04	3 485,4	0,19
KeyCorp	73,7	8,62	635,3	0,03
Lloyds Banking Group	2 372,9	0,51	1 213,5	0,07
Manulife Financial	183,6	17,26	3 168,9	0,17
Mastercard	30,8	357,87	11 024,7	0,60
MetLife	98,8	51,68	5 107,8	0,28
Mitsubishi UFJ Financial Group	575,4	6,75	3 885,7	0,21
Mizuho Financial Group	176,5	13,94	2 461,1	0,13
Morgan Stanley	52,1	78,82	4 104,2	0,22
MSCI	15,5	426,94	6 603,1	0,36
Nasdaq	114,7	45,93	5 270,1	0,29
ORIX	196,5	16,57	3 255,2	0,18
Phoenix Group Holdings	104,5	6,21	649,1	0,04
Power Corp of Canada	231,6	24,63	5 705,1	0,31
State Street	42,7	67,04	2 862,1	0,16
Sumitomo Mitsui Financial Group	151,4	39,05	5 912,8	0,32
Suncorp Group	1 069,9	8,22	8 798,0	0,48
Swiss Life Holding	4,9	536,23	2 604,5	0,14
Synchrony Financial	83,0	31,22	2 590,7	0,14
T Rowe Price Group	43,1	102,43	4 414,2	0,24
Tokio Marine Holdings	112,6	21,02	2 366,9	0,13
Toronto-Dominion Bank/The	131,6	56,77	7 469,1	0,41
Tradeweb Markets	15,3	63,18	965,5	0,05
Travelers Cos	16,4	157,68	2 587,1	0,14
Truist Financial	40,2	28,14	1 131,5	0,06
UBS Group	183,2	18,54	3 396,4	0,19
UniCredit	101,4	21,42	2 172,3	0,12
Visa	64,0	216,72	13 877,5	0,76
Wells Fargo	34,2	39,30	1 346,0	0,07
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**198 553,4**	**10,84**
3M	98,9	91,58	9 058,1	0,49
Aurizon Holdings	1 223,1	2,39	2 922,6	0,16
Brambles	96,4	8,78	846,8	0,05
Carrier Global	19,8	45,46	898,0	0,05
Caterpillar	25,3	225,08	5 684,7	0,31
CH Robinson Worldwide	26,8	86,36	2 313,5	0,13
Cintas	14,4	454,63	6 531,7	0,36
Computershare	217,0	14,25	3 092,4	0,17
CSX	114,6	30,99	3 551,1	0,19
Cummins	54,5	224,31	12 223,1	0,67
Dai Nippon Printing	104,9	25,86	2 712,5	0,15
Dassault Aviation	39,4	184,00	7 245,0	0,40
Deere	6,0	372,33	2 216,1	0,12
DSV A/S	49,0	193,58	9 480,6	0,52
Emerson Electric	62,8	82,33	5 166,8	0,28
Expeditors International of Washington	39,4	110,74	4 362,6	0,24
Experian	118,8	35,17	4 177,8	0,23
FANUC	70,7	31,91	2 255,9	0,12
Fortive	45,2	68,09	3 079,6	0,17
Fortune Brands Innovations	24,2	66,21	1 603,2	0,09
Hikari Tsushin	14,1	130,62	1 841,8	0,10
Ingersoll Rand	16,0	59,46	954,2	0,05
Intertek Group	68,2	49,69	3 387,2	0,19
ITOCHU	131,1	36,06	4 727,6	0,26
Keppel	701,8	4,54	3 188,6	0,17
Knight-Swift Transportation Holdings	49,6	50,91	2 522,7	0,14
Marubeni	111,5	15,47	1 725,1	0,09
Masco	116,8	52,59	6 144,2	0,34
MTU Aero Engines	16,8	237,10	3 988,7	0,22
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	22,2	51,39	1 140,8	0,06
Otis Worldwide	20,9	81,80	1 706,9	0,09
Owens Corning	37,4	120,54	4 502,9	0,25
Parker-Hannifin	22,2	356,68	7 908,7	0,43
RELX	134,1	30,61	4 105,6	0,22
Schneider Electric	51,2	166,76	8 530,1	0,47
Seatrium	22 958,4	0,08	1 943,2	0,11
Siemens	28,4	152,74	4 334,8	0,24
Snap-on	31,1	264,42	8 232,9	0,45
Southwest Airlines	54,0	33,08	1 786,6	0,10
Sumitomo	128,0	19,28	2 468,2	0,13
Teleperformance	6,4	154,10	988,6	0,05
United Parcel Service	36,3	161,57	5 863,7	0,32
United Rentals	13,4	407,47	5 468,6	0,30
Vinci	66,1	106,58	7 048,2	0,38
Volvo B	255,5	19,02	4 858,9	0,27
Wolters Kluwer	83,4	117,05	9 762,2	0,53
Terveydenhuolto			**226 958,8**	**12,40**
AbbVie	57,1	121,90	6 955,0	0,38
Agilent Technologies	49,1	109,04	5 353,0	0,29
Amgen	65,0	203,33	13 221,4	0,72
AstraZeneca	30,3	131,35	3 984,3	0,22
Bristol-Myers Squibb	108,0	58,73	6 342,1	0,35
Centene	67,3	61,47	4 139,7	0,23
Cigna Group/The	12,6	253,63	3 192,2	0,17
CVS Health	30,1	63,12	1 901,7	0,10
Elevance Health	11,6	402,09	4 677,9	0,26
Eli Lilly	27,8	427,59	11 870,6	0,65
Fisher & Paykel Healthcare	180,6	13,73	2 480,8	0,14
GE HealthCare Technologies	26,6	73,34	1 949,9	0,11
Hologic	69,4	74,02	5 138,4	0,28
Hoya	7,0	108,27	757,9	0,04
IQVIA Holdings	78,8	204,68	16 137,3	0,88
Johnson & Johnson	101,6	150,71	15 314,9	0,84
Laboratory Corp of America	26,3	220,71	5 811,8	0,32
Lonza Group	14,9	544,82	8 109,6	0,44
McKesson	22,3	388,01	8 642,9	0,47
Merck	116,5	104,58	12 187,9	0,67
Novo Nordisk B	99,0	147,48	14 593,7	0,80
Olympus	55,4	14,37	796,0	0,04
Ono Pharmaceutical	88,3	16,52	1 459,1	0,08
Pfizer	186,6	33,23	6 200,1	0,34
Quest Diagnostics	33,9	129,13	4 380,6	0,24
Roche Holding	37,4	280,64	10 501,1	0,57
Sartorius	4,0	314,90	1 261,2	0,07
Sonova Holding	6,6	244,71	1 612,9	0,09
Straumann Holding	6,4	147,81	943,0	0,05
Terumo	59,2	28,93	1 712,5	0,09
Thermo Fisher Scientific	19,6	476,09	9 321,3	0,51
UnitedHealth Group	40,2	436,56	17 546,9	0,96
Veeva Systems	34,0	182,51	6 200,4	0,34
Vertex Pharmaceuticals	17,5	323,88	5 683,7	0,31
Zoetis	41,4	158,86	6 577,0	0,36
Viestintäpalvelut			**129 264,1**	**7,06**
Alphabet	364,9	111,21	40 587,1	2,22
Alphabet	143,4	110,34	15 818,4	0,86
Charter Communications	20,2	336,47	6 797,8	0,37
Comcast	106,6	38,16	4 068,3	0,22
KDDI	112,9	28,22	3 185,7	0,17
Match Group	46,5	38,63	1 795,6	0,10
Meta Platforms	75,2	262,73	19 758,4	1,08
Netflix	5,6	401,79	2 243,2	0,12
Nippon Telegraph & Telephone	5 490,0	1,08	5 935,4	0,32
Pinterest	88,8	25,40	2 255,1	0,12
SoftBank Group	58,6	42,95	2 518,4	0,14
Spark New Zealand	1 068,8	2,85	3 049,3	0,17
Swisscom	2,7	572,62	1 552,4	0,08
Telefonica Deutschland Holding	1 030,1	2,60	2 676,1	0,15
Trade Desk	65,0	71,93	4 677,4	0,26
Verizon Communications	243,3	33,86	8 239,6	0,45
Vodafone Group	776,6	0,86	670,8	0,04
Walt Disney	34,0	81,57	2 773,2	0,15
Z Holdings	301,4	2,20	662,0	0,04
Yhdyskuntapalvelut			**48 793,1**	**2,66**
AltaGas	179,8	16,43	2 954,0	0,16
Enel	1 024,2	6,17	6 323,1	0,35
Hydro One	347,1	25,96	9 009,2	0,49
Iberdrola	510,8	12,02	6 140,2	0,34
NextEra Energy	252,9	67,27	17 016,8	0,93
Terna - Rete Elettrica Nazionale	144,1	7,85	1 130,6	0,06
Verbund	19,1	73,65	1 409,8	0,08
Xcel Energy	73,2	56,41	4 131,8	0,23
Ørsted	7,8	87,32	677,7	0,04

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**0,6**	**0,00**
NMC Health	3,8	0,16	0,6	0,00

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**507,8**	**0,03**
Osakejohdannaiset			**507,8**	**0,03**
Futuurisopimukset			**507,8**	**0,03**
MSCI EAFE 9/2023	7,3	20,16	146,1	0,01
S&P500 EMINI FUT 9/2023	9,4	38,48	361,7	0,02
Arvopaperit yhteensä			**1 771 607,6**	**96,76**
Johdannaissopimukset			**507,8**	**0,03**
Kassa ja muut varat, netto			**58 854,0**	**3,21**
Rahaston arvo			**1 830 969,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	70 364,2	70,85
Kasvuosuus I	25 342,8	24,01
Tuotto-osuus A	2 181,7	1,90
Kasvuosuus C	1 840,1	1,75
Tuotto-osuus I	977,9	0,82
Tuotto-osuus C	784,8	0,66

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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	52 857,8
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG

Nordea Global Equity Allocation

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Osakemarkkinat nousivat huomattavasti vuoden alkupuoliskolla, vaikka maailmantalouteen liittyi paljon epävarmuuksia. Näitä olivat muun muassa nopeana jatkunut inflaatio ja Ukrainan sodan taloudelliset vaikutukset.

Eri markkinasegmenttien tuotot vaihtelivat kuitenkin melkoisesti. Kiinteiden valuuttojen puolella pohjoisamerikkalaiset osakkeet kehittyivät vahvimmin pääasiassa teknologia- ja tekoälyosakkeiden ansiosta. Kehittyvien markkinoiden ja Aasian osakkeet kehittyivät heikommin pääasiassa siksi, että Kiinan vuoden 2022 viimeisellä neljänneksellä tapahtunut kaupan uudelleenavautuminen menetti puhtia. Kasvu- ja laatuosakkeet kehittyivät huomattavasti paremmin kuin arvo-osakkeet ja matalan riskin osakkeet. Energiaosakkeiden kurssit laskivat.

Rahasto-osuuden tuotto oli todella hyvä, joskin se jäi hieman jälkeen vertailuindeksistä. Tämä johtui pääosin rahaston defensiivisistä ja arvoperusteisista strategioista (Stable Equities ja Global Dividend Fund). Toisaalta järjestelmällinen toimialavalintamallimme pärjäsi hyvin, kun se ylipainotti IT-osakkeita. Myös taktinen positiomme USA:n IT-sektorilla paransi rahasto-osuuden tuottoa merkittävästi.

Vähensimme vuoden alkupuoliskolla Stable Equities -osakkeita ja matalan aktiiviriskin osakevalintamallimme (TE2) käyttöä kasvattaaksemme salkun aktiiviriskiä. Lisäksi otimme käyttöön uuden taktisen strategian, joka kohdistuu automaatio- ja robotiikkasegmenttiin. Strategia on toistaiseksi toiminut hyvin, ja uskomme, että taloudellinen kehitys suosii näitä yhtiöitä myös jatkossa.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 25.3.2015
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

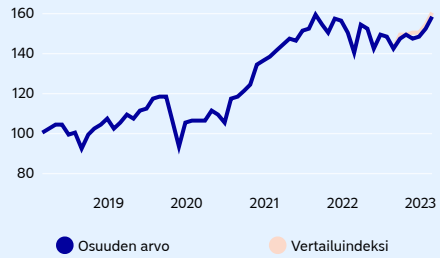
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

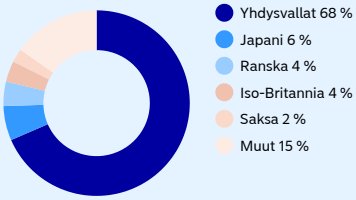
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	1 623,6	1 689,6	2 203,3
Kasvuosuus C, EUR	18,09646	16,27623	18,31699
Tuotto-osuus C, EUR	15,89487	14,57908	16,76599
Kasvuosuus I, EUR	18,84844	16,92334	18,97853
Tuotto-osuus I, EUR	16,42322	15,03748	17,23346

Rahaston nimi oli Nordea Equity Core 28.7.2021 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnolliset kulut C, %	0,75
Hallinnolliset kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 653,0
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 hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	11,18
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	11,38
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	12,58
Osuuden volatiliteetti, %	14,15
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	53,42
Sharpen luku	0,97
Salkun kiertonopeus, %	74

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 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.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**1 599 786,9**	**98,53**
Energia			**358,5**	**0,02**
DT Midstream	7,9	45,32	358,5	0,02
Informaatioteknologia, IT			**434 978,8**	**26,79**
Accenture	43,1	284,82	12 263,5	0,76
ACI Worldwide	29,7	21,40	636,3	0,04
Adobe	23,7	447,14	10 598,5	0,65
Advanced Micro Devices	17,3	103,88	1 798,4	0,11
Akamai Technologies	55,8	82,89	4 623,6	0,28
Amdocs	47,9	90,89	4 351,3	0,27
Analog Devices	17,2	177,27	3 049,9	0,19
Apple	541,6	176,33	95 501,2	5,88
Applied Materials	44,4	132,87	5 893,1	0,36
ASML Holding	4,2	664,00	2 784,8	0,17
ASMPT	35,7	9,02	322,0	0,02
Atlassian	1,3	151,71	191,3	0,01
Autodesk	7,7	189,80	1 464,1	0,09
Blackbaud	4,1	64,72	264,4	0,02
Box	37,6	27,07	1 018,5	0,06
Broadcom	9,4	799,35	7 500,3	0,46
Cadence Design Systems	16,2	214,03	3 469,2	0,21
Capgemini	28,8	173,45	4 988,2	0,31
CGI	26,5	96,43	2 555,4	0,16
Check Point Software Technologies	26,0	117,60	3 061,5	0,19
Cisco Systems	499,9	47,51	23 752,1	1,46
Cloudflare	2,1	60,40	126,6	0,01
Cognizant Technology Solutions	17,4	59,81	1 040,1	0,06
Corning	12,1	31,88	386,5	0,02
Crowdstrike Holdings	7,9	134,77	1 066,2	0,07
Datadog	2,5	90,39	225,3	0,01
Dell Technologies	8,5	49,80	425,2	0,03
DigitalOcean Holdings	27,6	36,86	1 017,5	0,06
DocuSign	19,8	47,63	943,8	0,06
Dye & Durham	17,1	12,37	211,4	0,01
Dynatrace	11,8	47,06	555,1	0,03
Enphase Energy	4,6	148,60	684,5	0,04
EPAM Systems	3,0	205,14	614,6	0,04
Extreme Networks	49,0	23,86	1 169,9	0,07
F5	3,0	135,07	401,7	0,02
Fair Isaac	1,8	743,89	1 305,5	0,08
Fortinet	49,1	69,30	3 400,1	0,21
Fortnox	71,8	5,39	387,2	0,02
Gen Digital	76,8	16,97	1 303,1	0,08
GoDaddy	6,1	68,47	415,0	0,03
Hewlett Packard Enterprise	79,9	15,46	1 235,4	0,08
HP	87,0	28,10	2 444,9	0,15
Infineon Technologies	133,0	37,74	5 020,3	0,31
Infosys ADR	54,2	14,87	806,0	0,05
Intapp	8,0	38,77	311,0	0,02
Intel	59,7	30,51	1 822,5	0,11
International Business Machines	1,0	123,41	120,2	0,01
Intuit	11,1	418,59	4 632,5	0,29
Jabil	17,2	99,04	1 703,3	0,10
KLA	5,9	444,14	2 624,4	0,16
Knowles	24,4	16,59	404,9	0,02
Kyndryl Holdings	55,4	12,15	672,6	0,04
Lam Research	20,7	590,96	12 260,0	0,76
Lumentum Holdings	11,3	53,05	601,4	0,04
Marvell Technology	34,4	54,58	1 879,8	0,12
Maxeon Solar Technologies	38,1	24,64	939,8	0,06
Methode Electronics	19,9	30,84	614,6	0,04
Microchip Technology	23,2	81,39	1 892,1	0,12
Microsoft	293,2	312,19	91 523,3	5,64
Model N	24,0	32,89	790,2	0,05
Murata Manufacturing	50,7	52,22	2 647,8	0,16
NetApp	27,8	70,23	1 955,8	0,12
Nordic Semiconductor	49,8	11,18	556,7	0,03
Nutanix	49,1	25,38	1 246,9	0,08
NVIDIA	52,9	385,07	20 358,1	1,25
NXP Semiconductors	27,1	186,61	5 059,9	0,31
Omron	32,3	55,60	1 795,8	0,11
ON Semiconductor	26,4	85,92	2 268,1	0,14
Onto Innovation	18,3	107,84	1 969,3	0,12
Open Text	27,6	38,00	1 048,7	0,06
Oracle	30,0	110,30	3 311,8	0,20
OSI Systems	5,5	109,48	601,9	0,04
Palantir Technologies	71,8	14,22	1 020,6	0,06
Palo Alto Networks	10,8	232,84	2 503,0	0,15
Perficient	7,0	77,02	541,9	0,03
Powertech Technology	76,0	3,09	234,7	0,01
Pure Storage	36,3	33,58	1 219,4	0,08
Qorvo	18,3	93,45	1 709,9	0,11
QUALCOMM	6,3	109,07	692,5	0,04
Qualys	5,7	119,11	677,1	0,04
Salesforce	20,1	195,03	3 922,7	0,24
Samsung Electronics	43,3	41,37	1 792,4	0,11
Seagate Technology Holdings	12,8	57,14	731,5	0,05
Semtech	14,4	23,08	332,0	0,02
ServiceNow	10,0	512,58	5 132,5	0,32
Shopify	17,2	59,53	1 023,9	0,06
Skyworks Solutions	15,8	101,62	1 602,8	0,10
Snowflake	2,9	165,01	474,9	0,03
Softwareone Holding	20,8	17,99	373,8	0,02
Synopsys	6,9	398,65	2 738,3	0,17
Taiwan Semiconductor Manufacturing	183,0	16,94	3 099,6	0,19
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	22,7	92,86	2 109,0	0,13
TD SYNNEX	36,8	86,61	3 184,5	0,20
TE Connectivity	9,3	127,86	1 188,8	0,07
Tenable Holdings	30,3	40,39	1 223,4	0,08
Teradata	29,0	48,57	1 409,6	0,09
Teradyne	30,8	101,64	3 132,7	0,19
Texas Instruments	3,1	164,99	503,6	0,03
TietoEVRY Corporation	16,4	25,42	416,8	0,03
Tokyo Electron	27,7	130,37	3 611,2	0,22
Topcon	29,7	13,37	397,0	0,02
Veeco Instruments	29,0	23,97	695,1	0,04
VeriSign	4,9	206,70	1 002,5	0,06
Vertex	28,1	18,25	512,3	0,03
Viavi Solutions	51,7	10,28	531,3	0,03
VMware	22,6	132,39	2 992,3	0,18
Workday	3,4	210,39	718,5	0,04
Zoom Video Communications	1,5	62,47	94,8	0,01
Zuora	54,7	9,97	544,8	0,03
Kiinteistöt			**29 778,5**	**1,83**
Activia Properties	0,2	2 552,23	469,6	0,03
Aeon Mall	7,9	11,80	93,2	0,01
American Tower	9,7	177,67	1 731,8	0,11
Anywhere Real Estate	61,9	6,27	387,6	0,02
Brandywine Realty Trust	142,6	4,32	616,5	0,04
Charter Hall	119,6	6,53	780,8	0,05
China Resources Land	80,0	3,88	310,5	0,02
CK Asset Holdings	161,5	5,07	819,5	0,05
Corporate Office Properties Trust	42,9	21,96	942,0	0,06
Crown Castle	15,5	104,81	1 621,7	0,10
CubeSmart	17,3	41,45	717,5	0,04
Daiwa House Industry	88,2	24,04	2 120,8	0,13
Douglas Emmett	54,0	11,70	631,6	0,04
Easterly Government Properties	52,6	13,41	705,1	0,04
Empire State Realty Trust	113,0	6,98	789,2	0,05
Entra	33,4	8,32	278,0	0,02
Frasers Logistics & Commercial Trust	709,1	0,85	600,2	0,04
H&R Real Estate Investment Trust	66,5	7,08	471,0	0,03
Hudson Pacific Properties	49,0	4,06	198,8	0,01
JBG SMITH Properties	72,1	13,67	985,2	0,06
Jones Lang LaSalle	17,9	143,72	2 571,9	0,16
Keppel REIT	704,6	0,61	429,4	0,03
Kilroy Realty	26,2	27,85	730,4	0,05
Kite Realty Group Trust	63,9	20,60	1 317,2	0,08
Link REIT	388,6	5,09	1 976,1	0,12
Mapletree Industrial Trust	345,1	1,50	516,4	0,03
Mitsubishi Estate	139,7	10,84	1 514,8	0,09
Orix JREIT	0,1	1 124,88	154,1	0,01
Paramount Group	104,2	4,16	433,6	0,03
Piedmont Office Realty Trust	68,9	6,73	463,7	0,03
Relo Group	32,9	12,40	407,8	0,03
Sun Hung Kai Properties	92,5	11,54	1 067,4	0,07
TAG Immobilien	27,6	8,70	240,0	0,01
Tokyo Tatemono	67,0	11,73	786,2	0,05
Tokyu Fudosan Holdings	216,3	5,22	1 129,1	0,07
UNITE Group	31,1	10,16	315,7	0,02
Vonovia	25,3	17,96	454,5	0,03
Kulutustavarat			**134 883,9**	**8,31**
1-800-Flowers.com	13,8	7,40	102,3	0,01
2U	114,8	3,70	424,7	0,03
Aaron's Co	26,7	13,10	349,2	0,02
Adastria	27,0	19,40	523,9	0,03
Airbnb	10,5	118,40	1 241,4	0,08
Amazon.com	84,0	119,18	10 009,9	0,62
ANTA Sports Products	74,8	9,36	700,0	0,04
Aptiv	2,6	93,05	238,7	0,01
Aristocrat Leisure	79,1	23,57	1 863,2	0,11
Aritzia	17,1	25,50	436,0	0,03
Asics	44,4	28,03	1 244,7	0,08
ASKUL	24,3	12,68	308,2	0,02
Bapcor	174,3	3,62	631,0	0,04
Bellway	13,0	23,29	301,7	0,02
Booking Holdings	1,6	2 478,35	3 861,3	0,24
Bright Horizons Family Solutions	10,9	83,59	914,4	0,06
Brunello Cucinelli	3,1	80,60	249,1	0,02
Brunswick Corp/DE	7,9	78,88	626,3	0,04
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	88,9	27,14	2 412,0	0,15
Compass Group	62,8	25,65	1 611,2	0,10
Denso	47,7	61,16	2 917,3	0,18
Dine Brands Global	14,1	54,27	764,2	0,05
eBay	149,3	41,30	6 166,9	0,38
Fnac Darty	5,6	34,50	194,3	0,01
Frontdoor	16,9	28,88	486,7	0,03
Greggs	22,5	29,83	669,8	0,04
H&R Block	21,0	29,57	620,5	0,04
Hanesbrands	53,4	4,09	218,2	0,01
Harvey Norman Holdings	134,6	2,12	285,6	0,02
Hilton Worldwide Holdings	18,5	133,02	2 467,1	0,15
Home Depot	38,7	283,43	10 964,4	0,68

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Isetan Mitsukoshi Holdings	87,0	9,27	806,5	0,05
Jack in the Box	6,9	89,33	616,9	0,04
JB Hi-Fi	33,8	26,67	902,3	0,06
Johnson Electric Holdings	153,4	1,17	179,8	0,01
KB Home	16,3	47,12	768,4	0,05
Kering	4,8	505,40	2 423,9	0,15
Kyoritsu Maintenance	12,3	34,65	426,2	0,03
La-Z-Boy	14,5	26,50	383,5	0,02
Lennar	20,2	113,94	2 299,7	0,14
LKQ	60,3	53,38	3 216,4	0,20
Lowe's Cos	11,8	206,11	2 429,6	0,15
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4,5	860,80	3 886,5	0,24
M/I Homes	6,5	80,19	522,8	0,03
Macy's	22,3	14,64	326,3	0,02
Magna International	22,0	51,88	1 141,3	0,07
Malibu Boats	10,3	54,01	555,3	0,03
Marriott International	5,1	167,94	861,4	0,05
McDonald's	42,1	271,42	11 435,1	0,70
Modine Manufacturing	21,3	30,46	647,5	0,04
NIKE	24,2	101,67	2 462,5	0,15
Nikon	122,7	11,78	1 445,2	0,09
Nobia	61,4	1,15	70,9	0,00
Pirelli & C	149,8	4,52	677,1	0,04
Planet Fitness	20,6	61,88	1 274,3	0,08
PulteGroup	72,5	70,80	5 130,9	0,32
Redrow	63,2	5,18	327,2	0,02
Resorttrust	31,1	13,53	420,7	0,03
Round One	107,1	3,61	386,4	0,02
Sanrio	22,4	39,10	875,9	0,05
Sekisui Chemical	62,9	13,14	826,4	0,05
Sekisui House	155,4	18,42	2 863,0	0,18
Seria	19,6	14,56	285,4	0,02
Service Corp International/US	16,6	59,45	988,4	0,06
Starbucks	59,4	90,99	5 405,0	0,33
Stellantis	211,5	16,07	3 399,8	0,21
Super Retail Group	94,1	6,97	655,8	0,04
Target Hospitality	38,5	12,23	470,7	0,03
Tesla	28,0	239,43	6 705,5	0,41
TJX Cos	17,4	77,13	1 345,4	0,08
Tomy	35,4	11,48	406,3	0,03
Toyota Motor	266,6	14,64	3 902,5	0,24
Tractor Supply	5,8	199,40	1 148,0	0,07
Vail Resorts	6,1	229,45	1 409,5	0,09
Williams-Sonoma	8,4	114,06	960,3	0,06
Winnebago Industries	6,4	61,54	396,4	0,02
Wyndham Hotels & Resorts	23,7	62,82	1 490,6	0,09
Yum! Brands	10,5	126,15	1 326,1	0,08
Zumiez	12,6	15,46	194,2	0,01
Perusteollisuus			**89 958,4**	**5,54**
Acerinox	61,8	9,85	608,4	0,04
Air Liquide	30,8	165,04	5 077,5	0,31
Air Products and Chemicals	4,0	271,40	1 081,2	0,07
Antofagasta	148,8	16,96	2 523,9	0,16
APERAM	13,3	28,47	379,6	0,02
ARE Holdings	25,2	12,31	310,2	0,02
Aurubis	11,4	78,52	897,8	0,06
B2Gold	135,4	3,22	436,4	0,03
Balchem	4,6	123,64	571,5	0,04
Boliden	135,4	26,51	3 589,1	0,22
CCL Industries	31,8	44,66	1 420,3	0,09
Commercial Metals	12,4	48,03	596,9	0,04
Compass Minerals International	19,6	31,38	614,7	0,04
Crown Holdings	34,6	79,29	2 741,1	0,17
CSR	159,7	3,16	505,2	0,03
Dow	34,8	48,86	1 697,9	0,10
Dowa Holdings	17,6	28,83	507,3	0,03
Ecolab	6,6	169,54	1 124,5	0,07
ERO Copper	19,3	18,42	355,4	0,02
First Quantum Minerals	186,8	21,40	3 997,5	0,25
Freeport-McMoRan	173,8	36,34	6 314,9	0,39
Ginkgo Bioworks Holdings	210,7	1,71	361,0	0,02
Graphic Packaging Holding	44,4	21,75	965,9	0,06
HB Fuller	11,2	63,63	713,7	0,04
Hudbay Minerals	176,6	4,32	762,9	0,05
International Flavors & Fragrances	3,8	71,85	274,8	0,02
International Paper	27,6	28,69	792,7	0,05
K+S	31,0	16,02	497,2	0,03
Kansai Paint	24,3	13,41	325,8	0,02
Linde	19,8	350,23	6 920,6	0,43
Livent	30,1	24,86	747,7	0,05
Methanex	8,7	37,55	326,7	0,02
Mitsui Chemicals	41,4	26,82	1 110,2	0,07
Newmont	19,9	38,46	766,4	0,05
Nippon Light Metal Holdings	18,1	9,18	166,2	0,01
Nitto Denko	21,0	67,40	1 415,5	0,09
Norsk Hydro	208,3	5,46	1 137,1	0,07
Nucor	3,2	149,32	470,9	0,03
OceanaGold	137,6	1,77	243,4	0,02
Perseus Mining	284,6	1,01	286,2	0,02
Regis Resources	182,3	1,12	203,3	0,01
Rio Tinto	293,5	58,24	17 096,2	1,05
Rio Tinto	69,8	69,91	4 878,5	0,30
Schnitzer Steel Industries	41,5	27,81	1 154,0	0,07
Shin-Etsu Chemical	36,3	30,23	1 097,5	0,07
Sika	8,2	260,55	2 130,3	0,13
Sims	56,7	9,60	544,2	0,03
Solvay	9,8	102,45	1 001,7	0,06
Sonoco Products	25,6	53,98	1 381,7	0,09
SSR Mining	32,9	12,64	415,9	0,03
Steel Dynamics	49,1	99,17	4 865,6	0,30
Toho Titanium	54,2	11,06	599,4	0,04
Torex Gold Resources	20,1	12,75	256,2	0,02
Wienerberger	24,9	27,98	697,5	0,04
Päivittäistavarat			**107 374,9**	**6,61**
Ain Holdings	10,4	32,18	334,7	0,02
Ajinomoto	63,4	36,30	2 301,1	0,14
Andersons	8,2	41,84	344,9	0,02
Asahi Group Holdings	71,4	35,34	2 523,6	0,16
Axfood	46,3	19,49	903,2	0,06
Carlsberg B	3,4	146,78	504,6	0,03
Celsius Holdings	6,0	138,63	826,8	0,05
Coca-Cola	131,3	54,91	7 209,3	0,44
Coca-Cola Europacific Partners	71,0	59,09	4 193,4	0,26
Coca-Cola HBC	47,7	27,26	1 300,3	0,08
Conagra Brands	232,3	30,57	7 102,2	0,44
Diageo	90,9	39,35	3 578,9	0,22
Estee Lauder Cos	14,8	178,64	2 635,2	0,16
General Mills	25,2	70,37	1 772,9	0,11
Glanbia	40,7	13,72	558,7	0,03
GrainCorp	121,4	4,77	579,7	0,04
Grieg Seafood	12,6	5,80	73,0	0,00
Health & Happiness H&H International Holdings	69,5	1,18	81,9	0,01
Heineken	36,4	94,44	3 437,1	0,21
Ingredion	11,8	96,11	1 131,1	0,07
Kerry Group	13,7	89,40	1 225,8	0,08
Koninklijke Ahold Delhaize	253,5	31,42	7 963,6	0,49
Lerøy Seafood Group	40,2	3,49	140,3	0,01
Loblaw Cos	43,4	83,12	3 607,2	0,22
Medifast	4,2	83,45	347,4	0,02
Megmilk Snow Brand	16,4	12,38	203,0	0,01
Mondelez International	83,2	66,72	5 553,0	0,34
Morinaga Milk Industry	11,4	29,92	341,0	0,02
Nestle	14,1	110,25	1 551,2	0,10
NH Foods	15,9	24,74	393,3	0,02
Nissui	179,3	4,10	734,6	0,05
Nu Skin Enterprises	15,2	30,23	460,9	0,03
PepsiCo	63,7	169,03	10 771,5	0,66
Pernod Ricard	28,3	202,10	5 721,9	0,35
Procter & Gamble	40,9	138,27	5 653,0	0,35
Reckitt Benckiser Group	84,8	69,04	5 854,0	0,36
Sprouts Farmers Market	32,2	33,53	1 079,3	0,07
Suntory Beverage & Food	34,3	33,05	1 133,6	0,07
Sysco	20,5	67,16	1 377,7	0,08
Tate & Lyle	40,2	8,46	339,9	0,02
Toyo Suisan Kaisha	24,2	41,24	997,9	0,06
Tyson Foods	24,8	46,50	1 154,3	0,07
Unilever	69,3	47,76	3 309,4	0,20
United Natural Foods	18,4	18,09	332,1	0,02
USANA Health Sciences	3,6	57,70	205,4	0,01
Walmart	38,7	143,05	5 531,2	0,34
Rahoitus			**195 661,0**	**12,05**
Affiliated Managers Group	9,4	137,72	1 294,1	0,08
Aflac	19,2	63,76	1 224,3	0,08
Allianz	46,1	213,65	9 843,1	0,61
Ally Financial	6,7	24,96	167,3	0,01
American Express	49,7	159,84	7 947,1	0,49
American International Group	20,1	52,68	1 058,4	0,07
Ameriprise Financial	0,5	302,68	161,6	0,01
Anima Holding	44,4	3,41	151,2	0,01
ANZ Group Holdings	169,5	14,45	2 449,7	0,15
ASR Nederland	30,2	41,24	1 244,0	0,08
AXA	250,0	27,16	6 790,9	0,42
Banca Mediolanum	52,1	8,29	431,6	0,03
Banco Comercial Portugues	4 462,1	0,22	984,8	0,06
Banco de Sabadell	884,4	1,06	939,2	0,06
Bank of America	41,1	26,42	1 084,8	0,07
Bank of New York Mellon	5,8	40,66	237,2	0,01
Bank of Nova Scotia/The	9,8	45,67	447,6	0,03
Banner	25,3	40,76	1 030,7	0,06
BAWAG Group	14,3	40,80	582,1	0,04
Bendigo & Adelaide Bank	54,5	5,24	285,3	0,02
BFF Bank	61,4	10,10	620,3	0,04
BlackRock	1,6	634,58	998,2	0,06
BNP Paribas	11,2	58,06	648,5	0,04
BOC Hong Kong Holdings	239,5	2,80	670,6	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	88,6	39,10	3 463,9	0,21
Canadian Western Bank	52,4	16,98	889,5	0,05
Capital One Financial	2,2	101,29	224,0	0,01
Cathay General Bancorp	8,7	29,84	260,1	0,02
Cembra Money Bank	3,6	76,30	272,3	0,02
Chubb	20,1	173,93	3 501,3	0,22
Citigroup	156,1	42,66	6 658,2	0,41
Dah Sing Financial Holdings	66,0	2,29	151,1	0,01
DBS Group Holdings	196,1	21,34	4 183,1	0,26
Discover Financial Services	32,4	108,05	3 503,4	0,22
DNB Bank	185,4	17,21	3 189,1	0,20
East West Bancorp	5,6	47,89	267,5	0,02
Evercore	2,0	114,09	232,1	0,01
Everest Re Group	0,9	312,34	266,1	0,02
EVERTEC	15,6	33,93	530,2	0,03
Fidelity National Financial	22,8	33,07	754,3	0,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
First American Financial	17,5	52,26	916,3	0,06
First Commonwealth Financial	16,9	11,82	200,0	0,01
First Financial Bancorp	10,6	19,07	201,6	0,01
Fiserv	47,8	115,30	5 509,7	0,34
Fulton Financial	96,4	11,09	1 068,2	0,07
Global Payments	49,7	90,99	4 526,5	0,28
Goldman Sachs Group	2,0	297,19	607,7	0,04
Hana Financial Group	22,5	27,26	613,4	0,04
Hancock Whitney	8,9	35,99	319,8	0,02
Hanover Insurance Group	8,2	103,08	846,7	0,05
Hartford Financial Services Group	79,7	65,57	5 228,2	0,32
Hiscox	36,2	12,70	460,2	0,03
Industrial & Commercial Bank of China	1 466,0	0,49	716,4	0,04
ING Groep	47,5	12,39	589,2	0,04
Insignia Financial	280,9	1,72	482,9	0,03
Intercontinental Exchange	5,8	103,89	604,3	0,04
Janus Henderson Group	44,3	25,05	1 109,1	0,07
JPMorgan Chase	102,0	132,34	13 494,5	0,83
Julius Baer Group	29,5	57,67	1 702,4	0,10
KB Financial Group	19,7	33,20	653,7	0,04
KBC Group	27,1	64,04	1 732,8	0,11
KeyCorp	52,3	8,62	451,3	0,03
Laurentian Bank of Canada	27,4	22,80	623,8	0,04
Lloyds Banking Group	1 495,2	0,51	764,6	0,05
LPL Financial Holdings	1,5	199,58	303,0	0,02
Man Group PLC/Jersey	276,2	2,55	703,5	0,04
MarketAxess Holdings	0,6	241,08	141,5	0,01
Mastercard	42,5	357,87	15 195,7	0,94
Mebuki Financial Group	351,1	2,17	760,5	0,05
MetLife	71,5	51,68	3 697,2	0,23
MGIC Investment	40,6	14,41	584,5	0,04
Mizuho Financial Group	145,4	13,94	2 027,1	0,12
Moody's	4,2	318,82	1 326,0	0,08
Morgan Stanley	24,0	78,82	1 887,9	0,12
Morningstar	4,4	177,71	790,5	0,05
MSCI	5,7	426,94	2 441,3	0,15
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5,8	344,50	2 007,1	0,12
Nasdaq	39,1	45,93	1 795,6	0,11
Old National Bancorp/IN	33,6	12,83	430,4	0,03
Old Republic International	14,6	23,02	335,1	0,02
ORIX	194,4	16,57	3 220,4	0,20
OSB Group	107,6	5,63	605,6	0,04
Oversea-Chinese Banking	179,0	8,31	1 488,2	0,09
Paragon Banking Group	69,7	6,20	432,3	0,03
Perpetual	25,8	15,78	407,6	0,03
Popular	5,7	55,76	318,5	0,02
Prudential Financial	37,8	80,94	3 062,4	0,19
Radian Group	10,3	23,15	238,6	0,01
Raymond James Financial	7,2	94,83	682,7	0,04
Reinsurance Group of America	9,0	126,90	1 147,8	0,07
RenaissanceRe Holdings	3,5	169,98	603,2	0,04
Royal Bank of Canada	10,4	87,44	909,4	0,06
S&P Global	7,4	367,93	2 724,6	0,17
Sberbank of Russia PJSC	249,1	0,00	0,2	0,00
SCOR	21,8	26,94	586,4	0,04
SEB A	122,4	10,15	1 242,9	0,08
State Street	18,1	67,04	1 212,3	0,07
Storebrand	45,9	7,16	329,1	0,02
Sun Life Financial	34,1	47,63	1 624,0	0,10
Svenska Handelsbanken A	376,0	7,70	2 895,5	0,18
Synchrony Financial	101,2	31,22	3 161,3	0,19
Synovus Financial	22,9	28,19	644,3	0,04
T Rowe Price Group	3,8	102,43	385,9	0,02
Tisco Financial Group	144,2	2,52	362,8	0,02
Tokyo Century	9,8	32,82	321,6	0,02
Toronto-Dominion Bank/The	25,9	56,77	1 470,4	0,09
Tradeweb Markets	12,9	63,18	812,0	0,05
Travelers Cos	11,5	157,68	1 820,3	0,11
Truist Financial	34,0	28,14	956,8	0,06
United Overseas Bank	96,5	18,96	1 829,6	0,11
Unum	27,6	43,62	1 201,8	0,07
US Bancorp	10,5	30,33	318,4	0,02
Visa	39,6	216,72	8 587,8	0,53
Wells Fargo	36,3	39,30	1 428,1	0,09
Yamaguchi Financial Group	38,0	6,13	232,9	0,01
Zions Bancorp NA	36,4	24,89	906,3	0,06
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**199 290,0**	**12,27**
3M	23,0	91,58	2 103,2	0,13
ABB	237,9	35,99	8 560,4	0,53
Acuity Brands	5,8	150,86	878,9	0,05
Advanced Drainage Systems	11,7	105,75	1 238,3	0,08
AGC	26,2	32,74	857,7	0,05
AGCO	1,8	119,62	219,3	0,01
Alfen N.V.	7,2	60,52	435,6	0,03
ANDRITZ	13,1	50,90	668,4	0,04
ArcBest	11,9	89,94	1 071,5	0,07
Array Technologies	14,6	20,08	293,5	0,02
Atkore	12,5	143,04	1 789,9	0,11
ATS	10,9	41,62	453,7	0,03
Beacon Roofing Supply	18,7	76,53	1 428,8	0,09
Boise Cascade	21,9	81,73	1 787,6	0,11
Boyd Group Services	2,7	174,68	471,6	0,03
Brambles	261,2	8,78	2 294,4	0,14
Brenntag	27,6	71,02	1 962,1	0,12
Bucher Industries	1,3	404,78	511,2	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Carrier Global	26,5	45,46	1 203,8	0,07
Caterpillar	25,4	225,08	5 712,7	0,35
CH Robinson Worldwide	8,5	86,36	733,0	0,05
China Lesso Group Holdings	377,0	0,60	226,6	0,01
Cie de Saint-Gobain	17,4	55,95	971,6	0,06
CKD	24,7	14,90	368,1	0,02
Comfort Systems USA	13,2	151,85	2 008,5	0,12
Concentrix	4,4	75,50	329,6	0,02
Cummins	35,3	224,31	7 927,0	0,49
D/S Norden	4,6	45,69	211,3	0,01
Daifuku	48,8	18,66	910,5	0,06
Deere	0,7	372,33	247,2	0,02
DHL	33,6	44,77	1 502,7	0,09
Diploma	19,0	34,93	664,0	0,04
Dover	29,9	133,98	3 999,3	0,25
Duerr	8,4	29,48	247,6	0,02
Eiffage	15,7	95,86	1 500,7	0,09
Elis	56,1	17,73	995,3	0,06
Emerson Electric	118,1	82,33	9 722,1	0,60
EnPro Industries	0,9	122,86	107,5	0,01
Expeditors International of Washington	11,5	110,74	1 273,1	0,08
FANUC	195,8	31,91	6 247,5	0,38
FedEx	5,1	228,53	1 157,5	0,07
Ferguson	39,6	144,90	5 734,2	0,35
Fortive	28,9	68,09	1 967,5	0,12
Fortune Brands Innovations	22,9	66,21	1 517,4	0,09
Fujikura	133,9	7,62	1 021,0	0,06
Genpact	50,6	34,72	1 757,8	0,11
Gibraltar Industries	7,7	57,55	442,8	0,03
Grafton Group	8,0	9,15	72,8	0,00
Herc Holdings	13,0	126,17	1 635,2	0,10
Hitachi	62,9	56,41	3 548,1	0,22
HNI	17,0	25,81	438,2	0,03
Hubbell	5,5	301,08	1 668,0	0,10
Huron Consulting Group	8,3	77,21	637,3	0,04
Ingersoll Rand	31,8	59,46	1 888,4	0,12
Insperity	11,8	108,11	1 279,8	0,08
International Distributions Services	128,1	2,58	330,4	0,02
Intertek Group	19,5	49,69	966,9	0,06
Intrum	26,4	6,00	158,2	0,01
ISS	42,9	19,39	832,5	0,05
John Bean Technologies	5,7	112,43	643,1	0,04
Kardex Holding	0,8	206,48	155,1	0,01
Kerry Logistics Network	182,5	1,08	197,4	0,01
KION Group	26,1	36,56	954,5	0,06
Knight-Swift Transportation Holdings	15,8	50,91	806,1	0,05
Komatsu	44,5	24,61	1 095,1	0,07
Krones	2,0	111,10	218,8	0,01
Masco	23,1	52,59	1 214,4	0,07
McGrath RentCorp	8,1	85,17	687,0	0,04
Mitsubishi Electric	228,2	12,85	2 933,1	0,18
Miura	17,7	23,72	419,8	0,03
NKT	6,3	55,60	349,8	0,02
Norfolk Southern	31,1	206,72	6 423,1	0,40
NV5 Global	4,2	103,46	434,2	0,03
OC Oerlikon Corp	104,2	4,56	475,4	0,03
Otis Worldwide	13,8	81,80	1 132,3	0,07
Outsourcing	67,3	8,63	581,0	0,04
Owens Corning	9,9	120,54	1 188,2	0,07
Parker-Hannifin	6,1	356,68	2 191,8	0,14
Qube Holdings	232,7	1,74	404,2	0,02
Reliance Worldwide	274,9	2,50	687,1	0,04
Rexel	56,9	22,72	1 292,6	0,08
Rockwell Automation	30,7	299,54	9 206,1	0,57
Sankyu	14,7	30,11	442,6	0,03
Sanwa Holdings	48,4	11,83	572,5	0,04
Schneider Electric	66,8	166,76	11 132,7	0,69
SG Holdings	41,0	12,98	532,3	0,03
Siemens	46,3	152,74	7 066,7	0,44
Signify	7,2	25,91	186,6	0,01
Sinotrans	931,0	0,33	303,7	0,02
Southwest Airlines	17,8	33,08	588,8	0,04
SPX Technologies	15,2	77,33	1 173,9	0,07
Stantec	15,6	59,04	921,1	0,06
Sulzer	4,8	78,50	377,4	0,02
Terex	8,1	54,88	447,2	0,03
TKH Group	7,1	45,62	324,3	0,02
Tomra Systems	34,8	14,79	514,6	0,03
Trane Technologies	5,4	175,72	952,9	0,06
TriNet Group	15,6	87,60	1 369,5	0,08
UFP Industries	3,7	89,07	332,8	0,02
United Parcel Service	11,2	161,57	1 808,7	0,11
United Rentals	26,9	407,47	10 972,3	0,68
Valmet Corporation	25,0	25,50	637,0	0,04
Vinci	93,3	106,58	9 944,9	0,61
Volvo B	61,0	19,02	1 161,0	0,07
Waste Management	42,3	156,73	6 635,3	0,41
Watts Water Technologies	4,7	168,47	795,7	0,05
Werner Enterprises	11,4	40,53	462,1	0,03
WESCO International	11,2	161,97	1 820,2	0,11
Xinyi Glass Holdings	219,0	1,43	312,4	0,02
Yaskawa Electric	62,8	41,74	2 621,4	0,16
Terveydenhuolto			**265 311,4**	**16,34**
Abbott Laboratories	55,3	99,18	5 488,2	0,34
AbbVie	41,8	121,90	5 089,2	0,31
Acadia Healthcare	9,7	73,30	710,0	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ACADIA Pharmaceuticals	57,7	22,13	1 276,6	0,08
Agilent Technologies	10,7	109,04	1 161,4	0,07
Agios Pharmaceuticals	8,5	25,80	219,5	0,01
Alector	26,0	5,53	143,7	0,01
Align Technology	3,3	320,18	1 067,8	0,07
Allogene Therapeutics	40,0	4,41	176,1	0,01
AmerisourceBergen	8,8	174,40	1 533,0	0,09
Amgen	36,0	203,33	7 310,7	0,45
AMN Healthcare Services	8,7	100,71	880,4	0,05
Amphastar Pharmaceuticals	33,8	52,33	1 766,3	0,11
Arrowhead Pharmaceuticals	21,6	32,95	711,4	0,04
Arvinas	21,8	24,05	525,2	0,03
Astellas Pharma	145,6	13,63	1 984,0	0,12
AstraZeneca	26,0	131,35	3 409,0	0,21
Baxter International	33,1	41,56	1 374,9	0,08
Biogen	8,6	260,51	2 238,8	0,14
Bristol-Myers Squibb	159,3	58,73	9 354,3	0,58
Cardinal Health	9,2	86,38	794,1	0,05
Centene	82,6	61,47	5 077,0	0,31
Chemed	1,6	491,60	770,8	0,05
China Medical System Holdings	146,0	1,49	217,8	0,01
Cigna Group/The	43,8	253,63	11 120,3	0,68
CVS Group	21,9	23,08	504,8	0,03
CVS Health	162,0	63,12	10 228,1	0,63
Danaher	8,3	220,76	1 823,9	0,11
DaVita	5,0	92,02	461,4	0,03
Dechra Pharmaceuticals	28,5	42,86	1 221,8	0,08
DENTSPLY SIRONA	8,0	36,43	290,9	0,02
Dexcom	0,3	119,87	38,4	0,00
Draegerwerk	4,0	43,55	175,3	0,01
Dynavax Technologies	41,0	12,02	493,2	0,03
Edwards Lifesciences	7,5	85,84	644,5	0,04
Elevance Health	47,0	402,09	18 899,8	1,16
Eli Lilly	22,3	427,59	9 538,2	0,59
Encompass Health	7,7	61,69	473,9	0,03
Enhabit	17,3	11,09	191,5	0,01
Evotec	21,0	20,58	432,9	0,03
Exact Sciences	0,7	86,49	60,0	0,00
Fresenius	94,3	25,36	2 391,3	0,15
GE HealthCare Technologies	14,3	73,34	1 049,7	0,06
Gilead Sciences	41,0	70,08	2 874,5	0,18
GSK	79,1	16,16	1 277,4	0,08
H.U. Group Holdings	18,9	17,45	329,8	0,02
Haemonetics	12,6	78,25	982,9	0,06
HCA Healthcare	10,6	278,11	2 943,8	0,18
Healius	99,1	1,94	192,2	0,01
Henry Schein	1,3	73,90	92,9	0,01
Hologic	38,1	74,02	2 821,3	0,17
Horizon Therapeutics	4,5	94,68	421,9	0,03
Humana	3,2	404,96	1 313,7	0,08
IDEXX Laboratories	0,6	460,25	270,6	0,02
Illumina	0,5	172,75	94,2	0,01
Intuitive Surgical	1,2	312,90	387,4	0,02
IQVIA Holdings	1,1	204,68	230,5	0,01
Johnson & Johnson	146,3	150,71	22 047,7	1,36
Laboratory Corp of America	11,2	220,71	2 477,0	0,15
Ligand Pharmaceuticals	6,7	66,94	446,0	0,03
McKesson	30,9	388,01	11 996,8	0,74
Medpace Holdings	7,0	216,76	1 510,8	0,09
Medtronic	39,9	81,04	3 230,5	0,20
Menicon	29,3	15,91	466,1	0,03
Merck	145,1	104,58	15 176,8	0,93
Mettler-Toledo International	1,4	1 218,13	1 683,5	0,10
Moderna	4,1	112,27	465,1	0,03
ModivCare	6,2	43,02	264,6	0,02
Molina Healthcare	1,4	272,11	375,8	0,02
Novartis	15,1	91,92	1 387,4	0,09
Omnicell	6,2	67,18	414,9	0,03
Ono Pharmaceutical	39,8	16,52	657,7	0,04
OPKO Health	107,3	1,89	202,5	0,01
Organon	8,1	19,17	155,2	0,01
Owens & Minor	26,6	17,75	471,9	0,03
Patterson Cos	70,5	30,33	2 137,8	0,13
Pediatrix Medical Group	29,3	13,10	384,4	0,02
Pfizer	158,4	33,23	5 263,4	0,32
Pharming Group	466,2	1,08	505,3	0,03
Premier	13,5	25,23	341,0	0,02
Prestige Consumer Healthcare	19,2	54,51	1 047,6	0,06
Quest Diagnostics	19,6	129,13	2 527,9	0,16
QuidelOrtho	4,9	75,89	374,8	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	1,6	646,78	1 064,0	0,07
Roche Holding	38,8	280,64	10 897,1	0,67
Sanofi	89,2	98,13	8 750,4	0,54
Sarepta Therapeutics	6,1	103,63	633,4	0,04
Shockwave Medical	4,0	266,24	1 061,8	0,07
Siegfried Holding	0,6	758,45	433,8	0,03
Sonic Healthcare	75,9	21,68	1 644,8	0,10
Tecan Group	2,0	350,40	711,3	0,04
Thermo Fisher Scientific	8,7	476,09	4 148,6	0,26
Twist Bioscience	14,5	18,78	272,7	0,02
UFP Technologies	4,6	177,99	822,0	0,05
Ultragenyx Pharmaceutical	9,9	43,40	430,8	0,03
uniQure	30,6	10,28	314,4	0,02
UnitedHealth Group	56,4	436,56	24 604,7	1,52
Universal Health Services	0,9	143,46	122,5	0,01
Veradigm	53,9	11,41	614,4	0,04
Vertex Pharmaceuticals	3,6	323,88	1 176,6	0,07
Vir Biotechnology	15,1	22,67	341,6	0,02
Vitrolife	6,2	17,85	111,2	0,01
Waters	2,6	242,35	631,3	0,04
West Pharmaceutical Services	3,1	351,35	1 077,2	0,07
Zimmer Biomet Holdings	1,7	134,91	223,4	0,01
Zoetis	10,4	158,86	1 658,2	0,10
Viestintäpalvelut			**98 957,4**	**6,09**
Airtel Africa	324,1	1,26	409,5	0,03
Alphabet	145,1	111,21	16 142,0	0,99
Alphabet	88,6	110,34	9 781,0	0,60
Ascential	135,6	2,56	347,6	0,02
AT&T	377,6	14,63	5 524,9	0,34
Comcast	331,7	38,16	12 656,8	0,78
CTS Eventim	7,2	57,60	415,3	0,03
DeNA	42,0	11,86	498,0	0,03
Deutsche Telekom	151,4	20,00	3 028,6	0,19
Electronic Arts	21,2	119,87	2 546,9	0,16
Eventbrite	88,9	8,82	784,3	0,05
HKT Trust & HKT	312,0	1,07	332,3	0,02
John Wiley & Sons	19,1	31,32	598,5	0,04
KDDI	187,2	28,22	5 282,3	0,33
Liberty Latin America	73,3	7,92	580,0	0,04
Magnite	87,7	12,71	1 113,9	0,07
Match Group	4,7	38,63	182,2	0,01
Meta Platforms	42,7	262,73	11 218,8	0,69
Nine Entertainment Co Holdings	617,8	1,20	740,0	0,05
Nippon Telegraph & Telephone	8 715,0	1,08	9 422,0	0,58
ProSiebenSat.1 Media	53,6	8,61	461,4	0,03
Rogers Communications	75,8	42,06	3 188,4	0,20
Singapore Telecommunications	678,3	1,69	1 148,2	0,07
SK Telecom	9,5	32,40	307,8	0,02
SK Telecom ADR	16,5	17,90	295,6	0,02
Telstra Group	232,6	2,62	609,6	0,04
Trade Desk	2,6	71,93	186,7	0,01
Universal Music Group	30,2	20,41	616,5	0,04
Verizon Communications	214,6	33,86	7 267,6	0,45
Vivendi	66,9	8,47	566,7	0,03
Vodafone Group	525,5	0,86	454,0	0,03
Ziff Davis	34,9	64,43	2 250,1	0,14
Yhdyskuntapalvelut			**43 234,0**	**2,66**
AES	57,4	18,92	1 085,9	0,07
Boralex	29,4	24,99	734,8	0,05
China Water Affairs Group	446,0	0,69	308,7	0,02
Clearway Energy	33,4	25,97	867,3	0,05
Constellation Energy	15,4	84,16	1 292,0	0,08
Drax Group	103,3	6,76	698,0	0,04
Edison International	13,8	63,43	872,1	0,05
EDP - Energias de Portugal	507,6	4,50	2 284,2	0,14
Endesa	160,5	19,72	3 165,5	0,20
Enel	726,6	6,17	4 486,1	0,28
Entergy	29,6	88,56	2 622,9	0,16
eRex	71,2	7,16	509,7	0,03
ERG	15,7	27,02	424,4	0,03
Eversource Energy	10,1	64,35	648,6	0,04
Exelon	46,1	37,25	1 715,6	0,11
Iberdrola	469,6	12,02	5 644,2	0,35
Innergex Renewable Energy	67,0	8,56	573,8	0,04
Ormat Technologies	11,3	73,51	833,1	0,05
Public Service Enterprise Group	145,6	57,04	8 302,7	0,51
Solaria Energia y Medio Ambiente	50,5	14,16	715,0	0,04
SSE	253,9	21,47	5 449,3	0,34

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**87,5**	**0,01**
Fnac Darty RIGHT	5,6	0,00	0,0	0,00
NKT	1,6	55,60	87,5	0,01
Omniab Inc/old	1,7	0,00	0,0	0,00
Omniab Inc/old	1,7	0,00	0,0	0,00

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**181,4**	**0,01**
Osakejohdannaiset			**181,4**	**0,01**
Futuurisopimukset			**181,4**	**0,01**
EURO STOXX 50 9/2023	0,7	49,00	31,9	0,00
FTSE 100 IDX FUT 9/2023	0,2	79,70	15,9	0,00
NIKKEI 225 (SGX) 9/2023	11,0	1,30	14,3	0,00
S&P500 EMINI FUT 9/2023	3,1	38,48	119,3	0,01
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-365,3**	**-0,02**
Valuuttajohdannaiset			**-365,3**	**-0,02**
Termiinisopimukset			**-365,3**	**-0,02**
FX FWD EUR/USD 31-08-2023			-365,3	-0,02

Arvopaperit yhteensä	**1 599 874,4**	**98,54**
Johdannaissopimukset	**-183,9**	**-0,01**
Kassa ja muut varat, netto	**23 915,4**	**1,47**
Rahaston arvo	**1 623 605,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	73 646,1	85,50
Kasvuosuus C	11 412,4	12,72
Tuotto-osuus I	1 756,9	1,78
Tuotto-osuus C	7,2	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 30.6.2023 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	-20 862,4
USD	20 497,1

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	19 680,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Innovation Stars

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Rahasto-osuuden tuotto oli joko hyvä tai todella hyvä merkintävaluutasta riippuen, joskin se jäi hieman jälkeen vertailuindeksistä.

