

Årsredovisning 2015

Nordea-placeringsfonderna

Fondandelsvärdets utveckling,
basfakta om fonden, nyckeltal, portföljavgörande,
placeringar, resultat- och balansräkningar

Årsredovisning 2015

Nordea-placeringsfonderna

Innehåll

Verkställande direktörens översikt	4
Nordea Funds Ab:s styrelses verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.1-31.12.2015	10
Bokslutsprinciper för Nordeafonder registrerade i Finland	23
Beräkningsgrunderna för nyckeltalen	24
Korträntefonder	28-56
Nordea Institutionell Kortränta	28
Nordea Kort Ränta	33
Nordea Private Banking Kort Obligasjon	38
Nordea Private Banking Likviditet	42
Nordea Ränta	46
Nordea Ränteavkastning	52
Långräntefonder	57-156
Nordea Corporate Bond	57
Nordea Euro Företagslån Plus	65
Nordea Euro Midi Ränta	72
Nordea Euro Obligation	77
Nordea Företagslån Plus	83
Nordea Norsk Kredittobligasjon	92
Nordea Private Fixed Income Credit Opportunities	97
Nordea Private Banking Focus Ränta	113
Nordea Private Banking Obligasjon	118
Nordea Pro Euro Obligation	122
Nordea Realränta	128
Nordea Spara Ränta	132
Nordea Statsobligation AAA	137
Nordea Stratega Ränta	142
Nordea Tillväxtregion Ränta	147
Blandfonder	157-209
Nordea Plan Konservativ	157
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad	161
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig	166
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig	170
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt	175
Nordea Spara 10	180
Nordea Spara 25	185
Nordea Spara 50	191
Nordea Spara 75	197
Nordea Stabil Avkastning	203
Aktiefonder	210-385
Nordea Europa	210
Nordea Europa Indexfond	214
Nordea European New Frontiers	225
Nordea Finland	230

Fortsätter på nästa sida...

I Nordea-placeringsfondernas årsredovisning 2015 i enlighet med lagen om placeringsfonder presenteras följande fondspecifika uppgifter:

- andelsvärdets utveckling
- basfakta om fonden
- nyckeltal
- portföljvögn i fonderna
- portföljförvaltarens kommentar
- fondernas placeringar
- resultat- och balansräkningar

Samtliga i denna årsredovisning presenterade uppgifter om marknadsandelar, marknadsvärden, nyteckningar, antalet andelsägare, basfakta, nyckeltal och fondernas placeringar omfattar fondförsäljningen i Finland, Norge, Danmark och Sverige samt Estland, om inte annat anges.

Årsredovisningen publiceras på Internet-adressen www.nordea.fi.

Årsredovisningen fås i Finland även på Nordeas kontor.

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.

Denna årsredovisning riktar sig till de placerare som har tecknat andelar i Nordeafonder och innehåller uppgifter om fonderna. Den är inte marknadsföringsmaterial.

Årsredovisningen omfattar samtliga Finlandregistrerade fonder som Nordea Funds Ab förvaltar. Årsredovisningen finns i sin helhet tillgänglig i de övriga nordiska länderna oavsett om fondbolaget med hemvist i Finland gjort en anmälan om marknadsföring av ifrågavarande fond till tillsynsmyndigheten eller ansökt om marknadsföringstillstånd i landet i fråga.

... fortsätter

Nordea Finland Indexfond	235
Nordea Fjärran Östern	241
Nordea Global	246
Nordea Global Dividend	254
Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF	259
Nordea Global Indexfond	265
Nordea Indien	292
Nordea Japan	296
Nordea Kina	302
Nordea Nordamerika	306
Nordea Nordiska Länder	311
Nordea Private Banking Equity Core	316
Nordea Private Banking Equity Opportunities	329
Nordea Pro Europa	333
Nordea Pro Finland	338
Nordea Pro Stable Return	343
Nordea Ryssland	349
Nordea Småbolagsfond Finland	353
Nordea Småbolagsfond Norden	358
Nordea Småföretag Europa	364
Nordea Stable Equities UCITS ETF	369
Nordea Tillväxtregion Aktie	374
Nordea Östeuropa	381
Alternativa fonder	386–412
Nordea Aktieportfölj	386
Nordea III Kapitalgaranti 100	390
Nordea Private Banking Focus Nordic	394
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje	399
Nordea Swedish Ideas Equity Fund	404
Nordea Trygg 75	409
Revisionsberättelse	413
Nordea Funds Ab:s bolagsstämmas beslut om utdelning av avkastning	415
Nordea Funds Ab	416

Verkställande direktörens översikt

Nordeafondernas gynnsamma utveckling fortsatte år 2015

Fondplacerare fick bra avkastning år 2015. Året var händelserikt och riskerna med placeringarna ökade klart. Även om det var många faktorer som ökade oron och instabiliteten i olika skeden under årets lopp, var utvecklingen i sin helhet ändå klart positiv under rapporteringsperioden.

Aktiemarknaden i Finland, övriga Norden och Europa tog bra fart i januari–december 2015, med små och medelstora företag som lokomotiv. Fonderna som placerar i Japan eller Ryssland erbjöd även en rätt bra avkastning. Fonderna som placerar globalt eller i Nordamerika toppade resultatlistan för längre tidsperioder. Största delen av avkastningen på aktiemarknaden i dessa fonder mätt euro berodde på att dollarn förstärktes och euron försvagades.

Oberoende av tillgångsslag avkastade Nordeafonderna tämligen väl. Med undantag av vissa räntefonder och aktiefonder var avkastningssiffrorna positiva för de senaste 12 månaderna. Mest föll värdet på andelen i fonden Nordea European New Frontiers (12,6 %). Avkastningen under de senaste tre och fem åren var positiv på samtliga fonder med undantag för ett par aktiefonder som placerar på tillväxtmarknader.

Verksamhetsmiljön var varierande och utmanande år 2015

Året 2015 fick en fartfylld start med aktierna och särskilt tillväxtmarknaderna såsom Ryssland och Kina i spetsen. Värdet på flera tillgångsslag steg kraftigt i januari–mars och det såg ut som man på ett par månader kunde kamma in den avkastning som vanligtvis tar ett par år att generera. Under andra kvartalet planades uppgången dock ut och utvecklingen var den motsatta på många håll.

Uppgången berodde på bättre ekonomiska data än väntat och att ECB i januari meddelade om ett stimulanspaket. Trots att den första resultatperioden 2015 var relativt bra vände aktierna nedåt, och under andra kvartalet utvecklades aktiekurserna negativt.

Sommarmånaderna präglades av att Grekland gick till val för tredje gången. Stämningen på den politiska scenen i Europa var tidvis mycket spänd, vilket bidrog till en osäker marknadsmiljö som kulminerade med att en gryende oro för Kinas ekonomiska tillväxt slog ut i full blom i mitten av augusti.



Aktiekurserna sjönk globalt och all den åstadkomna kursuppgången trycktes tillbaka till noll under ett par veckor. Senare under hösten stabiliserades läget och marknaden återhämtade sig. Kurserna fortsatte dock att fluktuera mot slutet av året, vilket dämpade marknadshumöret.

Centralbankerna hade en viktig roll under rapporteringsperioden. ECB vidtog åtgärder i början av året och Fed däremot i slutet av året. För första gången på nästan ett decennium höjde Fed styrrentan i december, en händelse som fick stora rubriker. Marknadsreaktionerna har hittills varit blandade, men klart är ändå att Fed skiljer ut sig bland de stora centralbankerna med sin höjning. ECB och centralbanken i Japan fortsätter däremot med sin expansiva penningpolitik, vilket ytterligare ökar avståndet till Feds politik. Det är sannolikt att de penningpolitiska stödåtgärderna fortsätter även framöver.

Utöver värdeuppgången drog placerarna nytta av att dollarn stärktes i relation till euron. Även andra valutors rörelser hade direkta och indirekta effekter på avkastningen på olika tillgångsslag 2015.

Det uppstod stor divergens i avkastningen på de olika placeringsobjekten år 2015. För ett år sedan såg det ut som om de mer riskbehäftade tillgångsslagen, såsom aktierna i synnerhet, skulle avkasta skäligen och ränteinstrumenten magert. Denna uppskattning visade sig stämma på ett allmänt plan. De globala aktierna presterade sedvanligt genom att avkasta över 10 % i euro medan ränteinstrumenten slutade endast en aning på plus.

Det var ett tungt år framför allt för kreditriskplaceringar eftersom raset i råvarupriserna främst drabbade just de riskbehäftade high yield-högriskföretagslånen. Vissa regioner såsom aktiemarknaden i Latinamerika har slutat rejält på minus oavsett om man betraktar det senaste året, de senaste tre eller fem åren. Detta innebar att avkastningen varierade också inom tillgångsslagen.

Utsikterna för 2016 skiljer sig inte markant från situationen för ett år sedan. Många teman som var aktuella ifjol fortsätter att vara det också i år. Aktierna har sannolikt fortsatt uppgångspotential även om kursuppgången redan pågått länge. Trots att ränteinstrumenten seglar i motvind kan snäppet högre räntor förbättra situationen ifall den ekonomiska tillväxten fortsätter.

Nordea Funds Ab – fyra fondbolag blev ett

Nordea har aktivt utvecklat affärsområdet fondverksamhet. Syftet är att förenkla och förtydliga fondutbudet.

Nordeas nordiska fondbolagsstruktur har omformats våren 2014. Förvaltningen av Nordeafonderna har koncentrerats till ett fondbolag i Finland, det vill säga till Nordea Funds Ab.

På samma gång har även verksamheten harmoniserats. Det här förbättrar Nordeafondernas möjligheter att erbjuda kunderna allt mer konkurrenskraftiga produkter vad gäller både fondutbud och prissättning.

Då det nya, nordiska fondbolaget grundades, fick ett nytt namn och beviljades koncession som förvaltare av alternativa fonder, slutfördes ett omfattande och mångårigt projekt.

Nordeafondernas utveckling i januari–december 2015

På hemmamarknaden Finland

För varje ny placering på en euro i Finlandregistrerade fonder fick Nordeafonderna 41 cent år 2015. Nordeafondernas andel av nettoteckningarna var övertygande, och värdet på placeringarna utvecklades positivt. Även den övergripande Morningstar-klassificeringen var mycket bra. Utöver detta var avkastningen för 12 månader som bäst över 27 %.

Enligt *Finansbranschens Centralförbund (FC)* uppgick nettoteckningarna i fonderna som registrerats i Finland i januari–december 2015 till totalt 9,0 miljarder euro. Det totala marknadsvärdet på fonderna steg till 97,3 miljarder euro i slutet av december 2015. Värdeuppgången för placeringarna i fonderna är 3,2 miljarder euro. *Marknadsvärdet omfattar samtliga i Finland registrerade fonder, även andra än de som Nordea förvaltar.*

Enligt *FC:s rapport* uppgick nettoteckningarna i Nordeafonderna i januari–december till 3 638,4 miljoner euro. Nordeas andel av alla nya placeringar i fonder som registrerats i Finland under 12 månader var 41,24 %.

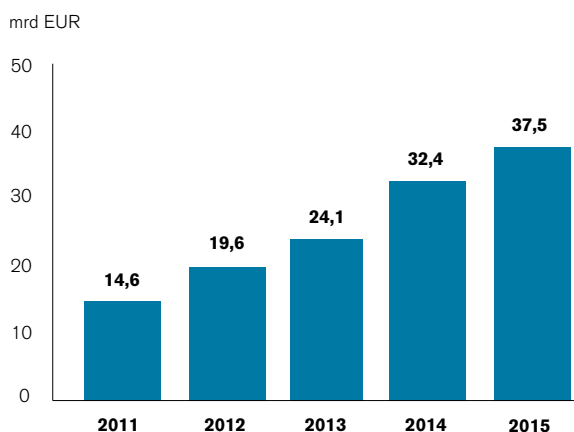
Vissa Nordeafonder som registrerats i Finland och endast säljs i Norge eller Sverige ingår inte i den statistik över nyförsäljning eller de marknadsandelar som avses ovan och anmälts till Finansbranschens Centralförbunds lista över fonder. Då försäljningen av de Nordeafonder som inte ingår i listan över fonder beaktas uppgår nettoteckningarna till 3 685,6 miljoner euro (källa: Nordea Funds Ab).

Enligt *Finansinspektionens (Fiva)* fondstatistik var det totala marknadsvärdet på de Finlandregistrerade Nordeafonderna 37,5 miljarder euro i slutet av december 2015. Nordeafondernas marknadsandel i Finland var 38,09 % i slutet av rapporteringsperioden.

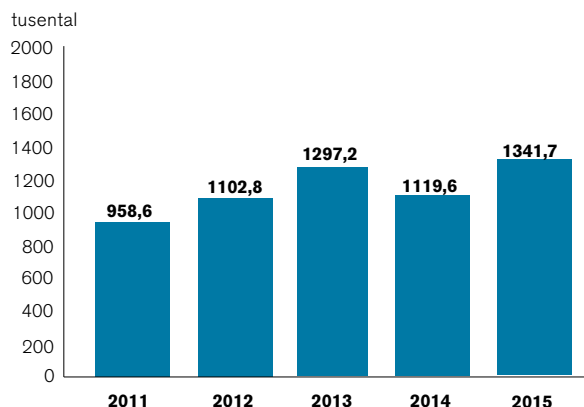
Nordeafonderna bevarade fortfarande sin ställning som marknadsledare. I slutet av december 2015 hade Nordeafonderna 1 341 735 andelsägare.

Under rapporteringsperioden tecknades det andelar i synnerhet i långräntefonder och blandfonder varav fonderna Premium och Spara fick mest nya placeringar bland de Finlandregistrerade Nordeafonderna.

Utveckling av Nordeafondernas marknadsvärde
2011–2015, Finlandregistrerade fonder



Utveckling av antalet ägare i Nordeafonder 2011–2015, Finlandregistrerade fonder



Statistik som beskriver verksamhetens omfattning – Finland och övriga Norden

Placeringsfonderna som Nordea Funds Ab förvaltar har under de senaste åren väckt mycket stort intresse bland placerarna, och ett rekordantal nya placeringar har gjorts i fonderna. Till följd av den låga räntenivån har placerarna sökt bättre avkastning genom att placera i mer riskbehaftade aktiefonder eller i brett diversifierade blandfonder där risken är mer begränsad.

Under rapporteringsperiodens första månader var nettoteckningarna i fonderna i toppklass. Placeringsflödet blev måttligare mot sommaren, och negativt mot slutet av året.

Samtliga av **Nordea Funds Ab** förvaltade fonder, enligt registreringsland *

Land där fonden registrerats	Fondförmögenhet, miljoner euro, vid slutet av 2015	Förändring av fondförmögenhet år 2015, miljoner euro	Nettoteckningar år 2015, miljoner euro	Antalet fonder vid slutet av 2015
Danmark	22 299,2	1 068,3	659,0	75
Finland	37 503,1	5 108,8	3 685,6	65
Norge	10 925,5	101,3	215,4	38
Sverige	26 530,9	3 851,0	2 237,8	38
Totalt	97 258,7	10 129,4	6 797,8	216

Samtliga av **Nordea Funds Ab** förvaltade fonder, enligt försäljningsland *

Land där försäljningen skedde	Fondförmögenhet, miljoner euro, vid slutet av 2015	Förändring av fondförmögenhet år 2015, miljoner euro	Nettoteckningar år 2015, miljoner euro
Danmark	22 299,2	1 068,3	659,0
Finland	23 225,4	3 227,1	2 524,9
Norge	11 841,8	82,8	170,3
Sverige	39 892,3	5 751,2	3 443,6
Totalt	97 258,7	10 129,4	6 797,8

* Uppgifterna har producerats av Nordea Funds Ab

Aktieplaceringar bör göras på lång sikt

Aktiefonderna utvecklades överlag mycket gynnsamt under översiktsperioden, oberoende av om man betraktar utvecklingen under 12 månader, tre eller fem år.

Avkastningstalen för flesta aktiefonder var positiva under tre och fem år med undantag för ett par fonder som placerar i Ryssland, Östeuropa eller på övriga tillväxtregioner.

Axplock av framgångsrika aktiefonder under olika tidsperioder utifrån den realiserade avkastningen

	12 mån, %	3 år, %	5 år, %
Nordea Småföretag Europa	27,11	-	-
Nordea Småbolagsfond Norden	26,86	66,56	74,07
Nordea Småbolagsfond Finland	21,38	52,54	27,88
Nordea Private Banking Focus Nordic I	20,50	48,54	-
Nordea Japan	19,66	55,66	51,65
Nordea Nordiska Länder	18,22	39,95	37,94
Nordea Finland Indexfond I	17,08	65,91	51,02
Nordea Pro Europa	16,00	37,66	38,36
Nordea Ryssland	15,76	-30,32	-42,50

Högklassigt utbud av räntefonder

Ur ränteplacernas synvinkel utvecklades marknaden positivt under det första halvåret 2015. Avkastningstalen var dock klart lägre än under de föregående åren. Även om räntefondernas avkastningsstatistik för 12 månader ligger långt från toppnivåerna är deras historiska utveckling ändå bra i synnerhet med tanke på den låga räntenivån.

I januari–december 2015 uppgick nettoteckningarna i långräntefonderna till cirka 1,7 miljarder euro på den finska marknaden.

Axplock av framgångsrika räntefonder under olika tidsperioder utifrån den realiserade avkastningen

	12 mån, %	3 år, %	5 år, %
Nordea Euro Obligation I	1,54	18,10	35,80
Nordea Pro Euro Obligation	1,52	18,29	35,95
Nordea Ränteavkastning S	1,26	10,27	26,93
Nordea Tillväxtregion Ränta	1,24	0,59	27,19
Nordea Euro Företagslån Plus	0,93	12,58	28,74

Populära kapitalförvaltningsfonder: Fonder för sparare och Premium-fonderna

Allt fler finländska fondplaceringar litar på Fonderna för sparare, och antalet andelsägare i dessa fonder fortsätter att öka i jämn takt. Fondernas popularitet baserar sig på att en placering i dem ger en effektivt diversifierad och aktivt förvaltd placeringslösning, där portföljförvaltaren fattar placeringsbesluten i placerarens ställe.

Populära investeringsobjekt under rapporteringsperioden var även de systerfonder eller blandfondfamiljer som liknar Spara-fonderna eller Premium-fon-

derna och som i de övriga nordiska länderna förvaltas av Nordea Funds Ab, såsom Plan i Norge och Stratega i Sverige.

Premium Kapitalförvaltning-fonderna kombinerar räntepapper och aktier enligt avkastningsmålet och risknivån. Andelsägarna i Premium-fonderna har lyckats utveckla sin förmögenhet tack vare den goda avkastningen trots potentiella svackor i ekonomin.

Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig är den femte största fonden och den största blandfonden på fondmarknaden i Finland. Fondens marknadsvärde var 1 806,9 miljoner euro i slutet av 2015. Måttlig-fonden fortsätter att växa snabbt då värdet på nya placeringar i fonden var 297,2 miljoner euro år 2015. Totalt uppgick den förvaltade förmögenheten i Nordea Premium-fonderna till 3 591,1 miljoner euro.

Alla Premium Kapitalförvaltning-fonder utökades i april 2014 med andelsserien Y och i november 2015 med andelsserien I. Andelsserierna som länge varit verksamma fick samtidigt beteckningen P.

Följande marknadsföringsnamn har lanserats för Premium-fonderna:

Fondens officiella namn	Andels-serie	Marknadsföringsnamn
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad	P	Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad
	Y	Nordea Företag Kapitalförvaltning Balanserad
	I	Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Balanserad
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig	P	Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig
	Y	Nordea Företag Kapitalförvaltning Försiktig
	I	Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Försiktig
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig	P	Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig
	Y	Nordea Företag Kapitalförvaltning Måttlig
	I	Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Måttlig
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig	P	Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt
	Y	Nordea Företag Kapitalförvaltning Tillväxt
	I	Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Tillväxt

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Fortlöpande produktutveckling och finslipade placeringsprocesser leder till framgång

Stöttepelaren i bra portföljförvaltning är vässade centrala placeringsprocesser. Resultatet av den bästa

möjliga placeringsverksamheten är en viktig del av det mervärde fonderna skapar för kunderna.

Målet med vår fortlöpande produktutveckling är att Nordeas fondutbud ska vara konkurrenskraftigt. Behoven av att göra ändringar i fonderna utvärderas regelbundet och samtidigt säkerställer vi att fondsortimentet lämpar sig för marknadsläget.

Nordeas fondutbud har förnyats under många år, bland annat genom fusioner av fonder med en liknande placeringsinriktning. Fonder har slagits samman både lokalt och över landsgränserna. Andelsägarna till de överlåtande fonderna har samtidigt erbjudits intressanta och aktuella fondalternativ. Syftet med reformerna är att skapa ett klarare och bättre fondutbud.

Bland de tio mest populära för fjärde året i rad

Nordeafonderna som Nordea Funds Ab förvaltar och Nordea 1 SICAV-fonderna som registrerats i Luxemburg presterade enligt försäljningsstatistiken mycket bra år 2015.

Talen har framställts av Nordea Funds Ab	Fondförmögenhet i slutet av december 2015, miljarder euro	Nettoteckningar under januari–december 2015, miljarder euro
De Nordeafonder som förvaltas av Nordea Funds Ab i Finland, Sverige, Danmark och Norge	97,5	6,8
Nordea 1 SICAV-fonder som är registrerade i Luxemburg	41,7	9,8
Totalt	139,2	16,6

Morningstar har analyserat försäljningen av fonder i hela Europa åren 2012–2015. Nordeas fonder har gjort mycket bra ifrån sig i dessa jämförelser.

Enligt Morningstar var Nordea den enda europeiska fondförvaltaren som på basis av nettoteckningarna¹ platsade bland de tio bästa fondbolagen varje år under 2012–2015. Utöver Nordea presterade endast fondjättarna BlackRock och JPMorgan lika bra fyra gånger. De övriga bolagen bland de tio bästa varierade årligen.

Enligt Morningstar var Nordea det åttonde populäraste fondbolaget i Europa i januari–december 2015 med nettoförsäljningen som indikator. För Nordeas del var den uppskattade nettoförsäljningen 10 miljarder euro.

Nordea fortsätter att skörda framgång på fondmarknaden i både Finland och de övriga nordiska länderna. Även om en stor del av nyförsäljningen av Nordeas fonder ännu sker i Norden kommer en allt större del av medlen utanför Nordeas traditionella hemmamarknad. Den mycket framgångsrika försäljningen tyder på att Nordeafonderna är konkurrenskraftiga och att fondutbudet är intressant och aktuellt för både privat- och organisationskunder.

¹ I försäljningssiffrorna ingår inte penningmarknadsfonder, fond-i-fonder eller matarfonder.

God förvaltningssed främjas av ansvarsfullt ägande

Nordeafonderna har i drygt tio år genomfört sin ägarpolitik i enlighet med de riktlinjer som fastställts för corporate governance. Ägarstyrning utövas med syfte att främja god förvaltningssed i de bolag som utgör fondernas placeringsobjekt. Nordea kom överens om att tillsammans med andra stora placerare förbinda sig att reservera tillräckliga resurser och satsa på expertis inom corporate governance. Praxisen i de finska och de svenska bolag som utgjort fondernas placeringsobjekt har under de senaste tio åren vässats betydligt i fråga om god förvaltningssed.

Ägarstyrningen är fortfarande framför allt arbete som görs för Nordeafonderna med alla andelsägares gemensamma fördel i åtanke. Ansvar är stort då Nordea Funds Ab förvaltar cirka 97 miljarder euro i de fyra nordiska länderna i december 2015.

I stället för fyra bolag finns det nu ett nordiskt fondbolag, som genom fonderna blev en av de största placerarna i Norden enligt den förvaltade förmögenheten. Tack vare förmögenhetsökningen hör Nordeafonderna allt oftare till de största aktieägarna hos bolagen som utgör placeringsobjekt.

Målet var att Nordeafonderna i egenskap av ansvarsfull ägare deltar i cirka 300 bolags bolagsstämmor samt fungerar i valberedningen i cirka 35 bolag år 2015. Detta mål uppnåddes galant. Bolagsstyrning och deltagande vid bolagsstämmor beskrivs mer i detalj i styrelsens verksamhetsberättelse.

Ansvarsfulla investeringar – avkastning med ansvar

Nordeafonderna förband sig att integrera miljömässiga och samhällseliga ansvar samt god förvaltningssed, alltså ESG, i fondernas placeringsverksamhet år 2007 då fondbolagen i Nordea-koncernen under-tecknade FN:s principer för ansvarsfulla investeringar.

En del av ansvarsfulla investeringar utgör de dialoger Nordea fört med företag där det finns utrymme för förbättringar i verksamheten. Dialoger förs fortfarande med cirka 15 företag.

Förhandlingsprocessen med eller kontakten till företagen pågår i allmänhet i flera år och kräver flera möten och diskussioner med företagets representanter. Det tar tid att skapa förhandlingskontakter, och detsamma gäller ändringar i företagets handlingssätt och rapporteringen av dem.

Det är vanligt att förhandlingar slutförs framgångsrikt med ett par företag varje år. Det här innebär att Nordea har kunnat bidra väsentligt till de här företagens handlingsmönster. I och med processen är företagen bättre förberedda på att hantera de centrala ESG-riskerna i affärsverksamheten. Det här gynnar både företagen, fondplacerarna och samhället i stort.

Följ med Morningstar-klassificeringarna i tjänsten Fonder Nytt

Nordeafondernas Morningstar-ratingar finns uppräknade i den populära tjänsten Fonder Nytt. Stjärnratingarna produceras av Morningstar och uppdateras månatligen cirka 10 dagar efter månadsskiftet.

Morningstar är ett världsledande företag som publicerar opartisk och jämförande information om fonder. Företaget jämför fondernas historiska avkastning. Morningstar-klassificeringen eller ratingen rangordnar fonderna utifrån den riskjusterade avkastningen i respektive fondkategori. För att Morningstar ska kunna betygsätta en fond ska den ha en minst tre-årig avkastningshistorik.

Ratingen baserar sig på den historiska avkastningen efter provisioner samt risken, och den illustrerar fondens riskjusterade avkastning.

Vad säger stjärnorna egentligen? Om en fond till exempel har fem stjärnor är det ett tecken på att den hör till den allra bästa decilen i sin fondkategori vad gäller den historiska relationen mellan avkastningen och risk. Endast den bästa decilen av samtliga fonder får fem stjärnor.

Morningstar-stjärnklassificeringen och annat fak-tamaterial presenteras i tjänsten Fonder Nytt på adressen www.nordea.fi/fond.

För oss på Nordea är Fonder Nytt ett sätt att erbjuda våra andelsägare mervärde. En kontinuerlig utveckling av tjänsten och förädling av faktainnehållet till andelsägarnas fördel är av stor betydelse.

Blandfonden Nordea Stabil Avkastning och övriga ★★★★★-fonder

Nordeafonderna och deras essentiella placeringsprocesser har finlipats under de senaste åren. Den framgångsrika produktutvecklingen syns även i Morningstar-ratingarna.

Sedan februari 2012 har Nordeafonderna förval-tade av Nordea Funds Ab och registrerade i Finland varit i täten i sin jämförelsegrupp enligt Morningstar-ratingen.

Medeltalet för Morningstar-ratingarna för de Nordeafonder som säljs i Finland var 3,50 stjärnor i slutet av december 2015.

I Finland har Nordea sju fonder med fem stjärnor:

– Nordea Premium	★★★★★
– Kapitalförvaltning Måttlig	★★★★★
– Nordea Pro Euro Obligation	★★★★★
– Nordea Ränteavkastning	★★★★★
– Nordea Småbolagsfond Norden	★★★★★
– Nordea Spara 25	★★★★★
– Nordea Spara Ränta	★★★★★
– Nordea Stabil Avkastning	★★★★★

Fem stjärnor fick också fonden Nordea Institutionell Kortränta som till sitt marknadsvärde på 2 849,2 mil-joner euro är den största fonden i Finland. Fonden säljs i Sverige.

Viktig information om fondsparande

I likhet med tidigare översikter vill vi påminna läsarna om att det är viktigt att regelbundet se över sparplanen, fondinnehaven samt den uppskattade och den realiserade risknivån. Är de valda fonderna i linje med den egna målsättningen och placeringshorisonten?

Begreppet risk inte enbart behöver betyda möjligheten att förlora kapitalet. Risk kan även betyda att avkastningen blir låg, om till exempel placeringstiden är lång och fondplaceraren är alltför försiktig.

Nu är det en bra tidpunkt att börja fondspara regelbundet, förslagsvis månatligen, utgående från de egna målsättningarna och den egna riskvilligheten och att välja som placeringsobjekt exempelvis en av våra blandfonder med en lämplig riskprofil, som är i linje med det egna sparmålet. Det lönar sig att diversifiera fondportföljen maximalt i den långsiktiga placeringsplanen och att stå fast vid den.

Nordeas expertis och sakkunniga placeringsrådgivare står till tjänst när det är dags att göra ett placeringsplan. Utan en noggrant upplagd plan kan spararen lätt agera förhastat och känsloladdat och sälja placeringarna när kursnivån är låg. Planmässighet och långsiktighet är således till stor fördel för fondplaceraren.

Fortsatt turbulens under början av 2016

Tonläget var ännu förhoppningsfullt vid ingången av januari även om placeringarna var mycket medvetna om att marknaden saknar den avkastningspotential som den haft under de senaste åren. I början av placeringsåret 2016 ändrades sentimentet dock kraftigt och börskurserna rasade. Trots nervositet är det osannolikt att finansmarknaderna drabbas av en ny global hårdsmälta under 2016. Börserna i Kina har drabbats värst i och med att aktiekurserna har rasat och fluktuerat

rejält i början av året. Detta utlöste börsfall världen över.

Marknadsnedgången som vi har sett nu är den största sedan finanskrisen. Lyckas man ändå undvika en recession har aktierna uppgångspotential. Marknadsmiljön förblir dock utmanande tills vidare. Placerarna får framöver förbereda sig för att kurserna kan fluktuera mycket mer än under de senaste åren. Även om utsikterna för den globala ekonomin försämrats under de senaste månaderna, verkar sentimentet redan vara överdrivet dystert, vilket så småningom torde backa upp förväntningarna på uppgång på aktiemarknaden.

Tack till alla andelsägare för år 2015!

Nordeafonderna ser an framtiden med tillförsikt. Vi kan konstatera med belåtenhet att den kontinuerliga utvecklingen av våra produkter och tjänster har burit frukt.

Nordea vill även i fortsättningen vara ett tillförlitligt och trovärdigt fondbolag med ett konkurrenskraftigt och innovativt fondutbud. Att främja ansvarsfullhet och god förvaltningssed är en oskiljaktig del av vår verksamhet. Vi vill skapa verkligt mervärde.

Helsingfors, den 1 mars 2016



Henrika Vikman
verkställande direktör

Källor: Finansbranschens Centralförbunds (FC) rapport och av Finansinspektionen (Fiva) sammanställd fondstatistik

Nordea Funds Ab:s styrelses verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.1-31.12.2015

Fondmarknadens utveckling år 2015 i Finland

Mångfacetterat placeringsår 2015 – till synes nästan händelsefattigt men samtidigt ganska stökigt

Utvecklingen på finansmarknaden 2015 var allt annat än under ett typiskt genomsnittsår även om avkastningstalen för aktiefonder pekar på detta. Året var fullt av händelser som inte är så vanliga.

Fed höjde sin viktigaste styrränta för första gången på nio år. ECB inledde sitt massiva program för köp av masslån och centralbankerna i Schweiz och Kina ändrade sin valutakurspolitik markant. Dessutom sjönk oljepriset med 35 % och avkastningen på aktierna i tillväxtekonomierna blev exceptionellt låg jämfört med de utvecklade marknaderna.

Den kraftiga nedgången i råvarupriserna kom som en överraskning. Oljepriset steg med 19 % från början av året men vände igen neråt i maj. I december var oljepriset som lägst sedan 2014.

Aktiefonderna gav fortfarande rätt bra avkastning år 2015. Avkastningstalen var dock klart mer moderata än året innan. Trots att statsobligationsfondernas och de övriga långräntefondernas årliga avkastning hamnade på båda sidorna av nollstrecket var avkastningen i flera fall bara ytterst lite på minus.

På aktiemarknaden påminde utvecklingen på sina ställen om en berg-och-dal-bana. På det kinesiska fastlandet ökade aktierna med 55 % i början av året. Därefter sjönk de med 43 %. Aktiemarknaden i Europa steg först 25 %, men följdes av en kursnedgång på 17 %. De europeiska aktierna avkastade ändå 8,2 % i euro under hela året enligt indexet MSCI Europe.

Indexet MSCI World, som beskriver utvecklingen på den globala aktiemarknaden, ökade år 2015 med cirka 10,4 % beräknat i euro, medan eurozonens statsobligationer steg cirka 1,7 % enligt indexet JPM EMU Government Bond.

I lokal valuta avkastade den globala aktiemarknaden bara 2,1 %. Största delen av avkastningen på aktiemarknaden i euro berodde alltså på att dollarn förstärktes och euron försvagades.

Av de Nordeafonder som registrerats i Finland gav fonder som placerar i europeiska, nordiska eller finländska små och medelstora bolag bäst avkastning (nästan 30 %) under översiktsperioden. Även

andra aktiefonder som placerar i dessa områden genererade bra avkastning. I motsats till året innan finns Nordea Japan och Nordea Ryssland denna gång nära toppen av avkastningsstatistiken. Även fonder som placerar i Nordamerika och fonder som placerar globalt med en stor vikt på aktiemarknaden i Nordamerika åstadkom en avkastning på närmare 10 %.

Nedgången i råvarupriserna hade omfattande konsekvenser för tillväxtmarknaden och high yield-företagslån. Sämst presterade fonder som placerar i aktier som emitterats i tillväxtregioner i Europa och Mellanöstern samt på aktiemarknaden i närområdet, såsom Nordea European Frontiers, samt fonder som placerar globalt i aktier och masslån som emitterats på tillväxtmarknaden. Ännu året innan kunde dessa fonder lyftas fram bland de fonder som avkastade bäst.

Med Nordeafonderna avses de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab och är registrerade i Sverige, Finland, Danmark och Norge.

Nordeafonderna var fortsatt framgångsrika år 2015

För Nordea Funds Ab och dess kunder har de senaste åren varit sötebrödsdagar. Andelsägarna har ofta placerat sina medel särskilt i placeringsobjekt med högre risk, såsom aktiefonder, i stället för att välja produkter med lägre risk. Nordea har kunnat erbjuda sina kunder aktuella produkter som passar både rådande marknadsläge och kundens behov i övrigt samt motsvarar kundens mål för avkastning och risk.

Nordeafonderna har omorganiserats under de senaste åren. Fonder har fusionerats både på hemmamarknaden och över landsgränserna. Utbudet har trimmats ytterligare för att förbättra konkurrenskraften. Arbetet med ändringarna i fonderna har burit frukt, och produktutbudet är nu mycket konkurrenskraftigt både vad gäller djup och bredd. Samma resultat ger också Morningstar: Nordeafonderna förvaltade av Nordea Funds Ab och registrerade i Finland eller Danmark har varit i täten i sin jämförelsegrupp på basis av sitt övergripande Morningstar-betyg de senaste åren. Även om Nordeafonderna inte är med i medaljkampen i Sverige eller Norge i fråga om Morningstar-ratingar är de i ganska nära dessa positioner.

Nordeafondernas utveckling år 2015

På hemmamarknaden Finland

Enligt Finlands Finansbranschens Centralförbund (FC) växte fondmarknaden i Finland med 14,36 % under år 2015. Det totala kapitalet i Finlandregistrerade fonder var 97 278,8 miljoner euro i slutet av december 2015 jämfört med 85 060,0 miljoner euro året innan. I maj 2015 överskred fondernas sammanlagda värde 100 000 miljoner euro i Finland, dvs. 100 miljarder euro, vilket är alla tiders rekord. De ovannämnda eurobeloppen omfattar samtliga i Finland registrerade fonder, även andra än de av Nordea förvaltade.

Enligt FC:s rapport var värdeuppgången för de Finlandregistrerade fondernas investeringar 3,2 miljarder euro under januari–december 2015. Värde på nya investeringar uppgick således till 9,0 miljarder euro under räkenskapsperioden.

FC rapporterar att nettoteckningarna i Nordea-fonderna uppgick år 2015 till 3 638,4 miljoner euro. Nordeas andel av alla nya placeringar i fonder som registrerats i Finland under översiktsperioden var 41,24 % (jämfört med 53,79 % av nettoteckningarna för år 2014).

Vissa Nordeafonder som registrerats i Finland och endast säljs i Norge eller Sverige ingår inte i den statistik över nyförsäljning eller de marknadsandelar som avses ovan och anmälts till Finansbranschens Centralförbunds lista över fonder. Då försäljningen av de Nordeafonder som inte ingår i listan över fonder beaktas, uppgår nettoteckningarna till 3 685,6 miljoner euro (källa: Nordea Funds Ab).

Enligt Finansinspektionens (Fiva) fondstatistik utgör Nordeafondernas andel av det förvaltade kapitalet i Finlandregistrerade fonder 38,09 % vid slutet av december 2015 (37 503,1 miljoner euro) jämfört med 37,65 % (32 393,7 miljoner euro) år 2014.

Nordeafonderna har behållit positionen som marknadsledare i Finland. Marknadsandelen som rapporteras av Fiva omfattar även kapital som hänförs till samtliga teckningar som gjorts utanför Finland.

Under rapporteringsperioden tecknades det andelar i synnerhet i långräntefonder och blandfonder varav fonderna Premium och Spara fick mest nya placeringar bland de Finlandregistrerade Nordeafonderna.

Antalet andelsägare i de av Nordea Funds Ab i Finland förvaltade fonderna var 1 341 735 st. i slutet av år 2015.

Det nordiska Nordea Funds Ab i sammandrag

Nordeafonderna förvaltas av Nordens ledande fondbolag, Nordea Funds Ab. Fondbolaget förvaltar sammanlagt 216 fonder i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Den totala fondförmögenheten

som förvaltas i Nordeafonderna var 97 258,7 miljoner euro i slutet av december 2015 jämfört med 87 129,3 miljoner euro i slutet av år 2014. Detta betyder att Nordea Funds Ab med dess fonder är en av de största institutionella investerarna i Norden.

På samma sätt som det sammanlagda marknadsvärdet på de fonder som är registrerade i Finland, dvs. även andra än de av Nordea förvaltade, överskred 100 000 miljoner euro nådde de fonder som Nordea Funds Ab förvaltar i de fyra Nordiska länderna sin rekordnivå, dvs. 100 000 miljoner i maj 2015. Värde på fondernas placeringar pressades ner av den stökiga marknadsutvecklingen under resten av året. De tidvis negativa nettoteckningarna påverkade även fondernas marknadsvärde.

Hur har fondförmögenheten utvecklats i Nordeafonderna?

*Samtliga av Nordea Funds Ab förvaltade fonder, enligt registreringsland **

Land där fonden registrerats	Fondförmögenhet, milj. euro, vid slutet av 2015	Förändring av fondförmögenhet år 2015, milj. euro	Nettoteckningar år 2015, milj. euro	Antalet fonder vid slutet av 2015
Danmark	22 299,2	1 068,3	659,0	75
Finland	37 503,1	5 108,8	3 685,6	65
Norge	10 925,5	101,3	215,4	38
Sverige	26 530,9	3 851,0	2 237,8	38
Totalt	97 258,7	10 129,4	6 797,8	216

*Samtliga av Nordea Funds Ab förvaltade fonder, enligt försäljningsland **

Land där försäljningen skedde	Fondförmögenhet, milj. euro, vid slutet av 2015	Förändring av fondförmögenhet år 2015, milj. euro	Nettoteckningar år 2015, milj. euro
Danmark	22 299,2	1 068,3	659,0
Finland	23 225,4	3 227,1	2 524,9
Norge	11 841,8	82,8	170,3
Sverige	39 892,3	5 751,2	3 443,6
Totalt	97 258,7	10 129,4	6 797,8

* Uppgifterna har producerats av Nordea Funds Ab

De rapporteringsmetoder som tillämpas av distributörer av fondinformation i de Nordiska länderna avviker från varandra. På grund av detta är det inte möjligt att rapportera exakt samma uppgifter om fondmarknadens utveckling för samtliga länder så att nyckeltalen är beräknade på samma sätt och är således jämförbara. På den finska marknaden till exempel följer man endast upp marknadsvärdet på eller marknadsandelen av samtliga inhemska fonder, dvs. fonder som är registrerade i Finland, och inte de fonder som erbjuds för försäljning i Finland i någon större utsträckning.

Då försäljningen av de Nordeafonder som inte ingår i Finansbranschens Centralförbunds lista över fonder i Finland beaktas uppgår nettoteckningarna till sammanlagt 6 797,8 miljoner euro (källa: Nordea Funds Ab) under året i de fyra länderna.

Nordeafonderna som helhet är större än sina konkurrenter i Norden och var således nummer ett i slutet september 2015 med det sammanlagda marknadsvärdet i Danmark, Finland, Norge och Sverige som indikator (källa: Nordea Benchmarking report Q3 2015).

Bokslutet av Nordea Funds Ab förvaltade fonder består av flera delar

Den här verksamhetsberättelsen omfattar samtliga av Nordea Funds Ab förvaltade fonder oavsett registreringsland. Den här texten tillsammas med portföljinhållet, resultat- och balansräkningar samt övriga lagstadgade uppgifter för de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab i Finland utgör bokslutet för de Finlandregistrerade fonderna. Styrelsen godkänner bokslutet för de fonder som är registrerade i Finland genom att underteckna verksamhetsberättelsen som slutar med styrelsen förslag till utdelning av avkastning.

De övriga delarna av fondernas bokslut, dvs. portföljinhållet, resultat- och balansräkningar samt övriga lagstadgade uppgifter för de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab och som är registrerade i Norge eller Sverige har upprättats i enlighet med lokala bestämmelser, och de godkänns separat av fondbolagets styrelse. Liknande beslut avseende boksluten för de Danmarkregistrerade Nordeafonderna fattas av styrelsen för de danska fonderna.

Fondbolaget Nordea Funds Ab har en separat verksamhetsberättelse. Styrelsen godkänner bokslutet för fondbolaget genom att underteckna verksamhetsberättelsen som slutar med styrelsen förslag till disposition av vinst samt styrelsens förslag till utbetalning av fritt kapital.

Väsentliga händelser under år 2015

Nordiska fondbolagsstrukturen i Nordea – verksamheten utvecklas kontinuerligt

Nordea har genomfört ett omformningsprogram för affärsområdet fondverksamhet under 2013–2014. Syftet var att förvaltningen av direktivenliga (UCITS-fonder) och alternativa fonder centraliseras i ett fondbolag som har sin hemort i Finland, och att fondverksamhet bedrivs i övriga Nordiska länder genom en filialstruktur i fortsättningen.

Avsikten med projektet var att harmonisera verksamhetssätten och genuint koncentrera förvaltningen av fonderna till ett fondbolag i Finland, det vill säga till Nordea Funds Ab. Det här förbättrar Nordeafondernas möjligheter att erbjuda kunderna allt mer konkurrenskraftiga produkter vad gäller både fondsortiment och prissättning.

Nordea Funds Ab förvärvade 2013 aktiekapitalet i de danska och norska fondbolagen. De Norgebaserade och Danmarkbaserade fondbolagen fusionerades med det Finlandregistrerade fondbolaget Nordea Funds Ab i början av 2014.

Affärsverksamheten av det Sverigeregistrerade Nordea Investment Funds AB överfördes till en filial i april 2014. Överföringen genomfördes som försäljning av affärsverksamheten.

Som ett led i omformningen har förvaltningen av de nordiska fonderna överförts till Nordea Funds Ab. Förvaltningen av de Norgeregistrerade fonderna har överlåtits till Nordea Funds Ab i januari 2014. Efter att fondbolaget beviljats koncession som krävs för ett bolag som förvaltar alternativa fonder, har förvaltningen av de fonder som är registrerade i Sverige och Danmark överlåtits till Nordea Funds Ab.

Nordea Funds Ab bedriver verksamheten med koncession (UCITS-koncession) av finansministeriet i Finland. Fondbolagets bransch är placeringsfondsverksamhet och andra aktiviteter som väsentligen är förknippade med den.

Nordea Funds Ab och dess filialer i Norge, Sverige och Danmark ansvarar för förvaltningen av de fonder som registrerats i Finland, Norge, Sverige och Danmark.

I mars 2014 trädde en ny AIFM-lag i kraft som reglerar förvaltningen och marknadsföringen av de alternativa placeringsfonder (AIF-fonder) som erbjuds till professionella investerare. Finansinspektionen i Finland har 17.3.2014 beviljat fondbolaget koncession (AIFM-koncession) att agera som förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIF-förvaltare) i enlighet med den finska lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Nordea Funds Ab är den första förvaltaren av alternativa fonder som beviljats AIFM-koncession i Finland och övervakas av Finansinspektionen.

I slutet av år 2015 förvaltade fondbolaget sammanlagt 15 alternativa fonder i Finland, Danmark och Sverige av vilka inga lanserades under årets lopp.

Fondbolaget anskaffar medel från allmänheten och placerar dem för fondandelsägarnas räkning enligt UCITS- eller AIF-fondens stadgar. UCITS-fondens stadgar fastställs av Finansinspektionen (FI och SE) och Finanstilsynet (DK och NO). Stadgarna för AIF-fonderna lämnas in till tillsynsmyndigheten endast för kännedom. Fondbolaget agerar i eget namn på fondens vägnar och utövar de rättigheter som hänför sig till de tillgångar som ingår i fonden.

Nordea Funds Ab och dess filialer

Fondbolagets verkställande direktörer var:

Henrika Vikman (finsk medborgare)
fr.o.m. 1.11.2015.

Jari Kivihuhta (finsk medborgare)
t.o.m. 31.10.2015.

Som ställföreträdare för verkställande direktören fungerade:

Eric Christian Pedersen (dansk medborgare)
fr.o.m. 20.1.2015.

Tarja Ikonen (finsk medborgare)
t.o.m. 19.1.2015.

Fondbolagets verkställande direktör väljs av Nordea Funds Ab:s styrelse. Verkställande direktören svarar för skötseln av sina arbetsuppgifter till styrelsen. Verkställande direktörens uppgift är att leda den dagliga verksamheten i Nordea Funds Ab och dess filialer samt att arrangera förvaltningen av de fonder fondbolaget förvaltar.

Verkställande direktören är skyldig att sköta sin uppgift i enlighet med lag och bestämmelser samt följa Nordea-koncernens gällande riktlinjer och andra anvisningar som styrelsen gjort upp. Dessutom ska verkställande direktören säkerställa att fondbolagets verksamhet uppfyller de höga kvalitetskrav som ställs gällande reglering och etisk verksamhet i enlighet med bolagets koncession för att bolagets goda ställning och anseende kan upprätthållas.

En chef väljs för alla fondbolagets filialer. Chefen för filialen ansvarar för organiseringen av filialens dagliga verksamhet. Eftersom verkställande direktören har helhetsansvaret för organiseringen av fondbolagets dagliga verksamhet ska verkställande direktören sörja för att bolagets rapporteringskanaler är i skick, att den interna kontrollen fungerar i syfte att övervaka organiseringen av förvaltningen av filialerna och de fonder fondbolaget förvaltar, samt efterlevnaden av bestämmelser och riktlinjer (compliance).

Om styrelsen utnämner en ställföreträdare för verkställande direktören för bolaget gäller ovan nämnda bestämmelser också denna på samma villkor.

Fondbolaget har en filial i Danmark

Nordea Fund Management,
Filial af Nordea Funds Oy, Finland
Strandgade 3, 1401 København K

Eric Christian Pedersen ansvarar för filialens verksamhet som chef för filialen.
Organisationsnummer 3564 0851

Fondbolaget har en filial i Norge

Nordea Funds, Norwegian branch
Essendrops gate 7, 0368 Oslo

Petter Hermansen ansvarar för filialens verksamhet som chef för filialen.
Organisationsnummer 912 651 045

Fondbolaget har en filial i Sverige

Nordea Funds Ab, Svensk filial
Mäster Samuelsgatan 21, 111 44 Stockholm

Maria Rengefors ansvarar för filialens verksamhet som chef för filialen.
Organisationsnummer 516408-8782

Gemensamma riktlinjer för det nordiska fondbolaget

Med syfte att säkerställa en harmoniserad ram för fondverksamheten har även olika policy- och styrdokument, riktlinjer, instruktioner eller andra procedurer tillämpats eller tagits i bruk under räkenskapsperioden.

AIFM-koncessionen som har beviljats fondbolaget har medfört ökad reglering och rapporteringsskyldighet i synnerhet för förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Bland de viktigaste kan nämnas följande instruktioner

- Instruction on Governance and Internal Control – riktlinjer för företagsstyrning och intern kontroll
- Compliance Instruction – riktlinjer för bolagets compliancefunktion
- Risk Management Policy – allmänna principer för riskhantering
- Corporate Governance Policy – riktlinjer för ägarstyrning

Fondomstruktureringar och fondnyheter

I de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab genomfördes endast smärre omstruktureringar under räkenskapsperioden när det gäller fondernas omlanseringar.

De fonder som registrerats i Danmark har en självständig ställning som avviker från den juridiska strukturen i andra nordiska länder. De danska Nordeafonderna förvaltas av investeringsföreningar som kan kallas fondbolag. På grund av den annorlunda juridiska strukturen fattas de beslut som avser danska Nordeafonder i regel av styrelsen för det danska fondbolaget (investeringsföreningen) och inte av Nordea Funds Ab. Av denna orsak omfattar de nedanstående tabellerna inte danska fonder.

Fondnyheter

Fondens namn (registreringsland) Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opportunities (Finland)	Fondtyp UCITS-fond, global räntefond	Datum 25.3.2015
Beskrivning Fonden placerar huvudsakligen i masskuldebrevslån som emitteras av europeiska och amerikanska företag. Dessa placeringsobjekt är främst företagslån med högt kreditbetyg, dvs. investment grade. Utöver detta placerar fonden globalt i masslån och övriga ränteinstrument emitterade av företag med en så kallad låg kreditrating, dvs. high yield. Valutarisken för placeringarna i andra valutor än euro är huvudsakligen garaderad. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Finland.		
Fondens namn (registreringsland) Nordea Private Banking Equity Core (Finland)	Fondtyp UCITS-fond, global aktiefond	Datum 25.3.2015
Beskrivning Fonden placerar globalt huvudsakligen i börsnoterade aktier av större bolag med hemort i de etablerade länderna samt i aktierelaterade värdepapper, till exempel aktiedepåbevis. Vid val av placeringsobjekt kombineras flera processer för placering i aktier. Ungefär hälften av fondens placeringar förvaltas i enlighet med placeringsprocessen Global Diversified Equities som utnyttjar aktieurval och viktning av placeringar mellan olika sektorer. Dessutom strävar fonden efter att placera i bolag med en stark balansräkning och bra utdelningsförmåga. Tillsammans utgör dessa bolag cirka 20 % av fondens värde. Resten av fonden består av placeringar i bolag som ger en stabil avkastning och värderas måttligt (Stable Equities-placeringsprocess), små och medelstora bolag vars aktievärde representerar en ganska liten del av den berörda börsens marknadsvärde samt aktier på tillväxtmarknaden. De nordamerikanska aktiernas andel av placeringarna totalt är vanligen stor. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Finland.		
Fondens namn (registreringsland) Nordea Private Banking Equity Opportunities (Finland)	Fondtyp UCITS-fond, aktiefond, fond-i-fond	Datum 3.4.2015
Beskrivning Fonden är en aktiefond som placerar på aktiemarknaden huvudsakligen i andelar i andra placeringsfonder, alternativa investeringsfonder och fondföretag. Fonden placerar huvudsakligen i aktiefonder, vilka förvaltas av i Nordeakoncernen ingående fondbolag. Fonden kan också placera direkt i aktieinstrument samt placera i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund) och övriga externa fonder. Placeringarna görs globalt. Högst 45 % av fondens medel får användas för direkta placeringar. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Finland.		

Fondfusioner och fondupplösningar

Land	Beskrivning	Transaktion	Datum
Norge	Verdipapirfondet Nordea SMB och Verdipapirfondet Nordea Vekst har fusionerats med Verdipapirfondet Nordea Avkastning	Sammanslagning på hemmamarknaden	31.1.2015
Finland	Specialplaceringsfond Nordea Finland 130/30 har slagits samman med Placeringsfond Nordea Finland. Motiveringen för sammanslagningen var att kapitalet och antalet andelsägare i fonden har minskat betydligt de senaste åren. Enligt fondbolagets bedömning är Nordea Finland i nuläget ett bättre diversifierat alternativ med mindre risk.	Sammanslagning på hemmamarknaden	20.3.2015
Sverige	Speacialfond Pappers är en AIF-fond. Den andelsklass i fonden Pappers som utdelar avkastning har slagits samman med den icke-utdelande andelsklassen.	Sammanslagning av andelsklasser på hemmamarknaden	29.3.2015
Finland	Specialplaceringsfond Nordea II Kapitalgaranti 100 är en AIF-fond, fond-i-fond och kapitalgaranterad fond. Fondens tillgångar har delats ut, och fonden har upplösts den 1.12.2015. Motiveringen för upplösningen var att avkastningen på fonden är begränsad i skyddsläget (sedan mars 2012) och att fonden därför inte har lockat några nya placeringar. På grund av inlösen har fondens storlek så småningom minskat till en nivå där portföljförvaltningen inte längre uppskattas vara effektiv.	Fondupplösning	1.12.2015

Ändringar i förvaltningsprovisioner

Förvaltningsprovisionen i flera investeringsfonder har justerats ned under räkenskapsperioden enligt följande:

Land	Fondens namn	Tidigare provision	Ny provision	Datum
Finland	Nordea Kort Ränta A	0,25 %	0,10 %	24.3.2015
Finland	Nordea Kort Ränta B	0,20 %	0,10 %	24.3.2015
Finland	Nordea Kort Ränta C	0,20 %	0,10 %	24.3.2015
Finland	Nordea Kort Ränta I	0,15 %	0,10 %	24.3.2015
Finland	Nordea Ränta A	0,30 %	0,15 %	24.3.2015
Finland	Nordea Ränta B	0,25 %	0,125 %	24.3.2015
Finland	Nordea Ränta C	0,30 %	0,125 %	24.3.2015
Finland	Nordea Ränta I	0,20 %	0,10 %	24.3.2015
Sverige	Pappers	0,15 %	0,30 %	3.2.2015
Sverige	Nordea Bostadsobligationsfond	0,60 %	0,50 %	16.10.2015
Norge	Nordea Avkastning	2,00 %	1,50 %	31.1.2015
Norge	Nordea Stabile Aksjer Global	0,50 %	0,60 %	16.11.2015

Övriga händelser eller transaktioner

Handel med fondandelar – det praktiska genomförandet och tidsschemat har ändrats

Ändringen har gjorts i handeln med de Nordeafonder som i april 2015 registrerats i Finland. Detta förutsatte även revideringar i stadgarna för Nordeafonderna i Finland. Ändringarna trädde i kraft den 11.5.2015.

1. Verkställande av uppdrag och betalning av andelar

Tecknings- och inlösenuppdrag av så kallade vanliga eller fördröjda fonder verkställs på samma sätt som tidigare medan betalningstidpunkten för tecknings- och inlösenuppdrag har ändrats till att motsvara avvecklingen vid värdepappershandeln som är två dagar (T+2). Det nya tidsschemat motsvarar den allmänna europeiska marknadspraxisen. I praktiken innebär det nya tidsschemat att i normala fall betalas teckningar och inlösen efter att två bankdagar löpt från att uppdraget har genomförts, dvs. från handelsdagen.

Den nya praxisen T+2 tillämpas numera i Norge, Sverige och Finland. I Danmark har den tagits i bruk redan tidigare.

Ändringen i handeln gäller inte UCITS ETF-fonder som redan är föremål för börshandel.

Vid teckning av andelar gör man en automatisk täckningsreservering på kundens konto på handelsdagen efter bryttidpunkten. Handelsdagen är den dag då teckningsuppdraget verkställs. Inlösenlikviden betalas två bankdagar efter inlösen.

2. Bryttidpunkten är 16.30 finsk tid

Bryttidpunkten för tecknings- och inlösenuppdrag har ändrats klockan till 16.30 (tidigare 17.00), och denna nya tidpunkt togs nu i bruk i Finland endast. Med bryttidpunkten avses klockslag då handelsdagen byts, dvs. klockslaget före vilket fonduppdrag bör dagligen senast ges.

De övriga länderna med undantag för Norge har redan tillämpat denna praxis tidigare. Bryttidpunkten är nu klockan 16.30 finsk tid i Finland och motsvarande tider i Sverige och Danmark.

För matarfonderna Nordea Indien och Nordea Kina är bryttidpunkten klockan 16.00 finsk tid. Bryttidpunkten för fonder som säljs i Norge är klockan 11.00 norsk tid.

Som en del av organiseringen av placeringsfondverksamheten i fondbolaget på ett tillförlitligt sätt har ett antal dokument (bl.a. fondstadgar, prospekt, basfakta för investerare) vilka reglerar fondernas verksamhet i varje land reviderats under år 2015.

Efter räkenskapsperiodens utgång har inga ytterligare väsentliga händelser inträffat.

Riskhanteringsprinciper och risker

Nordea Funds Ab tillämpar Nordeakoncernens allmänna principer för riskhantering. Därutöver har en separat riskhanteringspolicy utarbetats för fondbolaget. Fondbolagets styrelse har godkänt dessa riskhanteringsprinciper år 2013.

Enligt riskhanteringspolicyn strävar fondbolaget kontinuerligt efter att identifiera, analysera/ mäta,

bevaka och hantera risker i fondbolagets verksamhet. Såsom tidigare också har stor vikt fästs vid riskhanteringen även i rådande marknadsläge och verksamhetsmiljö speciellt i fråga om ny lagstiftning. Fondbolagets verksamhet är i första hand exponerad för operativa och finansiella risker.

Polycyn definierar hur man ska allokera varje fond i sin egen riskprofil och bedöma relaterade risker. Den ställer även krav på en ständigt pågående process för att kontrollera och följa upp risken samt för att säkerställa att fondens investeringar har gjorts inom de ramar som fastställts.

Den nya AIFM-koncessionen som har beviljats fondbolaget har medfört ökad reglering och rapporteringsskyldighet i synnerhet för förvaltningen av alternativa investeringsfonder.

De operativa riskerna är i regel sammanknippade med värdeberäkning och övrig operativ verksamhet, IT samt personalrelaterade frågor.

De finansiella riskerna hänför sig närmast till marknadsrisken. Oavsett att andelsägarna bär den egentliga marknadsrisken vid fondplaceringar i första hand, är även fondbolaget exponerad för risker i anslutning till förändringar på marknaden. Marknadsfluktuationerna påverkar värdet på den förmögenhet som står under fondbolagets förvaltning, vilket ger återverkningar på fondbolagets intäkter.

Nordeafondernas ägarstyrningsaktiviteter under 2015

Nordeafonderna arbetar aktivt med ägarstyrning

Nordeafonderna anser att aktiv ägarstyrning är en central del av vårt uppdrag till våra andelsägare och att ägarstyrning skall utföras i deras intresse. Nordeafondernas riktlinjer runt dessa frågor samlas i vår ägarstyrningspolicy (Corporate Governance Policy) och i våra principer (Corporate Governance Principles) samt i vårt interna styrdokument för ägarstyrningskommittén (Charter for the Corporate Governance Committee).

Nordeafonderna skärpte sin strategi för ägarstyrning år 2014. Den nya policyn som då godkändes återspeglar den nya organisationen där det operativa ansvaret för ägarstyrningsfrågor centraliserats till Nordea Funds Ab.

Information om ägarstyrning kommer att finnas tillgänglig för andelsägarna/investerarna på fondbolagets webbplats och filialernas webbplatser samt i årsredovisningarna.

Aktiv ägarpolicy är en oskiljaktig del av ansvarsfulla investeringar

Ägarstyrning är fast sammankopplat med ansvarsfulla investeringar, och Nordea skall vara en ledande leverantör av dessa tjänster.

Nordeas fondbolag undertecknade år 2007 FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI). Nordeafonderna har därmed förbundit sig att beakta faktorer som miljöfrågor, socialt ansvar och bolagsstyrning, dvs. ESG-aspekter, i fondernas investeringsverksamhet. Förkortningen ESG hänför sig till termen Environmental, Social and Governance.

Ny funktion för ägarstyrning

Under 2014 inrättades en ny funktion med ansvar för ägarstyrningsfrågor för alla Nordeafonder. Erik Durhan utsågs till chef för denna funktion från och med augusti. Den nyinrättade funktionen har ett mycket nära samarbete med enheten Responsible Investments, som ansvarar för Nordeafondernas arbete med ansvarsfulla investeringar inom portföljförvaltningsorganisationen.

Nordeas fonder eftersträvar en ägarstyrning som inte påverkas av i vilket land en fond är registrerad. Målet är att röstning och andra ägarstyrningsfrågor sker med ett så brett mandat som möjligt genom att vi agerar med stöd av samtliga aktier som innehas av Nordeas fonder.

Ny ägarstyrningskommitté

Nordea Funds Ab:s styrelse tillsatte under 2014 en ny kommitté för ägarstyrningsfrågor. Till kommittén hör tre av andelsägarna valda styrelseledamöter samt representanter för Nordea Asset Management.

Syftet med kommittén är att ta ställning till enskilda ägarfrågor och fatta beslut om åtgärder i enlighet med Nordeafondernas ägarstyrningspolicy. Nordea Funds Ab:s styrelse har det slutgiltiga beslutsmandatet i ägarstyrningsfrågor. De fonder som är registrerade i Danmark är separata juridiska enheter och därför bibehåller den danska styrelsen vetorätt i ägarstyrningsfrågor för fonder hemmahörande i Danmark.

Den långsiktiga målsättningen för ägarstyrningskommittén är att driva verksamheten i en allt mer aktiv riktning. Målbilden är att engagera sig i fler företag samt vara aktiv i bolag även utanför Norden.

Målsättning med ägarstyrning

Vi är övertygade om att god ägarstyrning är väsentligt för att skapa värde i företagen, vilket skapar mervärde för fondandelsägarna.