Pohjoismaiset markkinat kehittyivät maltillisesti vuoden 2023 alkupuoliskolla. Keskuspankit ovat pyrkineet suitsemaan inflaatiota koronnostoilla, mutta ne eivät toistaiseksi ole hidastaneet nousua merkittävästi. Monien alojen viime vuosina kohtaamat suuret haasteet, kuten komponenttipula ja logistiikkaongelmat, ovat suurelta osin hiipuneet. Tämä suosi lähinnä teollisuusyrityksiä, joiden katteiden kehitys yllätti positiivisesti tarkastelujakson aikana.

Myös kuluttajiin liittyvät yhtiöt menestyivät hyvin tarkastelujakson aikana, mikä selittyi suurelta osin vuoden 2022 heikolla kehityksellä. Suurten kustannusnousujen jälkimainingeissa kuluttajat kokevat tilanteen yleisesti huolestuttavaksi. Liikekiinteistöjen haasteista, USA:n ja Euroopan pankkiongelmista sekä heikentyneistä Ruotsin ja Norjan kruunuista huolimatta rahoitussektori kehittyi markkinoiden mukaisesti. Yleisesti ottaen osakemarkkinat ja korkeat korot kurittivat velkaantuneita yrityksiä toimialasta riippumatta.

Rahasto-osuuden arvo kehittyi vertailuindeksin mukaisesti valtaosan vuoden 2023 alkupuoliskoa. Kehitys perustui pitkälti yksittäisiin osakevalintoihin. Painotimme teollisuussektorin osakkeita kuitenkin indeksiä vähemmän, millä oli negatiivinen vaikutus rahastoon.

Tarkastelujakson aikana rahasto hyötyi Surgical Sciencen, Biogaian, Novo Nordiskin, Xvivon ja Netflixin kehityksestä. Kaikkien yhtiöiden tulokset ovat olleet kuluvana vuonna hyviä ja joissain tapauksissa selvästi odotettua parempia. Esimerkiksi Novo Nordisk nosti vuoden 2023 voittoennusteensa 13–19 %:n kasvusta 28–34 %:iin. Sekä Surgical Science että Xvivo julkaisivat vahvat tulokset, jotka osoittivat voiton kasvaneen noin 200 %:lla.

Rahasto-osuuden tuottoa heikensivät lähinnä Biotage, Neste ja Viaplay. Biotagen tapauksessa asiakkaiden suuret varastot vaikuttivat negatiivisesti kysyntään ja painoivat yhtiön osakekurssia. Nesteen tapauksessa osakekurssiin vaikutti lisääntynyt huoli biodieselin ylikapasiteetista. Viaplay on epäonnistunut laajentumaan kansainvälisesti ja joutuu uusimaan strategiansa.

Rahaston uusi sijoitus Vitrolife on laadukas yhtiö, jonka arvostus alkaa olla houkutteleva. Lisäsimme myös omistuksiamme Biotagessa, AAK:ssa ja Dynavoxissa osavuositulosten yhteydessä. Myimme omistuksemme Cavotecissa, Cognexissa, Elektassa, Hemnetissä, Illuminassa, DSM:ssä, PayPalissa, Spotifyssa ja Terveystalossa. Suurin syy myynteihin 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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 22.6.2020
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

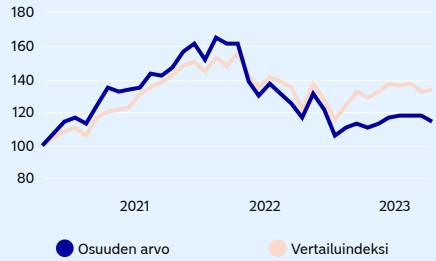
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

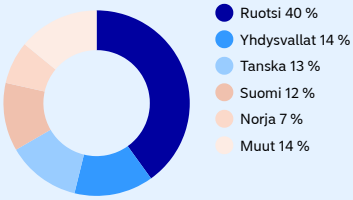
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	88,7	95,3	160,8
Kasvuosuus A, EUR	11,41835	11,11898	16,09588
Kasvuosuus A, NOK	133,45643	116,89917	160,55635
Kasvuosuus A, SEK	134,47592	123,64541	164,76047
Tuotto-osuus A, EUR	10,86893	10,63532	15,69612

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnolliset kulut A, %	1,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	671,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	2,69
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	14,16
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	8,76
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	3,53
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	15,10
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	9,71
Osuuden volatiliteetti, %	20,57
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	18,29
Tracking Error, %	8,96
Active Share, %	88,23
Sharpen luku	0,21
Salkun kiertonopeus, %	15

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2020-06-22 VINX Benchmark Cap EUR net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**85 628,0**	**96,51**
Energia			**4 555,5**	**5,13**
Ferroamp	164,8	1,16	190,6	0,21
Neste	123,7	35,28	4 364,9	4,92
Informaatioteknologia, IT			**15 216,2**	**17,15**
ANSYS	7,3	306,25	2 222,4	2,50
F-Secure	955,9	2,34	2 231,9	2,52
Fortnox	103,5	5,39	558,2	0,63
Keyence	3,5	430,23	1 505,0	1,70
Tobii Dynavox	1 702,0	2,32	3 945,3	4,45
Vaisala A	64,2	42,35	2 717,8	3,06
Volue	520,5	1,54	803,3	0,91
WithSecure	1 051,4	1,17	1 232,3	1,39
Kulutustavarat			**1 946,4**	**2,19**
Amazon.com	16,3	119,18	1 946,4	2,19
Perusteollisuus			**4 417,2**	**4,98**
Chr. Hansen Holding	69,3	63,78	4 417,2	4,98
Päivittäistavarat			**7 754,5**	**8,74**
AAK	249,8	17,22	4 300,8	4,85
Bakkafrost	62,5	55,23	3 453,7	3,89
Rahoitus			**2 861,4**	**3,22**
Tradeweb Markets	38,4	63,18	2 427,7	2,74
VNV Global	253,4	1,71	433,7	0,49
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**8 467,3**	**9,54**
Alfa Laval	63,6	33,17	2 109,7	2,38
Garo	73,9	5,33	393,8	0,44
Harmonic Drive Systems	45,8	29,23	1 338,9	1,51
Tomra Systems	312,7	14,79	4 624,9	5,21
Terveydenhuolto			**37 134,6**	**41,85**
ArcticZymes Technologies	83,9	3,40	285,5	0,32
BioGaia B	403,5	9,86	3 977,3	4,48
Biotage	278,0	11,35	3 156,0	3,56
CellaVision	92,4	15,59	1 440,1	1,62
Genovis	375,8	4,01	1 507,7	1,70
Intuitive Surgical	12,1	312,90	3 798,6	4,28
Lonza Group	4,0	544,82	2 171,6	2,45
Novo Nordisk B	47,1	147,48	6 941,9	7,82
Olink Holding ADR	59,4	16,13	958,4	1,08
Probi	67,2	15,37	1 033,5	1,16
Sartorius	2,9	314,90	903,4	1,02
SECTRA B	144,1	15,28	2 201,0	2,48
Surgical Science	230,0	20,51	4 718,3	5,32
SyntheticMR	562,5	2,17	1 218,0	1,37
Vitrolife	24,6	17,85	438,8	0,49
Xvivo Perfusion	92,4	25,81	2 384,5	2,69
Viestintäpalvelut			**3 275,0**	**3,69**
Adevinta	145,6	6,05	881,4	0,99
Netflix	4,5	401,79	1 808,0	2,04
Viaplay Group B	111,4	5,26	585,6	0,66
Arvopaperit yhteensä			**85 628,0**	**96,51**
Kassa ja muut varat, netto			**3 098,7**	**3,49**
Rahaston arvo			**88 726,7**	**100,00**

Jakauma	**Osuuksien lkm, 1 000**	**%**
Kasvuosuus A	7 693,0	99,00
Tuotto-osuus A	81,5	1,00

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

Tiedot perustuvat 30.06.2023 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 2023

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Pohjoismaiset pienet yhtiöt kehittyivät positiivisesti alkuvuonna. Tämä johtui siitä, että monet pienet yhtiöt pystyivät nostamaan hintojaan ja kasvattamaan voittojaan. Yhtenä hinnankorotusten sivuvaikutuksena inflaatio on edelleen nopeaa. Sen takia monet keskuspankit ovat tehneet useita koronnostoja. Inflaatiopaineet vaikuttavat kuitenkin hellittävän jatkossa. Myös Norjan ja Ruotsin kruunun heikko kehitys vaikutti myönteisesti sellaisten yhtiöiden tuottoihin, jotka keskittyvät vientiin tai saavat suuren osan tuotoistaan ulkomailta.

Monet pienet yhtiöt toteuttivat osakeanteja. Näiden joukossa oli yhtiöitä muun muassa pahasti velkaantuneelta kiinteistösektorilta, joka kehittyi muita sektoreita heikommin. Myös raaka-ainesektorin yhtiöt kehittyivät heikosti.

Rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että etenkin indeksiin verrattuna.

Parhaiten kehittyi omistuksemme Sectrassa, jonka kurssi nousi vuoden alusta 19,56 % vahvojen osavuositulosten jälkeen. Yhtiö jatkaa kasvuaan erityisesti pohjoisamerikkalaisilla markkinoilla. Ilahduttavasti myös yhtiön kyberturvallisuuteen liittyvä toiminta on alkanut tuottaa voittoa viimeisten vuosineljännesten aikana. Myös omistuksemme Uponorissa kehittyi positiivisesti, kun yhtiön osakekurssi nousi 65,07 % ostotarjouksen jälkeen. Myönteinen vaikutus oli myös hyvät tulokset julkaisseilla OEM:llä, Ponssella ja Beijer Almalla.

Rahasto-osuuden tuottoa heikensi Viaplay, jonka osakekurssi putosi lähes 70 % yhtiön kerrottua heikosta kehityksestä ja toimitusjohtajan vaihdosta. Muutoksia tehtiin myös Bactiguardin ja Vestumin johdossa, ja näiden osakkeiden kurssit laskivat noin 40 %. Heikosti meni myös Fenix Outdoorilla, jonka kurssi laski 14,07% monien kuluttajatuotteiden heikon kysynnän vuoksi.

Hyödynsimme kiinteistösektorin alakuloa ja ostimme salkkuun Diösia, Castellumia ja Fabegeta edullisesti. Arviomme mukaan nämä kolme yhtiötä ovat nykyään hyvin pääomitettuja. Tämän lisäksi yhtiöiden kiinteistöt sijaitsevat mielestämme houkuttelevilla paikoilla ja ovat erittäin energiatehokkaita. Yhtiöiden omistus on myös taloudellisesti vahvoissa käsissä.

Täydensimme salkkuamme myös yhtiöillä, jotka hyötyvät niin kutsutusta near shoring -trendistä, jossa tuotantoa siirretään lähemmäs yhtiön kotimaata. Tämän takia lisäsimme omistuksiamme Nolatossa, Fagerhultissa, AQ Groupissa, Notessa ja Wärtsilässä. Nämä yhtiöt hyötyvät myös energia-alan siirtymästä, jonka odotamme jatkuvan tulevina vuosina. Myimme omistuksemme Uponorissa yhtiöstä tehdyn ostotarjouksen jälkeen. Pienensimme omistuksiamme SSAB:ssa ja Saabissa kotiuttaaksemme voittoja.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.6.2020
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

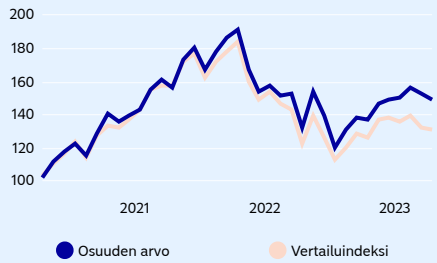
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

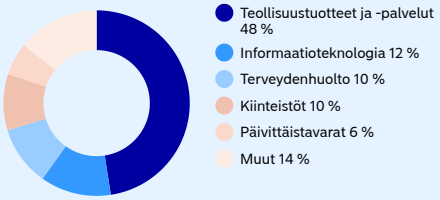
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	3 763,0	3 242,4	3 808,5
Kasvuosuus I, SEK	148,15092	136,60460	190,92852

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,50
Hallinnolliset kulut I, %	1,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	27 577,6
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

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

Tuotto ja riski	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	8,45
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	4,46
Osuuden volatiliteetti, %	25,23
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	23,81
Tracking Error, %	5,14
Active Share, %	71,88
Sharpen luku	0,50
Salkun kiertonopeus, %	34

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2020-06-15 Carnegie Small Cap Index Sweden

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**3 662 788,5**	**97,34**
Energia			**8 670,4**	**0,23**
Ferroamp	636,6	13,62	8 670,4	0,23
Informaatioteknologia, IT			**462 609,9**	**12,29**
24SevenOffice	281,2	5,12	1 439,7	0,04
Addnode B	1 369,8	83,15	113 897,7	3,03
CAG Group	227,9	97,60	22 246,4	0,59
Ependion	260,0	135,60	35 255,9	0,94
Formpipe Software	826,8	25,30	20 918,7	0,56
Fortnox	1 094,8	63,50	69 520,1	1,85
Knowit	359,5	174,40	62 688,6	1,67
Lagercrantz Group B	685,3	138,50	94 920,8	2,52
Lime Technologies	27,1	275,00	7 464,6	0,20
Precio Fishbone B	220,6	33,80	7 457,4	0,20
Upsales Technology	296,8	53,80	15 967,9	0,42
Vertiseit B	438,6	24,70	10 832,2	0,29
Kiinteistöt			**368 513,9**	**9,79**
Castellum	1 528,0	103,30	157 845,1	4,19
Fabege	1 261,1	77,68	97 964,3	2,60
Fastpartner A	310,6	40,30	12 515,7	0,33
Nyfosa	231,6	60,00	13 896,5	0,37
Wihlborgs Fastigheter	1 103,5	78,20	86 292,3	2,29
Kulutustavarat			**80 695,0**	**2,14**
Clas Ohlson B	100,7	81,45	8 203,3	0,22
Fenix Outdoor Int. B	95,4	745,00	71 072,3	1,89
Nilörngruppen B	21,4	66,30	1 419,4	0,04
Perusteollisuus			**99 092,0**	**2,63**
Arla Plast	577,2	31,80	18 353,7	0,49
Hexpol B	552,3	114,70	63 347,5	1,68
SSAB B	232,5	74,80	17 390,7	0,46
Päivittäistavarat			**214 513,6**	**5,70**
AAK	911,7	202,80	184 896,0	4,91
Axfood	127,8	229,50	29 337,7	0,78
LMK Group	23,6	11,85	279,9	0,01
Rahoitus			**210 385,2**	**5,59**
Avanza	236,2	219,10	51 743,8	1,38
Bure Equity	317,9	250,00	79 475,8	2,11
Catella B	702,8	26,25	18 449,7	0,49
Linc	362,4	63,00	22 830,1	0,61
Ratos B	1 247,9	30,36	37 885,9	1,01
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**1 789 495,6**	**47,56**
AQ Group	394,0	427,00	168 245,7	4,47
Beijer Alma B	129,4	226,50	29 304,1	0,78
Beijer Ref B	55,5	137,80	7 653,8	0,20
Bravida Holding	516,0	104,10	53 714,7	1,43
BTS Group B	218,5	259,00	56 584,8	1,50
Bufab	359,2	368,60	132 385,3	3,52
Concentric	674,4	205,00	138 250,6	3,67
COOR Service Management	1 093,4	53,05	58 007,1	1,54
Electrolux Professional B	1 343,4	58,25	78 255,7	2,08
Fagerhult	1 869,1	68,60	128 222,2	3,41
Garo	274,9	62,75	17 250,4	0,46
Malmbergs Elektriska B	112,5	48,20	5 424,5	0,14
NCC B	102,8	94,95	9 758,2	0,26
OEM International B	2 264,8	97,80	221 502,1	5,89
Ogunsen B	32,1	41,10	1 320,3	0,04
Peab B	157,9	43,12	6 810,8	0,18
Rejlers B	291,7	143,00	41 719,0	1,11
Securitas B	1 227,2	88,60	108 729,2	2,89
Skanska B	142,7	152,30	21 738,2	0,58
Sweco B	360,9	119,60	43 158,4	1,15
Systemair	1 628,9	79,00	128 685,0	3,42
Trelleborg B	544,4	266,10	144 854,5	3,85
Troax Group	581,5	212,20	123 390,5	3,28
VBG Group B	354,6	182,00	64 530,6	1,71
Terveydenhuolto			**391 630,3**	**10,41**
BioArctic B	121,1	277,40	33 592,3	0,89
BioGaia B	6,7	116,10	779,3	0,02
Boule Diagnostics	988,9	10,46	10 344,2	0,27
Elekta B	232,4	83,26	19 351,4	0,51
Getinge B	172,8	188,35	32 537,5	0,86
Intervacc	355,8	5,39	1 917,7	0,05
SECTRA B	1 222,5	179,90	219 931,0	5,84
Surgical Science	199,6	241,60	48 217,6	1,28
Vitrolife	105,8	210,20	22 234,1	0,59
Xvivo Perfusion	9,0	304,00	2 725,4	0,07
Viestintäpalvelut			**37 182,6**	**0,99**
Bahnhof B	887,4	41,90	37 182,6	0,99
Arvopaperit yhteensä			**3 662 788,5**	**97,34**
Kassa ja muut varat, netto			**100 165,1**	**2,66**
Rahaston arvo			**3 762 953,7**	**100,00**

Jakauma	**Osuuksien lkm, 1 000**	**%**
Kasvuosuus I	25 399,5	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 30.06.2023 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 2023

Vuosi 2022 oli erittäin vakaa Intian osakemarkkinoilla. Vuosi 2023 ei kuitenkaan alkanut suotuisissa merkeissä. Intian osakemarkkinat kehittyivät heikommin kuin sekä kehittyneet että muut kehittyvät markkinat. Syynä tähän olivat pääasiassa intialaisten yhtiöiden arvostukset, jotka olivat nousseet erittäin korkeiksi pitkän positiivisen jakson jälkeen. Monet intialaiset yhtiöt myös raportoivat negatiivisesta tuloskasvusta. Lisäksi Kiinan talouden avautuminen siirsi varoja Intiasta Kiinaan.

Tuoreimmat BKT-luvut ennakoivat selkeästi yksityisen kulutuksen merkittävää supistumista. Inflaatiopaineet ja inflaation kansainväliset vaikutukset Intian vientiin hidastavat maan talouskasvua huomattavasti lyhyellä aikavälillä.

Kohderahaston kehitys

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Yhdyskuntapalvelusektorin alipaino ja kiinteistösektorin ylipaino olivat tärkeimmät kehitystä vahvistaneet kohdennukset. Rahastoa tuki pankkien ulkopuolisen rahoitusyhtiön Bajaj Financen alipaino (ei lainkaan sijoituksia). Yhtiö on alipainossa korkean arvostustasonsa vuoksi. Ultratech Cementin sijoitus vahvisti tulosta. Yhtiön kurssi nousi vahvan asunto- ja infrastruktuurikysynnän, kapasiteetin laajennussuunnitelmien sekä maltillistuneiden raaka-ainekulujen siivittämänä. Myös autoteollisuuden komponenttivalmistaja Mahindra CIE Automotive vahvistui. Salkussa ei ole mitään Adani Group -konsernin yhtiöitä. Adania syytetään erilaisista rikollisista menettelyistä liiketoiminnassa, mikä sai kurssin romahtamaan.

Bandhan Bankin ja HDFC Bankin sijoitukset päätyivät miinukselle muiden pankkien mukana, kun globaalin pankkisektorin heikkous piti sijoittajat varpaillaan.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Intia on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea 1 – Indian Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), 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 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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 1.6.2006
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

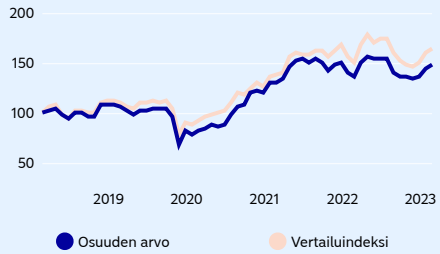
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

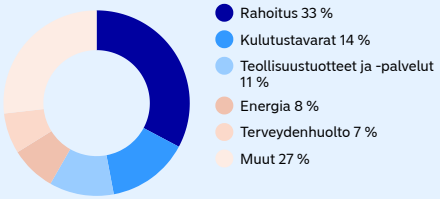
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	**30.6.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Rahaston arvo, milj. EUR	218,7	231,2	275,7
Kasvuosuus A, EUR	34,53341	32,89759	35,89708
Kasvuosuus A, NOK	403,62274	345,86815	359,65359
Kasvuosuus A, SEK	406,70604	365,82815	369,46751
Tuotto-osuus A, EUR	24,98778	23,93207	26,81786

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Hallinnolliset kulut A, %	1,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 921,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Syöttörahasto Nordea Intian hallinnointipalkkio on 1,85 % (A-osuussarja) p.a. Kohderahastossa (Y-osuussarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä säilytyspalkkiota, merkintäveroa tai muita kuluja. Syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	4,97
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	16,70
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	11,17
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,87
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	14,37
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	9,01
Osuuden volatiliteetti, %	16,40
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	16,77
Tracking Error, %	8,04
Active Share, %	60,71
Sharpen luku	1,27
Salkun kiertonopeus, %	-22

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI India 10/40 net return 100.0%

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**217 522,8**	**99,44**
Osakerahastot			**217 522,8**	**99,44**
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	869,7	250,11	217 522,8	99,44
Arvopaperit yhteensä			**217 522,8**	**99,44**
Kassa ja muut varat, netto			**1 222,8**	**0,56**
Rahaston arvo			**218 745,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	6 302,2	99,49
Tuotto-osuus A	44,4	0,51

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

Tiedot perustuvat 30.06.2023 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 raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Nordea Itä-Eurooppa

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Vuosi 2023 alkoi vaikean edellisvuoden jälkeen huomattavan myönteisesti, kun Puolan, Tšekin, Unkarin ja Kreikan osakemarkkinat nousivat ja korjasivat osan vuoden 2022 laskusta. Myös Turkin osakemarkkinat nousivat, mutta vain paikallisessa valuutassa. Turkissa järjestettyjen vaalien jälkeen liira heikkeni rajusti ja pienensi pohjoismaisten sijoittajien tuottoja jyrkästi. Turkin osakemarkkinoita tukivat valtionomisteisten pankkien kasvanut luotonanto, halvat kulutusluotot luottokorttien muodossa sekä toistuvat minimipalkan ja julkisen sektorin palkkojen nostot, jotka ovat kannatelleet yksityistä kulutusta.

Puolan osakemarkkinoita tuki vahva talouskasvu. Taloutta tukee myös se, että reaaliansioiden kasvun kiihtyminen alkaa olla lähellä. Unkarin markkinat olivat vahvat tarkastelujaksolla, vaikka kotimainen kysyntä oli heikkoa sekä yksityisen kulutuksen että investointien kasvun osalta. Kysyntään vaikuttivat kireä rahapolitiikka ja energian säänneltyjen hintojen kertaluonteinen nosto vuoden 2022 lopussa.

Rahasto-osuuden tuotto oli erittäin hyvä sekä verrattuna indeksiin että kehittyviin markkinoihin ylipäätään. Kohdennukset tukivat tuottoa Kreikan ja Unkarin ylipainon sekä Turkin alipainon myötä. Koronaviruspandemian jälkeinen turistiryntäys vauhditti Kreikan taloutta ja sitä kautta pörssiä. Kreikkalaispankit kehittyivät kokonaisuutena erittäin myönteisesti. Myös Turkin alipaino tuki kehitystä. Turkin pörssi nousi paikallisessa valuutassa mitattuna, mutta liiran raju pudotus vaalien jälkeen vei pohjoismaisten sijoittajien tuotot miinukselle. Yksittäisistä sijoituksista kaksi kreikkalaispankkia, Alpha Bank ja Eurobank, tuottivat mukavasti vahvan talouden ja nousevien korkojen ansiosta. Unkarilainen Wizz Air hyötyi turismin piristymisestä. Yhdyskuntapalveluyhtiö ČEZin alipaino oli haitaksi yhtiön vahvan kasvun 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 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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 29.1.2001
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

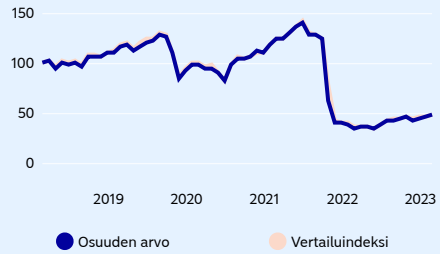
Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

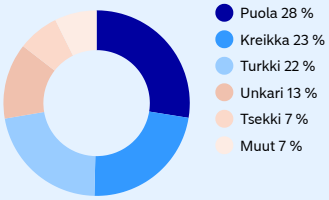
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	26,4	24,6	86,1
Kasvuosuus A, EUR	12,52528	11,17132	33,58353
Kasvuosuus A, NOK	146,39411	117,44945	334,99560
Kasvuosuus A, SEK	147,51243	124,22744	343,76735
Tuotto-osuus A, EUR	8,14540	7,41213	23,11223

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnolliset kulut A, %	1,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	201,6
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 hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	12,12
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	24,64
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	18,74
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	10,46
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	22,80
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	17,06
Osuuden volatiliteetti, %	41,10
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	40,76
Tracking Error, %	12,15
Active Share, %	27,23
Sharpen luku	-0,53
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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu, ja sen sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua eli aktiiviosuutta. 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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**25 752,5**	**97,42**
Energia			**3 036,6**	**11,49**
MOL Hungarian Oil & Gas	116,8	8,04	939,1	3,55
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	9,6	23,20	223,6	0,85
Novatek PJSC	223,6	0,00	0,2	0,00
Polski Koncern Naftowy ORLEN	89,1	14,42	1 284,2	4,86
Surgutneftegas PJSC	2 379,2	0,00	2,2	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	210,6	2,79	586,9	2,22
Informaatioteknologia, IT			**199,7**	**0,76**
Asseco Poland	11,1	17,99	199,7	0,76
Kiinteistöt			**0,2**	**0,00**
Etalon Group GDR	216,1	0,00	0,2	0,00
Kulutustavarat			**3 828,9**	**14,49**
Allegro.eu	51,4	7,19	369,4	1,40
Detsky Mir PJSC	265,2	0,00	0,2	0,00
FF	67,1	0,10	6,7	0,03
Ford Otomotiv Sanayi	21,6	26,75	578,1	2,19
JUMBO	39,7	25,14	998,6	3,78
LPP	0,2	3 130,86	732,6	2,77
OPAP	71,3	16,04	1 143,1	4,32
Perusteollisuus			**595,8**	**2,25**
Alrosa PJSC	1 062,5	0,00	1,0	0,00
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	198,6	1,29	256,3	0,97
KGHM Polska Miedz	13,4	25,16	338,0	1,28
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	484,7	0,00	0,4	0,00
PhosAgro PJSC GDR	77,9	0,00	0,1	0,00
Polyus PJSC	4,8	0,00	0,0	0,00
Päivittäistavarat			**2 585,3**	**9,78**
BIM Birlesik Magazalar	79,6	5,99	476,8	1,80
Coca-Cola HBC	24,7	27,26	672,8	2,55
Coca-Cola Icecek	18,3	9,24	168,7	0,64
Dino Polska	7,7	106,45	824,0	3,12
Magnit PJSC	20,0	0,00	0,0	0,00
Philip Morris	0,6	706,59	443,0	1,68
X5 Retail Group GDR	29,1	0,00	0,0	0,00
Rahoitus			**9 855,7**	**37,29**
Akbank TAS	671,8	0,71	476,9	1,80
Alpha Services and Holdings	500,3	1,51	755,4	2,86
Bank Polska Kasa Opieki	48,2	24,95	1 202,7	4,55
Eurobank Ergasias Services and Holdings	776,9	1,52	1 177,8	4,46
Haci Omer Sabanci Holding	423,5	1,62	685,0	2,59
Komercni banka	19,3	27,86	537,0	2,03
Moneta Money Bank	96,4	3,35	322,7	1,22
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	220,9	0,00	0,2	0,00
National Bank of Greece	64,8	5,97	386,5	1,46
OTP Bank Nyrt	49,6	32,42	1 607,9	6,08
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	164,2	8,14	1 335,4	5,05
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	143,4	8,88	1 272,9	4,82
Sberbank of Russia PJSC	831,0	0,00	0,8	0,00
Sberbank of Russia PJSC	1 283,0	0,00	1,2	0,00
TCS Group Holding GDR	35,5	0,00	0,0	0,00
Yapi ve Kredi Bankasi	204,5	0,46	93,3	0,35
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**2 622,3**	**9,92**
Globaltrans Investment GDR	106,0	0,00	0,1	0,00
KOC Holding	268,7	3,64	979,4	3,71
Mytilineos	9,9	32,36	321,4	1,22
Turk Hava Yollari AO	115,1	6,81	783,4	2,96
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	218,7	1,56	341,7	1,29
Wizz Air Holdings	6,1	32,02	196,4	0,74
Terveydenhuolto			**941,4**	**3,56**
Richter Gedeon Nyrt	41,4	22,72	941,4	3,56
Viestintäpalvelut			**1 490,0**	**5,64**
Cyfrowy Polsat	24,0	3,72	89,3	0,34
Hellenic Telecommunications Organization	65,1	15,73	1 024,1	3,87
Mobile TeleSystems PJSC	308,5	0,00	0,3	0,00
Turkcell Iletisim Hizmetleri	295,0	1,28	376,4	1,42
Yandex	83,2	0,00	0,1	0,00
Yhdyskuntapalvelut			**596,5**	**2,26**
CEZ	15,7	37,65	590,4	2,23
Inter RAO UES PJSC	6 636,4	0,00	6,1	0,02

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**1,3**	**0,00**
Gazprom PJSC ADR	1 004,4	0,00	0,9	0,00
LUKOIL PJSC ADR	96,8	0,00	0,1	0,00
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	130,3	0,00	0,1	0,00
Mobile TeleSystems PJSC ADR	52,8	0,00	0,0	0,00
Novolipetsk Steel PJSC GDR	62,6	0,00	0,1	0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	0,5	0,00	0,0	0,00
Severstal PAO GDR	68,1	0,00	0,1	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			**25 753,8**	**97,43**
Kassa ja muut varat, netto			**679,7**	**2,57**
Rahaston arvo			**26 433,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 095,4	99,29
Tuotto-osuus A	23,2	0,71

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

Tiedot perustuvat 30.06.2023 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 2023

Japanin osakemarkkinat olivat yllättävän vahvat etenkin paikallisessa valuutassa mitattuna. Euromääräisesti niiden kehitys oli hieman heikompaa. Talous kasvoi 1,3 % vuoden takaisesta vahvan yksityisen kulutuksen ja ulkomaisten investointien ansiosta. Myös inflaatio kiihtyi entisestään Japanin keskuspankin ensisijaisen inflaatiomittarin (pl. tuoreet elintarvikkeet ja energia) perusteella. Inflaatio kiihtyi nopeammin kuin kertaakaan sitten vuoden 1981. Sijoittajat pitävät yhä todennäköisempänä sitä, että Japani on pääsemässä irti vuosikausia kestäneestä deflaatiosta.

Markkinoita tuki myös Tokion pörssi. Sen odotetaan kehottavan yhtiöitä, joiden P/B-luku on alle 1, laatimaan suunnitelma yhtiön arvon nostamiseksi. Tämä ohjeistus on herättänyt kansainvälisten sijoittajien kiinnostuksen Japania ja etenkin sellaisia yhtiöitä kohtaan, jotka ovat ilmoittaneet kasvattavansa osakkeenomistajille jaettavaa tuottoa.

Kaikki Topix-indeksin osaindeksit nousivat, ja vahva talouskasvu hyödytti eniten sähkölaite-, tukkukauppa- ja koneteollisuussektoreita. Rahoitusyhtiöt ja pankit kehittyivät heikoimmin, mutta niidenkin tuotto oli positiivinen. Maaliskuussa markkinatunnelmaa latisti levottomuus, joka aiheutui siitä, että yhdysvaltalaispankki SVB kaatui ja UBS osti Credit Suissen. Japanilaiset rahoitussektorin osakkeet ottivat tästä vahvasti osumaa. Markkinat kääntyivät kuitenkin taas nousuun tarkastelujakson loppupuolella.

Rahasto-osuuden tuotto oli hyvä absoluuttisesti, mutta ei yltänyt indeksin kehitykseen. Lisäksi absoluuttista kehitystä haittasi jenin heikentyminen.

Sijoitusten painotusten vaikutus oli jokseenkin neutraali, mutta sijoitusstrategian mukaiset osakevalinnat vahvistivat kehitystä. Parhaat tuotot saatiin IT-sektorilta sekä kulutustavarat ja -palvelut -sektorilta. Siellä Advantest ja Tokyo Electron olivat tärkeimpiä ylituoton tekijöitä tekoälybuumin siivittämänä. Advantest toimii kolmessa liiketoimintasegmentissä: järjestelmäpiirien testijärjestelmät, muistipiirien testijärjestelmät sekä puolijohteiden ja komponenttien testijärjestelmät. Viimeksi mainittu tuottaa noin 70 % yhtiön liikevaihdosta. Tokyo Electron on johtava globaali puolijohdelaitteiden valmistaja. Kulutustavaroissa ja -palveluissa vahvimmat sijoitukset olivat kaksi autovalmistajaa, Honda Motor ja Subaru Corp, joita pönkitti kotimaisen kysynnän kasvu.

Terveydenhuoltoyhtiö Ono Pharmaceutical nakersi tuottoa eniten. Useiden tuotteiden heikentyneet ennusteet laskivat sen osaketta.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 30.10.1997
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

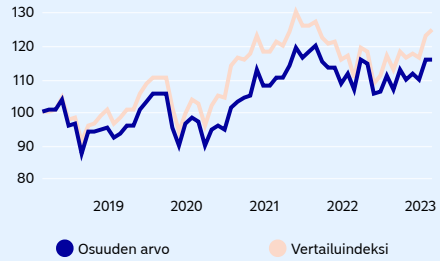
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

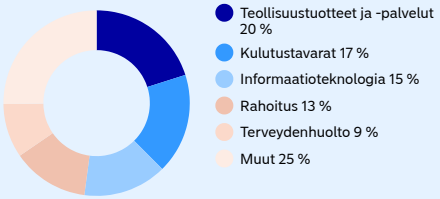
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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

Avaintiedot	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	129,5	112,5	82,6
Kasvuosuus A, EUR	0,28984	0,26704	0,30053
Kasvuosuus A, NOK	3,38762	2,80752	2,99779
Kasvuosuus A, SEK	3,41350	2,96954	3,07628
Tuotto-osuus A, EUR	0,17740	0,16585	0,19072
Kasvuosuus C, EUR	11,37758	10,47463	11,77073
Tuotto-osuus C, EUR	10,29090	9,61070	11,02880
Kasvuosuus I, EUR	16,19822	14,92373	16,79554
Kasvuosuus I, NOK	189,32303	156,90033	167,53546
Kasvuosuus I, SEK	190,76929	165,95503	171,92232

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Hallinnolliset kulut A, %	1,00
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Hallinnolliset kulut I, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	623,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	8,54
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	20,66
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	14,95
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	8,62
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	8,54
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	20,66
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	14,95
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	10,54
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	22,90
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	17,14
Osuuden volatiliteetti, %	13,87
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	13,99
Tracking Error, %	3,73
Active Share, %	68,74
Sharpen luku	0,40
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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Japan net return 100.0%

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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**124 962,5**	**96,46**
Informaatioteknologia, IT			**18 204,9**	**14,05**
Advantest	26,6	121,43	3 230,0	2,49
Fuji Soft	37,6	29,36	1 103,9	0,85
Murata Manufacturing	91,7	52,22	4 788,9	3,70
TIS	179,0	22,77	4 075,9	3,15
Tokyo Electron	38,4	130,37	5 006,2	3,86
Kiinteistöt			**4 812,8**	**3,72**
Daito Trust Construction	9,6	92,48	887,8	0,69
Mitsui Fudosan	78,6	18,14	1 425,7	1,10
Tokyo Tatemono	213,0	11,73	2 499,3	1,93
Kulutustavarat			**21 791,2**	**16,82**
Denso	39,7	61,16	2 428,0	1,87
Honda Motor	184,7	27,53	5 084,1	3,92
KOMEDA Holdings	38,1	17,20	655,2	0,51
Nikon	113,3	11,78	1 334,5	1,03
Ryohin Keikaku	50,2	9,02	452,8	0,35
Seria	40,9	14,56	595,5	0,46
Sony Group	71,5	82,21	5 878,0	4,54
Subaru	194,8	17,14	3 338,8	2,58
Toyota Motor	138,3	14,64	2 024,4	1,56
Perusteollisuus			**7 530,6**	**5,81**
Nitto Denko	25,9	67,40	1 745,8	1,35
Shin-Etsu Chemical	137,9	30,23	4 169,2	3,22
Takasago International	17,2	17,12	294,5	0,23
Toray Industries	260,3	5,08	1 321,1	1,02
Päivittäistavarat			**9 037,2**	**6,98**
Kao	8,2	33,06	271,1	0,21
Kirin Holdings	108,1	13,33	1 440,5	1,11
Sundrug	119,4	27,06	3 231,3	2,49
Suntory Beverage & Food	101,7	33,05	3 361,1	2,59
Yakult Honsha	12,7	57,73	733,2	0,57
Rahoitus			**16 735,8**	**12,92**
Anicom Holdings	64,2	3,98	255,2	0,20
Mitsubishi UFJ Financial Group	697,0	6,75	4 706,9	3,63
ORIX	198,5	16,57	3 288,3	2,54
Sumitomo Mitsui Financial Group	132,8	39,05	5 187,2	4,00
Tokio Marine Holdings	156,9	21,02	3 298,1	2,55
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**24 859,8**	**19,19**
FANUC	103,7	31,91	3 308,8	2,55
Fuji Corp/Aichi	20,1	16,12	323,9	0,25
GS Yuasa	46,9	17,81	835,4	0,64
Hikari Tsushin	5,8	130,62	757,6	0,58
Kintetsu Group Holdings	53,7	31,60	1 697,1	1,31
Kokuyo	34,5	12,53	432,2	0,33
Kubota	39,7	13,31	528,4	0,41
Kurita Water Industries	60,1	34,84	2 093,7	1,62
Nishio Holdings	9,3	21,50	199,9	0,15
Persol Holdings	96,1	16,42	1 577,6	1,22
Sankyu	109,9	30,11	3 308,7	2,55
SMC	8,5	503,98	4 283,8	3,31
Takeuchi Manufacturing	93,4	28,09	2 623,6	2,03
THK	33,8	18,67	631,2	0,49
Toyota Tsusho	42,7	45,27	1 932,9	1,49
YAMABIKO	32,9	9,87	324,8	0,25
Terveydenhuolto			**11 839,8**	**9,14**
Astellas Pharma	209,1	13,63	2 849,3	2,20
BML	23,7	18,36	435,1	0,34
Hoya	42,5	108,27	4 601,5	3,55
Olympus	132,8	14,37	1 908,1	1,47
Ono Pharmaceutical	123,8	16,52	2 045,7	1,58
Viestintäpalvelut			**9 471,8**	**7,31**
KDDI	225,1	28,22	6 351,9	4,90
Nintendo	51,8	41,48	2 148,8	1,66
Z Holdings	442,1	2,20	971,1	0,75
Yhdyskuntapalvelut			**678,7**	**0,52**
eRex	94,8	7,16	678,7	0,52

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**13,2**	**0,01**
Osakejohdannaiset			**13,2**	**0,01**
Futuurisopimukset			**13,2**	**0,01**
TOPIX INDX FUTR 9/2023	320,0	0,04	13,2	0,01
Arvopaperit yhteensä			**124 962,5**	**96,46**
Johdannaissopimukset			**13,2**	**0,01**
Kassa ja muut varat, netto			**4 569,7**	**3,53**
Rahaston arvo			**129 545,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	407 942,9	91,27
Kasvuosuus I	570,4	7,13
Tuotto-osuus A	8 976,7	1,23
Kasvuosuus C	41,7	0,37
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 30.6.2023 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	4 661,9
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE

Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Vuosi alkoi erittäin myönteisesti. Sen jälkeen markkinat kuitenkin hidastuivat, kunnes kääntyivät jälleen nousuun ja olivat plussalla tarkastelujakson päättyessä.

Kokonaisuutena Aasian markkinat korjasivat osan vuoden 2022 kurssilaskusta tarkastelujakson aikana, mutta yksittäisillä markkinoilla kurssikehityksessä oli suuria eroja. Taiwanin ja Etelä-Korean osakemarkkinat kehittyivät parhaiten IT-yhtiöiden vetämänä. Kiina hylkäsi yllättäen nollatoleranssinsa koronaviruksen suhteen viime vuoden lopussa. Päätöksen jälkeen maan talous ja osakemarkkinat kääntyivät alkuvuonna vahvaan nousuun. Tarkastelujakson loppupuolella talousluvut kertoivat aktiviteetin vähentymisestä. Vienti supistui lähes 8 %, ja teollisuustuotanto kasvoi vain 5,8 %. Myös kiinteistömarkkinoiden lasku kiihtyi, mikä veti Kiinan osakemarkkinat yleiseen laskuun.

Puolan, Tšekin, Unkarin ja Kreikan osakemarkkinat nousivat vuoden 2023 alussa ja paikkasivat osan vuoden 2022 laskusta. Myös Turkin osakemarkkinat nousivat, mutta vain paikallisessa valuutassa. Turkissa järjestettyjen vaalien jälkeen liira heikkeni rajusti ja pienensi pohjoismaisten sijoittajien tuottoja jyrkästi. Latinalaisen Amerikan markkinoilla oli kaksi suurta veturia: Brasilia ja Meksiko. Kehitys oli erittäin myönteistä näissä maissa, koska taantumapelot hälvenivät USA:ssa.

Rahasto-osuuden tuotto oli erittäin hyvä sekä absoluuttisesti että etenkin indeksiin verrattuna. Parhaita sijoituksia olivat kolme korealaisyhtiötä Samsung Electronics, LG Chemical ja Hyundai Motors. Samsung Electronicsin osakekurssia nosti tekoälybuumin kirittämä puolijohdekysyntä. Litium-akkuvalmistaja LG Chemical ja autovalmistaja Hyundai Motors nousivat sähköautojen kovan kysynnän siivittäminä.

Kiinalainen paikallisten kuluttajatuotteiden ja -palveluiden verkkokauppapaikka Meituan oli salkussa alipainossa. Kauppapaikalla myydään viihde-, ravintola-, kuljetus-, matkailu- ja muita palveluita. Alipaino oli eduksi, sillä verkkokaupan yskähtely piti kurssin laskussa suurimman osan tarkastelujaksoa. Maailman suurin puolijohdevalmistaja Taiwan Semiconductor Manufacturing vahvistui tekoälybuumin ja puolijohteiden yleisesti vilkkaan kysynnän vuoksi. Meksikon sijoituksista Grupo Mexico tuotti erittäin hyvin kuparin vahvan globaalin kysynnän ansiosta.

Verraten runsaat sijoitukset Turkin pörssiin jarruttivat kehitystä. Toukokuun vaalien jälkeen liiran kurssi romahti, mikä veti tuotot miinukselle.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 1.6.2005
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

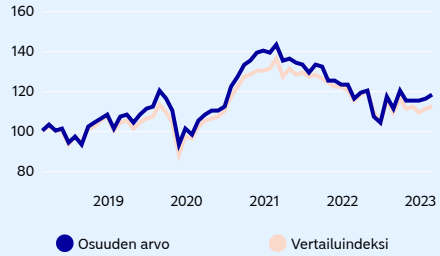
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

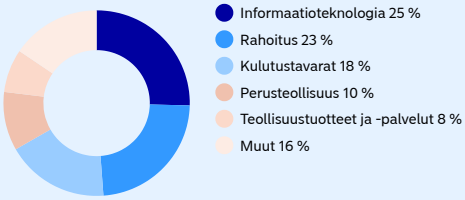
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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

Avaintiedot	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	794,7	762,6	916,4
Kasvuosuus A, EUR	27,44120	25,78594	30,92104
Kasvuosuus A, NOK	320,72976	271,09996	308,43727
Kasvuosuus A, SEK	323,17984	286,74510	316,51360
Tuotto-osuus A, EUR	19,11217	18,31702	22,53609
Kasvuosuus C, EUR	11,78603	11,03378	13,13116
Kasvuosuus C, NOK	137,75384	116,00342	130,98328
Kasvuosuus C, SEK	138,80615	122,69797	134,41303
Tuotto-osuus C, EUR	10,23969	9,77673	11,93746

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnolliset kulut A, %	1,60
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 290,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentatekнisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	6,42
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	18,31
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	12,71
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	6,82
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	18,75
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	13,13
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,61
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	14,07
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	8,73
Osuuden volatiliteetti, %	15,14
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	13,24
Tracking Error, %	5,18
Active Share, %	70,35
Sharpen luku	0,25
Salkun kiertonopeus, %	13

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Emerging Markets net return 100.0%

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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**778 744,3**	**98,00**
Energia			**3 918,6**	**0,49**
China Suntien Green Energy	6 690,0	0,33	2 197,8	0,28
Cosan ADR	125,6	13,70	1 720,7	0,22
Informaatioteknologia, IT			**199 734,4**	**25,13**
Daqo New Energy ADR	8,7	35,25	306,4	0,04
Flat Glass Group	84,0	3,13	262,7	0,03
Genius Electronic Optical	85,0	11,64	989,8	0,12
HCL Technologies	534,7	13,27	7 093,3	0,89
Infosys	671,6	14,91	10 015,4	1,26
King Slide Works	128,0	19,50	2 495,5	0,31
Largan Precision	44,0	62,63	2 755,9	0,35
MediaTek	213,0	20,23	4 309,3	0,54
Oracle Financial Services Software	48,4	43,09	2 086,9	0,26
Samsung Electro-Mechanics	29,4	47,42	1 394,8	0,18
Samsung Electronics	1 621,9	41,37	67 096,6	8,44
Samsung SDI	22,5	223,19	5 014,9	0,63
Sino-American Silicon Products	2 226,0	4,75	10 571,4	1,33
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4 522,9	16,94	76 607,5	9,64
Tata Consultancy Services	236,8	36,88	8 734,2	1,10
Kiinteistöt			**13 923,0**	**1,75**
Aldar Properties PJSC	7 823,6	1,27	9 932,8	1,25
China Resources Land	1 028,0	3,88	3 990,2	0,50
Kulutustavarat			**140 782,0**	**17,72**
Alibaba Group Holding ADR	275,9	76,69	21 160,0	2,66
Alsea	629,1	3,02	1 901,7	0,24
Arcos Dorados Holdings	141,7	9,29	1 316,7	0,17
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	905,9	4,61	4 174,5	0,53
Hero MotoCorp	26,4	32,50	859,5	0,11
Hisense Home Appliances Group	1 125,0	2,35	2 643,7	0,33
Hyundai Motor	77,1	75,65	5 828,7	0,73
Hyundai Motor	191,0	76,27	14 564,6	1,83
JD.com ADR	100,7	31,36	3 157,5	0,40
JUMBO	72,2	25,14	1 814,9	0,23
LG Electronics	161,2	37,89	6 108,4	0,77
Meituan	52,7	14,30	753,5	0,09
Minor International	395,1	0,89	351,0	0,04
Naspers	89,1	165,52	14 752,7	1,86
PDD Holdings ADR	28,4	63,77	1 812,0	0,23
Pou Chen	2 837,0	0,93	2 627,8	0,33
Prosus	704,1	66,73	46 987,0	5,91
Tata Motors	2 147,5	3,48	7 483,6	0,94
Vipshop Holdings ADR	163,0	15,24	2 484,2	0,31
Perusteollisuus			**80 449,8**	**10,12**
Anhui Conch Cement	817,5	2,43	1 988,0	0,25
Asia Cement China Holdings	2 939,5	0,45	1 330,0	0,17
Bradespar	1 653,6	4,30	7 109,9	0,89
China Hongqiao Group	4 785,5	0,74	3 558,3	0,45
Fufeng Group	4 605,0	0,46	2 132,0	0,27
Grupo Mexico	5 573,8	4,41	24 555,8	3,09
Jiangxi Copper	174,0	1,41	244,9	0,03
Lee & Man Paper Manufacturing	6 186,0	0,30	1 880,4	0,24
LG Chem	67,4	244,75	16 485,5	2,07
PhosAgro PJSC GDR	203,8	0,00	0,2	0,00
Sahara International Petrochemical	162,9	9,00	1 466,2	0,18
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	17,7	66,50	1 178,8	0,15
UPL	899,4	7,68	6 905,8	0,87
Vale	839,3	12,47	10 465,4	1,32
West China Cement	12 436,0	0,09	1 148,6	0,14
Päivittäistavarat			**24 695,4**	**3,11**
Amorepacific	13,2	21,90	288,1	0,04
Arca Continental	478,9	9,44	4 519,8	0,57
Astral Foods	168,0	7,50	1 259,6	0,16
China Feihe	1 012,0	0,51	515,9	0,06
Embotelladora Andina	245,6	2,40	588,5	0,07
Fomento Economico Mexicano	120,9	10,16	1 228,4	0,15
Gruma	299,9	14,42	4 324,1	0,54
LG H&H	7,7	130,37	1 003,3	0,13
Magnit PJSC	55,2	0,00	0,1	0,00
Sao Martinho S/A	858,3	6,57	5 640,0	0,71
Uni-President Enterprises	1 416,0	2,24	3 177,0	0,40
Unilever	45,0	47,76	2 150,6	0,27
Rahoitus			**183 996,0**	**23,15**
Banco do Brasil	502,0	9,56	4 801,5	0,60
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	2 155,9	2,86	6 167,3	0,78
Bancolombia ADR	75,2	24,40	1 834,9	0,23
Bank Mandiri Persero	55 807,8	0,32	17 733,7	2,23
Bank Negara Indonesia Persero	30 112,6	0,56	16 837,3	2,12
Bank of China	27 309,0	0,37	10 025,3	1,26
China Construction Bank	23 011,5	0,59	13 640,0	1,72
CIMB Group Holdings	869,1	0,99	863,2	0,11
CITIC Securities	378,7	1,66	628,6	0,08
DB Insurance	44,7	51,87	2 318,7	0,29
Fubon Financial Holding	12 266,5	1,79	21 931,0	2,76
Haci Omer Sabanci Holding	3 605,1	1,62	5 831,1	0,73
Hana Financial Group	37,6	27,26	1 024,3	0,13
Housing Development Finance	212,2	31,51	6 687,0	0,84
ICICI Bank	487,2	10,44	5 084,8	0,64
Industrial & Commercial Bank of China	17 558,0	0,49	8 580,5	1,08
Itausa	9 132,1	1,84	16 785,2	2,11
Kiatnakin Phatra Bank	633,2	1,55	981,4	0,12
Kiatnakin Phatra Bank	52,8	0,03	1,8	0,00
Kiatnakin Phatra Bank	52,8	0,08	4,4	0,00
Moneta Money Bank	225,5	3,35	755,0	0,10
New China Life Insurance	440,9	2,41	1 064,4	0,13
People's Insurance Co Group of China	5 537,0	0,33	1 838,5	0,23
PICC Property & Casualty	4 838,0	1,02	4 926,6	0,62
Ping An Insurance Group Co of China	2 493,0	5,83	14 529,5	1,83
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	306,5	8,88	2 720,5	0,34
Samsung Card	118,7	20,62	2 447,8	0,31
Samsung Fire & Marine Insurance	3,9	159,92	616,5	0,08
Samsung Life Insurance	9,9	46,79	463,1	0,06
Sberbank of Russia PJSC	10 014,7	0,00	9,2	0,00
State Bank of India	377,1	6,40	2 412,2	0,30
Tisco Financial Group	2 355,3	2,52	5 926,2	0,75
Tisco Financial Group	1 798,3	2,52	4 524,8	0,57
Turkiye Is Bankasi	0,0	0,49	0,0	0,00
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**59 301,0**	**7,46**
Anhui Expressway	3 104,0	0,89	2 747,1	0,35
China Conch Environment Protection Holdings	619,5	0,27	165,9	0,02
China Conch Venture Holdings	696,0	1,19	830,0	0,10
China Lesso Group Holdings	11 318,0	0,60	6 801,4	0,86
Contemporary Amperex Technology	63,9	28,88	1 844,7	0,23
COSCO SHIPPING Holdings	611,6	0,83	504,8	0,06
COSCO SHIPPING Ports	1 291,5	0,54	703,6	0,09
Evergreen Marine Corp Taiwan	356,8	2,75	981,0	0,12
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	396,7	9,79	3 884,2	0,49
Grupo Aeroportuario del Sureste	87,8	25,51	2 239,5	0,28
Jiangsu Expressway	714,0	0,84	602,7	0,08
LG	124,7	61,19	7 631,7	0,96
LX Holdings	41,9	5,51	230,7	0,03
Qingdao Port International	182,0	0,50	91,5	0,01
Shanghai International Port Group	2 258,7	0,66	1 496,7	0,19
Shenzhen Expressway	3 882,0	0,78	3 031,8	0,38
Sinotrans	27 991,0	0,33	9 130,3	1,15
SITC International Holdings	532,0	1,67	889,4	0,11
SK Square	195,0	30,77	5 999,0	0,75
Xinyi Glass Holdings	4 629,0	1,43	6 602,5	0,83
Zhejiang Expressway	4 158,0	0,70	2 892,4	0,36
Terveydenhuolto			**17 701,0**	**2,23**
3SBio	2 204,0	0,92	2 027,9	0,26
Dr Reddy's Laboratories	36,3	57,62	2 092,2	0,26
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros	292,3	0,93	270,6	0,03
Shandong Weigao Group Medical Polymer	2 559,6	1,20	3 064,3	0,39
Shanghai Pharmaceuticals Holding	1 224,4	1,81	2 221,7	0,28
Sinopharm Group	1 446,8	2,86	4 144,2	0,52
SSY Group	6 637,7	0,58	3 880,2	0,49
Viestintäpalvelut			**19 157,4**	**2,41**
Indus Towers	4 184,7	1,83	7 675,6	0,97
LG Uplus	44,0	7,46	328,3	0,04
Media Nusantara Citra	54 216,7	0,04	2 153,5	0,27
Sun TV Network	798,4	4,91	3 916,2	0,49
Telkom Indonesia Persero	20 797,9	0,24	5 083,7	0,64
Yhdyskuntapalvelut			**35 085,5**	**4,42**
Beijing Enterprises Holdings	1 507,0	3,31	4 994,9	0,63
Beijing Jingneng Clean Energy	2 680,0	0,22	585,9	0,07
China Datang Corp Renewable Power	2 463,0	0,31	754,4	0,09
China Longyuan Power Group	10 403,0	0,94	9 815,1	1,24
China Water Affairs Group	2 416,0	0,69	1 672,2	0,21
CPFL Energia	524,7	6,52	3 421,9	0,43
First Philippine Holdings	301,8	1,02	307,7	0,04
Kunlun Energy	6 894,0	0,72	4 964,9	0,62
NHPC	12 268,1	0,51	6 295,2	0,79
Power Grid Corp of India	797,8	2,85	2 273,3	0,29

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**0,1**	**0,00**
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	100,6	0,00	0,1	0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	1,3	0,00	0,0	0,00

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**93,0**	**0,01**
Osakejohdannaiset			**93,0**	**0,01**

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Futuurisopimukset			**93,0**	**0,01**
MSCI EmgMkt 9/2023	10,8	8,61	93,0	0,01
Arvopaperit yhteensä			**778 744,4**	**98,00**
Johdannaissopimukset			**93,0**	**0,01**
Kassa ja muut varat, netto			**15 829,8**	**1,99**
Rahaston arvo			**794 667,2**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	28 661,4	98,97
Tuotto-osuus A	231,9	0,56
Kasvuosuus C	270,1	0,40
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 30.6.2023 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	9 891,7
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Kiina

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Kiina hylkäsi yllättäen nollatoleranssinsa koronaviruksen suhteen viime vuoden lopussa. Päätöksen jälkeen maan talous ja osakemarkkinat kääntyivät alkuvuonna vahvaan nousuun. Inflaatio on toistaiseksi pysynyt yllättävän hitaana, ja Kiinan keskuspankki on siksi voinut jatkaa kevyttä rahapolitiikkaansa.