Nordeafondernas principer för ägarstyrning inriktar sig på att öka transparensen och öppenheten i kontakterna mellan bolaget och aktieägarna. Kravet på öppenhet och transparens gäller även sammansättningen av styrelsen och dess kommittéer.

En viktig faktor i fondernas ägaransvar är att främja god förvaltning av de företag som fonderna placerar i och att bevaka fondandelsägarnas gemensamma intressen. En god långsiktig utveckling av bolagens förvaltning gynnar både aktieägare, anställda och andra intressenter. Målsättningen är att öka avkast-

ningen på fondplaceringarna samt att säkra en fungerande och tillförlitlig kapitalmarknad.

Nordea strävar efter att göra ESG-analyser av de största bolagen som är börslistade på hemmamarknaden, och för detta ansvarar RI-enheten. Under 2015 har Nordea diskuterat en rad ESG-ärenden med nordiska företag, både på förekommen anledning genom medierapportering eller då vår analys krävt vidare diskussion om specifika faktorer.

Nordeas fonder deltog aktivt i bolagsstämmor

Representanter för Nordeas fonder deltar i bolagsstämmor i de nordiska länderna under förutsättning att vi i bolaget i fråga har en betydande exponering, en stor ägarandel eller om det föreligger särskilda skäl, såsom ESG-frågor, att delta.

Under 2015 deltog Nordeas fonder fysiskt i 30 bolagsstämmor i Finland och 80 i Sverige, dvs. i sammanlagt 110 bolagsstämmor. På stämmorna ställde vi oss i regel bakom styrelsernas förslag med vissa undantag, och vi har i flera fall diskuterat frågor med företagets styrelser både före och efter bolagsstämmor. Nordeas fonder har även proxy-röstat, dvs. röstat elektroniskt utan fysiskt deltagande på stämmor, i cirka 210 fall för internationella innehav.

Under 2015 har representanter för Nordeas fonder suttit i 30 valberedningar i Sverige och fyra i Finland. Nordeas fonder ställer sig generellt positivt till att delta i valberedningar, eller andra liknande funktioner, och tycker detta är ett bra instrument för att ge stora aktieägare inflytande i de bolag där de har betydande ägarandelar.

Svenska bolag har i regel valberedningar där de största ägarna är representerade. I Finland är det enligt tradition ofta representanter för staten och pensionsbolagen som fungerar som valberedningar. Det är en relativt ny företeelse i Finland att ett enskilt fondbolag via de fonder bolaget förvaltar är inkluderade bland de 3–5 största ägarna och således erbjuds att delta i valberedningsarbetet. Nordeas fonder välkomnar en utveckling i denna riktning.

Styrelsens sammansättning och revisorer

Nordea Funds Ab:s ordinarie bolagsstämma valde 13.2.2015 till styrelsen följande ledamöter:

Omvalda styrelseledamöter

- Nils Bolmstrand, svensk medborgare, Head of Products and Operations, Nordea Investment Management;
- Mads Kaagaard, dansk medborgare, Head of Nordea Savings & Wealth Offerings;
- Jukka Perttula, finsk medborgare, vice verkställ-

lande direktör, landschef, Nordea Private Banking Finland;

- Ellen Pløger, dansk medborgare, Head of Nordea Business Risk Implementation & Support;
- Snorre Storset, norsk medborgare, Head of Life&Pensions, Nordea Life Holding AB.

Styrelseledamöter vars mandattid gått ut

- Allan Polack, Head of Nordea Asset Management fr.o.m. 13.2.2015.
- Snorre Storset, Head of Life&Pensions, Nordea Life Holding AB fr.o.m. 21.8.2015.
- Mads Kaagaard, Head of Nordea Savings & Wealth Offerings fr.o.m. 24.11.2015.

Ett nytt revisionssamfund valdes till revisor

Bolagsstämman valde revisionssamfundet PricewaterhouseCoopers Oy (huvudansvarige revisor Juha Wahlroos, CGR) och suppleant CGR Jukka Paunonen till revisorer för bolaget och för de Finlandregistrerade fonderna. Revisorerna är finska medborgare.

Den ordinarie andelsägarstämman av de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab och som är registrerade i Finland hölls den 16.4.2015. Vid stämman valde andelsägarna sina representanter till Nordea Funds Ab:s styrelse samt revisorn.

De fyra till sitt marknadsvärde vid föregående års slut största fonderna som var representerade på fondandelsägarstämman Nordea Corporate Bonds, Nordea Globals, Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttligs och Nordea Global Dividends andelsägare valde 16.4.2015 till fondbolagets styrelse följande ledamöter:

- Torolf Aadnesen, norsk medborgare, finansdirektör, Den Norske Veritas;
- Lars Eskesen, dansk medborgare, styrelseproffs;
- Antti Kasi, finsk medborgare, styrelseproffs;
- Cecilia Marlow, svensk medborgare, styrelseproffs.

Andelsägarstämman valde en ny revisor

Den av fondandelsägarna valda revisorn är CGR Martin Grandell, och suppleanten CGR Taru Mäenpää. Revisorerna är finska medborgare.

Allan Polack fungerade som styrelsens ordförande t.o.m. 12.2.2015. Sedan att Allan Polack valdes till styrelsen och till ordförande år 2008 har han gjort värdefulla insatser i arbetet med att utveckla kapitalförvaltningen och fondverksamheten i Nordea. Under denna period har det nordiska fondbolaget upprättats och volymen av fondverksamheten har växt med fart.

Allan Polack efterträddes som ordförande av Nils Bolmstrand och sen av Jukka Perttula. Styrelsen hade 10 möten under året.

Uppskattning av den sannolika kommande utvecklingen

De senaste åren har kännetecknats av svag tillväxt i den globala ekonomin. Den här trenden kommer sannolikt att fortsätta även år 2016. Samtidigt väntas osäkerheten kring tillväxttakten som präglade det andra halvåret 2015 bli mindre. Tillväxten drivs främst av de utvecklade ekonomierna, det vill säga industriländerna, medan tillväxtmarknaderna kommer att hamna på efterkälken.

Den amerikanska ekonomin är fortfarande en föregångare när det gäller den globala återhämtningen och ger troligen också den globala tillväxten draghjälp. Detta kommer förmodligen att backas upp av en positiv utveckling i synnerhet i den amerikanska sysselsättningen.

Det största frågetecknet i världsekonomin och på samma gång den främsta orsaken till oron den senaste tiden är det ekonomiska läget i Kina. Kina kommer att fortsätta sin expansiva penningpolitik för att upprätthålla tillväxten. Kinas ekonomi kommer sannolikt inte att få en hård landning, trots att investeringsak-

tiviteten i landet minskar och att utländska investerare flyttar sitt kapital till andra länder. Det är säkert att den kinesiska aktiemarknaden är mycket volatil även i fortsättningen.

För närvarande är det mycket som talar för de europeiska aktiemarknaderna nästa år. Kombinationen av ECB:s expansiva ekonomiska åtgärder och ökade vinstmarginaler gör att Europa sannolikt är den mest attraktiva marknaden för aktieinvesteringar år 2016. Intjäningsförmågan förväntas bli bättre, vilket tillsammans med mycket låga räntor kommer att ge europeiska aktier medvind trots måttlig ekonomisk tillväxt.

År 2016 är förväntningarna och avkastningsutsikterna för ränteprodukterna fortfarande anspråkslösa. Läget är alltså i stort sett detsamma som för ett år sedan. High yield-klassificerade riskföretagslån anses vara de mest intressanta. Dessa företagslån förväntas ge investerarna en rimlig kompensation för ökad risktagning trots att antalet konkurser inom energi- och råvarusektorn ökar.

Till sist kan man konstatera att investerarna lär fortsätta att favorisera aktier i sina portföljer 2016 medan ränteinvesteringar ger fortsatt låg avkastning.

Nordea Funds Ab:s styrelses förslag till utdelning av avkastning

Allmänt om utdelning av avkastning i Finlandregistrerade Nordeafonder

Största delen av de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab i Finland har både tillväxt- och avkastningsandelar.

Samtliga placeringsfonder med undantag för de fonder som endast har tillväxtandelar, kan enligt stadgarna utdela avkastning för år 2015 av fondens medel, oavsett det eventuella resultatet (vinst/förlust) för räkenskapsperioden. Beslut om utdelning för föregående räkenskapsperiod till ägarna av avkastningsandelar i fonderna fattas vid Nordea Funds Ab:s ordinarie bolagsstämma.

Utdelning betalas ut på en av bolagsstämman fastställd dag på alla avkastningsandelar som dagen före bolagsstämman (avstämningsdagen) finns

antecknade i andelsägarregistret, dvs. teckningsuppgift för avkastningsandelar har lämnats senast på avstämningsdagen före klockan 16.30 och verkställts samma bankdag. Undantag utgör de så kallade fördröjda fonderna. Den ordinarie bolagsstämman fastställer årligen utdelningens belopp i euro, utdelningsdagen (den dag avkastningen lösgörs) samt utbetalningsdagen.

Utdelningen påverkar inte tillväxtandelens värde. Utdelningen förändrar däremot relationstalet mellan värdet på avkastnings- respektive tillväxtandelarna. Relationstalet förändras årligen, dvs. i och med varje utdelning. I stadgarna för varje fond finns bestämmelser om hur detta relationstal beräknas.

Vid beräkning av utdelningens eurobelopp tillämpas två olika principer.

Principer för utdelning i Nordeafonderna – utdelad och återinvesterad avkastning för år 2015

Nordeafonderna kan ha flera andelsserier (A/B/C/I/S eller P/Y/I). Fondandelarna i en viss andelsserie kan indelas i tillväxt- och avkastningsandelar utgående från utdelning av avkastning. Andelsserierna i en viss fond kan omfatta både tillväxt- och avkastningsandelar eller endast tillväxtandelar eller avkastningsandelar.

På tillväxtandelarna i Nordeafonderna utdelas ingen avkastning, utan alla intäkter placeras i fonden för att öka värdet på tillväxtandelarna.

Huvudregeln i utdelning

I fråga om avkastningsandelarna i de flesta av Nordeafonderna strävar man efter att årligen utdela en så jämn avkastning som möjligt och att samtidigt ta hänsyn till den avkastning som under kalenderåret har ackumulerats i fonden, den allmänna marknadsutvecklingen och övriga faktorer som eventuellt kan påverka storleken på den utbetalda avkastningen.

Utdelningen definieras som ett fast eurobelopp per en avkastningsandel.

Vissa fonder såsom Nordea Pro-fonder och Nordea Corporate Bond eftersträvar att årligen utdela avkastning på avkastningsandelarna i sin helhet, till exempel kupongräntor och dividender som ackumulerats på fondens placeringsobjekt. Utdelningen definieras som ett fast eurobelopp per en avkastningsandel.

Avsikten är att säkerställa att till ägarna av avkastningsandelar betalas en avkastning med ett fast eurobelopp, och att de teckningar och inlösen som görs efter årsskiftet inte påverkar storleken av lösgjord avkastning i relation till värdet på avkastningsandelen.

Specialplaceringsfond Nordea Navigo är ett undantag från huvudregeln som enligt sina stadgar delar ut minst tre fjärdedelar av räkenskapsperiodens vinst, med undantag för icke-realiserade värdeförändringar. Den totala utdelningen i euro definieras som en procentuell andel (75 %) av det totala värdet på räkenskapsperiodens vinst enligt ovan.

Nordea Navigo

Räkenskapsperiodens vinst

	2 366 615,98
Icke-realiserade värdeföränd., netto (värdepapper, aktierelaterade poster)	1 949 905,43
Icke-realiserade värdeföränd., netto (värdepapper, ränterelaterade poster)	-624 511,89
Icke-realiserade värdeföränd., netto (derivatinstr., aktierelaterade poster)	55 470,08
Icke-realiserade värdeföränd., netto (derivatinstr., andra än aktie- eller ränterelaterade poster)	-137 375,87
	1 123 128,23

Av det här beloppet (räkenskapsperiodens vinst, med undantag för icke-realiserade värdeförändringar) ska minst tre fjärdedelar utdelas som avkastning.

Detta betyder att minst 842 346,17 euro bör utdelas som avkastning för 2015. För Nordea Navigo är den totala utdelningen 850 000,00 euro för 2015. Avkastning per en avkastningsandel i euro fastställs på grund av antalet avkastningsandelar på avstämningsdagen 10.2.2016 (den bankdag som infaller dagen före utdelningen lösgörs).

Fonden Nordea Global Dividend eftersträvar att årligen utdela avkastning på avkastningsandelarna de dividender som ackumulerats på fondens placeringsobjekt i sin helhet.

Princip 1. Nordeafonder (exkl. Nordea Corporate Bond I och Nordea Pro-fonder)

Vid utdelningen till ägarna av avkastningsandelar i alla Nordeafonder eftersträvas så stor jämnhet som möjligt. I fråga om år 2015 har man speciellt uppmärksammat avkastningen från fondens placeringsobjekt, till exempel räntor och dividender, och marknadsutvecklingen.

Utdelningen som utbetalas för år 2015 och dess storlek i euro och i procenttal visas i den nedanstående tabellen.

I tabellen visas endast de andelsserier vilka har avkastningsandelar.

Undantag utgör fonderna Nordea Stratega Ränta och Nordea Realränta, vilka inte utdelar avkastning, eftersom samtliga utelöpande fondandelar är tillväxtandelar.

Styrelsen föreslår att till ägarna av avkastningsandelar i dessa fonder utdelas som avkastning per en avkastningsandel ett eurobelopp som anges i nedanstående tabellen. Utdelningens storlek baserar sig på de principer för utdelning av avkastning som man har tillämpat för 2012 för första gången.

Styrelsen föreslår att till ägarna av avkastningsandelar i Nordea Navigo utdelas 850 000,00 euro för 2015.

Avkastningen för Nordeafonder för år 2015

	Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskaps- perioden 2015 (euro)	Värdet på av- kastningsandel vid slutet av år 2015 (euro)	Den sista värdeberäk- ningsdagen år 2015*	Avkastning per en av- kastnings- andel (euro)	Avkastning per en av- kastnings- andel (%)
Korträntefonder					
Nordea Institutionell Kortränta	62 069 881,17	129,13708	31.12.2015	1,93706	1,50 %
Nordea Kort Ränta A	-11 480,61	9,72647	31.12.2015	0,04863	0,50 %
Nordea Kort Ränta B	-11 480,61	9,95281	31.12.2015	0,04976	0,50 %
Nordea Kort Ränta I	-11 480,61	9,84517	31.12.2015	0,04923	0,50 %
Nordea Kort Ränta S	-11 480,61	10,21641	31.12.2015	0,05108	0,50 %
Nordea Ränta A	645 115,92	10,01799	31.12.2015	0,05009	0,50 %
Nordea Ränta B	645 115,92	10,10562	31.12.2015	0,05053	0,50 %
Nordea Ränta I	645 115,92	10,13675	31.12.2015	0,05068	0,50 %
Nordea Ränta S	645 115,92	10,46356	31.12.2015	0,05232	0,50 %
Nordea Ränteavkastning A	1 864 122,91	12,83487	31.12.2015	0,12835	1,00 %
Nordea Ränteavkastning B	1 864 122,91	13,10019	31.12.2015	0,13100	1,00 %
Nordea Ränteavkastning I	1 864 122,91	13,26917	31.12.2015	0,13269	1,00 %
Nordea Ränteavkastning S	1 864 122,91	13,76082	31.12.2015	0,13761	1,00 %
Långräntefonder					
Nordea Euro Företagslån Plus	1 200 675,22	14,30971	31.12.2015	0,21465	1,50 %
Nordea Euro Midi Ränta	106 959,25	1,17807	31.12.2015	0,01178	1,00 %
Nordea Euro Obligation A	9 237 355,27	0,30974	31.12.2015	0,00465	1,50 %
Nordea Företagslån Plus	-39 027 782,58	15,23550	31.12.2015	0,22853	1,50 %
Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opp. C	-34 111 851,59	9,49417	31.12.2015	-	-
Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opp. I	-34 111 851,59	9,52529	31.12.2015	-	-
Nordea Private Banking Focus Ränta I	2 131 299,15	11,87076	31.12.2015	0,17806	1,50 %
Nordea Realränta	6 536 346,64	14,52363	31.12.2015	-	-
Nordea Spara Ränta	-1 108 841,36	11,97561	31.12.2015	0,05988	0,50 %
Nordea Statsobligation AAA A	-251 862,21	11,56752	31.12.2015	0,11568	1,00 %
Nordea Statsobligation AAA B	-251 862,21	12,00679	31.12.2015	0,12007	1,00 %
Nordea Statsobligation AAA I	-251 862,21	11,82875	31.12.2015	0,11829	1,00 %
Nordea Stratega Ränta	40 676 939,90	13,69300	31.12.2015	-	-
Nordea Tillväxtregion Ränta	2 714 077,75	14,71703	31.12.2015	0,29434	2,00 %
Blandfonder					
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad I	23 615 932,05	9,96700	31.12.2015	0,14951	1,50 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad P	23 615 932,05	14,37179	31.12.2015	0,21558	1,50 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad Y	23 615 932,05	17,80183	31.12.2015	0,26703	1,50 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig I	183 053,41	9,94200	31.12.2015	0,09942	1,00 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig P	183 053,41	10,50651	31.12.2015	0,10507	1,00 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig Y	183 053,41	10,49436	31.12.2015	0,10494	1,00 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig I	34 780 484,25	9,95900	31.12.2015	0,14939	1,50 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig P	34 780 484,25	13,36287	31.12.2015	0,20044	1,50 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig Y	34 780 484,25	16,64754	31.12.2015	0,24971	1,50 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt I	7 296 653,87	9,95537	31.12.2015	0,19911	2,00 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt P	7 296 653,87	955,24715	31.12.2015	19,10494	2,00 %
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt Y	7 296 653,87	1 259,92692	31.12.2015	25,19854	2,00 %
Nordea Spara 10	1 710 565,92	11,94177	31.12.2015	0,11942	1,00 %
Nordea Spara 25	23 138 621,31	13,80813	31.12.2015	0,20712	1,50 %
Nordea Spara 50	31 717 725,85	14,90163	31.12.2015	0,22352	1,50 %
Nordea Spara 75	18 721 520,97	15,18761	31.12.2015	0,30375	2,00 %
Nordea Stabil Avkastning A	8 749 273,54	12,99985	31.12.2015	0,19500	1,50 %
Nordea Stabil Avkastning I	8 749 273,54	14,67400	31.12.2015	0,22011	1,50 %
Aktiefonder					
Nordea Europa	104 397 023,24	1 065,83581	31.12.2015	26,64590	2,50 %
Nordea Europa Indexfond B	11 832 495,37	20,70216	31.12.2015	0,51755	2,50 %
Nordea Europa Indexfond I	11 832 495,37	20,21958	31.12.2015	0,50549	2,50 %
Nordea European New Frontiers	-7 028 032,97	9,02217	31.12.2015	0,09022	1,00 %
Nordea Finland	99 613 807,08	1,41521	30.12.2015	0,03538	2,50 %
Nordea Finland Indexfond B	17 413 920,39	18,21520	30.12.2015	0,45538	2,50 %
Nordea Finland Indexfond I	17 413 920,39	18,06287	30.12.2015	0,45157	2,50 %
Nordea Fjärran Östern	1 870 174,41	14,70164	31.12.2015	0,14702	1,00 %
Nordea Global A	200 506 304,85	0,22631	31.12.2015	0,00453	2,00 %
Nordea Global Dividend A	104 121 188,02	13,66391	31.12.2015	0,54656	4,00 %
Nordea Global Dividend B	104 121 188,02	13,90284	31.12.2015	0,55611	4,00 %
Nordea Global Dividend I	104 121 188,02	13,93339	31.12.2015	0,55734	4,00 %
Nordea Global Indexfond A	39 198 384,29	11,85295	31.12.2015	0,23706	2,00 %
Nordea Global Indexfond B	39 198 384,29	15,10359	31.12.2015	0,30207	2,00 %
Nordea Global Indexfond I	39 198 384,29	15,31498	31.12.2015	0,30630	2,00 %
Nordea Indien	11 339 986,54	16,62783	31.12.2015	0,33256	2,00 %
Nordea Japan A	66 293 826,38	0,15953	30.12.2015	0,00319	2,00 %

	Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskaps- perioden 2015 (euro)	Värdet på av- kastningsandel vid slutet av år 2015 (euro)	Den sista värdeberäk- ningsdagen år 2015*	Avkastning per en av- kastnings- andel (euro)	Avkastning per en av- kastnings- andel (%)
Nordea Kina	10 988 673,32	15,51453	31.12.2015	0,31029	2,00 %
Nordea Nordamerika A	137 105 147,93	10,62763	31.12.2015	0,21255	2,00 %
Nordea Nordiska Länder	33 082 573,09	0,10922	30.12.2015	0,00273	2,50 %
Nordea Private Banking Equity Core C	-18 730 173,98	9,76807	31.12.2015	-	-
Nordea Private Banking Equity Core I	-18 730 173,98	9,80092	31.12.2015	-	-
Nordea Private Banking Equity Opportunities C	-24 627 255,12	9,23796	31.12.2015	-	-
Nordea Private Banking Equity Opportunities I	-24 627 255,12	9,29990	31.12.2015	-	-
Nordea Ryssland	15 146 274,61	7,65869	31.12.2015	0,19147	2,50 %
Nordea Småbolagsfond Finland	7 916 600,66	12,79264	30.12.2015	0,31982	2,50 %
Nordea Småbolagsfond Norden	309 585 530,82	7,23161	30.12.2015	0,21695	3,00 %
Nordea Småföretag Europa	2 972 451,91	15,15181	31.12.2015	0,37880	2,50 %
Nordea Tillväxtregion Aktie	-61 879 940,85	15,24836	31.12.2015	0,15248	1,00 %
Nordea Östeuropa	-265 051,99	15,16876	31.12.2015	0,15169	1,00 %
Alternativa fonder					
Nordea Aktieportfölj	10 806 624,20	13,11049	31.12.2015	0,26221	2,00 %
Nordea Navigo	2 366 615,98	10,54055	31.12.2015		(1

* I värdeberäkningen av andra Finlandregistrerade Nordeafonder än t.ex. matarfonder (matarfonderna Nordea Indien och Nordea Kina eller Nordea UCITS ETF-fonderna) tillämpas fondstadgar som trädde i kraft den 30.9.2013.

Enligt stadgarna beräknas inget värde på fondens placeringar på sådana finländska bankdagar då över 50 % av fondens huvudsakliga marknadsplatser håller stängt och marknadspriser inte är tillgängliga.

I fråga om de fonder för vilka fondvärdet inte beräknas den 31.12.2015 på grund av att fondens huvudsakliga marknadsplatser håller stängt, är 30.12.2015 den sista värdeberäkningsdagen. I dessa fonder är bokslutet 31.12.2015 baserat på värdeberäkningen 30.12.2015.

1) Principerna för utdelning av avkastning presenteras ovanför tabellen.

Princip 2. Nordea Corporate Bond och Nordea Pro-fonder

Fondernas målsättning är att utdela åt innehavare av avkastningsandelar motsvarande belopp som fonderna har under året fått som avkastning i pengar, såsom kupongräntor och/eller dividender. Avsikten är att anpassa utdelningen till den rådande räntenivån och dividendavkastningen.

Dessa principer för utdelning har tillämpats sedan 2011, och de gäller även för år 2015.

Kupongräntor och/eller dividender i dessa fonder ackumuleras under räkenskapsperioden dagligen. Man alltså beräknar dagligen hur mycket avkast-

ningen per en avkastningsandel är, och avkastningen ackumuleras ända till slutet av kalenderåret. Den totala utdelningen i euro för dessa fonder avgörs först den dag utdelningen lösgörs enligt den fasta andelspecifika avkastningen på basis av det antal avkastningsandelar som finns antecknat i andelsägarregistret på avstämningsdagen.

Styrelsen föreslår att till ägarna av avkastningsandelar i dessa fonder utdelas ett eurobelopp som motsvarar den ackumulerade andelspecifika avkastningen för räkenskapsåret med mindre justeringar, vilket gjordes för år 2015. I den nedanstående tabellen anges både det faktiska procenttalet och utdelningens eurobelopp per en avkastningsandel.

	Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskaps- perioden 2015 (euro)	Värdet på av- kastningsandel vid slutet av år 2015 (euro)	Den sista värdeberäk- ningsdagen år 2015*	Avkastning per en av- kastnings- andel (euro)	Avkastning per en av- kastnings- andel (%)
Nordea Corporate Bond och Nordea Pro-fonder					
Nordea Corporate Bond I	-4 487 378,85	0,95080	31.12.2015	0,02852	3,00 %
Nordea Pro Euro Obligation	18 726 280,08	10,55685	31.12.2015	0,26392	2,50 %
Nordea Pro Europa	50 272 908,00	0,69762	31.12.2015	0,01744	2,50 %
Nordea Pro Finland	51 790 946,16	36,33622	30.12.2015	1,27177	3,50 %
Nordea Pro Stable Return	34 841 091,33	0,84794	31.12.2015	0,02120	2,50 %

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 12.2.2016, dock senast under februari-månad 2016, på alla avkastningsandelar som är införda i andels-ägarregistret, dvs. har tecknats, före klockan 16.30 på avstämningsdagen (10.2.2016). Ifråga om de så kallade fördröjda fonderna Nordea Euro Företagslån Plus, Nordea Fjärran Östern, Nordea Företagslån Plus, Nordea Japan, Nordea Tillväxtregion Ränta och

Nordea Tillväxtregion Aktie ska de fondandelar som berättigar till avkastning dock ha tecknats 9.2.2016 före klockan 16.30. Avkastningen lösgörs 11.2.2016. Fonden Nordea Japan utgör ett undantag. Avkastningen i Nordea Japan lösgörs 12.2.2016.

Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskapsperioden har beaktats i fondvärdet på årets sista bankdag 30.12.2015 eller 31.12.2015

Helsingfors den 10 februari 2016

Nordea Funds Ab:s styrelse

Jukka Perttula
Ordförande

Torolf Aadnesen

Nils Bolmstrand

Lars Eskesen

Antti Kasi

Cecilia Marlow

Jussi Mekkonen

Ellen Pløger

Henrika Vikman
Verkställande direktör, CEO

Bokslutsprinciper för Nordeafonder registrerade i Finland

Dessa redovisnings- och värderingsprinciper för bokslutet tillämpas på samtliga i Finland registrerade Nordeafonder.

Redovisningsprinciper

Placeringsfondernas bokslut har upprättats i enlighet med finansministeriets förordning 231/2014, lagen om placeringsfonder samt övriga gällande föreskrifter eller bestämmelser om upprättande av bokslut i Finland. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2015 eller 31.12.2015.

I registreringen av överlåtelsevinster och -förluster för värdepapper har man följt medelprisprincipen. Skillnaden mellan anskaffningspriset och marknadsvärdet har bokförts i fondens värde. Icke-realiserade värdeförändringar bokförs på så sätt att de inverkar på resultatet. Både icke-realiserade värdeförändringar och realiserade överlåtelsevinster och -förluster presenteras i resultaträkningen i posten Nettointäkter från värdepapper. Specificerade uppgifter om dessa finns i noterna till resultaträkningen. Vinster och förluster från derivatavtal fastställs separat för varje avtal.

Värderingsprinciper

I bokslutet har fordringarna och skulderna upptagits till sitt nominella värde. Värdepappren och derivatkontrakten har värderats till sitt marknadsvärde.

Depositioner värderas genom att lägga den upplupna räntan till kapitalet.

Aktier, aktierelaterade värdepapper och derivatkontrakt har värderats till sitt marknadsvärde enligt den senaste avslutskursen före den i de gemensamma stadgarna i 11 § angivna värderingstidpunkten (30.12.2015 eller 31.12.2015). Om detta värde inte funnits tillgängligt på bokslutsdagen, har fondernas värdepapper värderats i enlighet med de principer som anges i 11 § i fondernas gemensamma stadgar. Som marknadsvärde för fondandelar och andelar i fondföretag används deras publicerade värden. Om inget värde på andelen är tillgängligt används det senaste tillgängliga värdet på i frågavarande andel.

Masskuldebrevslån och banktillgodohavanden har värderats till sitt marknadsvärde i enlighet med de gemensamma fondstadgarna. Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden. Om man inte får ett tillförlitligt värde, värderas räntebärande instrument i enlighet med de principer som fondbolagets styrelse godkänt.

Poster i utländsk valuta har värderats till värdeberäkningstidpunktens valutaskurser på bokslutsdagen.

De värderingsprinciper som fondbolagets styrelse godkänt finns på Internet på adressen [www.nordea.fi/fonder Nordea Funds Ab](http://www.nordea.fi/fonder/Nordea_Funds_Ab)) samt på alla teckningsställen och hos fondbolaget under deras öppettider.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen

Nordeafonderna presenterar fondspecifika nyckeltal i fondernas halvårsrapporter och årsredovisningar i enlighet med Finlands Fondförenings rekommendation och finansministeriets förordning 231/2014.

De följande nyckeltalen rapporteras för Nordeafonderna: volatilitet, Tracking Error, Sharpe-tal, omsättningshastighet, Årliga avgifter (Total Expense Ratio, TER; till och med år 2013), fondens transaktionskostnader och till koncernen betalda förmedlingsprovisioner.

Flera Nordeafonder började bedriva utlåning av värdepapper år 2013. Utöver de nyckeltal som nämns ovan rapporterar Nordea även kostnader för utlåning i förhållande till fondens värde i årsredovisningar och halvårsrapporter från och med år 2013. I rapportering av de utlånade värdepappren tillämpas riktlinjer som utfärdats av ESMA*.

För Nordeafonderna rapporteras dessutom Active Share i enlighet med fondbolagets rekommendation fr.o.m. år 2015.

Nordeafonderna redovisar även vilket av de tre beräkningssätt för totalrisken är i bruk i fonden:

- mätning av placeringsgraden, dvs. åtagandemetoden (commitment approach)
- relativ Value-at-Risk-metod (VaR)
- absolut Value-at-Risk-metod (VaR)

Vid beräkningen av totalrisken tillämpas riktlinjer som utfärdats av CESR**. Om totalrisken beräknas enligt VaR-metoden meddelas även utnyttjandegraderna av VaR-limiten och hävstångsnivåerna som var i bruk under räkenskapsperioden.

En enhetlig kalkylerings- och rapporteringspraxis underlättar jämförelsen av fonderna

Avsikten med rapporteringen är att öka transparensen i placeringsfundsverksamheten och göra det lättare för kunderna att jämföra fonderna innan de fattar placementsbeslut. Nordea Funds Ab rapporterar fondernas avkastnings- och nyckeltal i årsredovisningar och

andra fondpublikationer samt i tjänsten Fonder Nytt på Internet, www.nordea.fi/fond.

Fondspecifika nyckeltal har rapporterats från början av 2012 två gånger om året, dvs. i årsredovisningar och halvårsrapporter. Dessa rapporter publiceras under adressen www.nordea.fi/fond.

Vad uttrycker nyckeltalen?

Nyckeltalet *volatilitet*, beskriver hur avkastningen i placeringen har fluktuerat. En hög volatilitet betyder att osäkerheten eller risken i anslutning till andelsvärdets utveckling sannolikt är hög eller vice versa. Nordeafonderna presenterar såväl andelsvärdets som jämförelseindexets volatilitet, förutsatt att fonden har ett jämförelseindex.

Nyckeltalet *Tracking Error (TE)*, beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från jämförelseindexet. Ifall avvägningen av placeringarna i portföljen avviker kraftigt från sammansättningen i jämförelseindexet, ökar även sannolikheten för att avkastningen i fondandelen är högre eller lägre i förhållande till jämförelseindexet. Om en fond har ett lågt Tracking Error, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

Nyckeltalet *Active Share (AS)* illustrerar hur stor andel av portfölj innehåll i fonden skiljer sig från jämförelseindexets fördelning. Ju högre AS-tal, desto mer aktierna i portföljen och/eller deras vikter skiljer sig från jämförelseindexets positioner och desto mer aktivt förvaltas fonden.

Nyckeltalet *Sharpe-tal*, är ett korrelationstal som mäter avkastningsnivån i fonden i förhållande till risknivån. Ju högre korrelationstal, desto högre avkastning har placeringen genererat i förhållande till risken. Nyckeltalet omsättningshastighet, mäter hur många gånger värdepapper har förvärvats eller avyttrats i förhållande till de totala fondtillgångarna. Ju högre omsättningshastighet, desto fler transaktioner har fonden genomfört utöver omsättningen i anslutning till teckning och inlösen av fondandelar.

Nyckeltalet *Årliga avgifter* uttrycker i faktiska tal i euro andelen förvaltningsprovisioner samt övriga

* European Securities and Market Authority.

ESMA 2012/832SV: Riktlinjer för behöriga myndigheter och fondförvaltningsbolag/ Riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag.

** 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

kostnader som har debiterats ur fondmedlen under den senaste 12-månadersperioden före utgången av översiktsperioden. Fondens transaktionskostnader, avkastningsbaserade provisioner eller kostnader för utlåning ingår dock inte i Årliga avgifter och de rapporteras separat.

Nyckeltalet *kostnader för utlåning* uttrycker på årsbasis hur fondvärdet har påverkats totalt av de ur fondmedlen debiterade provisionerna som är relaterade till utlåning och som betalats till portföljförvaltningsorganisationen.

Nyckeltalet *transaktionskostnader*, avser fondens transaktionskostnader som realiserats under den senaste 12-månadersperioden före utgången av översiktsperioden. Nyckeltalet uttrycker på årsbasis hur fondvärdet har påverkats totalt av de ur fondmedlen debiterade kostnaderna och arvoden som realiserats i anslutning till transaktioner, värdepappersförmedling och valutaväxling. Transaktionskostnaderna redovisas i procenttal i förhållande till fondens högsta marknadsvärde under översiktsperioden (de senaste 12 månaderna).

Nyckeltalet till *koncernen betalda förmedlingsprovisioner* uttrycker värdet på andelen värdepapperstransaktioner i euro som har genomförts av förmedlare vilka ingår i samma koncern.

Hur beräknas nyckeltalen?

Värdefluktuation / volatilitet / standardavvikelse, %

Värdepappersplaceringar påverkas av fluktuationer i marknadsvärdet. Värdet på placeringen kan stiga eller sjunka. När värdet varierar, uppstår en osäkerhet visavi avkastningen i placeringen som kallas risk. Omfattningen på risken beskrivs av variationerna i avkastningen på årsbasis, dvs. parametern volatilitet (standardavvikelse).

Volatiliteten beskriver hur avkastningen i fondens tillväxtandel har fluktuerat i förhållande till tillväxtandelens genomsnittliga värde. Volatiliteten beräknas ifall fondens historiska avkastning sträcker sig över en tidsperiod på minst 12 månader. Volatiliteten redovisas även i Nordeafondernas jämförelseindex, under förutsättning att fonden har ett jämförelseindex.

Så här beräknas volatiliteten i årsredovisningar och andra rapporter

Volatiliteten beräknas utgående från den logaritmiska dagliga avkastningen på fondens tillväxtandel under de senaste 12 månaderna. Antalet handelsdagar per år uppskattas till 250.

Om fonden har verkat över tre månader men under 12 månader, beräknas volatiliteten i fonden under denna verksamhetsperiod och rapporteras omräknat på årsbasis.

Så här beräknas volatiliteten i tjänsten Fonder Nytt

Volatiliteten har beräknats utgående från den logaritmiska månatliga avkastningen på fondens tillväxt-

andel under de senaste 12 månaderna (eller 36 månaderna). Antalet månader är 12 eller 36. Volatiliteten beräknades på basis av dagliga observationer till slutet av februari 2011.

Tracking Error / aktiv risk, %

Tracking Error (TE) beskriver variationerna i avkastningsdifferensen mellan tillväxtandelen och jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. TE har beräknats utgående från den logaritmiska avkastningsdifferensen mellan tillväxtandelen och jämförelseindexet per vecka under de senaste 12 månaderna och anges i procent p.a.

TE kan beräknas ifall fonden har ett jämförelseindex och en historisk avkastning som sträcker sig över en tidsperiod på 12 månader.

Tracking Error beräknas på basis av månatliga observationer i tjänsten Fonder Nytt.

Active Share / aktivandel, %

Active Share (AS)-talet beräknas i huvudsak för sådana aktiefonder som har ett jämförelseindex. AS-talet anges i procent och det mäter hur stor andel av portfölj innehåller i fonden avviker från jämförelseindexets fördelning.

Active Share är ett mått på hur aktivt fonden har förvaltats. Om talet är 0–20 % vid beräkningen av Active Share, är det fråga om en fond som liknar en indexfond.

Ju högre AS-tal, desto mer aktierna i portföljen och/eller deras vikter skiljer sig från jämförelseindexets positioner och desto mer aktivt har fondens placeringsverksamhet sköts.

Sharpe-tal

Sharpe-talet beskriver hur mycket andelsvärdet har ökat i jämförelse med en riskfri insättning i förhållande till en volatilitetsprocent. Sharpe-talet får man genom att dividera avkastningsdifferensen mellan tillväxtandelen och en riskfri insättning med volatiliteten. Avkastningen och volatiliteten beräknas på basis av dagvärden under den senaste 12-månadersperioden.

Sharpe-talet beräknas på basis av månatliga observationer i tjänsten Fonder Nytt.

Riskfri ränta

Nordea tillämpar Euribor-räntan 3 månader som riskfri ränta i tjänsten Fonder Nytt, eftersom den återspeglar bäst utvecklingen på den korta penningmarknaden (3 månader). Övergången till den nya räntan skedde i mars 2011.

Nordea har tidigare tillämpat JP Morgan Cash Index (3 månader) som riskfri ränta vid beräkningen av Sharpe-talet.

Omsättningshastigheten i portföljen, %

Omsättningshastigheten i portföljen beräknas genom att subtrahera från det sammanlagda värdet på värdepapperen som fonden har förvärvat och avyttrat

(summa 1, EUR) det sammanlagda värdet på teckningar och inlösen (summa 2, EUR). Omsättnings-hastigheten får man genom att dividera ovanstående differens (summa 2 subtraherad från summa 1) med fondens genomsnittliga marknadsvärde, som beräknas utgående från de dagliga marknadsvärden under den senaste 12-månadersperioden.

Om omsättningshastigheten är 0 %, har omsättningen i anslutning till teckningar och inlösen styrt fondens transaktioner. Enligt det nya beräkningssättet kan fondens omsättningshastighet även vara negativ, vilket betyder att det sammanlagda värdet på fondens förvärv och avyttringar är lägre än det sammanlagda värdet på teckningar och inlösen.

Omsättningshastigheten i portföljen har inte annualiserats i halvårsrapporten eller årsredovisningen, om fonden har bedrivit placeringsverksamhet under kortare tid än ett år.

Enligt definitionen av omsättningshastighet avser värdepapper samtliga finansieringsinstrument som fonden har bedrivit handel med – med undantag för transaktioner som hänför sig bl.a. till vissa optioner, terminer eller avtal gällande aktielån.

Årliga avgifter, % *

Årliga avgifter beskriver hur stor procentandel de debiterade provisionerna utgör av fondens värde. Årliga avgifter avser ett tal som har annualiserats, vart ingår sammanlagt fyra olika poster av provisioner som debiteras ur fondens tillgångar. I Årliga avgifter-talet ingår inte fondens transaktionskostnader, avkastningsbaserade provisioner eller kostnader för utlåning, vilka redovisas separat.

Nyckeltalet Total Expense Ratio, dvs. TER-tal beräknades för fonderna fram till 2013 och de publicerades i halvårsrapporter och årsredovisningar. Årliga avgifter har ersatt TER-talen och de har publicerats i dokumenten basfakta för investerare, KIID (Key Investor Information Document) redan från år 2011.

En sådan Nordeafond som är en fond-i-fond, betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från målfondernas medel. Dessa kostnader har alltså ingen påverkan på Nordeafondernas Årliga avgifter-tal. De övriga kostnader som debiteras ur den underliggande fondens medel är inkluderade i fond-i-fondens Årliga avgifter, om möjligt. Vid beräkningen av övriga kostnader har man använt antingen det exakta beloppet eller en uppskattning av kostnaderna.

Nordeafonderna redovisar förvaltningsprovisionen i procent (varierar beroende på fond 0,10 % - 2,00 % p.a.) i halvårsrapporterna och årsredovisningarna i samband med Årliga avgifter-talet.

Årliga avgifter = A + B + C + D

A = Den förvaltningsprovision i euro som debiteras ur fondens tillgångar i praktiken, anges i procent p.a. och beräknas genom att dividera summan med fondens

genomsnittliga dagliga marknadsvärde under den senaste 12-månadersperioden före utgången av översiktsperioden. Om fonden har bedrivit placeringsverksamhet kortare tid än ett år då översiktsperioden utlöper, annualiseras förvaltningsprovisionerna i procent.

Eventuella avkastningsbaserade provisioner ingår inte i Årliga avgifter-talet och dessa provisioner bör alltid meddelas separat. Anmälan av avkastningsbaserad provision hänför sig till fonderna Nordea Japan, Nordea Global och Nordea Nordamerika. Dessa är de enda inhemska Nordeafonderna från vilkas fondmedel avkastningsbaserad provision kan debiteras i de fall som definieras i fondernas stadgar.

Avgifter relaterade till utlåning av värdepapper inkluderas inte heller i Årliga avgifter.

Placeringar i inhemska eller utländska Nordeafonder

Förvaltningsprovisionerna i de inhemska eller utländska Nordeafonder som utgör placeringsobjekt (underliggande fond) påverkar inte fond-i-fondens Årliga avgifter-tal. När fond-i-fonden placerar i inhemska eller utländska Nordeafonder, återbetalas till fond-i-fonden en andel av förvaltningsprovisionen motsvarande för dess placering, som erlagts till fondbolaget och debiterats ur de underliggande fondernas medel, för att förhindra dubbeldebitering av förvaltningsprovisionen.

Fond-i-fonden betalar inte provision för teckning och inlösen av fondandelar i inhemska eller utländska underliggande Nordeafonder.

Placeringar i externa fonder som inte står under Nordeas förvaltning

När en fond-i-fond tecknar fondandelar i externa fonder som inte står under Nordeas förvaltning efterstär man att placeringarna allokeras i andelsserier med inga tecknings- och inlösenprovisioner eller förvaltningsprovisioner.

De tecknings- och inlösenprovisioner eller förvaltningsprovisioner som gäller för de externa fonderna, meddelas i årsredovisningen samt i halvårsrapporten i samband med fondens placeringar, men de beaktas inte vid beräkningen av fond-i-fondens Årliga avgifter-tal.

Placeringar i indexandelsfonder (ETF, Exchange-Traded Fund)

Utöver den årliga förvaltningsprovisionen påverkas värdet på fondandelen i fond-i-fonden även av de fasta förvaltningsprovisioner som debiteras ur underliggande indexandelsfonders medel. Fonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i ETF-fonder. Handel med ETF-fondens andelar bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader som inkluderas i fond-i-fondens transaktionskostnader.

Den ur ETF-fonders medel debiterade förvaltningsprovisionen beaktas inte vid beräkning av fondandelsfondens Årliga avgifter-tal.

B = Försvarsprovision som eventuellt debiteras ur fondkapitalet (%). I förvaltningsprovisionen ingår en ersättning till förvaringsinstitutet gällande samtliga inhemska Nordeafonder, vilket betyder att ersättningen inte debiteras separat.

C = Kontoförvaltningsavgift och andra arvoden som eventuellt debiteras ur fondkapitalet. Eftersom också de övriga arvoden som beaktas i Årliga avgifter-talet är årliga, har kontoförvaltningsavgiften och övriga arvoden annualiserats om fonden har bedrivit placeringsverksamhet kortare tid än ett år då översiktsperioden utlöper.

D = Eventuella övriga arvoden som enligt fondstadgarna för den ifrågavarande fonden kan debiteras direkt ur fondkapitalet. I de Finlandregistrerade Nordeafonderna ingår inga dylika kostnader med undantag för transaktionskostnader, avkastningsbaserade provisioner och kostnader för utlåning, som inte ingår i Årliga avgifter-talet och som anmäls separat.

Med avvikelse från praxis som tillämpas i de Finlandregistrerade fonderna, kan utöver förvaltningsprovisionen debiteras ur fondmedlen även andra i de underliggande fondernas, t.ex. de Luxemburgregistrerade SICAV-fondernas, stadgar fastställda arvoden. Dessa kostnader kan utgöras av till förvaringsinstitut utbetalda provisioner, t.ex. produktionskostnader för lagstadgade dokument (fondprospektet, halvårsrapporter och årsredovisningar), andra informationskostnader, juridiska arvoden och revisionsarvoden.

De ovan nämnda kostnaderna påverkar fond-i-fondens Årliga avgifter-tal när den placerar i sådana fonder. De provisioner (D) som debiteras ur de utomstående, utländska fonders medel har inte beaktats i de Årliga avgifter-tal som anges i denna rapport. Dessa utländska fonders Årliga avgifter-tal beräknas och publiceras i ifrågavarande fonders årsredovisningar och halvårsrapporter.

De ovan nämnda kostnaderna (D) ingår i förvaltningsprovisionen som fondbolaget debiterar enligt gällande praxis i Finland.

Kostnader för utlåning, %

Nyckeltalet kostnader för utlåning beräknas genom att dividera fondens sammanlagda provisioner som är relaterade till utlåning av värdepapper och som betalas till portföljförvaltningsorganisationen med fondens genomsnittliga marknadsvärde, som beräknas utgående från de dagliga marknadsvärden under den senaste 12-månadersperioden. Det samma marknadsvärdet för fonden används även vid beräkning av Årliga avgifter.

I nyckeltalet inkluderas inte de provisioner som betalas till det utomstående ombud som förmedlar utlåningstjänster. Eurobeloppet av de provisioner som betalas till ombudet rapporteras separat i årsredovisningar. De provisioner som betalas till det utomstående ombudet eller till portföljförvaltningsorganisationen är inte med i Årliga avgifter.

Fondens transaktionskostnader, %

Fondens transaktionskostnader beräknas genom att dividera fondens sammanlagda transaktionskostnader (EUR) inklusive valutaväxlingsavgifter under den senaste 12-månadersperioden före utgången av översiktsperioden med fondens högsta marknadsvärde under motsvarande tidsperiod. Handelskostnader för ränteplaceringar som görs av ränte- och blandfonder kan inte specificeras särskilt, eftersom handelskostnaderna/ förmedlingsarvodena för ränteplaceringarna ingår i handelspriserna.

Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %

Förmedlingsprovisioner som betalats till värdepappersföretag som ingår i fondbolagets inre krets, dvs. i koncernen, redovisas separat för varje fond som en procentuell andel av samtliga transaktionskostnader. Med värdepappersföretag som hör till den inre kretsen avses enligt 6 § lagen om värdepappersföretag ett värdepappersföretag eller ett kreditinstitut som hör till samma konsolideringsgrupp.

Flexibla prissättningsmetoden togs i bruk under 2015

Den nya metoden tillämpas på de i Finland registrerade aktieindexfonderna och de räntefonder som placerar i företagslån eller på tillväxtmarknader.

Teckningar och inlösen av fondandelar medför kostnader för fonden eftersom portföljförvaltaren måste köpa nya värdepapper till fonden för att placera de medel som inlöst genom teckningar eller sälja värdepapper för att lösgöra likvida medel med vilka inlösen betalas. Dessa kostnader riktas till alla andelsägare i fonden.

Med hjälp av flexibel prissättningsmetod kan ovan nämnda kostnader riktas till de andelsägare som skapar behovet av värdepappershandel genom att teckna och lösa in fondandelar. Syftet med metoden är således att främja jämlikheten mellan andelsägarna.

I den flexibla prissättningsmetoden justeras fondandelsvärdet antingen uppåt eller nedåt med hjälp av en swing factor. Den flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 % eller 1,75 %. Detta beror på vilken slag flexibel prissättningsmetod som tillämpas på fonden, dvs. partiellt eller fullständigt flexibel prissättningsmetod. Uppgifter om användning av swing factor presenteras på de fondspecifika sidorna i årsredovisningen och halvårsrapporten. Närmare information om flexibel prissättningsmetod finns i fondens stadgar och i det officiella fondprospektet.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Nordea Institutionell Kortränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Institutionell Kortränta minskade med 0,14 % under januari–december 2015 omräknat i svenska kronor. Fondens jämförelseindex (OMRX-T-BILL) föll 0,27 %. Nordea Institutionell Kortränta riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

De finansiella marknaderna har under året dominerats av geopolitisk oro, osäkerhet kring den kinesiska ekonomins utveckling, lågt inflationstryck och sist men inte minst expansiv penningpolitik från världens centralbanker. Året inleddes med fallande räntor då ECB i januari kraftfullt utvidgade den kvantitativa penningpolitiken. En låg svensk inflation bidrog till att Riksbanken i mitten av februari för första gången beslutade om en negativ repo-ränta. Dessutom beslutade man om kvantitativa lättnader genom köp av statsobligationer. I mars överraskade Riksbanken de flesta av marknadens aktörer genom att sänka reporäntan ytterligare, från -0,10 % ner till -0,25 %. Vid sitt möte i juli sänkte Riksbanken reporäntan ytterligare från -0,25 % till -0,35 %. Prisförändringarna under juni landade på -0,3 % och inflationstakten -0,4 % vilket var något lägre än förväntat.

Efter sommaren ökade räntemarginalen mellan obligationer emitterade av staten och övriga låntagare påtagligt. Dessa lån drabbades av fallande kurser och ökade kreditpremier. När sedan utsläppsskandalen i Volkswagen briserade bidrog detta ytterligare till minskad riskaptit och ökade kreditpremier. Under slutet av året kom åter fokus att riktas mot världens centralbanker. ECB levererade något mindre expansiv penningpolitik än som var förväntat i marknaden. Riksbanken valde att låta räntan ligga still och i USA höjde Fed sin styrränta för första gången på nära ett decennium.

En miljö med kraftigt negativa räntor har varit en stor utmaning för fondens möjlighet att leverera positiv avkastning. Statsskuldsväxlar och tre månaders Stibor

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

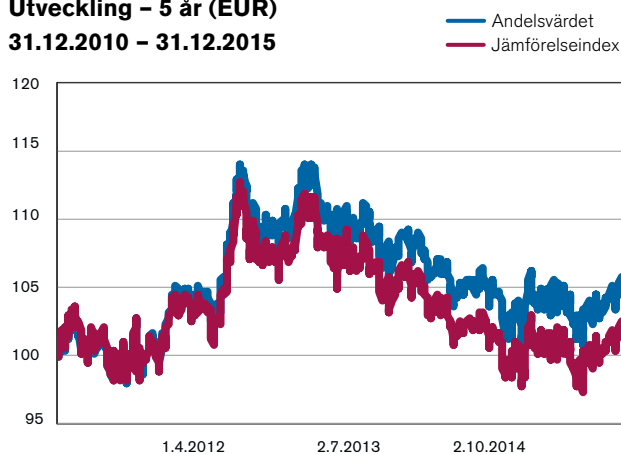
har under större delen av året noterats på kraftigt negativa nivåer. Ränterisken har varit högre än i jämförelseindex under hela året. Detta har skett genom att vi investerat i säkerställda bostadsobligationer utgivna av svenska och nordiska banker med förfall 2017/18. Denna exponering har bidragit positivt till utvecklingen i fonden. Vi har även aktivt arbetat med att hitta investeringar som ger en bättre avkastning än de värdepapper som ingår i vårt index. Exempel på dessa investeringar är certifikat och lån utgivna av Vasakronan, Volvo, Sveaskog och Tele2. Dessa investeringar har bidragit till att reducera den negativa avkastningen. Kreditdurationen i fonden har varit drygt 1 år och direktavkastningen i de kreditlån fonden investerat i har också till viss del reducerat den negativa avkastningen.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Annette Einclung sedan starten 25.4.2000.

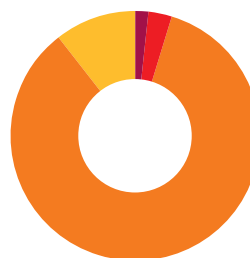
Annette Einclung

Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR) 31.12.2010 – 31.12.2015



Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,73 %
- Övriga inhemska masslån 3,05 %
- Övriga utländska masslån 84,88 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 10,34 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel I*, EUR	131,52	128,49	134,98
Avkastningsandel I*, EUR	129,14	128,79	134,98
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	20 987,1	19 878,3	17 653,0
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	1 204,2	1 816,2	0,0
Antal andelsägare	1 438	1 873	1 821
Fondvärde, milj. EUR	2 915,7	2 788,1	2 382,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 441,5	5 985,2	5 948,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	1,94	2,58	-
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	62 069,9	-133 961,7	-45 361,0

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	6,64
Indexets volatilitet, %	7,34
Tracking Error, %	1,78
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,36
Omsättningshastigheten i portföljen, %	48,39
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,15
Årliga avgifter I, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Institutionell Kortränta-fonden har justerats ned: provisionen är 0,15 % p.a. fr.o.m. 19.11.2014 (tidigare 0,25 % p.a.).

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Fortum OYJ FRN 14-03-2017	50 000,0	100,5280	SEK	9,18	5 472,8	0,19 %
Pohjola Bank Oyj FRN 25-08-2025	300 000,0	97,9680	SEK	9,18	32 000,7	1,10 %
Sampo Oyj FRN 29-05-2018	465 000,0	101,6120	SEK	9,18	51 446,0	1,76 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					88 919,4	3,05 %
Masskuldebrevslån totalt					88 919,4	3,05 %
Ränteplaceringar totalt					88 919,4	3,05 %
Inhemska direkta placeringar totalt					88 919,4	3,05 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Danmark						
0,437000% Nykredit Realkredit A/S F3NYK32	250 000,0	100,2700	SEK	9,18	27 293,8	0,94 %
Danske Bank A/S 0.655% 27-03-2017	250 000,0	100,3202	SEK	9,18	27 307,5	0,94 %
Danske Bank A/S FRN 22-02-2017	100 000,0	100,4830	SEK	9,18	10 940,7	0,38 %
Danske Bank A/S FRN 27-03-2017	200 000,0	99,5730	SEK	9,18	21 683,3	0,74 %
Jyske Bank A/S FRN 23-01-2017	200 000,0	99,5570	SEK	9,18	21 679,8	0,74 %
Jyske Bank A/S FRN 30-01-2017	100 000,0	99,5530	SEK	9,18	10 839,5	0,37 %
Nykredit Realkredit FRN 2017-01-02	170 000,0	99,7270	SEK	9,18	18 459,3	0,63 %
Danmark totalt					138 203,9	4,74 %
Holland						
BMW Finance NV FRN 15-09-2016	100 000,0	99,7280	SEK	9,18	10 858,5	0,37 %
BMW Finance NV FRN 27-11-2017	175 000,0	98,9270	SEK	9,18	18 849,8	0,65 %
BMW Finance NV FRN 28-11-2016	100 000,0	99,6320	SEK	9,18	10 848,1	0,37 %
Volkswagen Financial Service FRN 21-11-2016	350 000,0	98,7200	SEK	9,18	37 620,7	1,29 %
Holland totalt					78 177,0	2,68 %
Norge						
DNB Bank ASA 4% 25-01-2017	100 000,0	103,7290	SEK	9,18	11 294,1	0,39 %
DNB Bank ASA FRN 07-05-2018	100 000,0	100,0760	SEK	9,18	10 896,4	0,37 %
DNB Bank ASA FRN 12-05-2016	140 000,0	100,1470	SEK	9,18	15 265,8	0,52 %
DNB Bank ASA FRN 28-05-2025	350 000,0	96,7840	SEK	9,18	36 882,9	1,26 %
SpareBank 1 Nord Norge FRN 14-09-2018	200 000,0	98,6380	SEK	9,18	21 479,7	0,74 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 20-01-2017	230 000,0	99,5830	SEK	9,18	24 938,3	0,86 %
Norge totalt					120 757,2	4,14 %
Sverige						
Fortum Varmer Holding samagt FRN 17-09-2018	160 000,0	99,5670	SEK	9,18	17 345,6	0,59 %
Fortum Varmer Holding samagt FRN 27-11-2017	340 000,0	99,8220	SEK	9,18	36 953,8	1,27 %
Holmen AB FRN 22-08-2016	145 000,0	100,2030	SEK	9,18	15 819,8	0,54 %
Investor AB FRN 26-06-2017	112 000,0	101,0390	SEK	9,18	12 321,4	0,42 %
Jernhusen AB FRN 12-12-2017	100 000,0	100,2220	SEK	9,18	10 912,3	0,37 %
Kommuninvest I Sverige AB FRN 19-07-2017	65 000,0	100,1440	SEK	9,18	7 087,5	0,24 %
Kommuninvest I Sverige AB FRN 25-09-2017	100 000,0	100,2960	SEK	9,18	10 920,4	0,37 %
Krafttringen Energi AB FRN 05-02-2018	200 000,0	99,5660	SEK	9,18	21 681,8	0,74 %
Landshypotek Bank AB FRN 28-07-2016	150 000,0	99,8460	SEK	9,18	16 307,0	0,56 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 09-10-2017	400 000,0	100,0340	SEK	9,18	43 567,3	1,49 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 10-10-2016	380 000,0	99,7960	SEK	9,18	41 290,5	1,42 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 27-02-2018	300 000,0	99,9730	SEK	9,18	32 655,6	1,12 %
Lansforsakringar Hypotek AB FRN 15-10-2018	250 000,0	101,0560	SEK	9,18	27 507,8	0,94 %
Lejonfastigheter AB FRN 12-12-2016	167 000,0	100,2910	SEK	9,18	18 236,1	0,63 %
Nordea Bank AB FRN 05-01-2016	420 000,0	100,0000	SEK	9,18	45 730,2	1,57 %
Nordea Bank AB FRN 05-07-2016	100 000,0	99,9540	SEK	9,18	10 883,1	0,37 %
Nordea Bank AB FRN 16-01-2017	400 000,0	99,7520	SEK	9,18	43 444,5	1,49 %
Nordea Hypotek AB 3% 21-06-2017	900 000,0	104,4910	SEK	9,18	102 394,1	3,51 %
Nordea Hypotek AB 4,5% 15-06-2016	100 000,0	102,1190	SEK	9,18	11 118,9	0,38 %
Nya Svensk FastighetsFinansi FRN 20-11-2017	100 000,0	99,6380	SEK	9,18	10 848,7	0,37 %
Rikshem AB FRN 05-09-2016	110 000,0	99,8421	SEK	9,18	11 958,0	0,41 %
Rikshem AB FRN 19-02-2016	200 000,0	99,9720	SEK	9,18	21 770,2	0,75 %
Rikshem AB FRN 27-09-2016	50 000,0	99,7900	SEK	9,18	5 432,6	0,19 %
Sandvik AB FRN 23-05-2016	170 000,0	99,9550	SEK	9,18	18 501,5	0,63 %
SBAB Bank AB FRN 10-01-2017	100 000,0	99,9090	SEK	9,18	10 878,2	0,37 %
SBAB Bank AB FRN 10-01-2018	425 000,0	99,7570	SEK	9,18	46 162,1	1,58 %
SBAB Bank AB FRN 10-11-2025	280 000,0	100,0980	SEK	9,18	30 516,6	1,05 %
SBAB Bank AB FRN 12-05-2017	257 000,0	99,5660	SEK	9,18	27 861,1	0,96 %
SBAB Bank AB FRN 25-02-2016	236 000,0	100,1200	SEK	9,18	25 726,8	0,88 %
SBAB Bank AB FRN 26-08-2016	20 000,0	99,8450	SEK	9,18	2 174,3	0,07 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
SBAB Bank AB FRN 30-06-2016	25 000,0	99,8830	SEK	9,18	2 718,8	0,09 %
Scania CV AB FRN 02-10-2017	800 000,0	100,1040	SEK	9,18	87 195,6	2,99 %
Scania CV AB FRN 07-11-2016	293 000,0	99,5610	SEK	9,18	31 762,2	1,09 %
Scania CV AB FRN 24-04-2017	460 000,0	100,1500	SEK	9,18	50 160,5	1,72 %
Skandiabanken AB FRN 22-01-2018	505 000,0	100,2330	SEK	9,18	55 113,2	1,89 %
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 20-06-2018	400 000,0	106,7330	SEK	9,18	46 484,9	1,59 %
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 21-06-2017	1 300 000,0	104,5260	SEK	9,18	147 952,1	5,07 %
Skandinaviska Enskilda Banke 4.25% 15-06-2016	400 000,0	102,0070	SEK	9,18	44 426,6	1,52 %
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 20-01-2016	200 500,0	100,0430	SEK	9,18	21 840,1	0,75 %
Skanska Financial Services A FRN 12-03-2018	84 000,0	102,1900	SEK	9,18	9 346,3	0,32 %
Sparbanken Skane AB FRN 09-04-2018	133 000,0	99,6330	SEK	9,18	14 428,1	0,49 %
Stadshypotek AB 3% 21-03-2018	1 450 000,0	106,3320	SEK	9,18	167 874,7	5,76 %
Stadshypotek AB 6% 21-06-2017	720 000,0	108,8790	SEK	9,18	85 355,2	2,93 %
Stadshypotek AB FRN 03-02-2016	100 000,0	100,0120	SEK	9,18	10 889,4	0,37 %
Stadshypotek AB FRN 03-05-2017	700 000,0	100,1490	SEK	9,18	76 330,5	2,62 %
Swedbank AB FRN 04-07-2016	230 000,0	100,5260	SEK	9,18	25 174,4	0,86 %
Swedbank AB FRN 15-09-2017	100 000,0	99,5138	SEK	9,18	10 835,2	0,37 %
Swedbank AB FRN 20-04-2018	300 000,0	101,4620	SEK	9,18	33 141,9	1,14 %
Swedbank AB FRN 30-01-2017	200 000,0	101,8530	SEK	9,18	22 179,8	0,76 %
Swedbank Hypotek AB 3.75% 20-12-2017	200 000,0	107,2660	SEK	9,18	23 358,5	0,80 %
Svensk Exportkredit AB FRN 15-08-2016	210 000,0	100,0730	SEK	9,18	22 881,8	0,78 %
Svenska Cellulosa AB SCA 4% 04-02-2016	145 000,0	100,3100	SEK	9,18	15 836,7	0,54 %
Sveriges Sakerställda Obliga 4% 21-06-2017	350 000,0	105,9540	SEK	9,18	40 377,4	1,38 %
Vasakronan AB FRN 12-08-2016	170 000,0	99,8690	SEK	9,18	18 485,6	0,63 %
Vasakronan AB FRN 14-02-2018	250 000,0	99,9830	SEK	9,18	27 215,7	0,93 %
Vasakronan AB FRN 24-10-2016	300 000,0	99,7850	SEK	9,18	32 594,2	1,12 %
Vasakronan AB FRN 25-05-2016	105 000,0	99,9310	SEK	9,18	11 424,6	0,39 %
Volvo Treasury AB FRN 11-09-2017	545 000,0	99,9000	SEK	9,18	59 281,0	2,03 %
Volvo Treasury AB FRN 17-03-2016	375 000,0	99,9720	SEK	9,18	40 819,1	1,40 %
Volvo Treasury AB FRN 19-09-2016	537 000,0	99,8220	SEK	9,18	58 365,2	2,00 %
Volvofinans Bank AB FRN 04-12-2017	185 000,0	100,5500	SEK	9,18	20 253,8	0,69 %
Volvofinans Bank AB FRN 24-01-2017	50 000,0	101,1370	SEK	9,18	5 506,0	0,19 %
Volvofinans Bank AB FRN 25-04-2017	35 000,0	99,8600	SEK	9,18	3 805,5	0,13 %
Volvofinans Bank AB FRN 25-09-2017	205 000,0	100,7250	SEK	9,18	22 482,5	0,77 %
Volvofinans Bank AB FRN 30-04-2018	100 000,0	99,7490	SEK	9,18	10 860,8	0,37 %
Volvofinans Bank AB FRN 31-10-2016	395 000,0	99,7336	SEK	9,18	42 893,7	1,47 %
Sverige totalt					2 137 659,3	73,32 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					2 474 797,4	84,88 %
Masskuldebrevslån totalt					2 474 797,4	84,88 %
Penningmarknadsplaceringar						
Danmark						
Jyske Bank 26-02-2016	200 000,0	99,9918	SEK	9,18	21 774,5	0,75 %
Jyske Bank CP 2016-01-15	150 000,0	99,9991	SEK	9,18	16 332,0	0,56 %
Danmark totalt					38 106,5	1,31 %
Sverige						
Alfa Laval AB 26-01-2016	100 000,0	99,9985	SEK	9,18	10 888,0	0,37 %
Alfa Laval AB 29-02-2016	300 000,0	99,9909	SEK	9,18	32 661,4	1,12 %
Castellum AB 08-01-2016	100 000,0	99,9998	SEK	9,18	10 888,1	0,37 %
Castellum AB 2016-02-12	100 000,0	99,9960	SEK	9,18	10 887,7	0,37 %
Castellum AB 22-02-2016	100 000,0	99,9934	SEK	9,18	10 887,4	0,37 %
Holmen CP 10-03-2016	100 000,0	99,9863	SEK	9,18	10 886,6	0,37 %
Ikano Bank CP 06-05-2016	50 000,0	99,9455	SEK	9,18	5 441,1	0,19 %
Ikano Bank CP 16-05-2016	100 000,0	99,9382	SEK	9,18	10 881,4	0,37 %
Ikano Bank CP 30-06-2016	100 000,0	99,8996	SEK	9,18	10 877,2	0,37 %
Industrivarden CP 19-02-2016	100 000,0	99,9944	SEK	9,18	10 887,5	0,37 %
Krafttringen Energi AB 18-02-2016	20 000,0	99,9946	SEK	9,18	2 177,5	0,07 %
Tele2 AB 07-01-2016	50 000,0	99,9998	SEK	9,18	5 444,1	0,19 %
Tele2 CP 08-03-2016	200 000,0	99,9875	SEK	9,18	21 773,5	0,75 %
Tele2 CP 12-02-2016	100 000,0	99,9963	SEK	9,18	10 887,7	0,37 %
Vasakronan AB 23-05-2016	100 000,0	99,9327	SEK	9,18	10 880,8	0,37 %
Vasakronan FC 16-02-26	200 000,0	99,9918	SEK	9,18	21 774,5	0,75 %
Volkswagen Finans Sverige AB 08-01-2016	150 000,0	99,9998	SEK	9,18	16 332,2	0,56 %
Volkswagen Finans Sverige AB 12-02-2016	70 000,0	99,9955	SEK	9,18	7 621,3	0,26 %
Volkswagen Finans Sverige AB 16-03-2016	100 000,0	99,9822	SEK	9,18	10 886,2	0,37 %
Volkswagen Finans Sverige AB 29-02-2016	200 000,0	99,9909	SEK	9,18	21 774,3	0,75 %
Volkswagen Finans Sverige CP 10-03-2016	80 000,0	99,9862	SEK	9,18	8 709,3	0,30 %
Sverige totalt					263 447,9	9,04 %
Penningmarknadsplaceringar totalt					301 554,4	10,34 %
Ränteplaceringar totalt					2 776 351,8	95,22 %
Utländska direkta placeringar totalt					2 776 351,8	95,22 %
Placeringar totalt					2 865 271,2	98,27 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					50 446,0	1,73 %
Fondvärde					2 915 717,2	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	20 346 419,47	- 184 197 992,87
Ränteintäkter	41 348 658,54	55 921 127,05
Övriga intäkter	23 172 808,63	16 313 345,50
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 4 441 451,67	- 5 968 565,88
Räntekostnader	- 3 962,32	-
Övriga kostnader	- 18 352 591,48	- 16 029 586,34
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	62 069 881,17	- 133 961 672,54

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 865 271 229,95	2 733 481 105,16
Övriga fordringar		
Övriga	6 078 372,15	-
Resultatregleringar	14 814 297,98	14 576 790,13
Kassa och bank	33 212 079,26	40 405 002,14
Aktiva sammanlagt	2 919 375 979,34	2 788 462 897,43
Passiva		
Fondens värde	2 915 717 233,23	2 788 076 391,32
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	3 291 876,24	-
Resultatregleringar	366 869,87	386 506,11
Passiva sammanlagt	2 919 375 979,34	2 788 462 897,43

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 058 895,61	5 921 522,82
Överlåtelseförluster	- 139 439 320,16	- 104 237 319,58
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	153 726 844,02	- 85 882 196,11
Sammanlagt	20 346 419,47	- 184 197 992,87
Ökning av placeringarnas verkliga värde	157 783 803,33	1 389 551,58
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 4 056 959,31	- 158 786 109,03
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	2 788 076 391,32	2 382 831 295,46
Teckning av fondandelar	1 267 231 455,71	1 641 948 430,55
Inlösen av fondandelar	-1 196 600 593,33	-1 102 741 662,15
Utdelning av avkastning	- 5 059 901,64	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	62 069 881,17	- 133 961 672,54
Fondens värde 31.12.	2 915 717 233,23	2 788 076 391,32
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 915 717 233,23	2 788 076 391,32

Nordea Kort Ränta

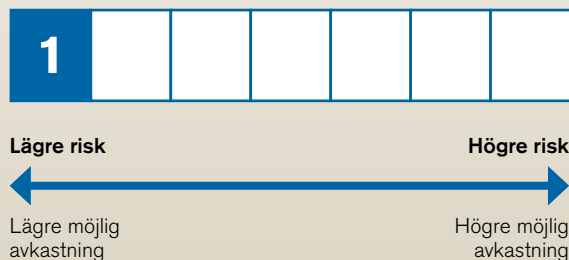
Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Kort Ränta och andelsserien A minskade med 0,01 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (Euro London Interbank Bid Rate, 7 dagar) föll 0,25 %. Tillväxtandelen i andelsserien B förblev oförändrad, i I-serien ökade med 0,01 % och i S-serien ökade med 0,02 % under rapporteringsperioden.

Trots att de "riskfria" mycket korta penningmarknadsröntorna i början av 2015 var negativa sjönk de i jämn takt under årets lopp. De mycket korta röntorna (7 dagars Libid) var kring -0,4 % i slutet av året. Den negativa röntan vittnar om riklig likviditet och ECB:s aggressiva penningpolitik.

Under året har vi aktivt placerat i kortfristiga lån och trots den låga räntenivån har vi på marknaden lyckats hitta högklassiga lån med positiv avkastning. Det är dock allt svårare att hitta sådana.

Fondens allokering är följande: bankernas lån med företrädesrätt står för 70 %, de säkerställda lånen för 10 % och företagslånen för 20 % av fonden. Placeringarnas genomsnittliga maturitet, dvs. tiden fram till att lånet förfaller, är 2 månader och ränterisk (duration) är ungefär en månad.

Riskenivå



Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1-2 > låg | 3-4-5 > medelhög | 6-7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

I det rådande marknadsläget kan fonden inte nå en märkbart positiv avkastning. De korta röntorna borde stiga från dagens nivå för att nå den. Därför är det högst sannolikt att avkastningen blir mager år 2016.

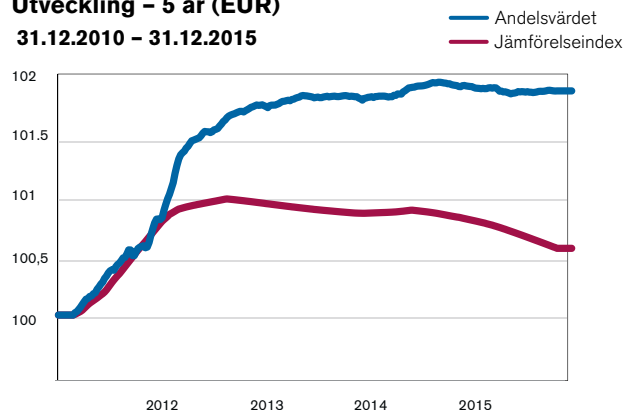
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Jacob Topp sedan starten 12.2.2009.

Jacob Topp

Värdet på tillväxtandelen A

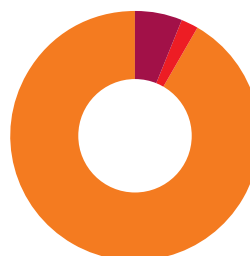
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex är Euro London Interbank Bid Rate, LIBID (7 dagar), sedan starten den 12.2.2009.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 6,15 %
- Övriga inhemska masslån 2,38 %
- Övriga utländska masslån 91,47 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 026,59	1 026,71	1 025,95
Avkastningsandel A*, EUR	972,65	977,65	981,83
Tillväxtandel B*, EUR	1 030,81	1 030,82	1 029,54
Avkastningsandel B*, EUR	995,28	1 000,28	1 004,06
Tillväxtandel C*, EUR	-	1 032,38	1 031,10
Tillväxtandel I*, EUR	1 033,96	1 033,85	1 032,05
Avkastningsandel I*, EUR	984,52	989,36	992,60
Tillväxtandel S*, EUR	1 037,13	1 036,90	1 034,58
Avkastningsandel S*, EUR	1 021,64	1 026,55	1 029,40
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	502,0	807,0	1 132,7
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	17,7	12,8	13,8
Tillväxtandel B*, 1 000 st.	4 703,9	5 397,6	4 056,2
Avkastningsandel B*, 1 000 st.	24,5	24,5	24,5
Tillväxtandel C*, 1 000 st.	-	0,0	28,4
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	2 793,9	2 094,9	5 246,4
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	8,2	19,9	70,9
Tillväxtandel S*, 1 000 st.	10 803,1	2 394,0	3 655,9
Avkastningsandel S*, 1 000 st.	1 107,4	1 107,4	1 126,8
Antal andelsägare	470	605	880
Fondvärde, milj. EUR	206,4	122,3	158,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	189,6	202,6	228,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	4,86	4,89	4,91
Avkastning B*, EUR	4,98	5,15	5,02
Avkastning I*, EUR	4,92	5,17	4,96
Avkastning S*, EUR	5,11	5,19	5,15
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	-11,5	227,0	252,4

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,11
Indexets volatilitet, %	0,01
Tracking Error, %	0,06
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-0,08
Omsättningshastigheten i portföljen, %	222,39
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,10
Årliga avgifter A, %	0,14
Årliga avgifter B, %	0,13
Årliga avgifter I, %	0,11
Årliga avgifter S, %	0,10
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Kort Ränta-fonden har justerats ned fr.o.m. 24.3.2015:

I serien A är provisionen 0,10 % (tidigare 0,25 % p.a.).

I serien B är provisionen 0,10 % (tidigare 0,20 % p.a.).

I serien C är provisionen 0,10 % (tidigare 0,20 % p.a.).

I serien I är provisionen 0,10 % (tidigare 0,15 % p.a.).

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemskas direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Sampo Oyj 4.25% 22-02-2016	4 882,0	100,5400	EUR	1,00	4 908,4	2,38 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					4 908,4	2,38 %
Masskuldebrevslån totalt					4 908,4	2,38 %
Ränteplaceringar totalt					4 908,4	2,38 %
Inhemskas direkta placeringar totalt					4 908,4	2,38 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Amerika						
Bank of America Corp FRN 18-05-2016	9 000,0	100,0240	EUR	1,00	9 002,2	4,36 %
Citigroup Inc FRN 09-02-2016	12 729,0	100,0130	EUR	1,00	12 730,7	6,17 %
JPMorgan Chase & Co FRN 03-05-2016	7 000,0	100,0770	EUR	1,00	7 005,4	3,39 %
Morgan Stanley 4.5% 23-02-2016	4 085,0	100,5890	EUR	1,00	4 109,1	1,99 %
Morgan Stanley FRN 13-04-2016	4 500,0	100,0600	EUR	1,00	4 502,7	2,18 %
Wells Fargo & Co FRN 23-03-2016	1 705,0	100,0150	EUR	1,00	1 705,3	0,83 %
Amerika totalt					39 055,2	18,92 %
Australien						
Macquarie Bank Ltd FRN 24-04-2016	3 000,0	100,0830	EUR	1,00	3 002,5	1,45 %
Australien totalt					3 002,5	1,45 %
Belgien						
Belfius Bank SA/NV FRN 11-04-2016	8 200,0	100,0630	EUR	1,00	8 205,2	3,98 %
Belgien totalt					8 205,2	3,98 %
Danmark						
Danske Bank A/S FRN 14-03-2016	8 000,0	100,0960	EUR	1,00	8 007,7	3,88 %
Nykredit Bank A/S FRN 03-06-2016	5 000,0	100,1100	EUR	1,00	5 005,5	2,43 %
Danmark totalt					13 013,2	6,31 %
Frankrike						
BPCE SA FRN 13-01-2016	2 000,0	100,0110	EUR	1,00	2 000,2	0,97 %
BPCE SA FRN 15-01-2016	2 000,0	100,0047	EUR	1,00	2 000,1	0,97 %
BPCE SA FRN 18-01-2016	4 000,0	100,0270	EUR	1,00	4 001,1	1,94 %
Credit Mutuel Arkea SA FRN 19-07-2016	3 000,0	100,0070	EUR	1,00	3 000,2	1,45 %
Gecina SA 4.25% 03-02-2016	1 100,0	100,3120	EUR	1,00	1 103,4	0,53 %
Societe Des Autoroutes Paris FRN 18-01-2016	3 400,0	100,0290	EUR	1,00	3 401,0	1,65 %
Frankrike totalt					15 506,0	7,51 %
Holland						
ABN AMRO Bank NV 4.25% 11-04-2016	3 000,0	101,1110	EUR	1,00	3 033,3	1,47 %
ABN AMRO Bank NV FRN 01-08-2016	2 000,0	100,2240	EUR	1,00	2 004,5	0,97 %
ABN AMRO Bank NV FRN 15-04-2016	2 000,0	100,0580	EUR	1,00	2 001,2	0,97 %
Achmea Bank NV 2.375% 08-02-2016	10 574,0	100,2070	EUR	1,00	10 595,9	5,13 %
Cooperatieve Centrale Raiffe 3.375% 18-01-2016	5 608,0	100,1140	EUR	1,00	5 614,4	2,72 %
Cooperatieve Centrale Raiffe FRN 15-01-2016	1 000,0	100,0080	EUR	1,00	1 000,1	0,48 %
Cooperatieve Centrale Raiffe FRN 18-11-2016	1 500,0	100,1360	EUR	1,00	1 502,0	0,73 %
ING Bank NV FRN 26-05-2016	2 000,0	100,0510	EUR	1,00	2 001,0	0,97 %
ING Groep NV FRN 11-04-2016	7 000,0	100,0070	EUR	1,00	7 000,5	3,39 %
Holland totalt					34 752,9	16,84 %
Italien						
Eni SpA 5% 28-01-2016	4 000,0	100,3520	EUR	1,00	4 014,1	1,94 %
Italien totalt					4 014,1	1,94 %
Norge						
SporeBank 1 SR-Bank ASA 3.5% 21-04-2016	2 000,0	100,9900	EUR	1,00	2 019,8	0,98 %
Norge totalt					2 019,8	0,98 %
Schweiz						
Credit Suisse AG/London FRN 19-02-2016	9 500,0	100,0350	EUR	1,00	9 503,3	4,60 %
UBS AG/London 3.125% 18-01-2016	3 000,0	100,1190	EUR	1,00	3 003,6	1,46 %
UBS AG/London FRN 05-09-2016	4 400,0	100,0640	EUR	1,00	4 402,8	2,13 %
Schweiz totalt					16 909,7	8,19 %
Spanien						
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.25% 24-01-2016	4 000,0	100,1770	EUR	1,00	4 007,1	1,94 %
Banco de Sabadell SA 3.5% 19-01-2016	2 900,0	100,1050	EUR	1,00	2 903,0	1,41 %
CaixaBank SA 5% 22-02-2016	4 550,0	100,6200	EUR	1,00	4 578,2	2,22 %
Catalunya Banc SA 3.5% 07-03-2016	2 500,0	100,5400	EUR	1,00	2 513,5	1,22 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Spanien totalt					14 001,8	6,78 %
Storbritannien						
Barclays Bank PLC 4.125% 15-03-2016	3 193,0	100,7770	EUR	1,00	3 217,8	1,56 %
Vodafone Group PLC 6.25% 15-01-2016	9 932,0	100,1610	EUR	1,00	9 948,0	4,82 %
Storbritannien totalt					13 165,8	6,38 %
Sverige						
Nordea Bank AB 3.625% 11-02-2016	830,0	100,3600	EUR	1,00	833,0	0,40 %
Swedbank AB 2.375% 04-04-2016	2 000,0	100,5720	EUR	1,00	2 011,4	0,97 %
Vattenfall AB 5.25% 17-03-2016	7 800,0	100,9820	EUR	1,00	7 876,6	3,82 %
Sverige totalt					10 721,0	5,19 %
Tyskland						
Deutsche Bank AG FRN 11-03-2016	4 000,0	100,0130	EUR	1,00	4 000,5	1,94 %
Hypotheekbank Frankfurt AG 2.875% 19-01-2016	1 800,0	100,1040	EUR	1,00	1 801,9	0,87 %
Volkswagen Bank GmbH FRN 09-05-2016	1 500,0	99,7530	EUR	1,00	1 496,3	0,73 %
Volkswagen Bank GmbH FRN 11-04-2016	2 500,0	99,8330	EUR	1,00	2 495,8	1,21 %
Tyskland totalt					9 794,5	4,75 %
Österrike						
Erste Group Bank AG 4.25% 12-04-2016	2 000,0	101,0550	EUR	1,00	2 021,1	0,98 %
KA Finanz AG 3.5% 15-02-2016	2 600,0	100,3570	EUR	1,00	2 609,3	1,26 %
Österrike totalt					4 630,4	2,24 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					188 792,1	91,48 %
Masskuldebrevslån totalt					188 792,1	91,48 %
Ränteplaceringar totalt					188 792,1	91,48 %
Utländska direkta placeringar totalt					188 792,1	91,48 %
Placeringar totalt					193 700,5	93,85 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					12 682,9	6,15 %
Fondvärde					206 383,3	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	- 3 257 976,54	- 2 428 868,76
Räntointäkter	3 441 035,95	2 862 209,33
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 189 603,71	- 202 566,22
Räntekostnader	- 1 193,95	-
Övriga kostnader	- 3 742,36	- 3 819,14
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 11 480,61	226 955,21

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	193 700 467,40	109 566 675,02
Övriga fordringar		
Övriga	6 420,70	-
Resultatregleringar	3 004 013,28	1 793 221,30
Kassa och bank	9 689 962,03	10 999 746,74
Aktiva sammanlagt	206 400 863,41	122 359 643,06
Passiva		
Fondens värde	206 383 348,11	122 341 035,14
Främmande kapital		
Resultatregleringar	17 515,30	18 607,92
Passiva sammanlagt	206 400 863,41	122 359 643,06

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	11 578,06	8 145,53
Överlåtelseförluster	- 2 734 217,54	- 2 753 712,91
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 535 337,06	316 698,62
Sammanlagt	- 3 257 976,54	- 2 428 868,76
Ökning av placeringarnas verkliga värde	460 496,94	766 169,06
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 995 834,00	- 449 470,44
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	122 341 035,14	158 327 504,00
Teckning av fondandelar	230 589 050,38	224 027 713,89
Inlösen av fondandelar	- 146 475 552,35	- 260 177 302,39
Utdelning av avkastning	- 59 704,45	- 63 835,57
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 11 480,61	226 955,21
Fondens värde 31.12.	206 383 348,11	122 341 035,14
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	206 383 348,11	122 341 035,14

Nordea Private Banking Kort Obligasjon

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking Kort Obligasjon steg 0,05 % under januari–december 2015 i norska kronor. Jämförelseindexet (3-månaders statslåneindex ST1X som noteras på Oslo börs) ökade med 0,87 %. Basvalutan för Nordea Private Banking Kort Obligasjon är norska kronor, och fonden riktar sig till aktiemarknaden i Norge.

Nordea Private Banking Kort Obligasjon är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Likviditet Pensjon-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Nordea Private Banking Kort Obligasjon-fonden är registrerad i Finland, och Nordea Likviditet Pensjon i sin tur i Norge. Matar- och mottagarfonden tillhör samma fondklass, dvs. andra korträntefonder.

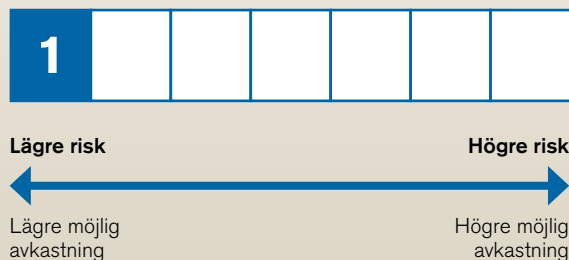
Stadgarna, basfakta för investerare (KIID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.no (Sparing och investering/ Vårt fondstilbud).

Om mottagarfondens utveckling

Ränteskillnaderna ökade i alla sektorer och inverkade negativt på värdet på fondens placeringar. Till följd av detta utvecklades fonden i sin helhet något sämre än jämförelseindexet.

Den kraftiga fluktuationen i världsekonomin år 2015 påverkade även den norska obligations- och penningmarknaden. BNP-tillväxten avtog i Norge och oljesektorn minskade, vilket gjorde att arbetslösheten ökade och investeringarna minskade. Å andra sidan dämpades lågkonjunktorens inverkan av den låga räntenivån, de ökade statliga investeringarna och att kronan försvagades markant mot de viktigaste handelspartners valutor.

Riskenivå



Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

Tillväxtutsikterna för ekonomin i Norge år 2016 är svaga och landets BNP väntas växa med 0,5–1,5 %. I december 2015 sänkte den norska centralbanken sin tillväxtprognos för 2016 från 1,2 till 1,1 %. De låga tillväxtförväntningarna beror främst på att oljepriset väntas förbli lågt, vilket minskar oljeinvesteringarna inom de närmaste åren. Även arbetslösheten som är högre än tidigare och den långsammare löneökningen bidrar negativt till tillväxten år 2016. Den norska kronan försvagades år 2015 huvudsakligen på grund av det sänkta oljepriset och för tillfället är kronans kurs den lägsta på länge. På grund av den svagare valutan tror vi att inflationen ökar tillfälligt i Norge. Å andra sidan är många ekonomiska sektorer i Norge för närvarande betydligt konkurrenskraftigare än tidigare.

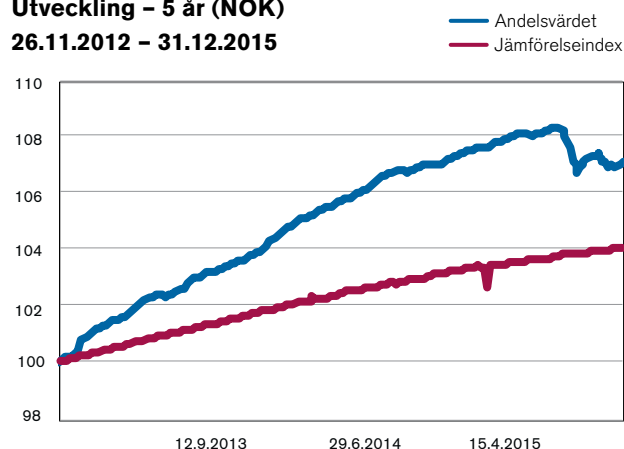
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Nordea Investment Management sedan starten 26.11.2012.

Nordea Investment Management

Värdet på tillväxtandelen B

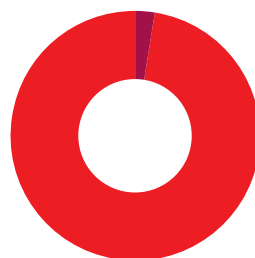
Utveckling – 5 år (NOK)

26.11.2012 – 31.12.2015



Jämförelseindexet för matar- och mottagarfonden är ett 3-månaders statslåneindex ST1X (NOK) som noteras på Oslo börsen.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,48 %
- Kortrentefonder/ Nordea-koncernen 97,52 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel B*, NOK	1 070,89	1 070,39	1 038,74
Tillväxtandel B*, 1 000 st.	617,9	138,8	68,5
Antal andelsägare	371	139	91
Fondvärde, milj. NOK	661,7	148,5	71,1
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	61,4	21,4	8,5
Förvaringsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	14,6	2 980,0	1 264,9

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,73
Indexets volatilitet, %	2,10
Tracking Error, %	0,97
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-1,73
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-20,80
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,02
Årliga avgifter B, %	0,17
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Matarfonden Nordea Private Banking Kort Obligasjons förvaltningsprovision är 0,02 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas förvaltnings- (0,150 %) och förvaringsprovision (0,003 %) ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden Nordea Likviditet Pensjon är uppskattningsvis 0,173 % p.a.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2015.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 NOK	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 NOK)	% av fondvärde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Kortrentefonder						
Norge						
Nordea Likviditet Pensjon	635,6	1 015,2032	NOK	1,00	645 309,3	97,52 %
Norge totalt					645 309,3	97,52 %
Kortrentefonder totalt					645 309,3	97,52 %
Nordeas placeringsfonder totalt					645 309,3	97,52 %
Innehav i placeringsfonder totalt					645 309,3	97,52 %
Placeringar totalt					645 309,3	97,52 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					16 401,9	2,48 %
Fondvärde					661 711,2	

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	- 4 814 825,18	690 573,25
Dividendavkastning	4 794 264,26	2 291 734,08
Ränteintäkter	98 409,98	21 506,50
Övriga intäkter	3 480,52	-
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 61 427,31	- 21 392,11
Övriga kostnader	- 5 332,16	- 2 390,04
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	14 570,11	2 980 031,68

Balansräkning (NOK)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	645 309 293,12	146 311 100,97
Övriga fordringar		
Övriga	4 374 928,39	-
Resultatregleringar	22 985,63	479,82
Kassa och bank	27 734 948,01	2 225 647,41
Aktiva sammanlagt	677 442 155,15	148 537 228,20
Passiva		
Fondens värde	661 711 177,90	148 534 643,52
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	15 721 824,90	-
Resultatregleringar	9 152,35	2 584,68
Passiva sammanlagt	677 442 155,15	148 537 228,20

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	65 767,48
Överlåtelseförluster	- 611 323,75	- 30 535,17
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 4 203 501,43	655 340,94
Sammanlagt	- 4 814 825,18	690 573,25
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	655 340,94
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 4 203 501,43	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (NOK)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	148 534 643,52	71 114 067,42
Teckning av fondandelar	752 884 794,80	82 783 169,20
Inlösen av fondandelar	- 239 722 830,53	- 8 342 624,78
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	14 570,11	2 980 031,68
Fondens värde 31.12.	661 711 177,90	148 534 643,52
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	661 711 177,90	148 534 643,52

Nordea Private Banking Likviditet

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking Likviditet ökade med 0,92 % under januari–december 2015 i norska kronor. Jämförelseindexet (3-månaders statslåneindex ST1X som noteras på Oslo börs) steg 0,87 %. Basvalutan för Nordea Private Banking Likviditet är norska kronor, och fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Nordea Private Banking Likviditet är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Likviditet Pluss-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Nordea Private Banking Likviditet-fonden är registrerad i Finland, och Nordea Likviditet Pluss i sin tur i Norge. Matar- och mottagarfonden tillhör samma fondklass, dvs. andra korträntefonder.

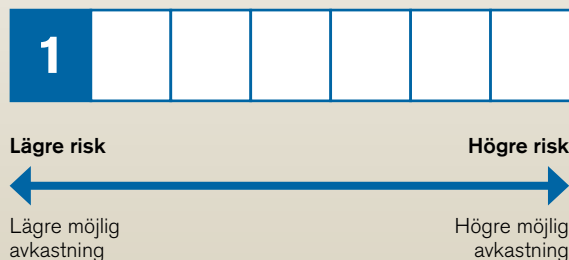
Stadgarna, basfakta för investerare (KIID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.no (Sparing och investering/Vårt fondstilbud).

Om mottagarfondens utveckling

Ränteskillnaderna ökade i alla sektorer och inverkade negativt på värdet på fondens placeringar. Till följd av detta ökade den löpande avkastningen på fondens placeringar och i sin helhet utvecklades fonden något bättre än jämförelseindexet.

Den kraftiga fluktuationen i världsekonomin år 2015 påverkade även den norska obligations- och penningmarknaden. BNP-tillväxten avtog i Norge och oljesektorn minskade, vilket gjorde att arbetslösheten ökade och investeringarna minskade. Å andra sidan dämpades lågkonjunktorens inverkan av den låga räntenivån, de ökade statliga investeringarna och att kronan försvagades markant mot de viktigaste handelspartners valutor.

Riskenivå



Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

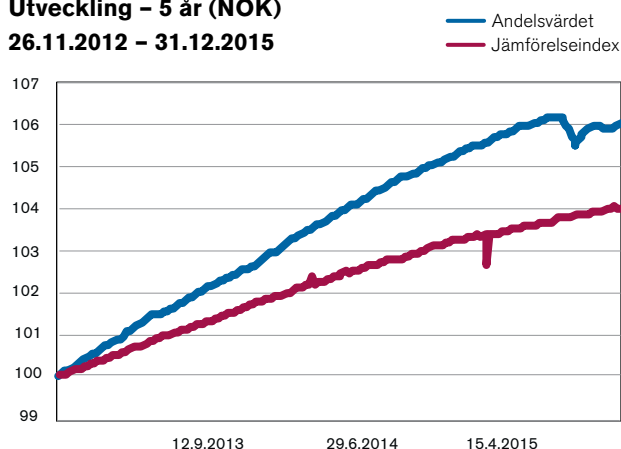
Tillväxtutsikterna för ekonomin i Norge år 2016 är svaga och landets BNP väntas växa med 0,5–1,5 %. I december 2015 sänkte den norska centralbanken sin tillväxtprognos för 2016 från 1,2 till 1,1 %. De låga tillväxtförväntningarna beror främst på att oljepriset väntas förbli lågt, vilket minskar oljeinvesteringarna inom de närmaste åren. Även arbetslösheten som är högre än tidigare och den långsammare löneökningen bidrar negativt till tillväxten år 2016. Den norska kronan försvagades år 2015 huvudsakligen på grund av det sänkta oljepriset och för tillfället är kronans kurs den lägsta på länge. På grund av den svagare valutan tror vi att inflationen ökar tillfälligt i Norge. Å andra sidan är många ekonomiska sektorer i Norge för närvarande betydligt konkurrenskraftigare än tidigare.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Nordea Investment Management sedan starten 26.11.2012.

Nordea Investment Management

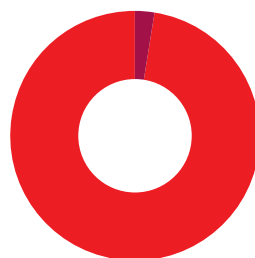
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK) 26.11.2012 – 31.12.2015



Jämförelseindexet för matar- och mottagarfonden är ett 3-månaders statslåneindex ST1X (NOK) som noteras på Oslo börsen.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,53 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 97,47 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel B*, NOK	1 060,66	1 050,96	1 026,94
Tillväxtandel B*, 1 000 st.	81,6	23,4	20,7
Antal andelsägare	371	139	92
Fondvärde, milj. NOK	86,5	24,6	21,2
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	8,5	4,5	1,9
Förvaringsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	344,3	513,8	212,3

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,38
Indexets volatilitet, %	2,10
Tracking Error, %	0,50
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-1,01
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-19,86
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,02
Årliga avgifter B, %	0,12
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Matarfonden Nordea Private Banking Likviditets förvaltningsprovision är 0,02 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas förvaltnings- (0,100 %) och förvaringsprovision (0,003 %) ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden Nordea Likviditet Pluss är uppskattningsvis 0,123 % p.a.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 NOK	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 NOK)	% av fondvärde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Korträntefonder						
Norge						
Nordea Likviditet Pluss	83,5	1 009,4242	NOK	1,00	84 321,1	97,47 %
Norge totalt					84 321,1	97,47 %
Korträntefonder totalt					84 321,1	97,47 %
Nordeas placeringsfonder totalt					84 321,1	97,47 %
Innehav i placeringsfonder totalt					84 321,1	97,47 %
Placeringar totalt					84 321,1	97,47 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					2 191,4	2,53 %
Fondvärde					86 512,4	

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	- 278 443,64	- 38 194,35
Dividendavkastning	623 840,40	554 468,70
Ränteintäkter	9 915,72	4 457,54
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 8 459,21	- 4 459,94
Övriga kostnader	- 2 519,99	- 2 470,50
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	344 333,28	513 801,45
Balansräkning (NOK)		
	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	84 321 069,22	24 234 380,27
Övriga fordringar		
Övriga	563 317,05	-
Resultatregleringar	2 039,24	80,43
Kassa och bank	3 579 863,36	372 430,93
Aktiva sammanlagt	88 466 288,87	24 606 891,63
Passiva		
Fondens värde	86 512 448,00	24 606 463,79
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 952 639,96	-
Resultatregleringar	1 200,91	427,84
Passiva sammanlagt	88 466 288,87	24 606 891,63

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	0,01	7 794,67
Överlåtelseförluster	- 40 054,58	- 55 605,78
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 238 389,07	9 616,76
Sammanlagt	- 278 443,64	- 38 194,35
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	9 616,76
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 238 389,07	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (NOK)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	24 606 463,79	21 226 460,98
Teckning av fondandelar	74 140 378,69	12 660 885,06
Inlösen av fondandelar	- 12 578 727,76	- 9 794 683,70
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	344 333,28	513 801,45
Fondens värde 31.12.	86 512 448,00	24 606 463,79
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	86 512 448,00	24 606 463,79

Nordea Ränta

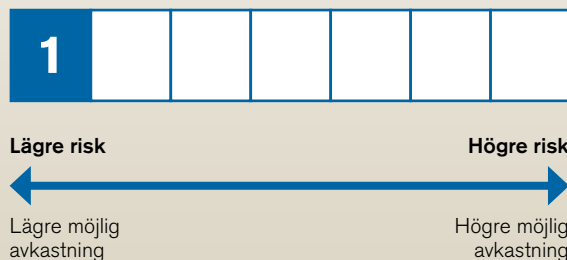
Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ränta och andelsserien A förblev oförändrat under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (euribor, 3 månader) steg 0,01 %. Tillväxtandelen i andelsserien B ökade med 0,03 %, i I-serien med 0,06 % och i S-serien med 0,08 % under rapporteringsperioden.

”Riskfria”penningmarknadsräntor sjönk ytterligare i jämn takt under 2015 från den redan låga nivån och i slutet av året blev de negativa. Tre månaders euriborränta var 0,1 % i början av året och -0,1 % i slutet av året. Den negativa räntan vittnar om riklig likviditet och ECB:s aggressiva penningpolitik.

Under året har vi aktivt placerat i kortfristiga lån och trots den låga räntenivån har vi på marknaden lyckats hitta högklassiga lån med positiv avkastning. Det är dock allt svårare att hitta sådana.

Fondens allokering är följande: bankernas lån med företrädesrätt står för 75 %, de säkerställda lånen för 5 % och företagslånen för 20 % av fonden. Placeringarnas genomsnittliga maturitet, dvs. tiden fram till att lånet förfaller, är 7 månader och ränterisk (duration) är ungefär två månader.

Riskenivå



Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

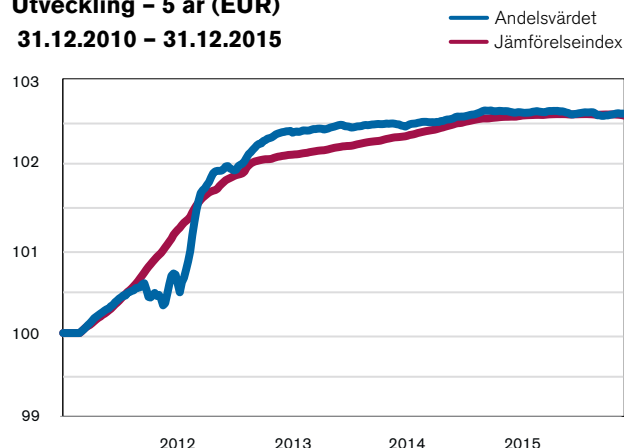
I det rådande marknadsläget kan fonden inte nå en märkbart positiv avkastning. De korta räntorna borde stiga från dagens nivå för att nå den. Därför är det högst sannolikt att avkastningen blir mager år 2016.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Jacob Topp sedan starten 3.5.2009.

Jacob Topp

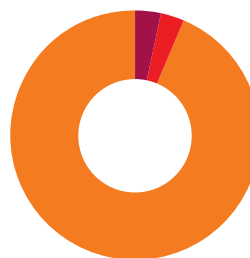
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR) 31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex är euribor (3 mån.), sedan starten den 3.5.2009.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,49 %
- Övriga inhemska masslån 2,93 %
- Övriga utländska masslån 93,58 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 048,33	1 048,38	1 046,87
Avkastningsandel A*, EUR	1 001,80	1 006,88	1 010,48
Tillväxtandel B*, EUR	1 057,87	1 057,60	1 054,76
Avkastningsandel B*, EUR	1 010,56	1 015,38	1 017,73
Tillväxtandel C*, EUR	1 057,74	1 057,59	1 055,27
Tillväxtandel I*, EUR	1 061,21	1 060,61	1 057,23
Avkastningsandel I*, EUR	1 013,68	1 018,19	1 020,04
Tillväxtandel S*, EUR	1 067,49	1 066,64	1 062,18
Avkastningsandel S*, EUR	-	1 050,78	1 051,64
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	24 253,7	21 585,5	18 041,1
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	116,9	152,4	207,8
Tillväxtandel B*, 1 000 st.	37 054,8	47 866,0	42 876,7
Avkastningsandel B*, 1 000 st.	54,2	33,3	51,3
Tillväxtandel C*, 1 000 st.	54,1	11,0	29,5
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	37 558,8	25 420,9	22 463,0
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	126,4	141,5	545,3
Tillväxtandel S*, 1 000 st.	43 464,7	34 877,6	10 714,1
Avkastningsandel S*, 1 000 st.	-	0,0	0,0
Antal andelsägare	12 023	15 070	18 074
Fondvärde, milj. EUR	1 512,4	1 377,6	1 000,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 125,8	2 737,2	2 455,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	5,01	5,03	5,05
Avkastning B*, EUR	5,05	5,29	5,09
Avkastning I*, EUR	5,07	5,30	5,10
Avkastning S*, EUR	5,23	5,33	5,26
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	645,1	3 187,6	1 773,3

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,07
Indexets volatilitet, %	0,01
Tracking Error, %	0,05
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-0,03
Omsättningshastigheten i portföljen, %	27,59
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,15
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,13
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,13
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,10
Årliga avgifter A, %	0,18
Årliga avgifter B, %	0,16
Årliga avgifter C, %	0,15
Årliga avgifter I, %	0,12
Årliga avgifter S, %	0,10
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Ränta-fonden har justerats ned fr.o.m. 1.10.2014:

I serien A är provisionen 0,30 % (tidigare 0,40 % p.a.).

Den årliga förvaltningsprovisionen för Ränta-fonden har justerats ned fr.o.m. 24.3.2015:

I serien A är provisionen 0,15 % (tidigare 0,30 % p.a.).

I serien B är provisionen 0,125 % (tidigare 0,25 % p.a.).

I serien C är provisionen 0,125 % (tidigare 0,30 % p.a.).

I serien I är provisionen 0,10 % (tidigare 0,20 % p.a.).

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Pohjola Bank Oyj FRN 03-03-2017	15 000,0	100,1730	EUR	1,00	15 026,0	0,99 %
Sampo Oyj 4,25% 22-02-2016	29 164,0	100,5400	EUR	1,00	29 321,5	1,94 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					44 347,4	2,93 %
Masskuldebrevslån totalt					44 347,4	2,93 %
Ränteplaceringar totalt					44 347,4	2,93 %
Inhemska direkta placeringar totalt					44 347,4	2,93 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Amerika						
Bank of America Corp FRN 18-05-2016	49 650,0	100,0240	EUR	1,00	49 661,9	3,28 %
BMW US Capital LLC 1.25% 20-07-2016	4 500,0	100,5870	EUR	1,00	4 526,4	0,30 %
Citigroup Inc FRN 09-02-2016	32 402,0	100,0130	EUR	1,00	32 406,2	2,14 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 05-09-2016	12 954,0	100,2590	EUR	1,00	12 987,6	0,86 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23-05-2016	26 250,0	100,0640	EUR	1,00	26 266,8	1,74 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-01-2017	23 000,0	100,0170	EUR	1,00	23 003,9	1,52 %
JPMorgan Chase & Co FRN 03-05-2016	26 867,0	100,0770	EUR	1,00	26 887,7	1,78 %
JPMorgan Chase & Co FRN 12-06-2017	15 000,0	100,4500	EUR	1,00	15 067,5	1,00 %
JPMorgan Chase & Co FRN 20-11-2016	28 000,0	100,0440	EUR	1,00	28 012,3	1,85 %
Morgan Stanley 4.5% 23-02-2016	23 808,0	100,5890	EUR	1,00	23 948,2	1,58 %
Morgan Stanley FRN 13-04-2016	33 568,0	100,0600	EUR	1,00	33 588,1	2,22 %
Morgan Stanley FRN 16-01-2017	7 650,0	100,1740	EUR	1,00	7 663,3	0,51 %
Wells Fargo & Co FRN 23-03-2016	11 707,0	100,0150	EUR	1,00	11 708,8	0,77 %
Amerika totalt					295 728,7	19,55 %
Australien						
Macquarie Bank Ltd FRN 24-04-2016	6 650,0	100,0830	EUR	1,00	6 655,5	0,44 %
Australien totalt					6 655,5	0,44 %
Belgien						
Belfius Bank SA/NV FRN 12-04-2016	25 000,0	100,0048	EUR	1,00	25 001,2	1,65 %
Belfius Bank SA/NV FRN 21-11-2016	41 500,0	99,9091	EUR	1,00	41 462,3	2,74 %
Belgien totalt					66 463,5	4,39 %
Danmark						
Danske Bank A/S FRN 14-03-2016	37 260,0	100,0960	EUR	1,00	37 295,8	2,47 %
Danske Bank A/S FRN 29-05-2017	20 000,0	100,5710	EUR	1,00	20 114,2	1,33 %
Jyske Bank A/S FRN 19-06-2017	18 600,0	100,2280	EUR	1,00	18 642,4	1,23 %
Nykredit Bank A/S FRN 02-06-2017	19 520,0	99,8580	EUR	1,00	19 492,3	1,29 %
Nykredit Bank A/S FRN 03-06-2016	35 900,0	100,1100	EUR	1,00	35 939,5	2,38 %
Sydbank A/S 1.5% 17-10-2016	72 500,0	100,8030	EUR	1,00	73 082,2	4,83 %
Danmark totalt					204 566,3	13,53 %
Frankrike						
Banque Federative du Credit FRN 22-03-2016	9 800,0	100,0890	EUR	1,00	9 808,7	0,65 %
Banque Federative du Credit FRN 23-03-2017	5 000,0	99,9220	EUR	1,00	4 996,1	0,33 %
BNP Paribas SA FRN 19-01-2017	5 700,0	100,0020	EUR	1,00	5 700,1	0,38 %
BPCE SA FRN 10-03-2017	5 000,0	99,9760	EUR	1,00	4 998,8	0,33 %
BPCE SA FRN 15-01-2016	7 000,0	100,0047	EUR	1,00	7 000,3	0,46 %
BPCE SA FRN 18-01-2016	17 600,0	100,0270	EUR	1,00	17 604,8	1,16 %
Carrefour Banque SA FRN 16-04-2016	7 400,0	100,1840	EUR	1,00	7 413,6	0,49 %
Engie SA 1.5% 01-02-2016	10 000,0	100,0990	EUR	1,00	10 009,9	0,66 %
Engie SA 5.625% 18-01-2016	10 000,0	100,1940	EUR	1,00	10 019,4	0,66 %
HSBC France SA FRN 27-01-2016	30 600,0	100,0160	EUR	1,00	30 604,9	2,02 %
Societe Generale SA FRN 11-03-2016	12 500,0	100,0020	EUR	1,00	12 500,3	0,83 %
Societe Generale SA FRN 16-01-2017	13 000,0	100,0450	EUR	1,00	13 005,9	0,86 %
Societe Generale SA FRN 19-11-2017	30 000,0	101,2961	EUR	1,00	30 388,8	2,01 %
Societe Generale SA FRN 28-03-2016	5 000,0	100,0440	EUR	1,00	5 002,2	0,33 %
Frankrike totalt					169 053,8	11,18 %
Holland						
ABN AMRO Bank NV FRN 01-08-2016	17 480,0	100,2240	EUR	1,00	17 519,2	1,16 %
ABN AMRO Bank NV FRN 14-01-2017	30 000,0	99,9340	EUR	1,00	29 980,2	1,98 %
ABN AMRO Bank NV FRN 15-04-2016	15 000,0	100,0580	EUR	1,00	15 008,7	0,99 %
BMW Finance NV FRN 11-04-2016	11 200,0	99,9190	EUR	1,00	11 190,9	0,74 %
BMW Finance NV FRN 14-08-2017	24 000,0	99,2790	EUR	1,00	23 827,0	1,58 %
BMW Finance NV FRN 26-05-2017	20 000,0	99,8301	EUR	1,00	19 966,0	1,32 %
Cooperatieve Centrale Raiffe FRN 18-11-2016	29 000,0	100,1360	EUR	1,00	29 039,4	1,92 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
ING Bank NV 3.875% 24-05-2016	5 350,0	101,4760	EUR	1,00	5 429,0	0,36 %
ING Bank NV FRN 09-09-2016	5 000,0	100,1830	EUR	1,00	5 009,2	0,33 %
ING Bank NV FRN 26-05-2016	8 000,0	100,0510	EUR	1,00	8 004,1	0,53 %
ING Bank NV FRN 29-04-2016	2 000,0	100,0600	EUR	1,00	2 001,2	0,13 %
ING Groep NV FRN 11-04-2016	11 192,0	100,0070	EUR	1,00	11 192,8	0,74 %
LeasePlan Corp NV 2.5% 19-09-2016	7 288,0	101,5440	EUR	1,00	7 400,5	0,49 %
LeasePlan Corp NV FRN 28-04-2017	17 065,0	99,7120	EUR	1,00	17 015,9	1,13 %
Volkswagen International Fin 7% 09-02-2016	4 000,0	100,5880	EUR	1,00	4 023,5	0,27 %
Holland totalt					206 607,5	13,66 %
Irland						
AIB Mortgage Bank 2.625% 29-07-2016	10 000,0	101,3710	EUR	1,00	10 137,1	0,67 %
Irland totalt					10 137,1	0,67 %
Italien						
Banca Popolare di Milano Sca 3.5% 17-10-2016	1 800,0	102,3600	EUR	1,00	1 842,5	0,12 %
Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 16-08-2016	12 890,0	102,5990	EUR	1,00	13 225,0	0,87 %
Snam SpA FRN 22-01-2016	13 350,0	99,9072	EUR	1,00	13 337,6	0,88 %
Italien totalt					28 405,1	1,88 %
Norge						
SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.5% 21-04-2016	19 000,0	100,9900	EUR	1,00	19 188,1	1,27 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 25-11-2016	14 000,0	99,9556	EUR	1,00	13 993,8	0,93 %
Norge totalt					33 181,9	2,19 %
Schweiz						
Credit Suisse AG/London FRN 22-07-2016	17 500,0	100,0700	EUR	1,00	17 512,3	1,16 %
Credit Suisse AG/London FRN 30-03-2017	14 400,0	100,0420	EUR	1,00	14 406,0	0,95 %
UBS AG/London 3.125% 18-01-2016	6 444,0	100,1190	EUR	1,00	6 451,7	0,43 %
UBS AG/London FRN 05-09-2016	19 463,0	100,0640	EUR	1,00	19 475,5	1,29 %
UBS AG/London FRN 15-05-2017	14 993,0	100,0490	EUR	1,00	15 000,3	0,99 %
Schweiz totalt					72 845,8	4,82 %
Spanien						
Ayt Cédulas Cajas Global 4.75% 15-06-2016	27 000,0	101,9450	EUR	1,00	27 525,2	1,82 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.25% 24-01-2016	6 000,0	100,1770	EUR	1,00	6 010,6	0,40 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 4.75% 10-02-2016	4 100,0	100,4470	EUR	1,00	4 118,3	0,27 %
Banco Santander SA 4.625% 20-01-2016	1 500,0	100,1930	EUR	1,00	1 502,9	0,10 %
CaixaBank SA 3.5% 31-03-2016	1 000,0	100,7860	EUR	1,00	1 007,9	0,07 %
Catalunya Banc SA 3.5% 07-03-2016	15 800,0	100,5400	EUR	1,00	15 885,3	1,05 %
Santander International Debt FRN 06-11-2016	25 000,0	99,9920	EUR	1,00	24 998,0	1,65 %
Spanien totalt					81 048,2	5,36 %
Storbritannien						
Abbey National Treasury Serv FRN 11-08-2017	25 000,0	100,1401	EUR	1,00	25 035,0	1,66 %
Abbey National Treasury Serv FRN 12-08-2016	5 000,0	100,0383	EUR	1,00	5 001,9	0,33 %
Abbey National Treasury Serv FRN 27-01-2016	6 050,0	100,0170	EUR	1,00	6 051,0	0,40 %
Barclays Bank PLC 4.125% 15-03-2016	13 829,0	100,7770	EUR	1,00	13 936,5	0,92 %
Barclays Bank PLC FRN 02-06-2016	8 900,0	100,0610	EUR	1,00	8 905,4	0,59 %
Coventry Building Society FRN 21-09-2016	7 000,0	99,6624	EUR	1,00	6 976,4	0,46 %
HSBC Holdings PLC 3.875% 16-03-2016	12 000,0	100,7390	EUR	1,00	12 088,7	0,80 %
Royal Bank of Scotland PLC/T 4.25% 11-05-2016	1 600,0	101,4480	EUR	1,00	1 623,2	0,11 %
Royal Bank of Scotland PLC/T 4.75% 18-05-2016	1 050,0	101,7090	EUR	1,00	1 067,9	0,07 %
Standard Chartered PLC 3.875% 20-10-2016	7 000,0	102,8810	EUR	1,00	7 201,7	0,48 %
Standard Chartered PLC FRN 13-06-2017	9 011,0	100,0520	EUR	1,00	9 015,7	0,60 %
Vodafone Group PLC 6.25% 15-01-2016	9 093,0	100,1610	EUR	1,00	9 107,6	0,60 %
Storbritannien totalt					106 011,0	7,01 %
Sverige						
Nordea Bank AB 3.625% 11-02-2016	25 000,0	100,3600	EUR	1,00	25 090,0	1,66 %
SBAB Bank AB FRN 27-09-2016	9 000,0	100,0700	EUR	1,00	9 006,3	0,60 %
Scania CV AB FRN 10-03-2017	5 000,0	99,3540	EUR	1,00	4 967,7	0,33 %
Vattenfall AB 5.25% 17-03-2016	6 920,0	100,9820	EUR	1,00	6 988,0	0,46 %
Sverige totalt					46 052,0	3,04 %
Tjeckien						
CEZ AS 3.625% 27-05-2016	3 794,0	101,2250	EUR	1,00	3 840,5	0,25 %
Tjeckien totalt					3 840,5	0,25 %
Tyskland						
Bayer AG FRN 24-01-2016	4 564,0	100,0030	EUR	1,00	4 564,1	0,30 %
Daimler AG 1% 08-07-2016	1 500,0	100,4280	EUR	1,00	1 506,4	0,10 %
Daimler AG FRN 07-10-2016	7 000,0	99,9740	EUR	1,00	6 998,2	0,46 %
Daimler AG FRN 27-01-2017	2 000,0	99,9130	EUR	1,00	1 998,3	0,13 %
Deutsche Bank AG FRN 11-03-2016	26 100,0	100,0130	EUR	1,00	26 103,4	1,73 %
Volkswagen Bank GmbH FRN 09-05-2016	5 000,0	99,7530	EUR	1,00	4 987,7	0,33 %
Volkswagen Bank GmbH FRN 09-05-2017	10 000,0	98,5150	EUR	1,00	9 851,5	0,65 %
Volkswagen Bank GmbH FRN 11-04-2016	3 700,0	99,8330	EUR	1,00	3 693,8	0,24 %
Volkswagen Bank GmbH FRN 19-08-2016	8 800,0	99,4610	EUR	1,00	8 752,6	0,58 %
Tyskland totalt					68 455,9	4,53 %
Österrike						
Erste Group Bank AG 4.25% 12-04-2016	11 000,0	101,0550	EUR	1,00	11 116,1	0,74 %
Telekom Finanzmanagement Gmb 6.375% 29-01-2016	5 000,0	100,3970	EUR	1,00	5 019,9	0,33 %
Österrike totalt					16 135,9	1,07 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					1 415 188,6	93,57 %
Masskuldbrevslån totalt					1 415 188,6	93,57 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Ränteplaceringar totalt					1 415 188,6	93,57 %
Utländska direkta placeringar totalt					1 415 188,6	93,57 %
Placeringar totalt					1 459 536,0	96,51 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					52 846,4	3,49 %
Fondvärde					1 512 382,4	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	- 18 058 068,89	- 13 197 585,42
Ränteintäkter	20 841 821,04	19 132 671,42
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 2 125 844,16	- 2 737 200,39
Räntekostnader	- 3 611,66	-
Övriga kostnader	- 9 180,41	- 10 274,20
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	645 115,92	3 187 611,41

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 459 536 037,79	1 283 061 528,68
Övriga fordringar		
Övriga	164 069,39	-
Resultatregleringar	9 601 425,05	9 404 521,17
Kassa och bank	44 126 527,36	85 390 527,52
Aktiva sammanlagt	1 513 428 059,59	1 377 856 577,37
Passiva		
Fondens värde	1 512 382 416,62	1 377 593 178,61
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	896 371,57	-
Resultatregleringar	149 271,40	263 398,76
Passiva sammanlagt	1 513 428 059,59	1 377 856 577,37

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	262 313,38	86 019,51
Överlåtelseförluster	- 14 862 253,80	- 14 708 691,18
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 3 458 128,47	1 425 086,25
Sammanlagt	- 18 058 068,89	- 13 197 585,42
Ökning av placeringarnas verkliga värde	5 237 544,23	6 763 674,82
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 8 695 672,70	- 5 338 588,57
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	1 377 593 178,61	1 000 895 831,75
Teckning av fondandelar	1 031 788 009,14	1 034 520 177,17
Inlösen av fondandelar	- 897 627 584,41	- 660 970 371,32
Utdelning av avkastning	- 16 302,64	- 40 070,40
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	645 115,92	3 187 611,41
Fondens värde 31.12.	1 512 382 416,62	1 377 593 178,61
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 512 382 416,62	1 377 593 178,61

Nordea Ränteavkastning

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ränteavkastning och andelsserie A ökade med 0,81 % under januari–december 2015. Tillväxtandelen i andelsserien B ökade med 1,11 %, i I-serien med 1,16 % och i S-serien med 1,26 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget jämförelseindex.

År 2015 blev ett ganska platt år med tanke på utvecklingen på kreditriskmarknaden. Riskmarginalerna för företagslån ökade lite under fjolåret men en nedgång i den allmänna räntenivån komprimerade de stigande marginalerna. Detta ledde till att fonden utvecklades svagt positivt. Fondens ränterisk är låg. Därför hade ändringarna i räntenivån bara en liten inverkan på fondens utveckling under årets lopp.

Bankerna håller ännu på med att förbättra sin kapitalstruktur och kvaliteten på sina tillgångsposter. Resultaten är ännu svaga men de utvecklas mot det bättre. Bankerna verkar vara väl förberedda inför de nya europeiska bestämmelserna (CRD IV) och de små vinsterna är ett problem närmast för aktieplaceringarna.

I fondens placeringar har vi prefererat lån med sämre förmånsrätt som emitterats i de europeiska kärnländerna och säkerställda lån i länderna i utkanterna av Europa. De säkerställda lånen står för en andel på 25 % och lånen med förmånsrätt för en andel på 10 % av portföljen. Resten består av lån med sämre förmånsrätt emitterade av försäkringsbolag och banker. Av dessa är 10 % villkorligt konvertibla lån (contingent convertibles) som räknas som sekundärt kapital och har den lägsta risken bland de vill-



korligt konvertibla lånen. Alla lån har en förfallodag och det betalas en kupongränta på dem.

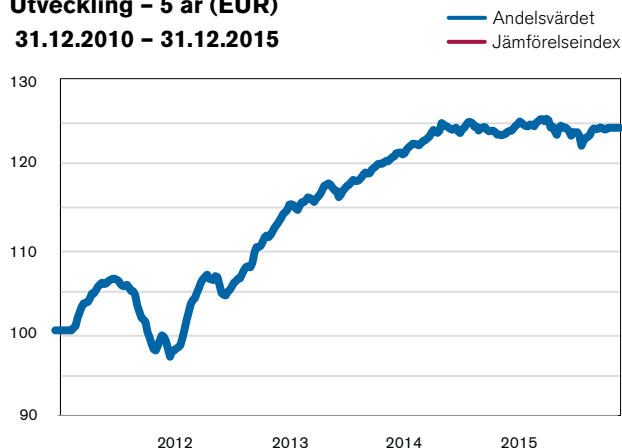
Lån från finansinstitut verkar förmånliga jämfört med övriga sektorer. Därför förväntas de avkasta lite bättre än lån i de övriga sektorerna. Fondens räntekänslighet är liten. Därför påverkar en eventuell ränteuppgång inte fonden nämnvärt. Riskerna hänför sig fortfarande till bland annat regleringen och nya oroligheter i Europa.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Jacob Topp sedan starten 12.2.2009.