Tarkastelujakson loppupuolella talousluvut kertoivat aktiviteetin vähentymisestä. Vienti supistui lähes 8 %, ja teollisuustuotanto kasvoi vain 5,8 %. Myös kiinteistömarkkinoiden lasku kiihtyi, mikä veti Kiinan osakemarkkinat yleiseen laskuun. Sektoreista heikoiten kehittyi kuluttajasektori, jossa sekä päivittäistavarat että kulutustavarat ja -palvelut olivat miinuksella tarkastelujakson päättyessä. IT-sektori kehittyi hyvin tekoälyn kasvun ansiosta.

Kohderahaston kehitys

Rahasto-osuuden tuotto oli negatiivinen ja vertailuindeksiä heikompi.

Tuottoja nipisti eniten kiinalainen lääketieteellisten laitteiden valmistaja MicroPort Scientific. Yhtiö antoi tulosvaroituksen vuodelle 2022. Syynä oli paitsi kustannusten nousu, myös niin tuotantoa kuin kirurgista kysyntää häirinnyt pandemia.

Hongkongiin listattu puolijohdelaiteyhtiö ASMPT vahvisti tuottoa. Kurssinousua siivittivät vuoden 2022 viimeisen neljänneksen odotuksia parempi bruttokate sekä vuoden 2023 ensimmäisen neljänneksen ohjeistus, joka kertoo tilauskirjojen täyttymisestä ja kehittyvästä tuotevalikoimasta. Älypuhelinten kameralaadun nostotrendin sekä kehittyneen pakkaamisen ja autoteollisuuden liiketoiminta-alueiden piristymisen voidaan odottaa toimivan pitkän aikavälin kasvun vauhdittajina.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Kiina on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea 1 – Chinese Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

Kohderahaston säännöt, avaintietoasiakirja (KID), 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 Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.9.2005
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

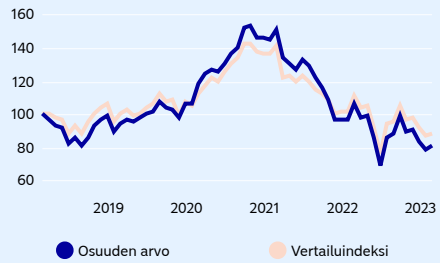
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

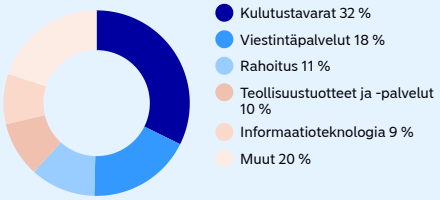
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	134,2	156,2	228,3
Kasvuosuus A, EUR	20,97246	22,87742	31,41795
Kasvuosuus A, NOK	245,12383	240,52129	314,77709
Kasvuosuus A, SEK	246,99635	254,40175	323,36646
Tuotto-osuus A, EUR	14,86856	16,38046	22,77941
Kasvuosuus C, EUR	9,31710	10,11360	13,75200
Tuotto-osuus C, EUR	7,71850	8,46400	11,65370

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnolliset kulut A, %	1,85
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 510,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Syöttörahasto Nordea Kiinan hallinnointipalkkio on 1,85 % (A-osuussarja) p.a. Kohderahastossa (Y-osuussarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä säilytyspalkkiota, merkintäveroa tai muita kuluja. Syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-8,33
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	1,91
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-2,91
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-7,88
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-7,69
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	2,63
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-2,17
Osuuden volatiliteetti, %	27,29
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	25,08
Tracking Error, %	5,72
Active Share, %	56,98
Sharpen luku	-0,45
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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin 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 30.6.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**133 193,4**	**99,27**
Osakerahastot			**133 193,4**	**99,27**
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR	1 068,3	124,68	133 193,4	99,27
Arvopaperit yhteensä			**133 193,4**	**99,27**
Kassa ja muut varat, netto			**985,4**	**0,73**
Rahaston arvo			**134 178,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	6 352,0	99,28
Tuotto-osuus A	64,6	0,72
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 30.06.2023 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 raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Nordea Maailma

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Rahasto-osuuden arvo kehittyi indeksiä heikommin yksittäisten osakevalintojen seurauksena. Sijoitusten jakauma oli muuten onnistunut.

Kansainväliset osakkeet nousivat yleisesti ottaen vuoden 2023 alkupuoliskolla, kun taantumahuolet väistyivät kehittyneillä markkinoilla. Nousu ei katkennut, vaikka yhdysvaltalainen Silicon Valley Bank ja myöhemmin myös suuri eurooppalainen pankki Credit Suisse kaatuivat ja saivat lähinnä pankkiosakkeet heilumaan merkittävästi.

USA:n osakemarkkinoiden osuus maailman markkinoista on noin 70 %, ja niiden kehitystä vetivät pääosin suuret teknologiayhtiöt, joiden nousu perustui tekoälybuumiin. Tekoälysektorilla suurimpia nousijoita olivat Nvidia, Meta (Facebook) ja Advanced Micro Devices.

Japanin osakemarkkinat olivat yllättävän vahvat etenkin paikallisessa valuutassa mitattuna. Euromääräisesti niiden kehitys oli hieman heikompaa. Talous kasvoi 1,3 % vuoden takaisesta vahvan yksityisen kulutuksen ja ulkomaisten investointien ansiosta. Myös inflaatio kiihtyi entisestään Japanin keskuspankin ensisijaisen inflaatiomittarin (pl. tuoreet elintarvikkeet ja energia) perusteella. Inflaatio kiihtyi nopeammin kuin kertaakaan sitten vuoden 1981. Sijoittajat pitävät yhä todennäköisempänä sitä, että Japani on pääsemässä irti vuosikausia kestäneestä deflaatiosta.

Kiina hylkäsi yllättäen nollatoleranssinsa koronaviruksen suhteen viime vuoden lopussa. Päätöksen jälkeen maan talous ja osakemarkkinat kääntyivät alkuvuonna vahvaan nousuun. Tarkastelujakson loppupuolella talousluvut kertoivat aktiviteetin vähentymisestä ja vaikuttivat markkinoihin epäsuotuisasti.

Sijoitusten painotuksia tarkasteltaessa eniten eduksi oli pohjoisamerikkalaisten IT-yhtiöiden ylipaino. Pohjoisamerikkalaisten terveydenhuoltoyritysten rahoitusalan yritysten ylipainot haittasivat kehitystä.

Osakevalintoja tarkasteltaessa terveydenhuollon laitteet ja palvelut -sektori tuotti harmia. Erityisen heikosti pärjäsivät Cigna, UnitedHealth Group ja Elevance Health. Ryhmä menestyi hyvin viime vuonna, mutta viime kuukausina vakuutuskorvausmanagereihin on kohdistettu useita joko lainsäädännöllisiä tai muita sääntelytoimia, mikä on painanut arvostuksia katteisiin kohdistuvien mahdollisten riskien vuoksi. Managed Care -organisaatiot ovat kärsineet myös siksi, että avohoitopotilaiden määrä kasvaa Medicare-ohjelmassa. Kasvu johtuu korona-aikana patoutuneen kysynnän purkautumisesta, ja markkinat pelkäävät, että vuoden 2023 lääketieteellinen tappiosuhde voi tämän vuoksi nousta.

IT-sektorin osakevalinnat onnistuivat hyvin, ja etenkin generatiiviseen tekoälyyn kytköksissä olevat yhtiöt kuten Microsoft, Lam Research ja Adobe vahvistivat tuottoja. Myös puolijohdeyhtiö Nvidia on hyötynyt generatiivisen tekoälyn aiheuttamasta kysynnän huimasta kasvusta. Yhtiö nostikin tilivuoden toisen neljänneksen ohjeistusta oikein kunnolla. Rahaston kannalta oli harmi, että Nvidia on alipainossa.

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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 29.10.1997
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

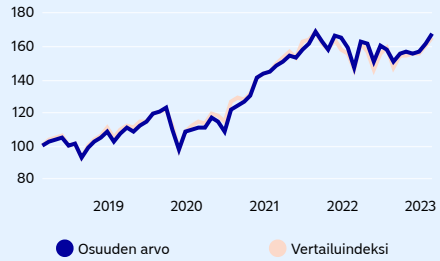
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

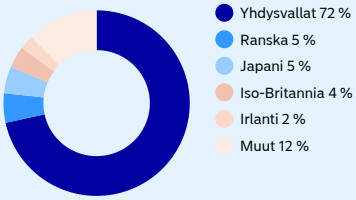
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	2 034,9	1 913,3	2 426,6
Kasvuosuus A, EUR	0,63201	0,56653	0,63761
Kasvuosuus A, NOK	7,38686	5,95620	6,38823
Kasvuosuus A, SEK	7,44329	6,29993	6,56254
Tuotto-osuus A, EUR	0,38882	0,35370	0,40693
Kasvuosuus C, EUR	17,20300	15,40925	17,31667
Kasvuosuus C, NOK	201,06679	162,00484	173,49608
Kasvuosuus C, SEK	202,60276	171,35412	178,23029
Tuotto-osuus C, EUR	15,37540	13,97480	16,04830
Kasvuosuus I, EUR	26,77917	24,00464	27,01656

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Hallinnolliset kulut A, %	1,00
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Hallinnolliset kulut I, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	9 711,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	11,56
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	24,02
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	18,15
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	11,64
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	24,11
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	18,24
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	11,56
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	12,58
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	25,17
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	19,31
Osuuden volatiliteetti, %	15,12
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	14,81
Tracking Error, %	2,58
Active Share, %	66,47
Sharpen luku	0,95
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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI World net return 100.0%

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**2 009 690,2**	**98,76**
Energia			**56 303,1**	**2,77**
Exxon Mobil	206,1	98,27	20 257,4	1,00
Occidental Petroleum	123,5	54,02	6 672,2	0,33
OMV	104,7	38,86	4 067,6	0,20
Shell	242,1	27,22	6 589,3	0,32
Valero Energy	176,6	105,98	18 716,7	0,92
Informaatioteknologia, IT			**579 347,0**	**28,47**
Accenture	103,6	284,82	29 502,7	1,45
Adobe	67,2	447,14	30 044,0	1,48
Apple	905,1	176,33	159 591,0	7,84
Applied Materials	284,7	132,87	37 827,1	1,86
ASML Holding	20,9	664,00	13 894,2	0,68
DocuSign	33,8	47,63	1 609,8	0,08
Fortinet	478,6	69,30	33 166,8	1,63
Infineon Technologies	363,2	37,74	13 705,7	0,67
Intel	347,2	30,51	10 591,5	0,52
Lam Research	61,5	590,96	36 338,6	1,79
Microsoft	432,8	312,19	135 103,1	6,64
NVIDIA	63,2	385,07	24 352,0	1,20
Samsung Electronics	140,9	41,37	5 828,1	0,29
Taiwan Semiconductor Manufacturing	466,0	16,94	7 893,0	0,39
TE Connectivity	154,9	127,86	19 809,2	0,97
Tokyo Electron	154,1	130,37	20 090,0	0,99
Kiinteistöt			**16 126,0**	**0,79**
American Tower	51,5	177,67	9 142,7	0,45
Daito Trust Construction	21,4	92,48	1 979,1	0,10
Jones Lang LaSalle	24,8	143,72	3 568,8	0,18
Vonovia	79,9	17,96	1 435,3	0,07
Kulutustavarat			**154 898,0**	**7,61**
Amazon.com	253,8	119,18	30 241,5	1,49
Aristocrat Leisure	298,8	23,57	7 041,0	0,35
Compass Group	371,1	25,65	9 521,1	0,47
Darden Restaurants	60,6	152,67	9 250,3	0,45
Home Depot	112,1	283,43	31 766,4	1,56
Kering	13,5	505,40	6 843,1	0,34
Next	112,1	80,46	9 019,0	0,44
Sekisui Chemical	297,9	13,14	3 913,9	0,19
Sekisui House	466,5	18,42	8 594,6	0,42
Stellantis	196,4	16,07	3 156,4	0,16
Tesla	60,6	239,43	14 498,3	0,71
Toyota Motor	353,9	14,64	5 180,4	0,25
Tractor Supply	79,6	199,40	15 871,8	0,78
Perusteollisuus			**68 636,0**	**3,37**
Air Liquide	120,0	165,04	19 808,3	0,97
Dow	119,2	48,86	5 825,7	0,29
International Paper	122,5	28,69	3 515,0	0,17
Linde	58,7	350,23	20 573,1	1,01
Nitto Denko	91,1	67,40	6 140,5	0,30
Rio Tinto	219,3	58,24	12 773,4	0,63
Päivittäistavarat			**103 197,4**	**5,07**
Altria Group	235,0	41,37	9 719,6	0,48
Diageo	341,5	39,35	13 441,0	0,66
Estee Lauder Cos	74,5	178,64	13 312,9	0,65
Kao	43,5	33,06	1 438,2	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize	640,9	31,42	20 134,5	0,99
Loblaw Cos	134,9	83,12	11 212,2	0,55
PepsiCo	115,5	169,03	19 515,8	0,96
Walmart	100,8	143,05	14 423,2	0,71
Rahoitus			**362 993,6**	**17,84**
Allianz	67,2	213,65	14 367,7	0,71
American Express	215,2	159,84	34 398,5	1,69
Aviva	1 122,2	4,61	5 174,0	0,25
AXA	1 000,8	27,16	27 181,1	1,34
Citigroup	399,5	42,66	17 040,4	0,84
DBS Group Holdings	322,8	21,34	6 886,8	0,34
Discover Financial Services	172,0	108,05	18 589,4	0,91
DNB Bank	726,6	17,21	12 502,6	0,61
Hartford Financial Services Group	140,8	65,57	9 233,8	0,45
JPMorgan Chase	318,6	132,34	42 160,1	2,07
Legal & General Group	3 225,2	2,66	8 566,7	0,42
Manulife Financial	691,7	17,26	11 938,7	0,59
Mastercard	115,0	357,87	41 149,1	2,02
MetLife	236,3	51,68	12 213,3	0,60
Morgan Stanley	221,7	78,82	17 476,5	0,86
ORIX	190,5	16,57	3 155,8	0,16
Oversea-Chinese Banking	829,6	8,31	6 898,1	0,34
Prudential Financial	160,0	80,94	12 951,0	0,64
SEB A	1 138,0	10,15	11 551,4	0,57
Sumitomo Mitsui Financial Group	211,4	39,05	8 256,0	0,41
United Overseas Bank	221,3	18,96	4 195,8	0,21
Visa	171,2	216,72	37 106,8	1,82
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**165 716,1**	**8,14**
Brambles	701,7	8,78	6 164,1	0,30
CK Hutchison Holdings	234,9	5,59	1 314,4	0,06
Cummins	89,5	224,31	20 070,5	0,99
Eiffage	102,3	95,86	9 805,2	0,48
FANUC	307,0	31,91	9 795,6	0,48
Intertek Group	38,6	49,69	1 916,5	0,09
ITOCHU	254,5	36,06	9 177,5	0,45
Norfolk Southern	91,1	206,72	18 827,7	0,93
Schneider Electric	88,8	166,76	14 805,8	0,73
SG Holdings	94,3	12,98	1 224,3	0,06
United Rentals	68,1	407,47	27 746,0	1,36
Vinci	138,9	106,58	14 804,6	0,73
Volvo B	252,2	19,02	4 796,6	0,24
Waste Management	155,7	156,73	24 397,3	1,20
Xinyi Glass Holdings	610,0	1,43	870,1	0,04
Terveydenhuolto			**347 327,8**	**17,07**
Amgen	158,2	203,33	32 164,1	1,58
Astellas Pharma	523,5	13,63	7 133,6	0,35
Biogen	37,0	260,51	9 649,7	0,47
Cigna Group/The	91,7	253,63	23 246,2	1,14
DaVita	178,2	92,02	16 398,5	0,81
Elevance Health	79,2	402,09	31 828,6	1,56
Eli Lilly	65,3	427,59	27 908,5	1,37
Gilead Sciences	222,9	70,08	15 621,8	0,77
Johnson & Johnson	180,5	150,71	27 203,8	1,34
McKesson	77,4	388,01	30 034,1	1,48
Merck	431,8	104,58	45 162,7	2,22
Roche Holding	76,8	280,64	21 540,5	1,06
Sanofi	63,7	98,13	6 248,1	0,31
Sonic Healthcare	223,3	21,68	4 841,5	0,24
Thermo Fisher Scientific	22,0	476,09	10 475,4	0,51
UnitedHealth Group	86,7	436,56	37 870,7	1,86
Viestintäpalvelut			**114 330,9**	**5,62**
Alphabet	325,0	111,21	36 147,3	1,78
Alphabet	176,2	110,34	19 437,9	0,96
Comcast	253,2	38,16	9 662,3	0,47
Electronic Arts	37,1	119,87	4 442,9	0,22
Meta Platforms	66,2	262,73	17 384,3	0,85
Nippon Telegraph & Telephone	8 582,5	1,08	9 278,8	0,46
Publicis Groupe	63,1	73,94	4 666,4	0,23
Telstra Group	943,5	2,62	2 473,1	0,12
Verizon Communications	200,0	33,86	6 771,8	0,33
Vodafone Group	4 706,8	0,86	4 066,0	0,20
Yhdyskuntapalvelut			**40 814,3**	**2,01**
Constellation Energy	60,9	84,16	5 128,3	0,25
Enel	1 232,2	6,17	7 607,6	0,37
Entergy	84,5	88,56	7 481,4	0,37
Exelon	186,2	37,25	6 938,1	0,34
Public Service Enterprise Group	134,4	57,04	7 664,7	0,38
SSE	279,3	21,47	5 994,3	0,29

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**0,0**	**0,00**
Shell RIGHT	242,1	0,00	0,0	0,00
Arvopaperit yhteensä			**2 009 690,2**	**98,76**
Kassa ja muut varat, netto			**25 239,2**	**1,24**
Rahaston arvo			**2 034 929,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 062 873,2	64,07
Kasvuosuus I	26 968,4	35,49
Kasvuosuus C	373,1	0,32
Tuotto-osuus A	6 591,6	0,13
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 30.06.2023 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 ai-

kana. 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 2023

Kansainväliset osakkeet nousivat yleisesti ottaen vuoden 2023 alkupuoliskolla, kun taantumahuolet väistyivät kehittyneillä markkinoilla. Nousu ei katkennut, vaikka yhdysvaltalainen Silicon Valley Bank ja myöhemmin myös suuri eurooppalainen pankki Credit Suisse kaatuivat ja saivat lähinnä pankkiosakkeet heilumaan merkittävästi.

USA:n osakemarkkinoiden osuus maailman markkinoista on noin 70 %, ja niiden kehitystä vetivät pääosin suuret teknologiayhtiöt, joiden nousu perustui tekoälybuumiin. Tekoälysektorilla suurimpia nousijoita olivat Nvidia, Meta (Facebook) ja Advanced Micro Devices.

Japanin osakemarkkinat olivat yllättävän vahvat etenkin paikallisessa valuutassa mitattuna. Euromääräisesti niiden kehitys oli hieman heikompaa. Talous kasvoi 1,3 % vuoden takaisesta vahvan yksityisen kulutuksen ja ulkomaisten investointien ansiosta. Myös inflaatio kiihtyi entisestään Japanin keskuspankin ensisijaisen inflaatiomittarin (pl. tuoreet elintarvikkeet ja energia) perusteella. Inflaatio kiihtyi nopeammin kuin kertaakaan sitten vuoden 1981. Sijoittajat pitävät yhä todennäköisempänä sitä, että Japani on pääsemässä irti vuosikausia kestäneestä deflaatiosta.

Kiina hylkäsi yllättäen nollatoleranssinsa koronaviruksen suhteen viime vuoden lopussa. Päätöksen jälkeen maan talous ja osakemarkkinat kääntyivät alkuvuonna vahvaan nousuun. Tarkastelujakson loppupuolella talousluvut kertoivat aktiviteetin vähentymisestä ja vaikuttivat markkinoihin epäsuotuisasti.

Rahasto-osuuden tuotto päätyi hieman plussalle ja rahasto kehittyi samalla indeksiään paremmin.

Kehitystä eniten vauhdittaneiden sijoitusten joukossa oli monia erittäin hyvin pärjänneitä japanilaisyhtiöitä. Shin-Etsu Chemical hyötyi puolijohdeliiketoiminnastaan tekoälybuumin nostettua kysynnän varsin kovaksi. Yhtiö toimii lisäksi merien saastumisen torjunnan ja uusiutuvan energian alueilla, joilla myös on erittäin vilkasta. Myös monen teknologiayhtiön tärkeänä alihankkijana toimiva Mitsui Chemical tuki rahastoa vahvasti. Sijoittajat ottivat Toyotan uuden sähköautojen liiketoimintasuunnitelman erittäin myönteisesti vastaan.

Tekoälyinnostuksen keskellä Taiwan Semiconductor Manufacturing, Samsung Electronic ja Oracle tukivat mukavasti kehitystä. Kiinan sijoitukset tuottivat pettymyksen, kun Anta Sport, Xinyi Glass Holdings ja China Lesso Group Holdings heikensivät 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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 17.12.2012
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

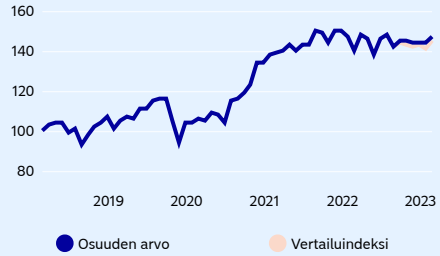
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

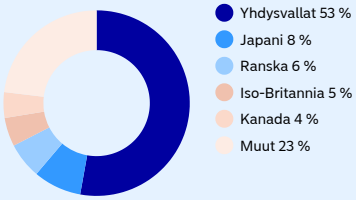
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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

Avaintiedot	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	3 298,5	2 023,6	1 903,0
Kasvuosuus A, EUR	23,95948	23,19624	24,47551
Kasvuosuus A, NOK	280,03579	243,87320	245,22064
Kasvuosuus A, SEK	282,17501	257,94709	251,91201
Tuotto-osuus A, EUR	15,95783	16,09370	17,71466
Tuotto-osuus A, SEK	187,93817	178,96535	182,32656
Kasvuosuus B, EUR	25,40507	24,52873	25,73932
Tuotto-osuus B, EUR	16,92512	17,02188	18,63284
Kasvuosuus C, EUR	25,45553	24,56526	25,75183
Tuotto-osuus C, EUR	12,05160	12,11750	13,25400
Kasvuosuus I, EUR	25,47618	24,57909	25,75342
Tuotto-osuus I, EUR	17,15537	17,24035	18,84346

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
Hallinnolliset kulut A, %	1,50
Hallinnolliset kulut B, %	0,95
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Hallinnolliset kulut I, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	15 613,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	3,29
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	14,83
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	9,39
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	3,57
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	3,62
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	3,65
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	1,44
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	12,78
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	7,50
Osuuden volatiliteetti, %	12,16
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	76,54
Sharpen luku	0,94
Salkun kiertonopeus, %	-36

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI ACWI High Dividend Yield net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**3 257 806,0**	**98,77**
Energia			**9 326,0**	**0,28**
DT Midstream	205,8	45,32	9 326,0	0,28
Informaatioteknologia, IT			**554 707,6**	**16,82**
Capgemini	204,1	173,45	35 404,6	1,07
Cisco Systems	771,7	47,51	36 664,1	1,11
Gen Digital	1 962,2	16,97	33 292,9	1,01
Infosys ADR	1 400,2	14,87	20 820,6	0,63
KLA	151,0	444,14	67 055,5	2,03
Lam Research	104,3	590,96	61 636,9	1,87
Microsoft	158,2	312,19	49 397,4	1,50
Oracle	522,8	110,30	57 661,7	1,75
Powertech Technology	1 809,0	3,09	5 585,5	0,17
Samsung Electronics	778,4	41,37	32 202,3	0,98
Samsung Electronics GDR	11,1	1 258,82	13 927,6	0,42
Skyworks Solutions	311,5	101,62	31 657,0	0,96
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 280,0	16,94	55 556,0	1,68
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	253,0	92,86	23 494,3	0,71
TE Connectivity	237,4	127,86	30 351,5	0,92
Kiinteistöt			**35 961,3**	**1,09**
China Resources Land	2 082,0	3,88	8 081,3	0,25
Daiwa House Industry	1 159,5	24,04	27 880,0	0,85
Kulutustavarat			**255 697,8**	**7,75**
ANTA Sports Products	1 912,4	9,36	17 897,9	0,54
Kering	43,3	505,40	21 895,9	0,66
Lowe's Cos	301,2	206,11	62 082,4	1,88
Magna International	563,7	51,88	29 243,0	0,89
Sekisui House	1 538,0	18,42	28 335,5	0,86
TJX Cos	443,8	77,13	34 227,6	1,04
Toyota Motor	2 233,9	14,64	32 700,0	0,99
Tractor Supply	147,0	199,40	29 315,5	0,89
Perusteollisuus			**135 504,9**	**4,11**
Mitsui Chemicals	1 063,0	26,82	28 505,2	0,86
Norsk Hydro	5 299,5	5,46	28 928,0	0,88
Rio Tinto	859,5	58,24	50 060,2	1,52
Shin-Etsu Chemical	926,5	30,23	28 011,4	0,85
Päivittäistavarat			**521 686,7**	**15,82**
Coca-Cola Europacific Partners	823,8	59,09	48 682,3	1,48
Coca-Cola HBC	1 218,8	27,26	33 223,6	1,01
Conagra Brands	1 165,9	30,57	35 644,8	1,08
General Mills	643,8	70,37	45 301,8	1,37
Koninklijke Ahold Delhaize	1 729,5	31,42	54 331,4	1,65
Loblaw Cos	527,3	83,12	43 826,6	1,33
Mondelez International	739,6	66,72	49 345,5	1,50
PepsiCo	391,9	169,03	66 250,5	2,01
Suntory Beverage & Food	876,2	33,05	28 957,5	0,88
Tyson Foods	637,4	46,50	29 640,4	0,90
Unilever	822,8	47,76	39 294,2	1,19
Walmart	329,9	143,05	47 188,0	1,43
Rahoitus			**473 110,5**	**14,34**
Allianz	138,3	213,65	29 555,5	0,90
AXA	1 156,9	27,16	31 420,5	0,95
BNP Paribas	286,8	58,06	16 654,3	0,50
BOC Hong Kong Holdings	6 174,5	2,80	17 289,0	0,52
Canadian Imperial Bank of Commerce	842,9	39,10	32 953,6	1,00
Hana Financial Group	564,1	27,26	15 375,1	0,47
Hartford Financial Services Group	634,3	65,57	41 593,6	1,26
Industrial & Commercial Bank of China	37 815,0	0,49	18 480,0	0,56
ING Groep	1 224,2	12,39	15 173,0	0,46
JPMorgan Chase	236,1	132,34	31 252,0	0,95
KB Financial Group	493,8	33,20	16 394,3	0,50
Morgan Stanley	330,6	78,82	26 057,0	0,79
ORIX	1 758,0	16,57	29 122,5	0,88
Sberbank of Russia PJSC	3 842,5	0,00	3,5	0,00
State Street	462,0	67,04	30 967,6	0,94
Sun Life Financial	871,8	47,63	41 520,3	1,26
Tisco Financial Group	3 657,9	2,52	9 203,6	0,28
United Overseas Bank	1 172,2	18,96	22 224,0	0,67
Visa	220,9	216,72	47 871,1	1,45
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**252 388,9**	**7,65**
AGC	673,2	32,74	22 039,4	0,67
Brambles	2 834,9	8,78	24 902,0	0,76
China Lesso Group Holdings	9 755,0	0,60	5 862,1	0,18
Cie de Saint-Gobain	445,9	55,95	24 948,5	0,76
Cummins	192,1	224,31	43 085,6	1,31
FedEx	157,2	228,53	35 925,5	1,09
Norfolk Southern	113,5	206,72	23 466,1	0,71
Sinotrans	24 135,0	0,33	7 872,5	0,24
Vinci	248,4	106,58	26 472,4	0,80
Volvo B	1 558,5	19,02	29 643,2	0,90
Xinyi Glass Holdings	5 729,0	1,43	8 171,5	0,25
Terveydenhuolto			**672 089,4**	**20,38**
AbbVie	648,3	121,90	79 025,1	2,40
Amgen	235,4	203,33	47 869,7	1,45
Bristol-Myers Squibb	839,8	58,73	49 317,4	1,50
China Medical System Holdings	3 827,0	1,49	5 709,2	0,17
Elevance Health	135,4	402,09	54 461,7	1,65
Johnson & Johnson	474,3	150,71	71 484,8	2,17
McKesson	222,4	388,01	86 288,2	2,62
Merck	783,3	104,58	81 915,7	2,48
Organon	0,0	19,17	0,4	0,00
Quest Diagnostics	259,8	129,13	33 543,8	1,02
Roche Holding	213,3	280,64	59 864,0	1,81
Sanofi	502,3	98,13	49 286,8	1,49
UnitedHealth Group	122,1	436,56	53 322,6	1,62
Viestintäpalvelut			**194 598,2**	**5,90**
Comcast	1 093,7	38,16	41 733,5	1,27
Deutsche Telekom	2 032,0	20,00	40 640,5	1,23
HKT Trust & HKT	7 918,0	1,07	8 433,3	0,26
KDDI	1 045,1	28,22	29 489,8	0,89
Nippon Telegraph & Telephone	18 957,5	1,08	20 495,5	0,62
SK Telecom	171,6	32,40	5 561,5	0,17
SK Telecom ADR	554,6	17,90	9 928,5	0,30
Verizon Communications	1 131,5	33,86	38 315,7	1,16
Yhdyskuntapalvelut			**152 734,8**	**4,63**
AES	1 473,9	18,92	27 883,8	0,85
China Water Affairs Group	11 470,0	0,69	7 938,7	0,24
Enel	6 235,9	6,17	38 500,1	1,17
Public Service Enterprise Group	902,0	57,04	51 450,2	1,56
SSE	1 256,1	21,47	26 962,0	0,82
Arvopaperit yhteensä			**3 257 806,0**	**98,77**
Kassa ja muut varat, netto			**40 688,5**	**1,23**
Rahaston arvo			**3 298 494,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	122 102,0	88,69
Kasvuosuus I	7 419,9	5,73
Tuotto-osuus I	4 841,7	2,52
Kasvuosuus B	1 670,3	1,29
Tuotto-osuus B	2 388,2	1,23
Tuotto-osuus A	993,3	0,48
Kasvuosuus C	86,2	0,07
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 30.06.2023 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 2023

Kansainväliset osakkeet nousivat yleisesti ottaen vuoden 2023 alkupuoliskolla, kun taantumahuolet väistyivät kehittyneillä markkinoilla. Nousu ei katkennut, vaikka yhdysvaltalainen Silicon Valley Bank ja myöhemmin myös suuri eurooppalainen pankki Credit Suisse kaatuivat ja saivat lähinnä pankkiosakkeet heilumaan merkittävästi.

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

USA:n osakemarkkinoiden osuus maailman markkinoista on noin 70 %, ja niiden kehitystä vetivät pääosin suuret teknologiayhtiöt, joiden nousu perustui tekoälybuumiin. Tekoälysektorilla suurimpia nousijoita olivat Nvidia, Meta (Facebook) ja Advanced Micro Devices.

Japanin osakemarkkinat olivat yllättävän vahvat etenkin paikallisessa valuutassa mitattuna. Euromääräisesti niiden kehitys oli hieman heikompaa. Talous kasvoi 1,3 % vuoden takaisesta vahvan yksityisen kulutuksen ja ulkomaisten investointien ansiosta. Myös inflaatio kiihtyi entisestään Japanin keskuspankin ensisijaisen inflaatiomittarin (pl. tuoreet elintarvikkeet ja energia) perusteella. Inflaatio kiihtyi nopeammin kuin kertaakaan sitten vuoden 1981. Sijoittajat pitävät yhä todennäköisempänä sitä, että Japani on pääsemässä irti vuosikausia kestäneestä deflaatiosta.

Kiina hylkäsi yllättäen nollatoleranssinsa koronaviruksen suhteen viime vuoden lopussa. Päätöksen jälkeen maan talous ja osakemarkkinat kääntyivät alkuvuonna vahvaan nousuun. Tarkastelujakson loppupuolella talousluvut kertoivat aktiviteetin vähentymisestä ja vaikuttivat markkinoihin epäsuotuisasti.

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.

Passiivisista rahastoista annettavat tiedot

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä käyttäen täydellistä replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan mahdollisimman tarkasti. 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 0,42 kesäkuun 2023 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.

Maailma Passiivinen -rahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä todella pienet, sillä rahasto jäljittelee vertailuindeksiä niin tarkasti kuin mahdollista.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 9.10.2012
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

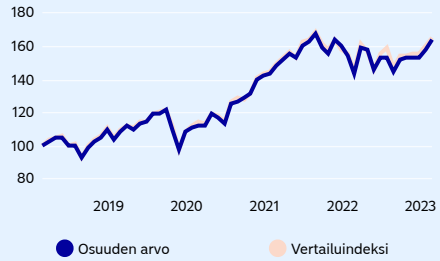
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

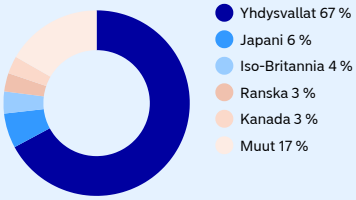
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	2 077,0	1 800,9	2 799,9
Kasvuosuus A, NOK	442,88961	353,41483	388,64984
Kasvuosuus A, SEK	446,27288	373,81035	399,25498
Tuotto-osuus A, SEK	238,05665	202,32268	220,91920
Kasvuosuus B, EUR	31,27046	27,75411	32,05958
Tuotto-osuus B, EUR	25,43864	22,90877	27,05353
Kasvuosuus I, EUR	32,02025	28,40558	32,77922
Tuotto-osuus I, EUR	26,11872	23,50954	27,73526
Kasvuosuus S, NOK	270,53611	215,79874	237,02949

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
Hallinnolliset kulut A, %	0,40
Hallinnolliset kulut B, %	0,50
Hallinnolliset kulut I, %	0,40
Hallinnolliset kulut S, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 942,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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.–31.3.2023 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	25,32
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	19,38
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	12,67
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	12,73
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	25,37
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	12,58
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	25,17
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	19,31
Osuuden volatiliteetti, %	14,60
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	14,81
Tracking Error, %	0,42
Active Share, %	5,26
Sharpen luku	0,90
Salkun kiertonopeus, %	-12

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

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 100.0%

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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**2 029 351,7**	**97,71**
Energia			**93 074,9**	**4,48**
Aker BP	16,7	21,57	359,8	0,02
Ampol	9,0	18,25	163,5	0,01
APA	28,4	31,16	885,6	0,04
ARC Resources	40,1	12,16	487,8	0,02
Baker Hughes	40,7	28,95	1 177,0	0,06
BP	741,1	5,36	3 968,7	0,19
Cameco	14,4	28,57	410,3	0,02
Cheniere Energy	13,2	139,69	1 841,2	0,09
Chesapeake Energy	4,1	76,47	310,8	0,02
Chevron	80,6	143,96	11 610,1	0,56
Coterra Energy	38,2	22,92	874,5	0,04
Devon Energy	33,3	44,54	1 482,0	0,07
Diamondback Energy	14,7	119,68	1 758,7	0,08
ENEOS Holdings	111,5	3,13	349,5	0,02
Eni	89,0	13,14	1 170,0	0,06
EOG Resources	33,5	104,00	3 486,7	0,17
EQT	12,4	37,37	463,7	0,02
Equinor	53,8	26,75	1 439,0	0,07
Exxon Mobil	172,0	98,27	16 906,6	0,81
Galp Energia SGPS	16,6	10,71	177,4	0,01
Halliburton	45,2	30,39	1 374,8	0,07
Hess	13,2	123,57	1 627,8	0,08
HF Sinclair	13,0	40,56	527,1	0,03
Idemitsu Kosan	6,9	18,30	126,5	0,01
Inpex	45,8	10,13	464,1	0,02
Keyera	38,3	20,96	802,0	0,04
Kinder Morgan	169,1	15,75	2 662,4	0,13
Marathon Oil	53,4	21,05	1 123,2	0,05
Neste	15,3	35,28	541,1	0,03
Occidental Petroleum	34,9	54,02	1 885,4	0,09
OMV	5,2	38,86	202,4	0,01
ONEOK	19,7	56,61	1 115,6	0,05
Ovintiv	14,1	34,81	489,3	0,02
Parkland	8,3	22,62	187,7	0,01
Pembina Pipeline	79,5	28,53	2 268,3	0,11
Pioneer Natural Resources	12,3	189,00	2 323,5	0,11
Santos	152,8	4,58	700,5	0,03
Schlumberger	53,8	44,88	2 416,6	0,12
Shell	270,2	27,22	7 355,8	0,35
Targa Resources	11,5	69,30	794,2	0,04
TC Energy	61,8	36,73	2 268,1	0,11
Tenaris	21,6	13,70	295,7	0,01
Texas Pacific Land	0,2	1 220,17	284,3	0,01
TotalEnergies	93,8	52,63	4 938,2	0,24
Tourmaline Oil	19,8	42,65	844,5	0,04
Valero Energy	19,7	105,98	2 087,9	0,10
Williams Cos	80,0	29,79	2 384,3	0,11
Woodside Energy Group	79,1	20,99	1 660,1	0,08
Informaatioteknologia, IT			**450 438,6**	**21,69**
Accenture	24,6	284,82	7 017,7	0,34
Adobe	18,1	447,14	8 108,8	0,39
Advanced Micro Devices	62,7	103,88	6 508,6	0,31
Advantest	7,3	121,43	886,4	0,04
Akamai Technologies	7,0	82,89	578,6	0,03
Amphenol	22,8	77,03	1 758,3	0,08
Analog Devices	19,9	177,27	3 525,0	0,17
ANSYS	4,0	306,25	1 214,9	0,06
Apple	618,2	176,33	109 007,8	5,25
Applied Materials	33,5	132,87	4 456,4	0,21
Arista Networks	9,5	147,66	1 410,0	0,07
Arrow Electronics	3,0	130,51	392,8	0,02
ASM International	2,2	387,65	859,4	0,04
ASML Holding	15,7	664,00	10 417,5	0,50
Aspen Technology	0,7	152,66	99,5	0,00
Atlassian	6,2	151,71	939,4	0,05
Autodesk	8,0	189,80	1 513,9	0,07
Azbil	7,6	28,73	218,4	0,01
Bechtle	2,4	36,31	86,6	0,00
Bentley Systems	8,4	49,51	417,1	0,02
BILL Holdings	3,8	107,30	412,8	0,02
BLACK KNIGHT INC	5,7	54,57	310,9	0,02
Broadcom	16,3	799,35	13 011,8	0,63
Brother Industries	14,3	13,31	190,4	0,01
Cadence Design Systems	10,6	214,03	2 264,4	0,11
Canon	36,5	24,03	877,2	0,04
Capgemini	6,2	173,45	1 082,5	0,05
CDW Corp/DE	5,4	167,39	911,5	0,04
CGI	9,0	96,43	867,9	0,04
Check Point Software Technologies	4,2	117,60	496,2	0,02
Cisco Systems	159,6	47,51	7 585,2	0,37
Cloudflare	9,5	60,40	572,3	0,03
Cognex	6,1	51,46	314,3	0,02
Cognizant Technology Solutions	20,9	59,81	1 247,6	0,06
Constellation Software Inc/Canada	0,7	1 879,88	1 315,9	0,06
Corning	29,1	31,88	926,6	0,04
Crowdstrike Holdings	8,0	134,77	1 081,8	0,05
CyberArk Software	1,4	142,26	195,5	0,01
Dassault Systemes	23,8	40,47	964,2	0,05
Datadog	9,1	90,39	822,1	0,04
Dell Technologies	10,6	49,80	527,5	0,03
Descartes Systems Group	1,8	72,80	131,0	0,01
Disco	3,0	143,37	430,1	0,02
DocuSign	8,5	47,63	406,0	0,02
Dropbox	11,5	24,54	281,2	0,01
Dynatrace	9,1	47,06	429,1	0,02
Enphase Energy	5,7	148,60	839,6	0,04
Entegris	4,9	101,68	501,3	0,02
EPAM Systems	2,0	205,14	410,3	0,02
Ericsson B	107,5	4,96	533,0	0,03
F5	2,9	135,07	397,9	0,02
Fair Isaac	1,0	743,89	747,6	0,04
First Solar	3,6	168,87	600,0	0,03
Fortinet	26,6	69,30	1 842,0	0,09
FUJIFILM Holdings	14,9	54,16	807,0	0,04
Fujitsu	7,0	117,91	825,4	0,04
Gartner	3,9	317,56	1 223,6	0,06
Gen Digital	22,4	16,97	379,3	0,02
GoDaddy	7,4	68,47	509,4	0,02
Halma	13,8	26,45	363,9	0,02
Hamamatsu Photonics	4,7	44,55	209,4	0,01
Hewlett Packard Enterprise	60,0	15,46	927,9	0,04
Hexagon B	80,8	11,25	908,8	0,04
Hirose Electric	1,2	120,95	139,1	0,01
HP	35,1	28,10	987,4	0,05
HubSpot	1,8	478,93	857,3	0,04
Ibiden	3,8	51,36	195,2	0,01
Infineon Technologies	50,1	37,74	1 890,5	0,09
Intel	162,8	30,51	4 967,8	0,24
International Business Machines	34,4	123,41	4 251,3	0,20
Intuit	10,9	418,59	4 571,4	0,22
Itochu Techno-Solutions	3,5	23,06	80,7	0,00
Juniper Networks	13,0	28,93	374,9	0,02
Keyence	7,4	430,23	3 183,7	0,15
Keysight Technologies	6,8	153,50	1 045,0	0,05
KLA	5,6	444,14	2 465,4	0,12
Kyocera	11,4	49,40	563,2	0,03
Lam Research	5,3	590,96	3 117,3	0,15
Lasertec	2,7	136,81	369,4	0,02
Lattice Semiconductor	4,1	86,93	357,3	0,02
Logitech International	6,0	54,34	323,9	0,02
Marvell Technology	36,6	54,58	1 994,8	0,10
Microchip Technology	21,0	81,39	1 708,7	0,08
Micron Technology	42,5	59,01	2 510,2	0,12
Microsoft	276,1	312,19	86 196,2	4,15
Monday.com	0,6	155,75	99,1	0,00
MongoDB	2,5	380,01	931,8	0,04
Monolithic Power Systems	1,7	494,40	820,2	0,04
Motorola Solutions	7,1	266,98	1 890,0	0,09
Murata Manufacturing	20,9	52,22	1 091,5	0,05
NEC	9,2	44,16	406,3	0,02
Nemetschek	1,9	68,88	134,2	0,01
NetApp	9,6	70,23	676,0	0,03
Nice	2,2	186,81	401,7	0,02
Nokia	198,0	3,85	761,9	0,04
Nomura Research Institute	13,3	25,12	335,2	0,02
NTT Data Group	22,3	12,73	283,8	0,01
NVIDIA	96,4	385,07	37 135,4	1,79
NXP Semiconductors	9,6	186,61	1 798,6	0,09
Obic	2,5	146,10	365,2	0,02
Okta	6,8	64,43	438,2	0,02
Omron	6,4	55,60	355,8	0,02
ON Semiconductor	15,7	85,92	1 348,0	0,06
Open Text	9,5	38,00	361,0	0,02
Oracle	62,8	110,30	6 925,0	0,33
Oracle Corp Japan	1,3	67,78	88,1	0,00
Otsuka	3,4	35,43	120,5	0,01
Palantir Technologies	66,2	14,22	941,9	0,05
Palo Alto Networks	11,4	232,84	2 649,2	0,13
PTC	5,6	130,52	737,2	0,04
Qorvo	4,5	93,45	416,0	0,02
QUALCOMM	43,5	109,07	4 745,2	0,23
Renesas Electronics	64,1	17,13	1 098,0	0,05
Ricoh	24,1	7,75	186,8	0,01
Rohm	3,2	85,73	274,3	0,01
Roper Technologies	4,1	438,04	1 803,0	0,09
Sage Group	38,4	10,76	413,2	0,02
Salesforce	38,9	195,03	7 594,9	0,37
SAP	40,5	124,62	5 050,6	0,24
SCSK	9,3	14,33	133,2	0,01
Seagate Technology Holdings	7,3	57,14	417,0	0,02
Seiko Epson	15,7	14,20	222,9	0,01
ServiceNow	8,0	512,58	4 077,6	0,20
Shimadzu	8,6	28,08	241,5	0,01
Shopify	46,1	59,53	2 744,2	0,13
Skyworks Solutions	6,3	101,62	644,6	0,03
Snowflake	10,2	165,01	1 675,0	0,08
SolarEdge Technologies	2,6	240,45	620,6	0,03
Splunk	6,8	97,75	661,4	0,03
STMicroelectronics	26,3	45,45	1 194,5	0,06
SUMCO	16,8	12,86	216,0	0,01
Synopsys	6,3	398,65	2 523,9	0,12
TDK	14,1	35,30	497,7	0,02
TE Connectivity	12,1	127,86	1 540,8	0,07