Jacob Topp

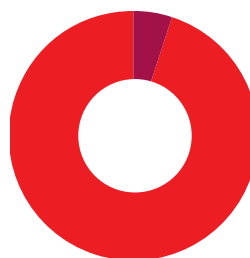
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR) 31.12.2010 – 31.12.2015



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex fr.o.m 19.5.2014. Fondens jämförelseindex var euribor (3 mån.) sedan starten t.o.m 18.5.2014.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 5,02 %
- Övriga utländska masslån 94,98 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 362,31	1 351,39	1 323,02
Avkastningsandel A*, EUR	1 283,49	1 285,98	1 271,63
Tillväxtandel B*, EUR	1 389,86	1 374,59	1 341,70
Avkastningsandel B*, EUR	1 310,02	1 308,62	1 290,14
Tillväxtandel C*, EUR	1 392,69	1 374,75	1 339,87
Tillväxtandel I*, EUR	1 394,51	1 378,50	1 344,84
Avkastningsandel I*, EUR	1 326,92	1 319,87	1 297,99
Tillväxtandel S*, EUR	1 403,84	1 386,34	1 351,14
Avkastningsandel S*, EUR	1 376,08	1 372,55	1 351,14
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	4 787,5	6 509,1	8 361,1
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	289,8	402,0	465,7
Tillväxtandel B*, 1 000 st.	3 021,9	4 710,5	5 545,9
Avkastningsandel B*, 1 000 st.	219,9	322,0	331,3
Tillväxtandel C*, 1 000 st.	0,0	0,0	0,0
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	756,8	630,8	5 451,0
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	0,0	0,0	0,0
Tillväxtandel S*, 1 000 st.	7 312,7	2 667,1	2 667,0
Avkastningsandel S*, 1 000 st.	737,4	737,4	0,0
Antal andelsägare	10 289	12 734	15 665
Fondvärde, milj. EUR	237,2	217,9	304,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	811,4	1 046,9	1 018,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	12,84	12,86	12,72
Avkastning B*, EUR	13,10	13,09	12,90
Avkastning I*, EUR	13,27	13,20	12,98
Avkastning S*, EUR	13,76	13,73	13,51
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	1 864,1	7 140,9	14 055,7

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,40
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,34
Omsättningshastigheten i portföljen, %	110,79
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,30
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,15
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter B, %	0,30
Årliga avgifter C, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,25
Årliga avgifter S, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadsegenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot valutarisker.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämligheten mellan fondandelsägarna. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandels dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.-30.6.2015 teckningar 0,40 %

1.7.-31.12.2015 teckningar 0,30 %

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Amerika						
Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	7 096,0	130,4459	USD	1,09	8 506,6	3,59 %
JPMorgan Chase Bank NA MULTI 30-11-2021	11 800,0	102,7030	EUR	1,00	12 119,0	5,11 %
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	3 050,0	114,5390	GBP	0,73	4 757,4	2,01 %
Amerika totalt					25 382,9	10,70 %
Danmark						
175NYKDJCB19	7 463,0	103,7400	EUR	1,00	7 742,1	3,26 %
3,25 % Nykredit H B ncJCB lu 17	3 760,0	104,0770	EUR	1,00	3 913,3	1,65 %
Danica Pension Livsforsikrin MULTI 29-09-2045	3 300,0	98,6920	EUR	1,00	3 256,8	1,37 %
Danske Bank A/S MULTI 29-09-2021	7 930,0	104,7490	GBP	0,73	11 312,0	4,77 %
HBmancluJCB	2 205,0	102,9690	EUR	1,00	2 270,5	0,96 %
Tryk Forsikring A/S FRN 19-12-2025	0,0	100,0000	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Danmark totalt					28 494,7	12,01 %
Frankrike						
Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	2 100,0	102,6510	EUR	1,00	2 155,7	0,91 %
Banque Federative du Credit 3% 21-05-2024	2 694,0	104,0890	EUR	1,00	2 804,2	1,18 %
BPCE SA 4.5% 15-03-2025	934,0	96,0758	USD	1,09	824,7	0,35 %
BPCE SA MULTI 30-11-2027	1 900,0	100,1440	EUR	1,00	1 902,7	0,80 %
Credit Agricole SA 2.625% 17-03-2027	951,0	95,1240	EUR	1,00	904,6	0,38 %
Frankrike totalt					8 591,8	3,62 %
Holland						
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	1 866,0	120,3100	EUR	1,00	2 245,0	0,95 %
ABN AMRO Bank NV MULTI 30-06-2025	4 933,0	102,4810	EUR	1,00	5 055,4	2,13 %
Allianz Finance II BV MULTI 08-07-2041	300,0	115,6890	EUR	1,00	347,1	0,15 %
Cooperatieve Centrale Raiffe 6.875% 19-03-2020	5 400,0	118,6670	EUR	1,00	6 408,0	2,70 %
Holland totalt					14 055,5	5,93 %
Irland						
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	2 779,0	134,0230	EUR	1,00	3 724,5	1,57 %
Cloverie PLC for Zurich Insu MULTI 24-07-2039	1 950,0	118,1500	EUR	1,00	2 303,9	0,97 %
Willow No 2 Ireland PLC for MULTI 01-10-2045	8 326,0	93,0553	USD	1,09	7 120,1	3,00 %
Irland totalt					13 148,6	5,54 %
Italien						
Assicurazioni Generali SpA MULTI 10-07-2042	1 200,0	133,1130	EUR	1,00	1 597,4	0,67 %
Assicurazioni Generali SpA MULTI 12-12-2042	2 500,0	121,9290	EUR	1,00	3 048,2	1,29 %
Assicurazioni Generali SpA MULTI 27-10-2047	1 812,0	105,6020	EUR	1,00	1 913,5	0,81 %
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	2 600,0	99,0220	EUR	1,00	2 574,6	1,09 %
Banca Carige SpA 3.875% 24-10-2018	1 770,0	108,1360	EUR	1,00	1 914,0	0,81 %
Banco Popolare SC 4.75% 31-03-2016	2 667,0	100,9770	EUR	1,00	2 693,1	1,14 %
Intesa Sanpaolo SpA 5% 27-01-2021	139,0	121,5490	EUR	1,00	169,0	0,07 %
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13-09-2023	2 461,0	120,3320	EUR	1,00	2 961,4	1,25 %
Italien totalt					16 871,0	7,11 %
Luxemburg						
Talanx Finanz Luxembourg SA MULTI 15-06-2042	4 400,0	125,8130	EUR	1,00	5 535,8	2,33 %
Luxemburg totalt					5 535,8	2,33 %
Norge						
Kommunal Landspensjonskasse MULTI 10-06-2045	5 548,0	96,8240	EUR	1,00	5 371,8	2,26 %
Norge totalt					5 371,8	2,26 %
Schweiz						
UBS AG MULTI 12-02-2026	8 862,0	106,7150	EUR	1,00	9 457,1	3,99 %
Zuercher Kantonalbank MULTI 15-06-2027	7 445,0	98,9170	EUR	1,00	7 364,4	3,10 %
Schweiz totalt					16 821,5	7,09 %
Spanien						
Abanca Corporacion Bancaria 4.375% 23-01-2019	2 200,0	109,1710	EUR	1,00	2 401,8	1,01 %
Ayt Cedula Cajas Global 4% 20-12-2016	1 800,0	103,4750	EUR	1,00	1 862,6	0,79 %
Ayt Cedula Cajas Global 4% 24-03-2021	2 500,0	115,5550	EUR	1,00	2 888,9	1,22 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentia 3.5% 07-10-2020	500,0	113,7050	EUR	1,00	568,5	0,24 %
Banco Mare Nostrum SA 3.125% 21-01-2019	4 000,0	107,6030	EUR	1,00	4 304,1	1,81 %
CaixaBank SA 2.625% 21-03-2024	4 000,0	110,1130	EUR	1,00	4 404,5	1,86 %
IM Cedula 10 Fondo de Titul 4.5% 21-02-2022	2 400,0	119,6950	EUR	1,00	2 872,7	1,21 %
Kutxabank SA 1.75% 27-05-2021	3 900,0	105,0070	EUR	1,00	4 095,3	1,73 %
Programa Cedula TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	1 800,0	120,9300	EUR	1,00	2 176,7	0,92 %
Spanien totalt					25 575,0	10,78 %
Storbritannien						
Abbey National Treasury Serv 4% 13-03-2024	10 465,0	104,4935	USD	1,09	10 049,4	4,24 %
Aviva PLC MULTI 04-12-2045	5 097,0	94,9540	EUR	1,00	4 839,8	2,04 %
Co-Operative Bank PLC/United 4.75% 11-11-2021	4 987,0	109,2410	GBP	0,73	7 418,9	3,13 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
HBOS PLC MULTI 18-03-2030	8 516,0	113,6670	EUR	1,00	9 679,9	4,08 %
Leeds Building Society 1.375% 05-05-2022	2 773,0	97,5170	EUR	1,00	2 704,1	1,14 %
Royal Bank of Scotland Group MULTI 25-03-2024	4 742,0	102,7920	EUR	1,00	4 874,4	2,06 %
Yorkshire Building Society 1.25% 17-03-2022	8 568,0	97,7500	EUR	1,00	8 375,2	3,53 %
Storbritannien totalt					47 941,8	20,21 %
Sverige						
Skandinaviska Enskilda Banke MULTI 28-05-2026	5 132,0	101,8450	EUR	1,00	5 226,7	2,20 %
Svenska Handelsbanken AB MULTI 15-01-2024	6 491,0	103,9130	EUR	1,00	6 745,0	2,84 %
Sverige totalt					11 971,7	5,05 %
Tyskland						
Allianz SE MULTI 07-07-2045	6 000,0	91,8140	EUR	1,00	5 508,8	2,32 %
Tyskland totalt					5 508,8	2,32 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					225 270,9	94,98 %
Masskuldebrevslån totalt					225 270,9	94,98 %
Ränteplaceringar totalt					225 270,9	94,98 %
Utländska direkta placeringar totalt					225 270,9	94,98 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 3/2016	5 600,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2016	- 61 000,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 3/2016	46 400,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
LONG GILT FUTURE 3/2016	- 8 600,0	0,3300	GBP	0,73	- 38,6	-0,02 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2016	- 29 800,0	0,3281	USD	1,09	- 89,9	-0,04 %
Futureskontrakt totalt					- 128,5	-0,05 %
Räntederivat totalt					- 128,5	-0,05 %
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 19-02-2016					1 104,6	0,47 %
FX FWD EUR/USD 19-02-2016					513,6	0,22 %
Terminskontrakt totalt					1 618,2	0,68 %
Valutaderivat totalt					1 618,2	0,68 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					1 489,7	0,63 %
Derivatkontrakt totalt					1 489,7	0,63 %
Placeringar totalt					226 760,6	95,61 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					10 421,2	4,39 %
Fondvärde					237 181,8	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	96 857,34	15 496 634,53
Nettointäkter från derivatinstrument	- 5 965 446,43	- 16 135 747,38
Ränteintäkter	8 244 688,98	8 746 293,21
Övriga intäkter	2 169 743,61	492 189,67
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 811 425,08	- 1 043 761,42
Räntekostnader	- 115,91	-
Övriga kostnader	- 1 870 179,60	- 414 672,40
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 864 122,91	7 140 936,21

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	225 270 886,13	212 117 916,78
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 618 192,92	47 406,99
Övriga	26 640,00	-
Resultatregleringar	4 304 947,38	3 756 295,23
Kassa och bank	6 190 416,83	2 925 237,63
Aktiva sammanlagt	237 411 083,26	218 846 856,63
Passiva		
Fondens värde	237 181 756,36	217 888 912,35
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	128 508,15	878 046,12
Övriga	36 625,56	-
Resultatregleringar	64 193,19	79 898,16
Passiva sammanlagt	237 411 083,26	218 846 856,63

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	7 254 701,42	22 840 885,42
Överlåtelseförluster	- 1 375 797,71	- 208 492,90
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 5 782 046,37	- 7 135 757,99
Sammanlagt	96 857,34	15 496 634,53
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	6 335 178,86	3 444 654,99
Förluster	- 8 359 789,95	- 17 592 975,10
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 102 752,46	5 844,31
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	727 771,61	302 468,58
Förluster	- 6 988 930,85	- 1 490 856,72
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 423 076,36	- 804 883,44
Sammanlagt	- 5 965 446,43	- 16 135 747,38
Ökning av placeringarnas verkliga värde	8 439 946,13	8 867 043,18
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 8 523 542,24	- 3 640 445,50
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	18 123,18	7 739,72
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	217 888 912,35	304 567 672,87
Teckning av fondandelar	104 938 568,57	140 975 912,28
Inlösen av fondandelar	- 87 327 365,51	- 234 690 911,17
Utdelning av avkastning	- 182 481,96	- 104 697,84
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 864 122,91	7 140 936,21
Fondens värde 31.12.	237 181 756,36	217 888 912,35
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	237 181 756,36	217 888 912,35

Nordea Corporate Bond

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Corporate Bond och andelsserien I minskade med 0,19 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (Merrill Lynch EMU Corporate) föll 0,43 %. Tillväxtandelen i andelsserien A minskade med 0,39 % och i ränteskyddad IDH-serien 0,94 % under rapporteringsperioden.

Årets första månader präglades av det sjunkande oljepriset, ECB:s stödköp av statsobligationer och positiva nyheter från euroområdet. Detta förstärktes av den låga räntenivån, vilket gjorde att investerare sökte avkastning genom ökad riskvilja. Men sedan försvann optimismen och i dess ställe kom kraftiga kurssvängningar och den ena säljvågen efter den andra som skapade oro på marknaden och fick riskpremierna att öka.

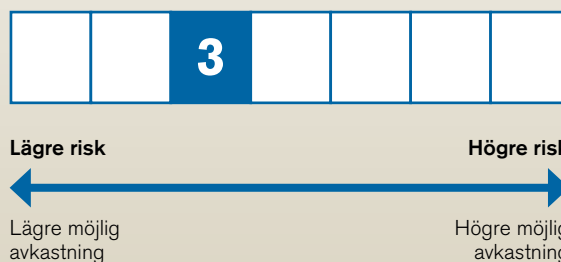
I augusti publicerade Kina ekonomisk statistik som var svagare än väntat. Råvarupriserna föll och kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's sänkte Brasiliens kreditbetyg till ytterst lågnivå. September blev den allra svagaste månaden. I oktober och november förbättrades stämningen på räntemarknaden. Intresset ökade för högrisklån, kursutvecklingen pekade uppåt och detta gav upphov till ett visst kapitalinflöde. December däremot bjöd på uttalanden från ECB som mottogs negativt av marknaden, räntehöjningar och kursfall.

Risker relaterade till enskilda bolag var ett genomgående tema under andra halvåret. Marknaden gav därför stor uppmärksamhet till bolag som Volkswagen och Glencore (företag med högre kreditbetyg, investment grade) Abengoa, samt Oi och Norshore (företag med låga kreditbetyg, high yield).

Ränteskillnaden mellan lån med högre kreditbetyg och statsobligationer (riskpremien) steg med 30 punkter under året.

Instrumenturvalet inom sektorerna Finans (säkerställda lån och lån med företrädesrätt), Energi och Telekom bidrog mest till fondens utveckling under året. Bäst

Riskenivå



Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

avkastning hade lån från UBS, Rabobank och Standard Chartered. Vår högre andel lån från banker jämfört med index och vår lägre andel lån från sektorn Industri bidrog också positivt till fondens utveckling. Däremot tappade lån från Volkswagen och Glencore i värde och vi sålde samtliga Glencore-lån i september. På grund av stramare regleringar för finanssektorn ligger fonden kvar med en högre andel lån utgivna av banker och försäkringsbolag jämfört med index. Övervikten finns huvudsakligen i nordiska, nederländska och brittiska banker.

Vi vill inte att fondens avkastning ska påverkas alltför mycket av geopolitiska risker. Därför har vi inte ökat våra innehav i sydeuropeiska länder, som fortfarande har utmaningar i fråga om ekonomisk tillväxt och obalanser i statsfinanserna. Fonden saknar helt innehav av lån utgivna av ryska företag.

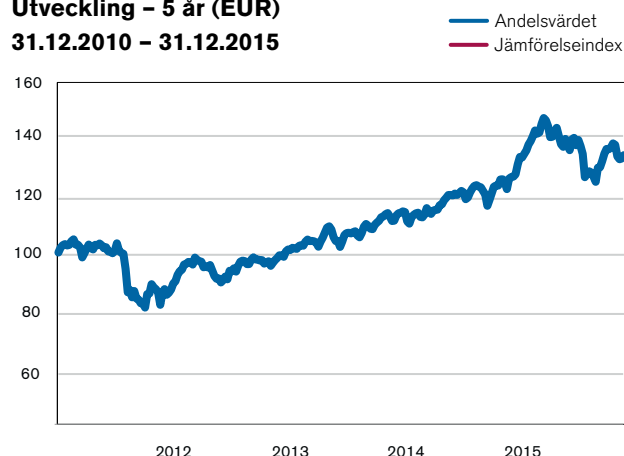
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Jan Sørensen sedan 1.8.2011.

Jan Sørensen

Värdet på tillväxtandelen I

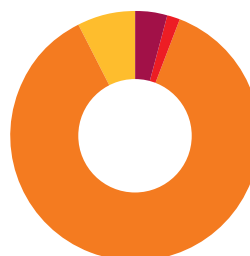
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex är Merrill Lynch EMU Corporate fr.o.m. 1.7.2007.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,43 %
- Övriga inhemska masslån 1,45 %
- Övriga utländska masslån 86,71 %
- Utländska statsobligationer 7,41 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	209,50	210,32	193,90
Tillväxtandel C*, EUR	212,56	213,08	196,15
Tillväxtandel CD*, EUR	9,82	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	212,97	213,38	196,33
Avkastningsandel I*, EUR	95,08	98,16	93,54
Tillväxtandel ID*, EUR	9,94	10,04	-
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	25 866,9	32 661,4	35 334,9
Tillväxtandel C*, 1 000 st.	45 785,9	60 284,3	32 616,7
Tillväxtandel CD*, 1 000 st.	2 695,7	-	-
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	1 154 048,1	1 246 652,6	1 000 008,3
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	15 229,5	16 559,2	12 064,9
Tillväxtandel ID*, 1 000 st.	21 022,9	9 629,6	-
Antal andelsägare	6 134	4 926	4 844
Fondvärde, milj. EUR	2 859,3	2 970,2	2 107,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	11 922,8	9 998,8	8 225,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	2,85	2,95	3,27
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	-4 487,4	198 369,3	56 914,3

* 100 andelar

CD- och ID-andelsserierna per 1 andel

I andelsserien A finns det endast tillväxtandelar.

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / C / I, %	2,43
Andelens volatilitet CD / ID, %	1,28 / 1,40
Indexets volatilitet, %	2,61
Tracking Error A / C / I, %	0,67
Tracking Error CD / ID, %	2,49 / 2,26
Active Share, %	-
Sharpe-tal A / C / I	-0,16
Sharpe-tal CD / ID	-0,30 / -0,28
Omsättningshastigheten i portföljen, %	71,64
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision ID, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision CD, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,45
Årliga avgifter ID, %	0,40
Årliga avgifter CD, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten. Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att använda den så kallade relativa Value-at-Risk-metoden.

Uppgifter om fonder som använder Value-at-Risk-metoden (VaR)

Utnyttjandegrad av VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
Nordea Corporate Bond	0,70	0,83	0,75	1,4
Hästvågsnivå	Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen
Nordea Corporate Bond	115,38	125,54	120,19	02/01/15

Jämförelseindexet Merrill Lynch EMU Corporate (1.7.2007) används som referensportfölj vid beräkning av relativt VaR.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är parametrisk, förtroendenivån är 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidsserien är kalenderår 2015.

Mätningen i den absoluta modellen syftar till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Relativt VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och referensportföljens (jämförelseindexets) absoluta VaR. Relativt VaR är ett mått på risken i att fondens avkastning kan avvika från dess referensportfölj. Denna kvot får enligt lag inte vara större än två, alltså den absoluta nivån i fonden får inte vara mer än dubbelt så hög som den absoluta nivån hos fondens referensportfölj.

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadseenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämlikheten mellan fondandelsägarna. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.-31.12.2015 teckningar 0,30 %

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	24 974,0	87,0520	EUR	1,00	21 740,4	0,76 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	13 172,0	98,5130	EUR	1,00	12 976,1	0,45 %
Teollisuuden Voima Oyj 4.625% 04-02-2019	6 230,0	108,1980	EUR	1,00	6 740,7	0,24 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					41 457,2	1,45 %
Masskuldebrevslån totalt					41 457,2	1,45 %
Ränteplaceringar totalt					41 457,2	1,45 %
Inhemska direkta placeringar totalt					41 457,2	1,45 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland 1% 15-08-2024	94 781,0	104,4260	EUR	1,00	98 976,0	3,46 %
Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15-08-2046	1 141,0	124,5420	EUR	1,00	1 421,0	0,05 %
Bundesrepublik Deutschland 4% 04-01-2037	6 207,0	148,1930	EUR	1,00	9 198,3	0,32 %
Bundesrepublik Deutschland 4.25% 04-07-2039	2 000,0	157,1050	EUR	1,00	3 142,1	0,11 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2034	3 243,0	157,7400	EUR	1,00	5 115,5	0,18 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2040	957,0	169,2500	EUR	1,00	1 619,7	0,06 %
Bundesrepublik Deutschland 5.5% 04-01-2031	1 323,0	161,2540	EUR	1,00	2 133,4	0,07 %
Bundesrepublik Deutschland 5.625% 04-01-2028	37 781,0	154,5570	EUR	1,00	58 393,2	2,04 %
Bundesrepublik Deutschland 6.25% 04-01-2024	4 130,0	146,3200	EUR	1,00	6 043,0	0,21 %
Bundesrepublik Deutschland 6.25% 04-01-2030	15 265,0	168,8940	EUR	1,00	25 781,7	0,90 %
Tyskland totalt					211 824,0	7,41 %
Statslån och -obligationer totalt					211 824,0	7,41 %
Övriga masskuldebrevslån						
Amerika						
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	32 035,0	105,0770	EUR	1,00	33 661,4	1,18 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	35 319,0	108,0320	EUR	1,00	38 155,8	1,33 %
Morgan Stanley 5.375% 10-08-2020	7 200,0	119,3650	EUR	1,00	8 594,3	0,30 %
Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	36 207,0	110,3570	EUR	1,00	39 957,0	1,40 %
National Grid North America 1.75% 20-02-2018	13 600,0	102,9550	EUR	1,00	14 001,9	0,49 %
Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	4 253,0	99,0890	EUR	1,00	4 214,3	0,15 %
Verizon Communications Inc 1.625% 01-03-2024	27 370,0	99,5900	EUR	1,00	27 257,8	0,95 %
Verizon Communications Inc 2.375% 17-02-2022	9 280,0	106,4650	EUR	1,00	9 880,0	0,35 %
Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026	5 560,0	111,5230	EUR	1,00	6 200,7	0,22 %
Amerika totalt					181 923,0	6,36 %
Australien						
BHP Billiton Finance Ltd 2.125% 29-11-2018	14 692,0	103,3360	EUR	1,00	15 182,1	0,53 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	35 292,0	99,9000	EUR	1,00	35 256,7	1,23 %
Wesfarmers Ltd 2.75% 02-08-2022	200,0	108,1210	EUR	1,00	216,2	0,01 %
Australien totalt					50 655,1	1,77 %
Belgien						
Solvay SA 1.625% 02-12-2022	9 800,0	99,8390	EUR	1,00	9 784,2	0,34 %
Solvay SA 2.75% 02-12-2027	9 400,0	100,6130	EUR	1,00	9 457,6	0,33 %
Belgien totalt					19 241,8	0,67 %
Brittiska Jungfruöarna						
Global Switch Holdings Ltd 5.5% 18-04-2018	50 206,0	110,9890	EUR	1,00	55 723,1	1,95 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					55 723,1	1,95 %
Danmark						
175NYKDJCB19	34 221,0	103,7400	EUR	1,00	35 500,9	1,24 %
3,25 % Nykredit H B ncJCB lu 17	20 486,0	104,0770	EUR	1,00	21 321,2	0,75 %
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	43 647,0	99,7090	EUR	1,00	43 520,0	1,52 %
Danske Bank A/S MULTI 19-05-2026	13 631,0	103,0240	EUR	1,00	14 043,2	0,49 %
HBmancluJCB	18 461,0	102,9690	EUR	1,00	19 009,1	0,66 %
TDC A/S 4.375% 23-02-2018	20 658,0	107,6700	EUR	1,00	22 242,5	0,78 %
Tryk Forsikring A/S FRN 19-12-2025	0,0	100,0000	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Danmark totalt					155 636,8	5,44 %
Estland						
Elering AS 4.625% 12-07-2018	12 555,0	110,5597	EUR	1,00	13 880,8	0,49 %
Estland totalt					13 880,8	0,49 %
Frankrike						
AXA SA MULTI 16-04-2040	6 550,0	111,2390	EUR	1,00	7 286,2	0,25 %
AXA SA MULTI Perpetual	10 975,0	98,5550	EUR	1,00	10 816,4	0,38 %
Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	8 100,0	102,6510	EUR	1,00	8 314,7	0,29 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Banque Federative du Credit 3% 21-05-2024	22 439,0	104,0890	EUR	1,00	23 356,5	0,82 %
Banque Federative du Credit 3.75% 26-01-2018	7 110,0	107,1460	EUR	1,00	7 618,1	0,27 %
BPCE SA MULTI 08-07-2026	22 100,0	101,1710	EUR	1,00	22 358,8	0,78 %
BPCE SA MULTI 30-11-2027	10 900,0	100,1440	EUR	1,00	10 915,7	0,38 %
Casino Guichard Perrachon SA 3.157% 06-08-2019	7 600,0	104,0530	EUR	1,00	7 908,0	0,28 %
Casino Guichard Perrachon SA 3.248% 07-03-2024	25 100,0	95,0500	EUR	1,00	23 857,6	0,83 %
Casino Guichard Perrachon SA 4.379% 08-02-2017	9 500,0	103,6290	EUR	1,00	9 844,8	0,34 %
Cie de Saint-Gobain 3.625% 15-06-2021	15 700,0	113,0240	EUR	1,00	17 744,8	0,62 %
Cie de Saint-Gobain 3.625% 28-03-2022	16 395,0	113,7660	EUR	1,00	18 651,9	0,65 %
Cie de Saint-Gobain 4% 08-10-2018	822,0	109,5870	EUR	1,00	900,8	0,03 %
Cie de Saint-Gobain 4.5% 30-09-2019	998,0	113,9600	EUR	1,00	1 137,3	0,04 %
Credit Logement SA MULTI Perpetual	10 850,0	81,2450	EUR	1,00	8 815,1	0,31 %
Electricite de France SA 4.625% 11-09-2024	20 450,0	125,4750	EUR	1,00	25 659,6	0,90 %
Electricite de France SA MULTI Perpetual	13 100,0	97,6450	EUR	1,00	12 791,5	0,45 %
Orange SA 3% 15-06-2022	100,0	111,5640	EUR	1,00	111,6	0,00 %
Orange SA 3.875% 14-01-2021	24 650,0	114,7050	EUR	1,00	28 274,8	0,99 %
Orange SA 4.75% 21-02-2017	13 626,0	105,1030	EUR	1,00	14 321,3	0,50 %
Orange SA MULTI Perpetual	16 622,0	98,6590	EUR	1,00	16 399,1	0,57 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	16 500,0	100,7280	EUR	1,00	16 620,1	0,58 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	10 000,0	98,9750	EUR	1,00	9 897,5	0,35 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	24 500,0	110,9620	EUR	1,00	27 185,7	0,95 %
Schneider Electric SE 0.875% 11-03-2025	15 800,0	93,6720	EUR	1,00	14 800,2	0,52 %
Schneider Electric SE 1.5% 08-09-2023	13 800,0	101,0310	EUR	1,00	13 942,3	0,49 %
Schneider Electric SE 2.5% 06-09-2021	6 900,0	108,5160	EUR	1,00	7 487,6	0,26 %
Societe Des Autoroutes Paris 4.875% 21-01-2019	9 900,0	112,7930	EUR	1,00	11 166,5	0,39 %
Societe Des Autoroutes Paris 5% 12-01-2017	6 100,0	104,8280	EUR	1,00	6 394,5	0,22 %
Societe Des Autoroutes Paris 5.125% 18-01-2018	8 800,0	109,5390	EUR	1,00	9 639,4	0,34 %
Suez Environnement Co MULTI Perpetual	11 000,0	99,2480	EUR	1,00	10 917,3	0,38 %
Suez Environnement Co MULTI Perpetual	23 700,0	95,2900	EUR	1,00	22 583,7	0,79 %
TOTAL SA MULTI Perpetual	10 350,0	88,0320	EUR	1,00	9 111,3	0,32 %
Transport et Infrastructures 4.339% 07-07-2021	13 600,0	115,5970	EUR	1,00	15 721,2	0,55 %
Frankrike totalt					452 551,9	15,83 %
Holland						
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	11 505,0	120,3100	EUR	1,00	13 841,7	0,48 %
ABN AMRO Bank NV 7.125% 06-07-2022	10 507,0	125,2930	EUR	1,00	13 164,5	0,46 %
ABN AMRO Bank NV MULTI 30-06-2025	9 252,0	102,4810	EUR	1,00	9 481,5	0,33 %
Allianz Finance II BV MULTI Perpetual	5 409,0	102,9660	EUR	1,00	5 569,4	0,19 %
BAT Netherlands Finance BV 3.125% 06-03-2029	11 472,0	107,8780	EUR	1,00	12 375,8	0,43 %
BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	41 704,0	99,3170	EUR	1,00	41 419,2	1,45 %
BMW Finance NV 1.625% 17-07-2019	5 084,0	103,4720	EUR	1,00	5 260,5	0,18 %
Cooperatieve Centrale Raiffe 6.875% 19-03-2020	37 800,0	118,6670	EUR	1,00	44 856,1	1,57 %
Deutsche Bahn Finance BV 1.625% 06-11-2030	20 549,0	97,4640	EUR	1,00	20 027,9	0,70 %
Deutsche Bahn Finance BV 2.5% 12-09-2023	19 562,0	111,2630	EUR	1,00	21 765,3	0,76 %
Deutsche Bahn Finance BV 2.75% 19-03-2029	8 700,0	113,7360	EUR	1,00	9 895,0	0,35 %
Deutsche Bahn Finance BV 4.25% 23-11-2016	2 109,0	103,7080	EUR	1,00	2 187,2	0,08 %
Deutsche Bahn Finance BV 4.375% 23-09-2021	6 607,0	121,4300	EUR	1,00	8 022,9	0,28 %
Deutsche Telekom Internation 2.75% 24-10-2024	1 748,0	111,3170	EUR	1,00	1 945,8	0,07 %
Deutsche Telekom Internation 4.25% 13-07-2022	10 678,0	119,9477	EUR	1,00	12 808,0	0,45 %
Deutsche Telekom Internation 4.75% 31-05-2016	1 773,0	101,8590	EUR	1,00	1 806,0	0,06 %
Deutsche Telekom Internation 6% 20-01-2017	38 789,0	106,0540	EUR	1,00	41 137,3	1,44 %
Deutsche Telekom Internation 6.625% 29-03-2018	7 025,0	114,1700	EUR	1,00	8 020,4	0,28 %
ING Bank NV MULTI 21-11-2023	23 869,0	105,4700	EUR	1,00	25 174,6	0,88 %
ING Bank NV MULTI 29-05-2023	10 070,0	111,0880	EUR	1,00	11 186,6	0,39 %
Koninklijke KPN NV 4.75% 17-01-2017	2 643,0	104,6040	EUR	1,00	2 764,7	0,10 %
LeasePlan Corp NV 2.375% 23-04-2019	10 119,0	103,6340	EUR	1,00	10 486,7	0,37 %
LeasePlan Corp NV 2.5% 19-09-2016	27 461,0	101,5440	EUR	1,00	27 885,0	0,98 %
Ureco Finance NV 2.5% 15-02-2021	11 500,0	102,2930	EUR	1,00	11 763,7	0,41 %
Volkswagen International Fin MULTI Perpetual	21 721,0	96,7040	EUR	1,00	21 005,1	0,73 %
Volkswagen International Fin MULTI Perpetual	19 102,0	92,4790	EUR	1,00	17 665,3	0,62 %
Wuerth Finance International 1.75% 21-05-2020	8 586,0	105,1130	EUR	1,00	9 025,0	0,32 %
Wuerth Finance International 3.75% 25-05-2018	17 144,0	108,1110	EUR	1,00	18 534,5	0,65 %
Holland totalt					429 075,8	15,01 %
Irland						
Aquarius and Investments PLC MULTI 02-10-2043	19 320,0	108,7400	EUR	1,00	21 008,6	0,73 %
Cloverie PLC for Swiss Reins MULTI 01-09-2042	20 195,0	124,8450	EUR	1,00	25 212,4	0,88 %
Irish Life Assurance PLC MULTI Perpetual	32 018,0	102,4987	EUR	1,00	32 818,0	1,15 %
Irland totalt					79 039,0	2,76 %
Italien						
Assicurazioni Generali SpA MULTI 12-12-2042	20 300,0	121,9290	EUR	1,00	24 751,6	0,87 %
Banca Monte dei Paschi di Si 4.875% 15-09-2016	12 190,0	102,9210	EUR	1,00	12 546,1	0,44 %
Hera SpA 2.375% 04-07-2024	18 513,0	106,6820	EUR	1,00	19 750,0	0,69 %
Intesa Sanpaolo SpA 3.25% 28-04-2017	3 550,0	104,0080	EUR	1,00	3 692,3	0,13 %
Snam SpA 2.375% 30-06-2017	6 910,0	103,1230	EUR	1,00	7 125,8	0,25 %
Snam SpA 3.25% 22-01-2024	8 280,0	112,7220	EUR	1,00	9 333,4	0,33 %
Snam SpA 3.5% 13-02-2020	19 397,0	111,2100	EUR	1,00	21 571,4	0,75 %
Snam SpA 5% 18-01-2019	2 733,0	113,4800	EUR	1,00	3 101,4	0,11 %
Snam SpA 5.25% 19-09-2022	7 645,0	125,6750	EUR	1,00	9 607,9	0,34 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Societa Iniziative Autostrad 3.375% 13-02-2024	2 130,0	110,7680	EUR	1,00	2 359,4	0,08 %
Societa Iniziative Autostrad 4.5% 26-10-2020	15 070,0	116,1070	EUR	1,00	17 497,3	0,61 %
Italien totalt					131 336,5	4,59 %
Jersey						
Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	14 470,0	88,3630	EUR	1,00	12 786,1	0,45 %
Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	21 854,0	103,7140	EUR	1,00	22 665,7	0,79 %
Jersey totalt					35 451,8	1,24 %
Luxemburg						
Glencore Finance Europe SA 3.375% 30-09-2020	2,0	82,2400	EUR	1,00	1,6	0,00 %
John Deere Bank SA 1.5% 16-07-2018	6 665,0	102,9630	EUR	1,00	6 862,5	0,24 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	18 157,0	117,4590	EUR	1,00	21 327,0	0,75 %
Talanx Finanz Luxembourg SA MULTI 15-06-2042	13 400,0	125,8130	EUR	1,00	16 858,9	0,59 %
Luxemburg totalt					45 050,1	1,58 %
Norge						
Avinor AS 1% 29-04-2025	13 333,0	95,5690	EUR	1,00	12 742,2	0,45 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	21 770,0	104,5260	EUR	1,00	22 755,3	0,80 %
DNB Bank ASA MULTI 08-03-2022	14 560,0	104,3740	EUR	1,00	15 196,9	0,53 %
Kommunal Landspensjonskasse MULTI 10-06-2045	24 410,0	96,8240	EUR	1,00	23 634,7	0,83 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	18 118,0	99,8660	EUR	1,00	18 093,7	0,63 %
Norge totalt					92 422,8	3,23 %
Schweiz						
Credit Suisse AG MULTI 18-09-2025	30 811,0	108,8010	EUR	1,00	33 522,7	1,17 %
Swiss Life AG Via Demeter In MULTI Perpetual	28 052,0	97,9220	EUR	1,00	27 469,1	0,96 %
UBS AG MULTI 12-02-2026	45 662,0	106,7150	EUR	1,00	48 728,2	1,70 %
Schweiz totalt					109 720,0	3,84 %
Spanien						
AyT Cédulas Cajas VIII Fondo 4.25% 18-11-2019	800,0	114,0450	EUR	1,00	912,4	0,03 %
Banco Espanol de Credito SA 3.5% 18-01-2016	300,0	100,1050	EUR	1,00	300,3	0,01 %
Banco Santander SA 4.625% 20-01-2016	10 200,0	100,1930	EUR	1,00	10 219,7	0,36 %
Bankinter SA 2.75% 26-07-2016	7 700,0	101,4097	EUR	1,00	7 808,5	0,27 %
Cédulas TDA 6 Fondo de Titul 3.875% 23-05-2025	2 900,0	118,0850	EUR	1,00	3 424,5	0,12 %
Gas Natural Capital Markets 4.125% 26-01-2018	8 350,0	107,5150	EUR	1,00	8 977,5	0,31 %
Gas Natural Capital Markets 4.375% 02-11-2016	1 750,0	103,4190	EUR	1,00	1 809,8	0,06 %
Gas Natural Capital Markets 5.375% 24-05-2019	10 600,0	115,6710	EUR	1,00	12 261,1	0,43 %
Gas Natural Capital Markets 5.625% 09-02-2017	4 700,0	105,8690	EUR	1,00	4 975,8	0,17 %
Programa Cédulas TDA Fondo d 4.125% 10-04-2021	1 700,0	116,2550	EUR	1,00	1 976,3	0,07 %
Programa Cédulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	12 600,0	120,9300	EUR	1,00	15 237,2	0,53 %
Telefonica Emisiones SAU 3.661% 18-09-2017	6 500,0	105,4620	EUR	1,00	6 855,0	0,24 %
Telefonica Emisiones SAU 4.375% 02-02-2016	2 900,0	100,3040	EUR	1,00	2 908,8	0,10 %
Telefonica Emisiones SAU 4.797% 21-02-2018	600,0	108,9680	EUR	1,00	653,8	0,02 %
Telefonica Emisiones SAU 5.811% 05-09-2017	2 500,0	108,9590	EUR	1,00	2 724,0	0,10 %
Spanien totalt					81 044,8	2,83 %
Storbritannien						
Abbey National Treasury Serv 1.125% 10-03-2025	10 324,0	94,1280	EUR	1,00	9 717,8	0,34 %
Abbey National Treasury Serv 1.125% 14-01-2022	18 379,0	98,7780	EUR	1,00	18 154,4	0,63 %
Aviva PLC MULTI 03-07-2044	10 687,0	100,6370	EUR	1,00	10 755,1	0,38 %
Aviva PLC MULTI 22-05-2038	9 500,0	111,4707	EUR	1,00	10 589,7	0,37 %
BAT International Finance PL 1.25% 13-03-2027	27 594,0	91,2470	EUR	1,00	25 178,7	0,88 %
G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	19 595,0	105,0930	EUR	1,00	20 593,0	0,72 %
G4S International Finance PL 2.875% 02-05-2017	25 672,0	103,0560	EUR	1,00	26 456,5	0,93 %
HSBC Holdings PLC 6.25% 19-03-2018	10 850,0	111,8000	EUR	1,00	12 130,3	0,42 %
HSBC Holdings PLC MULTI 10-01-2024	17 029,0	104,8700	EUR	1,00	17 858,3	0,62 %
Leeds Building Society 1.375% 05-05-2022	16 900,0	97,5170	EUR	1,00	16 480,4	0,58 %
Lloyds Bank PLC MULTI 16-12-2021	23 574,0	110,1360	EUR	1,00	25 963,5	0,91 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	18 703,0	102,5060	EUR	1,00	19 171,7	0,67 %
Motability Operations Group 3.25% 30-11-2018	16 057,0	108,3780	EUR	1,00	17 402,3	0,61 %
Motability Operations Group 3.75% 29-11-2017	11 020,0	106,5760	EUR	1,00	11 744,7	0,41 %
NGG Finance PLC MULTI 18-06-2076	21 947,0	104,4170	EUR	1,00	22 916,4	0,80 %
Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	16 142,0	108,5100	EUR	1,00	17 515,7	0,61 %
Standard Chartered Bank 5.875% 26-09-2017	11 200,0	107,7190	EUR	1,00	12 064,5	0,42 %
Yorkshire Building Society 1.25% 17-03-2022	35 687,0	97,7500	EUR	1,00	34 884,0	1,22 %
Storbritannien totalt					329 576,9	11,53 %
Sverige						
Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	23 837,0	99,2550	EUR	1,00	23 659,4	0,83 %
Atlas Copco AB 2.625% 15-03-2019	7 682,0	106,9800	EUR	1,00	8 218,2	0,29 %
Swedish Match AB 3.875% 24-11-2017	27 446,0	106,4790	EUR	1,00	29 224,2	1,02 %
Svenska Handelsbanken AB MULTI 15-01-2024	12 266,0	103,9130	EUR	1,00	12 746,0	0,45 %
Sverige totalt					73 847,8	2,58 %
Tjeckien						
CEZ AS 5% 19-10-2021	7 880,0	120,5300	EUR	1,00	9 497,8	0,33 %
Tjeckien totalt					9 497,8	0,33 %
Tyskland						
Allianz SE MULTI Perpetual	22 000,0	97,1030	EUR	1,00	21 362,7	0,75 %
Bayer AG MULTI 01-07-2075	40 319,0	100,2900	EUR	1,00	40 435,9	1,41 %
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	16 900,0	100,4106	EUR	1,00	16 969,4	0,59 %
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	7 900,0	99,9090	EUR	1,00	7 892,8	0,28 %
Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15-01-2024	16 014,0	102,6980	EUR	1,00	16 446,1	0,58 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Volkswagen Leasing GmbH 3.25% 10-05-2018	29 300,0	104,3990	EUR	1,00	30 588,9	1,07 %
Tyskland totalt					133 695,8	4,68 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					2 479 371,7	86,71 %
Masskuldebrevslån totalt					2 691 195,6	94,12 %
Ränteplaceringar totalt					2 691 195,6	94,12 %
Utländska direkta placeringar totalt					2 691 195,6	94,12 %

Derivatkontrakt**Icke-standardiserade derivatkontrakt**

Kreditriskderivat						
BACR Bank 132bps 20-12-2020	- 8 500,0		EUR	1,00	132,8	0,00 %
BAD 67,5bps 20-12-2020	- 8 450,0		EUR	1,00	- 136,9	0,00 %
BMW 39,5bps 20-12-2016	20 000,0		EUR	1,00	135,3	0,00 %
BNP 20-06-2020	- 8 600,0		EUR	1,00	- 133,1	0,00 %
BNP 75bps 20-09-2019	7 800,0		EUR	1,00	637,1	0,02 %
BNP 97bps 20-12-2019	1 450,0		EUR	1,00	124,4	0,00 %
CARR 75bps 20-12-2020	- 8 300,0		EUR	1,00	- 57,6	0,00 %
COFP 128bps 20-03-2019	7 000,0		EUR	1,00	- 464,1	-0,02 %
COFP 76bps 20-03-2017	- 10 500,0		EUR	1,00	174,6	0,01 %
CS 68bps 20-09-2019	7 800,0		EUR	1,00	647,0	0,02 %
CSGAG 20-06-2016	2 350,0		EUR	1,00	6,1	0,00 %
CSGAG 76bps 20-12-2019	1 400,0		EUR	1,00	122,4	0,00 %
CSGAG 80bps 20-12-2020	12 800,0		EUR	1,00	83,9	0,00 %
DANBNK 105bps 20-09-2019	3 700,0		EUR	1,00	44,4	0,00 %
DANBNK 27bps 20-06-2016	6 800,0		EUR	1,00	28,3	0,00 %
Danske Bank 116bps 20-06-2016	1 000,0		EUR	1,00	4,2	0,00 %
DB 187bps 20-12-2020	8 500,0		EUR	1,00	- 347,9	-0,01 %
EDF 29bps 20-12-2020	- 16 800,0		EUR	1,00	- 130,7	0,00 %
EDF 77,5bps 20-12-2020	8 450,0		EUR	1,00	60,5	0,00 %
EDF 91bps 20-12-2020	8 400,0		EUR	1,00	180,5	0,01 %
ENEL 71,75Bps 20-03-2020	31 500,0		EUR	1,00	309,3	0,01 %
ENEL 82,5bsp 20-12-2019	3 300,0		EUR	1,00	38,0	0,00 %
ENEL 90bps 20-12-2020	11 000,0		EUR	1,00	51,2	0,00 %
ENELIM 72bps 20-09-2019	2 500,0		EUR	1,00	30,7	0,00 %
ENELIM 76,5bps 20-06-2019	9 300,0		EUR	1,00	121,1	0,00 %
GROUPE 213bps 20-12-2020	8 300,0		EUR	1,00	- 1 029,4	-0,04 %
GROUPE 292bps 20-12-2020	10 000,0		EUR	1,00	- 1 240,3	-0,04 %
HEIANA 63bps 20-12-2020	- 3 600,0		EUR	1,00	- 87,1	0,00 %
HEIANA 64bps 20-12-2020	- 4 650,0		EUR	1,00	- 112,5	0,00 %
Henkel AG 20-03-2019	- 6 200,0		EUR	1,00	- 167,0	-0,01 %
HSBC 67bps 20-09-2019	7 800,0		EUR	1,00	48,3	0,00 %
HSBC Bank 67bps 20-12-2019	5 000,0		EUR	1,00	27,6	0,00 %
INTNED 73bps 20-09-2019	7 800,0		EUR	1,00	678,5	0,02 %
INTNED-BankNV 80,5bps 20-12-2019	5 000,0		EUR	1,00	458,2	0,02 %
ITRAXX-EUROPES24V1-5Y	42 900,0		EUR	1,00	473,9	0,02 %
LLOYDBA 20-06-2020	8 600,0		EUR	1,00	206,4	0,01 %
LLOYDS 81bps 20-12-2019	6 500,0		EUR	1,00	1 121,3	0,04 %
LLOYDS 95,5bps 20-09-2019	12 700,0		EUR	1,00	2 068,7	0,07 %
RABOBK 76bps 20-12-2019	4 900,0		EUR	1,00	67,2	0,00 %
Rabobk Sub 140bps 20-9-2018	10 000,0		EUR	1,00	132,7	0,00 %
RBOS-RBOSplc 95bps 20-09-2019	16 000,0		EUR	1,00	2 502,5	0,09 %
SIEGR 45bps 20-06-2019	3 600,0		EUR	1,00	91,2	0,00 %
UBS 164bps 20-12-2020	- 8 200,0		EUR	1,00	148,1	0,01 %
UBS 58bps 20-09-2019	7 800,0		EUR	1,00	689,8	0,02 %
UBS 72bps 20191220	4 900,0		EUR	1,00	69,5	0,00 %
USPA 116bps 20-12-2020	- 8 550,0		EUR	1,00	123,9	0,00 %
VIEFP 50bps 20-06-2017	- 10 700,0		EUR	1,00	- 121,6	0,00 %
VIEFP 97bps 20-06-2019	7 000,0		EUR	1,00	129,1	0,00 %
VW 173bps 20-12-2016	8 550,0		EUR	1,00	- 13,9	0,00 %
VW 30bps 20-03-2016	11 450,0		EUR	1,00	2,1	0,00 %
Kreditriskderivat totalt					7 928,2	0,28 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					7 928,2	0,28 %

Andelsseriespecifika standardiserade derivatkontrakt**Räntederivat - CDH-andelseries ränteskydd**

Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2016	- 3 700,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
EURO-BOBL FUTURE 3/2016	- 5 700,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 3/2016	- 7 900,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					0,0	0,00 %
Räntederivat totalt					0,0	0,00 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Räntederivat - IDH-andelseries ränteskydd						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2016	- 30 500,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
EURO-BOBL FUTURE 3/2016	- 45 800,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 3/2016	- 63 700,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					0,0	0,00 %
Räntederivat totalt					0,0	0,00 %
Andelsseriespecifika standardiserade derivatkontrakt totalt					0,0	0,00 %
Derivatkontrakt totalt					7 928,2	0,28 %
Placeringar totalt					2 740 581,1	95,85 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					118 703,0	4,15 %
Fondvärde					2 859 284,2	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	- 80 396 443,14	119 972 057,43
Nettointäkter från derivatinstrument	- 7 926 409,92	721 241,06
Räntointäkter	96 198 503,39	88 099 308,87
Övriga intäkter	4 278 262,06	1 528 984,01
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 11 922 812,81	- 9 998 771,72
Räntekostnader	- 573 870,01	- 461 741,73
Övriga kostnader	- 4 144 608,42	- 1 491 812,34
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 4 487 378,85	198 369 265,58

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 743 303 103,80	2 854 383 330,07
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 160 919,15	1 239 428,76
Övriga	1 587 670,26	-
Resultatregleringar	51 108 754,32	55 029 829,81
Kassa och bank	67 697 443,80	61 979 582,26
Aktiva sammanlagt	2 864 857 891,33	2 972 632 170,90
Passiva		
Fondens värde	2 859 284 161,71	2 970 199 152,12
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	470 135,43	1 031 851,64
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	3 882 910,00	313 609,08
Övriga	201 969,61	-
Resultatregleringar	1 018 714,58	1 087 558,06
Passiva sammanlagt	2 864 857 891,33	2 972 632 170,90

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	65 204 659,64	71 498 046,73
Överlåtelseförluster	- 17 051 755,31	- 5 250 714,32
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 128 549 347,47	53 724 725,02
Sammanlagt	- 80 396 443,14	119 972 057,43
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	5 564 274,79	3 648 185,39
Förluster	- 9 842 874,18	- 2 974 167,50
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 3 647 810,53	47 223,17
Sammanlagt	- 7 926 409,92	721 241,06
Ökning av placeringarnas verkliga värde	5 937 648,76	98 856 927,99
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 138 125 981,76	- 45 093 804,80
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	2 970 199 152,12	2 107 090 031,54
Teckning av fondandelar	873 987 070,88	1 067 988 449,39
Inlösen av fondandelar	- 979 910 263,00	- 402 838 788,27
Utdelning av avkastning	- 504 419,44	- 409 806,12
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 4 487 378,85	198 369 265,58
Fondens värde 31.12.	2 859 284 161,71	2 970 199 152,12
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 859 284 161,71	2 970 199 152,12

Nordea Euro Företagslån Plus

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Euro Företagslån Plus ökade med 0,93 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (Merrill Lynch European Currency Non-Financials HY Constrained som är valutasäkrat mot euron) steg 1,15 % under rapporteringsperioden.

Jämfört med andra regioner, exempelvis USA, så fick de europeiska högrisklånerna en relativt stabil utveckling under 2015. Tillväxtlänternas obligationer gick emellertid bättre än de europeiska. Den europeiska företagslånsmarknaden har inte lika många företag från de pressade sektorerna Energi och Råvaror som exempelvis den amerikanska marknaden och heller inte lika många företag som har stor försäljning till de problemtyngda tillväxtlänerna, och detta bidrog också till den stabila utvecklingen.

Precis som i de andra regionerna ökade riskpremien för högriskobligationer egentemot statsobligationerna, men ökningen var inte lika stor i Europa som i USA. Den allmänt goda ekonomiska utvecklingen i Europa och ECB:s expansiva penningpolitik gjorde också att utvecklingen var relativt stabil. Den förväntade nivån av företagskonkurser var fortsatt låg, vilket också var gynnsamt för marknaden. Högrisklånens ränteskillnad, eller riskpremie, gentemot statsobligationer steg med 50 punkter under året.

Starkast utveckling hade sektorerna Konsument säl-lanköp och Konsument dagligvaror. Svagast utveckling hade sektorerna Energi och Telekom. Fondens bästa

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk

Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

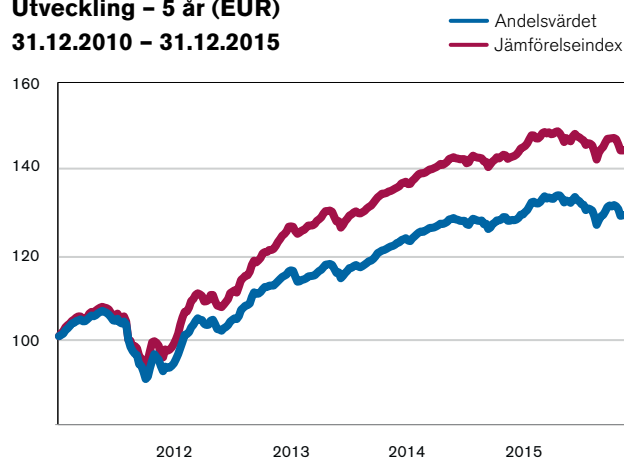
innehav var konsumentbolagen Univeg och Brighthouse samt industribolaget ArcelorMittal. Fondens innehav med sämst utveckling var tjänstebolaget Abengoa, energibolaget Norshore Atlantic och telekombolaget Oi. Den företagsspecifika risken steg markant till följd av oron på råvarumarknaden samt den försvagade ekonomin i Kina och Brasilien.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Jan Sørensen sedan 17.9.2014.

Torben Frederiksen

Värdet på tillväxtandelen A

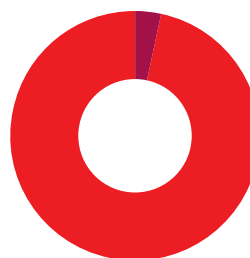
Utveckling – 5 år (EUR) 31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex var Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained (valutasäkrat).

Jämförelseindexet är fr.o.m. 5.10.2010: Merrill Lynch European Currency Non-Financials HY Constrained som är valutasäkrat.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,40 %
- Övriga utländska masslån 96,60 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 833,44	1 816,47	1 740,18
Avkastningsandel A*, EUR	1 430,97	1 460,96	1 428,12
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	7 581,5	7 532,7	10 276,3
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	173,5	163,8	114,7
Antal andelsägare	1 252	1 395	2 390
Fondvärde, milj. EUR	141,5	139,2	180,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 446,5	1 752,4	1 452,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	21,47	43,83	28,56
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	1 200,7	7 824,6	9 842,4

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,46
Indexets volatilitet, %	2,89
Tracking Error, %	1,88
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,27
Omsättningshastigheten i portföljen, %	109,01
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadsegenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot valutarisker.

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämligheten mellan fondandelsägarna. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.-30.6.2015 teckningar 0,50 %

1.7.-30.9.2015 teckningar 0,60 %

1.10.-31.12.2015 teckningar 0,70 %

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Amerika						
Ball Corp 4.375% 15-12-2023	850,0	102,6700	EUR	1,00	872,7	0,62 %
Huntsman International LLC 5.125% 15-04-2021	446,0	91,7970	EUR	1,00	409,4	0,29 %
Infor US Inc 5.75% 15-05-2022	1 535,0	89,4230	EUR	1,00	1 372,6	0,97 %
Kloeckner Pentaplast of Amer 7.125% 01-11-2020	997,0	101,8540	EUR	1,00	1 015,5	0,72 %
MPT Operating Partnership LP 5.75% 01-10-2020	978,0	106,5010	EUR	1,00	1 041,6	0,74 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 7% 01-10-2020	800,0	100,2500	USD	1,09	734,0	0,52 %
Amerika totalt					5 445,8	3,85 %
Brasilien						
Telemar Norte Leste SA 5.125% 15-12-2017	1 403,0	54,0740	EUR	1,00	758,7	0,54 %
Telemar Norte Leste SA 5.5% 23-10-2020	794,0	55,2500	USD	1,09	401,5	0,28 %
Brasilien totalt					1 160,1	0,82 %
Bulgarien						
Bulgarian Telecommunications 6.625% 15-11-2018	750,0	100,9730	EUR	1,00	757,3	0,54 %
Bulgarien totalt					757,3	0,54 %
Caymanöarna						
NSA Bondco Limited 15/20 12,00% USD C	2 543,9	50,0000	USD	1,09	1 164,1	0,82 %
Viridian Group FundCo II Ltd 7.5% 01-03-2020	1 707,0	102,9070	EUR	1,00	1 756,6	1,24 %
Caymanöarna totalt					2 920,7	2,06 %
Danmark						
GlobalConnect A/S 13/20 5,70% DKK C	4 000,0	103,0000	DKK	7,46	552,2	0,39 %
Danmark totalt					552,2	0,39 %
Frankrike						
CMA CGM SA 7.75% 15-01-2021	772,0	87,1200	EUR	1,00	672,6	0,48 %
Europcar Groupe SA 5.75% 15-06-2022	594,0	103,6590	EUR	1,00	615,7	0,44 %
Faurecia 3.125% 15-06-2022	900,0	98,2360	EUR	1,00	884,1	0,62 %
Holding Medi-Partenaires SAS 7% 15-05-2020	848,0	105,8760	EUR	1,00	897,8	0,63 %
Oberthur Technologies Holdin 9.25% 30-04-2020	443,0	107,9750	EUR	1,00	478,3	0,34 %
Paprec Holding 5.25% 01-04-2022	1 478,0	99,3750	EUR	1,00	1 468,8	1,04 %
Paprec Holding 7.375% 01-04-2023	285,0	97,8800	EUR	1,00	279,0	0,20 %
SGD Group SAS 5.625% 15-05-2019	2 513,0	102,0800	EUR	1,00	2 565,3	1,81 %
SPCM SA 2.875% 15-06-2023	595,0	95,5770	EUR	1,00	568,7	0,40 %
Frankrike totalt					8 430,3	5,96 %
Holland						
Constellium NV 4.625% 15-05-2021	255,0	76,6250	EUR	1,00	195,4	0,14 %
Fiat Chrysler Automobiles NV 5.25% 15-04-2023	2 307,0	98,7500	USD	1,09	2 084,9	1,47 %
Grupo Antolin Dutch BV 5.125% 30-06-2022	580,0	103,5600	EUR	1,00	600,6	0,42 %
Hydra Dutch Holdings 2 BV 8% 15-04-2019	1 414,0	102,4030	EUR	1,00	1 132,1	0,80 %
InterXion Holding NV 6% 15-07-2020	1 608,0	104,5650	EUR	1,00	1 681,4	1,19 %
Koninklijke KPN NV MULTI 14-03-2073	1 319,0	103,0540	GBP	0,74	1 844,0	1,30 %
LGE HoldCo VI BV 7.125% 15-05-2024	2 023,0	108,1100	EUR	1,00	2 187,1	1,55 %
Nyrstar Netherlands Holdings 8.5% 15-09-2019	1 350,0	80,9420	EUR	1,00	1 092,7	0,77 %
Oi Brasil Holdings Cooperati 5.625% 22-06-2021	280,0	44,9580	EUR	1,00	125,9	0,09 %
Oi Brasil Holdings Cooperati 5.75% 10-02-2022	1 010,0	45,5000	USD	1,09	420,6	0,30 %
OI European Group BV 4.875% 31-03-2021	484,0	108,7510	EUR	1,00	526,4	0,37 %
Petrobras Global Finance BV 2.75% 15-01-2018	795,0	81,2810	EUR	1,00	646,2	0,46 %
Petrobras Global Finance BV 3.75% 14-01-2021	1 238,0	67,3100	EUR	1,00	833,3	0,59 %
Petrobras Global Finance BV 4.25% 02-10-2023	189,0	63,1070	EUR	1,00	119,3	0,08 %
Petrobras Global Finance BV 4.75% 14-01-2025	795,0	62,1560	EUR	1,00	494,1	0,35 %
Petrobras Global Finance BV 5.875% 07-03-2022	400,0	70,2480	EUR	1,00	281,0	0,20 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	357,0	63,4460	GBP	0,74	307,3	0,22 %
Portugal Telecom Internation 5.875% 17-04-2018	355,0	49,9290	EUR	1,00	177,2	0,13 %
Schaeffler Holding Finance BV 15-11-2021	424,0	106,9200	EUR	1,00	453,3	0,32 %
Stork Technical Services Hol 11% 15-08-2017	180,0	102,3940	EUR	1,00	184,3	0,13 %
Telefonica Europe BV MULTI Perpetual	1 000,0	100,5000	EUR	1,00	1 005,0	0,71 %
Telefonica Europe BV MULTI Perpetual	600,0	98,3460	EUR	1,00	590,1	0,42 %
Univeg Holding BV 7.875% 15-11-2020	2 089,0	104,4540	EUR	1,00	2 182,0	1,54 %
UPC Holding BV 6.375% 15-09-2022	1 182,0	106,0880	EUR	1,00	1 254,0	0,89 %
Volkswagen International Fin MULTI Perpetual	2 400,0	86,1580	EUR	1,00	2 067,8	1,46 %
Holland totalt					22 486,0	15,89 %
Irland						
Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-01-2022	1 784,0	100,7840	EUR	1,00	1 798,0	1,27 %
eircom Finance Ltd 9.25% 15-05-2020	321,0	107,1520	EUR	1,00	344,0	0,24 %
Russian Railways via RZD Cap 7.487% 25-03-2031	1 313,0	93,9790	GBP	0,74	1 674,0	1,18 %
Irland totalt					3 815,9	2,70 %
Italien						