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Teledyne Technologies	1,7	376,19	635,4	0,03
Temenos	2,4	73,29	173,9	0,01
Teradyne	7,2	101,64	727,8	0,04
Texas Instruments	35,4	164,99	5 842,4	0,28
TIS	7,2	22,77	163,9	0,01
Tokyo Electron	17,4	130,37	2 268,4	0,11
Tower Semiconductor	6,7	33,74	225,9	0,01
Trend Micro	4,9	44,04	215,8	0,01
Trimble	12,9	49,02	630,4	0,03
Twilio	6,1	59,05	362,3	0,02
Tyler Technologies	1,4	379,55	542,0	0,03
UiPath	7,5	15,50	116,0	0,01
Unity Software	7,0	40,22	281,6	0,01
Venture	9,4	9,96	93,6	0,00
VeriSign	3,9	206,70	801,6	0,04
VMware	8,4	132,39	1 116,8	0,05
Western Digital	11,1	34,99	389,0	0,02
WiseTech Global	8,0	48,65	387,8	0,02
Wix.com	2,0	72,04	145,4	0,01
Wolfspeed	3,5	50,99	179,9	0,01
Workday	8,5	210,39	1 779,3	0,09
Xero	6,4	72,50	462,3	0,02
Yokogawa Electric	7,5	16,81	126,0	0,01
Zebra Technologies	2,0	268,52	525,5	0,03
Zoom Video Communications	7,9	62,47	492,2	0,02
Zscaler	3,1	135,50	414,8	0,02
Kiinteistöt			**47 991,4**	**2,31**
Alexandria Real Estate Equities	6,2	104,64	649,6	0,03
American Homes 4 Rent	11,5	32,54	372,9	0,02
American Tower	17,5	177,67	3 115,1	0,15
AvalonBay Communities	6,4	174,25	1 112,2	0,05
Azrieli Group	1,4	51,33	72,4	0,00
Balder B	20,8	3,34	69,6	0,00
Boston Properties	6,8	52,95	361,0	0,02
British Land Co	32,4	3,54	114,6	0,01
Camden Property Trust	3,7	100,37	367,0	0,02
Canadian Apartment Properties REIT	3,8	34,81	132,3	0,01
CapitaLand Ascendas REIT	119,2	1,84	219,5	0,01
CapitaLand Integrated Commercial Trust	149,1	1,29	192,9	0,01
Capitaland Investment Ltd/Singapore	96,2	2,24	215,6	0,01
CBRE Group	12,1	73,78	895,3	0,04
City Developments	13,6	4,55	61,9	0,00
CK Asset Holdings	73,1	5,07	371,1	0,02
CoStar Group	15,5	83,90	1 303,3	0,06
Covivio SA/France	2,0	43,52	87,6	0,00
Crown Castle	16,4	104,81	1 719,4	0,08
Daito Trust Construction	2,5	92,48	231,2	0,01
Daiwa House Industry	20,0	24,04	480,9	0,02
Daiwa House REIT Investment	0,1	1 751,37	140,1	0,01
Dexus	35,7	4,75	169,7	0,01
Digital Realty Trust	11,1	104,15	1 152,4	0,06
Equinix	3,6	719,84	2 595,7	0,13
Equity LifeStyle Properties	6,1	61,30	374,5	0,02
Equity Residential	15,1	60,62	915,1	0,04
ESR Group	72,4	1,57	113,8	0,01
Essex Property Trust	2,3	216,68	506,4	0,02
Extra Space Storage	4,9	136,89	665,8	0,03
FirstService	1,3	143,13	186,1	0,01
Gaming and Leisure Properties	9,6	44,64	427,4	0,02
Gecina	1,6	97,95	154,4	0,01
GLP J-Reit	0,1	901,05	119,8	0,01
Goodman	68,7	12,23	841,1	0,04
GPT Group/The	64,0	2,52	161,5	0,01
Hang Lung Properties	75,0	1,41	106,1	0,01
Healthcare Realty Trust	14,2	17,41	247,7	0,01
Healthpeak Properties	18,3	18,46	338,2	0,02
Henderson Land Development	48,3	2,72	131,5	0,01
Hongkong Land Holdings	56,2	3,57	200,8	0,01
Host Hotels & Resorts	26,2	15,46	405,7	0,02
Hulic	9,9	7,81	77,3	0,00
Invitation Homes	24,9	31,62	787,6	0,04
Iron Mountain	12,3	52,22	644,7	0,03
Japan Metropolitan Fund Invest	0,5	610,63	278,4	0,01
Japan Real Estate Investment	0,0	3 474,83	156,4	0,01
Kimco Realty	30,5	18,21	554,7	0,03
Klepierre	7,3	22,93	167,0	0,01
Land Securities Group	25,1	6,69	168,3	0,01
LEG Immobilien	2,7	53,02	141,5	0,01
Lendlease	25,0	4,72	118,3	0,01
Link REIT	111,2	5,09	565,4	0,03
Mapletree Logistics Trust	115,8	1,10	127,0	0,01
Mapletree Pan Asia Commercial Trust	88,8	1,10	97,4	0,00
Mid-America Apartment Communities	4,0	140,56	565,9	0,03
Mirvac	122,8	1,38	169,2	0,01
Mitsubishi Estate	42,3	10,84	458,7	0,02
Mitsui Fudosan	33,8	18,14	613,1	0,03
New World Development	54,2	2,25	122,1	0,01
Nippon Building Fund	0,1	3 588,97	193,8	0,01
Nippon Prologis REIT	0,2	1 834,43	284,3	0,01
Nomura Real Estate Holdings	4,0	21,65	86,6	0,00
Nomura Real Estate Master Fund	0,1	1 053,23	140,1	0,01
Prologis	35,0	112,05	3 926,9	0,19
Public Storage	6,6	267,37	1 768,1	0,09
Realty Income	25,0	55,21	1 378,6	0,07
Regency Centers	6,1	56,89	345,6	0,02
RioCan Real Estate Investment Trust	5,2	13,18	68,5	0,00
Sagax B	5,7	18,22	104,5	0,01
SBA Communications	4,9	214,07	1 054,1	0,05
Scentre	188,6	1,62	304,6	0,01
Segro	43,9	8,38	367,5	0,02
Simon Property Group	11,9	106,25	1 265,2	0,06
Sino Land	121,6	1,13	136,9	0,01
Stockland	86,2	2,46	211,8	0,01
Sumitomo Realty & Development	12,7	22,53	286,1	0,01
Sun Communities	4,2	118,80	501,7	0,02
Sun Hung Kai Properties	56,0	11,54	646,2	0,03
Swire Pacific	19,0	7,02	133,4	0,01
Swire Properties	38,4	2,25	86,5	0,00
Swiss Prime Site	2,6	79,32	204,2	0,01
UDR	13,1	39,77	522,7	0,03
Unibail-Rodamco-Westfield	4,9	48,01	233,5	0,01
UOL Group	16,2	4,35	70,6	0,00
Ventas	14,5	43,59	633,6	0,03
VICI Properties	38,7	28,84	1 117,0	0,05
Vicinity	111,6	1,12	125,6	0,01
Vonovia	27,2	17,96	488,9	0,02
Warehouses De Pauw CVA	5,4	25,22	137,4	0,01
Welltower	18,7	74,04	1 382,2	0,07
Weyerhaeuser	26,5	30,75	814,7	0,04
Wharf Real Estate Investment	74,0	4,58	338,7	0,02
WP Carey	7,5	62,27	466,3	0,02
Zillow Group	5,4	46,62	252,6	0,01
Kulutustavarat			**225 527,1**	**10,86**
Accor	6,4	34,28	220,9	0,01
Adidas	6,3	177,86	1 126,2	0,05
Advance Auto Parts	2,6	62,74	162,6	0,01
Airbnb	16,1	118,40	1 910,9	0,09
Aisin	6,4	28,07	179,7	0,01
Amadeus IT Group	17,8	69,76	1 241,8	0,06
Amazon.com	360,5	119,18	42 958,7	2,07
Aptiv	9,7	93,05	905,5	0,04
Aramark	10,7	39,39	420,8	0,02
Aristocrat Leisure	22,0	23,57	518,6	0,03
AutoZone	0,8	2 263,41	1 776,8	0,09
Bandai Namco Holdings	21,3	21,06	448,5	0,02
Barratt Developments	35,9	4,85	174,1	0,01
Bath & Body Works	9,2	34,58	317,6	0,02
Bayerische Motoren Werke	12,6	112,74	1 422,8	0,07
Bayerische Motoren Werke	1,8	103,60	187,0	0,01
Berkeley Group Holdings	3,9	45,82	179,7	0,01
Best Buy	8,4	76,04	642,1	0,03
Booking Holdings	1,5	2 478,35	3 687,8	0,18
BorgWarner	11,2	44,49	500,2	0,02
Bridgestone	21,9	37,36	818,2	0,04
Burberry Group	14,7	24,54	361,3	0,02
Burlington Stores	2,4	142,56	346,6	0,02
Caesars Entertainment	9,9	46,79	462,4	0,02
Canadian Tire	2,3	124,07	285,4	0,01
CarMax	9,6	77,77	749,1	0,04
Carnival	41,4	16,88	698,8	0,03
Chewy	2,4	35,83	87,6	0,00
Chipotle Mexican Grill	1,0	1 944,28	1 989,0	0,10
Cie Financiere Richemont	20,3	155,27	3 149,8	0,15
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	24,0	27,14	652,1	0,03
Compass Group	64,7	25,65	1 658,8	0,08
Continental	3,9	69,28	269,6	0,01
D'ieteren	0,9	163,30	150,4	0,01
Darden Restaurants	4,7	152,67	721,4	0,03
Deckers Outdoor	1,0	480,17	498,4	0,02
Delivery Hero	5,7	39,71	226,5	0,01
Denso	16,3	61,16	996,9	0,05
Dick's Sporting Goods	2,4	121,15	293,4	0,01
Dollarama	11,7	61,45	719,0	0,03
Domino's Pizza	1,4	305,54	428,4	0,02
DoorDash	10,6	70,88	753,2	0,04
DR Horton	12,6	110,05	1 391,4	0,07
Dr Ing hc F Porsche	3,8	113,10	430,3	0,02
Dufry	4,6	41,77	192,3	0,01
eBay	22,8	41,30	941,5	0,05
Entain	20,7	14,80	306,6	0,01
Etsy	4,6	78,85	360,7	0,02
Evolution	7,0	115,27	803,2	0,04
Expedia Group	5,3	100,45	534,0	0,03
Fast Retailing	6,8	232,84	1 583,3	0,08
Ferrari	4,9	298,50	1 472,2	0,07
Flutter Entertainment	7,0	182,60	1 278,4	0,06
Ford Motor	150,6	13,89	2 091,7	0,10
Galaxy Entertainment Group	84,0	5,81	488,1	0,02
Garmin	5,6	95,62	532,3	0,03
General Motors	53,2	35,26	1 874,5	0,09
Genting Singapore	204,4	0,64	130,1	0,01
Genuine Parts	5,2	153,10	794,6	0,04
Gildan Activewear	6,6	29,49	194,7	0,01
Hasbro	6,3	59,29	376,1	0,02
Hennes & Mauritz B	26,5	15,77	418,4	0,02
Hermes International	1,3	1 989,60	2 520,8	0,12
Hilton Worldwide Holdings	10,1	133,02	1 345,5	0,06
Home Depot	39,6	283,43	11 225,7	0,54
Honda Motor	62,2	27,53	1 712,1	0,08
Hyatt Hotels	1,0	103,90	101,6	0,00
IDP Education	8,6	13,47	115,2	0,01
Iida Group Holdings	5,1	15,38	78,5	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Industria de Diseno Textil	42,7	35,34	1 508,4	0,07
InterContinental Hotels Group	6,1	63,48	386,3	0,02
Isuzu Motors	27,5	11,03	303,4	0,01
JD Sports Fashion	76,5	1,69	129,0	0,01
Just Eat Takeaway.com	6,3	14,10	89,2	0,00
Kering	3,2	505,40	1 606,2	0,08
Kingfisher	76,7	2,70	206,8	0,01
Koito Manufacturing	7,4	16,44	121,6	0,01
La Francaise des Jeux SAEM	2,8	36,20	101,7	0,00
Las Vegas Sands	13,9	53,05	735,0	0,04
Lear	2,4	131,44	321,8	0,02
Lennar	10,1	113,94	1 148,7	0,06
LKQ	11,3	53,38	604,1	0,03
Lottery Corp	112,2	3,13	350,7	0,02
Lowe's Cos	23,5	206,11	4 833,7	0,23
Lucid Group	14,7	6,36	93,5	0,00
Lululemon Athletica	4,6	344,15	1 593,4	0,08
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	10,8	860,80	9 256,2	0,45
Magna International	10,5	51,88	544,3	0,03
Marriott International	10,5	167,94	1 765,4	0,09
Mazda Motor	18,8	8,84	166,1	0,01
McDonald's	28,5	271,42	7 725,3	0,37
McDonald's Holdings Co Japan	4,9	35,57	174,3	0,01
MercadoLibre	1,7	1 090,23	1 890,5	0,09
Mercedes-Benz Group	33,5	73,73	2 467,2	0,12
MGM Resorts International	12,0	40,22	483,5	0,02
Mohawk Industries	2,1	95,24	203,7	0,01
Moncler	7,0	63,40	445,2	0,02
Next	5,0	80,46	401,4	0,02
NIKE	48,0	101,67	4 876,1	0,23
Nissan Motor	82,5	3,73	307,7	0,01
Nitori Holdings	2,8	102,12	285,9	0,01
NVR	0,1	5 777,37	693,3	0,03
O'Reilly Automotive	2,5	869,89	2 180,0	0,11
Open House Group	3,8	32,76	124,5	0,01
Oriental Land Co	42,8	35,52	1 520,1	0,07
Pan Pacific International Holdings	16,8	16,32	274,1	0,01
Panasonic Holdings	77,5	11,12	861,7	0,04
Pandora	3,8	82,27	314,4	0,02
Pearson	27,2	9,64	262,0	0,01
Persimmon	11,2	12,05	134,6	0,01
Pool	1,6	342,40	543,1	0,03
Porsche Automobil Holding	5,4	55,32	299,7	0,01
Prosus	31,9	66,73	2 128,4	0,10
PulteGroup	10,4	70,80	736,3	0,04
Puma	3,6	55,02	195,8	0,01
Rakuten Group	30,9	3,16	97,8	0,00
Renault	6,7	38,82	261,2	0,01
Restaurant Brands International	10,3	70,92	730,5	0,04
Rivian Automotive	25,3	14,56	368,5	0,02
Ross Stores	14,3	101,35	1 444,6	0,07
Royal Caribbean Cruises	8,3	95,60	795,8	0,04
Sands China	82,4	3,12	257,2	0,01
SEB	0,8	94,50	78,4	0,00
Sekisui Chemical	13,6	13,14	178,7	0,01
Sekisui House	22,0	18,42	405,3	0,02
Sharp	33,1	5,10	168,7	0,01
Shimano	2,6	151,93	395,0	0,02
Sodexo	3,1	101,25	316,0	0,02
Sony Group	48,9	82,21	4 020,1	0,19
Starbucks	43,5	90,99	3 961,7	0,19
Stellantis	87,6	16,07	1 407,2	0,07
Subaru	21,8	17,14	373,6	0,02
Sumitomo Electric Industries	42,9	11,14	478,0	0,02
Suzuki Motor	13,4	32,98	441,9	0,02
Swatch Group	1,8	267,71	488,0	0,02
Swatch Group	1,9	50,44	95,5	0,00
Taylor Wimpey	115,9	1,21	139,7	0,01
Tesla	111,4	239,43	26 665,5	1,28
TJX Cos	45,9	77,13	3 541,5	0,17
Toyota Motor	405,4	14,64	5 934,6	0,29
Tractor Supply	4,5	199,40	889,1	0,04
Ulta Beauty	2,0	430,15	861,2	0,04
USS	13,3	15,08	200,5	0,01
Vail Resorts	1,4	229,45	311,4	0,02
Valeo	8,1	19,66	159,4	0,01
VF	11,9	17,48	208,5	0,01
Volkswagen	1,1	153,85	175,1	0,01
Volkswagen	7,6	123,22	933,4	0,04
Volvo Car B	22,1	3,63	80,2	0,00
Wesfarmers	41,2	30,08	1 239,6	0,06
Whirlpool	2,5	136,87	347,6	0,02
Whitbread	7,3	39,50	289,3	0,01
Wynn Resorts	6,1	97,32	591,7	0,03
Yamaha	5,6	34,91	195,5	0,01
Yamaha Motor	9,2	26,14	240,5	0,01
Yum! Brands	11,4	126,15	1 438,3	0,07
Zalando	8,0	26,16	209,8	0,01
ZOZO	6,6	18,84	124,3	0,01
Perusteollisuus			**83 917,9**	**4,04**
Agnico Eagle Mines	20,4	45,09	918,3	0,04
Air Liquide	20,3	165,04	3 352,5	0,16
Air Products and Chemicals	8,4	271,40	2 267,0	0,11
Akzo Nobel	7,0	74,86	523,6	0,03
Albemarle	4,2	201,83	841,8	0,04
Alcoa	9,0	30,79	277,1	0,01
Amcor	66,2	9,08	601,1	0,03
Anglo American	53,2	26,02	1 383,5	0,07
Antofagasta	19,8	16,96	335,0	0,02
ArcelorMittal	20,3	25,04	507,7	0,02
Arkema	2,4	87,16	210,0	0,01
Asahi Kasei	62,6	6,16	385,8	0,02
Avery Dennison	3,3	154,28	502,7	0,02
Ball	11,8	52,91	624,8	0,03
Barrick Gold	73,7	15,26	1 124,6	0,05
BASF	35,5	44,45	1 576,1	0,08
BlueScope Steel	76,7	12,53	960,4	0,05
Boliden	9,1	26,51	239,9	0,01
CCL Industries	12,6	44,66	562,8	0,03
Celanese	4,2	105,83	448,9	0,02
CF Industries Holdings	11,2	64,86	728,5	0,04
Chr. Hansen Holding	3,8	63,78	243,9	0,01
Clariant	7,9	13,19	103,9	0,01
Cleveland-Cliffs	19,2	15,32	294,2	0,01
Corteva	32,0	52,58	1 681,7	0,08
Covestro	9,6	47,17	453,6	0,02
CRH	29,4	50,84	1 495,2	0,07
Croda International	5,1	65,15	329,9	0,02
Crown Holdings	5,8	79,29	463,2	0,02
Dow	27,4	48,86	1 337,8	0,06
DSM-Firmenich	6,4	100,12	640,1	0,03
Eastman Chemical	4,9	76,12	370,4	0,02
Ecolab	9,9	169,54	1 671,8	0,08
EMS-Chemie Holding	0,3	689,96	187,7	0,01
Endeavour Mining	4,2	21,90	92,4	0,00
Evonik Industries	7,6	17,48	132,9	0,01
First Quantum Minerals	23,8	21,40	508,3	0,02
FMC	8,0	95,95	764,1	0,04
Fortescue Metals Group	106,6	13,52	1 441,4	0,07
Franco-Nevada	9,1	127,96	1 164,4	0,06
Freeport-McMoRan	55,6	36,34	2 021,6	0,10
Givaudan	0,3	3 033,80	1 013,3	0,05
Heidelberg Materials	5,2	75,62	392,3	0,02
Holcim	22,9	61,84	1 415,3	0,07
Holmen B	8,3	33,09	275,7	0,01
ICL Group	73,7	4,96	365,8	0,02
IGO	42,6	9,27	394,9	0,02
International Flavors & Fragrances	9,0	71,85	649,1	0,03
International Paper	13,8	28,69	394,9	0,02
Ivanhoe Mines	27,6	8,40	232,0	0,01
James Hardie Industries	35,8	24,23	868,3	0,04
JFE Holdings	20,6	13,00	267,8	0,01
Johnson Matthey	6,5	20,43	132,1	0,01
JSR	6,1	26,06	159,0	0,01
Kinross Gold	45,4	4,25	193,1	0,01
Linde	19,0	350,23	6 651,6	0,32
Lundin Mining	22,2	7,15	158,8	0,01
LyondellBasell Industries	9,9	83,38	821,5	0,04
Martin Marietta Materials	2,3	421,69	952,6	0,05
Mineral Resources	10,4	43,54	454,4	0,02
Mitsubishi Chemical Group	66,3	5,47	362,9	0,02
Mitsui Chemicals	6,1	26,82	163,6	0,01
Mondi	17,4	14,01	243,3	0,01
Mosaic	15,2	32,11	487,6	0,02
Newcrest Mining	84,7	16,10	1 363,5	0,07
Newmont	29,3	38,46	1 125,9	0,05
Nippon Paint Holdings	26,8	7,50	201,0	0,01
Nippon Sanso Holdings	4,5	19,73	88,8	0,00
Nippon Steel	35,4	19,05	674,3	0,03
Nissan Chemical	4,2	39,12	164,3	0,01
Nitto Denko	5,6	67,40	377,5	0,02
Norsk Hydro	58,2	5,46	317,7	0,02
Northern Star Resources	58,4	7,36	430,3	0,02
Novozymes B	7,7	42,73	329,3	0,02
Nucor	9,9	149,32	1 471,7	0,07
Nutrien	23,4	54,41	1 273,2	0,06
OCI	9,8	22,16	216,6	0,01
Oji Holdings	28,1	3,41	95,8	0,00
Orica	123,8	9,04	1 119,2	0,05
Packaging Corp of America	3,2	119,89	379,1	0,02
Pan American Silver	14,8	13,09	193,7	0,01
Pilbara Minerals	142,6	2,98	425,2	0,02
PPG Industries	10,6	134,43	1 422,1	0,07
Reliance Steel & Aluminum	2,5	247,32	623,0	0,03
Rio Tinto	57,5	58,24	3 350,7	0,16
Rio Tinto	42,8	69,91	2 989,6	0,14
RPM International	6,7	81,34	548,3	0,03
SCA B	22,0	11,72	257,6	0,01
Sealed Air	6,5	36,23	234,9	0,01
Sherwin-Williams	9,3	242,40	2 249,0	0,11
Shin-Etsu Chemical	66,5	30,23	2 010,5	0,10
SIG Group	11,4	25,29	288,5	0,01
Sika	5,5	260,55	1 435,6	0,07
Smurfit Kappa Group	8,9	30,62	272,3	0,01
Solvay	2,5	102,45	251,2	0,01
Steel Dynamics	9,1	99,17	903,3	0,04
Stora Enso R	21,1	10,70	225,5	0,01
Sumitomo Chemical	87,1	2,77	241,1	0,01
Sumitomo Metal Mining	12,3	29,36	361,2	0,02
Symrise	4,7	95,80	446,9	0,02
Toray Industries	69,6	5,08	353,2	0,02
Tosoh	10,0	10,77	107,7	0,01
Umicore	7,3	25,69	188,3	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
UPM-Kymmene	18,9	27,40	517,2	0,02
voestalpine	4,0	32,88	132,6	0,01
Vulcan Materials	5,2	206,34	1 068,2	0,05
Wacker Chemie	0,8	126,35	99,7	0,00
West Fraser Timber	3,1	77,60	240,6	0,01
Westlake	1,4	108,62	154,7	0,01
Westrock	11,7	26,34	307,9	0,01
Wheaton Precious Metals	16,3	38,98	634,0	0,03
Yara International	28,8	32,48	934,8	0,05
Päivittäistavarat			**148 711,2**	**7,16**
Aeon	23,8	18,66	444,0	0,02
Ajinomoto	18,3	36,30	664,2	0,03
Albertsons Cos	11,2	19,95	223,5	0,01
Alimentation Couche-Tard	30,9	46,89	1 448,7	0,07
Altria Group	69,4	41,37	2 872,2	0,14
Anheuser-Busch InBev	33,3	51,76	1 722,2	0,08
Archer-Daniels-Midland	23,4	68,11	1 590,9	0,08
Asahi Group Holdings	18,1	35,34	639,7	0,03
Associated British Foods	17,2	23,15	397,5	0,02
Barry Callebaut	0,1	1 767,33	231,5	0,01
Beiersdorf	3,6	121,30	432,4	0,02
British American Tobacco	82,5	30,37	2 506,6	0,12
Brown-Forman	11,0	61,15	673,5	0,03
Budweiser Brewing Co APAC	62,6	2,36	147,8	0,01
Bunge	5,7	84,56	484,8	0,02
Campbell Soup	6,6	41,95	278,1	0,01
Carlsberg B	3,7	146,78	549,7	0,03
Carrefour	22,0	17,47	384,3	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	11 448,30	446,5	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	112 643,06	450,6	0,02
Church & Dwight	8,7	91,17	788,8	0,04
Clorox	6,0	145,61	867,7	0,04
Coca-Cola	160,5	54,91	8 810,9	0,42
Coca-Cola Europacific Partners	7,6	59,09	451,7	0,02
Coca-Cola HBC	7,1	27,26	193,1	0,01
Coles Group	48,5	11,23	544,5	0,03
Colgate-Palmolive	30,7	70,44	2 162,0	0,10
Conagra Brands	17,2	30,57	525,1	0,03
Constellation Brands	6,2	222,87	1 370,6	0,07
Costco Wholesale	17,3	489,77	8 480,3	0,41
Danone	23,7	56,21	1 332,1	0,06
Darling Ingredients	6,4	56,99	363,2	0,02
Davide Campari-Milano	29,0	12,69	367,8	0,02
Diageo	89,4	39,35	3 516,9	0,17
Dollar General	9,0	153,95	1 379,3	0,07
Dollar Tree	8,3	131,90	1 097,8	0,05
Empire	5,3	25,90	137,3	0,01
Endeavour Group	46,1	3,85	177,3	0,01
Essity B	21,4	24,46	524,7	0,03
Estee Lauder Cos	9,1	178,64	1 618,3	0,08
General Mills	21,9	70,37	1 542,9	0,07
George Weston	2,7	107,36	288,5	0,01
Haleon	186,2	3,73	694,9	0,03
Heineken	9,2	94,44	865,3	0,04
Heineken Holding	4,0	79,65	321,1	0,02
HelloFresh	5,9	22,67	133,2	0,01
Henkel	6,2	73,64	459,2	0,02
Henkel	3,5	64,82	228,4	0,01
Hershey	5,8	227,66	1 316,8	0,06
Hormel Foods	10,4	36,63	379,9	0,02
Imperial Brands	41,9	20,31	850,7	0,04
J M Smucker	4,0	134,63	533,0	0,03
J Sainsbury	61,5	3,13	192,7	0,01
Japan Tobacco	43,0	19,99	859,7	0,04
JDE Peet's	4,5	27,16	121,2	0,01
Jeronimo Martins SGPS	10,3	25,32	261,1	0,01
Kao	17,3	33,06	572,0	0,03
Kellogg	10,5	61,45	647,2	0,03
Kerry Group	5,6	89,40	501,7	0,02
Kesko B	9,9	17,37	172,2	0,01
Keurig Dr Pepper	34,7	28,40	985,1	0,05
Kikkoman	4,9	51,94	254,5	0,01
Kimberly-Clark	13,0	125,96	1 638,4	0,08
Kirin Holdings	29,5	13,33	393,1	0,02
Kobayashi Pharmaceutical	1,7	49,59	84,3	0,00
Kobe Bussan	6,0	23,63	141,8	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	39,9	31,42	1 253,6	0,06
Kose	1,1	87,44	96,2	0,00
Kraft Heinz	29,7	32,42	962,9	0,05
Kroger	28,0	42,74	1 198,4	0,06
L'Oreal	9,8	427,60	4 209,7	0,20
Lamb Weston Holdings	6,8	104,57	706,7	0,03
Loblaw Cos	6,1	83,12	509,6	0,02
MatsukiyoCocokara	4,3	51,22	220,2	0,01
McCormick & Co	9,0	80,25	719,0	0,03
MEIJI Holdings	8,4	20,41	171,4	0,01
Metro Inc/CN	8,7	51,44	445,2	0,02
Molson Coors Beverage	8,6	60,07	515,7	0,02
Mondelez International	53,9	66,72	3 593,6	0,17
Monster Beverage	29,5	52,86	1 561,8	0,08
Mowi	15,5	14,58	226,2	0,01
Nestle	107,4	110,25	11 838,0	0,57
Nisshin Seifun Group	6,4	11,28	72,0	0,00
Nissin Foods Holdings	4,3	75,52	324,7	0,02
Ocado Group	18,7	6,56	122,7	0,01
Orkla	27,0	6,57	177,2	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
PepsiCo	53,8	169,03	9 089,8	0,44
Pernod Ricard	7,7	202,10	1 555,8	0,07
Philip Morris International	60,2	89,22	5 367,7	0,26
Procter & Gamble	91,5	138,27	12 648,9	0,61
Reckitt Benckiser Group	27,1	69,04	1 868,7	0,09
Remy Cointreau	2,0	146,00	290,2	0,01
SalMar	2,2	37,20	81,1	0,00
Saputo	8,5	20,56	174,7	0,01
Seven & i Holdings	27,5	39,35	1 082,0	0,05
Shiseido	14,3	41,17	588,8	0,03
Suntory Beverage & Food	7,5	33,05	247,9	0,01
Sysco	18,5	67,16	1 245,2	0,06
Target	18,3	121,99	2 228,4	0,11
Tesco	280,3	2,90	813,9	0,04
Treasury Wine Estates	25,1	6,85	171,9	0,01
Tyson Foods	12,0	46,50	556,7	0,03
Unicharm	14,7	33,87	497,8	0,02
Unilever	98,9	47,74	4 721,4	0,23
Walgreens Boots Alliance	29,8	26,04	774,9	0,04
Walmart	57,9	143,05	8 288,2	0,40
Welcia Holdings	3,4	18,99	64,6	0,00
WH Group	348,1	0,49	168,9	0,01
Wilmar International	63,5	2,57	163,4	0,01
Woolworths Group	46,1	24,22	1 116,3	0,05
Yakult Honsha	4,2	57,73	242,5	0,01
Rahoitus			**298 484,2**	**14,37**
3i Group	34,1	22,61	770,0	0,04
ABN AMRO Bank	14,8	14,34	212,2	0,01
abrdn	88,5	2,54	225,1	0,01
Admiral Group	7,0	24,25	169,5	0,01
Adyen	0,9	1 581,60	1 486,7	0,07
Aegon	69,7	4,65	324,1	0,02
Aflac	22,9	63,76	1 459,2	0,07
Ageas	6,7	37,28	249,2	0,01
AIA Group	461,0	9,25	4 263,2	0,21
AIB Group	30,6	3,84	117,5	0,01
Allianz	15,6	213,65	3 327,8	0,16
Allstate	10,4	100,16	1 045,5	0,05
Ally Financial	13,6	24,96	339,1	0,02
American Express	24,9	159,84	3 976,4	0,19
American Financial Group	2,5	108,53	274,0	0,01
American International Group	29,8	52,68	1 571,8	0,08
Ameriprise Financial	4,1	302,68	1 233,4	0,06
Amundi	2,1	54,35	111,7	0,01
Annaly Capital Management	17,9	18,31	327,8	0,02
ANZ Group Holdings	116,2	14,45	1 680,1	0,08
Aon	7,8	316,68	2 481,2	0,12
Apollo Global Management	15,2	70,77	1 078,0	0,05
Arch Capital Group	15,8	67,60	1 070,9	0,05
Ares Management	6,0	88,82	529,4	0,03
Arthur J Gallagher	8,0	199,35	1 602,4	0,08
Assicurazioni Generali	42,3	18,70	791,3	0,04
Assurant	3,0	114,74	341,5	0,02
ASX	6,9	38,40	263,6	0,01
Aviva	104,7	4,61	482,8	0,02
AXA	70,3	27,16	1 909,9	0,09
Baloise Holding	1,7	134,62	222,8	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	242,0	7,06	1 707,7	0,08
Banco Santander	635,0	3,41	2 166,1	0,10
Bank of America	280,2	26,42	7 404,2	0,36
Bank of Ireland Group	41,2	8,82	363,7	0,02
Bank of Montreal	26,5	82,53	2 186,9	0,11
Bank of New York Mellon	30,6	40,66	1 244,2	0,06
Bank of Nova Scotia/The	50,5	45,67	2 305,7	0,11
Banque Cantonale Vaudoise	3,0	96,75	293,1	0,01
Barclays	679,3	1,79	1 218,4	0,06
Berkshire Hathaway	51,1	311,22	15 898,5	0,77
BlackRock	5,7	634,58	3 617,7	0,17
Blackstone	27,2	85,65	2 332,9	0,11
Block	19,9	60,38	1 201,1	0,06
BNP Paribas	43,8	58,06	2 545,5	0,12
BOC Hong Kong Holdings	131,0	2,80	366,8	0,02
Brown & Brown	12,5	62,64	782,7	0,04
CaixaBank	170,3	3,80	647,6	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce	34,8	39,10	1 360,4	0,07
Capital One Financial	15,5	101,29	1 570,1	0,08
Carlyle Group	5,8	29,32	169,7	0,01
Cboe Global Markets	4,6	126,49	587,7	0,03
Charles Schwab	57,4	52,62	3 022,1	0,15
Chiba Bank	23,1	5,54	128,0	0,01
Chubb	16,3	173,93	2 830,8	0,14
Cincinnati Financial	5,3	88,75	471,1	0,02
Citigroup	73,7	42,66	3 143,2	0,15
Citizens Financial Group	20,0	24,02	480,8	0,02
CME Group	16,5	168,97	2 787,3	0,13
Coinbase Global	7,0	64,85	451,5	0,02
Commerzbank	35,2	10,16	357,9	0,02
Commonwealth Bank of Australia	65,9	61,12	4 025,1	0,19
Concordia Financial Group	69,7	3,57	248,6	0,01
Credit Agricole	56,1	10,95	614,8	0,03
Dai-ichi Life Holdings	37,8	17,36	656,3	0,03
Daiwa Securities Group	56,5	4,69	265,2	0,01
Danske Bank	25,0	22,30	558,0	0,03
DBS Group Holdings	70,9	21,34	1 513,2	0,07
Deutsche Bank	75,1	9,64	723,8	0,03
Deutsche Boerse	7,6	169,25	1 279,5	0,06

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Discover Financial Services	11,1	108,05	1 200,0	0,06
DNB Bank	45,4	17,21	781,2	0,04
Edenred	12,9	61,44	794,7	0,04
Element Fleet Management	26,2	13,95	365,5	0,02
EQT	10,8	17,70	190,4	0,01
Equitable Holdings	15,2	24,80	376,5	0,02
Erie Indemnity	1,5	191,48	283,6	0,01
Erste Group Bank	12,8	31,77	407,9	0,02
Eurazeo	1,6	64,75	102,4	0,00
Euronext	3,1	62,60	195,0	0,01
Everest Re Group	1,4	312,34	442,0	0,02
EXOR	3,6	81,90	298,4	0,01
FactSet Research Systems	1,5	365,63	556,5	0,03
Fairfax Financial Holdings	1,0	684,17	684,2	0,03
Fidelity National Financial	15,1	33,07	499,4	0,02
Fidelity National Information Services	23,7	50,14	1 189,7	0,06
Fifth Third Bancorp	28,2	24,14	680,2	0,03
FinecoBank Banca Fineco	21,8	12,30	267,8	0,01
First Citizens BancShares Inc/NC	0,4	1 172,49	510,0	0,02
First Horizon	16,4	10,40	170,0	0,01
Fiserv	23,9	115,30	2 757,6	0,13
FleetCor Technologies	3,2	229,56	725,0	0,03
Franklin Resources	15,2	24,61	374,5	0,02
Futu Holdings ADR	1,5	37,04	55,8	0,00
Gjensidige Forsikring	6,6	14,72	97,5	0,00
Global Payments	11,7	90,99	1 069,1	0,05
Globe Life	4,6	100,34	466,5	0,02
GMO Payment Gateway	2,0	71,02	142,0	0,01
Goldman Sachs Group	12,9	297,19	3 820,9	0,18
Great-West Lifeco	9,9	26,45	261,9	0,01
Groupe Bruxelles Lambert	6,9	72,32	499,6	0,02
Hang Seng Bank	27,1	13,04	353,3	0,02
Hannover Rueck	2,1	194,30	414,4	0,02
Hargreaves Lansdown	30,9	9,47	292,3	0,01
Hartford Financial Services Group	13,1	65,57	860,6	0,04
Helvetia Holding	1,5	124,09	189,6	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing	48,7	34,51	1 680,1	0,08
HSBC Holdings	792,5	7,26	5 753,1	0,28
Huntington Bancshares	68,8	9,92	682,1	0,03
iA Financial Corp	3,4	62,16	211,3	0,01
IGM Financial	3,3	27,63	91,2	0,00
Industrivärden A	6,4	25,36	163,4	0,01
Industrivärden C	5,3	25,26	133,1	0,01
ING Groep	141,3	12,39	1 750,8	0,08
Insurance Australia Group	82,0	3,47	284,8	0,01
Intact Financial	6,4	140,59	893,0	0,04
Intercontinental Exchange	21,4	103,89	2 224,6	0,11
Intesa Sanpaolo	734,5	2,42	1 774,4	0,09
Invesco	19,1	15,44	295,1	0,01
Investor A	18,6	18,27	340,6	0,02
Investor B	69,6	18,29	1 273,8	0,06
Jack Henry & Associates	2,6	153,54	404,1	0,02
Japan Exchange Group	17,7	15,90	281,5	0,01
Japan Post Bank	59,2	7,13	421,9	0,02
Japan Post Holdings	89,3	6,57	586,9	0,03
Japan Post Insurance	9,0	13,74	123,6	0,01
JPMorgan Chase	114,5	132,34	15 147,3	0,73
Julius Baer Group	7,9	57,67	456,5	0,02
KBC Group	8,8	64,04	565,2	0,03
KeyCorp	36,8	8,62	317,1	0,02
Kinnevik B	8,6	12,72	108,8	0,01
KKR	22,4	51,65	1 157,5	0,06
Legal & General Group	210,8	2,66	560,0	0,03
Lloyds Banking Group	2 747,2	0,51	1 404,9	0,07
Loews	7,9	54,40	427,2	0,02
London Stock Exchange Group	17,0	97,45	1 656,6	0,08
LPL Financial Holdings	3,4	199,58	677,2	0,03
Lundbergföretagen B	2,6	39,03	100,6	0,00
M&G	331,3	2,25	744,5	0,04
M&T Bank	7,3	113,93	828,2	0,04
Macquarie Group	15,4	108,27	1 664,6	0,08
Manulife Financial	69,4	17,26	1 198,6	0,06
Markel Group	0,5	1 263,01	598,7	0,03
MarketAxess Holdings	1,8	241,08	440,7	0,02
Marsh & McLennan Cos	18,8	172,00	3 240,2	0,16
Mastercard	33,3	357,87	11 914,7	0,57
Medibank Pvt	139,8	2,15	299,9	0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	31,9	10,99	350,6	0,02
MetLife	26,0	51,68	1 345,7	0,06
Mitsubishi HC Capital	24,0	5,42	130,0	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group	461,3	6,75	3 115,2	0,15
Mizuho Financial Group	94,8	13,94	1 322,4	0,06
Moody's	6,4	318,82	2 042,7	0,10
Morgan Stanley	49,7	78,82	3 921,1	0,19
MS&AD Insurance Group Holdings	17,1	32,31	552,6	0,03
MSCI	3,1	426,94	1 318,0	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5,4	344,50	1 848,6	0,09
Nasdaq	14,1	45,93	649,0	0,03
National Australia Bank	119,7	16,07	1 924,4	0,09
National Bank of Canada	11,8	68,04	806,2	0,04
NatWest Group	230,0	2,81	646,6	0,03
Nexi	15,9	7,17	114,3	0,01
NN Group	11,6	34,06	396,6	0,02
Nomura Holdings	122,5	3,47	425,0	0,02
Nordea Bank	127,7	10,02	1 279,6	0,06
Northern Trust	7,4	67,52	497,8	0,02
Nuvei	2,8	26,81	75,1	0,00
Onex	2,9	50,17	145,5	0,01
ORIX	47,0	16,57	778,6	0,04
Oversea-Chinese Banking	122,1	8,31	1 015,7	0,05
Partners Group Holding	0,8	859,85	709,4	0,03
PayPal Holdings	40,4	60,90	2 460,1	0,12
Phoenix Group Holdings	25,8	6,21	160,6	0,01
PNC Financial Services Group	15,7	115,02	1 805,5	0,09
Poste Italiane	17,2	9,91	170,4	0,01
Power Corp of Canada	21,0	24,63	517,7	0,02
Principal Financial Group	9,7	69,57	671,5	0,03
Progressive	21,9	120,85	2 649,2	0,13
Prudential	100,0	12,79	1 279,4	0,06
Prudential Financial	16,9	80,94	1 365,5	0,07
QBE Insurance Group	52,7	9,55	503,8	0,02
Raymond James Financial	9,1	94,83	862,6	0,04
Regions Financial	34,8	16,23	565,0	0,03
Resona Holdings	75,5	4,38	330,5	0,02
Royal Bank of Canada	58,5	87,44	5 118,6	0,25
S&P Global	13,0	367,93	4 784,2	0,23
Sampo A	18,1	41,22	746,8	0,04
SBI Holdings	7,9	17,55	138,7	0,01
Schroders	26,2	5,08	133,3	0,01
SEB A	57,0	10,15	578,3	0,03
SEI Investments	4,6	54,44	251,9	0,01
Shizuoka Financial Group	17,7	6,59	116,6	0,01
Singapore Exchange	27,0	6,51	175,7	0,01
Societe Generale	32,4	24,06	779,7	0,04
Sofina	0,6	190,70	106,2	0,01
Sompo Holdings	12,0	40,96	491,5	0,02
St James's Place	34,9	12,52	436,7	0,02
Standard Chartered	98,6	7,99	788,0	0,04
State Street	13,4	67,04	899,8	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group	50,1	39,05	1 956,6	0,09
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	11,4	32,42	369,6	0,02
Sun Life Financial	21,3	47,63	1 016,1	0,05
Suncorp Group	44,7	8,22	367,7	0,02
Svenska Handelsbanken A	54,0	7,70	416,0	0,02
Swedbank A	41,9	15,48	649,3	0,03
Swiss Life Holding	1,2	536,23	642,4	0,03
Swiss Re	11,0	92,34	1 015,0	0,05
Synchrony Financial	21,2	31,22	662,3	0,03
T Rowe Price Group	9,3	102,43	956,6	0,05
T&D Holdings	19,2	13,35	256,3	0,01
Talanx	2,0	52,60	103,5	0,01
TMX Group	41,5	20,55	852,8	0,04
Toast	19,5	21,03	409,4	0,02
Tokio Marine Holdings	70,8	21,02	1 488,2	0,07
Toronto-Dominion Bank/The	76,6	56,77	4 346,2	0,21
Tradeweb Markets	3,7	63,18	233,3	0,01
Travelers Cos	9,1	157,68	1 430,2	0,07
Truist Financial	48,2	28,14	1 357,0	0,07
Tryg	11,9	19,88	236,1	0,01
UBS Group	127,9	18,54	2 370,4	0,11
UniCredit	76,2	21,42	1 631,2	0,08
United Overseas Bank	47,0	18,96	890,7	0,04
US Bancorp	57,6	30,33	1 746,2	0,08
Visa	63,3	216,72	13 712,3	0,66
W R Berkley	7,8	54,20	421,4	0,02
Webster Financial	6,5	34,96	229,0	0,01
Wells Fargo	147,9	39,30	5 812,5	0,28
Wendel	0,9	94,05	86,7	0,00
Westpac Banking	140,0	13,01	1 821,0	0,09
Willis Towers Watson	4,6	215,73	995,4	0,05
Wise	16,0	7,53	120,6	0,01
Worldline SA/France	9,0	33,43	301,6	0,01
Zurich Insurance Group	5,9	437,08	2 561,3	0,12
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**224 673,3**	**10,82**
3M	47,6	91,58	4 359,5	0,21
A O Smith	6,3	66,68	420,3	0,02
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	1 608,84	202,7	0,01
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	1 622,94	358,7	0,02
ABB	63,1	35,99	2 270,1	0,11
ACS Actividades de Construccion y Servicios	9,2	32,18	296,4	0,01
AECOM	15,0	77,78	1 164,8	0,06
Aena SME	3,5	148,60	515,6	0,02
AerCap Holdings	7,1	57,45	405,0	0,02
Aeroports de Paris	1,0	132,40	136,2	0,01
AGC	6,7	32,74	219,3	0,01
Air Canada	35,8	17,24	617,2	0,03
Alfa Laval	11,4	33,17	378,3	0,02
Allegion	6,9	110,02	759,9	0,04
Alstom	10,2	27,28	279,2	0,01
AMETEK	14,0	147,70	2 070,5	0,10
ANA Holdings	5,7	21,72	123,8	0,01
Ashtead Group	16,3	63,43	1 036,7	0,05
Assa Abloy B	36,3	22,16	805,2	0,04
Atlas Copco A	103,3	13,20	1 363,6	0,07
Atlas Copco B	65,2	11,43	745,6	0,04
Auckland International Airport	75,3	4,79	360,6	0,02
Aurizon Holdings	69,0	2,39	164,9	0,01
Automatic Data Processing	15,8	201,24	3 180,5	0,15
Axon Enterprise	10,3	179,29	1 842,3	0,09
BayCurrent Consulting	5,4	34,04	183,8	0,01
Beijer Ref B	7,3	11,70	85,3	0,00
Bouygues	14,9	30,99	461,3	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Brambles	56,5	8,78	496,4	0,02
Brenntag	5,6	71,02	397,8	0,02
Broadridge Financial Solutions	4,1	151,10	623,5	0,03
Builders FirstSource	5,4	125,31	677,6	0,03
Bunzl	15,0	35,10	525,6	0,03
Bureau Veritas	10,6	25,10	267,3	0,01
Canadian National Railway	25,5	110,57	2 822,7	0,14
Canadian Pacific Kansas City	36,3	73,55	2 669,0	0,13
Carlisle Cos	2,7	235,09	630,0	0,03
Carrier Global	34,8	45,46	1 583,5	0,08
Caterpillar	21,1	225,08	4 744,8	0,23
Central Japan Railway	5,1	114,52	584,0	0,03
Ceridian HCM Holding	5,5	61,15	335,1	0,02
CH Robinson Worldwide	4,9	86,36	424,6	0,02
Cie de Saint-Gobain	18,8	55,95	1 049,6	0,05
Cintas	3,4	454,63	1 532,1	0,07
CK Hutchison Holdings	110,0	5,59	615,3	0,03
Clarivate	36,9	8,64	318,8	0,02
CNH Industrial	50,1	13,17	660,0	0,03
Computershare	17,9	14,25	255,6	0,01
Copart	15,3	83,40	1 271,8	0,06
CSX	82,0	30,99	2 540,4	0,12
Cummins	6,5	224,31	1 462,5	0,07
Dai Nippon Printing	9,0	25,86	232,7	0,01
Daifuku	10,2	18,66	190,3	0,01
Daikin Industries	10,4	185,57	1 929,9	0,09
Daimler Truck Holding	19,0	32,97	626,3	0,03
Dassault Aviation	21,1	184,00	3 884,4	0,19
DCC	3,7	51,55	192,3	0,01
Deere	12,6	372,33	4 676,9	0,23
Delta Air Lines	20,0	42,72	856,1	0,04
Deutsche Lufthansa	15,2	9,45	143,8	0,01
DHL	38,2	44,77	1 711,4	0,08
Dover	6,9	133,98	924,3	0,04
DSV A/S	7,3	193,58	1 415,5	0,07
East Japan Railway	11,3	50,65	572,3	0,03
Eiffage	3,0	95,86	290,2	0,01
Elbit Systems	6,9	190,52	1 315,1	0,06
Emerson Electric	41,5	82,33	3 414,4	0,16
Epiroc A	22,8	17,32	394,6	0,02
Epiroc B	19,2	14,75	283,0	0,01
Equifax	4,4	216,79	959,1	0,05
Expeditors International of Washington	6,2	110,74	687,9	0,03
Experian	33,9	35,17	1 193,3	0,06
FANUC	35,0	31,91	1 116,8	0,05
Fastenal	28,7	54,13	1 551,1	0,07
FedEx	9,1	228,53	2 090,8	0,10
Ferguson	11,8	144,87	1 712,1	0,08
Ferrovial	18,2	29,01	527,4	0,03
Fortive	21,9	68,09	1 492,5	0,07
Fortune Brands Innovations	5,3	66,21	350,1	0,02
Fuji Electric	3,7	39,88	147,6	0,01
GEA Group	6,0	38,39	230,9	0,01
Geberit	1,3	480,32	644,6	0,03
Generac Holdings	2,5	135,56	333,6	0,02
General Electric	64,2	99,62	6 391,0	0,31
Getlink	22,3	15,67	349,8	0,02
GFL Environmental	6,3	35,41	223,1	0,01
Grab Holdings	71,4	3,07	219,4	0,01
Graco	5,8	79,07	456,4	0,02
Hankyu Hanshin Holdings	8,0	30,15	241,2	0,01
Hikari Tsushin	0,7	130,62	91,4	0,00
Hitachi	37,1	56,41	2 092,8	0,10
Hitachi Construction Machinery	3,5	25,54	89,4	0,00
Hoshizaki	3,6	32,69	117,7	0,01
Howmet Aerospace	144,2	45,08	6 499,3	0,31
Hubbell	2,5	301,08	740,1	0,04
Husqvarna B	13,8	8,29	114,2	0,01
IDEX	7,1	197,03	1 395,2	0,07
Illinois Tool Works	16,1	229,23	3 698,9	0,18
IMCD	2,0	131,85	263,4	0,01
Indutrade	10,0	20,57	205,8	0,01
Ingersoll Rand	14,7	59,46	876,0	0,04
Intertek Group	5,7	49,69	283,6	0,01
ITOCHU	46,4	36,06	1 673,2	0,08
Japan Airlines	4,0	19,78	79,1	0,00
Jardine Matheson Holdings	6,0	46,40	278,4	0,01
JB Hunt Transport Services	3,0	166,55	505,1	0,02
Johnson Controls International	31,9	62,27	1 989,4	0,10
Kajima	23,5	13,76	323,4	0,02
Kawasaki Kisen Kaisha	4,6	22,31	102,6	0,00
Keio	3,8	28,68	109,0	0,01
Keisei Electric Railway	4,6	37,77	173,7	0,01
Keppel	52,9	4,54	240,3	0,01
Kingspan Group	5,6	61,08	340,7	0,02
Kintetsu Group Holdings	6,0	31,60	189,6	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	5,7	50,91	291,1	0,01
Knorr-Bremse	3,2	69,92	220,9	0,01
Komatsu	36,9	24,61	908,1	0,04
Kone B	12,3	47,99	591,3	0,03
Kongsberg Gruppen	12,4	41,79	518,2	0,02
Kubota	37,4	13,31	497,8	0,02
Kuehne + Nagel International	1,9	270,87	514,9	0,02
Kurita Water Industries	3,5	34,84	121,9	0,01
Latour B	4,9	18,15	89,0	0,00
Legrand	9,7	91,00	880,5	0,04
Lennox International	1,6	297,80	470,8	0,02
Lifco B	8,0	19,75	157,2	0,01
Lixil	8,8	11,57	101,8	0,00
Makita	7,5	25,59	191,9	0,01
Marubeni	60,1	15,47	929,9	0,04
Masco	10,5	52,59	552,0	0,03
Metso Oyj	18,7	11,06	206,6	0,01
MINEBEA MITSUMI	13,1	17,15	224,7	0,01
MISUMI Group	10,1	18,19	183,7	0,01
Mitsubishi	51,7	43,94	2 271,8	0,11
Mitsubishi Electric	73,6	12,85	946,0	0,05
Mitsubishi Heavy Industries	10,9	42,55	463,8	0,02
Mitsui	51,5	34,31	1 767,0	0,09
Mitsui OSK Lines	15,7	21,91	344,1	0,02
MonotaRO	10,1	11,56	116,8	0,01
MTR	57,1	4,21	240,1	0,01
MTU Aero Engines	11,3	237,10	2 674,7	0,13
NGK Insulators	16,1	10,87	175,0	0,01
NIBE Industrier B	77,3	8,69	671,3	0,03
Nidec	16,3	49,74	810,8	0,04
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	2,8	51,39	143,9	0,01
Nippon Yusen	17,7	20,23	358,0	0,02
Nordson	5,5	227,47	1 255,2	0,06
Obayashi	48,1	7,89	379,4	0,02
Odakyu Electric Railway	9,9	12,21	120,9	0,01
Old Dominion Freight Line	3,8	339,16	1 289,1	0,06
Otis Worldwide	33,3	81,80	2 725,5	0,13
Owens Corning	3,8	120,54	461,1	0,02
PACCAR	42,1	76,72	3 226,6	0,16
Parker-Hannifin	13,1	356,68	4 671,1	0,22
Paychex	11,8	102,16	1 204,7	0,06
Paycom Software	2,6	289,87	739,2	0,04
Paylocity Holding	1,1	164,71	180,4	0,01
Pentair	8,3	58,76	489,7	0,02
Persol Holdings	6,0	16,42	98,5	0,00
Prysmian	11,4	38,12	432,9	0,02
Qantas Airways	31,6	3,78	119,5	0,01
Quanta Services	6,2	178,94	1 109,6	0,05
Randstad	4,2	48,60	204,1	0,01
Rational	0,2	661,00	128,9	0,01
RB Global	7,8	54,92	428,3	0,02
Recruit Holdings	56,3	28,93	1 629,0	0,08
Reece	12,9	11,32	146,0	0,01
RELX	71,1	30,61	2 177,0	0,10
Rentokil Initial	96,8	7,08	685,3	0,03
Republic Services	11,1	138,71	1 537,2	0,07
Robert Half International	4,4	68,47	300,8	0,01
Rockwell Automation	6,0	299,54	1 798,2	0,09
Rockwool B	0,5	235,01	111,4	0,01
Rollins	10,4	39,17	407,4	0,02
SAAB B	27,3	49,69	1 354,4	0,07
Sandvik	46,2	17,84	824,2	0,04
Schindler Holding	1,4	214,66	304,6	0,01
Schindler Holding	0,7	205,05	149,5	0,01
Schneider Electric	20,7	166,76	3 444,4	0,17
Seatrium	1 009,6	0,08	85,5	0,00
Secom	7,4	61,75	457,0	0,02
Securitas B	16,0	7,52	120,4	0,01
Sensata Technologies Holding	8,2	41,16	336,1	0,02
SG Holdings	11,6	12,98	150,6	0,01
SGS	5,5	86,33	472,7	0,02
Shimizu	37,9	5,77	218,8	0,01
Siemens	29,7	152,74	4 534,9	0,22
Siemens Energy	18,7	16,25	303,5	0,01
Singapore Airlines	45,8	4,84	221,5	0,01
Singapore Technologies Engineering	56,8	2,49	141,5	0,01
SITC International Holdings	50,0	1,67	83,6	0,00
Skanska B	15,7	12,93	202,6	0,01
SKF B	13,2	16,06	211,6	0,01
SMC	2,1	503,98	1 058,4	0,05
Smiths Group	19,4	19,16	371,8	0,02
Snap-on	6,1	264,42	1 603,2	0,08
Southwest Airlines	25,1	33,08	829,5	0,04
Spirax-Sarco Engineering	2,7	121,06	323,3	0,02
SS&C Technologies Holdings	8,0	55,23	440,8	0,02
Stanley Black & Decker	6,4	86,70	551,0	0,03
Sumitomo	43,3	19,28	834,9	0,04
Taisei	7,5	31,84	238,8	0,01
Techtronic Industries	48,5	9,96	482,8	0,02
Teleperformance	2,1	154,10	328,1	0,02
TFI International	3,0	105,13	315,4	0,02
Thomson Reuters	10,6	123,91	1 310,3	0,06
Tobu Railway	6,5	24,46	159,0	0,01
Tokyu	17,5	11,00	192,5	0,01
TOPPAN	8,7	19,66	171,0	0,01
Toro	6,9	91,97	630,5	0,03
Toromont Industries	17,0	74,32	1 263,5	0,06
Toshiba	14,1	28,64	403,9	0,02
TOTO	4,7	27,42	128,9	0,01
Toyota Industries	5,4	65,03	351,1	0,02
Toyota Tsusho	7,1	45,27	321,4	0,02
Trane Technologies	10,2	175,72	1 799,2	0,09
TransUnion	6,9	71,75	497,8	0,02
Transurban	111,2	8,69	965,7	0,05
U-Haul Holding	3,1	46,10	140,7	0,01
Uber Technologies	70,8	39,52	2 797,0	0,13
Union Pacific	24,2	187,83	4 542,2	0,22
United Parcel Service	28,1	161,57	4 537,3	0,22

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
United Rentals	2,8	407,47	1 154,8	0,06
VAT Group	0,9	377,28	330,1	0,02
Verisk Analytics	5,6	207,75	1 160,5	0,06
Vestas Wind Systems	37,6	24,54	922,0	0,04
Vinci	20,2	106,58	2 154,3	0,10
Volvo A	7,8	19,55	152,7	0,01
Volvo B	60,1	19,02	1 142,1	0,06
Waste Connections	9,3	129,23	1 199,2	0,06
Waste Management	20,5	156,73	3 220,3	0,16
Watsco	1,3	346,39	452,0	0,02
West Japan Railway	7,9	37,98	300,1	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies	6,5	99,77	644,8	0,03
Wolters Kluwer	10,2	117,05	1 198,6	0,06
WSP Global	13,5	119,93	1 619,1	0,08
WW Grainger	2,0	725,80	1 434,9	0,07
Wärtsilä	14,6	10,30	150,8	0,01
Xinyi Glass Holdings	82,0	1,43	117,0	0,01
Xylem	11,0	103,03	1 131,3	0,05
Yamato Holdings	12,0	16,51	198,1	0,01
Yaskawa Electric	8,4	41,74	350,6	0,02
Terveydenhuolto			**258 775,5**	**12,46**
Abbott Laboratories	67,7	99,18	6 711,2	0,32
AbbVie	68,6	121,90	8 366,4	0,40
Agilent Technologies	11,2	109,04	1 221,1	0,06
Alcon	19,3	75,89	1 460,9	0,07
Align Technology	2,7	320,18	853,3	0,04
Alnylam Pharmaceuticals	5,3	178,87	946,2	0,05
AmerisourceBergen	6,4	174,40	1 115,0	0,05
Amgen	20,4	203,33	4 147,8	0,20
Amplifon	4,3	33,54	145,5	0,01
Argenx	1,7	354,80	609,9	0,03
Asahi Intecc	6,9	17,82	123,0	0,01
Astellas Pharma	72,2	13,63	983,8	0,05
AstraZeneca	59,7	131,35	7 842,0	0,38
Avantor	32,0	18,74	598,7	0,03
Bachem Holding	1,5	79,88	121,6	0,01
Baxter International	18,5	41,56	769,1	0,04
Bayer	40,8	50,78	2 073,3	0,10
Becton Dickinson	10,5	241,54	2 543,9	0,12
Bio-Rad Laboratories	1,3	347,78	462,2	0,02
Bio-Techne	6,0	74,21	447,3	0,02
Biogen	5,7	260,51	1 494,8	0,07
BioMarin Pharmaceutical	6,5	83,31	543,1	0,03
BioMerieux	1,4	96,16	135,2	0,01
Boston Scientific	54,0	49,58	2 679,6	0,13
Bristol-Myers Squibb	82,8	58,73	4 863,7	0,23
Cardinal Health	13,6	86,38	1 174,7	0,06
Carl Zeiss Meditec	2,2	98,76	220,7	0,01
Catalent	6,2	39,64	245,2	0,01
Centene	21,3	61,47	1 307,4	0,06
Charles River Laboratories International	2,9	194,13	557,1	0,03
Chugai Pharmaceutical	24,4	25,91	632,2	0,03
Cigna Group/The	11,8	253,63	2 983,7	0,14
Cochlear	2,3	139,64	325,3	0,02
Coloplast B	4,2	114,74	482,0	0,02
Cooper Cos	2,6	350,98	905,9	0,04
CSL	18,7	169,08	3 164,6	0,15
CVS Health	50,0	63,12	3 153,3	0,15
Daiichi Sankyo	72,2	28,85	2 083,1	0,10
Danaher	26,8	220,76	5 925,4	0,29
DaVita	2,1	92,02	194,7	0,01
Demant A/S	8,8	38,85	340,3	0,02
DENTSPLY SIRONA	7,8	36,43	283,4	0,01
Dexcom	15,0	119,87	1 799,9	0,09
DiaSorin	0,8	95,16	79,4	0,00
EBOS Group	7,9	20,60	162,6	0,01
Edwards Lifesciences	24,1	85,84	2 065,3	0,10
Eisai	9,1	61,66	561,1	0,03
Elevance Health	9,3	402,09	3 727,8	0,18
Eli Lilly	31,5	427,59	13 485,2	0,65
EssilorLuxottica	11,0	172,60	1 904,8	0,09
Eurofins Scientific	4,8	57,86	276,6	0,01
Exact Sciences	5,8	86,49	499,1	0,02
Fisher & Paykel Healthcare	20,9	13,73	286,8	0,01
Fresenius	14,6	25,36	369,4	0,02
Fresenius Medical Care	10,6	43,73	464,2	0,02
GE HealthCare Technologies	15,3	73,34	1 120,8	0,05
Genmab	2,4	347,69	820,5	0,04
Getinge B	14,8	15,99	237,1	0,01
Gilead Sciences	48,7	70,08	3 411,2	0,16
Grifols	9,9	11,80	116,5	0,01
GSK	154,9	16,16	2 502,7	0,12
HCA Healthcare	8,5	278,11	2 377,3	0,11
Henry Schein	5,4	73,90	398,4	0,02
Hikma Pharmaceuticals	5,3	21,91	116,0	0,01
Hologic	10,2	74,02	757,1	0,04
Horizon Therapeutics	7,7	94,68	730,8	0,04
Hoya	13,5	108,27	1 461,7	0,07
Humana	4,8	404,96	1 951,5	0,09
IDEXX Laboratories	3,6	460,25	1 650,9	0,08
Illumina	5,7	172,75	993,2	0,05
Incyte	6,7	56,80	379,4	0,02
Insulet	3,2	262,21	844,3	0,04
Intuitive Surgical	13,7	312,90	4 296,7	0,21
Ipsen	1,3	110,50	140,9	0,01
IQVIA Holdings	7,0	204,68	1 430,7	0,07
Jazz Pharmaceuticals	2,0	113,89	229,3	0,01
Johnson & Johnson	101,5	150,71	15 292,5	0,74
Koninklijke Philips	43,4	19,96	865,4	0,04
Kyowa Kirin	8,6	16,89	145,3	0,01
Laboratory Corp of America	4,4	220,71	971,3	0,05
Lonza Group	2,7	544,82	1 470,5	0,07
M3	16,0	19,71	315,4	0,02
Masimo	2,0	152,54	311,6	0,02
McKesson	5,6	388,01	2 179,4	0,10
Medtronic	50,9	81,04	4 126,8	0,20
Merck	99,1	104,58	10 362,2	0,50
Merck KGaA	4,6	151,20	691,0	0,03
Mettler-Toledo International	1,0	1 218,13	1 276,6	0,06
Moderna	12,4	112,27	1 389,8	0,07
Molina Healthcare	2,1	272,11	579,3	0,03
Neurocrine Biosciences	3,2	87,28	277,5	0,01
Nippon Shinyaku	1,8	37,25	67,0	0,00
Novartis	81,1	91,92	7 451,0	0,36
Novo Nordisk B	63,9	147,48	9 424,6	0,45
Novocure	3,1	37,66	118,3	0,01
Olympus	42,4	14,37	609,2	0,03
Ono Pharmaceutical	13,6	16,52	224,7	0,01
Orion B	5,2	38,34	197,6	0,01
Otsuka Holdings	17,1	33,42	571,5	0,03
Pfizer	220,4	33,23	7 323,2	0,35
QIAGEN	7,9	41,08	325,7	0,02
Quest Diagnostics	4,7	129,13	610,1	0,03
Ramsay Health Care	8,7	34,31	299,0	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	5,8	43,71	255,0	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	4,1	646,78	2 679,6	0,13
Repligen	2,1	131,40	270,0	0,01
ResMed	5,2	201,04	1 054,1	0,05
Revvity	4,0	108,80	438,9	0,02
Roche Holding	27,4	280,64	7 697,9	0,37
Roche Holding	1,1	301,13	338,8	0,02
Royalty Pharma	12,4	27,86	346,0	0,02
Sanofi	43,6	98,13	4 275,0	0,21
Sartorius	1,0	314,90	299,8	0,01
Sartorius Stedim Biotech	1,3	228,90	297,3	0,01
Seagen	4,9	176,72	872,5	0,04
Shionogi	10,1	38,49	388,7	0,02
Siemens Healthineers	10,1	51,80	524,9	0,03
Smith & Nephew	30,9	14,68	454,0	0,02
Sonic Healthcare	20,1	21,68	436,5	0,02
Sonova Holding	2,0	244,71	478,9	0,02
STERIS	3,6	204,86	743,0	0,04
Straumann Holding	3,6	147,81	535,5	0,03
Stryker	13,2	279,40	3 693,2	0,18
Swedish Orphan Biovitrum	6,3	17,76	111,1	0,01
Sysmex	5,9	62,15	366,7	0,02
Takeda Pharmaceutical	60,6	28,71	1 739,5	0,08
Teleflex	1,6	220,78	352,1	0,02
Terumo	27,0	28,93	781,0	0,04
Teva Pharmaceutical Industries ADR	50,5	6,97	352,3	0,02
Thermo Fisher Scientific	15,1	476,09	7 188,9	0,35
UCB	7,1	80,92	571,3	0,03
United Therapeutics	1,2	200,64	245,4	0,01
UnitedHealth Group	36,4	436,56	15 900,2	0,77
Universal Health Services	3,0	143,46	429,2	0,02
Veeva Systems	5,6	182,51	1 022,8	0,05
Vertex Pharmaceuticals	10,2	323,88	3 314,5	0,16
Viatris	51,7	9,15	472,7	0,02
Waters	2,9	242,35	695,3	0,03
West Pharmaceutical Services	2,7	351,35	940,6	0,05
Zimmer Biomet Holdings	7,5	134,91	1 009,5	0,05
Zoetis	17,9	158,86	2 839,1	0,14
Viestintäpalvelut			**142 550,8**	**6,86**
Activision Blizzard	29,2	76,93	2 244,4	0,11
Adevinta	10,7	6,05	64,7	0,00
Alphabet	210,3	111,21	23 392,7	1,13
Alphabet	232,5	110,34	25 660,2	1,24
AT&T	276,6	14,63	4 047,1	0,19
Auto Trader Group	32,9	7,11	234,2	0,01
BCE	2,6	41,63	107,8	0,01
Bollore	28,8	5,70	163,8	0,01
BT Group	254,5	1,44	365,6	0,02
Capcom	6,5	36,11	234,7	0,01
Cellnex Telecom	21,2	37,06	785,0	0,04
Charter Communications	4,1	336,47	1 396,0	0,07
Comcast	165,7	38,16	6 322,2	0,30
CyberAgent	13,9	6,65	92,4	0,00
Dentsu Group	7,7	29,88	230,1	0,01
Deutsche Telekom	125,5	20,00	2 511,0	0,12
Electronic Arts	10,7	119,87	1 287,4	0,06
Elisa	4,7	49,29	232,0	0,01
Embracer B	18,6	2,25	41,9	0,00
Fox	12,5	31,45	391,9	0,02
Fox	5,1	29,35	151,1	0,01
Hakuhodo DY Holdings	7,5	9,59	71,9	0,00
HKT Trust & HKT	129,0	1,07	137,4	0,01
Informa	54,5	8,48	462,0	0,02
Infrastrutture Wireless Italiane	9,1	12,14	110,5	0,01
Interpublic Group of Cos	13,6	35,12	479,0	0,02
KDDI	59,9	28,22	1 690,2	0,08
Koei Tecmo Holdings	4,3	15,76	68,4	0,00
Konami Group	3,3	47,69	157,4	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Koninklijke KPN	129,5	3,29	425,6	0,02
Liberty Broadband	5,0	73,46	363,8	0,02
Liberty Global	8,3	15,47	128,7	0,01
Liberty Global	10,4	16,28	168,8	0,01
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	6,8	68,87	470,6	0,02
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	7,5	29,52	222,4	0,01
Live Nation Entertainment	5,8	82,81	481,2	0,02
Match Group	9,8	38,63	378,3	0,02
Meta Platforms	86,4	262,73	22 708,6	1,09
Netflix	17,3	401,79	6 939,7	0,33
News	12,6	17,91	225,7	0,01
Nexon	17,6	17,42	306,6	0,01
Nintendo	41,0	41,48	1 700,8	0,08
Nippon Telegraph & Telephone	1 090,0	1,08	1 178,4	0,06
Omnicom Group	10,7	87,18	932,7	0,04
Orange	79,3	10,78	855,3	0,04
Paramount Global	22,1	14,76	326,1	0,02
Pinterest	19,3	25,40	491,2	0,02
Publicis Groupe	8,4	73,94	617,8	0,03
Quebecor	6,0	22,20	133,2	0,01
REA Group	1,7	87,19	146,6	0,01
ROBLOX	15,6	37,54	583,9	0,03
Rogers Communications	12,7	42,06	534,5	0,03
Roku	4,0	59,57	235,6	0,01
Scout24	3,6	58,28	211,1	0,01
Sea ADR	13,1	52,60	690,6	0,03
SEEK	10,9	13,24	143,7	0,01
Singapore Telecommunications	289,6	1,69	490,2	0,02
Sirius XM Holdings	40,0	4,02	160,9	0,01
Snap	49,3	10,94	539,1	0,03
SoftBank	104,5	9,77	1 020,4	0,05
SoftBank Group	42,8	42,95	1 838,1	0,09
Spark New Zealand	60,1	2,85	171,4	0,01
Square Enix Holdings	3,1	42,41	131,5	0,01
Swisscom	1,2	572,62	664,2	0,03
T-Mobile US	25,1	126,36	3 168,6	0,15
Take-Two Interactive Software	5,9	134,53	795,1	0,04
Tele2 B	17,7	7,62	134,5	0,01
Telecom Italia SpA/Milano	386,8	0,26	100,0	0,00
Telefonica	215,6	3,75	807,3	0,04
Telefonica Deutschland Holding	37,7	2,60	98,1	0,00
Telenor	35,8	9,33	333,9	0,02
Telia Company	135,5	2,02	274,3	0,01
Telstra Group	144,3	2,62	378,1	0,02
TELUS	25,3	17,73	448,0	0,02
Toho Co Ltd/Tokyo	3,7	34,69	128,4	0,01
Trade Desk	17,0	71,93	1 220,1	0,06
Universal Music Group	31,2	20,41	636,2	0,03
Verizon Communications	163,0	33,86	5 519,4	0,27
Vivendi	25,9	8,47	218,9	0,01
Vodafone Group	970,5	0,86	838,4	0,04
Walt Disney	70,8	81,57	5 771,2	0,28
Warner Bros Discovery	92,7	11,50	1 065,8	0,05
WPP	43,4	9,59	416,6	0,02
Z Holdings	100,5	2,20	220,7	0,01
ZoomInfo Technologies	9,6	23,72	227,3	0,01
Yhdyskuntapalvelut			**55 206,8**	**2,66**
Acciona	1,8	156,90	286,8	0,01
AES	26,8	18,92	507,6	0,02
Algonquin Power & Utilities	22,9	7,65	175,2	0,01
Alliant Energy	8,3	47,78	398,7	0,02
AltaGas	14,7	16,43	242,2	0,01
Ameren	9,2	74,73	687,9	0,03
American Electric Power	19,6	76,89	1 510,7	0,07
American Water Works	7,1	129,40	918,6	0,04
APA	41,4	5,91	244,6	0,01
Atmos Energy	4,7	106,41	495,5	0,02
BKW	0,8	161,30	121,9	0,01
Brookfield Renewable	3,2	29,09	93,1	0,00
Canadian Utilities	3,2	23,87	76,4	0,00
CenterPoint Energy	22,9	26,43	605,3	0,03
Centrica	222,3	1,45	321,5	0,02
Chubu Electric Power	22,3	11,14	248,4	0,01
CK Infrastructure Holdings	22,0	4,85	106,6	0,01
CLP Holdings	58,0	7,12	413,0	0,02
CMS Energy	14,0	53,79	751,5	0,04
Consolidated Edison	13,9	82,57	1 146,7	0,06
Constellation Energy	14,5	84,16	1 223,8	0,06
Corp ACCIONA Energias Renovables	3,1	31,00	97,2	0,00
Dominion Energy	34,3	47,49	1 630,3	0,08
DTE Energy	8,0	100,22	798,5	0,04
Duke Energy	29,0	81,83	2 372,8	0,11
E.ON	81,4	11,70	952,3	0,05
Edison International	14,6	63,43	926,5	0,04
EDP - Energias de Portugal	128,0	4,50	575,8	0,03
EDP Renovaveis	8,7	18,23	158,3	0,01
Elia Group	1,4	116,70	159,3	0,01
Emera	8,6	37,38	320,0	0,02
Enagas	9,0	18,16	163,8	0,01
Endesa	10,7	19,72	211,4	0,01
Enel	312,3	6,17	1 928,4	0,09
Engie	65,9	15,30	1 008,6	0,05
Entergy	7,2	88,56	641,2	0,03
Essential Utilities	13,5	36,28	489,2	0,02
Evergy	8,3	53,13	438,9	0,02
Eversource Energy	12,0	64,35	769,7	0,04
Exelon	37,8	37,25	1 408,3	0,07
FirstEnergy	21,9	35,57	780,3	0,04
Fortis Inc/Canada	16,8	39,19	659,5	0,03
Fortum	15,7	12,38	194,4	0,01
Hong Kong & China Gas	397,0	0,79	314,3	0,02
Hydro One	11,6	25,96	301,1	0,01
Iberdrola	227,5	12,02	2 734,0	0,13
Kansai Electric Power Co	23,9	11,45	273,6	0,01
Mercury NZ	51,1	3,64	186,3	0,01
Meridian Energy	43,5	3,14	136,6	0,01
National Grid	139,6	12,13	1 694,1	0,08
Naturgy Energy Group	7,1	27,28	192,3	0,01
NextEra Energy	79,0	67,27	5 314,8	0,26
NiSource	12,7	24,97	317,1	0,02
Northland Power	5,9	18,90	111,7	0,01
NRG Energy	10,6	34,07	359,9	0,02
Origin Energy	62,4	5,13	319,9	0,02
Osaka Gas	12,4	14,00	173,6	0,01
PG&E	70,2	15,72	1 102,6	0,05
Power Assets Holdings	47,0	4,80	225,6	0,01
PPL	31,2	24,08	750,2	0,04
Public Service Enterprise Group	17,9	57,04	1 019,8	0,05
Redeia Corp	15,3	15,45	236,5	0,01
RWE	23,3	39,99	931,2	0,04
Sempra Energy	12,3	133,31	1 633,2	0,08
Severn Trent	9,1	30,03	273,7	0,01
Snam	80,9	4,81	388,6	0,02
Southern	41,9	63,62	2 665,2	0,13
SSE	38,0	21,47	816,4	0,04
Terna - Rete Elettrica Nazionale	49,6	7,85	389,2	0,02
Tokyo Electric Power Co Holdings	51,3	3,34	171,5	0,01
Tokyo Gas	13,4	19,93	267,1	0,01
UGI	12,7	24,67	314,3	0,02
United Utilities Group	22,6	11,20	252,7	0,01
Veolia Environnement	27,6	29,03	801,5	0,04
Verbund	3,3	73,65	243,8	0,01
Vistra	15,9	23,90	380,1	0,02
WEC Energy Group	11,2	80,19	894,9	0,04
Xcel Energy	20,6	56,41	1 159,9	0,06
Ørsted	6,9	87,32	598,7	0,03

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**0,5**	**0,00**
NMC Health	3,3	0,16	0,5	0,00
Shell RIGHT	274,0	0,00	0,0	0,00

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**387,8**	**0,02**
Osakejohdannaiset			**387,8**	**0,02**
Futuurisopimukset			**387,8**	**0,02**
MSCI EAFE 9/2023	5,4	20,16	108,8	0,01
S&P500 EMINI FUT 9/2023	7,3	38,48	279,0	0,01

Arvopaperit yhteensä	**2 029 352,3**	**97,71**
Johdannaissopimukset	**387,8**	**0,02**
Kassa ja muut varat, netto	**47 274,5**	**2,28**
Rahaston arvo	**2 077 014,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	40 812,7	74,46
Kasvuosuus I	8 635,0	13,31
Kasvuosuus B	7 694,0	11,58
Tuotto-osuus B	323,6	0,40
Tuotto-osuus I	172,3	0,22
Tuotto-osuus A	33,5	0,03
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 30.6.2023 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	40 389,9
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA

Nordea Nordic Small Cap

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Pohjoismaiset pienet yhtiöt kehittyivät positiivisesti alkuvuonna. Tämä johtui siitä, että monet pienet yhtiöt pystyivät nostamaan hintojaan ja kasvattamaan voittojaan. Yhtenä hinnankorotusten sivuvaikutuksena inflaatio on edelleen nopeaa. Sen takia monet keskuspankit ovat tehneet useita koronnostoja. Inflaatiopaineet vaikuttavat kuitenkin hellittävän jatkossa.

Myös Norjan ja Ruotsin kruunun heikko kehitys vaikutti myönteisesti sellaisten yhtiöiden tuottoihin, jotka keskittyvät vientiin tai saavat suuren osan tuotoistaan ulkomailta. Monet pienet yhtiöt toteuttivat osakeanteja. Näiden joukossa oli yhtiöitä muun muassa pahasti velkaantuneelta kiinteistösektorilta, joka kehittyi muita sektoreita heikommin. Myös raaka-ainesektorin yhtiöt kehittyivät heikosti.

Parhaiten kehittyi omistuksemme Sectrassa, jonka kurssi nousi vuoden alusta 19,56 % vahvojen osavuositulosten jälkeen. Yhtiö jatkaa kasvuaan erityisesti pohjoisamerikkalaisilla markkinoilla. Ilahduttavasti myös yhtiön kyberturvallisuuteen liittyvä toiminta on alkanut tuottaa voittoa viimeisten vuosineljännesten aikana. Myös omistuksemme Uponorissa kehittyi positiivisesti, kun yhtiön osakekurssi nousi 65,07 % ostotarjouksen jälkeen. Myönteinen vaikutus oli myös hyvät tulokset julkaisseilla OEM:llä, Ponssella ja Beijer Almalla.

Rahasto-osuuden tuottoa heikensi Viaplay, jonka osakekurssi putosi noin 70 % yhtiön kerrottua heikosta kehityksestä ja toimitusjohtajan vaihdosta. Muutoksia tehtiin myös Bactiguardin ja Vestumin johdossa, ja näiden osakkeiden kurssit laskivat noin 40 %. Heikosti meni myös Fenix Outdoorilla, jonka kurssi laski 14,07% monien kuluttajatuotteiden heikon kysynnän vuoksi.

Hyödynsimme kiinteistösektorin alakuloa ja ostimme salkkuun Diösia, Castellumia ja Fabegeta edullisesti. Arviomme mukaan nämä kolme yhtiötä ovat nykyään hyvin pääomitettuja. Tämän lisäksi yhtiöiden kiinteistöt sijaitsevat mielestämme houkuttelevilla paikoilla ja ovat erittäin energiatehokkaita. Yhtiöiden omistus on myös taloudellisesti vahvoissa käsissä.

Täydensimme salkkuamme myös yhtiöillä, jotka hyötyvät niin kutsutusta near shoring -trendistä, jossa tuotantoa siirretään lähemmäs yhtiön kotimaata. Tämän takia lisäsimme omistuksiamme Nolatossa, Fagerhultissa, AQ Groupissa, Notessa ja Wärtsilässä. Nämä yhtiöt hyötyvät myös energia-alan siirtymästä, jonka odotamme jatkuvan tulevina vuosina. Myimme omistuksemme Uponorissa yhtiöstä tehdyn ostotarjouksen jälkeen. Pienensimme omistuksiamme SSAB:ssa ja Saabissa kotiuttaaksemme voittoja.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 4.6.1998
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

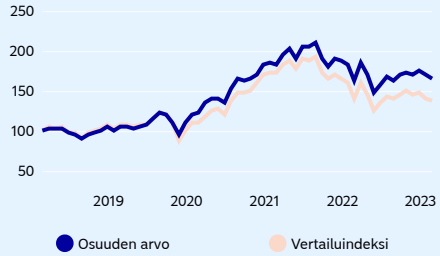
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

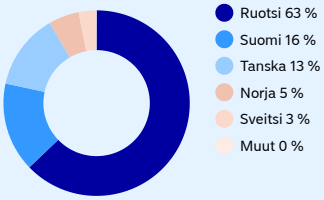
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	2 194,8	2 177,0	2 952,9
Kasvuosuus A, EUR	21,41371	21,04354	27,12936
Kasvuosuus A, NOK	250,28111	221,24083	270,61528
Kasvuosuus A, SEK	252,19303	234,00861	277,70125
Tuotto-osuus A, EUR	12,58510	12,74182	17,03090
Kasvuosuus C, EUR	17,65513	17,28519	22,11584
Tuotto-osuus C, EUR	14,89056	15,01899	19,92212

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnolliset kulut A, %	1,60
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	18 076,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	1,76
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	13,13
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	7,77
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	2,14
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-0,62
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	10,49
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	5,32
Osuuden volatiliteetti, %	22,46
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	23,24
Tracking Error, %	4,26
Active Share, %	75,27
Sharpen luku	0,47
Salkun kiertonopeus, %	59

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Carnegie Nordic Small Cap 100.0%

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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**2 134 991,6**	**97,27**
Energia			**1 717,3**	**0,08**
Ferroamp	604,7	1,16	699,3	0,03
Magnora	425,7	2,39	1 018,1	0,05
Informaatioteknologia, IT			**209 847,1**	**9,56**
CAG Group	239,1	8,29	1 981,9	0,09
DevPort B	980,1	2,71	2 654,7	0,12
DIGIA	137,1	6,10	836,3	0,04
Doro	2 785,6	1,31	3 642,4	0,17
Dustin Group	592,7	2,57	1 523,8	0,07
Efecte Plc	116,7	10,15	1 184,1	0,05
Ependion	3 162,7	11,51	36 414,3	1,66
F-Secure	11 558,0	2,34	26 987,9	1,23
Fortnox	507,9	5,39	2 738,3	0,12
Incap	113,4	10,08	1 143,0	0,05
Kitron	5 456,0	3,71	20 259,6	0,92
Knowit	539,9	14,81	7 994,9	0,36
Midsummer	8 332,4	0,23	1 885,5	0,09
NOTE	523,0	19,14	10 009,6	0,46
Precio Fishbone B	23,1	2,87	66,2	0,00
QPR Software	49,8	0,56	27,8	0,00
Scanfil plc	100,0	10,08	1 008,0	0,05
Teleste	52,4	3,50	183,5	0,01
TietoEVRY Corporation	10,0	25,42	254,2	0,01
Tobii	316,3	1,43	452,0	0,02
Tobii Dynavox	316,3	2,32	733,3	0,03
Vaisala A	1 700,7	42,35	72 025,1	3,28
Webstep	900,0	2,55	2 294,7	0,10
WithSecure	11 558,0	1,17	13 545,9	0,62
Kiinteistöt			**206 189,5**	**9,39**
Annehem Fastigheter B	50,6	1,52	76,8	0,00
Atrium Ljungberg B	190,7	15,92	3 036,4	0,14
Balder B	0,5	3,34	1,5	0,00
Castellum	9 556,9	8,77	83 825,7	3,82
Diös Fastigheter	5 511,6	5,90	32 502,2	1,48
Entra	900,0	8,32	7 488,5	0,34
Fabege	7 402,9	6,60	48 828,3	2,22
Fastpartner A	128,5	3,42	439,8	0,02
Hufvudstaden A	104,1	10,91	1 135,8	0,05
Jeudan	472,5	34,51	16 306,7	0,74
Nyfosa	100,0	5,09	509,5	0,02
Pandox	886,8	10,75	9 532,9	0,43
Wallenstam B	475,0	3,11	1 476,2	0,07
Wihlborgs Fastigheter	155,0	6,64	1 029,2	0,05
Kulutustavarat			**292 589,2**	**13,33**
AcadeMedia	6 570,8	4,25	27 896,3	1,27
Bang & Olufsen	2 167,1	1,42	3 084,8	0,14
BHG Group	300,0	1,26	376,7	0,02
Bonava B	250,0	1,55	386,8	0,02
Bulten	1 169,6	8,36	9 771,9	0,45
Clas Ohlson B	4 853,7	6,92	33 567,5	1,53
Dometic Group	37,2	6,06	225,3	0,01
Duni	4 838,8	8,98	43 468,9	1,98
Electrolux B	13,4	12,52	168,0	0,01
Fenix Outdoor Int. B	935,7	63,26	59 189,7	2,70
Fiskars	522,1	15,62	8 155,7	0,37
GN Store Nord	150,0	22,90	3 435,6	0,16
Harvia Plc	116,8	22,92	2 677,0	0,12
Honkarakenne B	251,5	3,80	955,5	0,04
JM	553,3	12,28	6 793,9	0,31
KABE B	1 162,6	19,95	23 199,3	1,06
Kjell Group	1 416,0	1,89	2 669,1	0,12
Marimekko	999,4	9,09	9 079,8	0,41
Matas	100,0	13,48	1 348,3	0,06
MEKO	1 468,1	9,43	13 849,3	0,63
NoHo Partners Oyj	164,9	9,20	1 516,7	0,07
Nokian Renkaat	999,2	8,00	7 995,3	0,36
Rapala VMC	4 809,4	4,01	19 285,8	0,88
Scandic Hotels Group	1 424,0	3,75	5 334,6	0,24
SkiStar B	336,7	9,81	3 302,3	0,15
Verkkokauppa Oyj	1 411,7	2,60	3 663,3	0,17
Wulff-Group	296,1	3,30	977,2	0,04
YIT-Yhtymä	100,0	2,15	214,6	0,01
Perusteollisuus			**106 226,1**	**4,84**
Billerud	606,6	6,97	4 228,4	0,19
Borregaard	1 044,4	13,60	14 208,1	0,65
Elopak	491,4	1,99	977,4	0,04
Filo Mining	37,4	17,75	663,9	0,03
Flügger group B	9,9	46,73	460,7	0,02
Gränges	357,3	8,79	3 139,6	0,14
H+H International	82,9	11,00	912,1	0,04
Hexpol B	578,0	9,74	5 629,2	0,26
Holmen B	1 153,7	33,09	38 176,0	1,74
Kemira	2 099,0	14,68	30 813,9	1,40
Lundin Mining	4,9	7,14	34,8	0,00
SSAB A	124,2	6,53	811,8	0,04
SSAB B	971,5	6,35	6 170,3	0,28
Päivittäistavarat			**73 160,3**	**3,33**
AAK	923,2	17,22	15 897,3	0,72
Apetit Plc	367,9	12,10	4 451,1	0,20
Austevoll Seafood	450,0	6,38	2 870,3	0,13
Axfood	0,8	19,49	15,8	0,00
Cloetta	733,2	1,67	1 220,8	0,06
Energy Save B	378,6	6,56	2 484,9	0,11
Harboes Bryggeri B	456,8	9,86	4 502,9	0,21
Lerøy Seafood Group	3 205,9	3,49	11 191,2	0,51
Midsona B	4 256,1	0,67	2 844,1	0,13
Olvi A	7,2	29,05	208,8	0,01
Scandi Standard	1 807,8	4,34	7 843,8	0,36
Schouw & Co.	133,1	72,65	9 667,5	0,44
Suominen	3 435,1	2,90	9 961,9	0,45
Rahoitus			**158 298,9**	**7,21**
Alm. Brand	6 453,0	1,44	9 263,9	0,42
Avanza	757,8	18,60	14 098,6	0,64
Bure Equity	383,6	21,23	8 143,8	0,37
CapMan	320,0	2,61	835,2	0,04
Jyske Bank	819,0	69,78	57 150,4	2,60
Linc	1 588,1	5,35	8 495,1	0,39
Ratos B	1 439,0	2,58	3 709,5	0,17
SpareBank 1 SR-Bank	976,9	11,17	10 907,1	0,50
SpareBank 1 Sørøst-Norge	177,2	4,27	756,4	0,03
SpareBank 1 Østfold Akershus	46,0	27,38	1 259,4	0,06
SpareBank 1 Østlandet	156,7	11,14	1 745,1	0,08
Storebrand	43,0	7,16	308,2	0,01
Sydbank	687,6	42,49	29 215,6	1,33
TF Bank	206,5	13,47	2 780,7	0,13
Topdanmark	213,4	45,12	9 630,0	0,44
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**762 888,0**	**34,76**
AFRY	351,9	13,49	4 748,3	0,22
Aker Horizons	169,7	0,59	99,4	0,00
AKVA Group	256,6	5,65	1 448,9	0,07
AQ Group	558,5	36,26	20 249,5	0,92
Aspo	726,0	7,00	5 082,3	0,23
Beijer Alma B	2 048,2	19,23	39 390,9	1,79
Bravida Holding	617,3	8,84	5 456,6	0,25
BTS Group B	1 133,4	21,99	24 924,4	1,14
Cadeler A/S	195,9	3,87	758,5	0,03
Cargotec B	0,3	50,50	17,0	0,00
Cavotec	4 551,1	1,10	5 023,6	0,23
Concentric	1 212,1	17,41	21 099,1	0,96
COOR Service Management	2 280,5	4,50	10 272,7	0,47
CTEK	761,0	1,89	1 440,9	0,07
Electrolux Professional B	3 109,3	4,95	15 378,5	0,70
Eltel	1 158,6	0,63	729,9	0,03
Enento Group Plc	264,6	21,25	5 621,9	0,26
Eolus Vind B	109,7	6,05	663,8	0,03
Etteplan	8,8	17,90	157,5	0,01
Exel Composites Plc	88,6	3,64	322,4	0,01
Fagerhult	5 947,0	5,82	34 640,4	1,58
FLSmidth & Co	93,1	44,42	4 136,1	0,19
FM Mattsson Mora Group B	732,8	4,57	3 347,4	0,15
Garo	1 448,2	5,33	7 716,3	0,35
Glaston	3 194,2	0,95	3 034,5	0,14
Husqvarna B	0,0	8,29	0,3	0,00
Instalco	1 156,9	4,58	5 294,8	0,24
ITAB Shop Concept	502,2	0,82	411,0	0,02
Kempower Corporation	120,8	33,80	4 082,6	0,19
Konecranes	2,1	36,81	75,8	0,00
Kongsberg Gruppen	0,5	41,79	20,9	0,00
Lassila&Tikanoja	1 631,3	9,96	16 247,7	0,74
Lindab International	1 026,8	13,14	13 496,7	0,61
Malmbergs Elektriska B	264,2	4,09	1 081,4	0,05
Martela A	76,3	2,04	155,6	0,01
Metso Oyj	1,0	11,06	11,1	0,00
MT Højgaard Holding A/S	29,9	14,10	421,8	0,02
NCC B	2 752,7	8,06	22 193,1	1,01
NKT	1 041,7	55,60	57 916,7	2,64
Nolato B	10 891,8	4,32	47 027,0	2,14
Norse Atlantic	293,0	1,77	518,1	0,02
NRC Group	7 402,8	0,97	7 157,1	0,33
NTG Nordic Transport Group	21,0	58,01	1 218,3	0,06
OEM International B	6 572,3	8,30	54 577,9	2,49
Ogunsen B	332,0	3,49	1 158,6	0,05
Otovo ASA A	214,9	1,02	218,8	0,01
OX2	2,7	6,22	16,7	0,00
Peab B	1 390,7	3,66	5 091,7	0,23
Per Aarsleff Holding B	503,2	45,12	22 703,4	1,03
PION Group B	580,2	0,66	384,3	0,02
Ponsse	1 494,2	32,25	48 189,5	2,20
Rejlers B	2 767,1	12,14	33 598,8	1,53
Robit plc	186,5	1,45	270,4	0,01
Securitas B	7,3	7,52	55,2	0,00
Skanska B	254,4	12,93	3 289,4	0,15
SKF B	0,4	16,06	6,1	0,00
Solar B	580,1	68,09	39 499,9	1,80
Svedbergs B	4 743,7	2,86	13 573,9	0,62
Sweco B	667,3	10,16	6 776,3	0,31
Systemair	5 542,0	6,71	37 175,0	1,69
Treasure	461,2	1,73	797,1	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Trelleborg B	1 487,9	22,59	33 619,3	1,53
Troax Group	460,1	18,02	8 290,0	0,38
Valmet Corporation	75,0	25,50	1 912,5	0,09
VBG Group B	1 008,8	15,45	15 589,8	0,71
Vestum	12 335,7	0,88	10 840,9	0,49
Wallenius Wilhelmsen	420,0	6,39	2 684,4	0,12
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	126,9	24,08	3 055,8	0,14
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	22,67	9 423,6	0,43
Wärtsilä	1 650,0	10,30	16 995,0	0,77
Zaptec	1,0	2,93	2,9	0,00
Terveydenhuolto			**254 752,5**	**11,61**
AddLife B	1 185,0	10,33	12 235,2	0,56
ALK-Abelló B	242,3	10,05	2 435,6	0,11
Alpha Helix	8,1	0,06	0,5	0,00
Bactiguard B	3 192,0	5,94	18 972,1	0,86
BioArctic B	981,6	23,55	23 120,0	1,05
Boule Diagnostics	727,6	0,89	646,3	0,03
Careium	2 785,6	1,10	3 074,8	0,14
CellaVision	317,5	15,59	4 949,0	0,23
Herantis Pharma Plc	325,1	1,70	552,6	0,03
MedCap	360,0	23,01	8 283,8	0,38
Medivir	4 656,6	0,62	2 901,8	0,13
Navamedic	1 456,0	3,29	4 796,1	0,22
NNIT	116,3	10,85	1 262,3	0,06
Optomed Oyj	361,1	3,12	1 124,9	0,05
SECTRA B	11 059,2	15,28	168 933,2	7,70
Surgical Science	10,0	20,51	205,1	0,01
Terveystalo Plc	74,8	8,29	620,0	0,03
Xvivo Perfusion	24,8	25,81	639,3	0,03
Viestintäpalvelut			**65 846,6**	**3,00**
Alma Media	1 859,0	9,42	17 512,2	0,80
Bahnhof B	1 214,5	3,56	4 320,8	0,20
MTG B	3 251,3	5,75	18 689,5	0,85
Polaris Media	2 522,0	4,26	10 745,7	0,49
Tele2 B	8,8	7,62	66,9	0,00
Viaplay Group B	2 761,0	5,26	14 511,4	0,66
Yhdyskuntapalvelut			**3 476,1**	**0,16**
Arise	916,9	3,79	3 476,1	0,16

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**14 492,4**	**0,66**
Midsummer WARRANT	1 223,6	0,01	13,3	0,00
NKT	260,4	55,60	14 479,1	0,66
Virtual Genetics	0,4	0,00	0,0	0,00

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**563,7**	**0,03**
Osakejohdannaiset			**563,7**	**0,03**
Futuurisopimukset			**563,7**	**0,03**
OMXS30 IND FUTURE 7/2023	235,0	2,40	563,7	0,03

Arvopaperit yhteensä	**2 149 484,0**	**97,93**
Johdannaissopimukset	**563,7**	**0,03**
Kassa ja muut varat, netto	**44 780,1**	**2,04**
Rahaston arvo	**2 194 827,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	99 034,5	96,62
Tuotto-osuus A	5 345,2	3,06
Kasvuosuus C	370,7	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 30.6.2023 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	46 258,0
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Swedbank AB

Nordea North American Enhanced

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nopea inflaatio, korkojen nousu, Ukrainan sota ja viimeisimpänä USA:n velkakatto nousivat otsikoihin tarkastelujakson aikana. Näistä haasteista huolimatta Pohjois-Amerikan osakemarkkinat kehittyivät hyvin. Vetureita olivat pääasiassa suuret yhtiöt, jotka hyötyivät tekoälybuumista. Tekoälysektorilla suurimpia nousijoita olivat Nvidia, Meta (Facebook) ja Advanced Micro Devices. Risteily-yhtiöt Royal Caribbean Group ja Carnival Corporation hyötyivät risteilymatkustajien vahvasta paluusta koronapandemian jälkeen.

Pankkisektorin kehitys oli negatiivinen, koska kaksi teknologiasektoria palvellutta suurta pankkia kaatui talletuspaon alettua. Näistä kahdesta pankista suurempi oli Silicon Valley Bank (SVB), jonka talletuspako alkoi, kun se myi valtionlainasalkkunsa valtavalla tappiolla ja tallettajat huolestuivat sen likviditeetistä. Lainat olivat menettäneet arvoaan merkittävästi, kun markkinakorot nousivat sen jälkeen kun pankki oli siirtänyt salkkunsa sisällön pitkäkestoisempiin lainoihin.

Rahasto-osuuden tuotto oli erittäin hyvä sekä absoluuttisesti että indeksiin verrattuna.

Parhaiten tuottaneet yhtiöt olivat IT-sektorilla. Vaikka sektori on hieman alipainossa, osakevalinnat olivat hyvin onnistuneita. IT-sektorin vahvuus johtui tekoälybuumista. Kehitystä eniten vauhdittaneiden sijoitusten joukossa olivat globaali kyberturvallisuusyhtiö Palo Alto Networks sekä ITSM-palveluhallinnan yritys ServiceNow. Molempien yhtiöiden odotetaan pystyvän hyödyntämään tekoälyä liiketoiminnassaan.

Kehityksen jarruja oli terveydenhuolto- ja öljy-yhtiössä. UnitedHealth Group ja Amgen laskivat lähinnä siksi, että sijoittajat pohtivat, kuinka yhtiöt pärjäävät pandemian aikaisen aktiivisuuden hyydyttyä . Energiasektorilla sekä Chevron että Schlumberger laskivat öljyn hinnanlaskun myötä.

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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 27.6.2017
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

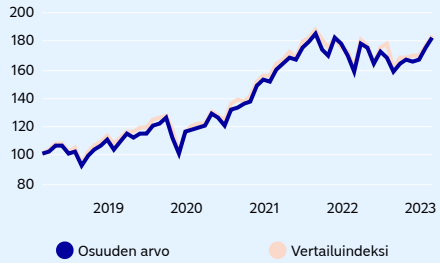
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

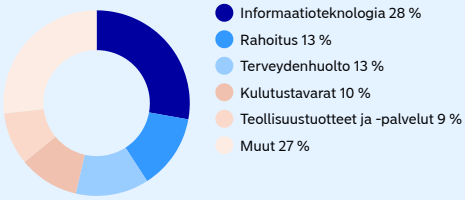
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	1 563,4	1 383,5	1 705,9
Kasvuosuus A, EUR	20,07223	17,46772	20,42748
Kasvuosuus A, NOK	234,60204	183,64652	204,66335
Kasvuosuus A, SEK	236,39418	194,24474	210,24802
Tuotto-osuus A, EUR	17,63211	15,64464	18,81736
Tuotto-osuus A, SEK	207,65646	173,97170	193,67601
Kasvuosuus C, EUR	18,53619	16,09931	18,75183
Kasvuosuus C, NOK	216,64897	169,25977	187,87497
Kasvuosuus C, SEK	218,30397	179,02773	193,00155
Tuotto-osuus C, EUR	16,62720	14,72379	17,63852
Kasvuosuus I, EUR	18,41668	16,01321	18,69345
Kasvuosuus I, NOK	215,25215	168,35456	187,29006
Kasvuosuus I, SEK	216,89648	178,07028	192,40067
Tuotto-osuus I, EUR	16,52195	14,64691	17,58630

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,425
Hallinnolliset kulut A, %	0,60
Hallinnolliset kulut C, %	0,20
Hallinnolliset kulut I, %	0,43
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 128,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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.–31.3.2023 merkinnät 0,05 % ja lunastukset 0,05 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,04 % ja lunastukset 0,05 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	14,91
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	27,75
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	21,70
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	15,14
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	28,00
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	21,94
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	15,01
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	27,86
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	21,80
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	13,89
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	26,62
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	20,70
Osuuden volatiliteetti, %	15,93
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	15,91
Tracking Error, %	1,09
Active Share, %	39,21
Sharpen luku	0,94
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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

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 vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI North America net return 100.0%

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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**1 538 444,2**	**98,40**
Energia			**71 801,1**	**4,59**
ARC Resources	220,4	12,16	2 681,0	0,17
Chevron	126,0	143,96	18 145,0	1,16
Coterra Energy	166,0	22,92	3 804,8	0,24
Devon Energy	86,8	44,54	3 865,4	0,25
Diamondback Energy	16,9	119,68	2 018,8	0,13
Exxon Mobil	209,7	98,27	20 605,3	1,32
Kinder Morgan	54,1	15,75	852,7	0,05
Marathon Oil	54,6	21,05	1 150,0	0,07
Occidental Petroleum	70,5	54,02	3 807,6	0,24
Schlumberger	188,1	44,88	8 442,2	0,54
Valero Energy	60,7	105,98	6 428,3	0,41
Informaatioteknologia, IT			**428 379,8**	**27,40**
Accenture	2,7	284,82	756,5	0,05
Adobe	33,0	447,14	14 775,6	0,95
Advanced Micro Devices	66,2	103,88	6 877,3	0,44
Apple	693,7	176,33	122 318,2	7,82
Applied Materials	49,7	132,87	6 606,4	0,42
Broadcom	19,8	799,35	15 812,7	1,01
Cadence Design Systems	9,8	214,03	2 095,5	0,13
Cisco Systems	87,5	47,51	4 155,3	0,27
Constellation Software Inc/Canada	4,3	1 879,88	8 083,5	0,52
Crowdstrike Holdings	27,1	134,77	3 647,4	0,23
DocuSign	16,6	47,63	791,1	0,05
Dropbox	65,2	24,54	1 600,4	0,10
Dynatrace	44,7	47,06	2 105,9	0,13
EPAM Systems	4,1	205,14	849,3	0,05
Fortinet	99,7	69,30	6 908,8	0,44
GoDaddy	10,2	68,47	701,0	0,04
Intuit	7,6	418,59	3 190,5	0,20
Keysight Technologies	58,8	153,50	9 032,3	0,58
Marvell Technology	93,8	54,58	5 120,5	0,33
Microchip Technology	32,9	81,39	2 680,7	0,17
Microsoft	320,8	312,19	100 149,6	6,41
Motorola Solutions	34,3	266,98	9 155,9	0,59
NVIDIA	99,7	385,07	38 380,0	2,45
NXP Semiconductors	10,4	186,61	1 935,2	0,12
ON Semiconductor	57,5	85,92	4 939,4	0,32
Palo Alto Networks	38,6	232,84	8 982,3	0,57
Qorvo	26,1	93,45	2 440,6	0,16
QUALCOMM	43,5	109,07	4 741,2	0,30
Salesforce	50,4	195,03	9 833,0	0,63
ServiceNow	28,3	512,58	14 527,5	0,93
Synopsys	28,3	398,65	11 281,9	0,72
Workday	14,0	210,39	2 948,4	0,19
Zoom Video Communications	15,3	62,47	956,2	0,06
Kiinteistöt			**36 547,4**	**2,34**
Alexandria Real Estate Equities	4,2	104,64	436,3	0,03
American Tower	24,7	177,67	4 383,5	0,28
Boston Properties	16,4	52,95	866,7	0,06
Camden Property Trust	11,6	100,37	1 163,2	0,07
Crown Castle	49,0	104,81	5 133,3	0,33
Digital Realty Trust	33,7	104,15	3 512,8	0,22
Equinix	1,1	719,84	808,4	0,05
Equity LifeStyle Properties	26,2	61,30	1 608,8	0,10
Mid-America Apartment Communities	18,4	140,56	2 585,4	0,17
Prologis	8,2	112,05	923,4	0,06
Realty Income	59,7	55,21	3 298,3	0,21
SBA Communications	13,2	214,07	2 825,8	0,18
Simon Property Group	21,8	106,25	2 312,5	0,15
Sun Communities	28,3	118,80	3 362,2	0,22
Weyerhaeuser	60,9	30,75	1 874,0	0,12
Zillow Group	31,2	46,62	1 452,8	0,09
Kulutustavarat			**161 464,4**	**10,33**
Amazon.com	338,3	119,18	40 313,4	2,58
Aptiv	32,6	93,05	3 032,1	0,19
AutoZone	3,4	2 263,41	7 584,7	0,49
Booking Holdings	2,8	2 478,35	6 847,7	0,44
Dollarama	11,5	61,45	706,7	0,05
Gildan Activewear	24,3	29,49	716,7	0,05
Hilton Worldwide Holdings	60,6	133,02	8 056,4	0,52
Home Depot	84,1	283,43	23 831,1	1,52
Lennar	73,2	113,94	8 342,6	0,53
Marriott International	4,3	167,94	719,8	0,05
McDonald's	29,4	271,42	7 967,7	0,51
MercadoLibre	2,1	1 090,23	2 282,9	0,15
NIKE	14,7	101,67	1 495,7	0,10
O'Reilly Automotive	13,7	869,89	11 892,3	0,76
PulteGroup	39,6	70,80	2 806,2	0,18
Starbucks	46,2	90,99	4 201,8	0,27
Tesla	107,3	239,43	25 700,9	1,64
Tractor Supply	5,2	199,40	1 035,7	0,07
Vail Resorts	12,8	229,45	2 939,0	0,19
Yum! Brands	7,9	126,15	991,0	0,06
Perusteollisuus			**44 580,4**	**2,85**
Air Products and Chemicals	8,9	271,40	2 401,9	0,15
Albemarle	4,1	201,83	829,9	0,05
Avery Dennison	5,5	154,28	856,1	0,05
Dow	48,7	48,86	2 379,1	0,15
Ecolab	14,4	169,54	2 444,6	0,16
International Flavors & Fragrances	14,9	71,85	1 067,1	0,07
Kinross Gold	997,9	4,25	4 242,0	0,27
Linde	41,1	350,23	14 402,7	0,92
Lundin Mining	173,7	7,15	1 242,3	0,08
Nutrien	15,4	54,41	837,9	0,05
Sealed Air	16,4	36,23	595,0	0,04
Steel Dynamics	120,4	99,17	11 944,5	0,76
Westrock	50,8	26,34	1 337,3	0,09
Päivittäistavarat			**91 584,0**	**5,86**
Alimentation Couche-Tard	184,4	46,89	8 645,6	0,55
Altria Group	257,9	41,37	10 666,0	0,68
Archer-Daniels-Midland	70,7	68,11	4 815,0	0,31
Coca-Cola	77,6	54,91	4 259,3	0,27
Conagra Brands	135,1	30,57	4 131,8	0,26
Costco Wholesale	6,5	489,77	3 193,3	0,20
Darling Ingredients	37,9	56,99	2 159,1	0,14
General Mills	56,5	70,37	3 979,1	0,25
Hershey	53,0	227,66	12 073,0	0,77
Kroger	85,3	42,74	3 644,3	0,23
Loblaw Cos	55,9	83,12	4 646,1	0,30
PepsiCo	33,3	169,03	5 624,1	0,36
Procter & Gamble	104,6	138,27	14 462,9	0,93
Target	12,6	121,99	1 542,8	0,10
Tyson Foods	61,2	46,50	2 848,0	0,18
Walmart	34,2	143,05	4 893,6	0,31
Rahoitus			**201 660,1**	**12,90**
Aflac	85,3	63,76	5 436,4	0,35
American Express	46,2	159,84	7 377,0	0,47
Assurant	20,7	114,74	2 374,2	0,15
Bank of America	289,0	26,42	7 636,2	0,49
Bank of Montreal	56,4	82,53	4 654,5	0,30
Bank of Nova Scotia/The	52,8	45,67	2 411,6	0,15
Berkshire Hathaway	67,1	311,22	20 876,8	1,34
Cboe Global Markets	5,4	126,49	682,4	0,04
Chubb	16,3	173,93	2 833,1	0,18
Citigroup	232,3	42,66	9 907,8	0,63
Citizens Financial Group	131,3	24,02	3 153,1	0,20
Discover Financial Services	61,0	108,05	6 593,8	0,42
FactSet Research Systems	12,3	365,63	4 506,1	0,29
Fairfax Financial Holdings	1,6	684,17	1 094,7	0,07
Fidelity National Financial	75,3	33,07	2 491,9	0,16
Fifth Third Bancorp	166,9	24,14	4 029,2	0,26
Goldman Sachs Group	4,6	297,19	1 363,8	0,09
Hartford Financial Services Group	27,6	65,57	1 810,5	0,12
JPMorgan Chase	123,5	132,34	16 345,3	1,05
KeyCorp	65,8	8,62	566,8	0,04
Manulife Financial	220,3	17,26	3 802,4	0,24
Mastercard	39,7	357,87	14 190,4	0,91
MetLife	103,9	51,68	5 369,8	0,34
Morgan Stanley	84,5	78,82	6 657,8	0,43
MSCI	17,2	426,94	7 327,2	0,47
Nasdaq	71,0	45,93	3 260,7	0,21
Power Corp of Canada	261,4	24,63	6 439,2	0,41
State Street	46,8	67,04	3 136,9	0,20
Synchrony Financial	142,0	31,22	4 435,1	0,28
T Rowe Price Group	55,9	102,43	5 725,1	0,37
Toronto-Dominion Bank/The	202,0	56,77	11 468,8	0,73
Tradeweb Markets	46,6	63,18	2 946,9	0,19
Travelers Cos	10,5	157,68	1 654,7	0,11
Truist Financial	29,3	28,14	825,0	0,05
US Bancorp	15,0	30,33	455,6	0,03
Visa	79,1	216,72	17 139,1	1,10
Wells Fargo	17,3	39,30	680,2	0,04
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**141 053,4**	**9,02**
3M	71,6	91,58	6 561,0	0,42
Carrier Global	100,2	45,46	4 552,9	0,29
Caterpillar	25,5	225,08	5 741,7	0,37
CH Robinson Worldwide	22,2	86,36	1 913,7	0,12
Cintas	21,6	454,63	9 803,2	0,63
Copart	118,2	83,40	9 857,8	0,63
CSX	224,3	30,99	6 953,0	0,44
Cummins	47,7	224,31	10 693,8	0,68
Deere	15,1	372,33	5 633,0	0,36
Emerson Electric	80,0	82,33	6 584,9	0,42
Expeditors International of Washington	29,0	110,74	3 213,6	0,21
Fortive	24,3	68,09	1 655,1	0,11
Fortune Brands Innovations	49,6	66,21	3 283,0	0,21
Hubbell	3,4	301,08	1 028,5	0,07
Ingersoll Rand	53,3	59,46	3 170,9	0,20
Knight-Swift Transportation Holdings	58,4	50,91	2 973,2	0,19
Masco	151,1	52,59	7 943,9	0,51
Otis Worldwide	26,5	81,80	2 167,5	0,14
Owens Corning	60,9	120,54	7 338,5	0,47
Parker-Hannifin	27,0	356,68	9 618,7	0,62
Snap-on	24,5	264,42	6 487,2	0,41
Southwest Airlines	134,6	33,08	4 452,8	0,28
United Parcel Service	44,4	161,57	7 178,9	0,46

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
United Rentals	30,1	407,47	12 246,8	0,78
Terveydenhuolto			**195 717,7**	**12,52**
Abbott Laboratories	35,8	99,18	3 550,8	0,23
AbbVie	77,6	121,90	9 460,0	0,61
Agilent Technologies	38,3	109,04	4 178,7	0,27
AmerisourceBergen	4,3	174,40	745,9	0,05
Amgen	58,8	203,33	11 949,4	0,76
Bristol-Myers Squibb	101,9	58,73	5 986,8	0,38
Centene	81,2	61,47	4 991,3	0,32
Cigna Group/The	11,8	253,63	2 993,4	0,19
CVS Health	34,1	63,12	2 151,1	0,14
Danaher	11,3	220,76	2 487,3	0,16
Elevance Health	9,9	402,09	3 960,6	0,25
Eli Lilly	40,3	427,59	17 213,8	1,10
GE HealthCare Technologies	91,1	73,34	6 677,7	0,43
Hologic	75,6	74,02	5 595,0	0,36
IQVIA Holdings	53,0	204,68	10 857,1	0,69
Johnson & Johnson	145,5	150,71	21 922,7	1,40
Laboratory Corp of America	28,1	220,71	6 197,6	0,40
McKesson	8,2	388,01	3 187,5	0,20
Merck	150,6	104,58	15 753,2	1,01
Pfizer	196,0	33,23	6 513,3	0,42
Quest Diagnostics	25,7	129,13	3 314,6	0,21
Thermo Fisher Scientific	15,2	476,09	7 254,6	0,46
UnitedHealth Group	62,6	436,56	27 329,2	1,75
Veeva Systems	33,5	182,51	6 107,9	0,39
Vertex Pharmaceuticals	12,8	323,88	4 159,5	0,27
Waters	2,3	242,35	559,8	0,04
Zoetis	3,9	158,86	618,8	0,04
Viestintäpalvelut			**130 239,8**	**8,33**
Alphabet	327,6	111,21	36 431,7	2,33
Alphabet	223,7	110,34	24 686,9	1,58
BCE	149,4	41,63	6 219,6	0,40
Charter Communications	7,2	336,47	2 425,0	0,16
Comcast	219,3	38,16	8 367,7	0,54
Match Group	17,2	38,63	662,6	0,04
Meta Platforms	98,9	262,73	25 972,5	1,66
Netflix	7,9	401,79	3 188,6	0,20
Pinterest	21,3	25,40	540,3	0,03
Quebecor	253,7	22,20	5 631,2	0,36
Trade Desk	35,5	71,93	2 554,0	0,16
Verizon Communications	288,9	33,86	9 781,4	0,63
Walt Disney	46,3	81,57	3 778,5	0,24
Yhdyskuntapalvelut			**35 416,0**	**2,27**
AltaGas	293,1	16,43	4 815,4	0,31
Eversource Energy	8,2	64,35	530,3	0,03
Hydro One	208,0	25,96	5 398,8	0,35
NextEra Energy	243,5	67,27	16 381,5	1,05
PPL	146,5	24,08	3 527,4	0,23
Xcel Energy	84,4	56,41	4 762,6	0,30

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**202,0**	**0,01**
Osakejohdannaiset			**202,0**	**0,01**
Futuurisopimukset			**202,0**	**0,01**
S&P500 EMINI FUT 9/2023	5,3	38,48	202,0	0,01
Arvopaperit yhteensä			**1 538 444,2**	**98,40**
Johdannaissopimukset			**202,0**	**0,01**
Kassa ja muut varat, netto			**24 729,9**	**1,58**
Rahaston arvo			**1 563 376,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	60 728,8	77,97
Kasvuosuus I	10 514,3	12,39
Tuotto-osuus A	4 400,5	4,96
Tuotto-osuus I	2 308,6	2,44
Kasvuosuus C	1 490,7	1,77
Tuotto-osuus C	445,7	0,47

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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	21 537,5
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Nordea Norwegian Stars

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea Norwegian Stars on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen sekä absoluuttisesti että etenkin suhteessa indeksiin.

Maailman osakemarkkinat nousivat Norjan kruunuissa mitattuna 26 %. Tämä oli paras vuoden alkupuolisko vuosituhannen vaihteen jälkeen. Suurin osa noususta oli muutaman tekoälyyn keskittyvän yhdysvaltalaisyhtiön ansiota. Oslon pörssi kehittyi kuitenkin vaatimattomammin. Energia oli selvästi heikoin sektori kansainvälisesti, ja sen paino Oslon pörssissä on tunnetusti suuri.

Rahaston parhaiten kehittynyt omistus oli norjalainen IT-yhtiö Atea, jonka osakekurssi nousi yli 30 % odotettua paremman tuloskasvun ansiosta. Vaikka rahasto sijoittaa pääasiassa norjalaisiin osakkeisiin, omistusten joukossa on myös kansainvälisiä osakkeita. Alkuvuonna Alphabet- ja Adobe-sijoitukset paransivat rahasto-osuuden tuottoa, kun yhtiöiden osakekurssit nousivat noin 50 %. Molemmat yhtiöt toivat markkinoille useita uusia tekoälyä hyödyntäviä tuotteita. Yhtiöiden tuotteiden käytön odotetaan lisääntyvän, mikä parantanee myös yhtiöiden tuottoja.

Cadeler oli myös hyvä sijoitus. Cadeler tuottaa merituulivoimaloiden rakentamiseen erikoistuneita laivoja. Tämä on tärkeä osa vihreää siirtymää, ja yhtiön osakekurssi nousikin tarkastelujakson aikana 17 %.

Elektroimportørenin osakekurssi laski sähkötuotteiden myynnin sakattua korkojen nousun ja jyrkästi hidastuneen rakentamisen seurauksena. Vähensimme omistustamme Telenorissa vankan kurssinousun jälkeen. Vähensimme omistustamme myös Austevoll Seafoodissa ja Learøyssä, koska pidämme yhtiöiden heikkoutta riskinä myös jatkossa. Ostimme myynneistä saamillamme varoilla lisää Mowin ja DNB:n osakkeita.

Vaikka talouskasvu saattaa hidastua jatkossa, uskomme että riski on rajallinen, koska rahaston salkussa olevat yhtiöt on hinnoiteltu matalalle. Myös salkun yhtiöiden tulosnäkymät ovat mielestämme myönteiset.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 19.9.2019
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

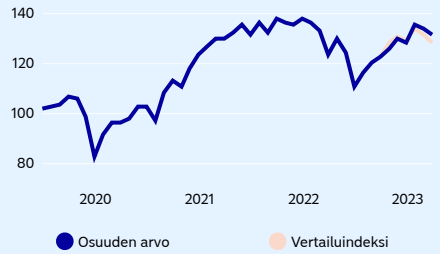
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

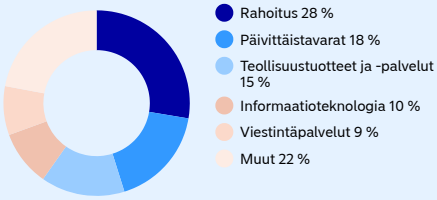
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	5 582,0	4 865,7	3 832,1
Kasvuosuus A, NOK	131,77539	122,40161	138,03248
Kasvuosuus C, NOK	129,73732	120,12458	134,57983
Kasvuosuus I, NOK	134,28722	124,42904	139,61288

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Hallinnolliset kulut A, %	1,50
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Hallinnolliset kulut I, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	26 153,4
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

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

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	7,66
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	8,00
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	7,92
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	4,72
Osuuden volatiliteetti, %	14,72
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	59,17
Sharpen luku	0,66
Salkun kiertonopeus, %	-29

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 EuroNext OBX ESG ex Oil and Gas

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**5 418 798,1**	**97,08**
Informaatioteknologia, IT			**540 226,8**	**9,68**
Adobe	9,5	5 226,09	49 647,8	0,89
Atea	1 634,8	156,60	256 002,9	4,59
Bouvet	898,2	65,20	58 561,7	1,05
Cisco Systems	211,2	555,32	117 281,8	2,10
Webstep	1 970,9	29,80	58 732,5	1,05
Kiinteistöt			**189 869,3**	**3,40**
Olav Thon Eiendomsselskap	1 136,9	167,00	189 869,3	3,40
Kulutustavarat			**201 054,2**	**3,60**
Elektroimportøren AS	655,0	20,00	13 100,7	0,23
Europris	795,7	71,80	57 133,6	1,02
Kid	1 092,2	76,60	83 659,6	1,50
Kongsberg Automotive	7 303,8	2,47	18 025,7	0,32
SATS	2 896,1	10,06	29 134,6	0,52
Perusteollisuus			**425 009,2**	**7,61**
Borregaard	815,1	159,00	129 597,4	2,32
M Vest Water AS	2 400,0	6,68	16 032,0	0,29
Nordic Paper	825,7	31,06	25 647,7	0,46
Norsk Hydro	3 893,3	63,80	248 392,9	4,45
Norske Skog	125,9	42,42	5 339,3	0,10
Päivittäistavarat			**978 775,1**	**17,53**
Austevoll Seafood	1 457,8	74,55	108 677,4	1,95
Bakkafrost	201,5	645,50	130 080,5	2,33
Gigante Salmon AS	1 832,8	10,80	19 794,4	0,35
Lerøy Seafood Group	1 421,0	40,80	57 977,8	1,04
Mowi	1 864,2	170,40	317 657,1	5,69
Orkla	3 577,7	76,80	274 765,4	4,92
SalMar	160,6	434,80	69 822,4	1,25
Rahoitus			**1 542 594,5**	**27,64**
DNB Bank	2 183,7	201,10	439 148,5	7,87
Gjensidige Forsikring	489,2	172,10	84 197,0	1,51
SpareBank 1 Helgeland	530,0	124,00	65 714,9	1,18
SpareBank 1 SMN	1 752,5	141,00	247 106,2	4,43
SpareBank 1 SR-Bank	2 661,8	130,50	347 363,9	6,22
Sparebanken Vest	1 387,3	102,80	142 611,7	2,55
Storebrand	2 585,4	83,72	216 452,4	3,88
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**813 588,7**	**14,58**
Agilyx	623,3	31,60	19 695,0	0,35
Cadeler A/S	4 639,9	45,26	209 999,8	3,76
Edda Wind	1 126,2	22,70	25 564,4	0,46
Integrated Wind Solutions	1 430,5	39,80	56 932,0	1,02
Klaveness Combination Carri	1 426,7	66,20	94 447,1	1,69
NRC Group	3 702,9	11,30	41 842,9	0,75
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	425,8	281,50	119 858,2	2,15
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	765,9	265,00	202 960,6	3,64
Zalaris	1 044,2	40,50	42 288,8	0,76
Terveydenhuolto			**203 296,8**	**3,64**
Bristol-Myers Squibb	296,2	686,39	203 296,8	3,64
Viestintäpalvelut			**475 700,9**	**8,52**
Alphabet	107,2	1 299,86	139 284,8	2,50
Schibsted ser. A	41,5	188,75	7 823,7	0,14
Schibsted ser. B	788,7	178,70	140 946,2	2,53
Telenor	1 720,7	109,05	187 646,2	3,36
Yhdyskuntapalvelut			**48 682,7**	**0,87**
Elmera Group	2 104,5	21,12	44 446,7	0,80
Scatec	59,9	70,75	4 236,0	0,08
Arvopaperit yhteensä			**5 418 798,1**	**97,08**
Kassa ja muut varat, netto			**163 162,3**	**2,92**
Rahaston arvo			**5 581 960,5**	**100,00**

Jakauma	**Osuuksien lkm, 1 000**	**%**
Kasvuosuus I	39 919,0	96,03
Kasvuosuus A	1 305,6	3,08
Kasvuosuus C	380,0	0,88

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

Tiedot perustuvat 30.06.2023 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 2023

Nopea inflaatio, korkojen nousu, Ukrainan sota ja viimeisimpänä USA:n velkakatto nousivat otsikoihin tarkastelujakson aikana. Näistä haasteista huolimatta Pohjois-Amerikan osakemarkkinat kehittyivät hyvin. Vetureita olivat pääasiassa suuret yhtiöt, jotka hyötyivät tekoälybuumista. Tekoälysektorilla suurimpia nousijoita olivat Nvidia, Meta (Facebook) ja Advanced Micro Devices. Risteily-yhtiöt Royal Caribbean Group ja Carnival Corporation hyötyivät risteilymatkustajien vahvasta paluusta koronapandemian jälkeen.