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Cerved Group SpA 6.375% 15-01-2020	170,0	102,8680	EUR	1,00	174,9	0,12 %
Cerved Group SpA 8% 15-01-2021	480,0	105,5200	EUR	1,00	506,5	0,36 %
Gamenet SpA 7.25% 01-08-2018	201,0	93,2540	EUR	1,00	187,4	0,13 %
Snai SpA 12% 15-12-2018	474,0	90,9410	EUR	1,00	431,1	0,30 %
Telecom Italia SpA 3.25% 16-01-2023	364,0	101,1830	EUR	1,00	368,3	0,26 %
Zobebe Holding SpA 7.875% 01-02-2018	236,0	100,2400	EUR	1,00	236,6	0,17 %
Italien totalt					1 904,7	1,35 %
Japan						
SoftBank Group Corp 4.625% 15-04-2020	1 020,0	105,5010	EUR	1,00	1 076,1	0,76 %
SoftBank Group Corp 4.75% 30-07-2025	1 984,0	96,9820	EUR	1,00	1 924,1	1,36 %
Japan totalt					3 000,2	2,12 %
Kanada						
Valeant Pharmaceuticals Inte 4.5% 15-05-2023	1 943,0	87,0000	EUR	1,00	1 690,4	1,19 %
Kanada totalt					1 690,4	1,19 %
Kroatien						
Agrokor dd 9.125% 01-02-2020	856,0	106,5140	EUR	1,00	911,8	0,64 %
Agrokor dd 9.875% 01-05-2019	1 332,0	106,9050	EUR	1,00	1 424,0	1,01 %
Zagrebacki Holding doo 5.5% 10-07-2017	250,0	93,5370	EUR	1,00	233,8	0,17 %
Kroatien totalt					2 569,6	1,82 %
Luxemburg						
Altice Financing SA 5.25% 15-02-2023	750,0	99,3500	EUR	1,00	745,1	0,53 %
Altice Finco SA 9% 15-06-2023	610,0	111,3080	EUR	1,00	679,0	0,48 %
Altice Finco SA 9.875% 15-12-2020	700,0	105,7500	USD	1,09	677,5	0,48 %
Altice Luxembourg SA 6.25% 15-02-2025	2 112,0	83,7500	EUR	1,00	1 768,8	1,25 %
Altice Luxembourg SA 7.25% 15-05-2022	1 324,0	93,5610	EUR	1,00	1 238,7	0,88 %
ArcelorMittal 8% 15-10-2039	1 118,0	68,2500	USD	1,09	698,3	0,49 %
Ardagh Finance Holdings SA 15-06-2019	1 421,6	101,1370	EUR	1,00	1 437,7	1,02 %
Auris Luxembourg II SA 8% 15-01-2023	687,0	108,5870	EUR	1,00	746,0	0,53 %
Cabot Financial Luxembourg S 10.375% 01-10-2019	461,0	107,1220	GBP	0,74	669,9	0,47 %
Cabot Financial Luxembourg S 6.5% 01-04-2021	760,0	96,5170	GBP	0,74	995,1	0,70 %
Cerberus Nightingale 1 SARL 8.25% 01-02-2020	1 123,0	102,4160	EUR	1,00	1 150,1	0,81 %
Cirsa Funding Luxembourg SA 5.875% 15-05-2023	2 847,0	94,3330	EUR	1,00	2 685,7	1,90 %
Fiat Chrysler Finance Europe 6.75% 14-10-2019	964,0	112,6880	EUR	1,00	1 086,3	0,77 %
Galapagos SA/Luxembourg 5.375% 15-06-2021	362,0	96,3750	EUR	1,00	348,9	0,25 %
Garfunkelux Holdco 2 SA 11% 01-11-2023	460,0	100,4190	GBP	0,74	626,6	0,44 %
Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 01-08-2022	1 099,0	102,3000	EUR	1,00	1 124,3	0,79 %
Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 01-11-2022	520,0	100,8750	GBP	0,74	711,6	0,50 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 3.389% 20-03-2020	2 980,0	95,7220	EUR	1,00	2 852,5	2,02 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 4.364% 21-03-2025	1 174,0	95,1680	EUR	1,00	1 117,3	0,79 %
GCL Holdings SCA 9.375% 15-04-2018	360,0	103,5200	EUR	1,00	372,7	0,26 %
Geo Travel Finance SCA 10.375% 01-05-2019	240,0	87,1770	EUR	1,00	154,2	0,11 %
Intralot Finance Luxembourg 9.75% 15-08-2018	434,0	103,5620	EUR	1,00	449,5	0,32 %
JH-Holding Finance SA 01-12-2022	296,0	104,4200	EUR	1,00	309,1	0,22 %
LSF9 Balta Issuer SA 7.75% 15-09-2022	1 180,0	104,9950	EUR	1,00	1 238,9	0,88 %
Matterhorn Telecom SA 3.625% 01-05-2022	800,0	91,1090	CHF	1,08	673,3	0,48 %
Play Finance 1 SA 6.5% 01-08-2019	991,0	104,0010	EUR	1,00	1 030,6	0,73 %
Play Topco SA 28-02-2020	1 272,0	101,9870	EUR	1,00	1 297,3	0,92 %
SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembo 9.875% 15-05-2019	2 284,0	84,0030	EUR	1,00	1 252,0	0,88 %
SIG Combibloc Holdings SCA 7.75% 15-02-2023	2 095,0	104,5570	EUR	1,00	2 190,5	1,55 %
Swissport Investments SA 6.75% 15-12-2021	300,0	103,6010	EUR	1,00	310,8	0,22 %
Swissport Investments SA 9.75% 15-12-2022	400,0	100,7660	EUR	1,00	403,1	0,28 %
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2023	273,0	129,5530	EUR	1,00	353,7	0,25 %
Telenet Finance V Luxembourg 6.25% 15-08-2022	1 145,0	107,7200	EUR	1,00	1 233,4	0,87 %
Telenet Finance VI Luxembourg 4.875% 15-07-2027	417,0	96,2370	EUR	1,00	401,3	0,28 %
Luxemburg totalt					33 029,8	23,34 %
Norge						
Norske Skog AS 11.75% 15-12-2019	103,0	69,6250	EUR	1,00	71,7	0,05 %
Silk Bidco AS 7.5% 01-02-2022	780,0	102,6600	EUR	1,00	800,7	0,57 %
Norge totalt					872,5	0,62 %
Spanien						
Abengoa Finance SAU 7% 15-04-2020	977,0	12,0030	EUR	1,00	117,3	0,08 %
Spanien totalt					117,3	0,08 %
Storbritannien						
Alliance Automotive Finance 6.25% 01-12-2021	1 096,0	104,3640	EUR	1,00	1 143,8	0,81 %
Boparan Finance PLC 4.375% 15-07-2021	850,0	88,3470	EUR	1,00	750,9	0,53 %
Boparan Finance PLC 5.5% 15-07-2021	431,0	88,5590	GBP	0,74	517,8	0,37 %
Brighthouse Group PLC 7.875% 15-05-2018	1 082,0	96,2080	GBP	0,74	1 412,2	1,00 %
Elli Finance UK PLC 8.75% 15-06-2019	285,0	85,1730	GBP	0,74	329,3	0,23 %
Enterprise Inns PLC 6% 06-10-2023	400,0	100,1750	GBP	0,74	543,6	0,38 %
Ephios Bondco PLC 6.25% 01-07-2022	980,0	103,6050	EUR	1,00	1 015,3	0,72 %
Heathrow Finance PLC 5.75% 03-03-2025	640,0	103,2270	GBP	0,74	896,2	0,63 %
Iceland Bondco PLC 6.25% 15-07-2021	891,0	87,7110	GBP	0,74	1 060,2	0,75 %
IDH Finance Plc 6% 01-12-2018	185,0	99,7620	GBP	0,74	250,4	0,18 %
IGas Energy Plc 13/18 10,00% USD	200,0	50,0000	USD	1,09	91,5	0,06 %
IGas Energy Plc 13/18 10,00% USD C	548,5	68,0000	USD	1,09	341,3	0,24 %
Ineos Finance PLC 4% 01-05-2023	1 791,0	95,3540	EUR	1,00	1 707,8	1,21 %
Innovia Group Finance Plc FRN 31-03-2020	800,0	99,3220	EUR	1,00	794,6	0,56 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
International Game Technolog 4.125% 15-02-2020	941,0	99,8010	EUR	1,00	939,1	0,66 %
International Game Technolog 4.75% 15-02-2023	1 719,0	93,4160	EUR	1,00	1 605,8	1,13 %
Interoute Finco PLC 7.375% 15-10-2020	1 020,0	104,3500	EUR	1,00	1 064,4	0,75 %
Iron Mountain Europe PLC 6.125% 15-09-2022	300,0	102,5560	GBP	0,74	417,4	0,29 %
Jaguar Land Rover Automotive 5% 15-02-2022	289,0	102,8540	GBP	0,74	403,2	0,29 %
Kerling PLC 10.625% 01-02-2017	1 034,0	100,1890	EUR	1,00	1 036,0	0,73 %
Keystone Financing PLC 9.5% 15-10-2019	210,0	104,2920	GBP	0,74	297,1	0,21 %
Matalan Finance PLC 8.875% 01-06-2020	618,0	71,3700	GBP	0,74	598,3	0,42 %
Merlin Entertainments PLC 2.75% 15-03-2022	255,0	97,2520	EUR	1,00	248,0	0,18 %
Moy Park Bondco PLC 6.25% 29-05-2021	993,0	101,9400	GBP	0,74	1 373,2	0,97 %
New Look Secured Issuer PLC 6.5% 01-07-2022	1 324,0	99,0920	GBP	0,74	1 779,8	1,26 %
OTE PLC 3.5% 09-07-2020	838,0	93,5000	EUR	1,00	783,5	0,55 %
OTE PLC 7.875% 07-02-2018	1 045,0	106,2920	EUR	1,00	1 110,8	0,79 %
Punch Taverns Finance PLC 7.274% 15-10-2026	1 330,0	107,9170	GBP	0,74	1 390,2	0,98 %
Punch Taverns Finance PLC 7.274% 15-10-2026	367,0	108,0130	GBP	0,74	537,8	0,38 %
Rexam PLC MULTI 29-06-2067	1 203,0	100,0750	EUR	1,00	1 203,9	0,85 %
Synlab Unsecured Bondco PLC 8.25% 01-07-2023	1 185,0	101,0290	EUR	1,00	1 197,2	0,85 %
Tesco Property Finance 4 PLC 5.8006% 13-10-2040	2 044,0	86,2450	GBP	0,74	2 361,0	1,67 %
Thomas Cook Finance PLC 6.75% 15-06-2021	1 315,0	104,4110	EUR	1,00	1 373,0	0,97 %
Thomas Cook Finance PLC 7.75% 15-06-2020	260,0	104,0830	EUR	1,00	270,6	0,19 %
Virgin Media Finance PLC 4.5% 15-01-2025	584,0	94,8420	EUR	1,00	553,9	0,39 %
Virgin Media Finance PLC 5.125% 15-02-2022	150,0	96,0000	GBP	0,74	195,3	0,14 %
Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-10-2024	289,0	100,9030	GBP	0,74	395,6	0,28 %
Virgin Media Finance PLC 7% 15-04-2023	220,0	104,6280	GBP	0,74	312,3	0,22 %
Virgin Media Secured Finance 4.875% 15-01-2027	700,0	91,2640	GBP	0,74	866,7	0,61 %
Virgin Media Secured Finance 5.125% 15-01-2025	400,0	94,8190	GBP	0,74	514,5	0,36 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-01-2025	890,0	97,7550	GBP	0,74	1 062,2	0,75 %
Virgin Media Secured Finance 6.25% 28-03-2029	272,0	100,3440	GBP	0,74	370,3	0,26 %
Voyage Care Bondco PLC 6.5% 01-08-2018	364,0	99,6100	GBP	0,74	491,9	0,35 %
Storbritannien totalt					35 608,1	25,17 %
Sverige						
Unilabs MidHolding AB 15-01-2019	100,0	104,0030	EUR	1,00	104,0	0,07 %
Volvo Treasury AB MULTI 10-03-2078	1 250,0	95,9790	EUR	1,00	1 199,7	0,85 %
Sverige totalt					1 303,7	0,92 %
Tjeckien						
RPG Byty Sro 6.75% 01-05-2020	1 564,0	104,0700	EUR	1,00	1 627,7	1,15 %
Tjeckien totalt					1 627,7	1,15 %
Tyskland						
Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	1 000,0	102,8750	EUR	1,00	1 028,8	0,73 %
Paternoster Holding III GmbH 8.5% 15-02-2023	1 303,0	94,0960	EUR	1,00	1 226,1	0,87 %
ProGroup AG 5.125% 01-05-2022	398,0	104,7610	EUR	1,00	416,9	0,29 %
Trionista Holdco GmbH 5% 30-04-2020	344,0	102,9550	EUR	1,00	354,2	0,25 %
Trionista TopCo GmbH 6.875% 30-04-2021	460,0	105,3310	EUR	1,00	484,5	0,34 %
Unitymedia GmbH 3.75% 15-01-2027	432,0	85,8900	EUR	1,00	371,0	0,26 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	1 164,0	96,3460	EUR	1,00	1 121,5	0,79 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 5.125% 21-01-2023	160,0	104,6440	EUR	1,00	150,7	0,11 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 5.5% 15-09-2022	879,0	105,7560	EUR	1,00	836,6	0,59 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 5.75% 15-01-2023	810,0	105,6940	EUR	1,00	693,5	0,49 %
Tyskland totalt					6 683,8	4,72 %
Österrike						
Sappi Papier Holding GmbH 3.375% 01-04-2022	2 822,0	95,5990	EUR	1,00	2 697,8	1,91 %
Österrike totalt					2 697,8	1,91 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					136 673,7	96,60 %
Masskuldebrevslån totalt					136 673,7	96,60 %
Ränteplasseringar totalt					136 673,7	96,60 %
Utländska direkta placeringar totalt					136 673,7	96,60 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/CHF 16-03-2016					1,6	0,00 %
FX FWD EUR/DKK 16-03-2016					0,1	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 16-03-2016					302,0	0,21 %
FX FWD EUR/USD 16-03-2016					- 39,7	-0,03 %
Terminskontrakt totalt					263,9	0,19 %
Valutaderivat totalt					263,9	0,19 %
Kreditriskderivat						
ABNG 20-06-2020	910,0		EUR	1,00	- 860,0	-0,61 %
GRUPOIS 20-09-2020	500,0		EUR	1,00	- 364,1	-0,26 %
Hellenic T 157bps 20-06-2018	- 1 300,0		EUR	1,00	- 59,5	-0,04 %
MATAFIN 20-06-2020	- 200,0		EUR	1,00	51,8	0,04 %
UPC 303bps 20-09-2021	800,0		EUR	1,00	80,4	0,06 %
Kreditriskderivat totalt					- 1 151,5	-0,81 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					- 887,5	-0,63 %
Derivatkontrakt totalt					- 887,5	-0,63 %
Placeringar totalt					135 786,1	95,97 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					5 699,3	4,03 %
Fondvärde					141 485,5	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	- 2 922 087,41	- 109 111,21
Nettointäkter från derivatinstrument	- 3 938 441,25	- 2 022 002,57
Räntetäkter	9 366 583,60	11 741 161,74
Övriga intäkter	1 021 549,58	631 776,21
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 1 446 526,15	- 1 752 409,55
Räntekostnader	- 143 911,80	- 130 180,65
Övriga kostnader	- 736 491,35	- 534 594,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 200 675,22	7 824 639,75

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	136 329 148,52	135 219 713,13
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	421 435,77	186 265,31
Resultatregleringar	2 611 831,13	2 702 323,15
Kassa och bank	3 516 186,31	1 591 114,54
Aktiva sammanlagt	142 878 601,73	139 699 416,13
Passiva		
Fondens värde	141 485 463,29	139 221 566,66
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	964 466,78	341 021,24
Övriga	303 109,64	-
Resultatregleringar	125 562,02	136 828,23
Passiva sammanlagt	142 878 601,73	139 699 416,13

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	7 550 959,46	7 350 974,29
Överlåtelseförluster	- 8 759 368,84	- 2 071 371,15
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 1 713 678,03	- 5 388 714,35
Sammanlagt	- 2 922 087,41	- 109 111,21
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	315 275,27	1 613 817,16
Förluster	- 15 901,09	- 8 412,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 1 144 237,50	- 688 005,08
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 896 375,49	504 424,43
Förluster	- 5 745 915,84	- 2 925 903,10
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	755 962,42	- 517 923,75
Sammanlagt	- 3 938 441,25	- 2 022 002,57
Ökning av placeringarnas verkliga värde	11 137 603,78	3 469 453,38
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 13 239 556,89	- 10 064 096,56
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	139 221 566,66	180 463 586,49
Teckning av fondandelar	19 321 858,87	38 593 291,09
Inlösen av fondandelar	- 18 191 363,24	- 87 618 989,07
Utdelning av avkastning	- 67 274,22	- 40 961,60
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 200 675,22	7 824 639,75
Fondens värde 31.12.	141 485 463,29	139 221 566,66
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	141 485 463,29	139 221 566,66

Nordea Euro Midi Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Euro Midi Ränta ökade med 0,30 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (JP Morgan EMU Government Bond, 1–3 år delindex) steg 0,74 % under rapporteringsperioden.

Året 2015 började positivt för de som placerar i statsobligationer i eurozonen eftersom räntorna sjönk kraftigt på grund av ECB:s kvantitativa lättnader. Under de första fyra månaderna sjönk räntan på Tysklands tioåriga statsobligation med 45 räntepunkter till 0,22 %. I maj vände räntorna kraftigt uppåt utan en särskild orsak och detta gjorde att den positiva avkastning som genererats i början året så småningom blev negativ.

I början av december meddelade ECB att den sänker inlåningsräntan till -0,30 % och förlänger sitt köpprogram med 6 månader till mars 2017. Dessutom meddelade ECB att den utvidgar köpprogrammet till att även omfatta eurodenominerade obligationer av lokalförvaltningsområden i eurozonen.

Fondens utveckling präglades av kraftig fluktuation år 2015. Nedgången i marknadsräntorna backade upp fondens utveckling i början av året, men ränteuppgången i maj–juni dämpade avkastningen. Fondens utveckling mot jämförelseindexet förbättrades av övervikten i Spanien, Irland och Italien genom både den minskade ränteskillnaden och den högre ränteavkastningen. Då man betraktar ränterisken hade fonden undervikt i under 2 års segment och övervikt i 2–3 års segment. Allokeringen enligt räntekurvan var utmanande med tanke på den relativa avkastningen särskilt då räntorna steg i maj–juni.

På sistone har osäkerhetsfaktorer börjat skugga de globala tillväxtutsikterna. Den ekonomiska tillväxten i USA är enligt aktuella uppgifter stabil, men särskilt Kinas osäkra ekonomiska utsikter återspeglas sannolikt i andra regioner. Till följd av nedgången i råvarupriserna är inflations-

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

trycket dock fortfarande mycket lågt även om inflationen väntas stiga en aning från 2015.

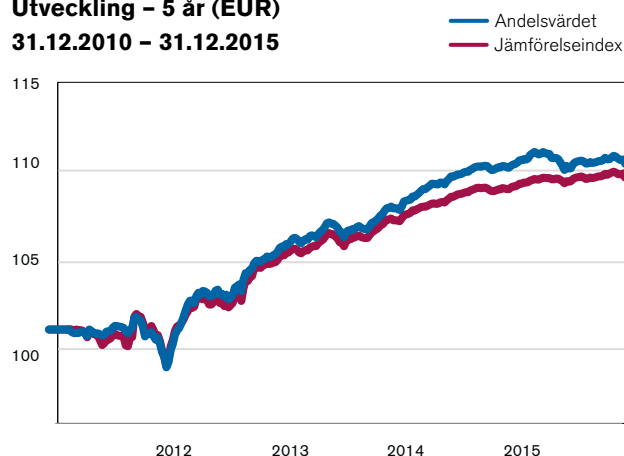
Likt ifjol är utsikterna för 2016 mycket utmanande för de som placerar i statsobligationer i eurozonen. Den ekonomiska utvecklingen väntas förbli stabil i eurozonen men utgående från den historiskt låga räntenivån och den minskade avkastningsdifferensen för statsobligationerna i de perifera euroländerna kan man inte förvänta sig att den totala avkastningen blir hög. En av de största riskerna är rådande politisk osäkerhet särskilt i Spanien och Portugal. På grund av ECB:s köpprogram finns det dock inte skäl att tro på att ränteskillnaderna i de perifera euroländerna avsevärt skulle öka. Tack vare ECB:s stimulansåtgärder och eventuella ytterligare åtgärder finns det inget betydligt uppåtttryck i eurozonen.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Anton Nykvist sedan 11.6.2014.

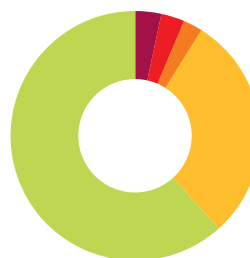
Anton Nykvist

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR) 31.12.2010 – 31.12.2015



Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,43 %
- Övriga inhemska masslån 3,05 %
- Inhemska statsobligationer 2,65 %
- Övriga utländska masslån 29,37 %
- Utländska statsobligationer 61,50 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	155,25	154,78	151,14
Avkastningsandel A*, EUR	117,81	118,64	117,01
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	33 920,4	28 119,4	69 785,0
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	1 457,5	961,3	1 914,0
Antal andelsägare	3 933	4 509	5 449
Fondvärde, milj. EUR	54,4	44,7	107,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	324,1	358,6	746,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	1,18	1,19	1,17
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	107,0	1 711,9	2 816,7

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,73
Indexets volatilitet, %	1,26
Tracking Error, %	0,44
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,42
Omsättningshastigheten i portföljen, %	88,19
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Årliga avgifter A, %	0,61
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadgeenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemskas direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Finland Government Bond 0.375% 15-09-2020	400,0	101,6420	EUR	1,00	406,6	0,75 %
Finland Government Bond 1.125% 15-09-2018	1 000,0	103,6880	EUR	1,00	1 036,9	1,91 %
Statslån och -obligationer totalt					1 443,4	2,65 %
Övriga masskuldebrevslån						
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	250,0	100,7200	EUR	1,00	251,8	0,46 %
Sampo Oyj 4.25% 22-02-2016	1 000,0	100,5400	EUR	1,00	1 005,4	1,85 %
Työttömyysvakuutusrahasto 0.375% 23-09-2019	400,0	100,1829	EUR	1,00	400,7	0,74 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					1 657,9	3,05 %
Masskuldebrevslån totalt					3 101,4	5,70 %
Ränteplaceringar totalt					3 101,4	5,70 %
Inhemskas direkta placeringar totalt					3 101,4	5,70 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Frankrike						
France Government Bond OAT 0.5% 25-11-2019	1 000,0	102,1330	EUR	1,00	1 021,3	1,88 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2017	500,0	108,2630	EUR	1,00	541,3	1,00 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2018	200,0	112,5200	EUR	1,00	225,0	0,41 %
Frankrike totalt					1 787,7	3,29 %
Grekland						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,1710	EUR	1,00	3,2	0,01 %
Grekland totalt					3,2	0,01 %
Irland						
Ireland Government Bond 4.5% 18-10-2018	700,0	112,7360	EUR	1,00	789,2	1,45 %
Ireland Government Bond 5% 18-10-2020	1 850,0	122,7160	EUR	1,00	2 270,2	4,17 %
Irland totalt					3 059,4	5,63 %
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.3% 15-10-2018	500,0	100,4980	EUR	1,00	502,5	0,92 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.75% 15-01-2018	2 900,0	101,4510	EUR	1,00	2 942,1	5,41 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-08-2019	1 900,0	104,1758	EUR	1,00	1 979,3	3,64 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-11-2017	650,0	106,2920	EUR	1,00	690,9	1,27 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	600,0	115,7130	EUR	1,00	694,3	1,28 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-05-2017	3 750,0	106,1960	EUR	1,00	3 982,4	7,32 %
Italy Government Internatio 5.75% 25-07-2016	400,0	103,0860	EUR	1,00	412,3	0,76 %
Italien totalt					11 203,8	20,60 %
Polen						
Poland Government Internatio 5.625% 20-06-2018	500,0	113,7650	EUR	1,00	568,8	1,05 %
Polen totalt					568,8	1,05 %
Slovakien						
Slovakia Government Bond 4.2% 04-04-2017	497,9	105,2700	EUR	1,00	524,1	0,96 %
Slovakien totalt					524,1	0,96 %
Spanien						
Instituto de Credito Oficial 0.5% 15-12-2017	500,0	100,5830	EUR	1,00	502,9	0,92 %
Spain Government Bond 0.25% 30-04-2018	1 800,0	100,1810	EUR	1,00	1 803,3	3,32 %
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2017	1 750,0	100,8400	EUR	1,00	1 764,7	3,25 %
Spain Government Bond 1.4% 31-01-2020	1 500,0	103,4640	EUR	1,00	1 552,0	2,85 %
Spain Government Bond 2.1% 30-04-2017	2 750,0	102,7490	EUR	1,00	2 825,6	5,20 %
Spain Government Bond 3.75% 31-10-2018	300,0	109,9400	EUR	1,00	329,8	0,61 %
Spain Government Bond 4.1% 30-07-2018	2 200,0	109,9830	EUR	1,00	2 419,6	4,45 %
Spain Government Bond 4.25% 31-10-2016	500,0	103,4590	EUR	1,00	517,3	0,95 %
Spain Government Bond 4.5% 31-01-2018	200,0	108,9920	EUR	1,00	218,0	0,40 %
Spanien totalt					11 933,2	21,94 %
Tjeckien						
Czech Republic International 5% 11-06-2018	500,0	111,9010	EUR	1,00	559,5	1,03 %
Tjeckien totalt					559,5	1,03 %
Tyskland						
Bundesobligation 0.25% 13-04-2018	500,0	101,3040	EUR	1,00	506,5	0,93 %
Bundesobligation 0.5% 13-10-2017	1 000,0	101,4750	EUR	1,00	1 014,8	1,87 %
Bundesobligation 1% 12-10-2018	2 000,0	103,6140	EUR	1,00	2 072,3	3,81 %
Bundesrepublik Deutschland 3.75% 04-01-2017	200,0	104,1600	EUR	1,00	208,3	0,38 %
Tyskland totalt					3 801,9	6,99 %
Statslån och -obligationer totalt					33 441,6	61,50 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
BMW US Capital LLC FRN 20-04-2018	600,0	99,3280	EUR	1,00	596,0	1,10 %
Coca-Cola Co/The FRN 09-03-2017	1 000,0	99,9210	EUR	1,00	999,2	1,84 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-01-2017	500,0	100,0170	EUR	1,00	500,1	0,92 %
Toyota Motor Credit Corp FRN 20-07-2018	500,0	99,5660	EUR	1,00	497,8	0,92 %
Wells Fargo & Co FRN 02-06-2020	1 000,0	99,4280	EUR	1,00	994,3	1,83 %
Amerika totalt					3 587,4	6,60 %
Danmark						
175NYKDJCB19	300,0	103,7400	EUR	1,00	311,2	0,57 %
3,25 % Nykredit H B ncJCB lu 17	200,0	104,0770	EUR	1,00	208,2	0,38 %
Nykredit Realkredit A/S FRN 10-09-2019	500,0	99,9010	EUR	1,00	499,5	0,92 %
Danmark totalt					1 018,9	1,87 %
Frankrike						
Dexia Credit Local SA 0.2% 31-07-2018	500,0	100,2580	EUR	1,00	501,3	0,92 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	500,0	99,5220	EUR	1,00	497,6	0,92 %
Dexia Credit Local SA 1% 11-07-2016	500,0	100,4900	EUR	1,00	502,5	0,92 %
Frankrike totalt					1 501,4	2,76 %
Irland						
Caterpillar International Fi FRN 13-06-2017	500,0	99,9629	EUR	1,00	499,8	0,92 %
GAS Networks Ireland 3.625% 04-12-2017	1 000,0	106,2951	EUR	1,00	1 063,0	1,95 %
GE Capital European Funding FRN 21-01-2020	500,0	99,6100	EUR	1,00	498,1	0,92 %
Irland totalt					2 060,8	3,79 %
Japan						
Development Bank of Japan In 0.25% 06-10-2017	500,0	100,1693	EUR	1,00	500,8	0,92 %
Japan totalt					500,8	0,92 %
Jersey						
Heathrow Funding Ltd 4.125% 12-10-2016	1 000,0	102,9660	EUR	1,00	1 029,7	1,89 %
Jersey totalt					1 029,7	1,89 %
Luxemburg						
Corp Andina de Fomento 4.625% 29-03-2018	1 000,0	109,4241	EUR	1,00	1 094,2	2,01 %
Luxemburg totalt					1 094,2	2,01 %
Schweiz						
Credit Suisse AG FRN 18-06-2018	1 000,0	100,0180	EUR	1,00	1 000,2	1,84 %
Schweiz totalt					1 000,2	1,84 %
Spanien						
Instituto de Credito Oficial 3.875% 20-05-2016	1 000,0	101,3820	EUR	1,00	1 013,8	1,86 %
Spanien totalt					1 013,8	1,86 %
Storbritannien						
Abbey National Treasury Serv 3.625% 05-10-2017	500,0	106,3000	EUR	1,00	531,5	0,98 %
Storbritannien totalt					531,5	0,98 %
Sverige						
Investor AB 3.25% 17-09-2018	500,0	107,7330	EUR	1,00	538,7	0,99 %
Swedish Match AB 3.875% 24-11-2017	1 000,0	106,4790	EUR	1,00	1 064,8	1,96 %
Sverige totalt					1 603,5	2,95 %
Sydkorea						
Korea Development Bank/The 1.5% 30-05-2018	1 000,0	102,7630	EUR	1,00	1 027,6	1,89 %
Sydkorea totalt					1 027,6	1,89 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					15 969,8	29,37 %
Masskuldebrevslån totalt					49 411,3	90,87 %
Ränteplaceringar totalt					49 411,3	90,87 %
Utländska direkta placeringar totalt					49 411,3	90,87 %
Placeringar totalt					52 512,7	96,57 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					1 865,3	3,43 %
Fondvärde					54 378,0	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	- 848 343,54	220 373,28
Nettointäkter från derivatinstrument	- 3 650,00	-
Ränteintäkter	1 287 212,21	1 854 093,67
Övriga intäkter	367,53	-
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 324 071,27	- 358 587,08
Räntekostnader	- 421,72	-
Övriga kostnader	- 4 133,96	- 3 942,24
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	106 959,25	1 711 937,63

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	52 512 729,06	42 843 000,31
Övriga fordringar		
Övriga	2 719,06	-
Resultatregleringar	419 566,11	484 235,57
Kassa och bank	1 473 069,79	1 361 714,97
Aktiva sammanlagt	54 408 084,02	44 688 950,85
Passiva		
Fondens värde	54 378 040,66	44 664 358,16
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	1 610,51	-
Resultatregleringar	28 432,85	24 592,69
Passiva sammanlagt	54 408 084,02	44 688 950,85

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	144 075,08	1 310 475,79
Överlåtelseförluster	- 630 829,36	- 315 564,86
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 361 589,26	- 774 537,65
Sammanlagt	- 848 343,54	220 373,28
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	200,00	-
Förluster	- 3 850,00	-
Sammanlagt	- 3 650,00	-
Ökning av placeringarnas verkliga värde	157 998,03	283 997,56
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 519 587,29	- 1 058 535,21
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	50,00	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	44 664 358,16	107 712 644,25
Teckning av fondandelar	38 014 754,81	9 596 964,45
Inlösen av fondandelar	- 28 396 927,25	- 74 335 042,29
Utdelning av avkastning	- 11 104,31	- 22 145,88
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	106 959,25	1 711 937,63
Fondens värde 31.12.	54 378 040,66	44 664 358,16
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	54 378 040,66	44 664 358,16

Nordea Euro Obligation

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Euro Obligation och andelsserien A ökade med 1,34 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (JP Morgan EMU Government Bond) steg 1,71 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 1,54 % under rapporteringsperioden.

Tre vändpunkter avgjorde utvecklingen på den europeiska räntemarknaden 2015: ECB:s kvantitativa lättnader sedan mars, räntorna som steg med nästan en procentenhet före sommaren och nedgången i råvarupriserna som accelererade under sommaren. I slutet av året var räntan på de tyska statsobligationerna återigen på nästan samma nivå som i början av året. Avkastningen på statsobligationerna i eurozonen var därmed cirka 1,5 % under hela året. Utvecklingen var bra då man beaktar att avkastningen på statsobligationerna var 1 % på minus i slutet av juni. De långsiktiga inflationsförväntningarna i eurozonen steg i våras till nästan 1,9 % men råvarorna och den avtagande tillväxten i Kina pressade förväntningarna nedåt på nytt.

År 2015 gynnades fonden av att marginalerna på de italienska och de irländska statsobligationerna minskade och att fondens placeringar i allmänhet avkastade bättre än jämförelseindexet. De största besvikelserna hänförde sig till att räntekurvan i mars planade ut trots att inflationsförväntningarna ökade samt till det svaga valresultatet i Spanien. Dessa två faktorer hade en negativ inverkan på cirka 0,2 procentenheter på fondens avkastning.

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens riskenivå i fondens basvaluta.

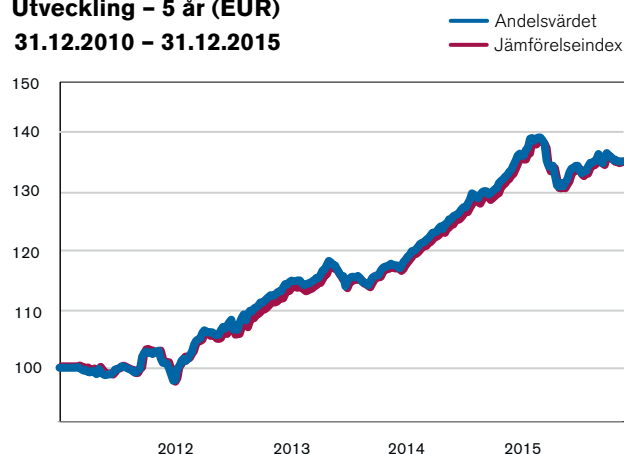
Under året ökade vi placeringar i irländska statsobligationer, och i slutet av året minskade vi de spanska statsobligationernas vikt i fonden. I slutet av året hade fonden mer spanska, holländska, irländska och italienska statsobligationer än jämförelseindexet. Däremot har portföljen haft en mindre andel franska statsobligationer än jämförelseindexet.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Martti Forsberg sedan 1.7.2008.

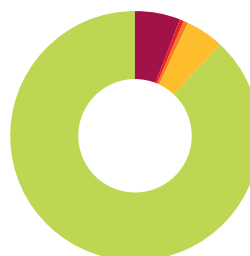
Martti Forsberg

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR) 31.12.2010 – 31.12.2015



Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 5,96 %
- Övriga inhemska masslån 0,47 %
- Inhemska statsobligationer 0,71 %
- Övriga utländska masslån 5,05 %
- Utländska statsobligationer 87,81 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	454,26	448,25	394,47
Avkastningsandel A*, EUR	309,74	310,19	275,67
Tillväxtandel C*, EUR	-	453,51	398,49
Tillväxtandel I*, EUR	461,16	454,15	398,86
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	1 647 747,3	1 490 986,3	1 258 013,1
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	76 277,2	89 960,8	101 711,3
Tillväxtandel C*, 1 000 st.	-	0,0	0,0
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	180 459,6	148 968,4	114 967,2
Antal andelsägare	7 146	7 935	8 252
Fondvärde, milj. EUR	855,4	763,9	570,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 778,7	3 813,3	2 804,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	4,65	4,65	2,76
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	9 237,4	82 818,5	9 474,4

* 1000 andelar

I andelsserien I finns det endast tillväxtandelar.

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	4,50
Indexets volatilitet, %	4,74
Tracking Error, %	1,06
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,30
Omsättningshastigheten i portföljen, %	67,10
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadiggenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemskas direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 250,0	91,3490	EUR	1,00	1 141,9	0,13 %
Finland Government Bond 2.625% 04-07-2042	950,0	123,3310	EUR	1,00	1 171,6	0,14 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	3 150,0	118,6280	EUR	1,00	3 736,8	0,44 %
Statslån och -obligationer totalt					6 050,3	0,71 %
Övriga masskuldebrevslån						
Finnvera OYJ 0.625% 22-09-2022	2 800,0	100,4170	EUR	1,00	2 811,7	0,33 %
Nordea Bank Finland Abp 0.625% 17-03-2027	1 300,0	93,6320	EUR	1,00	1 217,2	0,14 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					4 028,9	0,47 %
Masskuldebrevslån totalt					10 079,2	1,18 %
Ränteplaceringar totalt					10 079,2	1,18 %
Inhemskas direkta placeringar totalt					10 079,2	1,18 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Belgium Government Bond 3% 28-09-2019	7 500,0	111,6440	EUR	1,00	8 373,3	0,98 %
Belgium Government Bond 3.5% 28-06-2017	1 500,0	105,6670	EUR	1,00	1 585,0	0,19 %
Belgium Government Bond 3.75% 28-09-2020	7 000,0	117,5680	EUR	1,00	8 229,8	0,96 %
Belgium Government Bond 4.25% 28-09-2021	3 500,0	123,0920	EUR	1,00	4 308,2	0,50 %
Belgium Government Bond 4.25% 28-09-2022	2 000,0	125,4610	EUR	1,00	2 509,2	0,29 %
Belgium Government Bond 5% 28-03-2035	4 300,0	152,6820	EUR	1,00	6 565,3	0,77 %
Belgien totalt					31 570,8	3,69 %
Frankrike						
France Government Bond OAT 0.5% 25-05-2025	4 050,0	96,2580	EUR	1,00	3 898,4	0,46 %
France Government Bond OAT 1.75% 25-11-2024	2 100,0	107,9670	EUR	1,00	2 267,3	0,27 %
France Government Bond OAT 2.25% 25-10-2022	5 000,0	112,3300	EUR	1,00	5 616,5	0,66 %
France Government Bond OAT 3% 25-04-2022	8 500,0	116,7550	EUR	1,00	9 924,2	1,16 %
France Government Bond OAT 3.25% 25-05-2045	3 000,0	127,0250	EUR	1,00	3 810,8	0,45 %
France Government Bond OAT 3.25% 25-10-2021	10 750,0	117,4810	EUR	1,00	12 629,2	1,48 %
France Government Bond OAT 3.5% 25-04-2020	8 400,0	115,0840	EUR	1,00	9 667,1	1,13 %
France Government Bond OAT 4% 25-04-2060	1 750,0	151,2120	EUR	1,00	2 646,2	0,31 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2017	5 800,0	108,2630	EUR	1,00	6 279,3	0,73 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2018	5 000,0	112,5200	EUR	1,00	5 626,0	0,66 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2023	8 500,0	128,0200	EUR	1,00	10 881,7	1,27 %
France Government Bond OAT 4.5% 25-04-2041	9 000,0	151,6130	EUR	1,00	13 645,2	1,60 %
France Government Bond OAT 5.5% 25-04-2029	10 000,0	150,3750	EUR	1,00	15 037,5	1,76 %
France Government Bond OAT 5.75% 25-10-2032	5 500,0	161,1700	EUR	1,00	8 864,4	1,04 %
France Government Bond OAT 8.5% 25-10-2019	4 000,0	132,6900	EUR	1,00	5 307,6	0,62 %
Frankrike totalt					116 101,2	13,57 %
Grekland						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 181,2	0,1710	EUR	1,00	2,0	0,00 %
Grekland totalt					2,0	0,00 %
Holland						
Netherlands Government Bond 0.25% 15-01-2020	3 500,0	101,4110	EUR	1,00	3 549,4	0,41 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	8 500,0	95,0250	EUR	1,00	8 077,1	0,94 %
Netherlands Government Bond 1.25% 15-01-2019	7 000,0	104,4380	EUR	1,00	7 310,7	0,85 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	3 000,0	109,7190	EUR	1,00	3 291,6	0,38 %
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	7 000,0	111,5550	EUR	1,00	7 808,9	0,91 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	4 250,0	117,7720	EUR	1,00	5 005,3	0,59 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	550,0	128,1460	EUR	1,00	704,8	0,08 %
Netherlands Government Bond 3.25% 15-07-2021	6 000,0	117,3360	EUR	1,00	7 040,2	0,82 %
Netherlands Government Bond 3.5% 15-07-2020	6 000,0	116,0450	EUR	1,00	6 962,7	0,81 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	3 500,0	148,5800	EUR	1,00	5 200,3	0,61 %
Holland totalt					54 950,9	6,42 %
Irland						
Ireland Government Bond 0.8% 15-03-2022	3 000,0	102,1160	EUR	1,00	3 063,5	0,36 %
Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	5 250,0	119,1180	EUR	1,00	6 253,7	0,73 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	2 000,0	121,9510	EUR	1,00	2 439,0	0,29 %
Ireland Government Bond 4.5% 18-04-2020	2 500,0	118,5590	EUR	1,00	2 964,0	0,35 %
Ireland Government Bond 5% 18-10-2020	6 700,0	122,7160	EUR	1,00	8 222,0	0,96 %
Ireland Government Bond 5.4% 13-03-2025	9 200,0	136,8800	EUR	1,00	12 593,0	1,47 %
Irland totalt					35 535,1	4,15 %
Italien						

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Italy Buoni Poliennali Del T 1.05% 01-12-2019	1 000,0	102,4440	EUR	1,00	1 024,4	0,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	6 000,0	100,0190	EUR	1,00	6 001,1	0,70 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-03-2032	4 150,0	94,8500	EUR	1,00	3 936,3	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	500,0	103,6610	EUR	1,00	518,3	0,06 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 15-12-2021	12 500,0	107,2000	EUR	1,00	13 400,0	1,57 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.5% 01-12-2024	2 070,0	108,5930	EUR	1,00	2 247,9	0,26 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	9 500,0	118,1690	EUR	1,00	11 226,1	1,31 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-12-2018	27 300,0	109,7280	EUR	1,00	29 955,7	3,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	8 000,0	115,7130	EUR	1,00	9 257,0	1,08 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2017	15 500,0	104,2720	EUR	1,00	16 162,2	1,89 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	8 500,0	124,7130	EUR	1,00	10 600,6	1,24 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 01-03-2020	12 500,0	115,6170	EUR	1,00	14 452,1	1,69 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 01-09-2019	15 500,0	114,1090	EUR	1,00	17 686,9	2,07 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-08-2018	3 000,0	111,3120	EUR	1,00	3 339,4	0,39 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2028	18 200,0	131,6590	EUR	1,00	23 961,9	2,80 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	4 300,0	141,2730	EUR	1,00	6 074,7	0,71 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2022	1 000,0	124,1350	EUR	1,00	1 241,4	0,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2025	1 000,0	129,9290	EUR	1,00	1 299,3	0,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	2 500,0	142,7640	EUR	1,00	3 569,1	0,42 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	3 500,0	138,8120	EUR	1,00	4 858,4	0,57 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-09-2022	14 500,0	128,5880	EUR	1,00	18 645,3	2,18 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	6 000,0	128,8490	EUR	1,00	7 730,9	0,90 %
Italy Government Internatio 5.75% 25-07-2016	2 000,0	103,0860	EUR	1,00	2 061,7	0,24 %
Italien totalt					209 250,8	24,46 %
Lettland						
Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	2 400,0	102,2100	EUR	1,00	2 453,0	0,29 %
Lettland totalt					2 453,0	0,29 %
Polen						
Poland Government Internatio 0.875% 10-05-2027	2 750,0	92,9300	EUR	1,00	2 555,6	0,30 %
Polen totalt					2 555,6	0,30 %
Portugal						
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.2% 17-10-2022	3 000,0	101,9070	EUR	1,00	3 057,2	0,36 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	3 500,0	103,0700	EUR	1,00	3 607,5	0,42 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 3.875% 15-02-2030	1 020,0	108,0730	EUR	1,00	1 102,3	0,13 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 4.35% 16-10-2017	2 500,0	107,5170	EUR	1,00	2 687,9	0,31 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 4.75% 14-06-2019	6 500,0	113,6970	EUR	1,00	7 390,3	0,86 %
Portugal totalt					17 845,2	2,09 %
Slovakien						
Slovakia Government Bond 3.375% 15-11-2024	1 500,0	122,2300	EUR	1,00	1 833,5	0,21 %
Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	1 500,0	127,5300	EUR	1,00	1 913,0	0,22 %
Slovakia Government Bond 4.35% 14-10-2025	1 500,0	132,9200	EUR	1,00	1 993,8	0,23 %
Slovakia Government Bond 4.625% 19-01-2017	3 000,0	104,7700	EUR	1,00	3 143,1	0,37 %
Slovakien totalt					8 883,3	1,04 %
Slovenien						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	500,0	104,3480	EUR	1,00	521,7	0,06 %
Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	250,0	111,0400	EUR	1,00	277,6	0,03 %
Slovenien totalt					799,3	0,09 %
Spanien						
Spain Government Bond 0.25% 30-04-2018	12 500,0	100,1810	EUR	1,00	12 522,6	1,46 %
Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	10 500,0	102,1250	EUR	1,00	10 723,1	1,25 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	8 500,0	99,3200	EUR	1,00	8 442,2	0,99 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	8 500,0	95,4220	EUR	1,00	8 110,9	0,95 %
Spain Government Bond 2.1% 30-04-2017	500,0	102,7490	EUR	1,00	513,7	0,06 %
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	4 000,0	103,2940	EUR	1,00	4 131,8	0,48 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	11 000,0	108,9750	EUR	1,00	11 987,3	1,40 %
Spain Government Bond 3.75% 31-10-2018	27 300,0	109,9400	EUR	1,00	30 013,6	3,51 %
Spain Government Bond 3.8% 31-01-2017	5 500,0	104,0640	EUR	1,00	5 723,5	0,67 %
Spain Government Bond 4% 30-04-2020	7 500,0	114,3510	EUR	1,00	8 576,3	1,00 %
Spain Government Bond 4.1% 30-07-2018	1 000,0	109,9830	EUR	1,00	1 099,8	0,13 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	6 000,0	122,7740	EUR	1,00	7 366,4	0,86 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2028	2 200,0	133,0710	EUR	1,00	2 927,6	0,34 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	3 400,0	141,7000	EUR	1,00	4 817,8	0,56 %
Spain Government Bond 5.4% 31-01-2023	13 000,0	127,9620	EUR	1,00	16 635,1	1,94 %
Spain Government Bond 5.5% 30-04-2021	1 500,0	124,3220	EUR	1,00	1 864,8	0,22 %
Spain Government Bond 5.75% 30-07-2032	1 500,0	144,7310	EUR	1,00	2 171,0	0,25 %
Spanien totalt					137 627,5	16,09 %
Tjeckien						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	2 500,0	120,2750	EUR	1,00	3 006,9	0,35 %
Tjeckien totalt					3 006,9	0,35 %
Tyskland						
Bundesobligation 0.5% 23-02-2018	5 000,0	101,7700	EUR	1,00	5 088,5	0,59 %
Bundesrepublik Deutschland 1% 15-08-2025	10 000,0	103,3960	EUR	1,00	10 339,6	1,21 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 04-09-2022	6 500,0	108,7870	EUR	1,00	7 071,2	0,83 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15-05-2023	7 000,0	108,8840	EUR	1,00	7 621,9	0,89 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15-05-2024	5 000,0	108,9210	EUR	1,00	5 446,1	0,64 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15-02-2024	9 800,0	110,9190	EUR	1,00	10 870,1	1,27 %
Bundesrepublik Deutschland 2% 04-01-2022	9 300,0	111,3680	EUR	1,00	10 357,2	1,21 %
Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15-08-2046	750,0	124,5420	EUR	1,00	934,1	0,11 %
Bundesrepublik Deutschland 3% 04-07-2020	7 000,0	113,9310	EUR	1,00	7 975,2	0,93 %
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 04-07-2042	10 600,0	140,0850	EUR	1,00	14 849,0	1,74 %
Bundesrepublik Deutschland 4% 04-01-2037	8 500,0	148,1930	EUR	1,00	12 596,4	1,47 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2028	11 200,0	145,7480	EUR	1,00	16 323,8	1,91 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2034	3 500,0	157,7400	EUR	1,00	5 520,9	0,65 %
Tyskland totalt					114 993,8	13,44 %
Österrike						
Austria Government Bond 3.4% 22-11-2022	4 500,0	120,6290	EUR	1,00	5 428,3	0,63 %
Austria Government Bond 3.9% 15-07-2020	5 500,0	117,7470	EUR	1,00	6 476,1	0,76 %
Austria Government Bond 4.15% 15-03-2037	2 500,0	145,2820	EUR	1,00	3 632,1	0,42 %
Österrike totalt					15 536,4	1,82 %
Statslån och -obligationer totalt					751 111,9	87,81 %
Övriga masskuldebrevslån						
Danmark						
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	1 500,0	99,9040	EUR	1,00	1 498,6	0,18 %
Danmark totalt					1 498,6	0,18 %
Frankrike						
Dexia Credit Local SA 0.2% 31-07-2018	1 000,0	100,2580	EUR	1,00	1 002,6	0,12 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	2 600,0	99,5220	EUR	1,00	2 587,6	0,30 %
Dexia Credit Local SA 1.25% 27-10-2025	3 000,0	98,9303	EUR	1,00	2 967,9	0,35 %
Frankrike totalt					6 558,1	0,77 %
Holland						
Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	1 500,0	87,4280	EUR	1,00	1 311,4	0,15 %
Holland totalt					1 311,4	0,15 %
Italien						
Banca Carige SpA 6.75% 20-03-2017	2 000,0	106,9795	EUR	1,00	2 139,6	0,25 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2034	3 800,0	140,2120	EUR	1,00	5 328,1	0,62 %
Italien totalt					7 467,6	0,87 %
Kanada						
Toronto-Dominion Bank/The 0.5% 15-06-2020	1 000,0	100,3900	EUR	1,00	1 003,9	0,12 %
Kanada totalt					1 003,9	0,12 %
Luxemburg						
European Stability Mechanism 0.05% 17-12-2018	5 500,0	100,4290	EUR	1,00	5 523,6	0,65 %
Luxemburg totalt					5 523,6	0,65 %
Spanien						
BFA Sociedad Tenedora de Acc 5.25% 07-04-2016	3 500,0	101,1890	EUR	1,00	3 541,6	0,41 %
Spanien totalt					3 541,6	0,41 %
Storbritannien						
Abbey National Treasury Serv 0.25% 21-04-2022	3 000,0	97,3130	EUR	1,00	2 919,4	0,34 %
Abbey National Treasury Serv 3.625% 05-10-2017	5 500,0	106,3000	EUR	1,00	5 846,5	0,68 %
Lloyds Bank PLC 0.625% 14-09-2022	1 500,0	99,2450	EUR	1,00	1 488,7	0,17 %
Nationwide Building Society 0.75% 29-10-2021	2 000,0	100,8750	EUR	1,00	2 017,5	0,24 %
Storbritannien totalt					12 272,1	1,43 %
Tjeckien						
Ceska Exportni Banka AS 3.625% 15-03-2019	2 000,0	109,9807	EUR	1,00	2 199,6	0,26 %
Tjeckien totalt					2 199,6	0,26 %
Österrike						
OeBB Infrastruktur AG 3% 24-10-2033	1 500,0	119,7660	EUR	1,00	1 796,5	0,21 %
Österrike totalt					1 796,5	0,21 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					43 173,0	5,05 %
Masskuldebrevslån totalt					794 284,9	92,86 %
Räntelaceringar totalt					794 284,9	92,86 %
Utländska direkta placeringar totalt					794 284,9	92,86 %
Placeringar totalt					804 364,1	94,04 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					50 987,9	5,96 %
Fondvärde					855 352,0	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	- 8 158 169,62	65 798 066,61
Nettointäkter från derivatinstrument	20 825,00	-
Räntointäkter	22 160 377,18	20 838 271,19
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 4 778 664,87	- 3 813 332,50
Räntekostnader	- 2 131,33	-
Övriga kostnader	- 4 881,09	- 4 508,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	9 237 355,27	82 818 496,92

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	804 364 096,05	721 186 642,22
Kundfordringar	3 286 001,64	-
Övriga fordringar		
Övriga	71 514,21	-
Resultatregleringar	9 939 869,22	9 645 683,66
Kassa och bank	41 457 779,77	33 459 998,01
Aktiva sammanlagt	859 119 260,89	764 292 323,89
Passiva		
Fondens värde	855 351 950,34	763 898 985,60
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	3 116 772,91	-
Övriga skulder		
Övriga	228 022,69	-
Resultatregleringar	422 514,95	393 338,29
Passiva sammanlagt	859 119 260,89	764 292 323,89

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	26 724 438,00	8 669 780,97
Överlåtelseförluster	- 1 713 626,50	- 397 733,81
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 33 168 981,12	57 526 019,45
Sammanlagt	- 8 158 169,62	65 798 066,61
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	55 600,00	-
Förluster	- 34 775,00	-
Sammanlagt	20 825,00	-
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 164 927,64	59 759 053,04
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 35 333 908,76	- 2 233 033,59
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	175,00	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	763 898 985,60	570 141 787,79
Teckning av fondandelar	229 591 408,80	215 577 345,28
Inlösen av fondandelar	- 146 963 589,88	- 104 363 662,98
Utdelning av avkastning	- 412 209,45	- 274 981,41
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	9 237 355,27	82 818 496,92
Fondens värde 31.12.	855 351 950,34	763 898 985,60
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	855 351 950,34	763 898 985,60

Nordea Företagslån Plus

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Företagslån Plus minskade med 4,82 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (Merrill Lynch Global High Yield Constrained) föll 2,50 % under rapporteringsperioden.

2015 blev ett volatilt år på den amerikanska marknaden för högrisklån. Det som påverkade marknaden var framförallt två saker, det sjunkande oljepriset och stora in- och utflöden från fonder och ETF:er. Det sjunkande oljepriset medförde att kreditspreadarna inom just energisektorn steg kraftigt men detta påverkade även den amerikanska high-yield marknaden som helhet. Energisektorn står för nästan 12 % av den amerikanska high yield marknaden vid slutet av året. Under hösten köpte och sålde många fonder och ETF:er innehav på marknaden vilket ledde till massiva in- och utflöden. Då high-yield marknaden generellt är mindre likvid är det ofta de mer likvida innehaven som säljs av först vid massiva utflöden. Detta kom att påverka fondens mer likvida innehav vilket var negativt för fondens utveckling.

Fonden hade svårt att hålla jämna steg med sitt jämförelseindex under året. Fonden hade högre exponering mot energi och telekom i början på året. Det berodde delvis på en högre andel räntepapper med kreditbetyget B jämfört med index då dessa gick sämre än räntepapper med rating BB. Detta vägdes delvis upp av en lägre andel CCC-papper jämfört med index, den kategori räntepapper som utvecklades allra svagast.

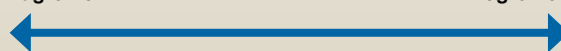
Vi har föredragit att placera i bolag med materiella tillgångar, det vill säga bolag som har tillgångar som

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1-2 > låg | 3-4-5 > medelhög | 6-7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

går att avyttra vid en eventuell konkurs, och har under året haft en relativt högre andel innehav i vissa segment inom sektorerna Energi och Råvaror. Den positiva värdeutvecklingen i andra sektorer vägde tyvärr inte upp för energibolagens negativa påverkan. Även ett stort innehav i satellittillverkaren Intelsat tyngde fondens utveckling. Bolaget hade ett tufft år på grund av växande farhågor om bolagets förmåga att klara sina skulder.

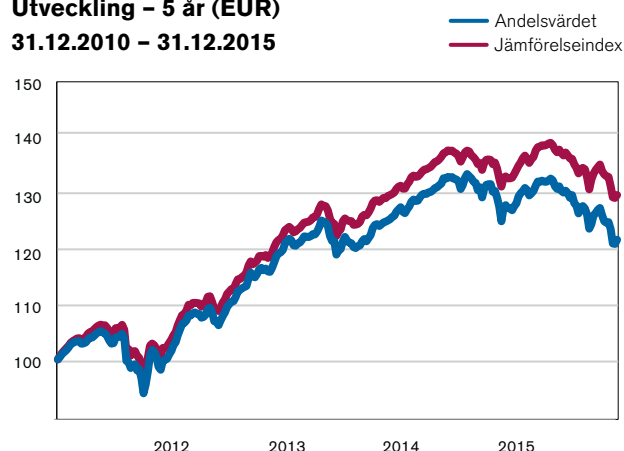
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit MacKay Shields sedan 1.11.2006.

MacKay Shields

Värdet på tillväxtandelen A

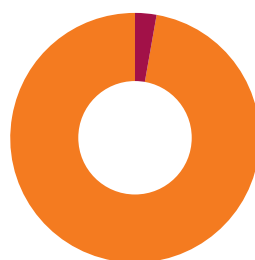
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex är Merrill Lynch Global High Yield Constrained from 1.5.2007. Indexet är ett marknadsvägt index som är valutagererat i förhållande till fondens basvaluta.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,88 %
- Övriga inhemska masslån 0,06 %
- Övriga utländska masslån 97,06 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	2 189,87	2 300,68	2 264,01
Avkastningsandel A*, EUR	1 523,55	1 649,57	1 656,16
Tillväxtandel C*, EUR	2 201,76	2 309,22	2 267,88
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	38 272,8	40 523,8	28 939,7
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	1 157,1	883,2	695,1
Tillväxtandel C*, 1 000 st.	23,4	47,2	32,8
Antal andelsägare	4 519	5 388	5 812
Fondvärde, milj. EUR	856,3	948,0	667,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 645,4	8 197,5	6 305,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	22,85	49,49	33,12
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	-39 027,8	3 737,2	32 743,0

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	4,89
Indexets volatilitet, %	3,55
Tracking Error, %	2,76
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-0,98
Omsättningshastigheten i portföljen, %	25,25
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,80
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att använda den så kallade relativa Value-at-Risk-metoden.

Uppgifter om fonder som använder Value-at-Risk-metoden (VaR)

Utnyttjandegrad av VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
Nordea Företagslån Plus	0,60	0,99	0,82	1,50
Hävtångsnivå	Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen
Nordea Företagslån Plus	188,43	272,67	206,98	02/01/15

Jämförelseindexet Merrill Lynch Global High Yield Constrained, valutagererat (1.5.2007), används som referensportfölj vid beräkning av relativt VaR.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är parametrisk, förtroendenivån är 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är kalenderår 2015.

Mätningen i den absoluta modellen syftar till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Relativt VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och referensportföljens (jämförelseindexets) absoluta VaR. Relativt VaR är ett mått på risken i att fondens avkastning kan avvika från dess referensportfölj. Denna kvot får enligt lag inte vara större än två, alltså den absoluta nivån i fonden får inte vara mer än dubbelt så hög som den absoluta nivån hos fondens referensportfölj.

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadgeenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot valutarisker.