Pankkisektorin kehitys oli negatiivinen, koska kaksi teknologiasektoria palvellutta suurta pankkia kaatui talletuspaon alettua. Näistä kahdesta pankista suurempi oli Silicon Valley Bank (SVB), jonka talletuspako alkoi, kun se myi valtionlainasalkkunsa valtavalla tappiolla ja tallettajat huolestuivat sen likviditeetistä. Lainat olivat menettäneet arvoaan merkittävästi, kun markkinakorot nousivat sen jälkeen kun pankki oli siirtänyt salkkunsa sisällön pitkäkestoisempiin lainoihin.

Rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen, mutta indeksiin verrattuna kehitys oli suuri pettymys. Tänä vuonna nousu on keskittynyt 10 globaaliin teknologia- ja kasvuosakkeeseen, ja rahastolla on niissä vain jonkin verran sijoituksia.

Heikon kehityksen syihin lukeutui terveydenhuoltosektorin ylipaino. Näiden yritysten tulokset ovat laskeneet yleisesti koronaviruspandemian hellitettyä, mikä on haitannut monia omistuksiamme. Näihin kuuluvat mm. Amgen, AbbVie, Sigma ja CVS Health. Päivittäistavarasektorilla Tyson Foods jarrutti kehitystä, sillä yhtiö ei ole pystynyt siirtämään tuotantokustannusten nousua asiakashintoihin.

Tukea rahasto sai pääosin teknologiasektorilta. Tuottokärjessä olivat Microsoft, Apple ja Lam Research, jotka kaikki hyötyivät tekoälybuumista.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.2.2002
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

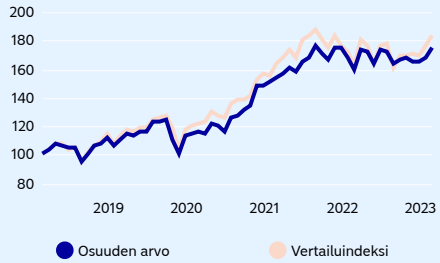
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

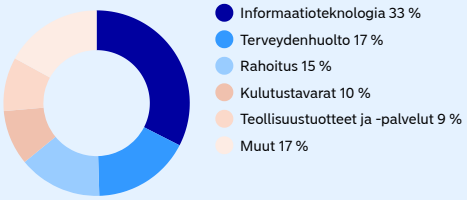
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	596,6	592,3	572,2
Kasvuosuus A, EUR	31,31483	29,43286	31,60531
Kasvuosuus A, NOK	366,00432	309,44178	316,65426
Kasvuosuus A, SEK	368,80026	327,29962	325,29485
Tuotto-osuus A, EUR	18,64921	17,79541	19,63327
Kasvuosuus C, EUR	17,98500	16,87437	18,05648
Tuotto-osuus C, EUR	15,87867	15,12535	16,62896
Kasvuosuus I, EUR	31,49447	29,60809	31,79208
Kasvuosuus I, NOK	368,10394	311,28405	318,52551
Kasvuosuus I, SEK	370,91591	329,24822	327,21716

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,20
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Hallinnolliset kulut A, %	1,20
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Hallinnolliset kulut I, %	1,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 523,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	6,39
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	18,28
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	12,68
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	6,58
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	6,37
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	18,25
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	12,66
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	13,89
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	26,62
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	20,70
Osuuden volatiliteetti, %	13,84
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	15,91
Tracking Error, %	5,22
Active Share, %	73,81
Sharpen luku	1,04
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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**586 052,5**	**98,24**
Energia			**2 040,8**	**0,34**
DT Midstream	45,0	45,32	2 040,8	0,34
Informaatioteknologia, IT			**193 961,0**	**32,51**
Accenture	38,0	284,82	10 828,3	1,82
Apple	267,1	176,33	47 088,3	7,89
Cisco Systems	218,1	47,51	10 361,3	1,74
Gen Digital	423,9	16,97	7 191,7	1,21
KLA	41,2	444,14	18 297,7	3,07
Lam Research	26,4	590,96	15 597,1	2,61
Microsoft	154,5	312,19	48 219,5	8,08
Oracle	126,6	110,30	13 964,8	2,34
QUALCOMM	68,2	109,07	7 439,9	1,25
Skyworks Solutions	69,0	101,62	7 015,3	1,18
TE Connectivity	62,2	127,86	7 957,2	1,33
Kulutustavarat			**57 168,9**	**9,58**
Best Buy	78,1	76,04	5 936,3	1,00
eBay	173,8	41,30	7 177,4	1,20
LKQ	132,9	53,38	7 092,5	1,19
Lowe's Cos	72,6	206,11	14 958,5	2,51
Magna International	96,0	51,88	4 980,2	0,83
TJX Cos	99,5	77,13	7 671,0	1,29
Tractor Supply	46,9	199,40	9 353,1	1,57
Päivittäistavarat			**51 486,5**	**8,63**
Conagra Brands	213,5	30,57	6 525,8	1,09
General Mills	108,7	70,37	7 650,1	1,28
Loblaw Cos	124,0	83,12	10 306,3	1,73
PepsiCo	56,7	169,03	9 584,2	1,61
Tyson Foods	124,3	46,50	5 781,3	0,97
Walmart	81,4	143,05	11 638,8	1,95
Rahoitus			**86 556,5**	**14,51**
Ameriprise Financial	28,8	302,68	8 714,9	1,46
Bank of Nova Scotia/The	178,0	45,67	8 129,9	1,36
Citigroup	127,0	42,66	5 418,2	0,91
Hartford Financial Services Group	114,8	65,57	7 526,9	1,26
JPMorgan Chase	114,8	132,34	15 186,8	2,55
Morgan Stanley	102,8	78,82	8 104,2	1,36
State Street	117,9	67,04	7 905,9	1,33
Sun Life Financial	197,2	47,63	9 391,8	1,57
Visa	74,6	216,72	16 177,9	2,71
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**55 932,5**	**9,38**
Caterpillar	58,0	225,08	13 048,4	2,19
Cummins	37,3	224,31	8 373,3	1,40
FedEx	32,4	228,53	7 410,8	1,24
Johnson Controls International	132,7	62,27	8 262,9	1,39
Norfolk Southern	34,9	206,72	7 205,0	1,21
Waste Management	74,2	156,73	11 632,1	1,95
Terveydenhuolto			**101 571,5**	**17,03**
AbbVie	93,1	121,90	11 344,4	1,90
Amgen	46,3	203,33	9 416,4	1,58
Bristol-Myers Squibb	146,4	58,73	8 598,3	1,44
Cigna Group/The	47,7	253,63	12 101,8	2,03
CVS Health	106,5	63,12	6 720,0	1,13
Elevance Health	34,5	402,09	13 877,3	2,33
Johnson & Johnson	112,0	150,71	16 884,2	2,83
Merck	141,4	104,58	14 786,7	2,48
Quest Diagnostics	60,7	129,13	7 842,3	1,31
Viestintäpalvelut			**20 190,8**	**3,38**
Comcast	273,7	38,16	10 444,5	1,75
Verizon Communications	287,8	33,86	9 746,3	1,63
Yhdyskuntapalvelut			**17 143,9**	**2,87**
AES	357,8	18,92	6 769,4	1,13
Public Service Enterprise Group	181,9	57,04	10 374,5	1,74
Arvopaperit yhteensä			**586 052,5**	**98,24**
Kassa ja muut varat, netto			**10 528,9**	**1,76**
Rahaston arvo			**596 581,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	18 384,4	96,50
Tuotto-osuus A	1 004,7	3,14
Kasvuosuus C	85,0	0,26
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 30.06.2023 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 2023

Rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen, joskin vertailuindeksiä heikompi.

Pohjoismaiset markkinat kehittyivät maltillisesti vuoden 2023 alkupuoliskolla. Korkean inflaation seurauksena keskuspankkien nostamat korot eivät toistaiseksi ole johtaneet merkittävään suhdanteiden hidastumiseen. Monien alojen viime vuosina kohtaamat suuret haasteet, kuten komponenttipula ja logistiikkaongelmat, ovat suurelta osin hiipuneet. Tämä suosi lähinnä teollisuusyrityksiä, joiden katteiden kehitys yllätti positiivisesti tarkastelukauden aikana.

Myös kuluttajiin liittyvät yhtiöt menestyivät hyvin tällä kaudella, mikä selittyi suurelta osin vuoden 2022 heikolla kehityksellä. Suurten kustannusnousujen jälkimainingeissa kuluttajat kokevat tilanteen yleisesti huolestuttavaksi. Huolimatta liikekiinteistöjen haasteista, pankkiongelmista Yhdysvalloissa ja Euroopassa sekä heikentyneistä Ruotsin ja Norjan kruunuista, rahoitussektori kehittyi markkinoiden mukaisesti. Yleisesti ottaen osakemarkkinat ja korkeat korot kurittivat voimakkaasti erittäin velkaantuneita yrityksiä toimialasta riippumatta.

Yleisestä markkinakehityksestä huolimatta rahasto hyötyi Evolutionin, Novo Nordiskin, Atlas Copcon, H&M:n ja ABB:n kehityksestä kauden aikana. Kaikkien yhtiöiden tulokset kuluvana vuonna olivat hyvät ja joissain tapauksissa selvästi odotettua paremmat.

Rahasto-osuuden tuottoa heikensivät lähinnä Neste, Sampo, Gjensidige, Tryg ja Nokia. Nämä yritykset heikkenivät 10–20 % kauden aikana. Nesteen tapauksessa osakekurssiin vaikutti lisääntynyt huoli biodieselin ylikapasiteetista. Vakuutusyhtiöistä Sampon, Gjensidigen ja Trygin osakekurssit laskivat hieman vuoden 2022 vakaan kehityksen jälkeen. Heikompi Ruotsin ja Norjan kruunu vaikutti lähinnä Trygiin ja Gjensidigeen tarkastelukaudella. Telekommunikaatiolaitteiden näkymät ja 5G-teknologian käyttöönotto heikensivät Nokian kehitystä kauden aikana.

Terveydenhoitoyhtiö Coloplast ja entsyymivalmistaja Novozymes ovat kaksi uutta omistusta salkussa. Lisäsimme myös omistuksiamme Nesteessä ja Alfa Lavalissa. Näiden yhtiöiden pitkän aikavälin näkymät ovat myönteiset ja arvostus houkutteleva.

Ensimmäisen puolen vuoden aikana vähensimme pääasiassa omistuksiamme pankkisektorilla Nordeassa ja Handelsbankenissa. Tämän lisäksi myimme omistuksemme Swedbankissa ja Volvossa sekä pienensimme omistustamme ABB:ssä. Suurin syy tähän oli hyvä kehitys ja muiden yhtiöiden houkuttelevammat mahdollisuudet.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.10.1987
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

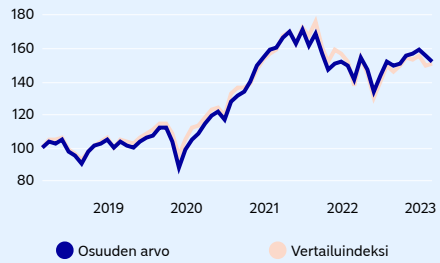
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

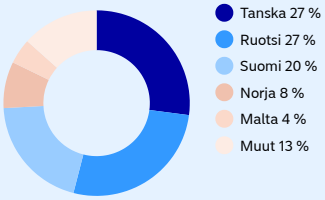
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	820,9	813,2	964,4
Kasvuosuus A, EUR	0,25354	0,24850	0,28007
Kasvuosuus A, NOK	2,96335	2,61260	2,79370
Kasvuosuus A, SEK	2,98599	2,76337	2,86685
Tuotto-osuus A, EUR	0,15095	0,15092	0,17524
Kasvuosuus B, EUR	16,07852	15,72735	17,65465

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,00
Hallinnolliset kulut A, %	1,40
Hallinnolliset kulut B, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 770,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	2,03
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	13,43
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	8,06
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	2,23
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	3,53
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	15,10
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	9,71
Osuuden volatiliteetti, %	16,16
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	18,29
Tracking Error, %	5,91
Active Share, %	62,12
Sharpen luku	0,73
Salkun kiertonopeus, %	37

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

VINX Benchmark Cap EUR net return 100.0%

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**766 226,7**	**93,34**
Energia			**49 543,3**	**6,04**
Neste	1 404,3	35,28	49 543,3	6,04
Informaatioteknologia, IT			**24 200,4**	**2,95**
F-Secure	845,7	2,34	1 974,7	0,24
Nokia	5 516,9	3,85	21 234,5	2,59
WithSecure	845,7	1,17	991,2	0,12
Kulutustavarat			**115 883,5**	**14,12**
Evolution	500,0	115,27	57 638,8	7,02
Hennes & Mauritz B	1 400,0	15,77	22 074,9	2,69
Kindred Group SDB	3 707,4	9,76	36 169,9	4,41
Perusteollisuus			**38 316,7**	**4,67**
Chr. Hansen Holding	458,9	63,78	29 266,3	3,57
Huhtamäki	230,0	30,06	6 913,8	0,84
Novozymes B	50,0	42,73	2 136,6	0,26
Päivittäistavarat			**82 134,3**	**10,01**
Bakkafrost	475,0	55,23	26 233,4	3,20
Carlsberg B	166,0	146,78	24 365,9	2,97
Essity B	970,0	24,46	23 728,7	2,89
Kesko B	449,4	17,37	7 806,2	0,95
Rahoitus			**150 384,4**	**18,32**
Gjensidige Forsikring	2 100,0	14,72	30 921,7	3,77
Nordea Bank	550,0	10,02	5 509,9	0,67
Sampo A	1 330,0	41,22	54 822,6	6,68
Svenska Handelsbanken A	630,0	7,70	4 851,8	0,59
Tryg	2 730,0	19,88	54 278,3	6,61
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**141 884,1**	**17,28**
ABB Ltd	270,6	35,97	9 732,1	1,19
Alfa Laval	360,0	33,17	11 942,8	1,45
Atlas Copco A	2 840,0	13,20	37 473,8	4,56
DSV A/S	99,1	193,58	19 174,7	2,34
Epiroc A	1 678,5	17,32	29 075,2	3,54
Metso Oyj	490,0	11,06	5 419,4	0,66
Tomra Systems	1 965,4	14,79	29 066,2	3,54
Terveydenhuolto			**146 556,6**	**17,85**
AstraZeneca	145,0	131,48	19 065,1	2,32
Coloplast B	134,0	114,74	15 375,2	1,87
Elekta B	960,3	7,07	6 788,9	0,83
Novo Nordisk B	526,0	147,48	77 575,1	9,45
SECTRA B	1 343,5	15,28	20 522,8	2,50
Terveystalo Plc	872,1	8,29	7 229,5	0,88
Viestintäpalvelut			**13 428,2**	**1,64**
Schibsted ser. B	417,6	15,29	6 385,2	0,78
Telia Company	3 479,3	2,02	7 043,0	0,86
Yhdyskuntapalvelut			**3 895,2**	**0,47**
Fortum	314,8	12,38	3 895,2	0,47
Arvopaperit yhteensä			**766 226,7**	**93,34**
Kassa ja muut varat, netto			**54 692,7**	**6,66**
Rahaston arvo			**820 919,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	3 120 187,8	96,37
Kasvuosuus B	1 576,6	3,09
Tuotto-osuus A	29 647,0	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 30.06.2023 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 2023

Rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen, joskin vertailuindeksiä heikompi.

Indeksiin verraten heikon kehityksen tärkein syy oli, että salkku koostetaan vakaan tuoton osakkeista objektiivisen ja kvantitatiivisen osakeseulontaprosessin avulla. Sen vuoksi rahastossa on rakenteellinen alipaino IT-sektorilla ja vain vähän tai ei lainkaan sijoituksia tänä vuonna parhaiten menestyneissä Nvidian ja Applen kaltaisissa yhtiöissä. Kulutustavaroissa ja -palveluissa Tesla ja Apple ovat alipainossa tai kokonaan ilman sijoituksia, mikä haittasi rahastoa molempien noustessa hurjasti. Myös terveydenhuoltosektorilla kehitys oli vaisua, heikoimpia sijoituksia olivat Bristol-Myers Squibb, Elevance Health ja Johnson & Johnson.

Tietoliikennepalvelusektorin sijoitukset kehittyivät hyvin ja olivat tärkeitä rahaston pönkittäjiä. Facebookin emoyhtiö Meta nousi rajusti, yli 100 %. Myös Alphabet vahvisti tuottoa merkittävästi.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 24.9.1999
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

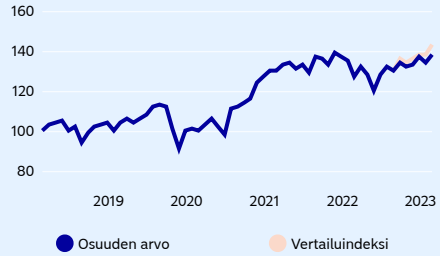
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

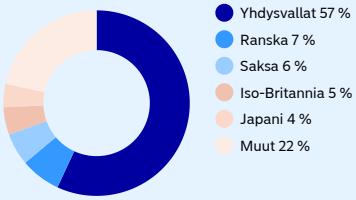
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	**30.6.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Rahaston arvo, milj. EUR	412,7	398,5	410,5
Kasvuosuus C, EUR	3,09927	2,91182	3,07981
Tuotto-osuus C, EUR	11,66610	11,18590	12,15140
Kasvuosuus I, EUR	3,18139	2,98823	3,15905
Kasvuosuus I, SEK	37,46779	33,22975	32,51424
Tuotto-osuus I, EUR	1,11630	1,06964	1,16073

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,80
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Hallinnolliset kulut I, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 613,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	6,44
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	6,46
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	12,75
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	10,18
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	16,76
Osuuden volatiliteetti, %	13,61
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,82
Salkun kiertonopeus, %	90

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World (Hedged EUR) net return 70 %, Euribor 1M 30 %

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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**406 480,7**	**98,48**
Informaatioteknologia, IT			**71 713,4**	**17,37**
Adobe	13,8	447,14	6 156,6	1,49
Akamai Technologies	82,7	82,89	6 857,9	1,66
Amdocs	74,5	90,89	6 769,4	1,64
Capgemini	32,0	173,45	5 545,5	1,34
CGI	40,9	96,43	3 943,9	0,96
Check Point Software Technologies	40,2	117,60	4 733,0	1,15
Cisco Systems	276,2	47,51	13 124,1	3,18
Microsoft	29,1	312,19	9 088,0	2,20
Open Text	42,1	38,00	1 599,6	0,39
Oracle	14,7	110,30	1 626,7	0,39
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	35,2	92,86	3 271,2	0,79
TD SYNNEX	50,5	86,61	4 371,2	1,06
VMware	34,9	132,39	4 626,3	1,12
Kiinteistöt			**7 028,5**	**1,70**
Link REIT	600,6	5,09	3 054,7	0,74
Mitsubishi Estate	215,9	10,84	2 341,0	0,57
Sun Hung Kai Properties	141,5	11,54	1 632,8	0,40
Kulutustavarat			**19 772,9**	**4,79**
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	137,4	27,14	3 729,0	0,90
eBay	230,9	41,30	9 534,4	2,31
LKQ	93,2	53,38	4 972,8	1,20
Service Corp International/US	25,9	59,45	1 536,8	0,37
Perusteollisuus			**3 668,8**	**0,89**
Solvay	15,0	102,45	1 532,5	0,37
Sonoco Products	39,6	53,98	2 136,2	0,52
Päivittäistavarat			**48 462,2**	**11,74**
Coca-Cola	203,0	54,91	11 145,9	2,70
Coca-Cola Europacific Partners	59,5	59,09	3 515,8	0,85
Conagra Brands	288,6	30,57	8 823,6	2,14
Kerry Group	21,2	89,40	1 894,9	0,46
Mondelez International	83,3	66,72	5 554,1	1,35
Nestle	21,8	110,25	2 398,2	0,58
PepsiCo	7,2	169,03	1 210,8	0,29
Reckitt Benckiser Group	131,1	69,04	9 050,2	2,19
Sysco	31,7	67,16	2 130,0	0,52
Unilever	57,4	47,76	2 738,8	0,66
Rahoitus			**40 972,8**	**9,93**
Allianz	40,7	213,65	8 691,1	2,11
Bank of Nova Scotia/The	15,1	45,67	689,9	0,17
Chubb	17,0	173,93	2 959,5	0,72
Fiserv	73,9	115,30	8 518,1	2,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	9,0	344,50	3 102,9	0,75
Oversea-Chinese Banking	276,6	8,31	2 299,6	0,56
Royal Bank of Canada	15,9	87,44	1 390,3	0,34
Svenska Handelsbanken A	581,2	7,70	4 476,4	1,08
Toronto-Dominion Bank/The	40,0	56,77	2 270,9	0,55
United Overseas Bank	77,7	18,96	1 473,1	0,36
Unum	42,3	43,62	1 847,2	0,45
Visa	15,0	216,72	3 253,8	0,79
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**17 086,8**	**4,14**
Brenntag	42,7	71,02	3 033,3	0,73
DHL	51,9	44,77	2 323,1	0,56
Genpact	78,3	34,72	2 717,7	0,66
Vinci	84,6	106,58	9 012,7	2,18
Terveydenhuolto			**95 882,2**	**23,23**
Astellas Pharma	17,4	13,63	237,1	0,06
Baxter International	51,1	41,56	2 125,6	0,52
Bristol-Myers Squibb	150,6	58,73	8 841,5	2,14
Centene	61,3	61,47	3 766,1	0,91
Cigna Group/The	50,4	253,63	12 779,0	3,10
CVS Health	178,4	63,12	11 262,6	2,73
Elevance Health	12,6	402,09	5 058,3	1,23
Fresenius	145,8	25,36	3 697,1	0,90
Johnson & Johnson	95,6	150,71	14 414,7	3,49
Laboratory Corp of America	12,6	220,71	2 789,5	0,68
Medtronic	54,0	81,04	4 378,7	1,06
Merck	20,0	104,58	2 094,1	0,51
Novartis	23,3	91,92	2 144,9	0,52
Patterson Cos	81,3	30,33	2 465,8	0,60
Pfizer	130,5	33,23	4 336,9	1,05
Prestige Consumer Healthcare	21,7	54,51	1 184,7	0,29
Roche Holding	13,4	280,64	3 759,7	0,91
Sanofi	107,5	98,13	10 546,0	2,56
Viestintäpalvelut			**73 717,8**	**17,86**
Alphabet	129,4	110,34	14 278,1	3,46
AT&T	583,8	14,63	8 541,7	2,07
Comcast	267,9	38,16	10 223,8	2,48
Deutsche Telekom	112,7	20,00	2 254,6	0,55
KDDI	167,8	28,22	4 735,8	1,15
Meta Platforms	32,7	262,73	8 578,9	2,08
Nippon Telegraph & Telephone	8 641,8	1,08	9 342,9	2,26
Rogers Communications	117,1	42,06	4 925,6	1,19
Singapore Telecommunications	1 048,6	1,69	1 775,1	0,43
Verizon Communications	164,9	33,86	5 582,6	1,35
Ziff Davis	54,0	64,43	3 478,7	0,84
Yhdyskuntapalvelut			**28 175,2**	**6,83**
Edison International	21,4	63,43	1 354,2	0,33
EDP - Energias de Portugal	778,1	4,50	3 501,6	0,85
Endesa	248,2	19,72	4 894,0	1,19
Eversource Energy	16,2	64,35	1 041,0	0,25
Iberdrola	726,0	12,02	8 726,2	2,11
Public Service Enterprise Group	72,9	57,04	4 161,0	1,01
SSE	209,5	21,47	4 497,3	1,09

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**245,0**	**0,06**
Valuuttajohdannaiset			**245,0**	**0,06**
Termiinisopimukset			**245,0**	**0,06**
FX FWD EUR/CAD 31-08-2023			-154,5	-0,04
FX FWD EUR/CHF 29-09-2023			-17,5	-0,00
FX FWD EUR/DKK 29-09-2023			-0,0	0,00
FX FWD EUR/GBP 29-09-2023			-51,3	-0,01
FX FWD EUR/HKD 31-08-2023			89,6	0,02
FX FWD EUR/JPY 31-08-2023			959,1	0,23
FX FWD EUR/NOK 29-09-2023			-0,1	0,00
FX FWD EUR/SEK 31-08-2023			68,3	0,02
FX FWD EUR/SGD 31-08-2023			98,5	0,02
FX FWD EUR/USD 29-09-2023			-747,2	-0,18
Arvopaperit yhteensä			**406 480,7**	**98,48**
Johdannaissopimukset			**245,0**	**0,06**
Kassa ja muut varat, netto			**6 019,3**	**1,46**
Rahaston arvo			**412 745,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	112 206,4	86,49
Tuotto-osuus I	48 622,8	13,15
Kasvuosuus C	482,2	0,36
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 30.6.2023 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	-14 048,0
CHF	-8 302,9
DKK	-14,0
EUR	315 246,4
GBP	-13 045,2
HKD	-4 767,9
JPY	-16 364,8
NOK	-10,4
SEK	-4 294,2
SGD	-5 486,8
USD	-248 667,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet
JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
HSBC Continental Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Pro Suomi

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Rahasto-osuuden tuotto oli negatiivinen ja vertailuindeksiä heikompi. Suomi poikkesi siten huomattavasti muun Euroopan osakemarkkinoista, joiden tuotot olivat positiiviset. Suomen talousnäkymät ovat haasteelliset. Nopean inflaation aiheuttama dominovaikutus on ajanut korot nousuun ja hidastanut Suomen asuntomarkkinoita.

Sektoreista kiinteistösektori oli vaikeuksissa suurimman osan vuoden alkupuoliskosta. Parhaat tuotot keräsi puolestaan teollisuustuotteet ja -palvelut. Yksi rahaston parhaiten tuottaneista yhtiöistä tällä sektorilla oli luonnollisesti Uponor, jonka omistuksesta käytiin ankaraa taistelua. Rahasto kehittyi vuoden 2023 alkupuoliskolla vertailuindeksiä heikommin osakevalintojen vuoksi.

Rahaston sijoitusstrategia on kvantitatiiviseen analyysiin perustuva Enhanced-strategia. Suosimme erityisesti laadukkaita yhtiöitä, joiden arvostus on houkutteleva. Huomioimme myös niiden osakkeiden kurssinousun 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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 10.3.1993
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

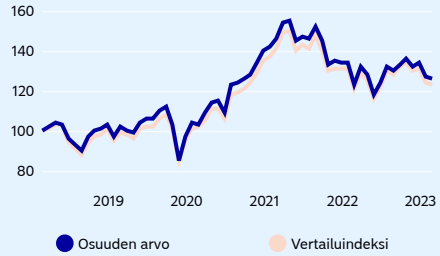
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

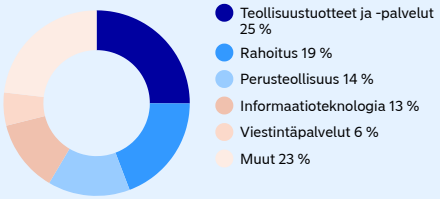
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	**30.6.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Rahaston arvo, milj. EUR	523,6	559,2	630,0
Kasvuosuus C, EUR	129,90416	135,11752	158,50120
Tuotto-osuus C, EUR	10,61490	11,50210	14,11584
Kasvuosuus I, EUR	135,92425	141,20210	165,22107
Tuotto-osuus I, EUR	44,11083	47,74654	58,47663

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Hallinnolliset kulut C, %	0,75
Hallinnolliset kulut I, %	0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 406,4
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 hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-3,86
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-3,74
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-3,53
Osuuden volatiliteetti, %	16,51
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	15,39
Tracking Error, %	0,82
Active Share, %	8,04
Sharpen luku	0,38
Salkun kiertonopeus, %	36

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu, ja sen sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua eli aktiiviosuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosenttiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**522 640,7**	**99,81**
Energia			**20 660,6**	**3,95**
Neste	585,6	35,28	20 660,6	3,95
Informaatioteknologia, IT			**65 930,6**	**12,59**
F-Secure	364,8	2,34	851,8	0,16
Gofore Plc	20,2	24,90	503,5	0,10
Nokia	11 370,7	3,85	43 765,8	8,36
Qt Group Plc	80,5	75,94	6 115,3	1,17
TietoEVRY Corporation	578,1	25,42	14 694,2	2,81
Kiinteistöt			**6 635,8**	**1,27**
Kojamo plc	766,3	8,66	6 635,8	1,27
Kulutustavarat			**16 061,3**	**3,07**
Fiskars	188,6	15,62	2 945,8	0,56
Marimekko	356,1	9,09	3 235,3	0,62
Musti Group	143,0	17,90	2 559,4	0,49
NoHo Partners Oyj	35,7	9,20	328,6	0,06
Nokian Renkaat	368,5	8,00	2 948,4	0,56
Tokmanni Group	336,1	12,03	4 043,8	0,77
Perusteollisuus			**74 695,4**	**14,26**
Huhtamäki	339,5	30,06	10 205,2	1,95
Kemira	714,1	14,68	10 482,4	2,00
Outokumpu	1 748,9	4,93	8 618,4	1,65
SSAB B	684,4	6,34	4 341,9	0,83
Stora Enso R	2 113,0	10,70	22 598,1	4,32
UPM-Kymmene	673,3	27,40	18 449,4	3,52
Päivittäistavarat			**28 937,9**	**5,53**
Kesko B	1 419,7	17,37	24 660,6	4,71
Olvi A	65,3	29,05	1 898,4	0,36
Raisio V	1 149,3	2,07	2 379,0	0,45
Rahoitus			**100 399,5**	**19,17**
CapMan	802,3	2,61	2 094,0	0,40
eQ Plc	98,5	17,10	1 683,6	0,32
Nordea Bank	5 165,9	10,02	51 751,8	9,88
Sampo A	1 088,6	41,22	44 870,1	8,57
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**131 210,0**	**25,06**
Cargotec B	163,0	50,50	8 231,6	1,57
Enento Group Plc	37,3	21,25	793,4	0,15
Finnair	3 170,2	0,57	1 819,7	0,35
Kone B	989,1	47,99	47 465,1	9,06
Konecranes	320,7	36,81	11 806,5	2,25
Metso Oyj	2 378,4	11,06	26 304,8	5,02
Valmet Corporation	625,7	25,50	15 956,1	3,05
Wärtsilä	1 828,4	10,30	18 832,8	3,60
Terveydenhuolto			**27 796,6**	**5,31**
Orion B	564,2	38,34	21 631,2	4,13
Revenio Group Corporation	194,2	31,74	6 165,4	1,18
Viestintäpalvelut			**30 140,6**	**5,76**
Elisa	482,8	49,29	23 799,4	4,54
Sanoma Plc	383,0	6,73	2 577,9	0,49
Telia Company FDR	1 863,0	2,02	3 763,3	0,72
Yhdyskuntapalvelut			**20 172,4**	**3,85**
Fortum	1 630,1	12,38	20 172,4	3,85
Arvopaperit yhteensä			**522 640,7**	**99,81**
Kassa ja muut varat, netto			**1 008,5**	**0,19**
Rahaston arvo			**523 649,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	3 456,1	89,71
Kasvuosuus C	210,4	5,22
Tuotto-osuus I	601,9	5,07
Tuotto-osuus C	0,1	0,00
FI0012BA	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 30.06.2023 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 2023

Suomen osakemarkkinat laskivat vuoden alkupuoliskolla, vaikka osakekurssit nousivat USA:ssa, Euroopassa ja muissa Pohjoismaissa Norjaa lukuun ottamatta. Tämä johtui selkeästi yhtiöistä, joilla on suuri paino vertailuindeksissä. Näitä vuoden 2023 alkupuoliskolla heikosti kehittyneitä yhtiöitä olivat muun muassa Neste, Fortum, UPM ja Stora Enso. Sykliset sektorit USA:ssa ja Euroopassa sekä teknologiasektori USA:ssa kehittyivät erittäin vahvasti tarkastelujakson aikana, mikä selittää muiden osakemarkkinoiden Suomea vahvemman kehityksen.

Rahasto-osuuden tuotto oli negatiivinen ja vertailuindeksiä heikompi. Vertailuindeksiä heikompi tuotto johtui yksittäisistä osakevalinnoista sekä teollisuustuotteiden ja -palveluiden alipainosta. Tämä vastaa sijoitusfilosofiaamme, jonka mukaisesti etsimme aliarvostettuja yrityksiä laajan perustekijöihin perustuvan tutkimuksemme avulla.

Rahaston sijoituksista parhaiten kehittyivät Terveystalo, Metso ja salkkuun ostettu Caverion. Suhteessa vertailuindeksiin rahasto hyötyi siitä, että se ei ollut sijoittanut mm. UPM:ään eikä Kojamoon.

Sijoituksemme Fortumissa, Svenska Handelsbankenissa ja vakuutusyhtiö Gjensidigessä nakersivat tuottoa eniten.

Ostimme tarkastelujakson aikana salkkuun uutena omistuksena sähköajoneuvojen latausratkaisuja kehittävän Kempowerin ja mediayhtiö Viaplayn osakkeita. Lisäsimme omistuksiamme muun muassa Nesteessä, Terveystalossa, Teliassa ja Nokian Renkaissa.

Kauden aikana myimme omistuksemme Caverionissa, Uponorissa, Svenska Handelsbankenissa ja Orionissa. Lisäksi vähensimme omistuksiamme Elisassa, Nordeassa, Nokiassa, Metsossa sekä Musti Groupissa.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.5.1992
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

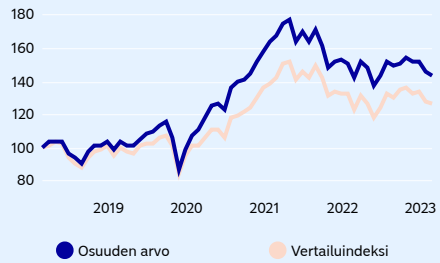
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

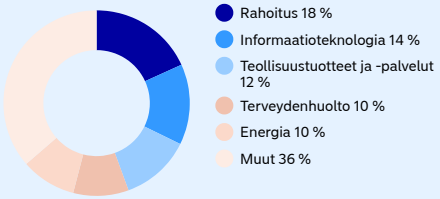
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	**30.6.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Rahaston arvo, milj. EUR	348,2	350,8	423,3
Kasvuosuus A, EUR	3,55288	3,70345	4,22932
Tuotto-osuus A, EUR	2,03419	2,17564	2,57200
Kasvuosuus C, EUR	3,73791	3,88560	4,41284

Rahaston nimi oli Nordea Suomi 12.4.2021 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnolliset kulut A, %	1,40
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 464,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-4,07
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-3,80
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-2,76
Osuuden volatiliteetti, %	15,36
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	15,39
Tracking Error, %	3,98
Active Share, %	54,50
Sharpen luku	0,57
Salkun kiertonopeus, %	58

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**327 000,8**	**93,90**
Energia			**33 344,7**	**9,58**
Neste	945,1	35,28	33 344,7	9,58
Informaatioteknologia, IT			**48 934,1**	**14,05**
F-Secure	2 646,3	2,34	6 179,1	1,77
Nokia	7 009,4	3,85	26 979,3	7,75
Vaisala A	298,6	42,35	12 644,4	3,63
WithSecure	2 671,8	1,17	3 131,3	0,90
Kulutustavarat			**25 377,1**	**7,29**
Hennes & Mauritz B	342,9	15,77	5 406,2	1,55
Musti Group	471,8	17,90	8 445,6	2,43
Nokian Renkaat	1 057,0	8,00	8 458,0	2,43
Tokmanni Group	255,0	12,03	3 067,4	0,88
Perusteollisuus			**12 013,1**	**3,45**
Chr. Hansen Holding	148,6	63,78	9 478,0	2,72
Huhtamäki	84,3	30,06	2 535,1	0,73
Päivittäistavarat			**21 105,4**	**6,06**
Bakkafrost	155,4	55,23	8 582,3	2,46
Kesko B	681,6	17,37	11 838,9	3,40
Raisio V	330,5	2,07	684,2	0,20
Rahoitus			**63 405,4**	**18,21**
Gjensidige Forsikring	717,0	14,72	10 558,0	3,03
Nordea Bank	814,3	10,02	8 157,6	2,34
Sampo A	785,0	41,22	32 359,4	9,29
Tryg	620,2	19,88	12 330,4	3,54
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**42 402,5**	**12,18**
Enento Group Plc	55,9	21,25	1 188,2	0,34
Kempower Corporation	115,1	33,80	3 891,2	1,12
Kone B	205,4	47,99	9 855,4	2,83
Metso Oyj	1 420,1	11,06	15 706,7	4,51
Tomra Systems	457,4	14,79	6 764,3	1,94
Vestas Wind Systems	203,7	24,54	4 996,6	1,43
Terveydenhuolto			**33 457,0**	**9,61**
AstraZeneca	59,9	131,48	7 875,7	2,26
Nightingale Health Oyj	600,8	0,87	524,5	0,15
Novo Nordisk B	65,4	147,48	9 641,0	2,77
Revenio Group Corporation	61,5	31,74	1 953,2	0,56
Terveystalo Plc	1 624,0	8,29	13 462,6	3,87
Viestintäpalvelut			**18 151,9**	**5,21**
Elisa	162,2	49,29	7 994,4	2,30
Telia Company FDR	3 286,3	2,02	6 638,3	1,91
Viaplay Group B	669,6	5,26	3 519,1	1,01
Yhdyskuntapalvelut			**28 809,5**	**8,27**
Fortum	2 328,0	12,38	28 809,5	8,27
Arvopaperit yhteensä			**327 000,8**	**93,90**
Kassa ja muut varat, netto			**21 229,1**	**6,10**
Rahaston arvo			**348 229,9**	**100,00**

Jakauma	**Osuuksien lkm, 1 000**	**%**
Kasvuosuus A	96 666,2	98,63
Tuotto-osuus A	2 290,4	1,34
Kasvuosuus C	34,0	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 30.06.2023 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 2023

Rahasto-osuuden tuotto oli negatiivinen ja samalla vertailuindeksiä parempi. Suomi poikkesi siten huomattavasti muun Euroopan osakemarkkinoista, joiden tuotot olivat positiiviset. Suomen talousnäkymät ovat haasteelliset. Nopean inflaation aiheuttama dominovaikutus on ajanut korot nousuun ja hidastanut Suomen asuntomarkkinoita.

Rahaston sijoitusstrategia on passiivinen ja rahaston kehitys sekä sijoitusten jakauma jäljittelevät vertailuindeksiä ja sen koostumusta mahdollisimman tarkasti.

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.

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 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. Rahasto tekee pääasiassa suoria osakesijoituksia

Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,37 kesäkuun 2023 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
SFDR-kategoria Artikla 6

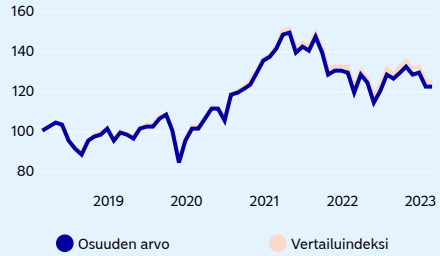
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

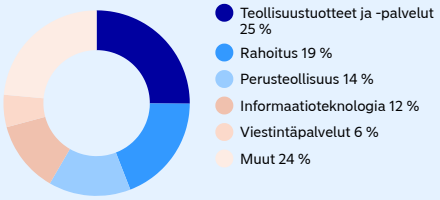
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	196,9	196,6	255,0
Kasvuosuus B, EUR	32,85006	33,98435	39,64130
Tuotto-osuus B, EUR	23,77484	25,36053	30,60474
Kasvuosuus C, EUR	33,92325	35,04188	40,75128
Tuotto-osuus C, EUR	10,86616	11,57324	13,92391
Kasvuosuus I, EUR	33,94740	35,10197	40,90370
Tuotto-osuus I, EUR	23,87288	25,45216	30,68419

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnolliset kulut B, %	0,50
Hallinnolliset kulut C, %	0,20
Hallinnolliset kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	408,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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.–31.3.2023 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,09 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,08 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	-3,34
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-3,19
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-3,29
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-3,53
Osuuden volatiliteetti, %	16,42
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	15,39
Tracking Error, %	0,37
Active Share, %	0,40
Sharpen luku	0,38
Salkun kiertonopeus, %	47

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

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 100.0%

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**195 992,1**	**99,54**
Energia			**8 835,2**	**4,49**
Neste	250,4	35,28	8 835,2	4,49
Informaatioteknologia, IT			**24 517,0**	**12,45**
F-Secure	161,0	2,34	376,0	0,19
Gofore Plc	19,0	24,90	473,7	0,24
Nokia	4 666,7	3,85	17 962,2	9,12
Qt Group Plc	27,4	75,94	2 080,4	1,06
TietoEVRY Corporation	142,6	25,42	3 624,7	1,84
Kiinteistöt			**2 729,5**	**1,39**
Citycon	115,4	5,86	675,7	0,34
Kojamo plc	237,2	8,66	2 053,8	1,04
Kulutustavarat			**6 542,3**	**3,32**
Fiskars	56,6	15,62	884,7	0,45
Harvia Plc	25,3	22,92	580,2	0,29
Marimekko	50,4	9,09	457,5	0,23
Musti Group	44,5	17,90	796,6	0,40
NoHo Partners Oyj	14,3	9,20	131,7	0,07
Nokian Renkaat	173,3	8,00	1 386,9	0,70
Puuilo	89,1	7,23	644,1	0,33
Stockmann	157,2	2,06	323,0	0,16
Tokmanni Group	67,8	12,03	815,8	0,41
YIT-Yhtymä	243,3	2,15	522,0	0,27
Perusteollisuus			**28 049,3**	**14,25**
Huhtamäki	131,3	30,06	3 947,4	2,00
Kemira	158,0	14,68	2 318,7	1,18
Metsä Board Corporation B	238,4	6,75	1 608,1	0,82
Outokumpu	497,3	4,93	2 450,7	1,24
SSAB B	171,1	6,34	1 085,2	0,55
Stora Enso R	747,6	10,70	7 995,4	4,06
UPM-Kymmene	315,5	27,40	8 643,7	4,39
Päivittäistavarat			**10 191,8**	**5,18**
Anora Group Plc	53,5	4,93	263,8	0,13
Atria plc A	16,8	10,64	178,2	0,09
Kesko A	145,7	17,56	2 558,1	1,30
Kesko B	354,7	17,37	6 161,0	3,13
Olvi A	22,8	29,05	661,2	0,34
Raisio V	178,5	2,07	369,4	0,19
Rahoitus			**37 399,1**	**19,00**
CapMan	189,0	2,61	493,2	0,25
eQ Plc	22,7	17,10	388,4	0,20
Evli Plc	11,0	19,50	215,3	0,11
Nordea Bank	1 929,8	10,02	19 333,1	9,82
Sampo A	411,7	41,22	16 969,2	8,62
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**49 365,8**	**25,07**
Cargotec B	53,6	50,50	2 709,2	1,38
Enento Group Plc	23,5	21,25	500,2	0,25
Finnair	872,5	0,57	500,8	0,25
Kone B	373,1	47,99	17 904,2	9,09
Konecranes	88,5	36,81	3 257,5	1,65
Metso Oyj	865,2	11,06	9 569,0	4,86
Sitowise Group	42,1	4,00	168,5	0,09
Uponor	72,1	28,62	2 062,2	1,05
Valmet Corporation	216,8	25,50	5 529,3	2,81
Wärtsilä	695,6	10,30	7 164,9	3,64
Terveydenhuolto			**9 722,2**	**4,94**
Orion A	48,3	38,80	1 873,5	0,95
Orion B	149,2	38,34	5 718,7	2,90
Revenio Group Corporation	31,4	31,74	997,7	0,51
Terveystalo Plc	136,6	8,29	1 132,4	0,58
Viestintäpalvelut			**11 068,7**	**5,62**
Alma Media	46,3	9,42	436,0	0,22
Elisa	169,0	49,29	8 329,5	4,23
Remedy Entertainment Plc	10,3	24,85	255,6	0,13
Rovio Oyj	79,9	9,12	728,9	0,37
Sanoma Plc	126,3	6,73	850,0	0,43
Telia Company FDR	232,1	2,02	468,8	0,24
Yhdyskuntapalvelut			**7 571,1**	**3,85**
Fortum	611,8	12,38	7 571,1	3,85

Arvopaperit yhteensä	**195 992,1**	**99,54**
Kassa ja muut varat, netto	**896,3**	**0,46**
Rahaston arvo	**196 888,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	3 013,5	51,96
Kasvuosuus B	1 742,7	29,08
Kasvuosuus C	557,9	9,61
Tuotto-osuus I	511,1	6,20
Tuotto-osuus B	170,8	2,06
Tuotto-osuus C	198,2	1,09

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

Tiedot perustuvat 30.06.2023 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 Swedish Ideas Equity Fund

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Nordea Swedish Ideas Equity on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Osakemarkkinat aloittivat vuoden vahvasti, kun korkeiden energiahintojen, toimitusketjujen ongelmien ja yleisen inflaation vaikutus osoitti heikkenemisen merkkejä. Lisäksi ilmeni, että näiden tekijöiden vaikutukset ovat ainakin toistaiseksi olleet suhteellisen lieviä ja että yhtiöt kestävät ne hyvin, sillä myynti, tilaukset ja kannattavuus ovat pysyneet hyvällä tasolla. Siten Euroopan ja Ruotsin pörsseillä oli ensimmäisen neljänneksen aikana syytä olettaa, että mahdollinen taantuma on odotettua lievempi, toteutuu myöhemmin tai jää kokonaan toteutumatta.

Toisella neljänneksellä Euroopan pörssikurssit jatkoivat nousuaan, mutta Ruotsissa kehitys oli sivuttaissuuntaista. Ruotsin pörssi on heikentynyt, koska sitkeä inflaatio, valuutan heikkeneminen ja Euroopan heikoimpien joukkoon ennustettu BKT:n kasvu vuonna 2023 ovat saaneet sijoittajat suhtautumaan varovaisesti pörssin kehitykseen. Kotitalouksien ja kiinteistöyhtiöiden korkea velkaantuneisuusaste on myös tehnyt Ruotsista alttiimman nykyisen korkean korkotason riskeille.

Rahasto-osuuden tuotto oli hyvä, joskin vertailuindeksiä heikompi. Tuottoa vahvistivat muun muassa omistuksemme Thulessa, ABB:ssä ja Millicomissa. Thulen osakekurssi toipui alhaiselta tasolta vuoden ensimmäisellä puoliskon aikana, kun katteet paranivat odotettua enemmän myynnin jatkuvasta vastatuulesta huolimatta. Olemme myös nähneet merkkejä varastojen normalisoitumisesta erittäin tärkeillä polkupyörämarkkinoilla. ABB kehittyi pörssiä paremmin hyvän myynnin ansiosta. Myynnin odotetaan kehittyvän voimakkaasti vuoden aikana.

Tuottoa heikensivät muun muassa Viaplay ja Sampo. Viaplayn osakekurssi laski voimakkaasti, koska yhtiö on luopunut pitkän aikavälin tavoitteistaan, vaihtanut toimitusjohtajaa ja heikentynyt loppumarkkinoillaan. Sampon negatiivinen vaikutus selittyy sillä, että korkojen odotetaan laskevan – yhtiön osakekurssi nousi voimakkaasti viime vuonna korkojen noustessa.

Lisäsimme vuoden alkupuoliskolla omistustamme Astra Zenecassa, Alfa Lavalissa ja SEB:ssä sekä ostimme uutena sijoituksena Nokian Renkaita. Vähensimme omistuksiamme Handelsbankenissa, Electrolux Professionalissa ja ABB:ssä.

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 vuosikertomuksenvuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 29.4.2014
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

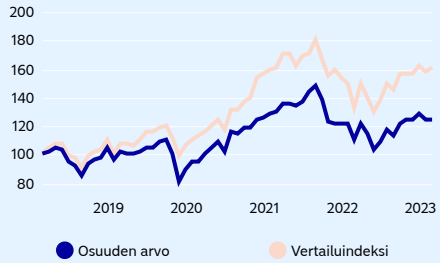
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

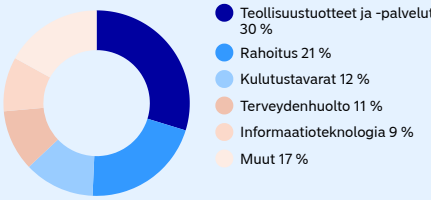
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. SEK	1 309,8	1 998,1	4 071,2
Kasvuosuus A, SEK	207,78014	189,02687	246,26413

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnolliset kulut A, %	1,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	15 240,5
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

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

Tuotto ja riski	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	9,92
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	11,25
Osuuden volatiliteetti, %	18,83
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	19,24
Tracking Error, %	7,14
Active Share, %	57,53
Sharpen luku	0,47
Salkun kiertonopeus, %	99

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

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)

2023-05-31 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

Rahasto on sijoittanut indeksiosuuusrahastoihin (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 30.6.2023 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**1 270 128,7**	**96,97**
Energia			**28 561,0**	**2,18**
Neste	68,7	415,50	28 561,0	2,18
Informaatioteknologia, IT			**121 327,0**	**9,26**
Ericsson B	400,0	58,37	23 348,4	1,78
Hexagon B	739,2	132,55	97 978,6	7,48
Kulutustavarat			**157 400,5**	**12,02**
Autoliv SDB	57,0	918,40	52 343,3	4,00
Dometic Group	546,6	71,38	39 019,5	2,98
Nokian Renkaat	68,7	94,24	6 473,0	0,49
Thule Group AB	103,5	314,90	32 607,6	2,49
Volvo Car B	629,8	42,80	26 957,1	2,06
Perusteollisuus			**19 274,8**	**1,47**
Chr. Hansen Holding	25,7	751,10	19 274,8	1,47
Päivittäistavarat			**93 328,2**	**7,13**
Bakkafrost	29,0	650,43	18 887,2	1,44
Essity B	258,4	288,10	74 441,0	5,68
Rahoitus			**268 409,6**	**20,49**
EQT	217,1	208,50	45 261,0	3,46
Kinnevik B	167,1	149,80	25 033,8	1,91
Nordea Bank	616,0	117,98	72 672,9	5,55
Sampo A	78,2	485,46	37 974,7	2,90
SEB A	164,1	119,55	19 620,9	1,50
Svenska Handelsbanken A	297,3	90,70	26 964,3	2,06
Tryg	174,6	234,16	40 881,9	3,12
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**379 058,8**	**28,94**
ABB Ltd	185,5	423,60	78 590,9	6,00
Alfa Laval	118,0	390,70	46 120,2	3,52
Atlas Copco A	568,5	155,40	88 343,5	6,74
Electrolux Professional B	232,6	58,25	13 547,2	1,03
Securitas B	279,9	88,60	24 802,9	1,89
Tomra Systems	106,8	174,17	18 605,1	1,42
Volvo B	486,8	224,00	109 049,0	8,33
Terveydenhuolto			**138 057,5**	**10,54**
AstraZeneca	25,2	1 548,50	39 011,4	2,98
Elekta B	491,0	83,26	40 877,6	3,12
SECTRA B	124,8	179,90	22 453,3	1,71
Swedish Orphan Biovitrum	170,7	209,20	35 715,3	2,73
Viestintäpalvelut			**64 711,3**	**4,94**
Millicom Int. Cellular SDB	124,5	164,45	20 476,2	1,56
Tele2 B	361,0	89,70	32 384,1	2,47
Viaplay Group B	191,5	61,90	11 851,0	0,90

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**25 951,7**	**1,98**
Indeksiosuusrahastot			**25 951,7**	**1,98**
XACT OMXS30	82,8	313,40	25 951,7	1,98
Arvopaperit yhteensä			**1 296 080,4**	**98,95**
Kassa ja muut varat, netto			**13 731,6**	**1,05**
Rahaston arvo			**1 309 812,0**	**100,00**

Jakauma	**Osuuksien lkm, 1 000**	**%**
Kasvuosuus A	6 303,8	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 30.06.2023 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 Vastuulliset Osakkeet Maailma

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Kansainväliset osakkeet nousivat yleisesti ottaen vuoden 2023 alkupuoliskolla, kun taantumahuolet väistyivät kehittyneillä markkinoilla. Nousu ei katkennut, vaikka yhdysvaltalainen Silicon Valley Bank ja myöhemmin myös suuri eurooppalainen pankki Credit Suisse kaatuivat ja saivat lähinnä pankkiosakkeet heilumaan merkittävästi.

USA:n osakemarkkinoiden osuus maailman markkinoista on noin 70 %, ja niiden kehitystä vetivät pääosin suuret teknologiayhtiöt, joiden nousu perustui tekoälybuumiin. Tekoälysektorilla suurimpia nousijoita olivat Nvidia, Meta (Facebook) ja Advanced Micro Devices.

Japanin osakemarkkinat olivat yllättävän vahvat etenkin paikallisessa valuutassa mitattuna. Euromääräisesti niiden kehitys oli hieman heikompaa. Talous kasvoi 1,3 % vuoden takaisesta vahvan yksityisen kulutuksen ja ulkomaisten investointien ansiosta. Myös inflaatio kiihtyi entisestään Japanin keskuspankin ensisijaisen inflaatiomittarin (pl. tuoreet elintarvikkeet ja energia) perusteella. Inflaatio kiihtyi nopeammin kuin kertaakaan sitten vuoden 1981. Sijoittajat pitävät yhä todennäköisempänä sitä, että Japani on pääsemässä irti vuosikausia kestäneestä deflaatiosta.

Kiina hylkäsi yllättäen nollatoleranssinsa koronaviruksen suhteen viime vuoden lopussa. Päätöksen jälkeen maan talous ja osakemarkkinat kääntyivät alkuvuonna vahvaan nousuun. Tarkastelujakson loppupuolella talousluvut kertoivat aktiviteetin vähentymisestä ja vaikuttivat markkinoihin epäsuotuisasti.

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli erittäin hyvä sekä absoluuttisesti että suhteessa indeksiin.

Parhaiten tuottaneet yhtiöt olivat IT-sektorilla. Sektori on hieman ylipainossa, ja myös osakevalinnat olivat hyvin onnistuneita. IT-sektorin vahvuus johtui tekoälybuumista. Kehitystä eniten vauhdittaneiden sijoitusten joukossa oli kaksi amerikkalaisyhtiötä, Nvidia ja Advanced Micro Devices, sekä kaksi japanilaisyhtiötä Renesas Electronics ja Tokyo Electron. Kaikkien neljän yhtiön odotetaan pystyvän hyödyntämään tekoälyä liiketoiminnassaan.