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämlikheten mellan fondandelsägarna. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelens värde. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.-31.12.2015 teckningar 0,40 %

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemskas direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Stora Enso OYJ 7.25% 15-04-2036	535,0	104,5000	USD	1,09	511,6	0,06 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					511,6	0,06 %
Masskuldebrevslån totalt					511,6	0,06 %
Ränteplaceringar totalt					511,6	0,06 %
Inhemskas direkta placeringar totalt					511,6	0,06 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
General Motors Warrant	6 124,0	0,0000	USD	1,09	0,0	0,00 %
Amerika totalt					0,0	0,00 %
Aktieplaceringar totalt					0,0	0,00 %
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Amerika						
AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	1 615,0	40,0000	USD	1,09	591,2	0,07 %
AK Steel Corp 7.625% 15-05-2020	3 444,0	40,2500	USD	1,09	1 268,6	0,15 %
AK Steel Corp 8.375% 01-04-2022	1 265,0	39,5000	USD	1,09	457,3	0,05 %
Alere Inc 6.375% 01-07-2023	4 508,0	93,5000	USD	1,09	3 857,4	0,45 %
Alere Inc 6.5% 15-06-2020	1 162,0	95,5000	USD	1,09	1 015,6	0,12 %
Aleris International Inc 7.875% 01-11-2020	5 520,0	76,0000	USD	1,09	3 839,3	0,45 %
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	6 656,0	115,5000	USD	1,09	7 035,5	0,82 %
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	748,0	117,5000	USD	1,09	804,3	0,09 %
America West Airlines 2000-1 8.057% 02-07-2020	1 489,0	112,2500	USD	1,09	398,4	0,05 %
American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	4 842,0	95,2500	USD	1,09	4 220,7	0,49 %
American Axle & Manufacturin 6.625% 15-10-2022	300,0	104,7500	USD	1,09	287,6	0,03 %
AmeriGas Finance LLC / A 7% 20-05-2022	5 136,0	97,2190	USD	1,09	4 569,6	0,53 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 6.5% 20-05-2021	626,0	93,9140	USD	1,09	538,0	0,06 %
Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	2 500,0	100,0000	USD	1,09	2 287,9	0,27 %
Anixter Inc 5.625% 01-05-2019	300,0	104,0000	USD	1,09	285,5	0,03 %
Associated Materials LLC / A 9.125% 01-11-2017	3 025,0	69,0000	USD	1,09	1 910,2	0,22 %
Avis Budget Car Rental LLC / 5.5% 01-04-2023	7 023,0	100,2500	USD	1,09	6 443,3	0,75 %
Axalta Coating Systems US Ho 7.375% 01-05-2021	2 650,0	105,0000	USD	1,09	2 546,4	0,30 %
Ball Corp 4% 15-11-2023	3 079,0	95,3750	USD	1,09	2 687,5	0,31 %
Ball Corp 5% 15-03-2022	500,0	102,0000	USD	1,09	466,7	0,05 %
Basic Energy Services Inc 7.75% 15-02-2019	655,0	33,0000	USD	1,09	197,8	0,02 %
Basic Energy Services Inc 7.75% 15-10-2022	4 630,0	33,0000	USD	1,09	1 398,3	0,16 %
Beazer Homes USA Inc 5.75% 15-06-2019	496,0	92,0000	USD	1,09	417,6	0,05 %
Beazer Homes USA Inc 7.25% 01-02-2023	3 339,0	88,0000	USD	1,09	2 689,0	0,31 %
Beazer Homes USA Inc 7.5% 15-09-2021	1 078,0	91,7500	USD	1,09	905,2	0,11 %
Berry Petroleum Co LLC 6.375% 15-09-2022	2 828,0	24,2500	USD	1,09	627,6	0,07 %
Berry Petroleum Co LLC 6.75% 01-11-2020	1 093,0	25,2500	USD	1,09	252,6	0,03 %
Bristow Group Inc 6.25% 15-10-2022	3 070,0	78,1250	USD	1,09	2 195,0	0,26 %
Building Materials Corp of A 6% 15-10-2025	2 880,0	102,0000	USD	1,09	2 688,4	0,31 %
CalAtlantic Group Inc 5.875% 15-11-2024	4 089,0	104,5000	USD	1,09	3 910,5	0,46 %
CalAtlantic Group Inc 6.25% 15-12-2021	1 998,0	106,7500	USD	1,09	1 951,9	0,23 %
California Resources Corp 6% 15-11-2024	541,0	30,5000	USD	1,09	151,0	0,02 %
California Resources Corp 8% 15-12-2022	1 451,0	52,6250	USD	1,09	698,8	0,08 %
Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	7 008,0	88,2500	USD	1,09	5 659,9	0,66 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.25% 15-03-2021	2 728,0	103,7500	USD	1,09	2 590,2	0,30 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.25% 30-09-2022	1 540,0	100,8750	USD	1,09	1 421,7	0,17 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-01-2024	8 130,0	103,0000	USD	1,09	7 663,5	0,89 %
CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	5 480,0	93,7500	USD	1,09	4 701,7	0,55 %
Chesapeake Energy Corp 4.875% 15-04-2022	4 696,0	27,0000	USD	1,09	1 160,4	0,14 %
CHS/Community Health Systems 6.875% 01-02-2022	4 849,0	94,7500	USD	1,09	4 204,7	0,49 %
CHS/Community Health Systems 7.125% 15-07-2020	2 074,0	99,5000	USD	1,09	1 888,6	0,22 %
CITGO Petroleum Corp 6.25% 15-08-2022	2 892,0	96,0000	USD	1,09	2 540,8	0,30 %
Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	2 939,0	97,5000	USD	1,09	2 622,4	0,31 %
Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	2 129,0	92,3750	USD	1,09	1 799,8	0,21 %
CommScope Technologies Finan 6% 15-06-2025	6 695,0	96,2500	USD	1,09	5 897,3	0,69 %
Concho Resources Inc 5.5% 01-04-2023	4 453,0	92,0000	USD	1,09	3 749,2	0,44 %
Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	4 049,0	109,5000	USD	1,09	1 915,2	0,22 %
Continental Airlines 2012-1 6.25% 11-04-2020	539,0	105,0000	USD	1,09	386,7	0,05 %

	Antal, 1 000 st/ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Corrections Corp of America 4.1250% 2020-04-01	4 425,0	99,0000	USD	1,09	4 009,1	0,47 %
Corrections Corp of America 5% 15-10-2022	200,0	99,5000	USD	1,09	182,1	0,02 %
Dana Holding Corp 5.375% 15-09-2021	450,0	99,2500	USD	1,09	408,7	0,05 %
Dana Holding Corp 5.5% 15-12-2024	5 503,0	97,0000	USD	1,09	4 885,1	0,57 %
DaVita HealthCare Partners I 5% 01-05-2025	2 550,0	96,2500	USD	1,09	2 246,2	0,26 %
DaVita HealthCare Partners I 5.125% 15-07-2024	6 040,0	100,0000	USD	1,09	5 527,6	0,65 %
Denbury Resources Inc 5.5% 01-05-2022	5 011,0	32,2500	USD	1,09	1 478,9	0,17 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	5 071,0	93,1250	USD	1,09	4 321,7	0,50 %
DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	2 155,0	101,0000	USD	1,09	1 991,9	0,23 %
DISH DBS Corp 7.875% 01-09-2019	808,0	108,6250	USD	1,09	803,2	0,09 %
Dollar Tree Inc 5.75% 01-03-2023	6 058,0	104,0000	USD	1,09	5 765,8	0,67 %
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	2 463,0	122,7376	USD	1,09	2 766,6	0,32 %
Energy Transfer Equity LP 5.5% 01-06-2027	4 844,0	76,0000	USD	1,09	3 369,1	0,39 %
Energy Transfer Equity LP 7.5% 15-10-2020	1 093,0	92,5000	USD	1,09	925,3	0,11 %
EP Energy LLC / Everest Acqu 9.375% 01-05-2020	1 055,0	63,7500	USD	1,09	615,5	0,07 %
Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	3 280,0	103,0000	USD	1,09	3 091,8	0,36 %
First Data Corp 7% 01-12-2023	5 012,0	100,1990	USD	1,09	4 595,9	0,54 %
Ford Holdings LLC 9.3% 01-03-2030	1 261,0	136,7397	USD	1,09	1 578,0	0,18 %
Ford Motor Co 6.625% 01-10-2028	1 463,0	115,2536	USD	1,09	1 543,1	0,18 %
Ford Motor Co 7.45% 16-07-2031	521,0	123,1506	USD	1,09	587,2	0,07 %
Ford Motor Co 7.5% 01-08-2026	665,0	118,5545	USD	1,09	721,5	0,08 %
Ford Motor Co 8.9% 15-01-2032	1 917,0	129,3059	USD	1,09	2 268,5	0,26 %
Ford Motor Co 9.215% 15-09-2021	2 239,0	124,9515	USD	1,09	2 560,3	0,30 %
Ford Motor Co 9.98% 15-02-2047	1 553,0	138,4760	USD	1,09	1 968,1	0,23 %
Frontier Communications Corp 11% 15-09-2025	5 850,0	99,0000	USD	1,09	5 300,2	0,62 %
Frontier Communications Corp 6.875% 15-01-2025	1 540,0	82,3750	USD	1,09	1 161,0	0,14 %
Frontier Communications Corp 7% 01-11-2025	177,0	78,0000	USD	1,09	126,3	0,01 %
Frontier Communications Corp 7.125% 15-01-2023	308,0	85,2500	USD	1,09	240,3	0,03 %
Frontier Communications Corp 8.5% 15-04-2020	1 147,0	100,2500	USD	1,09	1 052,3	0,12 %
Frontier Communications Corp 8.75% 15-04-2022	654,0	92,5000	USD	1,09	553,6	0,06 %
Frontier Global LLC / Gates Glo 5.75% 15-07-2022	2 759,0	71,1010	EUR	1,00	1 961,7	0,23 %
Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	1 632,0	72,0000	USD	1,09	1 075,4	0,13 %
Genworth Holdings Inc MULTI 15-11-2066	3 352,0	26,9000	USD	1,09	825,2	0,10 %
GEO Group Inc/The 5.125% 01-04-2023	1 444,0	94,7500	USD	1,09	1 252,1	0,15 %
GEO Group Inc/The 5.875% 15-10-2024	2 767,0	97,0000	USD	1,09	2 456,3	0,29 %
Glen Meadow Pass-Through Tru MULTI 12-02-2067	8 122,0	79,7500	USD	1,09	5 927,8	0,69 %
Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5.125% 15-11-2023	3 295,0	101,7500	USD	1,09	3 068,2	0,36 %
GSAA Home Equity Trust 2006- FRN 25-11-2036	1 500,0	42,8580	USD	1,09	14,6	0,00 %
GSAA Home Equity Trust 2007- FRN 25-04-2047	900,0	81,4103	USD	1,09	90,8	0,01 %
HCA Inc 5% 15-03-2024	6 896,0	100,0000	USD	1,09	6 311,0	0,74 %
HCA Inc 5.875% 01-05-2023	5 165,0	101,5000	USD	1,09	4 797,7	0,56 %
HCA Inc 7.5% 15-02-2022	2 963,0	110,0000	USD	1,09	2 982,8	0,35 %
Hertz Corp/The 5.875% 15-10-2020	346,0	103,2500	USD	1,09	326,9	0,04 %
Hertz Corp/The 6.25% 15-10-2022	2 995,0	103,5000	USD	1,09	2 836,8	0,33 %
Hertz Corp/The 7.375% 15-01-2021	3 525,0	103,5000	USD	1,09	3 338,9	0,39 %
Hexion Inc / Hexion Nova Sco 9% 15-11-2020	196,0	38,2500	USD	1,09	68,6	0,01 %
Hexion Inc 6.625% 15-04-2020	385,0	77,7500	USD	1,09	273,9	0,03 %
Hexion Inc 8.875% 01-02-2018	2 024,0	69,7500	USD	1,09	1 292,0	0,15 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	2 963,0	83,0000	USD	1,09	2 250,7	0,26 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 7.625% 15-04-2021	962,0	96,0000	USD	1,09	845,2	0,10 %
Holly Energy Partners LP / H 6.5% 01-03-2020	1 116,0	99,2500	USD	1,09	1 013,7	0,12 %
Hologic Inc 5.25% 15-07-2022	4 425,0	102,0000	USD	1,09	4 130,6	0,48 %
Home Equity Loan Trust FRN 25-04-2037	680,0	96,6876	USD	1,09	69,0	0,01 %
Hornbeck Offshore Services I 5% 01-03-2021	4 569,0	68,0000	USD	1,09	2 843,3	0,33 %
Hughes Satellite Systems Cor 7.625% 15-06-2021	4 028,0	106,0000	USD	1,09	3 907,5	0,46 %
Huntsman International LLC 4.25% 01-04-2025	2 800,0	81,0000	EUR	1,00	2 268,0	0,26 %
Huntsman International LLC 4.875% 15-11-2020	4 095,0	90,0000	USD	1,09	3 372,8	0,39 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	5 650,0	98,2500	USD	1,09	5 080,2	0,59 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 6% 01-08-2020	6 327,0	100,2500	USD	1,09	5 804,7	0,68 %
iHeartCommunications Inc 9% 01-03-2021	9 471,0	69,0000	USD	1,09	5 980,6	0,70 %
iHeartCommunications Inc 9% 15-09-2022	1 602,0	69,0000	USD	1,09	1 011,6	0,12 %
Iron Mountain Inc 5.75% 15-08-2024	11 615,0	96,5000	USD	1,09	10 257,6	1,20 %
Iron Mountain Inc 6% 01-10-2020	250,0	105,2500	USD	1,09	240,8	0,03 %
Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	538,0	103,0000	USD	1,09	507,1	0,06 %
Isle of Capri Casinos Inc 5.875% 15-03-2021	320,0	101,5000	USD	1,09	297,2	0,03 %
Isle of Capri Casinos Inc 8.875% 15-06-2020	6 153,0	105,0000	USD	1,09	5 912,6	0,69 %
KB Home 7.5% 15-09-2022	1 466,0	99,5000	USD	1,09	1 334,9	0,16 %
KB Home 8% 15-03-2020	2 232,0	108,3750	USD	1,09	2 213,7	0,26 %
Kinetic Concepts Inc / KCI U 10.5% 01-11-2018	1 632,0	97,2500	USD	1,09	1 452,5	0,17 %
Kloeckner Pentaplast of Amer 7.125% 01-11-2020	1 989,0	101,8540	EUR	1,00	2 025,9	0,24 %
KLX Inc 5.875% 01-12-2022	6 587,0	95,0000	USD	1,09	5 726,8	0,67 %
Kraft Heinz Foods Co 4.875% 15-02-2025	2 243,0	105,9026	USD	1,09	2 173,9	0,25 %
Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	3 300,0	85,5000	USD	1,09	2 582,1	0,30 %
L Brands Inc 5.625% 15-02-2022	300,0	106,5000	USD	1,09	292,4	0,03 %
Lamar Media Corp 5.375% 15-01-2024	1 000,0	103,0000	USD	1,09	942,6	0,11 %
Level 3 Financing Inc 5.125% 01-05-2023	2 800,0	99,2500	USD	1,09	2 543,2	0,30 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	2 745,0	99,5000	USD	1,09	2 499,6	0,29 %

	Antal, 1 000 st/ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Level 3 Financing Inc 5.375% 15-08-2022	5,0	101,5000	USD	1,09	4,6	0,00 %
Liberty Mutual Group Inc 7.8% 15-03-2037	770,0	114,0000	USD	1,09	803,3	0,09 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	6 938,0	77,0000	USD	1,09	4 889,0	0,57 %
Lincoln National Corp MULTI 20-04-2067	885,0	78,0000	USD	1,09	631,7	0,07 %
Linn Energy LLC / Linn Energ 12% 15-12-2020	783,0	50,0000	USD	1,09	358,3	0,04 %
Linn Energy LLC / Linn Energ 6.5% 15-09-2021	1 617,0	13,5000	USD	1,09	199,8	0,02 %
Linn Energy LLC / Linn Energ 7.75% 01-02-2021	429,0	14,5000	USD	1,09	56,9	0,01 %
Linn Energy LLC / Linn Energ 8.625% 15-04-2020	250,0	17,9227	USD	1,09	41,0	0,00 %
MasTec Inc 4.875% 15-03-2023	2 617,0	86,0000	USD	1,09	2 059,7	0,24 %
Mellon Capital III MULTI 05-09-2066	4 100,0	100,7412	GBP	0,74	5 603,3	0,65 %
Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	2 445,0	99,7500	USD	1,09	2 232,0	0,26 %
MGM Resorts International 6% 15-03-2023	8 019,0	99,2500	USD	1,09	7 283,7	0,85 %
MGM Resorts International 7.75% 15-03-2022	2 463,0	106,2500	USD	1,09	2 394,9	0,28 %
Milacron LLC / Mcron Finance 7.75% 15-02-2021	3 772,0	94,0000	USD	1,09	3 244,9	0,38 %
Mohegan Tribal Gaming Author 9.75% 01-09-2021	2 252,0	99,7500	USD	1,09	2 055,8	0,24 %
Momentive Performance Escrow Claim	1 410,0	0,0000	USD	1,09	0,0	0,00 %
Momentive Performance Materi 4.69% 24-04-2022	1 085,0	49,5000	USD	1,09	491,5	0,06 %
Morgan Stanley ABS Capital I FRN 25-02-2037	2 000,0	54,9803	USD	1,09	199,5	0,02 %
Morgan Stanley ABS Capital I FRN 25-10-2036	165,0	54,8051	USD	1,09	34,7	0,00 %
MPG Holdco I Inc 7.375% 15-10-2022	5 196,0	100,7500	USD	1,09	4 790,9	0,56 %
MPH Acquisition Holdings LLC 6.625% 01-04-2022	7 680,0	100,2500	USD	1,09	7 046,0	0,82 %
MPLX LP 5.5% 15-02-2023	2 905,0	87,5000	USD	1,09	2 326,2	0,27 %
MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	5 900,0	102,5000	USD	1,09	5 534,5	0,65 %
Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	5 321,0	105,0000	USD	1,09	5 113,1	0,60 %
Navient Corp 7.25% 25-01-2022	231,0	93,5000	USD	1,09	197,7	0,02 %
Navient Corp 8% 25-03-2020	4 268,0	98,8000	USD	1,09	3 859,1	0,45 %
Navistar International Corp 8.25% 01-11-2021	6 282,0	66,5000	USD	1,09	3 823,1	0,45 %
NCR Corp 6.375% 15-12-2023	4 420,0	98,5000	USD	1,09	3 984,4	0,47 %
OneMain Financial Holdings I 6.75% 15-12-2019	2 100,0	101,3750	USD	1,09	1 948,3	0,23 %
OneMain Financial Holdings I 7.25% 15-12-2021	3 456,0	100,5000	USD	1,09	3 178,6	0,37 %
Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	3 567,0	97,7500	USD	1,09	3 190,9	0,37 %
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	3 470,0	101,5000	USD	1,09	3 223,3	0,38 %
Parker Drilling Co 6.75% 15-07-2022	612,0	68,5000	USD	1,09	383,7	0,04 %
Parker Drilling Co 7.5% 01-08-2020	3 079,0	74,0000	USD	1,09	2 085,2	0,24 %
PHI Inc 5.25% 15-03-2019	3 017,0	80,0000	USD	1,09	2 208,8	0,26 %
Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	6 025,0	97,0000	USD	1,09	5 348,4	0,62 %
Pinnacle Entertainment Inc 7.75% 01-04-2022	3 926,0	108,0000	USD	1,09	3 880,4	0,45 %
PulteGroup Inc 6.375% 15-05-2033	297,0	101,5000	USD	1,09	275,9	0,03 %
PulteGroup Inc 7.875% 15-06-2032	3 358,0	113,2500	USD	1,09	3 480,3	0,41 %
Qorvo Inc 6.75% 01-12-2023	4 045,0	102,0000	USD	1,09	3 775,9	0,44 %
Regency Energy Partners LP / 5.5% 15-04-2023	1 458,0	89,9170	USD	1,09	1 199,8	0,14 %
Regency Energy Partners LP / 5.875% 01-03-2022	2 251,0	94,1271	USD	1,09	1 939,1	0,23 %
Reynolds Group Issuer Inc / 8.25% 15-02-2021	7 106,0	97,2246	USD	1,09	6 322,7	0,74 %
Reynolds Group Issuer Inc / 8.5% 15-05-2018	2 109,0	98,8750	USD	1,09	1 908,4	0,22 %
Reynolds Group Issuer Inc / 9.875% 15-08-2019	4 580,0	100,7500	USD	1,09	4 222,9	0,49 %
SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	4 187,0	98,5000	USD	1,09	3 774,3	0,44 %
Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	1 978,0	71,0000	USD	1,09	1 285,2	0,15 %
Scientific Games Internation 7% 01-01-2022	3 009,0	95,5000	USD	1,09	2 629,8	0,31 %
Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023	635,0	102,8790	EUR	1,00	653,3	0,08 %
Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	2 540,0	100,2500	USD	1,09	2 330,3	0,27 %
Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	1 813,0	100,0000	USD	1,09	1 659,2	0,19 %
Sealed Air Corp 5.5% 15-09-2025	350,0	102,0000	USD	1,09	326,7	0,04 %
Service Corp International/U 5.375% 15-01-2022	3 156,0	103,0000	USD	1,09	2 974,9	0,35 %
Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	1 600,0	103,0000	USD	1,09	1 508,2	0,18 %
Shea Homes LP / Shea Homes F 5.875% 01-04-2023	4 070,0	102,5000	USD	1,09	3 817,8	0,45 %
Shea Homes LP / Shea Homes F 6.125% 01-04-2025	730,0	102,7500	USD	1,09	686,4	0,08 %
SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	2 730,0	73,5000	USD	1,09	1 836,3	0,21 %
Smithfield Foods Inc 6.625% 15-08-2022	3 098,0	103,7500	USD	1,09	2 941,5	0,34 %
Soundview Home Loan Trust 20 FRN 25-01-2037	750,0	67,8253	USD	1,09	133,0	0,02 %
Soundview Home Loan Trust 20 FRN 25-06-2037	1 900,0	60,0212	USD	1,09	82,3	0,01 %
Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	1 490,0	102,5000	USD	1,09	1 397,7	0,16 %
Spectrum Brands Inc 6.625% 15-11-2022	515,0	105,5000	USD	1,09	497,2	0,06 %
Spirit AeroSystems Inc 5.25% 15-03-2022	7 377,0	102,0620	USD	1,09	6 890,4	0,80 %
Springleaf Finance Corp 6% 01-06-2020	3 229,0	95,0000	USD	1,09	2 807,3	0,33 %
Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	5 595,0	98,5000	USD	1,09	5 043,5	0,59 %
Sprint Capital Corp 6.9% 01-05-2019	6 311,0	82,0510	USD	1,09	4 738,9	0,55 %
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	1 578,0	75,5000	USD	1,09	1 090,3	0,13 %
Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	2 488,0	70,5000	USD	1,09	1 605,2	0,19 %
Sprint Corp 7.25% 15-09-2021	770,0	75,4700	USD	1,09	531,8	0,06 %
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	5 349,0	75,0000	USD	1,09	3 671,4	0,43 %
Suburban Propane Partners LP 5.5% 01-06-2024	3 618,0	80,7500	USD	1,09	2 673,7	0,31 %
Suburban Propane Partners LP 7.375% 01-08-2021	300,0	96,0000	USD	1,09	263,6	0,03 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.5% 01-08-2020	1 400,0	94,7500	USD	1,09	1 214,0	0,14 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 6.375% 01-04-2023	4 265,0	93,7500	USD	1,09	3 659,2	0,43 %
Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	2 559,0	80,7500	USD	1,09	1 891,1	0,22 %
Targa Resources Partners LP 6.625% 01-10-2020	2 501,0	89,0000	USD	1,09	2 037,1	0,24 %
Targa Resources Partners LP 6.875% 01-02-2021	1 667,0	89,2500	USD	1,09	1 361,6	0,16 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Tenaska Alabama Partners LP 7% 30-06-2021	95,0	103,0000	USD	1,09	44,5	0,01 %
Tenet Healthcare Corp 5.5% 01-03-2019	2 459,0	94,2500	USD	1,09	2 121,0	0,25 %
Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-06-2023	3 425,0	91,7500	USD	1,09	2 875,8	0,34 %
Terex Corp 6% 15-05-2021	450,0	91,8750	USD	1,09	378,4	0,04 %
Terex Corp 6.5% 01-04-2020	3 926,0	96,2500	USD	1,09	3 458,2	0,40 %
Tesoro Corp 5.375% 01-10-2022	2 556,0	100,0000	USD	1,09	2 339,2	0,27 %
Tesoro Logistics LP / Tesoro 5.875% 01-10-2020	1 808,0	96,0000	USD	1,09	1 588,4	0,19 %
Tesoro Logistics LP / Tesoro 6.25% 15-10-2022	2 878,0	94,9900	USD	1,09	2 501,9	0,29 %
T-Mobile USA Inc 6.125% 15-01-2022	2 232,0	102,7500	USD	1,09	2 098,8	0,25 %
T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	8 112,0	101,0000	USD	1,09	7 498,1	0,88 %
T-Mobile USA Inc 6.542% 28-04-2020	2 694,0	104,2500	USD	1,09	2 570,2	0,30 %
T-Mobile USA Inc 6.625% 15-11-2020	1 374,0	103,5000	USD	1,09	1 301,4	0,15 %
TransDigm Inc 6% 15-07-2022	2 814,0	97,7500	USD	1,09	2 517,3	0,29 %
TransDigm Inc 6.5% 15-07-2024	3 075,0	99,4500	USD	1,09	2 798,7	0,33 %
TRI Pointe Holdings Inc / TR 4.375% 15-06-2019	1 778,0	98,0000	USD	1,09	1 594,6	0,19 %
TRI Pointe Holdings Inc / TR 5.875% 15-06-2024	1 089,0	97,2500	USD	1,09	969,2	0,11 %
Triumph Group Inc 4.875% 01-04-2021	400,0	80,4380	USD	1,09	294,5	0,03 %
Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	3 700,0	80,5000	USD	1,09	2 725,8	0,32 %
United Rentals North America 5.75% 15-11-2024	1 405,0	97,0000	USD	1,09	1 247,2	0,15 %
United Rentals North America 6.125% 15-06-2023	1 951,0	102,0000	USD	1,09	1 821,2	0,21 %
United Rentals North America 7.625% 15-04-2022	1 036,0	106,2500	USD	1,09	1 007,4	0,12 %
United States Steel Corp 7.375% 01-04-2020	1 655,0	52,3480	USD	1,09	792,9	0,09 %
United States Steel Corp 7.5% 15-03-2022	847,0	49,0000	USD	1,09	379,8	0,04 %
US Airways 2012-1 Class A Pa 5.9% 01-10-2024	2 206,0	110,5000	USD	1,09	1 852,7	0,22 %
USG Corp 5.5% 01-03-2025	1 181,0	101,5000	USD	1,09	1 097,0	0,13 %
USG Corp 5.875% 01-11-2021	2 762,0	104,0000	USD	1,09	2 628,8	0,31 %
ViaSat Inc 6.875% 15-06-2020	150,0	103,7500	USD	1,09	142,4	0,02 %
Windstream Services LLC 6.375% 01-08-2023	1 540,0	71,7500	USD	1,09	1 011,2	0,12 %
Wynn Las Vegas LLC / Wynn La 5.5% 01-03-2025	4 688,0	88,8750	USD	1,09	3 813,0	0,45 %
XPO Logistics Inc 5.75% 15-06-2021	6 255,0	92,7490	EUR	1,00	5 801,4	0,68 %
Zebra Technologies Corp 7.25% 15-10-2022	4 700,0	104,5000	USD	1,09	4 494,8	0,52 %
ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025	7 425,0	95,2500	USD	1,09	6 472,3	0,76 %
Amerika totalt					555 006,7	64,82 %
Australien						
Ausdrill Finance Pty Ltd 6.875% 01-11-2019	1 470,0	71,0000	USD	1,09	955,2	0,11 %
Australien totalt					955,2	0,11 %
Belgien						
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15-06-2023	2 867,0	104,9000	USD	1,09	2 752,3	0,32 %
Barry Callebaut Services NV 6% 13-07-2017	100,0	107,4200	EUR	1,00	107,4	0,01 %
Belgien totalt					2 859,8	0,33 %
Bermuda						
Oil Insurance Ltd MULTI Perpetual	200,0	88,0000	USD	1,09	161,1	0,02 %
Bermuda totalt					161,1	0,02 %
Brasilien						
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 19-01-2023	2 171,0	81,7500	USD	1,09	1 624,2	0,19 %
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 26-01-2022	1 579,0	85,0000	USD	1,09	1 228,3	0,14 %
Brasilien totalt					2 852,5	0,33 %
Caymanöarna						
Comcel Trust via Comunicacio 6.875% 06-02-2024	3 918,0	76,6250	USD	1,09	2 747,5	0,32 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	5 150,0	94,0000	EUR	1,00	4 841,0	0,57 %
Caymanöarna totalt					7 588,5	0,89 %
Colombia						
Banco de Bogota SA 5.375% 19-02-2023	3 791,0	97,1500	USD	1,09	3 370,5	0,39 %
Colombia Telecomunicaciones 5.375% 27-09-2022	4 134,0	90,2500	USD	1,09	3 414,4	0,40 %
Colombia totalt					6 784,9	0,79 %
Frankrike						
CGG SA 6.5% 01-06-2021	3 499,0	44,5000	USD	1,09	1 425,0	0,17 %
CNP Assurances MULTI 14-09-2040	2 350,0	111,3590	EUR	1,00	2 616,9	0,31 %
Credit Agricole SA MULTI Perpetual	3 764,0	102,2200	USD	1,09	3 521,2	0,41 %
Crown European Holdings SA 4% 15-07-2022	5 138,0	103,3270	EUR	1,00	5 308,9	0,62 %
Rexel SA 3.25% 15-06-2022	300,0	98,4150	EUR	1,00	295,2	0,03 %
SPCM SA 6% 15-01-2022	3 750,0	101,7500	USD	1,09	3 491,9	0,41 %
Frankrike totalt					16 659,2	1,95 %
Georgien						
Georgian Oil and Gas Corp JS 6.875% 16-05-2017	3 002,0	100,7400	USD	1,09	2 767,7	0,32 %
Georgien totalt					2 767,7	0,32 %
Holland						
ABN AMRO Bank NV MULTI Perpetual	1 540,0	100,0190	GBP	0,74	2 089,6	0,24 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	2 612,0	63,4460	GBP	0,74	2 248,2	0,26 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 17-03-2024	7 193,0	71,5000	USD	1,09	4 706,7	0,55 %
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	6 227,0	67,5000	USD	1,09	3 846,6	0,45 %
Schaeffler Finance BV 3.25% 15-05-2025	1 955,0	97,0310	EUR	1,00	1 897,0	0,22 %
Sensata Technologies BV 4.875% 15-10-2023	4 220,0	97,2500	USD	1,09	3 755,8	0,44 %
Sensata Technologies BV 5% 01-10-2025	780,0	97,7500	USD	1,09	697,8	0,08 %
VimpelCom Holdings BV 5.95% 13-02-2023	5 000,0	92,1750	USD	1,09	4 217,8	0,49 %
Holland totalt					23 459,3	2,74 %
Indien						

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
ICICI Bank Ltd MULTI 30-04-2022	3 896,0	102,2068	USD	1,09	3 644,2	0,43 %
Indien totalt					3 644,2	0,43 %
Indonesien						
Gajah Tunggal Tbk PT 7.75% 06-02-2018	2 540,0	60,6250	USD	1,09	1 409,2	0,16 %
Indonesien totalt					1 409,2	0,16 %
Irland						
Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-01-2022	770,0	100,7840	EUR	1,00	776,0	0,09 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6% 30-06-2021	400,0	93,5000	USD	1,09	342,3	0,04 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6.75% 31-01-2021	2 886,0	96,0000	USD	1,09	2 535,5	0,30 %
Ardagh Packaging Finance PLC 9.125% 15-10-2020	1 000,0	103,5620	USD	1,09	947,8	0,11 %
Ardagh Packaging Finance PLC 9.25% 15-10-2020	2 583,0	104,4800	EUR	1,00	2 698,7	0,32 %
Endo Ltd / Endo Finance LLC 6% 01-02-2025	600,0	99,0000	USD	1,09	543,6	0,06 %
Endo Ltd / Endo Finance LLC 6% 15-07-2023	2 615,0	99,7500	USD	1,09	2 387,2	0,28 %
Metalloinvest Finance Ltd 5.625% 17-04-2020	5 400,0	96,1250	USD	1,09	4 750,4	0,55 %
MMC Norilsk Nickel OJSC via 6.625% 14-10-2022	5 000,0	101,9000	USD	1,09	4 662,8	0,54 %
PGH Capital Ltd 6.625% 18-12-2025	2 564,0	99,9050	GBP	0,74	3 475,0	0,41 %
UT2 Funding PLC 5.321% 30-06-2016	1 155,0	101,1650	EUR	1,00	1 168,5	0,14 %
Irland totalt					24 287,7	2,84 %
Italien						
Assicurazioni Generali SpA MULTI Perpetual	2 200,0	100,6320	GBP	0,74	3 003,4	0,35 %
Italien totalt					3 003,4	0,35 %
Jersey						
HBOS Capital Funding LP MULTI Perpetual	3 279,0	106,1250	GBP	0,74	4 720,7	0,55 %
HSBC Bank Capital Funding St MULTI Perpetual	1 300,0	108,6790	GBP	0,74	1 916,6	0,22 %
Jersey totalt					6 637,4	0,78 %
Kanada						
Bombardier Inc 6% 15-10-2022	3 781,0	70,1000	USD	1,09	2 425,6	0,28 %
Masonite International Corp 5.625% 15-03-2023	360,0	103,2500	USD	1,09	340,2	0,04 %
Novelis Inc 8.375% 15-12-2017	50,0	97,2500	USD	1,09	44,5	0,01 %
Novelis Inc 8.75% 15-12-2020	2 696,0	92,5000	USD	1,09	2 282,2	0,27 %
Precision Drilling Corp 6.5% 15-12-2021	2 354,0	76,0000	USD	1,09	1 637,3	0,19 %
Precision Drilling Corp 6.625% 15-11-2020	1 663,0	78,0000	USD	1,09	1 187,1	0,14 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 5.5% 01-03-2023	2 200,0	88,5000	USD	1,09	1 781,8	0,21 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 5.875% 15-05-2023	800,0	89,5000	USD	1,09	655,3	0,08 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 6.125% 15-04-2025	1 389,0	90,0000	USD	1,09	1 144,0	0,13 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 7.5% 15-07-2021	3 979,0	100,2500	USD	1,09	3 650,5	0,43 %
Kanada totalt					15 148,6	1,77 %
Liberia						
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.25% 15-11-2022	3 271,0	102,5000	USD	1,09	3 068,3	0,36 %
Liberia totalt					3 068,3	0,36 %
Luxemburg						
Albea Beauty Holdings SA 8.375% 01-11-2019	5 302,0	104,0000	USD	1,09	5 046,3	0,59 %
Albea Beauty Holdings SA 8.75% 01-11-2019	716,0	106,2530	EUR	1,00	760,8	0,09 %
Altice Luxembourg SA 7.25% 15-05-2022	1 337,0	93,5610	EUR	1,00	1 250,9	0,15 %
Altice Luxembourg SA 7.75% 15-05-2022	5 977,0	90,0000	USD	1,09	4 922,9	0,57 %
ArcelorMittal 7.75% 01-03-2041	3 390,0	67,6250	USD	1,09	2 098,0	0,25 %
ArcelorMittal 8% 15-10-2039	10 128,0	68,2500	USD	1,09	6 325,9	0,74 %
Belfius Financing Co MULTI 09-02-2017	4 619,0	97,8719	GBP	0,74	6 132,8	0,72 %
CHC Helicopter SA 9.25% 15-10-2020	5 158,0	48,0000	USD	1,09	2 039,2	0,24 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 3.6% 26-02-2021	6 900,0	95,6790	EUR	1,00	6 601,9	0,77 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 4.95% 19-07-2022	1 000,0	93,7240	USD	1,09	857,7	0,10 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	6 400,0	111,7500	USD	1,09	6 545,3	0,76 %
Intelsat Luxembourg SA 7.75% 01-06-2021	5 778,0	46,5000	USD	1,09	2 458,8	0,29 %
Intelsat Luxembourg SA 8.125% 01-06-2023	5 338,0	45,5000	USD	1,09	2 222,7	0,26 %
Mallinckrodt International F 5.75% 01-08-2022	5 403,0	96,5000	USD	1,09	4 771,6	0,56 %
Minerva Luxembourg SA 7.75% 31-01-2023	5 004,0	94,2500	USD	1,09	4 316,2	0,50 %
Sberbank of Russia Via SB Ca 5.125% 29-10-2022	10 035,0	91,3800	USD	1,09	8 392,0	0,98 %
Severstal OAO Via Steel Capi 5.9% 17-10-2022	5 229,0	96,6700	USD	1,09	4 626,0	0,54 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	4 985,0	101,0000	USD	1,09	4 607,7	0,54 %
VTB Bank OJSC Via VTB Capita 6.95% 17-10-2022	5 949,0	95,0000	USD	1,09	5 172,1	0,60 %
Luxemburg totalt					79 148,9	9,24 %
Mexiko						
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 894,0	110,0000	USD	1,09	1 906,7	0,22 %
Mexiko totalt					1 906,7	0,22 %
Paraguay						
Banco Continental SAECA 8.875% 15-10-2017	2 309,0	101,6795	USD	1,09	2 148,6	0,25 %
Paraguay totalt					2 148,6	0,25 %
Spanien						
BBVA International Preferred MULTI Perpetual	3 156,0	101,0000	USD	1,09	2 917,1	0,34 %
Spanien totalt					2 917,1	0,34 %
Storbritannien						
Aviva PLC MULTI 22-05-2038	2 270,0	111,4743	EUR	1,00	2 530,5	0,30 %
Bank of Scotland PLC MULTI Perpetual	2 308,0	101,5780	GBP	0,74	3 180,4	0,37 %
Barclays Bank PLC 10% 21-05-2021	2 379,0	128,7310	GBP	0,74	4 154,6	0,49 %
Inmarsat Finance PLC 4.875% 15-05-2022	1 305,0	97,5000	USD	1,09	1 164,4	0,14 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
International Game Technolog 5.625% 15-02-2020	2 817,0	97,7500	USD	1,09	2 520,0	0,29 %
Lloyds Banking Group PLC MULTI Perpetual	872,0	106,8750	USD	1,09	852,9	0,10 %
Premier Foods Finance PLC 6.5% 15-03-2021	3 087,0	94,9680	GBP	0,74	3 977,1	0,46 %
Rexam PLC MULTI 29-06-2067	2 463,0	100,0750	EUR	1,00	2 464,8	0,29 %
Royal Bank of Scotland PLC/T MULTI 16-03-2022	300,0	107,7439	USD	1,09	295,8	0,03 %
Scottish Widows PLC 5.5% 16-06-2023	3 849,0	104,1130	GBP	0,74	5 436,3	0,63 %
Sensata Technologies UK Fina 6.25% 15-02-2026	795,0	104,0000	USD	1,09	756,7	0,09 %
Standard Life PLC MULTI Perpetual	2 732,0	111,5690	GBP	0,74	4 135,0	0,48 %
Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-10-2024	2 886,0	100,9030	GBP	0,74	3 950,5	0,46 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-01-2025	400,0	100,0000	USD	1,09	366,1	0,04 %
Virgin Media Secured Finance 6% 15-04-2021	300,0	103,1380	GBP	0,74	377,8	0,04 %
Storbritannien totalt					36 162,8	4,22 %
Sverige						
Perstorp Holding AB 11% 15-08-2017	5 100,0	94,0000	USD	1,09	4 387,3	0,51 %
Stena AB 5.875% 01-02-2019	354,0	103,5430	EUR	1,00	366,5	0,04 %
Stena AB 6.125% 01-02-2017	383,0	101,7990	EUR	1,00	389,9	0,05 %
Stena AB 7% 01-02-2024	2 852,0	85,0000	USD	1,09	2 218,5	0,26 %
Sverige totalt					7 362,3	0,86 %
Tyskland						
CeramTec Group GmbH 8.25% 15-08-2021	4 845,0	107,4790	EUR	1,00	5 207,4	0,61 %
Commerzbank AG 7.75% 16-03-2021	2 100,0	121,3160	EUR	1,00	2 547,6	0,30 %
FTE Verwaltungs GmbH 9% 15-07-2020	3 136,0	105,3880	EUR	1,00	3 305,0	0,39 %
Hapag-Lloyd AG 9.75% 15-10-2017	1 155,0	101,0000	USD	1,09	1 067,6	0,12 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	300,0	96,3460	EUR	1,00	289,0	0,03 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4.625% 15-02-2026	5 000,0	99,3750	EUR	1,00	4 968,8	0,58 %
Tyskland totalt					17 385,3	2,03 %
Venezuela						
Petroleos de Venezuela SA 12.75% 17-02-2022	8 813,0	45,8750	USD	1,09	3 700,0	0,43 %
Petroleos de Venezuela SA 9% 17-11-2021	1 482,0	40,2800	USD	1,09	546,3	0,06 %
Venezuela totalt					4 246,3	0,50 %
Österrike						
ESAL GmbH 6.25% 05-02-2023	4 380,0	87,0000	USD	1,09	3 487,3	0,41 %
Österrike totalt					3 487,3	0,41 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					831 058,7	97,06 %
Masskuldebrevslån totalt					831 058,7	97,06 %
Räntelaceringar totalt					831 058,7	97,06 %
Utländska direkta placeringar totalt					831 058,7	97,06 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
US 2YR NOTE (CBT) 3/2016	- 104 000,0		USD	1,09	0,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					0,0	0,00 %
Räntederivat totalt					0,0	0,00 %
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 16-03-2016					683,0	0,08 %
FX FWD EUR/USD 16-02-2016					- 1 992,5	-0,23 %
FX FWD EUR/USD 16-03-2016					- 3 240,2	-0,38 %
Terminskontrakt totalt					- 4 549,8	-0,53 %
Valutaderivat totalt					- 4 549,8	-0,53 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					- 4 549,8	-0,53 %
Derivatkontrakt totalt					- 4 549,8	-0,53 %
Placeringar totalt					827 020,5	96,58 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					29 248,0	3,42 %
Fondvärde					856 268,6	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	9 680 966,35	51 875 178,02
Nettointäkter från derivatinstrument	- 108 954 783,84	- 97 042 567,17
Räntointäkter	58 333 617,21	54 055 523,55
Övriga intäkter	18 767 945,43	5 104 545,46
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 8 645 403,72	- 8 197 540,15
Räntekostnader	- 75,32	-
Övriga kostnader	- 8 210 048,69	- 2 057 900,57
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 39 027 782,58	3 737 239,14

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	831 570 345,42	926 315 039,69
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	697 070,27	711 213,18
Övriga	5 197,10	-
Resultatregleringar	16 028 691,69	18 525 270,33
Kassa och bank	14 253 636,36	22 230 863,20
Aktiva sammanlagt	862 554 940,84	967 782 386,40
Passiva		
Fondens värde	856 268 551,83	947 982 492,98
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	5 246 869,77	18 951 362,96
Övriga	306 508,37	-
Resultatregleringar	733 010,87	848 530,46
Passiva sammanlagt	862 554 940,84	967 782 386,40

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 322,29	-
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	0,57	0,59
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	99 438 633,78	13 690 297,06
Överlåtelseförluster	- 47 009 693,97	- 4 435 489,60
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	- 42 753 296,32	42 620 369,97
Sammanlagt	9 680 966,35	51 875 178,02
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster	-	-
Vinster	172 189,41	417 783 416,75
Förluster	- 1 219 675,12	- 421 461 778,26
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	20 999,07	3 977,83
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	60 137 810,53	6 698 760,24
Förluster	- 181 735 458,94	- 73 836 292,92
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	13 669 351,21	- 26 230 650,81
Sammanlagt	- 108 954 783,84	- 97 042 567,17
Ökning av placeringarnas verkliga värde	61 239 985,36	74 384 688,84
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 90 497 007,94	- 59 588 240,54
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	12 868,16	44 785,91
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	947 982 492,98	667 454 185,06
Teckning av fondandelar	301 580 265,66	375 752 934,86
Inlösen av fondandelar	- 353 825 690,81	- 98 722 366,48
Utdelning av avkastning	- 440 733,42	- 239 499,60
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 39 027 782,58	3 737 239,14
Fondens värde 31.12.	856 268 551,83	947 982 492,98
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	856 268 551,83	947 982 492,98

Nordea Norsk Kredittobligasjon

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Norsk Kredittobligasjon och andelsserien A minskade med 0,35 % under januari–december 2015 i fondens basvaluta, norska kronor. Fondens jämförelseindex (3-års statslåneindex ST4X som noteras på Oslo börs) steg 1,59 %. Tillväxtandelen i andelsserien I föll 0,10 %. Nordea Norsk Kredittobligasjon riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Ränteskillnaderna ökade i alla sektorer och inverkade negativt på värdet på fondens placeringar. Till följd av detta utvecklades fonden i sin helhet sämre än jämförelseindexet.

Den kraftiga fluktuationen i världsekonomin år 2015 påverkade även den norska obligations- och penningmarknaden. BNP-tillväxten avtog i Norge och oljesektorn minskade, vilket gjorde att arbetslösheten ökade och investeringarna minskade. Å andra sidan dämpades lågkonjunktorens inverkan av den låga räntenivån, de ökade statliga investeringarna och att kronan försvagades markant mot de viktigaste handelspartners valutor.

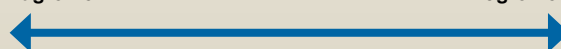
Tillväxtutsikterna för ekonomin i Norge år 2016 är svaga och landets BNP väntas växa med 0,5–1,5 %. I december 2015 sänkte den norska centralbanken sin tillväxtprognos för 2016 från 1,2 till 1,1 %. De låga tillväxtförväntningarna beror främst på att oljepriset väntas förbli lågt, vilket minskar oljeinvesteringarna inom de närmaste åren. Även arbetslösheten som är högre än tidigare och den långsam-

Risiknivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Beakta att utviklingen av värdet på fondandelen är forknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter risikkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har variert under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats for mindre än fem år sedan, beraknas risikkategorin utgående från utviklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna anvendes andre objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserer sig på femårs faktiske volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatoren illustrerer fondens risiknivå i fondens basvaluta.

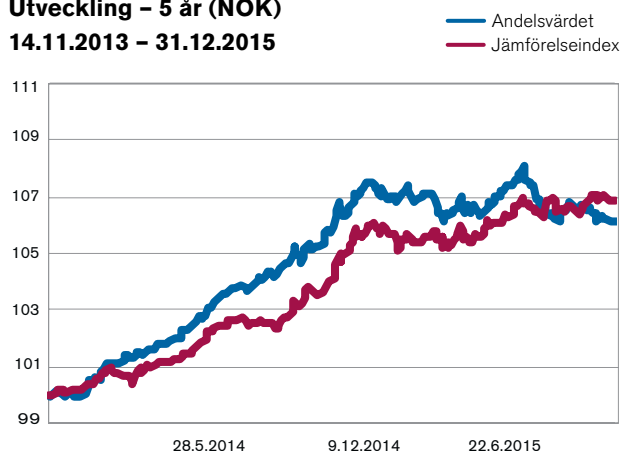
mare løneøkningen bidrar negativt till tillväxten år 2016. Den norske kronen forsvagades år 2015 huvudsakligen på grund av det sänkta oljepriset och for tilfallet er kronens kurs den lägste på länge. På grund av den svagare valutan tror vi att inflationen økar tilfälligt i Norge. Å andra sidan er mange økonomiske sektorer i Norge for nærvarande betydeligt konkurrenskraftigere enn tidligere.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Harald Willesrud sedan starten 14.11.2013.

Harald Willesrud

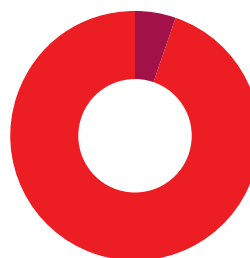
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK) 14.11.2013 – 31.12.2015



Jämförelseindexet för matar- och mottagarfonden är ett 3-års statslåneindex ST4X (NOK) som noteras på Oslo börsen.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,09 %
- Övriga utländska masslån 96,91 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, NOK	1 062,27	1 066,03	999,79
Tillväxtandel I*, NOK	1 068,58	1 069,67	1 000,21
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	26,5	37,7	5,2
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	1 237,5	1 005,7	136,7
Antal andelsägare	58	72	5
Fondvärde, milj. NOK	1 350,5	1 115,9	141,9
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 863,9	871,3	23,6
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	-4 884,6	37 494,1	-41,6

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	1,46
Indexets volatilitet, %	2,37
Tracking Error, %	1,39
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-1,14
Omsättningshastigheten i portföljen, %	27,43
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,15
Årliga avgifter A, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 NOK	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 NOK)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Norge						
Avinor AS 09/16 6,56%	3 000,0	101,7633	NOK	1,00	3 052,9	0,23 %
Avinor AS 14/19 FRN	15 000,0	97,5637	NOK	1,00	14 634,6	1,08 %
Bank 1 Oslo Akershus AS 13/19 3,65%	25 000,0	104,6035	NOK	1,00	26 150,9	1,94 %
Bank 1 Oslo Akershus AS 14/20 2,65%	25 000,0	100,5246	NOK	1,00	25 131,1	1,86 %
BKK AS 09/19 5,21%	50 000,0	110,6424	NOK	1,00	55 321,2	4,10 %
BKK AS 13/23 4,15%	40 000,0	107,5997	NOK	1,00	43 039,9	3,19 %
Borregaard ASA 14/19 FRN	5 000,0	98,8761	NOK	1,00	4 943,8	0,37 %
DNB Bank ASA 10/20 5,00%	20 000,0	111,7218	NOK	1,00	22 344,4	1,65 %
DNB Bank ASA 13/23 FRN C SUB	18 000,0	99,0950	NOK	1,00	17 837,1	1,32 %
DNB Boligkreditt AS 12/19 ADJ C COVD	15 000,0	106,1635	NOK	1,00	15 924,5	1,18 %
DNB Næringskreditt AS 13/23 ADJ C COVD	32 000,0	112,0670	NOK	1,00	35 861,4	2,66 %
DnB NOR Boligkreditt AS 10/21 5,00% COVD	10 000,0	115,7766	NOK	1,00	11 577,7	0,86 %
Eiendomskreditt AS 13/23 ADJ C COVD	10 000,0	110,0480	NOK	1,00	11 004,8	0,81 %
Energiselskapet Buskerud AS 13/18 FRN	20 000,0	99,2477	NOK	1,00	19 849,5	1,47 %
Entra Eiendom AS 10/17 4,70%	19 500,0	105,2120	NOK	1,00	20 516,3	1,52 %
Hafslund ASA 08/19 6,25%	20 000,0	113,9219	NOK	1,00	22 784,4	1,69 %
Hafslund ASA 09/19 6,30%	5 500,0	111,7476	NOK	1,00	6 146,1	0,46 %
Helgeland Kraft AS 14/19 2,60%	45 000,0	100,6999	NOK	1,00	45 314,9	3,36 %
Helgeland Kraft AS 14/19 FRN	15 000,0	96,8991	NOK	1,00	14 534,9	1,08 %
Helgeland Spb 13/18 3,30%	16 000,0	103,2759	NOK	1,00	16 524,1	1,22 %
Helgeland Spb 13/19 3,35%	25 000,0	103,8174	NOK	1,00	25 954,3	1,92 %
Jotun A/S 14/19 FRN	25 000,0	98,9248	NOK	1,00	24 731,2	1,83 %
Kongsberg Gruppen ASA 12/19 4,80%	20 000,0	108,7945	NOK	1,00	21 758,9	1,61 %
Lyse AS 09/19 6,25%	4 000,0	111,6602	NOK	1,00	4 466,4	0,33 %
Lyse AS 10/17 4,96%	25 000,0	105,4545	NOK	1,00	26 363,6	1,95 %
Nordea Bank Norge ASA 14/19 3,00%	20 000,0	103,0717	NOK	1,00	20 614,3	1,53 %
Nord-Trøndelag Elektrisitit AS 14/19 FRN	20 000,0	96,5239	NOK	1,00	19 304,8	1,43 %
Norges Statsbaner AS 13/19 3,10%	3 000,0	103,7911	NOK	1,00	3 113,7	0,23 %
NorgesGruppen ASA 12/17 FRN	25 000,0	100,7565	NOK	1,00	25 189,1	1,87 %
NorgesGruppen ASA 13/18 FRN	15 000,0	99,7660	NOK	1,00	14 964,9	1,11 %
NorgesGruppen ASA 13/20 3,80%	23 000,0	105,8284	NOK	1,00	24 340,5	1,80 %
NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	15 000,0	96,7871	NOK	1,00	14 518,1	1,07 %
Norsk Hydro ASA 12/19 5,40%	14 000,0	110,5177	NOK	1,00	15 472,5	1,15 %
OBOS-banken AS 14/19 2,60%	5 000,0	101,0211	NOK	1,00	5 051,1	0,37 %
OBOS-banken AS 15/25 FRN C SUB	10 000,0	96,5316	NOK	1,00	9 653,2	0,71 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 14/19 FRN	45 000,0	97,9393	NOK	1,00	44 072,7	3,26 %
Orkla ASA 07/17 5,70%	20 000,0	104,9972	NOK	1,00	20 999,4	1,55 %
Oslo komm 09/19 4,90%	5 000,0	112,1047	NOK	1,00	5 605,2	0,42 %
Posten Norge AS 15/20 FRN	20 000,0	97,7157	NOK	1,00	19 543,1	1,45 %
Sandnes Spb 14/20 2,33%	40 000,0	98,6070	NOK	1,00	39 442,8	2,92 %
Sogn og Fjordane Energi AS 11/18 FRN	1 000,0	99,3184	NOK	1,00	993,2	0,07 %
Spb 1 BV 12/22 FRN C SUB	1 000,0	101,5814	NOK	1,00	1 015,8	0,08 %
Spb 1 BV 13/23 FRN C SUB	2 000,0	100,4635	NOK	1,00	2 009,3	0,15 %
Spb 1 Næringskreditt AS 13/23 FRN C SUB	25 000,0	98,7485	NOK	1,00	24 687,1	1,83 %
Spb 1 Nord-Norge 13/18 3,60%	10 000,0	104,1217	NOK	1,00	10 412,2	0,77 %
Spb 1 Nord-Norge 13/19 3,48%	15 000,0	104,4052	NOK	1,00	15 660,8	1,16 %
Spb 1 Nord-Norge 13/21 3,85%	2 000,0	106,1769	NOK	1,00	2 123,5	0,16 %
Spb 1 Nord-Norge 14/20 2,33%	8 000,0	99,2212	NOK	1,00	7 937,7	0,59 %
Spb 1 Nord-Norge 14/24 FRN C SUB	5 000,0	97,4011	NOK	1,00	4 870,1	0,36 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 14/19 3,00%	15 000,0	102,6744	NOK	1,00	15 401,2	1,14 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 14/24 FRN C SUB	10 000,0	97,2378	NOK	1,00	9 723,8	0,72 %
Spb 1 SMN 10/20 5,00%	2 000,0	111,2372	NOK	1,00	2 224,7	0,16 %
Spb 1 SMN 12/18 4,75%	25 000,0	106,7884	NOK	1,00	26 697,1	1,98 %
Spb 1 SR-Bank ASA 11/21 FRN C SUB	2 000,0	101,5010	NOK	1,00	2 030,0	0,15 %
Spb 1 SR-Bank ASA 13/23 FRN C SUB	14 000,0	98,7888	NOK	1,00	13 830,4	1,02 %
Spb Hedmark 13/19 3,10%	10 000,0	103,1272	NOK	1,00	10 312,7	0,76 %
Spb Hedmark 13/23 FRN C SUB	19 000,0	98,9918	NOK	1,00	18 808,4	1,39 %
Spb Hedmark 15/20 2,18%	25 000,0	98,9486	NOK	1,00	24 737,1	1,83 %
Spb Sogn og Fjordane 14/24 FRN C SUB	5 000,0	98,3399	NOK	1,00	4 917,0	0,36 %
Spb Sør 12/18 4,65%	20 000,0	106,2822	NOK	1,00	21 256,4	1,57 %
Spb Sør 13/19 3,25%	5 000,0	103,5235	NOK	1,00	5 176,2	0,38 %
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	15 000,0	96,0532	NOK	1,00	28 795,6	2,13 %
Spb Vest 14/24 FRN C SUB	5 000,0	97,3904	NOK	1,00	4 869,5	0,36 %
Spb Øst 12/20 4,09%	5 000,0	107,2420	NOK	1,00	5 362,1	0,40 %
Spb Øst 13/23 FRN C SUB	15 000,0	98,9864	NOK	1,00	14 848,0	1,10 %
Spb Øst 14/19 3,00%	8 000,0	102,8515	NOK	1,00	8 228,1	0,61 %
Spb Øst 15/20 2,00%	15 000,0	97,6751	NOK	1,00	14 651,3	1,08 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 NOK	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 NOK)	% av fondvärde
Statnett SF 13/19 2,95%	3 000,0	103,2746	NOK	1,00	3 098,2	0,23 %
Sunnhordland Kraftlag AS 14/19 FRN	10 000,0	97,6149	NOK	1,00	9 761,5	0,72 %
Tafjord Kraft AS 15/20 FRN	55 000,0	94,4859	NOK	1,00	51 967,3	3,85 %
Thon Holding AS 13/17 3,70%	26 000,0	102,2998	NOK	1,00	26 597,9	1,97 %
Thon Holding AS 15/20 1,94%	25 000,0	98,1935	NOK	1,00	24 548,4	1,82 %
Thon Holding AS 15/20 FRN	10 000,0	96,9376	NOK	1,00	9 693,8	0,72 %
Tine SA 14/17 FRN	15 000,0	99,1147	NOK	1,00	14 867,2	1,10 %
Trønderenergi AS 14/19 FRN	10 000,0	96,8752	NOK	1,00	9 687,5	0,72 %
Yara International ASA 14/19 FRN	20 000,0	97,5807	NOK	1,00	19 516,1	1,45 %
Norge totalt					1 288 971,7	95,44 %
Sverige						
Vasakronan AB 15/20 2,18%	20 000,0	99,0024	NOK	1,00	19 800,5	1,47 %
Sverige totalt					19 800,5	1,47 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					1 308 772,2	96,91 %
Masskuldebrevslån totalt					1 308 772,2	96,91 %
Ränteplaceringar totalt					1 308 772,2	96,91 %
Utländska direkta placeringar totalt					1 308 772,2	96,91 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Ränteswappar						
FI-IRS_NOK_NDAB-FI_20190619					1 064,7	0,08 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20191007					880,7	0,07 %
Ränteswappar totalt					1 945,4	0,14 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					1 945,4	0,14 %
Derivatkontrakt totalt					1 945,4	0,14 %
Placeringar totalt					1 310 717,6	97,05 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					39 819,4	2,95 %
Fondvärde					1 350 537,0	

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	- 40 531 269,67	17 183 170,32
Nettointäkter från derivatinstrument	168 829,39	1 776 587,81
Ränteintäkter	38 059 517,60	19 772 568,28
Övriga intäkter	53 448,55	3 025,33
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 1 863 851,91	- 871 279,37
Räntekostnader	- 707 308,83	- 356 875,00
Övriga kostnader	- 63 945,95	- 13 122,51
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 4 884 580,82	37 494 074,86

Balansräkning (NOK)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 308 772 204,00	1 055 611 123,67
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 945 417,20	1 776 587,81
Övriga	2 292 355,52	-
Resultatregleringar	13 406 416,27	14 265 522,32
Kassa och bank	24 376 298,47	44 527 485,94
Aktiva sammanlagt	1 350 792 691,46	1 116 180 719,74
Passiva		
Fondens värde	1 350 537 007,17	1 115 909 808,37
Främmande kapital		
Resultatregleringar	255 684,29	270 911,37
Passiva sammanlagt	1 350 792 691,46	1 116 180 719,74

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 085 895,45	476 850,00
Överlåtelseförluster	- 4 315 965,90	- 260 966,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 41 301 199,22	16 967 286,32
Sammanlagt	- 40 531 269,67	17 183 170,32
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	168 829,39	1 776 587,81
Sammanlagt	168 829,39	1 776 587,81
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 319 197,65	20 478 827,84
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 42 451 567,48	- 1 734 953,71
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (NOK)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	1 115 909 808,37	141 941 413,40
Teckning av fondandelar	752 275 371,59	1 059 160 150,55
Inlösen av fondandelar	- 512 763 591,97	- 122 685 830,44
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 4 884 580,82	37 494 074,86
Fondens värde 31.12.	1 350 537 007,17	1 115 909 808,37
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 350 537 007,17	1 115 909 808,37

Nordea Private Fixed Income Credit Opportunities

Placeringsfond Nordea Private Fixed Income Credit Opportunities lanserades den 4.3.2015. Tillväxtandelen i I-serien föll 4,87 % från starten till slutet av december 2015. Fonden har inget jämförelseindex.

I basallokeringen placeras 48 % av fondens medel i globala high yield-lån, 48 % i europeiska investment grade-lån och 4 % i penningmarknadsinstrument.

Placeringarna i globala high yield-lån som under första halvåret bidrog positivt till fondens avkastning började visa minus mot slutet av året. Avkastningen på dessa lån slutade 2,5 % på minus då kreditriskpremierna ökat med 156 räntepunkter under de senaste tolv månaderna. Marknaden pressades av oron för minskad likviditet, det ökade antalet betalningsstörningar och företagsförvärv samt de sämre villkoren för nya emissioner. Enligt måttliga förväntningar väntas tillgångsslaget avkasta cirka 5 % inom de närmaste tolv månaderna.

Under observationsperioden har fondens ränterisk varierat kring fyra år. Räntorna sjönk till rekordlåga nivåer under första kvartalet och steg ganska brant under andra kvartalet. I slutet av året sjönk räntorna åter måttligt och den längre durationen gav fonden mervärde.

Vi inleder 2016 genom att övervikta high yield-lån och undervikta europeiska investment grade-lån. Utvecklingen under det innevarande året beror mycket

Riskenivå



Lägre risk

Lägre möjlig
avkastning

Högre risk

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1-2 > låg | 3-4-5 > medelhög | 6-7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens riskenivå i fondens basvaluta.

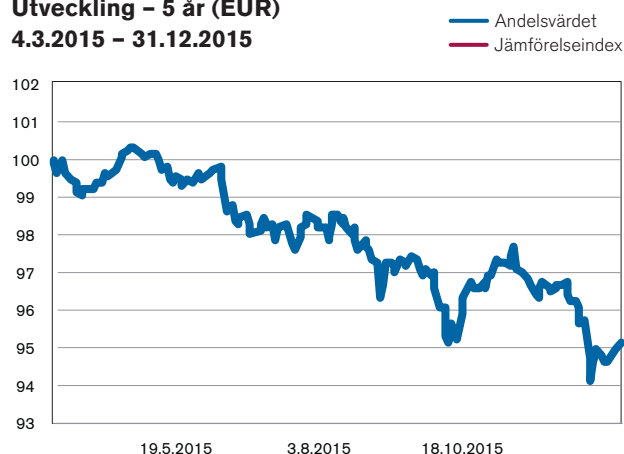
på hur den ekonomiska cykeln i USA och Kina förändras.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Timo Hyllinen sedan starten 4.3.2015.

Timo Hyllinen

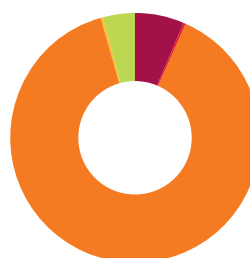
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR) 4.3.2015 – 31.12.2015



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 4.3.2015.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 6,45 %
- Övriga inhemska masslån 0,49 %
- Övriga utländska masslån 88,77 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,33 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 3,96 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel C*, EUR	9,47	-	-
Avkastningsandel C*, EUR	9,49	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	9,51	-	-
Avkastningsandel I*, EUR	9,53	-	-
Tillväxtandel C*, 1 000 st.	76 244,0	-	-
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	482,5	-	-
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	316,6	-	-
Antal andelsägare	1 113	-	-
Fondvärde, milj. EUR	730,1	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 872,2	-	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-34 111,9	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,58
Indexets volatilitet, %	2,48
Tracking Error, %	1,53
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-1,36
Omsättningshastigheten i portföljen, %	8,76
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,20
Årliga avgifter C, %	0,75
Årliga avgifter I, %	0,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att använda den så kallade relativa Value-at-Risk-metoden.

Uppgifter om fonder som använder Value-at-Risk-metoden (VaR)

Utnyttjandegrad av VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
Nordea PB Fixed Income Credit Opportunities	0,62	0,88	0,74	1,50
Hävstångsnivå	Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen
Nordea PB Fixed Income Credit Opportunities	100,00	166,43	150,40	04/03/15

Fonden har inget officiellt jämförelseindex; kombinationsindexet Merrill Lynch Global High Yield Constraint (50 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (50 %) används som referensportfölj vid beräkning av relativt VaR.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är parametrisk, förtroendenivån är 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidsperioden är kalenderår 2015.

Mätningen i den absoluta modellen syftar till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Relativt VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och referensportföljens (jämförelseindexets) absoluta VaR. Relativt VaR är ett mått på risken i att fondens avkastning kan avvika från dess referensportfölj. Denna kvot får enligt lag inte vara större än två, alltså den absoluta nivån i fonden får inte vara mer än dubbelt så hög som den absoluta nivån hos fondens referensportfölj.

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 NOK	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 NOK)	% av fondvärde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
CRH Finland Services OYJ 2.75% 15-10-2020	150,0	107,1870	EUR	1,00	160,8	0,02 %
Fortum OYJ 2.25% 06-09-2022	100,0	103,7190	EUR	1,00	103,7	0,01 %
Fortum OYJ 6% 20-03-2019	100,0	116,4430	EUR	1,00	116,4	0,02 %
Pohjola Bank Oyj 0.75% 03-03-2022	200,0	97,7446	EUR	1,00	195,5	0,03 %
Pohjola Bank Oyj 2% 03-03-2021	169,0	105,7080	EUR	1,00	178,6	0,02 %
Pohjola Bank Oyj 2.625% 20-03-2017	564,0	103,0230	EUR	1,00	581,0	0,08 %
Stora Enso OYJ 7.25% 15-04-2036	100,0	105,1347	USD	1,09	96,6	0,01 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	1 001,0	87,0520	EUR	1,00	871,4	0,12 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	438,0	98,5130	EUR	1,00	431,5	0,06 %
Teollisuuden Voima Oyj 4.625% 04-02-2019	760,0	108,1980	EUR	1,00	822,3	0,11 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					3 557,9	0,49 %
Masskuldebrevslån totalt					3 557,9	0,49 %
Ränteplaceringar totalt					3 557,9	0,49 %
Inhemska direkta placeringar totalt					3 557,9	0,49 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Amerika						
3M Co 0.95% 15-05-2023	100,0	99,0800	EUR	1,00	99,1	0,01 %
3M Co 1.5% 09-11-2026	200,0	99,8910	EUR	1,00	199,8	0,03 %
AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	755,0	40,0640	USD	1,09	278,0	0,04 %
AK Steel Corp 7.625% 15-05-2020	1 596,0	40,2979	USD	1,09	591,1	0,08 %
AK Steel Corp 8.375% 01-04-2022	379,0	39,5656	USD	1,09	137,8	0,02 %
Alere Inc 6.375% 01-07-2023	1 045,0	93,7651	USD	1,09	900,5	0,12 %
Alere Inc 6.5% 15-06-2020	348,0	95,6084	USD	1,09	305,8	0,04 %
Alere Inc 7.25% 01-07-2018	161,0	102,2570	USD	1,09	151,3	0,02 %
Aleris International Inc 7.875% 01-11-2020	2 823,0	76,0992	USD	1,09	1 974,3	0,27 %
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	1 914,0	116,0052	USD	1,09	2 040,5	0,28 %
America West Airlines 2000-1 8.057% 02-07-2020	446,0	112,2500	USD	1,09	119,8	0,02 %
American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	2 058,0	95,3504	USD	1,09	1 803,3	0,25 %
American Axle & Manufacturin 6.625% 15-10-2022	1 700,0	104,9235	USD	1,09	1 639,2	0,22 %
AmeriGas Finance LLC / Ameri 7% 20-05-2022	1 889,0	97,4384	USD	1,09	1 691,5	0,23 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 6.25% 20-08-2019	628,0	96,7602	USD	1,09	558,4	0,08 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 6.5% 20-05-2021	188,0	94,1170	USD	1,09	162,6	0,02 %
Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	1 931,0	100,2112	USD	1,09	1 778,3	0,24 %
Anixter Inc 5.625% 01-05-2019	1 500,0	104,0603	USD	1,09	1 434,5	0,20 %
Apple Inc 1% 10-11-2022	200,0	100,2840	EUR	1,00	200,6	0,03 %
Apple Inc 1.625% 10-11-2026	244,0	99,5470	EUR	1,00	242,9	0,03 %
Apple Inc 2% 17-09-2027	200,0	100,9700	EUR	1,00	201,9	0,03 %
Associated Materials LLC / A 9.125% 01-11-2017	905,0	69,0427	USD	1,09	574,2	0,08 %
AT&T Inc 1.45% 01-06-2022	974,0	99,7900	EUR	1,00	972,0	0,13 %
AT&T Inc 2.45% 15-03-2035	445,0	88,1100	EUR	1,00	392,1	0,05 %
AT&T Inc 3.55% 17-12-2032	425,0	106,0100	EUR	1,00	450,5	0,06 %
Avis Budget Car Rental LLC / 5.5% 01-04-2023	3 422,0	100,5124	USD	1,09	3 160,9	0,43 %
Ball Corp 4% 15-11-2023	1 481,0	95,6843	USD	1,09	1 302,3	0,18 %
Ball Corp 5% 15-03-2022	1 890,0	102,2422	USD	1,09	1 775,8	0,24 %
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	250,0	95,0800	EUR	1,00	237,7	0,03 %
Bank of America Corp 2.375% 19-06-2024	733,0	103,8350	EUR	1,00	761,1	0,10 %
Basic Energy Services Inc 7.75% 15-02-2019	245,0	33,0384	USD	1,09	74,4	0,01 %
Basic Energy Services Inc 7.75% 15-10-2022	1 795,0	33,0584	USD	1,09	545,3	0,07 %
Beazer Homes USA Inc 5.75% 15-06-2019	148,0	92,0642	USD	1,09	125,2	0,02 %
Beazer Homes USA Inc 7.25% 01-02-2023	1 221,0	88,2329	USD	1,09	990,1	0,14 %
Beazer Homes USA Inc 7.5% 15-09-2021	322,0	91,9147	USD	1,09	272,0	0,04 %
Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	557,0	90,1860	EUR	1,00	502,3	0,07 %
Berry Petroleum Co LLC 6.375% 15-09-2022	1 172,0	24,2927	USD	1,09	261,6	0,04 %
Berry Petroleum Co LLC 6.75% 01-11-2020	477,0	25,2832	USD	1,09	110,8	0,02 %
Bristol-Myers Squibb Co 1% 15-05-2025	150,0	96,3430	EUR	1,00	144,5	0,02 %
Bristow Group Inc 6.25% 15-10-2022	1 490,0	78,3268	USD	1,09	1 072,5	0,15 %
CalAtlantic Group Inc 5.875% 15-11-2024	800,0	104,8151	USD	1,09	770,6	0,11 %
CalAtlantic Group Inc 6.25% 15-12-2021	752,0	105,3750	USD	1,09	728,2	0,10 %
California Resources Corp 6% 15-11-2024	181,0	30,5607	USD	1,09	50,8	0,01 %
California Resources Corp 8% 15-12-2022	483,0	52,7387	USD	1,09	234,1	0,03 %
Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	3 687,0	88,5099	USD	1,09	2 999,0	0,41 %

	Antal, 1 000 st/ nominellt värde, 1 000 NOK	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 NOK)	% av fondvärde
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.25% 15-03-2021	1 022,0	103,8415	USD	1,09	975,3	0,13 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.25% 30-09-2022	460,0	101,1123	USD	1,09	427,4	0,06 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-01-2024	3 085,0	103,2522	USD	1,09	2 927,3	0,40 %
CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	2 235,0	94,0129	USD	1,09	1 931,0	0,26 %
Chesapeake Energy Corp 8% 15-12-2022	1 310,0	48,6014	USD	1,09	585,1	0,08 %
CHS/Community Health Systems 6.875% 01-02-2022	3 019,0	94,9481	USD	1,09	2 634,3	0,36 %
CHS/Community Health Systems 7.125% 15-07-2020	776,0	99,6033	USD	1,09	710,3	0,10 %
CITGO Petroleum Corp 6.25% 15-08-2022	1 728,0	96,2414	USD	1,09	1 528,3	0,21 %
Citigroup Inc 2.125% 10-09-2026	1 031,0	99,6170	EUR	1,00	1 027,1	0,14 %
Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	2 700,0	97,7512	USD	1,09	2 425,5	0,33 %
Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	936,0	92,4663	USD	1,09	795,4	0,11 %
Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	789,0	93,2970	EUR	1,00	736,1	0,10 %
Coca-Cola Co/The 1.125% 22-09-2022	150,0	101,2307	EUR	1,00	151,8	0,02 %
Coca-Cola Co/The 1.875% 22-09-2026	100,0	102,3770	EUR	1,00	102,4	0,01 %
Coca-Cola Enterprises Inc 2% 05-12-2019	150,0	104,3090	EUR	1,00	156,5	0,02 %
Coca-Cola Enterprises Inc 2.375% 07-05-2025	100,0	102,3660	EUR	1,00	102,4	0,01 %
CommScope Technologies Finan 6% 15-06-2025	3 050,0	96,5330	USD	1,09	2 705,7	0,37 %
Concho Resources Inc 5.5% 01-04-2023	1 992,0	92,2700	USD	1,09	1 689,1	0,23 %
Continental Airlines 2003-ER 7.875% 02-07-2018	573,0	104,0000	USD	1,09	146,1	0,02 %
Continental Airlines 2004-ER 9.558% 01-09-2019	247,0	107,0000	USD	1,09	88,6	0,01 %
Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	1 606,0	109,5000	USD	1,09	762,8	0,10 %
Continental Airlines 2012-1 6.25% 11-04-2020	161,0	105,0000	USD	1,09	116,0	0,02 %
Corrections Corp of America 5% 15-10-2022	1 300,0	99,7810	USD	1,09	1 192,1	0,16 %
Dana Holding Corp 5.375% 15-09-2021	2 150,0	99,4310	USD	1,09	1 964,6	0,27 %
DaVita HealthCare Partners I 5% 01-05-2025	4 000,0	96,5479	USD	1,09	3 549,1	0,49 %
DaVita HealthCare Partners I 5.125% 15-07-2024	610,0	100,2960	USD	1,09	562,2	0,08 %
Denbury Resources Inc 4.625% 15-07-2023	230,0	31,8195	USD	1,09	67,3	0,01 %
Denbury Resources Inc 5.5% 01-05-2022	1 189,0	32,5655	USD	1,09	355,8	0,05 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	3 129,0	93,3591	USD	1,09	2 684,6	0,37 %
DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	645,0	101,1686	USD	1,09	599,7	0,08 %
DISH DBS Corp 7.875% 01-09-2019	242,0	108,6979	USD	1,09	241,7	0,03 %
Dollar Tree Inc 5.75% 01-03-2023	2 592,0	104,2297	USD	1,09	2 482,8	0,34 %
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	887,0	123,2183	USD	1,09	1 004,4	0,14 %
Eli Lilly & Co 2.125% 03-06-2030	200,0	99,1020	EUR	1,00	198,2	0,03 %
Energy Transfer Equity LP 5.5% 01-06-2027	2 465,0	76,2457	USD	1,09	1 727,2	0,24 %
EP Energy LLC / Everest Acqu 9.375% 01-05-2020	525,0	63,8172	USD	1,09	307,9	0,04 %
Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	1 385,0	103,2926	USD	1,09	1 314,7	0,18 %
First Data Corp 7% 01-12-2023	2 128,0	100,4452	USD	1,09	1 964,3	0,27 %
Ford Motor Co 7.125% 15-11-2025	15,0	117,0744	USD	1,09	16,1	0,00 %
Ford Motor Co 7.5% 01-08-2026	200,0	118,9071	USD	1,09	218,5	0,03 %
Ford Motor Co 8.9% 15-01-2032	573,0	129,2930	USD	1,09	680,8	0,09 %
Ford Motor Co 9.215% 15-09-2021	670,0	125,1656	USD	1,09	770,7	0,11 %
Ford Motor Co 9.98% 15-02-2047	465,0	139,2531	USD	1,09	595,1	0,08 %
Frontier Communications Corp 11% 15-09-2025	3 300,0	99,2286	USD	1,09	3 009,3	0,41 %
Frontier Communications Corp 6.875% 15-01-2025	560,0	82,5995	USD	1,09	425,1	0,06 %
Frontier Communications Corp 7% 01-11-2025	53,0	78,2045	USD	1,09	38,1	0,01 %
Frontier Communications Corp 7.125% 15-01-2023	92,0	85,4752	USD	1,09	72,3	0,01 %
Frontier Communications Corp 8.5% 15-04-2020	343,0	100,3478	USD	1,09	316,3	0,04 %
Frontier Communications Corp 8.75% 15-04-2022	196,0	92,6886	USD	1,09	167,0	0,02 %
Gates Global LLC / Gates Glo 5.75% 15-07-2022	826,0	71,1010	EUR	1,00	587,3	0,08 %
Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	818,0	72,1741	USD	1,09	542,6	0,07 %
General Electric Capital Cor MULTI 15-09-2067	1 068,0	104,6400	EUR	1,00	1 117,6	0,15 %
General Electric Co 1.875% 28-05-2027	200,0	101,5270	EUR	1,00	203,1	0,03 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	1 868,0	105,0770	EUR	1,00	1 962,8	0,27 %
Genworth Holdings Inc MULTI 15-11-2066	1 003,0	27,0000	USD	1,09	248,9	0,03 %
GEO Group Inc/The 5.125% 01-04-2023	431,0	95,0325	USD	1,09	376,4	0,05 %
GEO Group Inc/The 5.875% 15-10-2024	1 303,0	97,2868	USD	1,09	1 165,0	0,16 %
Glen Meadow Pass-Through Tru MULTI 12-02-2067	2 628,0	79,7500	USD	1,09	1 926,0	0,26 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.5% 18-10-2021	200,0	106,2290	EUR	1,00	212,5	0,03 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	940,0	107,1100	EUR	1,00	1 006,8	0,14 %
HCA Inc 5% 15-03-2024	5 354,0	100,3117	USD	1,09	4 935,6	0,68 %
HCA Inc 5.375% 01-02-2025	1 400,0	99,4291	USD	1,09	1 279,2	0,18 %
HCA Inc 5.875% 01-05-2023	975,0	101,7972	USD	1,09	912,1	0,12 %
HCA Inc 7.5% 15-02-2022	887,0	110,2301	USD	1,09	898,5	0,12 %
Hertz Corp/The 6.25% 15-10-2022	1 045,0	103,6900	USD	1,09	995,8	0,14 %
Hertz Corp/The 6.75% 15-04-2019	650,0	102,1558	USD	1,09	610,2	0,08 %
Hertz Corp/The 7.375% 15-01-2021	1 750,0	103,5663	USD	1,09	1 665,6	0,23 %
Hexion Inc / Hexion Nova Sco 9% 15-11-2020	59,0	38,2959	USD	1,09	20,8	0,00 %
Hexion Inc 6.625% 15-04-2020	115,0	77,8363	USD	1,09	82,3	0,01 %
Hexion Inc 8.875% 01-02-2018	704,0	69,7917	USD	1,09	451,5	0,06 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	1 037,0	83,2520	USD	1,09	793,4	0,11 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 7.625% 15-04-2021	288,0	96,1480	USD	1,09	254,5	0,03 %
Holly Energy Partners LP / H 6.5% 01-03-2020	334,0	99,3411	USD	1,09	304,9	0,04 %
Hornbeck Offshore Services I 5% 01-03-2021	1 466,0	68,1132	USD	1,09	917,6	0,13 %
Hughes Satellite Systems Cor 7.625% 15-06-2021	1 815,0	106,1735	USD	1,09	1 770,9	0,24 %
Huntsman International LLC 4.875% 15-11-2020	1 755,0	90,1317	USD	1,09	1 453,7	0,20 %
Huntsman International LLC 5.125% 15-04-2021	812,0	92,2080	EUR	1,00	748,7	0,10 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	4 274,0	98,4567	USD	1,09	3 867,2	0,53 %
iHeartCommunications Inc 9% 01-03-2021	4 394,0	69,0960	USD	1,09	2 790,1	0,38 %
iHeartCommunications Inc 9% 15-09-2022	918,0	69,1454	USD	1,09	583,3	0,08 %
Illinois Tool Works Inc 2.125% 22-05-2030	100,0	96,7600	EUR	1,00	96,8	0,01 %
Illinois Tool Works Inc 3% 19-05-2034	100,0	103,7310	EUR	1,00	103,7	0,01 %
International Business Machi 1.25% 26-05-2023	402,0	99,8010	EUR	1,00	401,2	0,05 %
International Business Machi 2.875% 07-11-2025	100,0	111,6140	EUR	1,00	111,6	0,02 %
Iron Mountain Inc 5.75% 15-08-2024	3 520,0	96,7761	USD	1,09	3 130,6	0,43 %
Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	642,0	103,2549	USD	1,09	609,2	0,08 %
Isle of Capri Casinos Inc 5.875% 15-03-2021	1 140,0	101,6281	USD	1,09	1 064,7	0,15 %
Isle of Capri Casinos Inc 8.875% 15-06-2020	1 542,0	105,0265	USD	1,09	1 488,3	0,20 %
JBS USA LLC / JBS USA Financ 5.875% 15-07-2024	477,0	90,7664	USD	1,09	397,9	0,05 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	3 382,0	108,0320	EUR	1,00	3 653,6	0,50 %
K Hovnanian Enterprises Inc 7.25% 15-10-2020	1 800,0	85,1129	USD	1,09	1 407,9	0,19 %
KB Home 7.5% 15-09-2022	1 579,0	99,7454	USD	1,09	1 447,4	0,20 %
KB Home 8% 15-03-2020	668,0	108,4755	USD	1,09	665,9	0,09 %
Kellogg Co 1.75% 24-05-2021	151,0	102,9630	EUR	1,00	155,5	0,02 %
Kinetic Concepts Inc / KCI U 10.5% 01-11-2018	688,0	97,2877	USD	1,09	615,1	0,08 %
Kloeckner Pentaplast of Amer 7.125% 01-11-2020	902,0	101,7280	EUR	1,00	917,6	0,13 %
KLX Inc 5.875% 01-12-2022	3 143,0	95,2654	USD	1,09	2 751,6	0,38 %
Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	1 600,0	85,7077	USD	1,09	1 260,2	0,17 %
L Brands Inc 5.625% 15-02-2022	2 200,0	106,7400	USD	1,09	2 158,0	0,30 %
Level 3 Financing Inc 5.125% 01-05-2023	883,0	99,2500	USD	1,09	805,4	0,11 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	255,0	99,8000	USD	1,09	233,9	0,03 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	1 050,0	101,3299	USD	1,09	977,8	0,13 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 15-08-2022	30,0	101,7083	USD	1,09	28,0	0,00 %
Liberty Mutual Group Inc 7.8% 15-03-2037	230,0	114,7048	USD	1,09	242,4	0,03 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	4 265,0	77,0000	USD	1,09	3 018,0	0,41 %
Lincoln National Corp MULTI 20-04-2067	265,0	78,0000	USD	1,09	190,0	0,03 %
Linn Energy LLC / Linn Energ 12% 15-12-2020	384,0	50,0537	USD	1,09	176,6	0,02 %
Linn Energy LLC / Linn Energ 6.5% 15-09-2021	733,0	13,5157	USD	1,09	91,0	0,01 %
Linn Energy LLC / Linn Energ 7.75% 01-02-2021	136,0	14,5156	USD	1,09	18,1	0,00 %
Linn Energy LLC / Linn Energ 8.625% 15-04-2020	668,0	17,9410	USD	1,09	110,1	0,02 %
MasTec Inc 4.875% 15-03-2023	1 173,0	86,2581	USD	1,09	929,8	0,13 %
McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	200,0	104,2700	EUR	1,00	208,5	0,03 %
McDonald's Corp 4% 17-02-2021	200,0	115,2410	EUR	1,00	230,5	0,03 %
Mellon Capital III MULTI 05-09-2066	1 000,0	100,7471	GBP	0,73	1 372,0	0,19 %
Merck & Co Inc 2.5% 15-10-2034	244,0	102,9040	EUR	1,00	251,1	0,03 %
Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	865,0	99,8646	USD	1,09	793,9	0,11 %
Metropolitan Life Global Fun 2.375% 11-01-2023	100,0	107,2200	EUR	1,00	107,2	0,01 %
Metropolitan Life Global Fun 2.375% 30-09-2019	293,0	106,7410	EUR	1,00	312,8	0,04 %
MGM Resorts International 6% 15-03-2023	3 331,0	99,5365	USD	1,09	3 047,0	0,42 %
MGM Resorts International 6.75% 01-10-2020	498,0	102,8812	USD	1,09	470,8	0,06 %
MGM Resorts International 7.75% 15-03-2022	737,0	106,4751	USD	1,09	721,2	0,10 %
Microsoft Corp 2.625% 02-05-2033	405,0	106,0340	EUR	1,00	429,4	0,06 %
Milacron LLC / Mcron Finance 7.75% 15-02-2021	1 492,0	94,1357	USD	1,09	1 290,7	0,18 %
Mohegan Tribal Gaming Author 9.75% 01-09-2021	1 028,0	99,8997	USD	1,09	943,8	0,13 %
Momentive Performance Materi 4.69% 24-04-2022	325,0	49,6156	USD	1,09	148,2	0,02 %
Mondelez International Inc 1.625% 08-03-2027	400,0	91,4780	EUR	1,00	365,9	0,05 %
Morgan Stanley 1.75% 30-01-2025	100,0	98,1820	EUR	1,00	98,2	0,01 %
Morgan Stanley 1.875% 30-03-2023	938,0	101,5600	EUR	1,00	952,6	0,13 %
MPG Holdco I Inc 7.375% 15-10-2022	2 114,0	100,9756	USD	1,09	1 961,7	0,27 %
MPH Acquisition Holdings LLC 6.625% 01-04-2022	3 400,0	100,4502	USD	1,09	3 138,6	0,43 %
MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	25,0	102,7963	USD	1,09	23,6	0,00 %
Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	1 054,0	105,2208	USD	1,09	1 019,2	0,14 %
Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	1 610,0	110,3570	EUR	1,00	1 776,7	0,24 %
Navient Corp 7.25% 25-01-2022	69,0	93,6911	USD	1,09	59,4	0,01 %
Navient Corp 8% 25-03-2020	1 752,0	98,8957	USD	1,09	1 592,3	0,22 %
Navistar International Corp 8.25% 01-11-2021	2 414,0	66,6153	USD	1,09	1 477,8	0,20 %
NCR Corp 6.375% 15-12-2023	2 085,0	98,7764	USD	1,09	1 892,7	0,26 %
OneMain Financial Holdings I 6.75% 15-12-2019	1 300,0	101,4616	USD	1,09	1 212,1	0,17 %
OneMain Financial Holdings I 7.25% 15-12-2021	1 649,0	100,6711	USD	1,09	1 525,6	0,21 %
Oracle Corp 3.125% 10-07-2025	100,0	113,6270	EUR	1,00	113,6	0,02 %
Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	968,0	97,9688	USD	1,09	871,5	0,12 %
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	2 285,0	101,8000	USD	1,09	2 137,7	0,29 %
Parker Drilling Co 6.75% 15-07-2022	433,0	68,6576	USD	1,09	273,2	0,04 %
Parker Drilling Co 7.5% 01-08-2020	921,0	74,0904	USD	1,09	627,1	0,09 %
Pfizer Inc 5.75% 03-06-2021	200,0	125,7820	EUR	1,00	251,6	0,03 %
PHI Inc 5.25% 15-03-2019	1 013,0	80,0565	USD	1,09	745,3	0,10 %
Philip Morris International 2.125% 30-05-2019	300,0	105,5770	EUR	1,00	316,7	0,04 %
Philip Morris International 3.125% 03-06-2033	382,0	109,0610	EUR	1,00	416,6	0,06 %
Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	975,0	97,2897	USD	1,09	871,7	0,12 %
PPG Industries Inc 0.875% 13-03-2022	100,0	97,1020	EUR	1,00	97,1	0,01 %
Priceline Group Inc/The 1.8% 03-03-2027	111,0	88,3050	EUR	1,00	98,0	0,01 %
Priceline Group Inc/The 2.375% 23-09-2024	200,0	98,4450	EUR	1,00	196,9	0,03 %
Procter & Gamble Co/The 2% 16-08-2022	446,0	106,9940	EUR	1,00	477,2	0,07 %
Procter & Gamble Co/The 4.125% 07-12-2020	150,0	117,3395	EUR	1,00	176,0	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Procter & Gamble Co/The 4.875% 11-05-2027	150,0	132,5460	EUR	1,00	198,8	0,03 %
Prologis LP 1.375% 07-10-2020	200,0	99,3150	EUR	1,00	198,6	0,03 %
Prologis LP 3.375% 20-02-2024	214,0	107,5740	EUR	1,00	230,2	0,03 %
PulteGroup Inc 6.375% 15-05-2033	88,0	102,0434	USD	1,09	82,5	0,01 %
PulteGroup Inc 7.875% 15-06-2032	1 682,0	113,7716	USD	1,09	1 758,6	0,24 %
Qorvo Inc 7% 01-12-2025	1 650,0	103,2853	USD	1,09	1 566,2	0,21 %
Regency Energy Partners LP / 5% 01-10-2022	253,0	88,7254	USD	1,09	206,3	0,03 %
Regency Energy Partners LP / 5.5% 15-04-2023	587,0	90,1803	USD	1,09	486,5	0,07 %
Regency Energy Partners LP / 5.875% 01-03-2022	674,0	94,3342	USD	1,09	584,3	0,08 %
Reynolds Group Issuer Inc / 8.25% 15-02-2021	4 379,0	97,2654	USD	1,09	3 914,2	0,54 %
Reynolds Group Issuer Inc / 8.5% 15-05-2018	956,0	98,9002	USD	1,09	868,9	0,12 %
Reynolds Group Issuer Inc / 9.875% 15-08-2019	1 370,0	100,7944	USD	1,09	1 269,0	0,17 %
Roche Holdings Inc 6.5% 04-03-2021	290,0	130,3770	EUR	1,00	378,1	0,05 %
SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	1 748,0	98,7466	USD	1,09	1 586,3	0,22 %
SBA Communications Corp 5.625% 01-10-2019	921,0	104,3916	USD	1,09	883,6	0,12 %
Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	1 067,0	71,1487	USD	1,09	697,7	0,10 %
Scientific Games Internation 7% 01-01-2022	1 241,0	95,6933	USD	1,09	1 091,4	0,15 %
Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023	175,0	103,3232	EUR	1,00	180,8	0,02 %
Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	760,0	100,5433	USD	1,09	702,2	0,10 %
Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	742,0	100,3112	USD	1,09	684,0	0,09 %
Service Corp International/U 5.375% 15-01-2022	944,0	104,3785	USD	1,09	905,5	0,12 %
Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	1 468,0	103,2812	USD	1,09	1 393,3	0,19 %
Shea Homes LP / Shea Homes F 6.125% 01-04-2025	2 300,0	103,0389	USD	1,09	2 177,9	0,30 %
SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	870,0	73,6932	USD	1,09	589,2	0,08 %
Smithfield Foods Inc 6.625% 15-08-2022	1 452,0	103,9243	USD	1,09	1 386,7	0,19 %
Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	795,0	102,7963	USD	1,09	751,0	0,10 %
Spirit AeroSystems Inc 5.25% 15-03-2022	3 023,0	102,2616	USD	1,09	2 840,9	0,39 %
Springleaf Finance Corp 6% 01-06-2020	966,0	95,1079	USD	1,09	844,3	0,12 %
Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	2 540,0	98,6783	USD	1,09	2 303,4	0,32 %
Sprint Capital Corp 6.9% 01-05-2019	1 889,0	82,1085	USD	1,09	1 425,4	0,20 %
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	1 572,0	75,7530	USD	1,09	1 094,4	0,15 %
Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	1 912,0	70,6850	USD	1,09	1 242,0	0,17 %
Sprint Corp 7.25% 15-09-2021	230,0	75,6049	USD	1,09	159,8	0,02 %
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	1 873,0	75,1867	USD	1,09	1 294,2	0,18 %
Suburban Propane Partners LP 5.5% 01-06-2024	1 182,0	80,9869	USD	1,09	879,7	0,12 %
Suburban Propane Partners LP 7.375% 01-08-2021	668,0	96,1663	USD	1,09	590,4	0,08 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 6.375% 01-04-2023	2 615,0	94,0134	USD	1,09	2 259,3	0,31 %
Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	2 221,0	80,9861	USD	1,09	1 653,0	0,23 %
Targa Resources Partners LP 6.375% 01-08-2022	73,0	86,9639	USD	1,09	58,3	0,01 %
Targa Resources Partners LP 6.625% 01-10-2020	749,0	89,1165	USD	1,09	613,4	0,08 %
Targa Resources Partners LP 6.875% 01-02-2021	28,0	89,3816	USD	1,09	23,0	0,00 %
Tenet Healthcare Corp 5.5% 01-03-2019	916,0	94,3047	USD	1,09	793,9	0,11 %
Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-06-2023	2 625,0	92,0035	USD	1,09	2 219,4	0,30 %
Terex Corp 6% 15-05-2021	1 650,0	92,0307	USD	1,09	1 395,5	0,19 %
Terex Corp 6.5% 01-04-2020	1 174,0	96,3494	USD	1,09	1 039,5	0,14 %
Tesoro Corp 5.375% 01-10-2022	864,0	100,2418	USD	1,09	795,9	0,11 %
Tesoro Logistics LP / Tesoro 6.25% 15-10-2022	1 272,0	94,4381	USD	1,09	1 103,9	0,15 %
Thermo Fisher Scientific Inc 1.5% 01-12-2020	100,0	100,7670	EUR	1,00	100,8	0,01 %
T-Mobile USA Inc 6.125% 15-01-2022	1 068,0	102,9202	USD	1,09	1 010,1	0,14 %
T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	3 488,0	101,2834	USD	1,09	3 246,6	0,44 %
T-Mobile USA Inc 6.542% 28-04-2020	806,0	104,2503	USD	1,09	772,2	0,11 %
T-Mobile USA Inc 6.625% 15-11-2020	506,0	103,5000	USD	1,09	481,3	0,07 %
Toyota Motor Credit Corp 1% 10-09-2021	382,0	100,5670	EUR	1,00	384,2	0,05 %
Toyota Motor Credit Corp 2.375% 01-02-2023	180,0	107,9230	EUR	1,00	194,3	0,03 %
TransDigm Inc 6% 15-07-2022	1 066,0	97,9854	USD	1,09	959,9	0,13 %
TransDigm Inc 6.5% 15-07-2024	2 135,0	99,7166	USD	1,09	1 956,5	0,27 %
TRI Pointe Holdings Inc / TR 4.375% 15-06-2019	532,0	97,8750	USD	1,09	478,5	0,07 %
TRI Pointe Holdings Inc / TR 5.875% 15-06-2024	951,0	97,5394	USD	1,09	852,5	0,12 %
Triumph Group Inc 4.875% 01-04-2021	2 600,0	80,5754	USD	1,09	1 925,2	0,26 %
United Rentals North America 5.75% 15-11-2024	745,0	97,2868	USD	1,09	666,1	0,09 %
United Rentals North America 6.125% 15-06-2023	979,0	102,2509	USD	1,09	919,9	0,13 %
United Rentals North America 7.375% 15-05-2020	63,0	105,4918	USD	1,09	61,1	0,01 %
United Rentals North America 7.625% 15-04-2022	879,0	106,3110	USD	1,09	858,8	0,12 %
United States Steel Corp 7% 01-02-2018	173,0	69,0430	USD	1,09	109,8	0,02 %
United States Steel Corp 7.375% 01-04-2020	800,0	52,4085	USD	1,09	385,3	0,05 %
United States Steel Corp 7.5% 15-03-2022	253,0	49,0920	USD	1,09	114,1	0,02 %
US Airways 2012-1 Class A Pa 5.9% 01-10-2024	660,0	110,5000	USD	1,09	556,6	0,08 %
US Airways Group Inc 6.125% 01-06-2018	667,0	102,2252	USD	1,09	626,6	0,09 %
USG Corp 5.5% 01-03-2025	964,0	101,7986	USD	1,09	901,8	0,12 %
USG Corp 5.875% 01-11-2021	518,0	104,1367	USD	1,09	495,7	0,07 %
USG Corp 9.75% 15-01-2018	31,0	111,2540	USD	1,09	31,7	0,00 %
Wachovia Capital Trust III MULTI Perpetual	201,0	96,3250	USD	1,09	177,9	0,02 %
Wal-Mart Stores Inc 1.9% 08-04-2022	395,0	106,1230	EUR	1,00	419,2	0,06 %
Wal-Mart Stores Inc 4.875% 21-09-2029	50,0	134,4720	EUR	1,00	67,2	0,01 %
Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	1 000,0	99,0890	EUR	1,00	990,9	0,14 %
Wells Fargo & Co 2.25% 02-05-2023	726,0	105,7400	EUR	1,00	767,7	0,11 %
Verizon Communications Inc 1.625% 01-03-2024	1 878,0	99,5900	EUR	1,00	1 870,3	0,26 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Verizon Communications Inc 2.375% 17-02-2022	300,0	106,4650	EUR	1,00	319,4	0,04 %
Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026	225,0	111,5230	EUR	1,00	250,9	0,03 %
ViaSat Inc 6.875% 15-06-2020	622,0	103,7888	USD	1,09	593,3	0,08 %
Windstream Services LLC 6.375% 01-08-2023	560,0	71,9435	USD	1,09	370,2	0,05 %
Wynn Las Vegas LLC / Wynn La 5.5% 01-03-2025	2 175,0	89,1404	USD	1,09	1 781,7	0,24 %
XPO Logistics Inc 5.75% 15-06-2021	2 475,0	93,0790	EUR	1,00	2 303,7	0,32 %
Zebra Technologies Corp 7.25% 15-10-2022	1 875,0	104,6973	USD	1,09	1 804,0	0,25 %
ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025	3 325,0	95,5490	USD	1,09	2 919,6	0,40 %
Amerika totalt					265 433,7	36,36 %
Australien						
APT Pipelines Ltd 2% 22-03-2027	100,0	89,3830	EUR	1,00	89,4	0,01 %
Ausdrill Finance Pty Ltd 6.875% 01-11-2019	440,0	71,0670	USD	1,09	287,4	0,04 %
BHP Billiton Finance Ltd 2.125% 29-11-2018	1 326,0	103,3360	EUR	1,00	1 370,2	0,19 %
BHP Billiton Finance Ltd 2.25% 25-09-2020	200,0	103,8190	EUR	1,00	207,6	0,03 %
BHP Billiton Finance Ltd 3% 29-05-2024	300,0	107,0490	EUR	1,00	321,1	0,04 %
BHP Billiton Finance Ltd 3.25% 24-09-2027	100,0	105,9990	EUR	1,00	106,0	0,01 %
Commonwealth Bank of Austral 1.625% 04-02-2019	500,0	103,3670	EUR	1,00	516,8	0,07 %
Commonwealth Bank of Austral 4.375% 25-02-2020	200,0	115,2690	EUR	1,00	230,5	0,03 %
National Australia Bank Ltd 0.875% 20-01-2022	375,0	98,6250	EUR	1,00	369,8	0,05 %
National Australia Bank Ltd 2.75% 08-08-2022	200,0	109,8720	EUR	1,00	219,7	0,03 %
National Australia Bank Ltd 4% 13-07-2020	200,0	114,4800	EUR	1,00	229,0	0,03 %
Origin Energy Finance Ltd 2.5% 23-10-2020	150,0	94,1290	EUR	1,00	141,2	0,02 %
Scentre Group Trust 2 3.25% 11-09-2023	100,0	111,1270	EUR	1,00	111,1	0,02 %
Telstra Corp Ltd 3.5% 21-09-2022	314,0	114,4720	EUR	1,00	359,4	0,05 %
Telstra Corp Ltd 3.75% 16-05-2022	325,0	115,6980	EUR	1,00	376,0	0,05 %
Transurban Finance Co Pty Lt 2% 28-08-2025	100,0	97,3980	EUR	1,00	97,4	0,01 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	1 625,0	99,9000	EUR	1,00	1 623,4	0,22 %
Australien totalt					6 656,2	0,91 %
Belgien						
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.5% 18-04-2030	100,0	88,4850	EUR	1,00	88,5	0,01 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.25% 24-09-2020	1 071,0	106,4780	EUR	1,00	1 140,4	0,16 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.875% 25-09-2024	387,0	109,9930	EUR	1,00	425,7	0,06 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 8.625% 30-01-2017	370,0	108,7480	EUR	1,00	402,4	0,06 %
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15-06-2023	1 633,0	104,9000	USD	1,09	1 574,2	0,22 %
Eandis CVBA 2.75% 30-11-2022	100,0	109,3140	EUR	1,00	109,3	0,01 %
Eandis CVBA 2.875% 09-10-2023	200,0	110,5510	EUR	1,00	221,1	0,03 %
Elia System Operator SA/NV 3.25% 04-04-2028	100,0	113,1570	EUR	1,00	113,2	0,02 %
Elia System Operator SA/NV 5.25% 13-05-2019	250,0	115,6310	EUR	1,00	289,1	0,04 %
Solvay SA 1.625% 02-12-2022	600,0	99,8390	EUR	1,00	599,0	0,08 %
Solvay SA 2.75% 02-12-2027	400,0	100,6130	EUR	1,00	402,5	0,06 %
Belgien totalt					5 365,3	0,73 %
Brasilien						
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 19-01-2023	339,0	81,9794	USD	1,09	255,4	0,03 %
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 26-01-2022	1 011,0	85,1835	USD	1,09	791,4	0,11 %
Brasilien totalt					1 046,8	0,14 %
Brittiska Jungfruöarna						
Global Switch Holdings Ltd 5.5% 18-04-2018	2 294,0	110,9890	EUR	1,00	2 546,1	0,35 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					2 546,1	0,35 %
Caymanöarna						
Comcel Trust via Comunicacio 6.875% 06-02-2024	1 332,0	76,8299	USD	1,09	940,5	0,13 %
Hutchison Whampoa Europe Fin 3.625% 06-06-2022	327,0	112,7040	EUR	1,00	368,5	0,05 %
Hutchison Whampoa Finance 14 1.375% 31-10-2021	387,0	99,8870	EUR	1,00	386,6	0,05 %
Transocean Inc 6.8% 15-03-2038	1 300,0	54,0901	USD	1,09	646,2	0,09 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	2 400,0	94,0000	EUR	1,00	2 256,0	0,31 %
Caymanöarna totalt					4 597,8	0,63 %
Colombia						
Banco de Bogota SA 5.375% 19-02-2023	1 659,0	97,4378	USD	1,09	1 485,5	0,20 %
Colombia Telecomunicaciones 5.375% 27-09-2022	1 436,0	90,4958	USD	1,09	1 194,2	0,16 %
Colombia totalt					2 679,8	0,37 %
Curacao						
Teva Pharmaceutical Finance 2.875% 15-04-2019	200,0	105,8620	EUR	1,00	211,7	0,03 %
Curacao totalt					211,7	0,03 %
Danmark						
175NYKDJCB19	1 457,0	103,7400	EUR	1,00	1 511,5	0,21 %
3,25 % Nykredit H B ncJCB lu 17	434,0	104,0770	EUR	1,00	451,7	0,06 %
Carlsberg Breweries A/S 2.625% 03-07-2019	465,0	106,3330	EUR	1,00	494,4	0,07 %
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	1 939,0	99,7090	EUR	1,00	1 933,4	0,26 %
Danske Bank A/S MULTI 19-05-2026	1 122,0	103,0240	EUR	1,00	1 155,9	0,16 %
DONG Energy A/S 2.625% 19-09-2022	150,0	107,2820	EUR	1,00	160,9	0,02 %
DONG Energy A/S 4% 16-12-2016	688,0	103,5680	EUR	1,00	712,5	0,10 %
DONG Energy A/S 6.5% 07-05-2019	100,0	118,9240	EUR	1,00	118,9	0,02 %
HBmancluJCB	906,0	102,9690	EUR	1,00	932,9	0,13 %
TDC A/S 4.375% 23-02-2018	1 529,0	107,6700	EUR	1,00	1 646,3	0,23 %
Danmark totalt					9 118,5	1,25 %
Estland						
Elering AS 4.625% 12-07-2018	1 797,0	110,5597	EUR	1,00	1 986,8	0,27 %
Estland totalt					1 986,8	0,27 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Frankrike						
Accor SA 2.375% 17-09-2023	100,0	100,9200	EUR	1,00	100,9	0,01 %
Aeroports de Paris 2.375% 11-06-2019	200,0	106,5740	EUR	1,00	213,1	0,03 %
Aeroports de Paris 2.75% 05-06-2028	100,0	109,8380	EUR	1,00	109,8	0,02 %
Aeroports de Paris 3.875% 15-02-2022	200,0	116,8810	EUR	1,00	233,8	0,03 %
Aeroports de Paris 3.886% 10-05-2020	100,0	113,9580	EUR	1,00	114,0	0,02 %
Air Liquide Finance SA 1.25% 03-06-2025	100,0	97,1280	EUR	1,00	97,1	0,01 %
Air Liquide Finance SA 1.875% 05-06-2024	100,0	103,6840	EUR	1,00	103,7	0,01 %
Air Liquide Finance SA 5.25% 18-07-2017	300,0	107,8450	EUR	1,00	323,5	0,04 %
Alstom SA 4.125% 01-02-2017	400,0	103,9560	EUR	1,00	415,8	0,06 %
Arkema SA 4% 25-10-2017	250,0	106,5220	EUR	1,00	266,3	0,04 %
Autoroutes du Sud de la Fran 2.95% 17-01-2024	500,0	110,5640	EUR	1,00	552,8	0,08 %
Autoroutes du Sud de la Fran 4.125% 13-04-2020	100,0	113,7950	EUR	1,00	113,8	0,02 %
Autoroutes du Sud de la Fran 5.625% 04-07-2022	250,0	127,5680	EUR	1,00	318,9	0,04 %
AXA SA MULTI Perpetual	264,0	98,0710	EUR	1,00	258,9	0,04 %
AXA SA MULTI Perpetual	450,0	98,5550	EUR	1,00	443,5	0,06 %
Banque Federative du Credit 3% 21-05-2024	2 298,0	104,0890	EUR	1,00	2 392,0	0,33 %
BNP Paribas Cardif SA MULTI Perpetual	100,0	95,1010	EUR	1,00	95,1	0,01 %
BNP Paribas SA 2.875% 24-10-2022	320,0	110,5740	EUR	1,00	353,8	0,05 %
BNP Paribas SA 2.875% 26-09-2023	915,0	111,1490	EUR	1,00	1 017,0	0,14 %
BNP Paribas SA 2.875% 27-11-2017	1 068,0	105,0960	EUR	1,00	1 122,4	0,15 %
BNP Paribas SA 4.125% 14-01-2022	570,0	117,6380	EUR	1,00	670,5	0,09 %
BNP Paribas SA 4.5% 21-03-2023	660,0	122,0040	EUR	1,00	805,2	0,11 %
Bouygues SA 3.625% 16-01-2023	100,0	114,5960	EUR	1,00	114,6	0,02 %
Bouygues SA 3.641% 29-10-2019	300,0	110,9500	EUR	1,00	332,9	0,05 %
BPCE SA 0.75% 22-01-2020	100,0	100,2860	EUR	1,00	100,3	0,01 %
BPCE SA 3.75% 21-07-2017	250,0	105,4990	EUR	1,00	263,7	0,04 %
BPCE SA 4.25% 06-02-2023	400,0	119,5050	EUR	1,00	478,0	0,07 %
BPCE SA MULTI 08-07-2026	1 800,0	101,1710	EUR	1,00	1 821,1	0,25 %
BPCE SA MULTI 30-11-2027	400,0	100,1440	EUR	1,00	400,6	0,05 %
Cap Gemini SA 1.75% 01-07-2020	200,0	102,3990	EUR	1,00	204,8	0,03 %
Carrefour SA 1.25% 03-06-2025	450,0	96,8300	EUR	1,00	435,7	0,06 %
Carrefour SA 4% 09-04-2020	100,0	113,6310	EUR	1,00	113,6	0,02 %
Casino Guichard Perrachon SA 3.157% 06-08-2019	1 300,0	104,0530	EUR	1,00	1 352,7	0,19 %
Casino Guichard Perrachon SA 3.248% 07-03-2024	800,0	95,0500	EUR	1,00	760,4	0,10 %
Casino Guichard Perrachon SA 4.379% 08-02-2017	200,0	103,6290	EUR	1,00	207,3	0,03 %
Casino Guichard Perrachon SA 4.726% 26-05-2021	700,0	108,3930	EUR	1,00	758,8	0,10 %
CGG SA 6.5% 01-06-2021	1 046,0	44,5718	USD	1,09	428,5	0,06 %
Cie de Saint-Gobain 3.625% 28-03-2022	902,0	113,7660	EUR	1,00	1 026,2	0,14 %
Cie de Saint-Gobain 4.5% 30-09-2019	1 598,0	113,9600	EUR	1,00	1 821,1	0,25 %
CNP Assurances MULTI 14-09-2040	800,0	111,5050	EUR	1,00	892,0	0,12 %
CNP Assurances MULTI Perpetual	1 450,0	101,6690	EUR	1,00	1 474,2	0,20 %
Credit Agricole SA 2.75% 20-06-2024	250,0	105,6910	EUR	1,00	264,2	0,04 %
Credit Agricole SA MULTI Perpetual	1 536,0	102,2200	USD	1,09	1 442,9	0,20 %
Credit Agricole SA/London 0.875% 19-01-2022	800,0	98,2320	EUR	1,00	785,9	0,11 %
Credit Agricole SA/London 1.75% 12-03-2018	2 600,0	103,2430	EUR	1,00	2 684,3	0,37 %
Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	100,0	106,2610	EUR	1,00	106,3	0,01 %
Credit Agricole SA/London 2.375% 27-11-2020	300,0	107,4810	EUR	1,00	322,4	0,04 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 05-02-2026	2 500,0	112,3500	EUR	1,00	2 808,8	0,38 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 17-07-2023	600,0	112,5710	EUR	1,00	675,4	0,09 %
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	600,0	93,2250	EUR	1,00	559,4	0,08 %
Crown European Holdings SA 4% 15-07-2022	1 737,0	103,2530	EUR	1,00	1 793,5	0,25 %
Danone SA 1.125% 14-01-2025	100,0	96,7760	EUR	1,00	96,8	0,01 %
Danone SA 2.25% 15-11-2021	400,0	107,3210	EUR	1,00	429,3	0,06 %
Electricite de France SA 4.625% 11-09-2024	3 250,0	125,4750	EUR	1,00	4 077,9	0,56 %
Engie SA 1% 13-03-2026	400,0	94,1130	EUR	1,00	376,5	0,05 %
Engie SA 1.5% 13-03-2035	300,0	88,0160	EUR	1,00	264,0	0,04 %
Engie SA 1.5% 20-07-2017	226,0	102,0060	EUR	1,00	230,5	0,03 %
Engie SA 2.625% 20-07-2022	100,0	109,5880	EUR	1,00	109,6	0,02 %
Engie SA 3.125% 21-01-2020	1 300,0	110,4550	EUR	1,00	1 435,9	0,20 %
Eutelsat SA 4.125% 27-03-2017	350,0	104,6390	EUR	1,00	366,2	0,05 %
Gecina SA 1.5% 20-01-2025	200,0	94,4920	EUR	1,00	189,0	0,03 %
Groupe Auchan SA 2.25% 06-04-2023	300,0	105,8400	EUR	1,00	317,5	0,04 %
Holding d'Infrastructures de 2.25% 24-03-2025	100,0	99,8060	EUR	1,00	99,8	0,01 %
Holding d'Infrastructures de 4.875% 27-10-2021	100,0	118,9730	EUR	1,00	119,0	0,02 %
ICADE 2.25% 16-04-2021	100,0	103,4030	EUR	1,00	103,4	0,01 %
Kering 2.5% 15-07-2020	200,0	106,7670	EUR	1,00	213,5	0,03 %
Klepierre 1.75% 06-11-2024	300,0	99,2540	EUR	1,00	297,8	0,04 %
Klepierre 4% 13-04-2017	200,0	104,7010	EUR	1,00	209,4	0,03 %
La Banque Postale SA 4.375% 30-11-2020	300,0	114,0530	EUR	1,00	342,2	0,05 %
La Poste SA 04-06-2025	100,0	99,4048	EUR	1,00	99,4	0,01 %
La Poste SA 1.125% 04-06-2025	100,0	97,4810	EUR	1,00	97,5	0,01 %
La Poste SA 4.375% 26-06-2023	367,0	123,9400	EUR	1,00	454,9	0,06 %
Lafarge SA 4.75% 30-09-2020	300,0	116,0210	EUR	1,00	348,1	0,05 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 1% 24-09-2021	100,0	101,4200	EUR	1,00	101,4	0,01 %
Orange SA 3% 15-06-2022	400,0	111,5640	EUR	1,00	446,3	0,06 %
Orange SA 3.875% 09-04-2020	307,0	113,0200	EUR	1,00	347,0	0,05 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Orange SA 4.75% 21-02-2017	414,0	105,1030	EUR	1,00	435,1	0,06 %
Orange SA MULTI Perpetual	2 165,0	98,6590	EUR	1,00	2 136,0	0,29 %
Pernod Ricard SA 2% 22-06-2020	300,0	104,4430	EUR	1,00	313,3	0,04 %
Publicis Groupe SA 1.125% 16-12-2021	100,0	99,3210	EUR	1,00	99,3	0,01 %
RCI Banque SA 1.25% 08-06-2022	100,0	97,5480	EUR	1,00	97,5	0,01 %
RCI Banque SA 2.25% 29-03-2021	259,0	104,0070	EUR	1,00	269,4	0,04 %
Renault SA 5.625% 22-03-2017	700,0	105,9350	EUR	1,00	741,5	0,10 %
Rexel SA 3.25% 15-06-2022	1 381,0	98,5130	EUR	1,00	1 360,5	0,19 %
RTE Réseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	2 400,0	110,9620	EUR	1,00	2 663,1	0,36 %
Sanofi 1% 14-11-2017	194,0	101,6520	EUR	1,00	197,2	0,03 %
Sanofi 1.75% 10-09-2026	300,0	102,2380	EUR	1,00	306,7	0,04 %
Sanofi 2.5% 14-11-2023	500,0	109,9970	EUR	1,00	550,0	0,08 %
Schneider Electric SE 0.875% 11-03-2025	1 400,0	93,6720	EUR	1,00	1 311,4	0,18 %
Schneider Electric SE 1.5% 08-09-2023	200,0	101,0310	EUR	1,00	202,1	0,03 %
Schneider Electric SE 2.5% 06-09-2021	100,0	108,5160	EUR	1,00	108,5	0,01 %
Schneider Electric SE 4% 11-08-2017	194,0	106,0800	EUR	1,00	205,8	0,03 %
SNCF Mobilites Group 3.625% 03-06-2020	199,0	114,8180	EUR	1,00	228,5	0,03 %
SNCF Mobilites Group 4.375% 15-04-2026	100,0	129,9060	EUR	1,00	129,9	0,02 %
SNCF Mobilites Group 4.625% 02-02-2024	650,0	129,5690	EUR	1,00	842,2	0,12 %
Societe Des Autoroutes Paris 4.875% 21-01-2019	1 100,0	112,7930	EUR	1,00	1 240,7	0,17 %
Societe Des Autoroutes Paris 5.125% 18-01-2018	1 100,0	109,5390	EUR	1,00	1 204,9	0,17 %
Societe Generale SA 2.25% 23-01-2020	200,0	106,4610	EUR	1,00	212,9	0,03 %
Societe Generale SA 4.25% 13-07-2022	1 100,0	119,7840	EUR	1,00	1 317,6	0,18 %
SPCM SA 6% 15-01-2022	1 900,0	101,9254	USD	1,09	1 779,7	0,24 %
Suez Environnement Co MULTI Perpetual	2 000,0	99,2480	EUR	1,00	1 985,0	0,27 %
Suez Environnement Co MULTI Perpetual	500,0	95,2900	EUR	1,00	476,5	0,07 %
Total Capital International 2.5% 25-03-2026	1 200,0	105,5200	EUR	1,00	1 266,2	0,17 %
Transport et Infrastructures 4.339% 07-07-2021	1 300,0	115,5970	EUR	1,00	1 502,8	0,21 %
Unibail-Rodamco SE 1.375% 15-04-2030	100,0	89,2850	EUR	1,00	89,3	0,01 %
Unibail-Rodamco SE 1.375% 17-10-2022	716,0	100,7450	EUR	1,00	721,3	0,10 %
Unibail-Rodamco SE 2.5% 26-02-2024	100,0	107,3350	EUR	1,00	107,3	0,01 %
Wendel SA 4.375% 09-08-2017	500,0	106,0030	EUR	1,00	530,0	0,07 %
Wendel SA 4.875% 26-05-2016	850,0	101,6400	EUR	1,00	863,9	0,12 %
Veolia Environnement SA 1.59% 10-01-2028	100,0	94,3200	EUR	1,00	94,3	0,01 %
Veolia Environnement SA 4.375% 16-01-2017	400,0	104,2560	EUR	1,00	417,0	0,06 %
Veolia Environnement SA 6.125% 25-11-2033	243,0	145,1660	EUR	1,00	352,8	0,05 %
WPP Finance SA 2.25% 22-09-2026	100,0	101,0010	EUR	1,00	101,0	0,01 %
Frankrike totalt					72 185,7	9,89 %
Förenade Arabemiraten						
Emirates Telecommunications 2.75% 18-06-2026	200,0	105,5330	EUR	1,00	211,1	0,03 %
Förenade Arabemiraten totalt					211,1	0,03 %
Georgien						
Georgian Oil and Gas Corp JS 6.875% 16-05-2017	898,0	100,7486	USD	1,09	831,4	0,11 %
Georgien totalt					831,4	0,11 %
Holland						
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	981,0	120,3100	EUR	1,00	1 180,2	0,16 %
ABN AMRO Bank NV 7.125% 06-07-2022	1 268,0	125,2930	EUR	1,00	1 588,7	0,22 %
ABN AMRO Bank NV MULTI 30-06-2025	334,0	102,4810	EUR	1,00	342,3	0,05 %
ABN AMRO Bank NV MULTI Perpetual	460,0	100,0050	GBP	0,73	626,5	0,09 %
Achmea Bank NV 1.125% 25-04-2022	200,0	96,9400	EUR	1,00	193,9	0,03 %
Achmea Bank NV 2% 23-01-2018	479,0	102,8690	EUR	1,00	492,7	0,07 %
Achmea Bank NV 2.75% 18-02-2021	100,0	106,6950	EUR	1,00	106,7	0,01 %
Akzo Nobel NV 1.75% 07-11-2024	100,0	101,2780	EUR	1,00	101,3	0,01 %
Alliander NV 4.5% 17-12-2019	100,0	115,6500	EUR	1,00	115,7	0,02 %
Allianz Finance II BV MULTI Perpetual	610,0	102,9660	EUR	1,00	628,1	0,09 %
BAT Netherlands Finance BV 3.125% 06-03-2029	1 293,0	107,8780	EUR	1,00	1 394,9	0,19 %
BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	4 165,0	99,3170	EUR	1,00	4 136,6	0,57 %
Cooperatieve Centrale Raiffe 1.375% 03-02-2027	59,0	96,0450	EUR	1,00	56,7	0,01 %
Cooperatieve Centrale Raiffe 4.125% 14-01-2020	2 632,0	114,0480	EUR	1,00	3 001,7	0,41 %
Cooperatieve Centrale Raiffe 4.125% 14-07-2025	800,0	122,2320	EUR	1,00	977,9	0,13 %
Cooperatieve Centrale Raiffe 4.75% 06-06-2022	731,0	122,4070	EUR	1,00	894,8	0,12 %
Cooperatieve Centrale Raiffe 4.75% 15-01-2018	974,0	109,2130	EUR	1,00	1 063,7	0,15 %
Cooperatieve Centrale Raiffe 6.875% 19-03-2020	400,0	118,6670	EUR	1,00	474,7	0,07 %
Delta Lloyd NV 4.25% 17-11-2017	300,0	105,6740	EUR	1,00	317,0	0,04 %
Deutsche Bahn Finance BV 1.625% 06-11-2030	350,0	97,4640	EUR	1,00	341,1	0,05 %
Deutsche Bahn Finance BV 2.5% 12-09-2023	963,0	111,2630	EUR	1,00	1 071,5	0,15 %
Deutsche Bahn Finance BV 2.75% 19-03-2029	763,0	113,7360	EUR	1,00	867,8	0,12 %
Deutsche Bahn Finance BV 4.375% 23-09-2021	200,0	121,4300	EUR	1,00	242,9	0,03 %
Deutsche Post Finance BV 2.95% 27-06-2022	100,0	112,1130	EUR	1,00	112,1	0,02 %
Deutsche Telekom Internation 2.75% 24-10-2024	846,0	111,3170	EUR	1,00	941,7	0,13 %
Deutsche Telekom Internation 6% 20-01-2017	1 241,0	106,0540	EUR	1,00	1 316,1	0,18 %
Deutsche Telekom Internation 6.625% 29-03-2018	1 310,0	114,1700	EUR	1,00	1 495,6	0,20 %
E.ON International Finance B 5.5% 02-10-2017	346,0	108,9040	EUR	1,00	376,8	0,05 %
E.ON International Finance B 5.528% 21-02-2023	100,0	124,8358	EUR	1,00	124,8	0,02 %
EDP Finance BV 2.625% 18-01-2022	100,0	99,4780	EUR	1,00	99,5	0,01 %
EDP Finance BV 4.625% 13-06-2016	384,0	101,6110	EUR	1,00	390,2	0,05 %
EDP Finance BV 4.75% 26-09-2016	1 126,0	102,7980	EUR	1,00	1 157,5	0,16 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
EDP Finance BV 5.75% 21-09-2017	400,0	107,9480	EUR	1,00	431,8	0,06 %
Enbw International Finance B 4.875% 16-01-2025	387,0	126,6238	EUR	1,00	490,0	0,07 %
Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	2 550,0	102,1700	EUR	1,00	2 605,3	0,36 %
Enel Finance International N 4.875% 17-04-2023	270,0	124,1410	EUR	1,00	335,2	0,05 %
Gas Natural Fenosa Finance B 1.375% 21-01-2025	400,0	95,6490	EUR	1,00	382,6	0,05 %
Heineken NV 2.875% 04-08-2025	352,0	108,8060	EUR	1,00	383,0	0,05 %
Iberdrola International BV 1.875% 08-10-2024	100,0	101,7240	EUR	1,00	101,7	0,01 %
Iberdrola International BV 2.5% 24-10-2022	600,0	107,4480	EUR	1,00	644,7	0,09 %
Iberdrola International BV MULTI Perpetual	200,0	107,1320	EUR	1,00	214,3	0,03 %
ING Bank NV MULTI 21-11-2023	2 964,0	105,4700	EUR	1,00	3 126,1	0,43 %
ING Verzekeringen NV MULTI 08-04-2044	214,0	103,3610	EUR	1,00	221,2	0,03 %
JAB Holdings BV 2.125% 16-09-2022	200,0	99,6170	EUR	1,00	199,2	0,03 %
Koninklijke DSM NV 1.375% 26-09-2022	200,0	101,4000	EUR	1,00	202,8	0,03 %
Koninklijke KPN NV 3.75% 21-09-2020	200,0	112,1080	EUR	1,00	224,2	0,03 %
Koninklijke KPN NV 4.75% 17-01-2017	1 130,0	104,6040	EUR	1,00	1 182,0	0,16 %
LeasePlan Corp NV 2.375% 23-04-2019	1 063,0	103,6340	EUR	1,00	1 101,6	0,15 %
LeasePlan Corp NV 2.5% 19-09-2016	363,0	101,5440	EUR	1,00	368,6	0,05 %
Linde Finance BV 1.875% 22-05-2024	100,0	106,0170	EUR	1,00	106,0	0,01 %
Linde Finance BV MULTI 14-07-2066	1 577,0	103,1880	EUR	1,00	1 627,3	0,22 %
NN Group NV 1% 18-03-2022	100,0	97,5490	EUR	1,00	97,5	0,01 %
Nomura Europe Finance NV 1.125% 03-06-2020	100,0	99,3150	EUR	1,00	99,3	0,01 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	408,0	63,6980	GBP	0,73	353,9	0,05 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 17-03-2024	2 427,0	71,6949	USD	1,09	1 599,1	0,22 %
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	4 863,0	67,7905	USD	1,09	3 029,6	0,41 %
Repsol International Finance 4.75% 16-02-2017	1 147,0	104,5830	EUR	1,00	1 199,6	0,16 %
Repsol International Finance 4.875% 19-02-2019	300,0	110,1790	EUR	1,00	330,5	0,05 %
Robert Bosch Investment Nede 2.979% 27-05-2033	200,0	111,6100	EUR	1,00	223,2	0,03 %
RWE Finance BV 6.625% 31-01-2019	350,0	116,8870	EUR	1,00	409,1	0,06 %
RWE Finance II BV 5.75% 14-02-2033	218,0	121,5600	EUR	1,00	265,0	0,04 %
Shell International Finance 1% 06-04-2022	865,0	98,2960	EUR	1,00	850,3	0,12 %
Shell International Finance 1.875% 15-09-2025	200,0	100,2960	EUR	1,00	200,6	0,03 %
Shell International Finance 4.375% 14-05-2018	550,0	109,6790	EUR	1,00	603,2	0,08 %
Siemens Financieringsmaatsch 1.5% 10-03-2020	882,0	104,5970	EUR	1,00	922,5	0,13 %
TenneT Holding BV 1.75% 04-06-2027	100,0	100,2400	EUR	1,00	100,2	0,01 %
TenneT Holding BV 2.125% 01-11-2020	200,0	106,5630	EUR	1,00	213,1	0,03 %
TenneT Holding BV MULTI Perpetual	122,0	105,8680	EUR	1,00	129,2	0,02 %
Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31-03-2027	136,0	90,6480	EUR	1,00	123,3	0,02 %
Unilever NV 1.75% 05-08-2020	200,0	105,7950	EUR	1,00	211,6	0,03 %
Ureco Finance NV 2.5% 15-02-2021	1 200,0	102,2930	EUR	1,00	1 227,5	0,17 %
VimpelCom Holdings BV 5.95% 13-02-2023	2 000,0	92,4381	USD	1,09	1 699,0	0,23 %
Volkswagen International Fin MULTI Perpetual	173,0	96,7040	EUR	1,00	167,3	0,02 %
Volkswagen International Fin MULTI Perpetual	2 943,0	92,4790	EUR	1,00	2 721,7	0,37 %
Wolters Kluwer NV 6.375% 10-04-2018	210,0	113,2170	EUR	1,00	237,8	0,03 %
Vonovia Finance BV 1.5% 31-03-2025	100,0	92,0560	EUR	1,00	92,1	0,01 %
Vonovia Finance BV 2.125% 09-07-2022	250,0	100,8840	EUR	1,00	252,2	0,03 %
Wuerth Finance International 1.75% 21-05-2020	470,0	105,1130	EUR	1,00	494,0	0,07 %
Wuerth Finance International 3.75% 25-05-2018	1 765,0	108,1110	EUR	1,00	1 908,2	0,26 %
Holland totalt					59 939,9	8,21 %
Indonesien						
Gajah Tunggal Tbk PT 7.75% 06-02-2018	760,0	60,6714	USD	1,09	423,7	0,06 %
Indonesien totalt					423,7	0,06 %
Irland						
Aquarius and Investments PLC MULTI 02-10-2043	1 367,0	108,7400	EUR	1,00	1 486,5	0,20 %
Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-01-2022	230,0	100,6490	EUR	1,00	231,5	0,03 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6% 30-06-2021	600,0	93,6617	USD	1,09	516,4	0,07 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6.75% 31-01-2021	1 064,0	96,1381	USD	1,09	940,0	0,13 %
Ardagh Packaging Finance PLC 9.25% 15-10-2020	772,0	104,5540	EUR	1,00	807,2	0,11 %
Cloverie PLC for Swiss Reins MULTI 01-09-2042	1 460,0	124,8450	EUR	1,00	1 822,7	0,25 %
CRH Finance LTD 3.125% 03-04-2023	100,0	109,9440	EUR	1,00	109,9	0,02 %
Endo Ltd / Endo Finance LLC 6% 01-02-2025	2 120,0	99,2911	USD	1,09	1 934,4	0,26 %
ESB Finance Ltd 2.125% 08-06-2027	100,0	100,9750	EUR	1,00	101,0	0,01 %
FCA Capital Ireland PLC 2.875% 26-01-2018	500,0	103,5030	EUR	1,00	517,5	0,07 %
GE Capital European Funding 0.8% 21-01-2022	1 282,0	98,6430	EUR	1,00	1 264,6	0,17 %
GE Capital European Funding 2.875% 18-06-2019	100,0	108,4043	EUR	1,00	108,4	0,01 %
GE Capital European Funding 4.625% 22-02-2027	50,0	129,3280	EUR	1,00	64,7	0,01 %
GE Capital European Funding 5.375% 23-01-2020	300,0	118,9850	EUR	1,00	357,0	0,05 %
GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	152,0	150,3010	EUR	1,00	228,5	0,03 %
Lunar Funding V for Swisscom 1.75% 15-09-2025	100,0	100,6510	EUR	1,00	100,7	0,01 %
Metalloinvest Finance Ltd 5.625% 17-04-2020	2 500,0	96,1250	USD	1,09	2 208,5	0,30 %
MMC Norilsk Nickel OJSC via 6.625% 14-10-2022	2 000,0	102,1689	USD	1,09	1 877,8	0,26 %
PGH Capital Ltd 6.625% 18-12-2025	917,0	100,0250	GBP	0,73	1 249,1	0,17 %
Ryanair Ltd 1.125% 10-03-2023	100,0	95,3830	EUR	1,00	95,4	0,01 %
Silverback Finance Ltd 3.1261% 25-02-2037	100,0	97,5650	EUR	1,00	96,9	0,01 %
UT2 Funding PLC 5.321% 30-06-2016	345,0	101,1370	EUR	1,00	348,9	0,05 %
Irland totalt					16 467,6	2,26 %
Italien						
2i Rete Gas SpA 1.75% 16-07-2019	150,0	102,9750	EUR	1,00	154,5	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
A2A SpA 1.75% 25-02-2025	100,0	98,0080	EUR	1,00	98,0	0,01 %
A2A SpA 4.5% 02-11-2016	470,0	103,5140	EUR	1,00	486,5	0,07 %
ACEA SpA 4.5% 16-03-2020	100,0	113,9880	EUR	1,00	114,0	0,02 %
Assicurazioni Generali SpA 2.875% 14-01-2020	200,0	107,6660	EUR	1,00	215,3	0,03 %
Assicurazioni Generali SpA 4.125% 04-05-2026	100,0	106,6130	EUR	1,00	106,6	0,01 %
Assicurazioni Generali SpA MULTI 12-12-2042	1 800,0	121,9290	EUR	1,00	2 194,7	0,30 %
Assicurazioni Generali SpA MULTI Perpetual	650,0	100,7780	GBP	0,73	892,1	0,12 %
Atlantia SpA 4.375% 16-09-2025	300,0	123,0630	EUR	1,00	369,2	0,05 %
Atlantia SpA 5.875% 09-06-2024	200,0	134,2850	EUR	1,00	268,6	0,04 %
Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 04-11-2025	150,0	100,8810	EUR	1,00	151,3	0,02 %
Eni SpA 1.5% 02-02-2026	1 094,0	95,6420	EUR	1,00	1 046,3	0,14 %
Eni SpA 4.25% 03-02-2020	400,0	113,5180	EUR	1,00	454,1	0,06 %
Hera SpA 2.375% 04-07-2024	1 301,0	106,6820	EUR	1,00	1 387,9	0,19 %
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 05-12-2022	1 300,0	117,7420	EUR	1,00	1 530,6	0,21 %
Intesa Sanpaolo SpA 4% 30-10-2023	200,0	115,7230	EUR	1,00	231,4	0,03 %
Mediobanca SpA 4.5% 14-05-2020	200,0	112,9580	EUR	1,00	225,9	0,03 %
Snam SpA 3.25% 22-01-2024	860,0	112,7220	EUR	1,00	969,4	0,13 %
Snam SpA 3.5% 13-02-2020	715,0	111,2100	EUR	1,00	795,2	0,11 %
Snam SpA 5.25% 19-09-2022	628,0	125,6750	EUR	1,00	789,2	0,11 %
Societa Iniziative Autostrad 3.375% 13-02-2024	380,0	110,7680	EUR	1,00	420,9	0,06 %
Societa Iniziative Autostrad 4.5% 26-10-2020	971,0	116,1070	EUR	1,00	1 127,4	0,15 %
Terna Rete Elettrica Nazionale 0.875% 02-02-2022	457,0	98,1600	EUR	1,00	448,6	0,06 %
Terna Rete Elettrica Nazionale 4.875% 03-10-2019	200,0	115,8140	EUR	1,00	231,6	0,03 %
UniCredit SpA 3.25% 14-01-2021	100,0	108,3380	EUR	1,00	108,3	0,01 %
UniCredit SpA 4.25% 31-07-2018	1 792,0	110,2930	EUR	1,00	1 976,5	0,27 %
Italien totalt					16 794,2	2,30 %
Japan						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 1% 19-01-2022	214,0	98,6710	EUR	1,00	211,2	0,03 %
Japan totalt					211,2	0,03 %
Jersey						
HBOS Capital Funding LP MULTI Perpetual	1 221,0	106,1700	GBP	0,73	1 765,4	0,24 %
Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	646,0	88,3630	EUR	1,00	570,8	0,08 %
Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	749,0	103,7140	EUR	1,00	776,8	0,11 %
HSBC Bank Capital Funding St MULTI Perpetual	1 150,0	108,8100	GBP	0,73	1 704,0	0,23 %
Jersey totalt					4 817,1	0,66 %
Kanada						
Bombardier Inc 6% 15-10-2022	1 297,0	70,2802	USD	1,09	837,7	0,11 %
Masonite International Corp 5.625% 15-03-2023	1 650,0	103,4873	USD	1,09	1 569,2	0,21 %
Novelis Inc 8.375% 15-12-2017	360,0	97,2675	USD	1,09	321,8	0,04 %
Novelis Inc 8.75% 15-12-2020	1 134,0	92,6204	USD	1,09	965,2	0,13 %
Precision Drilling Corp 6.5% 15-12-2021	1 029,0	76,1515	USD	1,09	720,1	0,10 %
Precision Drilling Corp 6.625% 15-11-2020	797,0	78,1082	USD	1,09	572,1	0,08 %
Total Capital Canada Ltd 2.125% 18-09-2029	500,0	97,6400	EUR	1,00	488,2	0,07 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 5.875% 15-05-2023	1 770,0	89,7573	USD	1,09	1 460,0	0,20 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 7.5% 15-07-2021	1 601,0	100,4050	USD	1,09	1 477,3	0,20 %
Kanada totalt					8 411,6	1,15 %
Liberia						
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.25% 15-11-2022	1 369,0	102,7960	USD	1,09	1 293,3	0,18 %
Liberia totalt					1 293,3	0,18 %
Luxemburg						
Albea Beauty Holdings SA 8.375% 01-11-2019	2 888,0	104,0464	USD	1,09	2 761,4	0,38 %
Albea Beauty Holdings SA 8.75% 01-11-2019	464,0	106,1160	EUR	1,00	492,4	0,07 %
Altice Luxembourg SA 7.25% 15-05-2022	632,0	93,5130	EUR	1,00	591,0	0,08 %
Altice Luxembourg SA 7.75% 15-05-2022	2 943,0	90,1962	USD	1,09	2 439,4	0,33 %
ArcelorMittal 7.75% 01-03-2041	1 470,0	67,9733	USD	1,09	918,3	0,13 %
ArcelorMittal 8% 15-10-2039	4 026,0	68,5874	USD	1,09	2 537,6	0,35 %
Belfius Financing Co MULTI 09-02-2017	1 381,0	97,8202	GBP	0,73	1 839,7	0,25 %
CHC Helicopter SA 9.25% 15-10-2020	1 679,0	48,0581	USD	1,09	667,4	0,09 %
Ciba Specialty Chemicals Fin 4.875% 20-06-2018	300,0	111,1590	EUR	1,00	333,5	0,05 %
DH Europe Finance SA 1.7% 04-01-2022	100,0	102,5730	EUR	1,00	102,6	0,01 %
DH Europe Finance SA 2.5% 08-07-2025	100,0	105,9330	EUR	1,00	105,9	0,01 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 3.6% 26-02-2021	2 700,0	95,5350	EUR	1,00	2 579,4	0,35 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 4.95% 19-07-2022	2 350,0	93,9713	USD	1,09	2 029,4	0,28 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	2 000,0	112,3019	USD	1,09	2 064,1	0,28 %
Glencore Finance Europe SA 1.75% 17-03-2025	250,0	62,6570	EUR	1,00	156,6	0,02 %
Glencore Finance Europe SA 3.375% 30-09-2020	468,0	82,2400	EUR	1,00	384,9	0,05 %
Glencore Finance Europe SA 5.25% 22-03-2017	300,0	98,0650	EUR	1,00	294,2	0,04 %
Hannover Finance Luxembourg MULTI 14-09-2040	150,0	115,5010	EUR	1,00	173,3	0,02 %
Intelsat Luxembourg SA 7.75% 01-06-2021	1 728,0	46,5697	USD	1,09	739,5	0,10 %
Intelsat Luxembourg SA 8.125% 01-06-2023	1 597,0	45,5923	USD	1,09	669,1	0,09 %
John Deere Bank SA 1.5% 16-07-2018	455,0	102,9630	EUR	1,00	468,5	0,06 %
Mallinckrodt International F 5.75% 01-08-2022	2 212,0	96,7448	USD	1,09	1 966,6	0,27 %
Minerva Luxembourg SA 7.75% 31-01-2023	1 496,0	94,4934	USD	1,09	1 299,1	0,18 %
Nestle Finance International 1.25% 04-05-2020	200,0	104,3500	EUR	1,00	208,7	0,03 %
Nestle Finance International 1.75% 12-09-2022	120,0	106,5050	EUR	1,00	127,8	0,02 %
Nestle Finance International 2.125% 10-09-2021	130,0	108,7470	EUR	1,00	141,4	0,02 %
Novartis Finance SA 0.75% 09-11-2021	100,0	100,6550	EUR	1,00	100,7	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Sberbank of Russia Via SB Ca 5.125% 29-10-2022	4 115,0	91,6387	USD	1,09	3 465,5	0,47 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	1 518,0	117,4590	EUR	1,00	1 783,0	0,24 %
Severstal OAO Via Steel Capi 5.9% 17-10-2022	2 121,0	96,9328	USD	1,09	1 889,4	0,26 %
Talanx Finanz Luxembourg SA MULTI 15-06-2042	1 200,0	125,8130	EUR	1,00	1 509,8	0,21 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	2 445,0	101,6094	USD	1,09	2 283,1	0,31 %
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-06-2038	611,0	104,8888	USD	1,09	589,0	0,08 %
VTB Bank OJSC Via VTB Capita 6.95% 17-10-2022	2 401,0	95,2447	USD	1,09	2 101,6	0,29 %
Luxemburg totalt					39 813,8	5,45 %
Marshallöarna						
Teekay Corp 8.5% 15-01-2020	82,0	65,5659	USD	1,09	49,4	0,01 %
Marshallöarna totalt					49,4	0,01 %
Mexiko						
America Movil SAB de CV 3.259% 22-07-2023	532,0	111,8140	EUR	1,00	594,9	0,08 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 006,0	110,2902	USD	1,09	1 019,6	0,14 %
Petroleos Mexicanos 3.125% 27-11-2020	144,0	95,8520	EUR	1,00	138,0	0,02 %
Petroleos Mexicanos 3.75% 16-04-2026	300,0	83,9020	EUR	1,00	251,7	0,03 %
Petroleos Mexicanos 5.5% 09-01-2017	900,0	102,8360	EUR	1,00	925,5	0,13 %
Petroleos Mexicanos 6.375% 05-08-2016	1 495,0	102,5920	EUR	1,00	1 533,8	0,21 %
Mexiko totalt					4 463,5	0,61 %
Norge						
Avinor AS 1% 29-04-2025	147,0	95,5690	EUR	1,00	140,5	0,02 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	1 637,0	104,5260	EUR	1,00	1 711,1	0,23 %
DNB Bank ASA 4.25% 18-01-2022	510,0	118,6450	EUR	1,00	605,1	0,08 %
Kommunal Landspensjonskasse MULTI 10-06-2045	1 140,0	96,8240	EUR	1,00	1 103,8	0,15 %
Santander Consumer Bank AS 0.625% 20-04-2018	600,0	99,9320	EUR	1,00	599,6	0,08 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	950,0	99,8660	EUR	1,00	948,7	0,13 %
Statkraft AS 6.625% 02-04-2019	100,0	119,1450	EUR	1,00	119,1	0,02 %
Statoil ASA 1.25% 17-02-2027	658,0	92,2230	EUR	1,00	606,8	0,08 %
Statoil ASA 5.625% 11-03-2021	150,0	123,9090	EUR	1,00	185,9	0,03 %
Telenor ASA 2.5% 22-05-2025	100,0	107,1840	EUR	1,00	107,2	0,01 %
Telenor ASA 4.125% 26-03-2020	359,0	113,9650	EUR	1,00	409,1	0,06 %
Norge totalt					6 536,9	0,90 %
Paraguay						
Banco Continental SAECA 8.875% 15-10-2017	691,0	101,6818	USD	1,09	645,7	0,09 %
Paraguay totalt					645,7	0,09 %
Schweiz						
Credit Suisse AG MULTI 18-09-2025	2 444,0	108,8010	EUR	1,00	2 659,1	0,36 %
Swiss Life AG Via Demeter In MULTI Perpetual	1 343,0	97,9220	EUR	1,00	1 315,1	0,18 %
UBS AG MULTI 12-02-2026	1 997,0	106,7150	EUR	1,00	2 131,1	0,29 %
Schweiz totalt					6 105,3	0,84 %
Spanien						
Abertis Infraestructuras SA 2.5% 27-02-2025	100,0	103,7330	EUR	1,00	103,7	0,01 %
Abertis Infraestructuras SA 3.75% 20-06-2023	200,0	113,9580	EUR	1,00	227,9	0,03 %
Abertis Infraestructuras SA 4.625% 14-10-2016	200,0	103,4030	EUR	1,00	206,8	0,03 %
Adif - Alta Velocidad 1.875% 28-01-2025	100,0	99,1270	EUR	1,00	99,1	0,01 %
Adif - Alta Velocidad 3.5% 27-05-2024	200,0	112,3680	EUR	1,00	224,7	0,03 %
AyT Cédulas Cajas VIII Fondo 4.25% 18-11-2019	500,0	114,0450	EUR	1,00	570,2	0,08 %
Banco Santander SA 4.625% 20-01-2016	200,0	100,1930	EUR	1,00	200,4	0,03 %
BBVA International Preferred MULTI Perpetual	944,0	101,0000	USD	1,09	876,2	0,12 %
BBVA Senior Finance SAU 2.375% 22-01-2019	300,0	105,5560	EUR	1,00	316,7	0,04 %
Criteria Caixa SA 2.375% 09-05-2019	200,0	102,6390	EUR	1,00	205,3	0,03 %
Enagas Financiaciones SAU 4.25% 05-10-2017	500,0	106,7700	EUR	1,00	533,9	0,07 %
Ferrovial Emisiones SA 2.5% 15-07-2024	100,0	102,6950	EUR	1,00	102,7	0,01 %
Gas Natural Capital Markets 4.125% 26-01-2018	850,0	107,5150	EUR	1,00	913,9	0,13 %
Gas Natural Capital Markets 5.375% 24-05-2019	1 300,0	115,6710	EUR	1,00	1 503,7	0,21 %
Iberdrola Finanzas SAU 4.625% 07-04-2017	400,0	105,5500	EUR	1,00	422,2	0,06 %
Programa Cédulas TDA Fondo d 4.125% 10-04-2021	300,0	116,2550	EUR	1,00	348,8	0,05 %
Programa Cédulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	500,0	120,9300	EUR	1,00	604,7	0,08 %
Red Electrica Financiaciones 1.125% 24-04-2025	200,0	95,6730	EUR	1,00	191,3	0,03 %
Red Electrica Financiaciones 4.875% 29-04-2020	100,0	118,0710	EUR	1,00	118,1	0,02 %
Santander International Debt 4% 24-01-2020	200,0	112,6760	EUR	1,00	225,4	0,03 %
Santander International Debt 4.125% 04-10-2017	600,0	106,5530	EUR	1,00	639,3	0,09 %
Santander Issuances SAU 2.5% 18-03-2025	300,0	93,7930	EUR	1,00	281,4	0,04 %
Telefonica Emisiones SAU 2.736% 29-05-2019	200,0	106,3260	EUR	1,00	212,7	0,03 %
Telefonica Emisiones SAU 3.661% 18-09-2017	4 250,0	105,4620	EUR	1,00	4 482,1	0,61 %
Telefonica Emisiones SAU 4.693% 11-11-2019	500,0	114,0610	EUR	1,00	570,3	0,08 %
Spanien totalt					14 181,4	1,94 %
Storbritannien						
Abbey National Treasury Serv 1.125% 10-03-2025	171,0	94,1280	EUR	1,00	161,0	0,02 %
Abbey National Treasury Serv 1.125% 14-01-2022	1 932,0	98,7780	EUR	1,00	1 908,4	0,26 %
Anglo American Capital PLC 3.25% 03-04-2023	202,0	67,8000	EUR	1,00	137,0	0,02 %
Anglo American Capital PLC 3.5% 28-03-2022	200,0	69,7260	EUR	1,00	139,5	0,02 %
Anglo American Capital PLC 4.375% 02-12-2016	900,0	98,0830	EUR	1,00	882,7	0,12 %
Aviva PLC MULTI 03-07-2044	1 234,0	100,6370	EUR	1,00	1 241,9	0,17 %
Bank of Scotland PLC MULTI Perpetual	690,0	101,7950	GBP	0,73	956,5	0,13 %
Barclays Bank PLC 10% 21-05-2021	634,0	128,8510	GBP	0,73	1 112,5	0,15 %
Barclays Bank PLC 2.25% 10-06-2024	180,0	105,7250	EUR	1,00	190,3	0,03 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Barclays Bank PLC 6% 23-01-2018	180,0	110,7620	EUR	1,00	199,4	0,03 %
Barclays PLC 1.5% 01-04-2022	1 188,0	98,9850	EUR	1,00	1 175,9	0,16 %
BAT International Finance PL 1.25% 13-03-2027	780,0	91,2470	EUR	1,00	711,7	0,10 %
BG Energy Capital PLC 2.25% 21-11-2029	244,0	98,9440	EUR	1,00	241,4	0,03 %
BP Capital Markets PLC 1.573% 16-02-2027	897,0	93,7680	EUR	1,00	841,1	0,12 %
BP Capital Markets PLC 2.994% 18-02-2019	270,0	107,5290	EUR	1,00	290,3	0,04 %
Diageo Finance PLC 1.125% 20-05-2019	288,0	102,1460	EUR	1,00	294,2	0,04 %
Diageo Finance PLC 2.375% 20-05-2026	100,0	106,2230	EUR	1,00	106,2	0,01 %
FCE Bank PLC 1.75% 21-05-2018	300,0	102,5390	EUR	1,00	307,6	0,04 %
FCE Bank PLC 2.875% 03-10-2017	544,0	104,0170	EUR	1,00	565,9	0,08 %
G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	905,0	105,0930	EUR	1,00	951,1	0,13 %
G4S International Finance PL 2.875% 02-05-2017	1 538,0	103,0560	EUR	1,00	1 585,0	0,22 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 0.625% 02-12-2019	558,0	100,8520	EUR	1,00	562,8	0,08 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 4% 16-06-2025	100,0	122,4120	EUR	1,00	122,4	0,02 %
HSBC Bank PLC 4% 15-01-2021	200,0	116,5240	EUR	1,00	233,0	0,03 %
HSBC Holdings PLC MULTI 10-01-2024	2 071,0	104,8700	EUR	1,00	2 171,9	0,30 %
Imperial Tobacco Finance PLC 3.375% 26-02-2026	100,0	110,5240	EUR	1,00	110,5	0,02 %
Imperial Tobacco Finance PLC 5% 02-12-2019	244,0	116,0380	EUR	1,00	283,1	0,04 %
Inmarsat Finance PLC 4.875% 15-05-2022	645,0	97,7349	USD	1,09	579,3	0,08 %
International Game Technolog 4.75% 05-03-2020	1 800,0	101,0000	EUR	1,00	1 818,0	0,25 %
International Game Technolog 5.625% 15-02-2020	1 283,0	97,8467	USD	1,09	1 153,7	0,16 %
Leeds Building Society 1.375% 05-05-2022	1 400,0	97,5170	EUR	1,00	1 365,2	0,19 %
Lloyds Bank PLC 1% 19-11-2021	904,0	99,4540	EUR	1,00	899,1	0,12 %
Lloyds Bank PLC 1.25% 13-01-2025	300,0	97,6510	EUR	1,00	293,0	0,04 %
Lloyds Bank PLC 5.375% 03-09-2019	200,0	117,5170	EUR	1,00	235,0	0,03 %
Lloyds Bank PLC MULTI 16-12-2021	250,0	110,1360	EUR	1,00	275,3	0,04 %
Lloyds Banking Group PLC MULTI Perpetual	400,0	106,8750	USD	1,09	392,9	0,05 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	481,0	102,5060	EUR	1,00	493,1	0,07 %
Motability Operations Group 3.25% 30-11-2018	1 266,0	108,3780	EUR	1,00	1 372,1	0,19 %
Motability Operations Group 3.75% 29-11-2017	1 060,0	106,5760	EUR	1,00	1 129,7	0,15 %
Nationwide Building Society 6.75% 22-07-2020	765,0	122,7560	EUR	1,00	939,1	0,13 %
Nationwide Building Society MULTI 20-03-2023	1 636,0	106,0270	EUR	1,00	1 734,6	0,24 %
NGG Finance PLC MULTI 18-06-2076	1 459,0	104,4170	EUR	1,00	1 523,4	0,21 %
Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	1 554,0	108,5100	EUR	1,00	1 686,2	0,23 %
Rexam PLC MULTI 29-06-2067	837,0	100,3250	EUR	1,00	839,7	0,12 %
Royal Bank of Scotland Group 1.5% 28-11-2016	1 299,0	100,9240	EUR	1,00	1 311,0	0,18 %
Royal Bank of Scotland PLC/T 5.375% 30-09-2019	100,0	117,2920	EUR	1,00	117,3	0,02 %
Royal Bank of Scotland PLC/T 5.5% 23-03-2020	100,0	119,5810	EUR	1,00	119,6	0,02 %
Royal Bank of Scotland PLC/T MULTI 16-03-2022	2 044,0	107,9569	USD	1,09	2 027,9	0,28 %
Scottish Widows PLC 5.5% 16-06-2023	1 251,0	104,2390	GBP	0,73	1 775,8	0,24 %
Sensata Technologies UK Fina 6.25% 15-02-2026	2 325,0	104,2920	USD	1,09	2 228,4	0,31 %
Sky PLC 2.5% 15-09-2026	334,0	101,1680	EUR	1,00	337,9	0,05 %
SSE PLC 2% 17-06-2020	300,0	104,7750	EUR	1,00	314,3	0,04 %
Standard Chartered PLC 1.625% 13-06-2021	600,0	99,7950	EUR	1,00	598,8	0,08 %
Standard Chartered PLC 1.625% 20-11-2018	350,0	102,4510	EUR	1,00	358,6	0,05 %
Standard Life PLC MULTI Perpetual	1 140,0	111,4910	GBP	0,73	1 730,9	0,24 %
Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-10-2024	864,0	101,1090	GBP	0,73	1 189,6	0,16 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-01-2025	1 225,0	100,2636	USD	1,09	1 128,7	0,15 %
Vodafone Group PLC 1.875% 11-09-2025	400,0	100,2300	EUR	1,00	400,9	0,05 %
Vodafone Group PLC 2.75% 01-12-2034	100,0	97,9273	EUR	1,00	97,9	0,01 %
Vodafone Group PLC 5.375% 06-06-2022	100,0	125,0230	EUR	1,00	125,0	0,02 %
Vodafone Group PLC 6.25% 15-01-2016	1 918,0	100,1610	EUR	1,00	1 921,1	0,26 %
WPP Finance 2013 0.43% 23-03-2018	200,0	99,7540	EUR	1,00	199,5	0,03 %
Yorkshire Building Society 1.25% 17-03-2022	1 752,0	97,7500	EUR	1,00	1 712,6	0,23 %
Storbritannien totalt					51 908,5	7,11 %
Sverige						
Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	1 283,0	99,2550	EUR	1,00	1 273,4	0,17 %
Atlas Copco AB 2.625% 15-03-2019	1 596,0	106,9800	EUR	1,00	1 707,4	0,23 %
Investor AB 4.5% 12-05-2023	100,0	122,6100	EUR	1,00	122,6	0,02 %
Investor AB 4.875% 18-11-2021	100,0	122,0380	EUR	1,00	122,0	0,02 %
Nordea Bank AB 1.125% 12-02-2025	812,0	96,8730	EUR	1,00	786,6	0,11 %
Nordea Bank AB 2% 17-02-2021	100,0	105,8840	EUR	1,00	105,9	0,01 %
Nordea Bank AB 3.25% 05-07-2022	200,0	114,1160	EUR	1,00	228,2	0,03 %
Perstorp Holding AB 11% 15-08-2017	1 525,0	94,0202	USD	1,09	1 317,7	0,18 %
Skandinaviska Enskilda Banke 1.875% 14-11-2019	508,0	104,8810	EUR	1,00	532,8	0,07 %
Skandinaviska Enskilda Banke 2% 19-02-2021	100,0	105,4360	EUR	1,00	105,4	0,01 %
Stena AB 5.875% 01-02-2019	106,0	103,1020	EUR	1,00	109,3	0,01 %
Stena AB 6.125% 01-02-2017	307,0	101,7820	EUR	1,00	312,5	0,04 %
Stena AB 7% 01-02-2024	1 053,0	85,2312	USD	1,09	824,8	0,11 %
Swedbank AB 1% 01-06-2022	150,0	100,0190	EUR	1,00	150,0	0,02 %
Swedish Match AB 3.875% 24-11-2017	1 976,0	106,4790	EUR	1,00	2 104,0	0,29 %
Svenska Handelsbanken AB 2.625% 23-08-2022	100,0	109,2770	EUR	1,00	109,3	0,01 %
Svenska Handelsbanken AB MULTI 15-01-2024	1 189,0	103,9130	EUR	1,00	1 235,5	0,17 %
TeliaSonera AB 1.625% 23-02-2035	432,0	79,3370	EUR	1,00	342,7	0,05 %
TeliaSonera AB 3% 07-09-2027	100,0	108,7390	EUR	1,00	108,7	0,01 %
TeliaSonera AB 3.875% 01-10-2025	50,0	117,5719	EUR	1,00	58,8	0,01 %
TeliaSonera AB 4.25% 18-02-2020	200,0	113,8440	EUR	1,00	227,7	0,03 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Vattenfall AB 6.25% 17-03-2021	428,0	124,3700	EUR	1,00	532,3	0,07 %
Vattenfall AB 6.75% 31-01-2019	100,0	118,0860	EUR	1,00	118,1	0,02 %
Sverige totalt					12 535,8	1,72 %
Tjeckien						
CEZ AS 3% 05-06-2028	200,0	108,9160	EUR	1,00	217,8	0,03 %
CEZ AS 4.5% 29-06-2020	107,0	115,8660	EUR	1,00	124,0	0,02 %
Tjeckien totalt					341,8	0,05 %
Tyskland						
Allianz SE MULTI Perpetual	1 800,0	97,1030	EUR	1,00	1 747,9	0,24 %
BASF SE 1.375% 22-01-2019	488,0	103,1990	EUR	1,00	503,6	0,07 %
BASF SE 1.875% 04-02-2021	86,0	106,0630	EUR	1,00	91,2	0,01 %
Bayer AG MULTI 01-07-2075	2 941,0	100,2900	EUR	1,00	2 949,5	0,40 %
Berlin Hyp AG 1.25% 22-01-2025	100,0	98,7980	EUR	1,00	98,8	0,01 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.75% 14-10-2024	200,0	100,9150	EUR	1,00	201,8	0,03 %
CeramTec Group GmbH 8.25% 15-08-2021	1 860,0	107,5650	EUR	1,00	2 000,7	0,27 %
Commerzbank AG 1.5% 21-09-2022	200,0	100,7860	EUR	1,00	201,6	0,03 %
Commerzbank AG 4% 16-09-2020	25,0	113,8980	EUR	1,00	28,5	0,00 %
Commerzbank AG 7.75% 16-03-2021	1 000,0	121,5650	EUR	1,00	1 215,7	0,17 %
Daimler AG 1.875% 08-07-2024	100,0	104,5530	EUR	1,00	104,6	0,01 %
Daimler AG 2.375% 08-03-2023	571,0	108,0790	EUR	1,00	617,1	0,08 %
Daimler AG 2.375% 12-09-2022	155,0	108,0590	EUR	1,00	167,5	0,02 %
Deutsche Bank AG 1.25% 08-09-2021	500,0	100,0700	EUR	1,00	500,4	0,07 %
Deutsche Bank AG 2.375% 11-01-2023	600,0	105,8360	EUR	1,00	635,0	0,09 %
Deutsche Bank AG 5.125% 31-08-2017	800,0	108,0600	EUR	1,00	864,5	0,12 %
Deutsche Boerse AG 1.625% 08-10-2025	100,0	102,1410	EUR	1,00	102,1	0,01 %
Deutsche Post AG 2.875% 11-12-2024	100,0	111,9040	EUR	1,00	111,9	0,02 %
DVB Bank SE 0.875% 09-04-2021	200,0	98,0540	EUR	1,00	196,1	0,03 %
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	500,0	100,4106	EUR	1,00	502,1	0,07 %
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	800,0	99,9090	EUR	1,00	799,3	0,11 %
FTE Verwaltungs GmbH 9% 15-07-2020	1 509,0	105,3880	EUR	1,00	1 590,3	0,22 %
Hapag-Lloyd AG 9.75% 15-10-2017	345,0	101,0045	USD	1,09	320,2	0,04 %
Linde AG 1.75% 17-09-2020	86,0	105,6980	EUR	1,00	90,9	0,01 %
Merck Financial Services GmbH 1.375% 01-09-2022	251,0	101,8670	EUR	1,00	255,7	0,04 %
Merck Financial Services GmbH 4.5% 24-03-2020	179,0	116,1340	EUR	1,00	207,9	0,03 %
METRO AG 1.5% 19-03-2025	150,0	94,5170	EUR	1,00	141,8	0,02 %
Muenchener Rueckversicherung MULTI 26-05-2042	1 400,0	121,3500	EUR	1,00	1 698,9	0,23 %
Robert Bosch GmbH 5.125% 12-06-2017	300,0	107,0930	EUR	1,00	321,3	0,04 %
RWE AG MULTI 21-04-2075	130,0	77,7420	EUR	1,00	101,1	0,01 %
SAP SE 1% 01-04-2025	71,0	96,8650	EUR	1,00	68,8	0,01 %
SAP SE 1.125% 20-02-2023	141,0	101,0660	EUR	1,00	142,5	0,02 %
SAP SE 1.75% 22-02-2027	100,0	101,1280	EUR	1,00	101,1	0,01 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	2 100,0	96,4920	EUR	1,00	2 026,3	0,28 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4.625% 15-02-2026	2 400,0	99,3750	EUR	1,00	2 385,0	0,33 %
Vier Gas Transport GmbH 3.125% 10-07-2023	214,0	111,7120	EUR	1,00	239,1	0,03 %
Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15-01-2024	1 273,0	102,6980	EUR	1,00	1 307,3	0,18 %
Volkswagen Leasing GmbH 3.25% 10-05-2018	1 700,0	104,3990	EUR	1,00	1 774,8	0,24 %
WPP Finance Deutschland GmbH 1.625% 23-03-2030	100,0	87,1370	EUR	1,00	87,1	0,01 %
Tyskland totalt					26 499,8	3,63 %
Venezuela						
Petroleos de Venezuela SA 12.75% 17-02-2022	3 372,0	45,8750	USD	1,09	1 421,6	0,19 %
Petroleos de Venezuela SA 9% 17-11-2021	443,0	40,3275	USD	1,09	164,2	0,02 %
Venezuela totalt					1 585,8	0,22 %
Österrike						
ESAL GmbH 6.25% 05-02-2023	1 870,0	87,2422	USD	1,09	1 499,3	0,21 %
OMV AG 2.625% 27-09-2022	200,0	106,5610	EUR	1,00	213,1	0,03 %
OMV AG 3.5% 27-09-2027	100,0	112,0060	EUR	1,00	112,0	0,02 %
OMV AG 4.375% 10-02-2020	214,0	113,5730	EUR	1,00	243,0	0,03 %
Telekom Finanzmanagement GmbH 3.5% 04-07-2023	100,0	112,7390	EUR	1,00	112,7	0,02 %
Österrike totalt					2 180,2	0,30 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					648 077,4	88,77 %
Masskuldbrevslån totalt					648 077,4	88,77 %
Ränteplaceringar totalt					648 077,4	88,77 %
Utländska direkta placeringar totalt					648 077,4	88,77 %