Kehityksen jarruja oli terveydenhuolto- ja rahoitussektoreilla. Teollisuussektorin alipaino yhdessä heikkojen osakevalintojen kanssa teki myös hallaa kehitykselle.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 3.12.2018
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

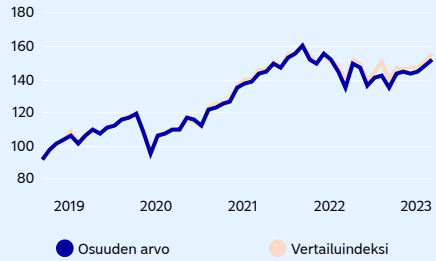
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

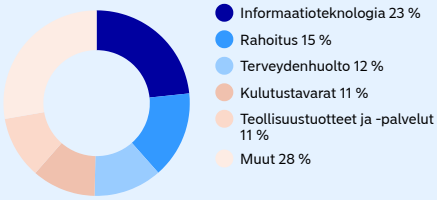
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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

Avaintiedot	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	1 958,4	1 333,6	1 413,9
Kasvuosuus A, EUR	15,20349	13,51551	16,03276
Kasvuosuus A, NOK	177,69674	142,09504	160,63256
Kasvuosuus A, SEK	179,05418	150,29533	165,01576
Tuotto-osuus A, EUR	13,83824	12,48010	15,21875
Tuotto-osuus A, SEK	162,97539	138,78135	156,63763
Kasvuosuus C, EUR	14,44011	12,81791	15,15949
Kasvuosuus C, NOK	168,77443	134,76084	151,88325
Kasvuosuus C, SEK	170,06371	142,53787	156,02770
Tuotto-osuus C, SEK	142,44588	121,11934	136,28943
Kasvuosuus I, EUR	13,40713	11,89805	14,06452
Kasvuosuus I, NOK	156,70108	125,08991	140,91272
Kasvuosuus I, SEK	157,89813	132,30883	144,75782

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,90
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,55
Hallinnolliset kulut A, %	0,90
Hallinnolliset kulut C, %	0,60
Hallinnolliset kulut I, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 166,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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.–31.3.2023 merkinnät 0,11 % ja lunastukset 0,10 %
1.4.–30.6.2023 merkinnät 0,11 % ja lunastukset 0,09 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	12,49
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	25,05
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	19,13
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	12,66
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	25,24
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	19,31
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	12,68
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	25,27
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	19,34
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	11,45
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	23,91
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	18,11
Osuuden volatiliteetti, %	13,84
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	13,93
Tracking Error, %	1,85
Active Share, %	63,46
Sharpen luku	0,83
Salkun kiertonopeus, %	14

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2018-12-03 MSCI ACWI net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**1 938 156,0**	**98,97**
Informaatioteknologia, IT			**456 286,9**	**23,30**
Adobe	31,9	447,14	14 281,1	0,73
Advanced Micro Devices	54,1	103,88	5 621,9	0,29
Apple	571,1	176,33	100 702,5	5,14
Applied Materials	29,0	132,87	3 850,4	0,20
ASML Holding	11,0	664,00	7 290,1	0,37
Broadcom	11,3	799,35	9 062,2	0,46
Capgemini	37,9	173,45	6 566,6	0,34
Cisco Systems	286,9	47,51	13 631,5	0,70
Crowdstrike Holdings	10,9	134,77	1 472,6	0,08
DocuSign	34,7	47,63	1 653,8	0,08
Dropbox	177,8	24,54	4 362,8	0,22
Dynatrace	24,1	47,06	1 134,9	0,06
Enphase Energy	23,6	148,60	3 502,9	0,18
EPAM Systems	5,2	205,14	1 073,5	0,05
Fortinet	141,8	69,30	9 826,8	0,50
GoerTek	499,4	2,24	1 118,9	0,06
Hewlett Packard Enterprise	269,2	15,46	4 160,0	0,21
Infosys	156,5	14,91	2 334,5	0,12
Infosys ADR	281,2	14,87	4 180,9	0,21
Keysight Technologies	21,5	153,50	3 295,7	0,17
Microchip Technology	19,9	81,39	1 621,7	0,08
Microsoft	265,8	312,19	82 990,7	4,24
Nice	66,9	186,81	12 491,4	0,64
Nokia	292,0	3,85	1 123,7	0,06
NVIDIA	137,2	385,07	52 833,0	2,70
Palo Alto Networks	18,8	232,84	4 376,6	0,22
Renesas Electronics	344,9	17,13	5 908,2	0,30
Salesforce	67,7	195,03	13 209,8	0,67
Samsung Electronics	248,5	50,20	12 477,2	0,64
Samsung SDI	6,9	465,15	3 224,9	0,16
ServiceNow	28,5	512,58	14 583,9	0,74
SK Hynix	29,5	80,10	2 361,2	0,12
STMicroelectronics	110,2	45,45	5 010,0	0,26
Synopsys	6,9	398,65	2 764,7	0,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 173,0	16,94	19 868,0	1,01
TIS	83,3	22,77	1 896,8	0,10
Tokyo Electron	82,7	130,37	10 781,6	0,55
Wipro	636,3	4,35	2 765,2	0,14
Workday	27,4	210,39	5 758,1	0,29
Zoom Video Communications	17,9	62,47	1 116,6	0,06
Kiinteistöt			**51 621,5**	**2,64**
Aldar Properties PJSC	5 791,6	1,27	7 353,1	0,38
Alexandria Real Estate Equities	5,9	104,64	613,9	0,03
American Tower	26,8	177,67	4 757,7	0,24
Crown Castle	57,6	104,81	6 037,7	0,31
Dexus	1 598,3	4,75	7 599,4	0,39
Land Securities Group	126,3	6,69	845,7	0,04
Mitsubishi Estate	353,9	10,84	3 837,3	0,20
SBA Communications	11,8	214,07	2 528,8	0,13
Stockland	1 911,7	2,46	4 696,1	0,24
Swire Properties	4 253,0	2,25	9 576,7	0,49
Weyerhaeuser	122,8	30,75	3 775,1	0,19
Kulutustavarat			**216 419,1**	**11,05**
Airbnb	74,6	118,40	8 826,5	0,45
Alibaba Group Holding	399,8	9,49	3 795,4	0,19
Alibaba Group Holding ADR	25,3	76,69	1 942,2	0,10
Amadeus IT Group	61,0	69,76	4 256,1	0,22
Aptiv	57,7	93,05	5 365,1	0,27
Bayerische Motoren Werke	39,1	112,74	4 411,4	0,23
Booking Holdings	6,3	2 478,35	15 705,3	0,80
BorgWarner	154,3	44,49	6 866,6	0,35
BYD	240,5	29,23	7 029,4	0,36
Dollarama	119,1	61,45	7 318,9	0,37
Fuyao Glass Industry Group	729,6	3,79	2 763,7	0,14
Gildan Activewear	56,2	29,49	1 657,5	0,08
Hilton Worldwide Holdings	138,6	133,02	18 438,1	0,94
Home Depot	80,9	283,43	22 915,9	1,17
Honda Motor	122,5	27,53	3 371,9	0,17
JD Sports Fashion	779,3	1,69	1 313,9	0,07
JD.com	130,1	15,48	2 013,9	0,10
Kering	12,5	505,40	6 336,7	0,32
Lennar	158,5	113,94	18 063,7	0,92
LG Electronics	26,7	88,09	2 353,7	0,12
Lojas Renner	560,3	3,98	2 230,1	0,11
Lowe's Cos	59,1	206,11	12 174,1	0,62
Meituan	235,6	14,30	3 368,1	0,17
MercadoLibre	6,9	1 090,23	7 511,7	0,38
Next	43,8	80,46	3 521,3	0,18
Sekisui Chemical	120,1	13,14	1 577,9	0,08
Sekisui House	606,4	18,42	11 172,1	0,57
Sony Group	105,3	82,21	8 656,7	0,44
TJX Cos	42,7	77,13	3 296,8	0,17
Tractor Supply	32,1	199,40	6 410,7	0,33
USS	104,8	15,08	1 580,3	0,08
Vail Resorts	30,0	229,45	6 889,8	0,35
Yadea Group Holdings	1 576,0	2,08	3 283,4	0,17
Perusteollisuus			**104 304,1**	**5,33**
Boliden	321,6	26,51	8 526,1	0,44
Dow	109,1	48,86	5 330,3	0,27
Ecolab	55,3	169,54	9 372,5	0,48
Impala Platinum Holdings	496,9	6,11	3 036,9	0,16
LG Chem	2,3	244,75	571,2	0,03
Linde	65,6	350,23	22 960,3	1,17
Lundin Mining	911,7	7,15	6 520,3	0,33
Newmont	64,5	38,46	2 480,1	0,13
Norsk Hydro	620,7	5,46	3 388,2	0,17
Nucor	128,8	149,32	19 232,1	0,98
Nutrien	89,1	54,41	4 848,0	0,25
Sealed Air	82,0	36,23	2 971,7	0,15
Sociedad Quimica y Minera de Chile	57,9	66,37	3 843,3	0,20
Solvay	67,7	102,45	6 934,4	0,35
Westrock	162,8	26,34	4 288,6	0,22
Päivittäistavarat			**145 402,8**	**7,42**
Archer-Daniels-Midland	90,5	68,11	6 162,0	0,31
Campbell Soup	69,7	41,95	2 925,4	0,15
Carrefour	243,8	17,47	4 260,0	0,22
Coca-Cola	129,2	54,91	7 095,6	0,36
Darling Ingredients	43,4	56,99	2 475,1	0,13
General Mills	218,3	70,37	15 361,2	0,78
Hershey	66,7	227,66	15 186,5	0,78
JD Health International	214,3	5,78	1 238,7	0,06
JDE Peet's	84,3	27,16	2 289,0	0,12
Koninklijke Ahold Delhaize	523,0	31,42	16 428,7	0,84
Kroger	77,4	42,74	3 308,5	0,17
L'Oreal	11,8	427,60	5 065,3	0,26
LG H&H	6,2	319,14	1 975,5	0,10
Loblaw Cos	95,6	83,12	7 945,8	0,41
Magnit PJSC	46,3	0,00	0,0	0,00
Mowi	106,0	14,58	1 545,5	0,08
Nestle	91,5	110,25	10 083,9	0,51
Orkla	1 043,8	6,57	6 858,4	0,35
Procter & Gamble	79,1	138,27	10 940,5	0,56
Suntory Beverage & Food	117,0	33,05	3 866,7	0,20
Target	59,3	121,99	7 227,8	0,37
Unilever	249,6	47,74	11 915,1	0,61
Want Want China Holdings	2 052,0	0,61	1 247,5	0,06
Rahoitus			**296 621,8**	**15,15**
3i Group	391,0	22,61	8 841,5	0,45
Aflac	61,1	63,76	3 897,0	0,20
American Express	52,0	159,84	8 319,4	0,42
American International Group	144,4	52,68	7 604,4	0,39
Assicurazioni Generali	273,8	18,70	5 118,8	0,26
Banco do Brasil	1 028,7	9,56	9 839,2	0,50
Bancolombia	284,2	6,10	1 733,0	0,09
Bank of Montreal	75,8	82,53	6 255,5	0,32
BNP Paribas	155,4	58,06	9 021,5	0,46
BOC Hong Kong Holdings	1 002,5	2,80	2 807,1	0,14
Cboe Global Markets	10,1	126,49	1 278,8	0,07
China CITIC Bank	8 545,0	0,43	3 676,4	0,19
China Construction Bank	1 819,0	0,59	1 078,2	0,06
China Galaxy Securities	1 375,0	0,49	672,0	0,03
Chubb	5,1	173,93	892,8	0,05
Citigroup	204,7	42,66	8 731,4	0,45
Citizens Financial Group	279,6	24,02	6 717,6	0,34
DBS Group Holdings	170,0	21,34	3 627,4	0,19
Discover Financial Services	25,6	108,05	2 770,1	0,14
DNB Bank	570,2	17,21	9 810,2	0,50
Erste Group Bank	170,5	31,77	5 417,8	0,28
FactSet Research Systems	3,2	365,63	1 158,7	0,06
Fidelity National Financial	217,5	33,07	7 192,9	0,37
FinecoBank Banca Fineco	148,7	12,30	1 829,6	0,09
Grupo Financiero Banorte	607,2	7,53	4 572,8	0,23
Hartford Financial Services Group	42,6	65,57	2 794,9	0,14
ICICI Bank	666,1	10,44	6 952,4	0,36
ING Groep	231,2	12,39	2 865,7	0,15
Julius Baer Group	69,8	57,67	4 027,4	0,21
KB Financial Group	122,4	33,20	4 062,7	0,21
KBC Group	46,1	64,04	2 950,8	0,15
KeyCorp	172,8	8,62	1 489,5	0,08
Manulife Financial	793,3	17,26	13 692,3	0,70
Mastercard	37,1	357,87	13 264,3	0,68
MetLife	148,1	51,68	7 655,8	0,39
Mizuho Financial Group	361,8	13,94	5 045,1	0,26
Moneta Money Bank	695,7	3,35	2 328,9	0,12
Morgan Stanley	74,1	78,82	5 836,5	0,30
Nasdaq	88,3	45,93	4 056,1	0,21
ORIX	430,7	16,57	7 134,8	0,36
OTP Bank Nyrt	82,5	32,42	2 674,3	0,14
Phoenix Group Holdings	300,8	6,21	1 868,5	0,10
Ping An Insurance Group Co of China	930,0	5,83	5 420,1	0,28
Power Corp of Canada	102,9	24,63	2 534,8	0,13
QBE Insurance Group	315,7	9,55	3 015,8	0,15
Shinhan Financial Group	77,1	23,64	1 822,7	0,09
State Bank of India	864,4	6,40	5 529,6	0,28
State Street	79,3	67,04	5 319,2	0,27
Sumitomo Mitsui Financial Group	230,5	39,05	9 001,9	0,46
Swiss Re	57,0	92,34	5 259,0	0,27
Synchrony Financial	47,8	31,22	1 493,4	0,08
Tokio Marine Holdings	241,6	21,02	5 078,5	0,26

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Truist Financial	159,0	28,14	4 474,2	0,23
UBS Group	653,2	18,54	12 108,7	0,62
UniCredit	462,1	21,42	9 895,4	0,51
Visa	65,1	216,72	14 104,6	0,72
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**212 398,1**	**10,85**
3M	109,2	91,58	10 002,0	0,51
A.P. Møller - Mærsk B	3,0	1 622,94	4 836,4	0,25
Brambles	234,2	8,78	2 057,5	0,11
Bunzl	84,2	35,10	2 954,5	0,15
Caterpillar	38,5	225,08	8 662,6	0,44
Cintas	44,4	454,63	20 182,4	1,03
CNH Industrial	313,2	13,17	4 123,4	0,21
Computershare	221,2	14,25	3 152,5	0,16
Contemporary Amperex Technology	138,5	28,88	4 000,2	0,20
Dai Nippon Printing	156,1	25,86	4 036,5	0,21
Deere	5,1	372,33	1 887,0	0,10
DSV A/S	26,1	193,58	5 047,3	0,26
Eiffage	22,2	95,86	2 123,7	0,11
Emerson Electric	57,0	82,33	4 696,1	0,24
FANUC	111,3	31,91	3 551,3	0,18
Fortune Brands Innovations	25,2	66,21	1 668,1	0,09
GEA Group	36,2	38,39	1 389,4	0,07
Grupo Aeroportuario del Sureste	201,9	25,51	5 149,2	0,26
Hubbell	8,0	301,08	2 416,5	0,12
Ingersoll Rand	111,8	59,46	6 647,2	0,34
Knight-Swift Transportation Holdings	41,2	50,91	2 095,0	0,11
Lixil	138,8	11,57	1 605,3	0,08
Masco	38,5	52,59	2 022,9	0,10
Ming Yang Smart Energy Group	715,3	2,13	1 524,0	0,08
NGK Insulators	183,3	10,87	1 992,2	0,10
NIBE Industrier B	110,2	8,69	957,3	0,05
Owens Corning	67,4	120,54	8 128,8	0,42
Persol Holdings	68,8	16,42	1 129,5	0,06
Schneider Electric	50,4	166,76	8 405,2	0,43
Secom	36,1	61,75	2 229,3	0,11
Siemens	37,4	152,74	5 711,6	0,29
SMC	2,5	503,98	1 259,9	0,06
Snap-on	37,0	264,42	9 783,4	0,50
TOPPAN	308,1	19,66	6 056,3	0,31
Trane Technologies	60,2	175,72	10 582,7	0,54
United Parcel Service	38,7	161,57	6 255,4	0,32
United Rentals	46,4	407,47	18 905,6	0,97
Volvo B	380,9	19,02	7 243,9	0,37
WEG	259,3	7,06	1 830,0	0,09
Wolters Kluwer	106,1	117,05	12 424,6	0,63
Yamato Holdings	81,2	16,51	1 340,2	0,07
ZTO Express Cayman ADR	101,5	22,98	2 331,4	0,12
Terveydenhuolto			**232 089,6**	**11,85**
AbbVie	105,3	121,90	12 832,7	0,66
Agilent Technologies	38,5	109,04	4 201,0	0,21
Amgen	71,6	203,33	14 563,2	0,74
AstraZeneca	69,4	131,35	9 110,6	0,47
Bristol-Myers Squibb	184,2	58,73	10 815,0	0,55
China Medical System Holdings	1 465,0	1,49	2 185,5	0,11
CSPC Pharmaceutical Group	2 251,5	0,80	1 792,6	0,09
CVS Health	95,7	63,12	6 038,1	0,31
Elevance Health	12,1	402,09	4 862,1	0,25
Eli Lilly	17,7	427,59	7 579,4	0,39
EssilorLuxottica	5,1	172,60	887,5	0,05
GE HealthCare Technologies	56,2	73,34	4 122,9	0,21
GSK	264,1	16,16	4 267,4	0,22
HCA Healthcare	54,5	278,11	15 151,6	0,77
Hologic	60,4	74,02	4 469,8	0,23
Hoya	26,7	108,27	2 890,8	0,15
IQVIA Holdings	35,6	204,68	7 294,4	0,37
Johnson & Johnson	94,3	150,71	14 211,8	0,73
Lonza Group	7,3	544,82	3 978,2	0,20
Merck	169,0	104,58	17 678,7	0,90
Mettler-Toledo International	7,4	1 218,13	9 073,9	0,46
Novo Nordisk B	6,0	147,48	881,1	0,05
Olympus	48,8	14,37	701,2	0,04
Quest Diagnostics	26,0	129,13	3 352,1	0,17
Richter Gedeon Nyrt	71,7	22,72	1 629,3	0,08
Roche Holding	46,5	280,64	13 044,0	0,67
Sartorius	9,3	314,90	2 936,8	0,15
Shandong Weigao Group Medical Polymer	645,2	1,20	772,4	0,04
Terumo	26,7	28,93	772,4	0,04
Thermo Fisher Scientific	11,6	476,09	5 509,8	0,28
UnitedHealth Group	46,9	436,56	20 453,5	1,04
Vertex Pharmaceuticals	12,8	323,88	4 155,6	0,21
Waters	19,5	242,35	4 731,8	0,24
Zoetis	95,3	158,86	15 142,6	0,77
Viestintäpalvelut			**156 690,5**	**8,00**
Advanced Info Service	1 082,2	5,55	6 007,3	0,31
Alphabet	531,5	110,34	58 652,5	2,99
BCE	213,9	41,63	8 904,7	0,45
Comcast	284,9	38,16	10 871,9	0,56
Live Nation Entertainment	62,5	82,81	5 175,4	0,26
Match Group	24,2	38,63	934,7	0,05
NetEase	439,8	17,84	7 846,4	0,40
Netflix	23,6	401,79	9 474,5	0,48
Pinterest	42,0	25,40	1 067,5	0,05
Quebecor	312,4	22,20	6 934,1	0,35
SoftBank Group	80,1	42,95	3 440,1	0,18
Telenor	419,7	9,33	3 915,9	0,20
Tencent Holdings	272,4	38,77	10 560,5	0,54
Verizon Communications	368,8	33,86	12 489,5	0,64
Vodafone Group	4 239,3	0,86	3 662,1	0,19
Walt Disney	82,8	81,57	6 753,6	0,34
Yhdyskuntapalvelut			**66 321,5**	**3,39**
Corp ACCIONA Energias Renovables	36,9	31,00	1 143,4	0,06
CPFL Energia	469,5	6,52	3 061,7	0,16
E.ON	76,6	11,70	895,6	0,05
Enel	1 091,3	6,17	6 737,8	0,34
Hydro One	691,1	25,96	17 938,0	0,92
Meridian Energy	2 903,2	3,14	9 112,7	0,47
NextEra Energy	202,4	67,27	13 615,6	0,70
Northland Power	36,4	18,90	688,0	0,04
Power Grid Corp of India	316,2	2,85	900,9	0,05
Redeia Corp	170,7	15,45	2 637,6	0,13
Verbund	59,3	73,65	4 368,8	0,22
Ørsted	59,8	87,32	5 221,2	0,27
Arvopaperit yhteensä			**1 938 156,0**	**98,97**
Kassa ja muut varat, netto			**20 236,9**	**1,03**
Rahaston arvo			**1 958 392,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	69 512,6	53,96
Kasvuosuus I	43 114,5	29,52
Kasvuosuus C	21 299,7	15,71
Tuotto-osuus A	808,7	0,57
Tuotto-osuus C	393,1	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 30.06.2023 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 2023

Rahaston ja rahasto-osuuden arvonlaskenta sekä kaupankäynti rahasto-osuuksilla keskeytettiin 28.2.2022 alkaen. Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole helmikuun 2022 jälkeen ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa.

Koska rahaston arvonlaskenta on keskeytetty, sille ei ole voitu tuottaa graafia, joka kuvaa rahaston kasvuosuuden arvonkehitystä. Myöskään sijoitusten jakauma -kaaviota kesäkuun 2023 lopussa ei ole mahdollista näyttää Nordea Venäjä -rahastolle. Nordea Funds Oy:n hallitus on päättänyt lakkauttaa rahaston. Tästä syystä rahasto pysyy suljettuna lakkauttamiseen saakka.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.9.2005
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

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	**30.6.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Rahaston arvo, milj. EUR	-	-	148,8
Kasvuosuus A, EUR	-	-	20,93674
Kasvuosuus A, NOK	-	-	208,84391
Kasvuosuus A, SEK	-	-	214,31242
Tuotto-osuus A, EUR	-	-	15,35537

Kulut

Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	0,0
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.

Tuotto ja riski	**30.6.2023**
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-

Rahaston ja rahasto-osuuden arvonlaskenta sekä kaupankäynti rahasto-osuuksilla keskeytettiin 28.2.2022 alkaen. Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole helmikuun 2022 jälkeen ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa.

Koska rahaston arvonlaskenta on keskeytetty, sille ei voida näyttää tuotto- ja riskilukuja tai muita tunnuslukuja, jotka kuvaavat rahaston kasvuosuuden arvonkehitystä. Nordea Funds Oy:n hallitus on päättänyt lakkauttaa rahaston. Tästä syystä rahasto pysyy suljettuna lakkauttamiseen saakka.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**37,4**	**18,10**
Energia			**8,6**	**4,15**
Surgutneftegas PJSC	8 310,2	0,00	7,6	3,68
Tatneft PJSC	432,8	0,00	0,4	0,19
Tatneft PJSC	627,4	0,00	0,6	0,28
Kiinteistöt			**0,3**	**0,15**
Etalon Group GDR	281,8	0,00	0,3	0,12
LSR Group PJSC	47,5	0,00	0,0	0,02
Kulutustavarat			**0,6**	**0,29**
Detsky Mir PJSC	563,3	0,00	0,5	0,25
M.Video PJSC	71,2	0,00	0,1	0,03
Ozon Holdings ADR	13,7	0,00	0,0	0,01
Perusteollisuus			**7,3**	**3,53**
Alrosa PJSC	4 041,2	0,00	3,7	1,79
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	1 320,6	0,00	1,2	0,59
PhosAgro PJSC GDR	288,5	0,00	0,3	0,13
Polyus PJSC	25,3	0,00	0,0	0,01
United Co RUSAL International PJSC	2 289,4	0,00	2,1	1,02
Päivittäistavarat			**0,3**	**0,15**
Cherkizovo Group PJSC	26,7	0,00	0,0	0,01
Fix Price Group GDR	79,3	0,00	0,1	0,04
Magnit PJSC	88,8	0,00	0,1	0,04
X5 Retail Group GDR	152,9	0,00	0,1	0,07
Rahoitus			**4,1**	**2,01**
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	1 869,0	0,00	1,7	0,83
Sberbank of Russia PJSC	1 663,0	0,00	1,5	0,74
Sberbank of Russia PJSC	900,8	0,00	0,8	0,40
TCS Group Holding GDR	91,7	0,00	0,1	0,04
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**0,2**	**0,12**
Globaltrans Investment GDR	271,6	0,00	0,2	0,12
Viestintäpalvelut			**1,5**	**0,73**
Mobile TeleSystems PJSC	1 404,6	0,00	1,3	0,62
Yandex	231,1	0,00	0,2	0,10
Yhdyskuntapalvelut			**14,4**	**6,97**
Inter RAO UES PJSC	15 721,6	0,00	14,4	6,97

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**2,6**	**1,26**
Gazprom PJSC ADR	1 557,2	0,00	1,4	0,69
LUKOIL PJSC ADR	158,7	0,00	0,1	0,07
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	226,0	0,00	0,2	0,10
Mobile TeleSystems PJSC ADR	72,3	0,00	0,1	0,03
Novatek PJSC GDR	32,2	0,00	0,0	0,01
Novolipetsk Steel PJSC GDR	196,7	0,00	0,2	0,09
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	1,9	0,00	0,0	0,00
Sberbank of Russia PJSC ADR	24,7	0,00	0,0	0,01
Severstal PAO GDR	303,9	0,00	0,3	0,13
Surgutneftegas PJSC ADR	262,6	0,00	0,2	0,12
Arvopaperit yhteensä			**40,0**	**19,36**
Kassa ja muut varat, netto			**166,6**	**80,64**
Rahaston arvo			**206,6**	**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 30.06.2023 tilanteeseen. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Nordea World Passive

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Kansainväliset osakkeet nousivat yleisesti ottaen vuoden 2023 alkupuoliskolla, kun taantumahuolet väistyivät kehittyneillä markkinoilla. Nousu ei katkennut, vaikka yhdysvaltalainen Silicon Valley Bank ja myöhemmin myös suuri eurooppalainen pankki Credit Suisse kaatuivat ja saivat lähinnä pankkiosakkeet heilumaan merkittävästi.

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahasto-osuuden tuotto oli erittäin hyvä, joskin aavistuksen indeksiä heikompi.

USA:n osakemarkkinoiden osuus maailman markkinoista on noin 70 %, ja niiden kehitystä vetivät pääosin suuret teknologiayhtiöt, joiden nousu perustui tekoälybuumiin. Tekoälysektorilla suurimpia nousijoita olivat Nvidia, Meta (Facebook) ja Advanced Micro Devices.

Japanin osakemarkkinat olivat yllättävän vahvat etenkin paikallisessa valuutassa mitattuna. Euromääräisesti niiden kehitys oli hieman heikompaa. Talous kasvoi 1,3 % vuoden takaisesta vahvan yksityisen kulutuksen ja ulkomaisten investointien ansiosta. Myös inflaatio kiihtyi entisestään Japanin keskuspankin ensisijaisen inflaatiomittarin (pl. tuoreet elintarvikkeet ja energia) perusteella. Inflaatio kiihtyi nopeammin kuin kertaakaan sitten vuoden 1981. Sijoittajat pitävät yhä todennäköisempänä sitä, että Japani on pääsemässä irti vuosikausia kestäneestä deflaatiosta.

Kiina hylkäsi yllättäen nollatoleranssinsa koronaviruksen suhteen viime vuoden lopussa. Päätöksen jälkeen maan talous ja osakemarkkinat kääntyivät alkuvuonna vahvaan nousuun. Tarkastelujakson loppupuolella talousluvut kertoivat aktiviteetin vähentymisestä ja vaikuttivat markkinoihin epäsuotuisasti.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Rahastolle on nimetty räätälöity vertailuindeksi, jonka rakentamisessa on käytetty ennalta määrättyä metodologiaa, joka tukee rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Passiivisista rahastoista annettavat tiedot

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä käyttäen täydellistä replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan mahdollisimman tarkasti. 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.

Rahastolle ei ole voitu laskea aktiiviriskiä eli Tracking Error -lukua (TE) kesäkuun 2023 lopussa, koska rahasto on toiminut alle 24 kuukautta.

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.

World Passive -rahaston TE:n sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä todella pienet, sillä rahasto jäljittelee vertailuindeksiä niin tarkasti kuin mahdollista.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 21.6.2022
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

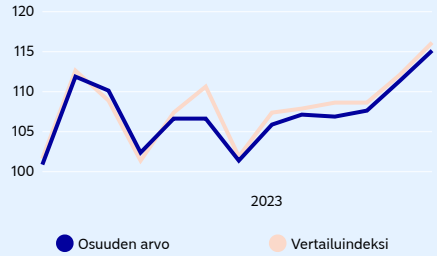
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

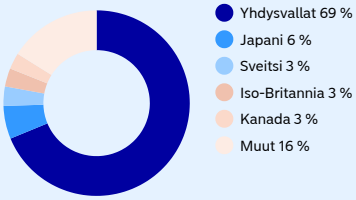
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	903,5	728,4	-
Kasvuosuus A, EUR	11,50161	10,10981	-
Kasvuosuus A, SEK	135,45648	112,42322	-
Tuotto-osuus A, SEK	126,80791	105,75121	-
Kasvuosuus S, NOK	130,36347	102,94736	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,25
Hallinnolliset kulut A, %	0,50
Hallinnolliset kulut S, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 031,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset kulut (aiemmin juoksevat kulut) on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien hallinnollisten 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.-31.3.2023 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,06 %
1.4.-30.6.2023 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	13,77
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	20,49
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	26,63
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	14,06
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	26,81
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	20,87
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	2,01
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-5

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

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

2022-06-21 MSCI World ex Fossil Fuel 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 30.6.2023 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**893 853,4**	**98,93**
Energia			**262,8**	**0,03**
Cameco	9,2	28,57	262,8	0,03
Informaatioteknologia, IT			**237 372,5**	**26,27**
Accenture	13,1	284,82	3 723,2	0,41
Adobe	9,4	447,14	4 219,6	0,47
Advanced Micro Devices	33,0	103,88	3 428,8	0,38
Advantest	3,9	121,43	473,6	0,05
Akamai Technologies	3,9	82,89	324,7	0,04
Amphenol	11,9	77,03	920,0	0,10
Analog Devices	10,6	177,27	1 879,9	0,21
ANSYS	1,7	306,25	520,3	0,06
Apple	326,3	176,33	57 535,0	6,37
Applied Materials	17,8	132,87	2 360,0	0,26
Arista Networks	5,4	147,66	794,4	0,09
Arrow Electronics	1,6	130,51	208,2	0,02
ASM International	1,0	387,65	373,3	0,04
ASML Holding	8,3	664,00	5 497,9	0,61
Aspen Technology	0,6	152,66	85,2	0,01
Atlassian	3,1	151,71	464,4	0,05
Autodesk	4,4	189,80	831,5	0,09
Azbil	2,0	28,73	57,5	0,01
Bechtle	2,3	36,31	83,5	0,01
Bentley Systems	4,4	49,51	216,3	0,02
BILL Holdings	2,0	107,30	209,3	0,02
BLACK KNIGHT INC	3,0	54,57	163,4	0,02
Broadcom	8,6	799,35	6 855,2	0,76
Brother Industries	4,2	13,31	55,9	0,01
Cadence Design Systems	5,7	214,03	1 215,2	0,13
Canon	19,7	24,03	473,4	0,05
Capgemini	3,4	173,45	585,7	0,06
CDW Corp/DE	2,7	167,39	451,1	0,05
CGI	4,5	96,43	433,9	0,05
Check Point Software Technologies	2,2	117,60	255,7	0,03
Cisco Systems	84,8	47,51	4 028,6	0,45
Cloudflare	5,6	60,40	337,0	0,04
Cognex	3,4	51,46	175,9	0,02
Cognizant Technology Solutions	10,8	59,81	647,9	0,07
Constellation Software Inc/Canada	0,4	1 879,88	752,0	0,08
Corning	15,9	31,88	505,8	0,06
Crowdstrike Holdings	4,4	134,77	597,2	0,07
CyberArk Software	0,8	142,26	120,5	0,01
Dassault Systemes	13,9	40,47	563,5	0,06
Datadog	5,2	90,39	469,5	0,05
Dell Technologies	5,4	49,80	267,7	0,03
Descartes Systems Group	1,6	72,80	116,5	0,01
Disco	2,1	143,37	301,1	0,03
DocuSign	4,5	47,63	213,1	0,02
Dropbox	6,6	24,54	163,0	0,02
Dynatrace	4,8	47,06	224,8	0,02
Enphase Energy	2,7	148,60	396,6	0,04
Entegris	3,1	101,68	318,2	0,04
EPAM Systems	1,1	205,14	228,9	0,03
Ericsson B	60,1	4,96	297,9	0,03
F5	1,2	135,07	160,5	0,02
Fair Isaac	0,5	743,89	393,5	0,04
First Solar	2,1	168,87	350,9	0,04
Fortinet	13,6	69,30	942,2	0,10
FUJIFILM Holdings	7,2	54,16	389,9	0,04
Fujitsu	3,9	117,91	459,8	0,05
Gartner	1,7	317,56	533,5	0,06
Gen Digital	11,0	16,97	187,0	0,02
GoDaddy	3,3	68,47	223,9	0,02
Halma	8,6	26,45	226,7	0,03
Hamamatsu Photonics	3,5	44,55	155,9	0,02
Hewlett Packard Enterprise	26,5	15,46	408,9	0,05
Hexagon B	42,7	11,25	480,7	0,05
Hirose Electric	0,5	120,95	60,5	0,01
HP	19,2	28,10	540,5	0,06
HubSpot	1,0	478,93	463,1	0,05
Ibiden	3,4	51,36	174,6	0,02
Infineon Technologies	26,1	37,74	984,8	0,11
Intel	86,6	30,51	2 642,2	0,29
International Business Machines	18,5	123,41	2 287,9	0,25
Intuit	5,8	418,59	2 442,0	0,27
Itochu Techno-Solutions	1,9	23,06	43,8	0,00
Juniper Networks	5,8	28,93	167,0	0,02
Keyence	3,9	430,23	1 677,9	0,19
Keysight Technologies	3,8	153,50	585,7	0,06
KLA	2,9	444,14	1 289,8	0,14
Kyocera	6,2	49,40	306,3	0,03
Lam Research	2,8	590,96	1 681,3	0,19
Lasertec	1,6	136,81	218,9	0,02
Lattice Semiconductor	2,9	86,93	252,1	0,03
Logitech International	3,2	54,34	174,0	0,02
Marvell Technology	17,3	54,58	942,8	0,10
Microchip Technology	11,3	81,39	918,8	0,10
Micron Technology	22,9	59,01	1 353,6	0,15
Microsoft	145,8	312,19	45 528,4	5,04
Monday.com	0,3	155,75	41,7	0,00
MongoDB	1,4	380,01	535,1	0,06
Monolithic Power Systems	0,9	494,40	445,0	0,05
Motorola Solutions	3,4	266,98	894,7	0,10
Murata Manufacturing	11,8	52,22	616,2	0,07
NEC	4,3	44,16	189,9	0,02
Nemetschek	1,1	68,88	74,8	0,01
NetApp	4,3	70,23	305,2	0,03
Nice	1,2	186,81	216,3	0,02
Nokia	106,1	3,85	408,2	0,05
Nomura Research Institute	7,0	25,12	175,8	0,02
NTT Data Group	12,9	12,73	164,2	0,02
NVIDIA	50,9	385,07	19 614,5	2,17
NXP Semiconductors	5,4	186,61	1 009,4	0,11
Obic	1,4	146,10	204,5	0,02
Okta	3,4	64,43	216,3	0,02
Omron	4,1	55,60	227,9	0,03
ON Semiconductor	8,8	85,92	757,1	0,08
Open Text	5,2	38,00	197,6	0,02
Oracle	33,3	110,30	3 668,8	0,41
Oracle Corp Japan	1,5	67,78	101,7	0,01
Otsuka	2,2	35,43	77,9	0,01
Palantir Technologies	38,3	14,22	544,3	0,06
Palo Alto Networks	6,2	232,84	1 446,6	0,16
PTC	2,1	130,52	278,1	0,03
Qorvo	2,4	93,45	219,7	0,02
QUALCOMM	22,8	109,07	2 482,9	0,27
Renesas Electronics	25,9	17,13	443,7	0,05
Ricoh	14,8	7,75	114,7	0,01
Rohm	1,5	85,73	128,6	0,01
Roper Technologies	2,1	438,04	939,6	0,10
Sage Group	23,1	10,76	248,5	0,03
Salesforce	20,6	195,03	4 022,8	0,45
SAP	21,3	124,62	2 656,3	0,29
SCSK	2,4	14,33	34,4	0,00
Seagate Technology Holdings	4,0	57,14	230,3	0,03
Seiko Epson	7,4	14,20	105,1	0,01
ServiceNow	4,2	512,58	2 139,0	0,24
Shimadzu	4,6	28,08	129,2	0,01
Shopify	24,8	59,53	1 476,3	0,16
Skyworks Solutions	3,4	101,62	344,9	0,04
Snowflake	5,3	165,01	875,7	0,10
SolarEdge Technologies	1,1	240,45	261,1	0,03
Splunk	3,1	97,75	301,8	0,03
STMicroelectronics	14,1	45,45	642,9	0,07
SUMCO	8,4	12,86	108,0	0,01
Synopsys	3,1	398,65	1 227,5	0,14
TDK	8,1	35,30	285,9	0,03
TE Connectivity	6,4	127,86	823,6	0,09
Temenos	0,9	73,29	69,6	0,01
Teradyne	3,5	101,64	354,4	0,04
Texas Instruments	18,7	164,99	3 088,5	0,34
TIS	4,0	22,77	91,1	0,01
Tokyo Electron	9,1	130,37	1 186,4	0,13
Tower Semiconductor	2,1	33,74	71,4	0,01
Trend Micro	2,4	44,04	105,7	0,01
Trimble	5,0	49,02	242,8	0,03
Twilio	3,8	59,05	224,9	0,02
Tyler Technologies	0,8	379,55	305,5	0,03
UiPath	7,3	15,50	112,7	0,01
Unity Software	5,4	40,22	217,7	0,02
Venture	7,8	9,96	77,7	0,01
VeriSign	1,9	206,70	395,4	0,04
VMware	4,7	132,39	623,8	0,07
Western Digital	6,7	34,99	233,2	0,03
WiseTech Global	2,6	48,65	125,8	0,01
Wix.com	1,0	72,04	71,3	0,01
Wolfspeed	2,9	50,99	146,3	0,02
Workday	4,1	210,39	871,4	0,10
Xero	2,4	72,50	171,8	0,02
Yokogawa Electric	3,3	16,81	55,5	0,01
Zebra Technologies	1,0	268,52	274,2	0,03
Zoom Video Communications	4,9	62,47	306,2	0,03
Zscaler	1,6	135,50	223,3	0,02
Kiinteistöt			**24 822,2**	**2,75**
Alexandria Real Estate Equities	3,1	104,64	327,3	0,04
American Homes 4 Rent	6,9	32,54	225,8	0,03
American Tower	9,4	177,67	1 663,4	0,18
AvalonBay Communities	2,8	174,25	486,3	0,05
Azrieli Group	1,7	51,33	87,2	0,01
Balder B	11,5	3,34	38,3	0,00
Boston Properties	3,4	52,95	179,4	0,02
British Land Co	12,7	3,54	45,1	0,01
Camden Property Trust	2,1	100,37	215,7	0,02
Canadian Apartment Properties REIT	1,5	34,81	52,2	0,01
CapitaLand Ascendas REIT	59,1	1,84	108,8	0,01
CapitaLand Integrated Commercial Trust	93,1	1,29	120,4	0,01
Capitaland Investment Ltd/Singapore	45,8	2,24	102,6	0,01
CBRE Group	6,4	73,78	471,3	0,05
City Developments	7,2	4,55	32,8	0,00
CoStar Group	8,9	83,90	747,3	0,08
Covivio SA/France	0,9	43,52	40,3	0,00
Crown Castle	8,7	104,81	910,0	0,10
Daito Trust Construction	1,1	92,48	101,7	0,01
Daiwa House Industry	12,5	24,04	300,6	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Daiwa House REIT Investment	0,0	1 751,37	66,6	0,01
Dexus	26,1	4,75	124,2	0,01
Digital Realty Trust	5,7	104,15	589,8	0,07
Equinix	1,9	719,84	1 374,9	0,15
Equity LifeStyle Properties	3,8	61,30	235,8	0,03
Equity Residential	7,3	60,62	441,9	0,05
ESR Group	35,4	1,57	55,6	0,01
Essex Property Trust	1,4	216,68	296,9	0,03
Extra Space Storage	2,7	136,89	373,4	0,04
FirstService	0,7	143,13	100,2	0,01
Gecina	0,8	97,95	81,7	0,01
GLP J-Reit	0,1	901,05	78,4	0,01
Goodman	32,5	12,23	397,9	0,04
GPT Group/The	50,7	2,52	128,0	0,01
Hang Lung Properties	36,0	1,41	50,9	0,01
Healthcare Realty Trust	9,0	17,41	157,0	0,02
Healthpeak Properties	10,8	18,46	199,9	0,02
Henderson Land Development	27,0	2,72	73,5	0,01
Hongkong Land Holdings	20,3	3,57	72,5	0,01
Hulic	11,1	7,81	86,6	0,01
Invitation Homes	13,6	31,62	430,3	0,05
Iron Mountain	7,0	52,22	365,1	0,04
Japan Metropolitan Fund Invest	0,2	610,63	107,5	0,01
Japan Real Estate Investment	0,0	3 474,83	83,4	0,01
Kimco Realty	12,1	18,21	220,1	0,02
Klepierre	3,9	22,93	89,6	0,01
Land Securities Group	19,6	6,69	131,5	0,01
LEG Immobilien	1,3	53,02	70,1	0,01
Lendlease	17,9	4,72	84,6	0,01
Link REIT	46,0	5,09	234,0	0,03
Mapletree Logistics Trust	57,6	1,10	63,2	0,01
Mapletree Pan Asia Commercial Trust	33,1	1,10	36,3	0,00
Mid-America Apartment Communities	2,4	140,56	338,6	0,04
Mirvac	95,3	1,38	131,3	0,01
Mitsubishi Estate	24,6	10,84	266,7	0,03
Mitsui Fudosan	18,4	18,14	333,7	0,04
New World Development	27,0	2,25	60,9	0,01
Nippon Building Fund	0,0	3 588,97	114,8	0,01
Nippon Prologis REIT	0,1	1 834,43	104,6	0,01
Nomura Real Estate Holdings	2,7	21,65	58,4	0,01
Nomura Real Estate Master Fund	0,1	1 053,23	110,6	0,01
Prologis	18,8	112,05	2 102,2	0,23
Public Storage	3,2	267,37	866,5	0,10
Realty Income	13,4	55,21	738,4	0,08
Regency Centers	2,8	56,89	158,7	0,02
RioCan Real Estate Investment Trust	3,0	13,18	39,5	0,00
Sagax B	3,3	18,22	60,5	0,01
SBA Communications	2,2	214,07	460,3	0,05
Scentre	104,6	1,62	169,0	0,02
Segro	25,1	8,38	210,0	0,02
Simon Property Group	6,8	106,25	726,1	0,08
Sino Land	63,9	1,13	71,9	0,01
Stockland	62,6	2,46	153,7	0,02
Sun Communities	2,4	118,80	288,8	0,03
Sun Hung Kai Properties	29,0	11,54	334,6	0,04
Swire Pacific	9,0	7,02	63,2	0,01
Swire Properties	20,6	2,25	46,4	0,01
Swiss Prime Site	1,4	79,32	110,7	0,01
UDR	6,8	39,77	269,2	0,03
Unibail-Rodamco-Westfield	2,3	48,01	108,8	0,01
UOL Group	16,0	4,35	69,6	0,01
Ventas	8,1	43,59	354,9	0,04
VICI Properties	20,0	28,84	576,3	0,06
Vicinity	75,8	1,12	85,3	0,01
Vonovia	15,1	17,96	271,6	0,03
Warehouses De Pauw CVA	2,6	25,22	66,5	0,01
Welltower	10,0	74,04	737,6	0,08
Weyerhaeuser	14,3	30,75	440,0	0,05
Wharf Real Estate Investment	29,0	4,58	132,7	0,01
WP Carey	4,5	62,27	281,5	0,03
Zillow Group	3,2	46,62	149,9	0,02
Kulutustavarat			**80 992,6**	**8,96**
Adidas	3,4	177,86	602,9	0,07
Advance Auto Parts	1,2	62,74	75,0	0,01
Airbnb	8,4	118,40	998,8	0,11
Aisin	4,2	28,07	117,9	0,01
Amadeus IT Group	8,9	69,76	623,6	0,07
Aptiv	5,7	93,05	530,3	0,06
Aramark	5,4	39,39	213,9	0,02
AutoZone	0,4	2 263,41	860,1	0,10
Bandai Namco Holdings	11,7	21,06	246,4	0,03
Barratt Developments	27,2	4,85	131,9	0,01
Bath & Body Works	5,4	34,58	185,2	0,02
Bayerische Motoren Werke	6,9	112,74	773,4	0,09
Bayerische Motoren Werke	1,1	103,60	108,8	0,01
Berkeley Group Holdings	3,2	45,82	146,7	0,02
Best Buy	3,9	76,04	298,2	0,03
Booking Holdings	0,8	2 478,35	1 905,9	0,21
BorgWarner	4,4	44,49	196,7	0,02
Bridgestone	11,3	37,36	422,2	0,05
BRP	0,7	76,68	53,7	0,01
Burberry Group	8,5	24,54	208,9	0,02
Burlington Stores	1,2	142,56	172,8	0,02
CarMax	4,1	77,77	317,6	0,04
Chewy	1,1	35,83	39,7	0,00
Chipotle Mexican Grill	0,6	1 944,28	1 116,0	0,12
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	14,0	27,14	379,9	0,04
Compass Group	35,6	25,65	912,9	0,10
Continental	2,6	69,28	176,9	0,02
D'ieteren	0,5	163,30	73,5	0,01
Deckers Outdoor	0,6	480,17	264,1	0,03
Delivery Hero	3,8	39,71	151,0	0,02
Denso	8,4	61,16	513,7	0,06
Dick's Sporting Goods	1,3	121,15	153,2	0,02
Dollarama	5,4	61,45	331,8	0,04
Domino's Pizza	0,8	305,54	238,6	0,03
DoorDash	5,2	70,88	368,9	0,04
DR Horton	6,6	110,05	722,2	0,08
Dr Ing hc F Porsche	2,2	113,10	253,2	0,03
eBay	11,6	41,30	479,8	0,05
Etsy	2,5	78,85	195,6	0,02
Expedia Group	2,9	100,45	294,8	0,03
Fast Retailing	3,5	232,84	814,9	0,09
Ferrari	2,6	298,50	770,1	0,09
Ford Motor	81,4	13,89	1 131,3	0,13
Garmin	3,0	95,62	288,1	0,03
General Motors	28,0	35,26	988,2	0,11
Genuine Parts	2,8	153,10	426,1	0,05
Gildan Activewear	4,9	29,49	144,5	0,02
Hasbro	3,0	59,29	179,5	0,02
Hennes & Mauritz B	14,3	15,77	225,7	0,03
Hermes International	0,6	1 989,60	1 275,3	0,14
Home Depot	21,0	283,43	5 937,8	0,66
Honda Motor	32,3	27,53	889,1	0,10
IDP Education	5,9	13,47	80,0	0,01
Iida Group Holdings	2,6	15,38	40,0	0,00
Industria de Diseno Textil	22,2	35,34	784,5	0,09
Isuzu Motors	11,3	11,03	124,7	0,01
JD Sports Fashion	63,0	1,69	106,2	0,01
Just Eat Takeaway.com	5,2	14,10	73,1	0,01
Kering	1,5	505,40	739,4	0,08
Kingfisher	56,1	2,70	151,4	0,02
Koito Manufacturing	6,2	16,44	101,9	0,01
Lear	1,2	131,44	161,3	0,02
Lennar	5,2	113,94	593,3	0,07
LKQ	5,7	53,38	302,4	0,03
Lowe's Cos	12,3	206,11	2 542,6	0,28
Lucid Group	10,9	6,36	69,3	0,01
Lululemon Athletica	2,3	344,15	802,2	0,09
Magna International	5,4	51,88	280,1	0,03
Mazda Motor	9,5	8,84	83,9	0,01
McDonald's	15,0	271,42	4 060,0	0,45
McDonald's Holdings Co Japan	1,5	35,57	53,4	0,01
MercadoLibre	0,9	1 090,23	994,3	0,11
Mercedes-Benz Group	17,5	73,73	1 288,1	0,14
Mohawk Industries	1,3	95,24	124,2	0,01
Moncler	3,9	63,40	246,6	0,03
Next	2,8	80,46	225,6	0,03
NIKE	25,6	101,67	2 601,9	0,29
Nissan Motor	44,6	3,73	166,3	0,02
Nitori Holdings	1,4	102,12	143,0	0,02
NVR	0,1	5 777,37	369,8	0,04
O'Reilly Automotive	1,3	869,89	1 105,6	0,12
Open House Group	2,2	32,76	72,1	0,01
Pan Pacific International Holdings	7,5	16,32	122,4	0,01
Panasonic Holdings	44,8	11,12	498,1	0,06
Pandora	1,7	82,27	142,2	0,02
Pearson	17,2	9,64	165,8	0,02
Persimmon	8,3	12,05	100,3	0,01
Pool	0,8	342,40	269,1	0,03
Prosus	16,7	66,73	1 113,4	0,12
PulteGroup	5,5	70,80	388,9	0,04
Puma	1,9	55,02	105,5	0,01
Renault	3,6	38,82	140,0	0,02
Restaurant Brands International	5,7	70,92	404,3	0,04
Rivian Automotive	13,3	14,56	193,5	0,02
Ross Stores	7,3	101,35	739,1	0,08
SEB	0,5	94,50	42,5	0,00
Sekisui Chemical	9,6	13,14	126,1	0,01
Sekisui House	13,4	18,42	246,9	0,03
Sharp	9,9	5,10	50,5	0,01
Shimano	1,6	151,93	243,1	0,03
Sodexo	1,6	101,25	162,6	0,02
Sony Group	25,5	82,21	2 096,4	0,23
Starbucks	23,5	90,99	2 138,1	0,24
Stellantis	45,9	16,07	738,2	0,08
Sumitomo Electric Industries	14,8	11,14	164,9	0,02
Suzuki Motor	7,9	32,98	260,5	0,03
Swatch Group	0,5	267,71	137,1	0,02
Swatch Group	0,8	50,44	41,2	0,00
Taylor Wimpey	125,6	1,21	151,4	0,02
Tesla	58,9	239,43	14 093,2	1,56
TJX Cos	23,7	77,13	1 828,3	0,20
Toyota Motor	216,9	14,64	3 175,0	0,35
Tractor Supply	2,3	199,40	460,0	0,05
Ulta Beauty	1,1	430,15	471,9	0,05
USS	6,4	15,08	96,5	0,01
Vail Resorts	0,8	229,45	181,3	0,02
Valeo	6,6	19,66	130,2	0,01
VF	7,4	17,48	129,0	0,01
Volvo Car B	9,1	3,63	33,1	0,00
Wesfarmers	23,1	30,08	696,0	0,08
Whirlpool	1,3	136,87	180,9	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Yamaha	2,5	34,91	87,3	0,01
Yamaha Motor	5,3	26,14	138,5	0,02
Yum! Brands	5,9	126,15	747,9	0,08
Zalando	4,3	26,16	113,5	0,01
ZOZO	1,8	18,84	33,9	0,00
Perusteollisuus			**34 764,5**	**3,85**
Agnico Eagle Mines	10,2	45,09	459,9	0,05
Air Liquide	10,5	165,04	1 735,4	0,19
Air Products and Chemicals	4,6	271,40	1 246,3	0,14
Akzo Nobel	3,3	74,86	247,4	0,03
Albemarle	2,5	201,83	499,5	0,06
Alcoa	5,5	30,79	168,9	0,02
Antofagasta	10,1	16,96	172,1	0,02
Arkema	1,1	87,16	94,0	0,01
Asahi Kasei	27,7	6,16	170,7	0,02
Avery Dennison	2,0	154,28	302,5	0,03
Ball	7,1	52,91	377,5	0,04
BASF	18,4	44,45	818,1	0,09
BlueScope Steel	12,2	12,53	152,9	0,02
Boliden	7,0	26,51	185,5	0,02
CCL Industries	2,9	44,66	129,5	0,01
CF Industries Holdings	3,9	64,86	252,5	0,03
Chr. Hansen Holding	2,1	63,78	135,5	0,02
Clariant	8,5	13,19	112,5	0,01
Corteva	15,3	52,58	803,2	0,09
Covestro	3,7	47,17	176,7	0,02
CRH	15,8	50,84	804,7	0,09
Croda International	3,0	65,15	195,7	0,02
Crown Holdings	3,0	79,29	241,1	0,03
Dow	15,0	48,86	733,1	0,08
DSM-Firmenich	3,5	100,12	348,5	0,04
EMS-Chemie Holding	0,1	689,96	94,5	0,01
Endeavour Mining	3,8	21,90	82,8	0,01
Evonik Industries	4,5	17,48	79,1	0,01
First Quantum Minerals	17,0	21,40	363,8	0,04
FMC	3,0	95,95	283,2	0,03
Fortescue Metals Group	35,2	13,52	476,2	0,05
Givaudan	0,2	3 033,80	579,5	0,06
Heidelberg Materials	3,4	75,62	255,4	0,03
Holcim	11,4	61,84	703,3	0,08
Holmen B	2,4	33,09	77,8	0,01
ICL Group	46,4	4,96	230,2	0,03
IGO	24,7	9,27	229,2	0,03
International Flavors & Fragrances	5,6	71,85	398,9	0,04
International Paper	7,8	28,69	223,4	0,02
Ivanhoe Mines	24,8	8,40	208,4	0,02
James Hardie Industries	9,6	24,23	232,0	0,03
Johnson Matthey	5,0	20,43	101,9	0,01
JSR	5,1	26,06	132,9	0,01
Kinross Gold	26,8	4,25	113,9	0,01
Linde	10,2	350,23	3 582,9	0,40
Lundin Mining	31,7	7,15	226,7	0,03
LyondellBasell Industries	5,8	83,38	486,3	0,05
Martin Marietta Materials	1,2	421,69	520,4	0,06
Mineral Resources	4,4	43,54	190,5	0,02
Mitsubishi Chemical Group	29,5	5,47	161,5	0,02
Mitsui Chemicals	3,2	26,82	85,8	0,01
Mondi	10,5	14,01	147,1	0,02
Mosaic	8,6	32,11	277,0	0,03
Newcrest Mining	17,9	16,10	289,0	0,03
Newmont	17,3	38,46	664,3	0,07
Nippon Paint Holdings	16,2	7,50	121,5	0,01
Nippon Sanso Holdings	2,5	19,73	49,3	0,01
Nissan Chemical	2,3	39,12	90,0	0,01
Nitto Denko	2,5	67,40	168,5	0,02
Norsk Hydro	24,8	5,46	135,4	0,02
Northern Star Resources	23,0	7,36	169,5	0,02
Novozymes B	4,4	42,73	187,1	0,02
Nutrien	10,2	54,41	555,0	0,06
OCI	2,7	22,16	60,0	0,01
Oji Holdings	16,0	3,41	54,5	0,01
Orica	7,7	9,04	69,7	0,01
Packaging Corp of America	1,8	119,89	215,4	0,02
Pan American Silver	6,4	13,09	83,7	0,01
Pilbara Minerals	71,7	2,98	213,7	0,02
PPG Industries	5,4	134,43	723,2	0,08
Reliance Steel & Aluminum	1,4	247,32	349,5	0,04
Rio Tinto	22,9	58,24	1 330,9	0,15
Rio Tinto	9,4	69,91	658,9	0,07
RPM International	3,3	81,34	271,7	0,03
SCA B	13,9	11,72	163,3	0,02
Sealed Air	3,9	36,23	141,3	0,02
Sherwin-Williams	5,5	242,40	1 334,2	0,15
Shin-Etsu Chemical	38,5	30,23	1 164,0	0,13
SIG Group	7,0	25,29	177,3	0,02
Sika	2,8	260,55	741,3	0,08
Smurfit Kappa Group	4,6	30,62	140,5	0,02
Solvay	1,5	102,45	153,9	0,02
Steel Dynamics	3,9	99,17	385,5	0,04
Stora Enso R	12,6	10,70	135,0	0,01
Sumitomo Chemical	28,9	2,77	80,0	0,01
Sumitomo Metal Mining	6,5	29,36	190,9	0,02
Symrise	2,4	95,80	231,1	0,03
Toray Industries	31,5	5,08	159,9	0,02
Tosoh	4,6	10,77	49,6	0,01
Umicore	4,2	25,69	108,4	0,01
UPM-Kymmene	10,7	27,40	293,0	0,03
voestalpine	1,8	32,88	59,0	0,01
Vulcan Materials	2,9	206,34	596,3	0,07
Wacker Chemie	0,3	126,35	43,6	0,00
West Fraser Timber	1,4	77,60	108,6	0,01
Westlake	0,8	108,62	84,2	0,01
Westrock	5,8	26,34	153,3	0,02
Wheaton Precious Metals	10,3	38,98	401,5	0,04
Yara International	3,1	32,48	100,2	0,01
Päivittäistavarat			**51 791,0**	**5,73**
Aeon	14,6	18,66	272,4	0,03
Ajinomoto	9,7	36,30	352,1	0,04
Archer-Daniels-Midland	11,6	68,11	791,7	0,09
Associated British Foods	9,1	23,15	211,1	0,02
Barry Callebaut	0,1	1 767,33	111,3	0,01
Beiersdorf	1,9	121,30	229,3	0,03
Bunge	3,0	84,56	253,5	0,03
Campbell Soup	4,6	41,95	194,5	0,02
Carrefour	12,2	17,47	212,7	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	11 448,30	251,9	0,03
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	112 643,06	225,3	0,02
Church & Dwight	4,7	91,17	432,1	0,05
Clorox	2,6	145,61	377,3	0,04
Coca-Cola HBC	3,7	27,26	100,3	0,01
Colgate-Palmolive	16,0	70,44	1 129,5	0,13
Conagra Brands	9,9	30,57	302,0	0,03
Danone	13,1	56,21	738,0	0,08
Darling Ingredients	3,8	56,99	218,9	0,02
Dollar General	4,6	153,95	700,8	0,08
Dollar Tree	4,5	131,90	596,2	0,07
Essity B	12,8	24,46	313,2	0,03
Estee Lauder Cos	4,8	178,64	855,9	0,09
General Mills	12,0	70,37	841,6	0,09
George Weston	1,6	107,36	171,8	0,02
Haleon	104,0	3,73	387,9	0,04
HelloFresh	4,8	22,67	107,9	0,01
Henkel	3,5	73,64	256,4	0,03
Henkel	2,5	64,82	162,4	0,02
Hershey	3,1	227,66	695,3	0,08
Hormel Foods	5,7	36,63	207,2	0,02
J M Smucker	2,3	134,63	309,8	0,03
JDE Peet's	2,8	27,16	76,3	0,01
Kao	9,6	33,06	317,4	0,04
Kellogg	5,9	61,45	362,2	0,04
Kerry Group	3,0	89,40	269,1	0,03
Kesko B	5,3	17,37	91,6	0,01
Kimberly-Clark	6,9	125,96	865,9	0,10
Kobayashi Pharmaceutical	0,9	49,59	44,6	0,00
Koninklijke Ahold Delhaize	21,8	31,42	683,6	0,08
Kose	0,6	87,44	52,5	0,01
Kraft Heinz	16,8	32,42	546,2	0,06
L'Oreal	4,9	427,60	2 108,9	0,23
Lamb Weston Holdings	3,1	104,57	319,8	0,04
Loblaw Cos	3,5	83,12	290,9	0,03
MatsukiyoCocokara	1,8	51,22	92,2	0,01
McCormick & Co	5,7	80,25	461,1	0,05
MEIJI Holdings	4,0	20,41	81,6	0,01
Metro Inc/CN	4,4	51,44	226,3	0,03
Mondelez International	27,9	66,72	1 858,0	0,21
Monster Beverage	16,0	52,86	844,2	0,09
Mowi	9,5	14,58	138,1	0,02
Nestle	56,7	110,25	6 246,9	0,69
Nisshin Seifun Group	3,5	11,28	39,5	0,00
Nissin Foods Holdings	1,1	75,52	83,1	0,01
PepsiCo	28,3	169,03	4 789,4	0,53
Procter & Gamble	48,7	138,27	6 726,8	0,74
Reckitt Benckiser Group	14,2	69,04	979,0	0,11
SalMar	2,3	37,20	84,1	0,01
Saputo	5,4	20,56	111,0	0,01
Shiseido	7,9	41,17	325,3	0,04
Suntory Beverage & Food	2,5	33,05	82,6	0,01
Sysco	10,3	67,16	688,6	0,08
Target	9,5	121,99	1 156,7	0,13
Tyson Foods	5,9	46,50	272,9	0,03
Unicharm	8,3	33,87	281,1	0,03
Unilever	51,9	47,74	2 475,9	0,27
Walgreens Boots Alliance	14,2	26,04	370,4	0,04
Walmart	30,6	143,05	4 384,4	0,49
Welcia Holdings	3,8	18,99	72,2	0,01
WH Group	147,0	0,49	71,3	0,01
Wilmar International	33,8	2,57	87,0	0,01
Woolworths Group	23,6	24,22	572,0	0,06
Yakult Honsha	2,6	57,73	150,1	0,02
Rahoitus			**154 614,7**	**17,11**
3i Group	18,7	22,61	423,6	0,05
ABN AMRO Bank	11,5	14,34	164,6	0,02
abrdn	40,0	2,54	101,8	0,01
Admiral Group	4,8	24,25	115,7	0,01
Adyen	0,4	1 581,60	692,7	0,08
Aegon	39,4	4,65	183,0	0,02
Aflac	12,4	63,76	793,3	0,09
Ageas	3,0	37,28	110,0	0,01
AIA Group	237,8	9,25	2 199,1	0,24
AIB Group	24,0	3,84	91,9	0,01
Allianz	8,3	213,65	1 769,7	0,20

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Allstate	5,7	100,16	571,1	0,06
Ally Financial	7,3	24,96	181,2	0,02
American Express	13,3	159,84	2 123,2	0,24
American Financial Group	1,4	108,53	146,7	0,02
American International Group	15,3	52,68	807,3	0,09
Ameriprise Financial	2,2	302,68	655,9	0,07
Amundi	1,8	54,35	98,2	0,01
Annaly Capital Management	10,4	18,31	190,8	0,02
ANZ Group Holdings	61,4	14,45	887,8	0,10
Aon	4,4	316,68	1 382,6	0,15
Apollo Global Management	7,9	70,77	557,3	0,06
Arch Capital Group	8,0	67,60	538,5	0,06
Ares Management	3,4	88,82	306,0	0,03
Arthur J Gallagher	4,4	199,35	873,2	0,10
Assicurazioni Generali	22,3	18,70	417,7	0,05
Assurant	1,1	114,74	123,5	0,01
ASX	3,9	38,40	149,1	0,02
Aviva	62,3	4,61	287,0	0,03
AXA	38,0	27,16	1 032,5	0,11
Baloise Holding	0,8	134,62	112,3	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	120,9	7,06	853,5	0,09
Banco Santander	351,4	3,41	1 198,6	0,13
Bank of America	151,5	26,42	4 003,7	0,44
Bank of Ireland Group	18,7	8,82	164,7	0,02
Bank of Montreal	14,9	82,53	1 229,6	0,14
Bank of New York Mellon	16,8	40,66	681,7	0,08
Bank of Nova Scotia/The	24,8	45,67	1 132,7	0,13
Banque Cantonale Vaudoise	0,9	96,75	86,2	0,01
Barclays	327,5	1,79	587,5	0,07
Berkshire Hathaway	26,8	311,22	8 340,5	0,92
BlackRock	3,1	634,58	1 956,4	0,22
Blackstone	14,9	85,65	1 272,5	0,14
Block	10,5	60,38	632,8	0,07
BNP Paribas	22,6	58,06	1 309,5	0,14
BOC Hong Kong Holdings	65,0	2,80	182,0	0,02
Brown & Brown	5,2	62,64	323,2	0,04
CaixaBank	92,1	3,80	350,1	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	18,7	39,10	731,1	0,08
Capital One Financial	7,9	101,29	801,1	0,09
Carlyle Group	5,0	29,32	145,9	0,02
Cboe Global Markets	2,3	126,49	286,9	0,03
Charles Schwab	31,1	52,62	1 637,8	0,18
Chiba Bank	15,6	5,54	86,4	0,01
Chubb	8,7	173,93	1 513,6	0,17
Cincinnati Financial	3,1	88,75	278,0	0,03
Citigroup	41,2	42,66	1 759,5	0,19
Citizens Financial Group	10,7	24,02	258,2	0,03
CME Group	7,3	168,97	1 235,0	0,14
Coinbase Global	3,1	64,85	200,1	0,02
Commerzbank	22,9	10,16	232,5	0,03
Commonwealth Bank of Australia	34,9	61,12	2 131,1	0,24
Concordia Financial Group	32,0	3,57	114,2	0,01
Credit Agricole	26,8	10,95	294,0	0,03
Dai-ichi Life Holdings	20,2	17,36	350,7	0,04
Daiwa Securities Group	26,8	4,69	125,8	0,01
Danske Bank	15,4	22,30	344,0	0,04
DBS Group Holdings	38,7	21,34	825,7	0,09
Deutsche Bank	41,5	9,64	400,2	0,04
Deutsche Boerse	3,7	169,25	634,3	0,07
Discover Financial Services	5,6	108,05	608,2	0,07
DNB Bank	18,2	17,21	313,2	0,03
Edenred	5,3	61,44	324,3	0,04
Element Fleet Management	8,0	13,95	111,6	0,01
EQT	5,8	17,70	102,4	0,01
Equitable Holdings	7,4	24,80	183,7	0,02
Erie Indemnity	0,5	191,48	88,3	0,01
Erste Group Bank	6,7	31,77	214,3	0,02
Eurazeo	0,9	64,75	61,0	0,01
Euronext	2,1	62,60	130,7	0,01
Everest Re Group	0,9	312,34	269,6	0,03
EXOR	2,4	81,90	200,4	0,02
FactSet Research Systems	0,8	365,63	293,6	0,03
Fairfax Financial Holdings	0,5	684,17	342,1	0,04
Fidelity National Financial	6,0	33,07	199,3	0,02
Fidelity National Information Services	12,6	50,14	631,1	0,07
Fifth Third Bancorp	15,5	24,14	374,0	0,04
FinecoBank Banca Fineco	11,0	12,30	135,0	0,01
First Citizens BancShares Inc/NC	0,2	1 172,49	287,3	0,03
First Horizon	10,5	10,40	109,1	0,01
Fiserv	12,7	115,30	1 470,0	0,16
FleetCor Technologies	1,6	229,56	356,3	0,04
Franklin Resources	7,1	24,61	175,3	0,02
Futu Holdings ADR	1,8	37,04	68,5	0,01
Gjensidige Forsikring	6,2	14,72	91,9	0,01
Global Payments	5,5	90,99	499,3	0,06
Globe Life	1,7	100,34	172,5	0,02
GMO Payment Gateway	0,7	71,02	49,7	0,01
Goldman Sachs Group	6,9	297,19	2 063,1	0,23
Great-West Lifeco	5,1	26,45	134,9	0,01
Groupe Bruxelles Lambert	1,8	72,32	133,4	0,01
Hang Seng Bank	17,4	13,04	226,8	0,03
Hannover Rueck	1,1	194,30	212,8	0,02
Hargreaves Lansdown	6,8	9,47	64,3	0,01
Hartford Financial Services Group	6,7	65,57	437,6	0,05
Helvetia Holding	0,8	124,09	96,2	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing	24,8	34,51	855,9	0,09
HSBC Holdings	408,2	7,26	2 963,2	0,33
Huntington Bancshares	29,9	9,92	296,6	0,03
iA Financial Corp	2,0	62,16	124,3	0,01
IGM Financial	3,0	27,63	82,9	0,01
Industrivärden A	2,4	25,36	60,0	0,01
Industrivärden C	2,6	25,26	66,7	0,01
ING Groep	73,7	12,39	914,0	0,10
Insurance Australia Group	58,8	3,47	204,2	0,02
Intact Financial	3,5	140,59	492,1	0,05
Intercontinental Exchange	11,1	103,89	1 156,0	0,13
Intesa Sanpaolo	339,7	2,42	820,6	0,09
Invesco	6,8	15,44	104,3	0,01
Investor A	9,2	18,27	168,1	0,02
Investor B	35,6	18,29	650,9	0,07
Jack Henry & Associates	1,4	153,54	222,0	0,02
Japan Exchange Group	11,6	15,90	184,5	0,02
Japan Post Bank	29,4	7,13	209,5	0,02
Japan Post Holdings	51,7	6,57	339,8	0,04
Japan Post Insurance	3,5	13,74	48,1	0,01
JPMorgan Chase	60,8	132,34	8 052,0	0,89
Julius Baer Group	4,8	57,67	277,2	0,03
KBC Group	4,9	64,04	314,6	0,03
KeyCorp	21,2	8,62	182,8	0,02
Kinnevik B	2,9	12,72	37,2	0,00
KKR	12,8	51,65	663,3	0,07
Legal & General Group	121,4	2,66	322,3	0,04
Lloyds Banking Group	1 439,5	0,51	736,2	0,08
Loews	4,6	54,40	248,7	0,03
London Stock Exchange Group	8,4	97,45	820,4	0,09
LPL Financial Holdings	1,7	199,58	335,1	0,04
Lundbergföretagen B	1,4	39,03	54,9	0,01
M&G	52,8	2,25	118,6	0,01
M&T Bank	3,5	113,93	403,0	0,04
Macquarie Group	7,6	108,27	825,6	0,09
Manulife Financial	39,7	17,26	685,2	0,08
Markel Group	0,3	1 263,01	330,9	0,04
MarketAxess Holdings	0,7	241,08	166,1	0,02
Marsh & McLennan Cos	10,1	172,00	1 741,2	0,19
Mastercard	17,6	357,87	6 298,9	0,70
Medibank Pvt	48,4	2,15	103,9	0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	15,5	10,99	170,2	0,02
MetLife	13,8	51,68	713,9	0,08
Mitsubishi HC Capital	7,9	5,42	42,8	0,00
Mitsubishi UFJ Financial Group	238,0	6,75	1 607,2	0,18
Moody's	3,5	318,82	1 101,5	0,12
Morgan Stanley	26,3	78,82	2 075,1	0,23
MS&AD Insurance Group Holdings	9,2	32,31	297,3	0,03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,8	344,50	974,9	0,11
Nasdaq	6,9	45,93	316,0	0,04
National Australia Bank	64,1	16,07	1 030,0	0,11
National Bank of Canada	6,7	68,04	455,9	0,05
NatWest Group	116,3	2,81	326,9	0,04
Nexi	14,1	7,17	100,8	0,01
NN Group	5,2	34,06	177,0	0,02
Nomura Holdings	51,8	3,47	179,7	0,02
Nordea Bank	67,4	10,02	675,0	0,07
Northern Trust	4,0	67,52	271,8	0,03
Onex	1,8	50,17	90,3	0,01
ORIX	23,6	16,57	391,0	0,04
Oversea-Chinese Banking	78,5	8,31	652,7	0,07
Partners Group Holding	0,4	859,85	386,1	0,04
PayPal Holdings	22,1	60,90	1 348,2	0,15
Phoenix Group Holdings	18,8	6,21	116,8	0,01
PNC Financial Services Group	8,7	115,02	1 005,0	0,11
Poste Italiane	13,1	9,91	129,8	0,01
Power Corp of Canada	11,9	24,63	293,1	0,03
Principal Financial Group	5,1	69,57	352,3	0,04
Progressive	11,8	120,85	1 428,4	0,16
Prudential	55,2	12,79	705,8	0,08
Prudential Financial	7,6	80,94	614,4	0,07
QBE Insurance Group	31,1	9,55	296,9	0,03
Raymond James Financial	4,0	94,83	380,2	0,04
Regions Financial	23,3	16,23	378,9	0,04
Resona Holdings	48,2	4,38	211,0	0,02
Royal Bank of Canada	28,8	87,44	2 518,3	0,28
S&P Global	6,8	367,93	2 495,3	0,28
Sampo A	9,9	41,22	407,3	0,05
SBI Holdings	4,3	17,55	75,5	0,01
Schroders	14,4	5,08	73,4	0,01
SEB A	32,4	10,15	329,3	0,04
SEI Investments	2,8	54,44	152,2	0,02
Shizuoka Financial Group	14,7	6,59	96,8	0,01
Singapore Exchange	16,9	6,51	110,0	0,01
Societe Generale	15,9	24,06	383,2	0,04
Sofina	0,3	190,70	53,0	0,01
Sompo Holdings	6,6	40,96	270,3	0,03
St James's Place	13,3	12,52	166,9	0,02
Standard Chartered	51,7	7,99	413,3	0,05
State Street	7,2	67,04	479,6	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group	26,3	39,05	1 027,1	0,11
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	7,3	32,42	236,7	0,03
Sun Life Financial	11,6	47,63	552,5	0,06
Suncorp Group	27,7	8,22	228,0	0,03
Svenska Handelsbanken A	26,2	7,70	202,0	0,02
Swedbank A	17,4	15,48	269,8	0,03
Swiss Life Holding	0,6	536,23	346,4	0,04
Swiss Re	5,9	92,34	542,6	0,06

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Synchrony Financial	10,6	31,22	331,7	0,04
T Rowe Price Group	4,7	102,43	484,0	0,05
T&D Holdings	11,9	13,35	158,9	0,02
Talanx	0,8	52,60	43,2	0,00
TMX Group	5,0	20,55	102,7	0,01
Toast	6,4	21,03	134,8	0,01
Tokio Marine Holdings	35,9	21,02	754,6	0,08
Toronto-Dominion Bank/The	37,3	56,77	2 114,7	0,23
Tradeweb Markets	2,0	63,18	128,6	0,01
Travelers Cos	4,9	157,68	774,7	0,09
Truist Financial	27,3	28,14	768,0	0,09
Tryg	6,7	19,88	133,6	0,01
UBS Group	64,8	18,54	1 200,6	0,13
UniCredit	40,4	21,42	865,9	0,10
United Overseas Bank	27,0	18,96	511,9	0,06
US Bancorp	32,1	30,33	973,3	0,11
Visa	33,5	216,72	7 258,2	0,80
W R Berkley	4,2	54,20	225,7	0,03
Webster Financial	4,0	34,96	141,5	0,02
Wells Fargo	78,4	39,30	3 082,2	0,34
Wendel	0,5	94,05	46,0	0,01
Westpac Banking	69,6	13,01	905,2	0,10
Willis Towers Watson	2,3	215,73	506,3	0,06
Worldline SA/France	6,3	33,43	209,8	0,02
Zurich Insurance Group	3,1	437,08	1 339,6	0,15
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**89 329,8**	**9,89**
3M	11,2	91,58	1 023,3	0,11
A O Smith	3,0	66,68	198,2	0,02
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	1 608,84	91,7	0,01
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	1 622,94	152,6	0,02
ABB	32,7	35,99	1 178,2	0,13
ACS Actividades de Construccion y Servicios	5,8	32,18	185,9	0,02
AECOM	2,9	77,78	223,6	0,02
Aena SME	1,6	148,60	237,2	0,03
AerCap Holdings	3,3	57,45	189,1	0,02
Aeroports de Paris	0,5	132,40	71,4	0,01
AGC	3,4	32,74	111,3	0,01
Air Canada	5,1	17,24	87,9	0,01
Allegion	1,7	110,02	191,3	0,02
Alstom	7,3	27,28	198,5	0,02
AMETEK	5,7	147,70	835,1	0,09
ANA Holdings	2,8	21,72	60,8	0,01
Ashtead Group	9,0	63,43	572,5	0,06
Assa Abloy B	19,7	22,16	435,5	0,05
Atlas Copco A	54,4	13,20	718,2	0,08
Atlas Copco B	32,0	11,43	365,4	0,04
Auckland International Airport	31,4	4,79	150,5	0,02
Aurizon Holdings	36,4	2,39	87,0	0,01
Automatic Data Processing	8,7	201,24	1 742,5	0,19
Axon Enterprise	1,5	179,29	269,3	0,03
BayCurrent Consulting	2,3	34,04	78,3	0,01
Beijer Ref B	6,9	11,70	80,7	0,01
Bouygues	4,8	30,99	147,5	0,02
Brambles	30,5	8,78	267,8	0,03
Brenntag	3,1	71,02	217,5	0,02
Broadridge Financial Solutions	2,5	151,10	381,2	0,04
Builders FirstSource	2,8	125,31	352,6	0,04
Bunzl	6,1	35,10	215,0	0,02
Bureau Veritas	5,3	25,10	134,2	0,01
Canadian National Railway	11,8	110,57	1 304,8	0,14
Canadian Pacific Kansas City	19,5	73,55	1 434,2	0,16
Carlisle Cos	1,1	235,09	267,3	0,03
Carrier Global	18,4	45,46	836,7	0,09
Caterpillar	10,9	225,08	2 463,8	0,27
Central Japan Railway	2,9	114,52	332,1	0,04
Ceridian HCM Holding	3,1	61,15	189,9	0,02
CH Robinson Worldwide	2,7	86,36	230,9	0,03
Cie de Saint-Gobain	9,7	55,95	540,0	0,06
Cintas	1,9	454,63	842,0	0,09
Clarivate	9,3	8,64	80,7	0,01
CNH Industrial	20,3	13,17	267,5	0,03
Computershare	11,8	14,25	167,8	0,02
Copart	9,2	83,40	765,9	0,08
CSX	47,8	30,99	1 482,0	0,16
Cummins	3,5	224,31	786,6	0,09
Daifuku	9,3	18,66	173,5	0,02
Deere	5,9	372,33	2 212,8	0,24
Delta Air Lines	5,5	42,72	234,6	0,03
Deutsche Lufthansa	13,1	9,45	123,3	0,01
DHL	20,1	44,77	900,7	0,10
Dover	3,6	133,98	475,9	0,05
DSV A/S	3,7	193,58	707,9	0,08
Eiffage	1,9	95,86	182,8	0,02
Epiroc A	12,5	17,32	217,1	0,02
Epiroc B	7,7	14,75	114,0	0,01
Equifax	2,7	216,79	585,3	0,06
Expeditors International of Washington	4,1	110,74	450,8	0,05
Experian	18,8	35,17	661,6	0,07
FANUC	19,8	31,91	631,8	0,07
Fastenal	12,4	54,13	669,0	0,07
FedEx	5,2	228,53	1 194,8	0,13
Ferguson	4,4	144,87	640,2	0,07
Ferrovial	10,4	29,01	301,2	0,03
Fortive	8,7	68,09	593,1	0,07
Fortune Brands Innovations	3,4	66,21	225,5	0,03
Fuji Electric	2,2	39,88	87,7	0,01
GEA Group	3,7	38,39	143,4	0,02
Geberit	0,7	480,32	337,7	0,04
Generac Holdings	1,4	135,56	190,7	0,02
General Electric	23,7	99,62	2 359,1	0,26
Getlink	10,8	15,67	169,6	0,02
GFL Environmental	4,6	35,41	162,9	0,02
Grab Holdings	38,3	3,07	117,6	0,01
Graco	4,4	79,07	348,6	0,04
Hankyu Hanshin Holdings	4,0	30,15	120,6	0,01
Hikari Tsushin	0,3	130,62	39,2	0,00
Hitachi	19,3	56,41	1 088,7	0,12
Hitachi Construction Machinery	1,9	25,54	48,5	0,01
Hoshizaki	1,3	32,69	42,5	0,00
Howmet Aerospace	15,1	45,08	681,0	0,08
Hubbell	1,3	301,08	400,1	0,04
Husqvarna B	14,3	8,29	118,1	0,01
IDEX	1,8	197,03	355,4	0,04
Illinois Tool Works	6,9	229,23	1 585,8	0,18
IMCD	1,0	131,85	136,3	0,02
Indutrade	5,3	20,57	109,7	0,01
Ingersoll Rand	10,7	59,46	634,1	0,07
Intertek Group	2,9	49,69	142,6	0,02
Japan Airlines	2,5	19,78	49,5	0,01
JB Hunt Transport Services	2,2	166,55	360,2	0,04
Johnson Controls International	14,8	62,27	921,5	0,10
Kajima	11,6	13,76	159,6	0,02
Keio	1,8	28,68	51,6	0,01
Keisei Electric Railway	2,7	37,77	102,0	0,01
Kingspan Group	2,9	61,08	174,9	0,02
Kintetsu Group Holdings	3,0	31,60	94,8	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	3,6	50,91	185,5	0,02
Knorr-Bremse	2,2	69,92	150,7	0,02
Kone B	6,7	47,99	321,7	0,04
Kubota	22,1	13,31	294,1	0,03
Kuehne + Nagel International	1,1	270,87	311,2	0,03
Kurita Water Industries	1,8	34,84	62,7	0,01
Latour B	4,8	18,15	86,4	0,01
Legrand	5,3	91,00	478,1	0,05
Lennox International	0,7	297,80	210,8	0,02
Lifco B	6,5	19,75	127,9	0,01
Lixil	7,9	11,57	91,4	0,01
Makita	4,3	25,59	110,0	0,01
Masco	4,6	52,59	242,1	0,03
Metso Oyj	19,7	11,06	217,9	0,02
MINEBEA MITSUMI	6,4	17,15	109,8	0,01
MISUMI Group	5,0	18,19	91,0	0,01
Mitsui OSK Lines	6,1	21,91	133,7	0,01
MonotaRO	7,2	11,56	83,2	0,01
MTR	38,5	4,21	162,0	0,02
NGK Insulators	5,6	10,87	60,9	0,01
NIBE Industrier B	30,2	8,69	262,6	0,03
Nidec	8,7	49,74	432,8	0,05
Nippon Yusen	8,4	20,23	169,9	0,02
Nordson	1,5	227,47	331,6	0,04
Obayashi	11,4	7,89	89,9	0,01
Odakyu Electric Railway	6,4	12,21	78,1	0,01
Old Dominion Freight Line	2,2	339,16	749,5	0,08
Otis Worldwide	9,7	81,80	792,8	0,09
Owens Corning	2,0	120,54	242,8	0,03
PACCAR	11,3	76,72	869,9	0,10
Parker-Hannifin	3,3	356,68	1 167,1	0,13
Paychex	6,4	102,16	652,2	0,07
Paycom Software	1,0	289,87	288,7	0,03
Paylocity Holding	0,8	164,71	133,7	0,01
Pentair	4,0	58,76	236,8	0,03
Persol Holdings	3,1	16,42	50,9	0,01
Prysmian	4,9	38,12	186,9	0,02
Qantas Airways	28,1	3,78	106,3	0,01
Quanta Services	3,0	178,94	529,1	0,06
Randstad	2,4	48,60	115,1	0,01
Rational	0,1	661,00	82,6	0,01
RB Global	3,8	54,92	208,7	0,02
Recruit Holdings	29,7	28,93	859,3	0,10
Reece	6,3	11,32	71,3	0,01
RELX	38,7	30,61	1 184,5	0,13
Rentokil Initial	48,4	7,08	342,8	0,04
Republic Services	4,4	138,71	604,9	0,07
Robert Half International	2,6	68,47	178,9	0,02
Rockwell Automation	2,6	299,54	783,6	0,09
Rockwool B	0,1	235,01	24,2	0,00
Rollins	5,2	39,17	205,3	0,02
Sandvik	20,8	17,84	371,7	0,04
Schindler Holding	0,7	214,66	158,6	0,02
Schindler Holding	0,6	205,05	124,5	0,01
Schneider Electric	10,9	166,76	1 823,4	0,20
Seatrium	519,5	0,08	44,0	0,00
Secom	4,4	61,75	271,7	0,03
Securitas B	10,4	7,52	77,9	0,01
Sensata Technologies Holding	4,8	41,16	197,7	0,02
SG Holdings	5,1	12,98	66,2	0,01
SGS	3,1	86,33	269,8	0,03
Shimizu	17,4	5,77	100,4	0,01
Siemens	15,5	152,74	2 365,3	0,26
Siemens Energy	10,3	16,25	167,9	0,02
Singapore Airlines	33,4	4,84	161,7	0,02
SITC International Holdings	47,0	1,67	78,6	0,01
Skanska B	7,4	12,93	95,4	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
SKF B	11,1	16,06	177,8	0,02
SMC	1,1	503,98	554,4	0,06
Smiths Group	7,3	19,16	139,0	0,02
Snap-on	1,2	264,42	304,9	0,03
Southwest Airlines	2,9	33,08	95,9	0,01
Spirax-Sarco Engineering	1,3	121,06	162,1	0,02
SS&C Technologies Holdings	5,0	55,23	276,8	0,03
Stanley Black & Decker	3,9	86,70	337,2	0,04
Taisei	3,6	31,84	114,6	0,01
Techtronic Industries	29,5	9,96	293,7	0,03
Teleperformance	1,2	154,10	184,1	0,02
TFI International	1,5	105,13	157,7	0,02
Thomson Reuters	3,2	123,91	396,5	0,04
Tobu Railway	5,3	24,46	129,7	0,01
Tokyu	11,5	11,00	126,5	0,01
TOPPAN	7,1	19,66	139,6	0,02
Toro	2,3	91,97	209,2	0,02
Toromont Industries	1,7	74,32	126,3	0,01
Toshiba	8,2	28,64	234,9	0,03
TOTO	2,5	27,42	68,6	0,01
Toyota Industries	3,0	65,03	195,1	0,02
Trane Technologies	4,9	175,72	854,2	0,09
TransUnion	4,8	71,75	347,2	0,04
Transurban	63,4	8,69	550,9	0,06
U-Haul Holding	2,6	46,10	118,1	0,01
Uber Technologies	38,2	39,52	1 510,5	0,17
Union Pacific	13,0	187,83	2 450,8	0,27
United Parcel Service	15,3	161,57	2 477,1	0,27
United Rentals	1,7	407,47	673,5	0,07
VAT Group	0,6	377,28	231,3	0,03
Verisk Analytics	2,9	207,75	610,0	0,07
Vestas Wind Systems	21,0	24,54	514,3	0,06
Vinci	11,0	106,58	1 170,8	0,13
Waste Connections	5,2	129,23	672,0	0,07
Waste Management	8,5	156,73	1 330,6	0,15
Watsco	0,7	346,39	254,3	0,03
West Japan Railway	3,7	37,98	140,5	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies	4,8	99,77	478,2	0,05
Wolters Kluwer	5,4	117,05	630,5	0,07
WSP Global	2,5	119,93	299,8	0,03
WW Grainger	1,0	725,80	725,1	0,08
Wärtsilä	13,8	10,30	141,7	0,02
Xinyi Glass Holdings	32,0	1,43	45,6	0,01
Xylem	5,5	103,03	566,0	0,06
Yamato Holdings	7,5	16,51	123,8	0,01
Yaskawa Electric	4,2	41,74	175,3	0,02
Terveydenhuolto			**135 686,4**	**15,02**
Abbott Laboratories	35,9	99,18	3 559,2	0,39
AbbVie	36,4	121,90	4 431,2	0,49
Agilent Technologies	5,9	109,04	644,4	0,07
Alcon	10,1	75,89	768,3	0,09
Align Technology	1,6	320,18	507,5	0,06
Alnylam Pharmaceuticals	2,3	178,87	416,2	0,05
AmerisourceBergen	3,6	174,40	635,5	0,07
Amgen	10,9	203,33	2 221,2	0,25
Amplifon	2,4	33,54	81,6	0,01
Argenx	1,1	354,80	395,2	0,04
Asahi Intecc	6,2	17,82	110,5	0,01
Astellas Pharma	38,7	13,63	527,4	0,06
AstraZeneca	32,0	131,35	4 197,6	0,46
Avantor	14,6	18,74	273,9	0,03
Bachem Holding	0,7	79,88	57,1	0,01
Baxter International	9,8	41,56	407,9	0,05
Bayer	19,7	50,78	1 000,7	0,11
Becton Dickinson	5,7	241,54	1 386,9	0,15
Bio-Rad Laboratories	0,4	347,78	148,8	0,02
Bio-Techne	3,4	74,21	255,1	0,03
Biogen	3,0	260,51	785,7	0,09
BioMarin Pharmaceutical	3,9	83,31	327,1	0,04
BioMerieux	1,1	96,16	109,5	0,01
Boston Scientific	29,9	49,58	1 483,4	0,16
Bristol-Myers Squibb	43,4	58,73	2 546,3	0,28
Cardinal Health	5,4	86,38	467,8	0,05
Carl Zeiss Meditec	0,7	98,76	72,5	0,01
Catalent	3,4	39,64	135,7	0,02
Centene	12,1	61,47	743,8	0,08
Charles River Laboratories International	1,1	194,13	216,6	0,02
Chugai Pharmaceutical	13,7	25,91	355,0	0,04
Cigna Group/The	6,3	253,63	1 596,9	0,18
Cochlear	1,2	139,64	168,0	0,02
Coloplast B	2,5	114,74	290,6	0,03
Cooper Cos	1,0	350,98	336,9	0,04
CSL	9,9	169,08	1 676,1	0,19
CVS Health	26,8	63,12	1 689,3	0,19
Daiichi Sankyo	37,8	28,85	1 090,6	0,12
Danaher	14,3	220,76	3 151,1	0,35
DaVita	1,1	92,02	103,9	0,01
Demant A/S	1,9	38,85	72,4	0,01
DENTSPLY SIRONA	4,9	36,43	178,7	0,02
Dexcom	8,0	119,87	960,1	0,11
DiaSorin	0,5	95,16	43,4	0,00
EBOS Group	3,0	20,60	62,5	0,01
Edwards Lifesciences	13,0	85,84	1 112,1	0,12
Eisai	5,2	61,66	320,6	0,04
Elevance Health	4,9	402,09	1 966,2	0,22
Eli Lilly	16,6	427,59	7 107,3	0,79
EssilorLuxottica	6,1	172,60	1 049,9	0,12
Eurofins Scientific	3,0	57,86	173,6	0,02
Exact Sciences	3,9	86,49	338,8	0,04
Fisher & Paykel Healthcare	13,7	13,73	187,8	0,02
Fresenius	9,2	25,36	233,6	0,03
Fresenius Medical Care	4,9	43,73	212,1	0,02
GE HealthCare Technologies	7,6	73,34	559,1	0,06
Genmab	1,3	347,69	447,8	0,05
Getinge B	4,5	15,99	72,4	0,01
Gilead Sciences	25,2	70,08	1 765,1	0,20
Grifols	5,6	11,80	65,5	0,01
GSK	85,2	16,16	1 376,7	0,15
HCA Healthcare	4,4	278,11	1 219,8	0,14
Henry Schein	2,6	73,90	194,9	0,02
Hikma Pharmaceuticals	3,8	21,91	82,4	0,01
Hologic	4,8	74,02	357,1	0,04
Horizon Therapeutics	4,3	94,68	410,2	0,05
Hoya	7,4	108,27	801,2	0,09
Humana	2,5	404,96	1 024,5	0,11
IDEXX Laboratories	1,7	460,25	786,6	0,09
Illumina	3,2	172,75	551,3	0,06
Incyte	3,7	56,80	208,8	0,02
Insulet	1,4	262,21	362,1	0,04
Intuitive Surgical	7,3	312,90	2 285,1	0,25
Ipsen	0,7	110,50	75,5	0,01
IQVIA Holdings	3,8	204,68	771,9	0,09
Jazz Pharmaceuticals	1,4	113,89	162,5	0,02
Johnson & Johnson	53,6	150,71	8 072,0	0,89
Kyowa Kirin	4,8	16,89	81,1	0,01
Laboratory Corp of America	1,8	220,71	401,2	0,04
Lonza Group	1,5	544,82	814,0	0,09
M3	8,5	19,71	167,6	0,02
Masimo	1,0	152,54	156,4	0,02
McKesson	2,9	388,01	1 119,0	0,12
Medtronic	27,2	81,04	2 201,7	0,24
Merck	52,2	104,58	5 461,9	0,60
Merck KGaA	2,6	151,20	386,0	0,04
Mettler-Toledo International	0,5	1 218,13	577,4	0,06
Moderna	6,9	112,27	776,4	0,09
Molina Healthcare	1,1	272,11	305,0	0,03
Neurocrine Biosciences	1,8	87,28	159,8	0,02
Nippon Shinyaku	0,9	37,25	33,5	0,00
Novartis	42,1	91,92	3 870,8	0,43
Novo Nordisk B	34,1	147,48	5 021,7	0,56
Novocure	1,8	37,66	67,9	0,01
Olympus	23,8	14,37	342,0	0,04
Ono Pharmaceutical	8,2	16,52	135,5	0,02
Orion B	1,8	38,34	69,1	0,01
Pfizer	116,8	33,23	3 882,0	0,43
QIAGEN	5,0	41,08	205,2	0,02
Quest Diagnostics	2,5	129,13	322,4	0,04
Ramsay Health Care	3,2	34,31	110,7	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	2,6	43,71	113,5	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	2,2	646,78	1 430,0	0,16
Repligen	1,2	131,40	160,4	0,02
ResMed	2,9	201,04	576,8	0,06
Revvity	2,6	108,80	279,4	0,03
Roche Holding	14,5	280,64	4 067,8	0,45
Roche Holding	0,6	301,13	173,5	0,02
Royalty Pharma	7,5	27,86	208,5	0,02
Sanofi	23,1	98,13	2 270,3	0,25
Sartorius	0,5	314,90	148,9	0,02
Sartorius Stedim Biotech	0,6	228,90	130,9	0,01
Seagen	2,9	176,72	507,0	0,06
Shionogi	5,2	38,49	200,1	0,02
Siemens Healthineers	6,0	51,80	308,8	0,03
Smith & Nephew	18,7	14,68	274,9	0,03
Sonic Healthcare	8,0	21,68	174,0	0,02
Sonova Holding	1,0	244,71	242,5	0,03
STERIS	2,1	204,86	421,6	0,05
Straumann Holding	2,2	147,81	324,6	0,04
Stryker	7,0	279,40	1 966,2	0,22
Swedish Orphan Biovitrum	4,0	17,76	70,4	0,01
Sysmex	3,0	62,15	186,5	0,02
Takeda Pharmaceutical	32,3	28,71	927,2	0,10
Teleflex	1,0	220,78	227,4	0,03
Terumo	12,8	28,93	370,3	0,04
Teva Pharmaceutical Industries ADR	23,7	6,97	165,1	0,02
Thermo Fisher Scientific	8,0	476,09	3 811,6	0,42
UCB	2,8	80,92	230,4	0,03
United Therapeutics	1,2	200,64	234,1	0,03
UnitedHealth Group	19,2	436,56	8 375,7	0,93
Veeva Systems	3,0	182,51	540,8	0,06
Vertex Pharmaceuticals	5,2	323,88	1 688,0	0,19
Viatris	26,9	9,15	246,0	0,03
Waters	1,3	242,35	303,2	0,03
West Pharmaceutical Services	1,5	351,35	517,5	0,06
Zimmer Biomet Holdings	4,1	134,91	558,8	0,06
Zoetis	9,7	158,86	1 540,3	0,17
Viestintäpalvelut			**73 201,5**	**8,10**
Activision Blizzard	15,6	76,93	1 202,3	0,13
Adevinta	1,2	6,05	7,0	0,00
Alphabet	122,9	110,34	13 562,0	1,50
Alphabet	110,9	111,21	12 331,0	1,36
AT&T	143,6	14,63	2 101,0	0,23
Auto Trader Group	23,4	7,11	166,1	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
BCE	2,1	41,63	87,4	0,01
BT Group	141,5	1,44	203,3	0,02
Capcom	3,1	36,11	111,9	0,01
Cellnex Telecom	11,0	37,06	406,5	0,05
Charter Communications	2,0	336,47	687,1	0,08
Comcast	87,1	38,16	3 324,4	0,37
Dentsu Group	3,8	29,88	113,6	0,01
Deutsche Telekom	65,2	20,00	1 304,1	0,14
Electronic Arts	5,8	119,87	690,5	0,08
Elisa	2,6	49,29	127,4	0,01
Embracer B	12,2	2,25	27,4	0,00
Fox	6,5	31,45	205,9	0,02
Fox	3,9	29,35	115,1	0,01
Hakuhodo DY Holdings	8,6	9,59	82,5	0,01
Informa	29,0	8,48	246,0	0,03
Infrastrutture Wireless Italiane	8,9	12,14	108,1	0,01
Interpublic Group of Cos	7,7	35,12	272,0	0,03
KDDI	31,4	28,22	886,0	0,10
Koei Tecmo Holdings	3,6	15,76	56,7	0,01
Koninklijke KPN	72,8	3,29	239,2	0,03
Liberty Broadband	2,4	73,46	177,1	0,02
Liberty Global	6,6	16,28	107,6	0,01
Liberty Global	3,1	15,47	48,0	0,01
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	4,1	68,87	284,8	0,03
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	4,1	29,52	120,9	0,01
Live Nation Entertainment	3,2	82,81	264,3	0,03
Match Group	5,6	38,63	217,3	0,02
Meta Platforms	45,7	262,73	12 012,8	1,33
Netflix	9,1	401,79	3 664,3	0,41
Nexon	10,7	17,42	186,4	0,02
Nintendo	21,2	41,48	879,4	0,10
Nippon Telegraph & Telephone	617,5	1,08	667,6	0,07
Omnicom Group	4,3	87,18	371,5	0,04
Paramount Global	13,0	14,76	192,4	0,02
Pinterest	11,7	25,40	298,1	0,03
Publicis Groupe	4,8	73,94	355,9	0,04
Quebecor	3,0	22,20	66,6	0,01
REA Group	1,9	87,19	165,3	0,02
ROBLOX	8,7	37,54	326,3	0,04
Rogers Communications	7,3	42,06	307,1	0,03
Roku	2,6	59,57	156,0	0,02
Scout24	2,4	58,28	138,6	0,02
Sea ADR	7,1	52,60	374,8	0,04
SEEK	5,9	13,24	78,4	0,01
Singapore Telecommunications	168,7	1,69	285,6	0,03
Sirius XM Holdings	11,2	4,02	45,0	0,01
Snap	23,4	10,94	255,7	0,03
SoftBank	57,0	9,77	556,6	0,06
Spark New Zealand	40,8	2,85	116,5	0,01
Square Enix Holdings	2,3	42,41	97,5	0,01
Swisscom	0,5	572,62	270,3	0,03
T-Mobile US	12,4	126,36	1 566,2	0,17
Tele2 B	10,7	7,62	81,5	0,01
Telecom Italia SpA/Milano	152,6	0,26	39,5	0,00
Telefonica	115,8	3,75	433,8	0,05
Telefonica Deutschland Holding	20,1	2,60	52,1	0,01
Telenor	13,8	9,33	128,8	0,01
Telia Company	65,3	2,02	132,2	0,01
Telstra Group	80,7	2,62	211,5	0,02
TELUS	9,6	17,73	169,7	0,02
Toho Co Ltd/Tokyo	2,0	34,69	69,4	0,01
Trade Desk	9,1	71,93	656,5	0,07
Universal Music Group	17,0	20,41	347,5	0,04
Verizon Communications	86,1	33,86	2 916,0	0,32
Vivendi	14,0	8,47	118,9	0,01
Vodafone Group	506,3	0,86	437,4	0,05
Walt Disney	37,6	81,57	3 066,6	0,34
Warner Bros Discovery	46,5	11,50	534,7	0,06
WPP	24,3	9,59	232,8	0,03
Z Holdings	52,1	2,20	114,4	0,01
ZoomInfo Technologies	5,9	23,72	138,9	0,02
Yhdyskuntapalvelut			**11 015,3**	**1,22**
Acciona	0,5	156,90	74,7	0,01
American Water Works	3,8	129,40	497,5	0,06
Brookfield Renewable	2,8	29,09	81,5	0,01
Canadian Utilities	3,2	23,87	76,4	0,01
Constellation Energy	6,8	84,16	569,2	0,06
Corp ACCIONA Energias Renovables	2,3	31,00	70,6	0,01
E.ON	44,2	11,70	516,6	0,06
Edison International	7,7	63,43	490,9	0,05
EDP Renovaveis	5,0	18,23	91,6	0,01
Elia Group	0,7	116,70	82,3	0,01
Endesa	7,3	19,72	144,5	0,02
Enel	162,0	6,17	1 000,5	0,11
Fortis Inc/Canada	9,4	39,19	368,4	0,04
Hydro One	7,4	25,96	192,1	0,02
Iberdrola	119,5	12,02	1 436,5	0,16
Mercury NZ	21,7	3,64	79,0	0,01
Meridian Energy	29,2	3,14	91,8	0,01
NextEra Energy	41,4	67,27	2 783,9	0,31
Northland Power	5,2	18,90	98,3	0,01
PG&E	37,9	15,72	595,5	0,07
Redeia Corp	9,4	15,45	145,0	0,02
Severn Trent	5,8	30,03	174,2	0,02
SSE	22,8	21,47	489,1	0,05
Terna - Rete Elettrica Nazionale	25,6	7,85	201,0	0,02
United Utilities Group	15,4	11,20	172,0	0,02
Veolia Environnement	13,8	29,03	401,2	0,04
Verbund	1,2	73,65	91,3	0,01

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**72,8**	**0,01**
Osakejohdannaiset			**72,8**	**0,01**
Futuurisopimukset			**72,8**	**0,01**
Emini S&P500 ESG 9/2023	19,0	3,83	72,8	0,01
Arvopaperit yhteensä			**893 853,4**	**98,93**
Johdannaissopimukset			**72,8**	**0,01**
Kassa ja muut varat, netto			**9 562,5**	**1,06**
Rahaston arvo			**903 488,7**	**100,00**

Jakauma	**Osuuksien lkm, 1 000**	**%**
Kasvuosuus S	78 479,7	96,88
Kasvuosuus A	1 903,2	0.02422765091430197
Tuotto-osuus A	581,3	0,69

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

Tiedot perustuvat 30.6.2023 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	6 906,1
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE

Nordea Global Private Markets

Salkunhoitajan kommentti tammi–kesäkuu 2023

Markkinoiden viimevuotinen levottomuus jatkui myös tämän vuoden alkupuoliskolla, kun USA:ssa koettiin pankkikriisi ja inflaatiopelot saivat monet keskuspankit nostamaan korkoja. Talouskasvu hidastui ja epävarmuus kasvoi likvideillä markkinoilla.

Olosuhteet listautumisille ja joukkolainojen liikkeeseenlaskuille olivat haasteelliset, joten listaamattomat yritykset tarjosivat parempia mahdollisuuksia. Etenkin pörssistä poistamiseen tähtäävien yrityskauppojen määrä kiihtyi, kun osakkeiden laskeneet arvostukset ja kohonneet lainamarginaalit tarjosivat pääomasijoittajille ja vaihtoehtoisten joukkolainojen rahastoille houkuttelevia mahdollisuuksia laatukauppoihin.

Reaaliomaisuuslajien puolella kiinteistöihin kohdistui paineita nousevien korkojen ja hintojen laskupaineiden vuoksi, kun taas infrastruktuuri- ja metsäsijoitukset hyötyivät niukasta tarjonnasta ja sitkeästä inflaatiosta, joten niiden myönteinen kehitys jatkui tänäkin vuonna.

Global Private Markets -rahaston euromääräisen A-osuuden arvo nousi vuoden alkupuoliskolla 0,4 % ja Ruotsin kruunu -määräisen A-osuussarjan puolestaan 6,4 % (kummatkin palkkioiden jälkeen). Tämä oli pääasiassa listaamattomien joukkolainojen kohonneista marginaaleista saatujen voittojen ja rahaston uuden infrastruktuurisijoituksen ansiota.

Rahaston kehitystä heikensivät USA:n dollarin liikkeet ja listaamattomien osakkeiden arvostukset, jotka laskivat vuoden 2022 viimeisellä neljänneksellä ja tämän vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Osakemarkkinat kehittyivät kuitenkin touko- ja kesäkuussa myönteisesti, joten näkymät vaikuttavat edelleen suotuisilta.

Rahasto teki yhden uuden sijoituksen tarkastelujakson aikana. Uusi infrastruktuurirahasto sijoittaa maailmanlaajuisesti defensiiviseen ja inflaatiosuojattuun infrastruktuuriomaisuuteen. Omaisuusvakuudellisten luottojen rahastolla, johon Global Private Markets -rahasto on sijoittanut jo aiemmin, varaudutaan erityisrahoitustarpeiden odotettuun kasvuun aiempaa haastavammassa ympäristössä.

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.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 13.5.2022
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

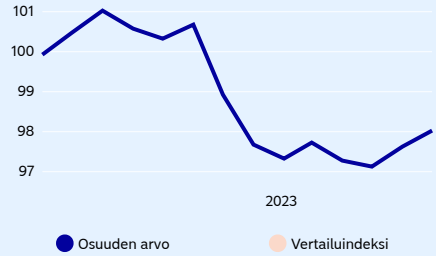
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

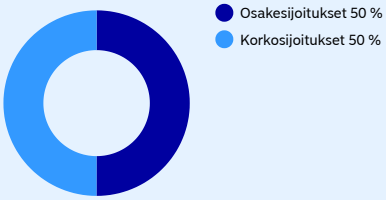
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. EUR	66,6	26,0	-
Kasvuosuus A, EUR	9,80099	9,76166	-
Kasvuosuus A, NOK	114,55871	102,62901	-
Kasvuosuus A, SEK	115,49701	108,55172	-
Kasvuosuus B, EUR	9,84001	9,78353	-
Kasvuosuus B, NOK	115,01479	102,85894	-
Kasvuosuus B, SEK	115,95683	108,79492	-
Kasvuosuus C, EUR	10,05463	-	-
Kasvuosuus I, EUR	9,88453	9,80830	-
Kasvuosuus I, NOK	115,53516	103,11936	-
Kasvuosuus I, SEK	116,48146	109,07037	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,75
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,15
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Hallinnolliset kulut A, %	3,06
Hallinnolliset kulut B, %	2,71
Hallinnolliset kulut C, %	2,46
Hallinnolliset kulut I, %	2,31
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	332,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Global Private Markets -rahaston ja sen kohderahastojen, jotka voivat olla myös rahastojen rahastoja, kokonaiskulut ovat vuositasolla (per 30.6.2023): rahaston osuussarjan hallinnointipalkkio + 1,31 % (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 yhteissijoitusyritysten varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja kuten lainopillisia tai lainanottoon liittyviä kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston hallinnollisissa kuluissa. Rahasto ei ajanjaksolla 1.1.–30.6.2023 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 nettomerkintöjen tai -lunastusten määrä ylittää ennalta asetetun käyttöönottotason. Nettomerkinnöissä 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 1.1.–30.6.2023.

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	0,40
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	6,40
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	0,58
Kasvuosuuden tuotto B SEK, %	6,58
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	0,55
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	0,78
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	6,79
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-4

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**64 266,4**	**96,55**
Osakerahastot			**33 291,3**	**50,02**
NSIF - Global Infrastructure Fund Y-EUR	24,0	100,00	2 400,0	3,61
NSIF - Global Private Equity Fund Y-EUR	1 175,6	26,28	30 891,3	46,41
Pitkän koron rahastot			**30 975,1**	**46,54**
NSIF - Global Private Credit Fund Y-EUR	284,6	108,83	30 975,1	46,54
Arvopaperit yhteensä			**64 266,4**	**96,55**
Kassa ja muut varat, netto			**2 294,0**	**3,45**
Rahaston arvo			**66 560,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus B	2 879,3	42,57
Kasvuosuus A	2 082,2	30,66
Kasvuosuus I	1 123,0	16,68
Kasvuosuus C	668,3	10,10

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

Tiedot perustuvat 30.06.2023 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 2023

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto-osuuden tuotto oli positiivinen, joskin aavistuksen vertailuindeksiä heikompi.

Useimmat maailman osakemarkkinat kehittyivät huomattavan positiivisesti tarkastelujakson aikana, mutta Oslon pörssin tuotto oli OBX-indeksillä mitattuna vaivaiset 1,7 %. Maailmalla hyvien osaketuottojen pääasiallisia vetureita olivat teknologia ja etenkin generatiivisen tekoälyn kehitys. Norjan osakemarkkinoilla tämän segmentin osuus on melko pieni.

Energiasektori kehittyi huomattavan heikosti, kun Ukrainan sodan alkuvaiheessa nousseet energian hinnat kääntyivät laskuun. Tämä kutisti tuottoja Norjan markkinoilla.

IT-alan jälleenmyyjä Atea oli parhaiten kehittynyt omistus vuoden alkupuoliskolla. Yhtiön arvostus oli vuoden alussa vaatimaton, mutta laaja toiminta pohjoismaisella puolustussektorilla tuki yhtiön tulosta ja nosti sen osakekurssia yli 37 %. Kalankasvattaja Nordic Aqua Partners kehittää kalanviljelylaitoksia onnistuneesti Kiinassa, ja sen osakekurssi nousi alkuvuoden aikana yli 29 %. Sähkötuotteiden jälleenmyyjä Elektroimportørenin osakekurssi laski yli 56 %, kun nousevat korot hidastivat uudisrakentamista ja remontointia.

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 (lomake rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.11.2012
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

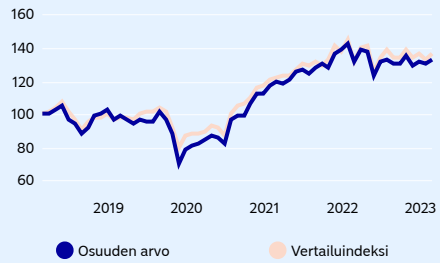
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

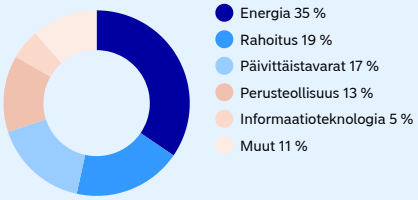
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien 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

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, milj. NOK	963,0	965,7	913,9
Kasvuosuus B, NOK	2 818,90901	2 782,40379	2 718,41103

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,80
Hallinnolliset kulut B, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	3 879,9
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

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

Tuotto ja riski

	30.6.2023
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	1,31
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	1,71
Osuuden volatiliteetti, %	15,94
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	16,04
Tracking Error, %	5,41
Active Share, %	54,03
Sharpen luku	1,00
Salkun kiertonopeus, %	50

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 30.6.2023 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2023.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Oslo Børs OBX index gross return 100.0%

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 30.6.2023 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**947 411,4**	**98,38**
Energia			**332 597,2**	**34,54**
Aker BP	746,5	252,10	188 198,2	19,54
Equinor	461,9	312,65	144 399,0	14,99
Informaatioteknologia, IT			**50 665,4**	**5,26**
Atea	323,5	156,60	50 665,4	5,26
Kiinteistöt			**25 554,7**	**2,65**
Olav Thon Eiendomsselskap	153,0	167,00	25 554,7	2,65
Kulutustavarat			**31 603,9**	**3,28**
Elektroimportøren AS	472,9	20,00	9 457,4	0,98
Kid	289,1	76,60	22 146,5	2,30
Perusteollisuus			**128 021,7**	**13,29**
Elkem	694,6	24,84	17 254,2	1,79
Norske Skog	460,0	42,42	19 513,2	2,03
Yara International	240,4	379,60	91 254,3	9,48
Päivittäistavarat			**159 550,6**	**16,57**
Austevoll Seafood	686,4	74,55	51 168,7	5,31
Nordic Aqua Partners AS	489,7	76,50	37 458,5	3,89
Orkla	734,7	76,80	56 423,7	5,86
Salmon Evolution	2 287,0	6,34	14 499,7	1,51
Rahoitus			**181 951,2**	**18,89**
DNB Bank	472,4	201,10	94 993,6	9,86
SpareBank 1 SMN	145,0	141,00	20 445,0	2,12
Storebrand	794,5	83,72	66 512,6	6,91
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**37 466,8**	**3,89**
Cadeler A/S	827,8	45,26	37 466,8	3,89
Arvopaperit yhteensä			**947 411,4**	**98,38**
Kassa ja muut varat, netto			**15 611,8**	**1,62**
Rahaston arvo			**963 023,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus B	341,6	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 30.06.2023 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 Funds Oy

Hallitus

Jukka Perttula, puheenjohtaja*
Suomen kansalainen
Hallitusammattilainen

Torolf Aadnesen*
Norjan kansalainen
Hallitusammattilainen

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

Hanna Kaskela*
Suomen kansalainen
vastuullisuusjohtaja, Responsible Investment and
Sustainability, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma

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

* riippumaton hallituksen jäsen

Nordea Funds Oy

Tanja Eronen, toimitusjohtaja, CEO
Suomen kansalainen

Josefin Degerholm, toimitusjohtajan sijainen, Acting CEO
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.