Innehav i placeringsfonder**Nordeas placeringsfonder**

Långräntefonder

Finland

Nordea Emerging Market Bond Growth

320,1

18,9976

EUR

1,00

6 081,4

0,83 %

Finland totalt**6 081,4****0,83 %**

Luxemburg

Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR

86,4

70,3500

EUR

1,00

6 077,0

0,83 %

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR

1 697,9

9,8700

EUR

1,00

16 758,2

2,30 %

Luxemburg totalt**22 835,2****3,13 %**

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Långräntefonder totalt					28 916,6	3,96 %
Nordeas placeringsfonder totalt					28 916,6	3,96 %
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI	44,0	55,4600	EUR	1,00	2 440,2	0,33 %
Indexandelsfonder totalt					2 440,2	0,33 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					2 440,2	0,33 %
Innehav i placeringsfonder totalt					31 356,8	4,30 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
US 2YR NOTE (CBT) 3/2016	- 35 000,0	0,0391	USD	1,09	- 12,6	0,00 %
Futureskontrakt totalt					- 12,6	0,00 %
Räntederivat totalt					- 12,6	0,00 %
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 16-03-2016					158,5	0,02 %
FX FWD EUR/USD 16-03-2016					- 3 490,6	-0,48 %
Terminskontrakt totalt					- 3 332,1	-0,46 %
Valutaderivat totalt					- 3 332,1	-0,46 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					- 3 344,7	-0,46 %
Derivatkontrakt totalt					- 3 344,7	-0,46 %
Placeringar totalt					679 647,4	93,09 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					50 426,9	6,91 %
Fondvärde					730 074,3	

Resultaträkning (EUR)

5.3. - 31.12.2015

Intäkter och värdeförändringar

Nettointäkter från värdepapper	- 50 990 292,66
Nettointäkter från derivatinstrument	- 6 007 575,46
Dividendavkastning	82 507,36
Ränteintäkter	23 909 868,18
Övriga intäkter	5 619 257,54

Kostnader

Arvodeskostnader	
Till fondbolag	- 3 835 740,84
Räntekostnader	- 89,31
Övriga kostnader	- 2 889 786,40

Räkenskapsperiodens vinst/förlust

- 34 111 851,59

Balansräkning (EUR)

31/12/15

Aktiva

Värdepapper till marknadsvärde	682 992 118,22
Kundfordringar	918 990,95
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	208 002,99
Övriga	109 315,72
Resultatregleringar	11 790 962,75
Kassa och bank	39 764 592,57
Aktiva sammanlagt	735 783 983,20

Passiva

Fondens värde	730 074 312,45
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	1 696 193,58
Övriga skulder	
Nedskrivningar av derivatinstrument	3 552 682,08
Övriga	8 818,36
Resultatregleringar	451 976,73
Passiva sammanlagt	735 783 983,20

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)

5.3. - 31.12.2015

Nettointäkter från värdepapper	
Ränterelaterade poster	
Överlåtelsevinster	1 104 601,40
Överlåtelseförluster	- 9 021 870,96
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 43 073 023,10
Sammanlagt	- 50 990 292,66

Nettointäkter från derivatinstrument	
Ränterelaterade poster	
Vinster	168 412,85
Förluster	- 86 395,67
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 12 564,49
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	16 395 743,32
Förluster	- 19 140 656,87
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 3 332 114,60
Sammanlagt	- 6 007 575,46

Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 989 842,26
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 48 332 340,18
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	3 169,20

Noter till balansräkningen (EUR)

31/12/15

Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	858 527 552,61
Inlösen av fondandelar	- 94 341 388,57
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 34 111 851,59
Fondens värde 31.12.	730 074 312,45
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	730 074 312,45

Nordea Private Banking Focus Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking Focus Ränta och andelsserien A ökade med 0,62 % i januari–december 2015. Jämförelseindexet (ett kombinationsindex) föll 0,02 %. Tillväxtandelen i andelsserien I minskade med 0,82 % under rapporteringsperioden.

Tre vändpunkter avgjorde utvecklingen på den europeiska räntemarknaden 2015: ECB:s kvantitativa lättnader sedan mars, räntorna som steg med nästan en procentenhet före sommaren och nedgången i råvarupriserna som accelererade under sommaren. I slutet av året var räntan på de tyska statsobligationerna återigen på nästan samma nivå som i början av året. Avkastningen på statsobligationerna i eurozonen var därmed cirka 1,5 % under hela året. Utvecklingen var bra då man beaktar att avkastningen på statsobligationerna var 1 % på minus i slutet av juni. De långsiktiga inflationsförväntningarna i eurozonen steg i våras till nästan 1,9 % men råvarorna och den avtagande tillväxten i Kina pressade förväntningarna nedåt på nytt.

År 2015 drog fonden nytta av att marginalerna på de spanska och italienska statsobligationerna minskade och att fondens placeringar i allmänhet avkastade bättre än jämförelseindexet. Placeringarna i de finska företagslånen gav fonden mervärde. De största besvikelserna hänförde sig till att räntekurvan i mars planade ut på trots av ökade inflationsförväntningar.

Under året ökade vi fondens placeringar i irländska statsobligationer, och i slutet av året minskade vi de spanska statsobligationernas vikt i fonden. I slutet av året hade vi något mer spanska, irländska och italienska statsobligationer i fonden än jämförelseindexet. Däremot har portföljen haft en mindre andel franska statsobligationer än jämförelseindexet. Vi fortsätter att övervikta högklassiga

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk

Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

finska företagslån på grund av den lockande riskjusterade förväntade avkastningen.

Vi tror att den fortsatt låga inflationen tvingar ECB att öka de kvantitativa lättnaderna en aning, vilket innebär att obligationerna kommer att avkasta positivt under årets första hälft. För närvarande köper ECB månatligen diverse längre obligationer för 60 miljarder euro. Utvecklingen mot årets slut beror mycket på hur den ekonomiska cykeln i USA och Kina förändras. Räntorna på de tyska statsobligationerna är undantagsvis negativa upp till sex år och den reala förväntade avkastningen är negativ även på de allra längsta obligationerna.

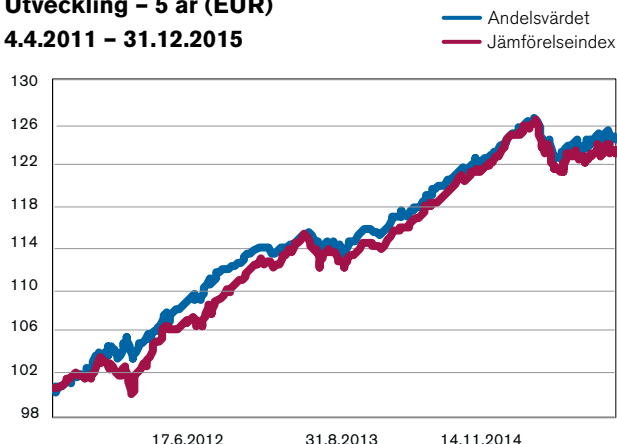
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Martti Forsberg sedan starten 4.4.2011.

Martti Forsberg

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)

4.4.2011 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex som består av flera index som sedan starten (4.4.2011) var: Merrill Lynch EMU Corporate (40 %), JP Morgan EMU Government Bond (40 %) och 3 mån. euribor (20 %).

Fonden har bytt jämförelseindex per 1.2.2013, och det nuvarande indexet är Merrill Lynch EMU Corporate (40 %), Merrill Lynch EMU Direct Government AAA-AA Rated (40 %) och 3 mån. euribor (20 %).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 6,92 %
- Övriga inhemska masslån 27,75 %
- Övriga utländska masslån 35,28 %
- Utländska statsobligationer 30,05 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	12,36	12,29	11,46
Tillväxtandel C*, EUR	12,48	12,38	11,52
Tillväxtandel I*, EUR	12,48	12,38	11,52
Avkastningsandel I*, EUR	11,87	12,01	11,29
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	3 236,9	3 974,8	4 509,4
Tillväxtandel C*, 1 000 st.	2 477,1	3 043,1	2 798,2
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	6 901,0	13 271,0	13 018,4
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	1 044,8	790,0	726,1
Antal andelsägare	978	1 371	1 378
Fondvärde, milj. EUR	169,5	260,3	242,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	840,4	1 129,6	1 109,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,18	0,24	0,11
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	2 131,3	18 304,3	2 343,5

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,63
Indexets volatilitet, %	3,03
Tracking Error, %	0,96
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,31
Omsättningshastigheten i portföljen, %	103,59
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,40
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadgeenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämlikheten mellan fondandelsägarna. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.-31.12.2015 teckningar 0,10 %

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Cargotec Oyj 3.375% 31-03-2020	3 900,0	102,2820	EUR	1,00	3 989,0	2,35 %
Elisa OYJ 2.25% 04-10-2019	4 000,0	105,2550	EUR	1,00	4 210,2	2,48 %
Huhtamaki OYJ 3.375% 14-05-2020	4 000,0	105,5060	EUR	1,00	4 220,2	2,49 %
Kesko OYJ 2.75% 11-09-2018	4 000,0	104,0220	EUR	1,00	4 160,9	2,46 %
Municipality Finance PLC MULTI Perpetual	2 000,0	104,1270	EUR	1,00	2 082,5	1,23 %
Neste Oyj 2.125% 17-03-2022	1 000,0	98,9220	EUR	1,00	989,2	0,58 %
Neste Oyj 4% 18-09-2019	4 000,0	108,2830	EUR	1,00	4 331,3	2,56 %
Neste Oyj 6% 14-09-2016	562,0	103,6820	EUR	1,00	582,7	0,34 %
Outotec OYJ 3.75% 16-09-2020	3 500,0	100,9750	EUR	1,00	3 534,1	2,09 %
PKC Group OYJ 4.25% 20-09-2018	1 500,0	104,1573	EUR	1,00	1 562,4	0,92 %
Pohjola Bank Oyj 1.125% 17-06-2019	2 500,0	102,0940	EUR	1,00	2 552,4	1,51 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	1 400,0	100,7200	EUR	1,00	1 410,1	0,83 %
Sampo Oyj 4.25% 22-02-2016	1 650,0	100,5400	EUR	1,00	1 658,9	0,98 %
Sampo Oyj 4.25% 27-02-2017	4 000,0	104,5030	EUR	1,00	4 180,1	2,47 %
Stockmann OYJ Abp 3.375% 19-03-2018	3 500,0	99,9690	EUR	1,00	3 498,9	2,06 %
Tieto OYJ 2.875% 23-05-2019	3 900,0	104,0890	EUR	1,00	4 059,5	2,40 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					47 022,4	27,75 %
Masskuldebrevslån totalt					47 022,4	27,75 %
Ränteplaceringar totalt					47 022,4	27,75 %
Inhemska direkta placeringar totalt					47 022,4	27,75 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Belgium Government Bond 2.25% 22-06-2023	3 500,0	112,0690	EUR	1,00	3 922,4	2,31 %
Belgium Government Bond 5% 28-03-2035	700,0	152,6820	EUR	1,00	1 068,8	0,63 %
Belgien totalt					4 991,2	2,95 %
Frankrike						
France Government Bond OAT 2.25% 25-10-2022	3 000,0	112,3300	EUR	1,00	3 369,9	1,99 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2023	3 000,0	128,0200	EUR	1,00	3 840,6	2,27 %
France Government Bond OAT 4.5% 25-04-2041	1 500,0	151,6130	EUR	1,00	2 274,2	1,34 %
Frankrike totalt					9 484,7	5,60 %
Holland						
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	2 000,0	95,0250	EUR	1,00	1 900,5	1,12 %
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	1 800,0	111,5550	EUR	1,00	2 008,0	1,18 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	1 500,0	128,1460	EUR	1,00	1 922,2	1,13 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	1 400,0	146,5400	EUR	1,00	2 051,6	1,21 %
Holland totalt					7 882,2	4,65 %
Irland						
Ireland Government Bond 5.4% 13-03-2025	3 000,0	136,8800	EUR	1,00	4 106,4	2,42 %
Irland totalt					4 106,4	2,42 %
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 2.5% 01-12-2024	2 000,0	108,5930	EUR	1,00	2 171,9	1,28 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2028	1 500,0	131,6590	EUR	1,00	1 974,9	1,17 %
Italien totalt					4 146,7	2,45 %
Spanien						
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2017	2 000,0	100,8400	EUR	1,00	2 016,8	1,19 %
Spanien totalt					2 016,8	1,19 %
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15-02-2024	8 800,0	110,9190	EUR	1,00	9 760,9	5,76 %
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 04-07-2042	2 250,0	140,0850	EUR	1,00	3 151,9	1,86 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2028	3 700,0	145,7480	EUR	1,00	5 392,7	3,18 %
Tyskland totalt					18 305,5	10,80 %
Statslån och -obligationer totalt					50 933,5	30,05 %
Övriga masskuldebrevslån						
Amerika						
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	2 500,0	95,0800	EUR	1,00	2 377,0	1,40 %
Amerika totalt					2 377,0	1,40 %
Danmark						
175NYKDJCB19	3 500,0	103,7400	EUR	1,00	3 630,9	2,14 %
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	500,0	99,9040	EUR	1,00	499,5	0,29 %
Danmark totalt					4 130,4	2,44 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Frankrike						
BNP Paribas SA 2.25% 13-01-2021	4 000,0	106,4610	EUR	1,00	4 258,4	2,51 %
Frankrike totalt					4 258,4	2,51 %
Holland						
Cooperatieve Centrale Raiffe 4.125% 14-01-2020	3 000,0	114,0480	EUR	1,00	3 421,4	2,02 %
ING Bank NV 0.7% 16-04-2020	2 000,0	99,9370	EUR	1,00	1 998,7	1,18 %
Holland totalt					5 420,2	3,20 %
Luxemburg						
European Investment Bank 3% 14-10-2033	1 500,0	123,0890	EUR	1,00	1 846,3	1,09 %
Luxemburg totalt					1 846,3	1,09 %
Norge						
Santander Consumer Bank AS 1% 10-06-2016	1 800,0	100,3690	EUR	1,00	1 806,6	1,07 %
Statkraft AS 2.5% 28-11-2022	2 000,0	107,5930	EUR	1,00	2 151,9	1,27 %
Statkraft AS 4.625% 22-09-2017	2 000,0	107,4370	EUR	1,00	2 148,7	1,27 %
Norge totalt					6 107,2	3,60 %
Storbritannien						
Abbey National Treasury Serv 0.25% 21-04-2022	1 200,0	97,3130	EUR	1,00	1 167,8	0,69 %
Abbey National Treasury Serv 3.625% 05-10-2017	3 500,0	106,3000	EUR	1,00	3 720,5	2,20 %
Bank of Scotland PLC 4.375% 13-07-2016	2 000,0	102,2650	EUR	1,00	2 045,3	1,21 %
Barclays Bank PLC 2.25% 22-02-2017	3 000,0	102,5440	EUR	1,00	3 076,3	1,82 %
G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	2 500,0	105,0930	EUR	1,00	2 627,3	1,55 %
Storbritannien totalt					12 637,2	7,46 %
Sverige						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	3 000,0	99,3860	EUR	1,00	2 981,6	1,76 %
Skandinaviska Enskilda Banke 2% 19-02-2021	1 600,0	105,4360	EUR	1,00	1 687,0	1,00 %
Skandinaviska Enskilda Banke 4.25% 21-02-2018	1 700,0	108,5740	EUR	1,00	1 845,8	1,09 %
Swedbank AB 3.375% 09-02-2017	1 700,0	103,5770	EUR	1,00	1 760,8	1,04 %
Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14-12-2022	1 500,0	99,1590	EUR	1,00	1 487,4	0,88 %
Svenska Handelsbanken AB 2.25% 27-08-2020	3 000,0	106,9400	EUR	1,00	3 208,2	1,89 %
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 24-02-2017	2 500,0	104,1880	EUR	1,00	2 604,7	1,54 %
TeliaSonera AB 3% 07-09-2027	500,0	108,7390	EUR	1,00	543,7	0,32 %
TeliaSonera AB 4% 22-03-2022	4 000,0	115,4350	EUR	1,00	4 617,4	2,72 %
TeliaSonera AB 4.25% 18-02-2020	2 000,0	113,8440	EUR	1,00	2 276,9	1,34 %
Sverige totalt					23 013,4	13,58 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					59 790,2	35,28 %
Masskuldebrevslån totalt					110 723,7	65,33 %
Ränteplaceringar totalt					110 723,7	65,33 %
Utländska direkta placeringar totalt					110 723,7	65,33 %
Placeringar totalt					157 746,2	93,08 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					11 731,7	6,92 %
Fondvärde					169 477,8	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	- 2 028 884,66	11 885 749,17
Nettointäkter från derivatinstrument	- 30 925,00	-
Räntointäkter	5 002 335,97	7 543 994,60
Övriga intäkter	32 141,08	6 195,79
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 840 404,99	- 1 129 609,41
Räntekostnader	- 104,94	-
Övriga kostnader	- 2 858,31	- 2 062,04
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 131 299,15	18 304 268,11

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	157 746 151,84	250 117 871,00
Resultatregleringar	2 383 211,13	3 754 464,54
Kassa och bank	9 413 050,64	6 541 502,45
Aktiva sammanlagt	169 542 413,61	260 413 837,99
Passiva		
Fondens värde	169 477 814,88	260 310 680,01
Främmande kapital		
Resultatregleringar	64 598,73	103 157,98
Passiva sammanlagt	169 542 413,61	260 413 837,99

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 221 817,56	3 506 987,59
Överlåtelseförluster	- 1 454 088,29	- 214 782,50
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 6 796 613,93	8 593 544,08
Sammanlagt	- 2 028 884,66	11 885 749,17
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster	- 30 925,00	-
Förluster	- 30 925,00	-
Sammanlagt	- 30 925,00	-
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 131 918,45	10 475 713,92
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 7 928 532,38	- 1 882 169,84
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	125,00	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	260 310 680,01	242 111 949,09
Teckning av fondandelar	80 065 352,06	83 089 783,27
Inlösen av fondandelar	- 172 843 433,96	- 83 112 741,31
Utdelning av avkastning	- 186 082,38	- 82 579,15
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 131 299,15	18 304 268,11
Fondens värde 31.12.	169 477 814,88	260 310 680,01
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	169 477 814,88	260 310 680,01

Nordea Private Banking Obligasjon

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking Obligasjon ökade med 0,13 % under januari–december 2015 i fondens basvaluta, norska kronor. Jämförelseindexet (3-års statslåneindex ST4X som noteras på Oslo börs) steg 1,59 %. Basvalutan för Nordea Private Banking Obligasjon är norska kronor, och fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Nordea Private Banking Obligasjon är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Obligasjon III-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Nordea Private Banking Obligasjon-fonden är registrerad i Finland, och Nordea Obligasjon III i sin tur i Norge. Matar- och mottagarfonden tillhör samma fondklass, dvs. långgräntefonder.

Stadgarna, basfakta för investerare (KIID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.no (Sparing och investering/Vårt fondstilbud).

Om mottagarfondens utveckling

Ränteskillnaderna ökade i alla sektorer och inverkade negativt på värdet på fondens placeringar. Till följd av detta utvecklades fonden i sin helhet något sämre än jämförelseindexet.

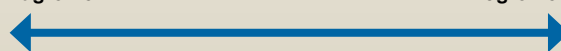
Den kraftiga fluktuationen i världsekonomin år 2015 påverkade även den norska obligations- och penningmarknaden. BNP-tillväxten avtog i Norge och oljesektorn minskade, vilket gjorde att arbetslösheten ökade och investeringarna minskade. Å andra sidan dämpades lågkonjunktorens inverkan av den låga räntenivån, de ökade statliga investeringarna och att kronan försvagades markant mot de viktigaste handelspartners valutor.

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens riskenivå i fondens basvaluta.

Tillväxtutsikterna för ekonomin i Norge år 2016 är svaga och landets BNP väntas växa med 0,5–1,5 %. I december 2015 sänkte den norska centralbanken sin tillväxtprognos för 2016 från 1,2 till 1,1 %. De låga tillväxtförväntningarna beror främst på att oljepriset väntas förbli lågt vilket minskar oljeinvesteringarna inom de närmaste åren. Även arbetslösheten som är högre än tidigare och den långsammare löneökningen bidrar negativt till tillväxten år 2016. Den norska kronan försvagades år 2015 huvudsakligen på grund av det sänkta oljepriset och för tillfället är kronans kurs den lägsta på länge. På grund av den svagare valutan tror vi att inflationen ökar tillfälligt i Norge. Å andra sidan är många ekonomiska sektorer i Norge för närvarande betydligt konkurrenskraftigare än tidigare.

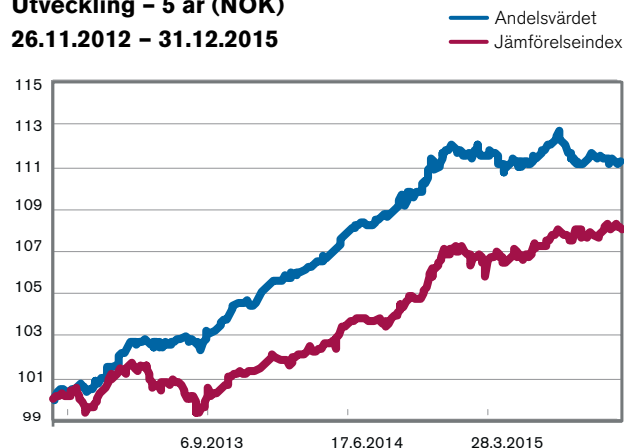
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Nordea Investment Management sedan starten 26.11.2012.

Nordea Investment Management

Värdet på tillväxtandelen B

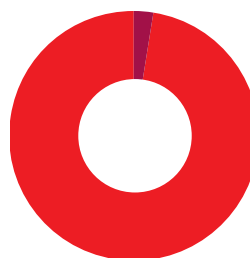
Utveckling – 5 år (NOK)

26.11.2012 – 31.12.2015



Jämförelseindexet för matar- och mottagarfonden är ett 3-års statslåneindex ST4X (NOK) som noteras på Oslo börsen.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,42 %
- Långrentefonder/ Nordea-koncernen 97,58 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel B*, NOK	1 112,91	1 111,50	1 044,72
Tillväxtandel B*, 1 000 st.	522,6	151,9	68,2
Antal andelsägare	371	139	91
Fondvärde, milj. NOK	581,6	168,8	71,2
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	56,5	26,1	8,5
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	-43,8	8 181,9	1 565,1

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	1,36
Indexets volatilitet, %	2,37
Tracking Error, %	1,30
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-0,86
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-18,93
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,02
Årliga avgifter B, %	0,17
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Matarfonden Nordea Private Banking Obligasjons förvaltningsprovision är 0,02 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas förvaltnings- (0,150 %) och förvarsprovision (0,003 %) ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden Nordea Obligasjon III är uppskattningsvis 0,173 % p.a.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 NOK	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 NOK)	% av fondvärde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Norge						
Nordea Obligasjon III	551,7	1 028,6649	NOK	1,00	567 514,9	97,58 %
Norge totalt					567 514,9	97,58 %
Långräntefonder totalt					567 514,9	97,58 %
Nordeas placeringsfonder totalt					567 514,9	97,58 %
Innehav i placeringsfonder totalt					567 514,9	97,58 %
Placeringar totalt					567 514,9	97,58 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					14 096,7	2,42 %
Fondvärde					581 611,6	

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	- 7 321 259,72	4 787 367,42
Dividendavkastning	7 259 939,12	3 397 638,68
Ränteinntäkter	74 079,48	25 472,76
Övriga inntäkter	2 903,68	-
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 56 513,52	- 26 136,29
Övriga kostnader	- 2 955,70	- 2 475,97
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 43 806,66	8 181 866,60

Balansräkning (NOK)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	567 514 880,43	166 316 561,38
Övriga fordringar		
Övriga	3 844 702,25	-
Resultatregleringar	19 914,69	537,29
Kassa och bank	24 348 843,36	2 494 929,94
Aktiva sammanlagt	595 728 340,73	168 812 028,61
Passiva		
Fondens värde	581 611 583,41	168 809 100,02
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	14 108 715,20	-
Resultatregleringar	8 042,12	2 928,59
Passiva sammanlagt	595 728 340,73	168 812 028,61

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	16 780,59	310 048,51
Överlåtelseförluster	- 186 951,92	- 57 230,44
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 7 151 088,39	4 534 549,35
Sammanlagt	- 7 321 259,72	4 787 367,42
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	4 534 549,35
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 7 151 088,39	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (NOK)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	168 809 100,02	71 200 250,64
Teckning av fondandelar	491 598 170,07	111 173 425,43
Inlösen av fondandelar	- 78 751 880,02	- 21 746 442,65
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 43 806,66	8 181 866,60
Fondens värde 31.12.	581 611 583,41	168 809 100,02
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	581 611 583,41	168 809 100,02

Nordea Pro Euro Obligation

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Pro Euro Obligation ökade med 1,52 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (JP Morgan EMU Government Bond) steg 1,71 % under rapporteringsperioden.

Tre vändpunkter avgjorde utvecklingen på den europeiska räntemarknaden 2015: ECB:s kvantitativa lättnader sedan mars, räntorna som steg med nästan en procentenhet före sommaren och nedgången i råvarupriserna som accelererade under sommaren. I slutet av året var räntan på de tyska statsobligationerna återigen på nästan samma nivå som i början av året. Avkastningen på statsobligationerna i eurozonen var därmed cirka 1,5 % under hela året. Utvecklingen var bra då man beaktar att avkastningen på statsobligationerna var 1 % på minus i slutet av juni. De långsiktiga inflationsförväntningarna i eurozonen steg i våras till nästan 1,9 % men råvarorna och den avtagande tillväxten i Kina pressade förväntningarna nedåt på nytt.

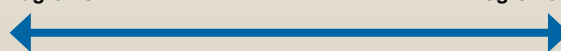
År 2015 gynnades fonden av att marginalerna på de italienska och de irländska statsobligationerna minskade och att fondens placeringar i allmänhet avkastade bättre än jämförelseindexet. De största besvikelserna hänförde sig till att räntekurvan i mars planade ut trots att inflationsförväntningarna ökade samt till det svaga valresultatet i Spanien. Dessa två faktorer hade en negativ inverkan på cirka 0,2 procentenheter på fondens avkastning.

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens riskenivå i fondens basvaluta.

Under året ökade vi placeringar i irländska statsobligationer, och i slutet av året minskade vi de spanska statsobligationernas vikt i fonden. I slutet av året hade fonden mer spanska, holländska, irländska och italienska statsobligationer än jämförelseindexet. Däremot har portföljen haft en mindre andel franska statsobligationer än jämförelseindexet.

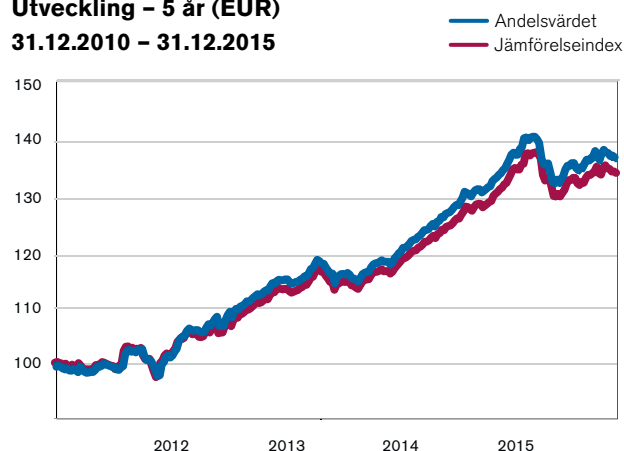
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Martti Forsberg sedan 1.7.2008.

Martti Forsberg

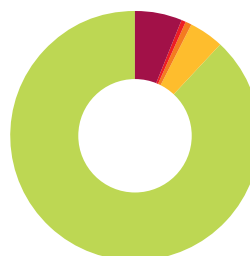
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 6,21 %
- Övriga inhemska masslån 0,48 %
- Inhemska statsobligationer 0,86 %
- Övriga utländska masslån 4,49 %
- Utländska statsobligationer 87,96 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel C*, EUR	23,21	22,89	20,13
Tillväxtandel I*, EUR	23,34	22,99	20,18
Avkastningsandel I*, EUR	10,56	10,71	9,74
Tillväxtandel C*, 1 000 st.	5 558,5	5 459,1	4 174,9
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	66 760,1	53 084,1	32 932,8
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	812,1	913,6	413,2
Antal andelsägare	1 621	1 392	1 137
Fondvärde, milj. EUR	1 695,7	1 355,2	752,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 937,8	3 293,8	2 060,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,26	0,32	0,34
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	18 726,3	133 493,7	14 488,5

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	4,53
Indexets volatilitet, %	4,74
Tracking Error, %	1,03
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,34
Omsättningshastigheten i portföljen, %	43,05
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,30
Årliga avgifter C, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,30
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadgeenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldforbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	2 500,0	91,3490	EUR	1,00	2 283,7	0,13 %
Finland Government Bond 1.125% 15-09-2018	2 000,0	103,6880	EUR	1,00	2 073,8	0,12 %
Finland Government Bond 2.625% 04-07-2042	2 150,0	123,3310	EUR	1,00	2 651,6	0,16 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	6 400,0	118,6280	EUR	1,00	7 592,2	0,45 %
Statslån och -obligationer totalt					14 601,3	0,86 %
Övriga masskuldebrevslån						
Finnvera OYJ 0.625% 22-09-2022	5 800,0	100,4170	EUR	1,00	5 824,2	0,34 %
Nordea Bank Finland Abp 0.625% 17-03-2027	2 500,0	93,6320	EUR	1,00	2 340,8	0,14 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					8 165,0	0,48 %
Masskuldebrevslån totalt					22 766,3	1,34 %
Ränteplaceringar totalt					22 766,3	1,34 %
Inhemska direkta placeringar totalt					22 766,3	1,34 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Belgium Government Bond 3% 28-09-2019	9 600,0	111,6440	EUR	1,00	10 717,8	0,63 %
Belgium Government Bond 3.5% 28-06-2017	5 000,0	105,6670	EUR	1,00	5 283,4	0,31 %
Belgium Government Bond 3.75% 28-09-2020	12 300,0	117,5680	EUR	1,00	14 460,9	0,85 %
Belgium Government Bond 4.25% 28-09-2021	4 300,0	123,0920	EUR	1,00	5 293,0	0,31 %
Belgium Government Bond 4.25% 28-09-2022	2 000,0	125,4610	EUR	1,00	2 509,2	0,15 %
Belgium Government Bond 5% 28-03-2035	10 300,0	152,6820	EUR	1,00	15 726,2	0,93 %
Belgien totalt					53 990,5	3,18 %
Frankrike						
France Government Bond OAT 0.5% 25-05-2025	7 000,0	96,2580	EUR	1,00	6 738,1	0,40 %
France Government Bond OAT 1.75% 25-11-2024	7 500,0	107,9670	EUR	1,00	8 097,5	0,48 %
France Government Bond OAT 2.25% 25-10-2022	11 900,0	112,3300	EUR	1,00	13 367,3	0,79 %
France Government Bond OAT 3% 25-04-2022	17 000,0	116,7550	EUR	1,00	19 848,4	1,17 %
France Government Bond OAT 3.25% 25-05-2045	6 500,0	127,0250	EUR	1,00	8 256,6	0,49 %
France Government Bond OAT 3.25% 25-10-2021	15 800,0	117,4810	EUR	1,00	18 562,0	1,09 %
France Government Bond OAT 3.5% 25-04-2020	16 600,0	115,0840	EUR	1,00	19 103,9	1,13 %
France Government Bond OAT 4% 25-04-2060	5 000,0	151,2120	EUR	1,00	7 560,6	0,45 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2017	10 000,0	108,2630	EUR	1,00	10 826,3	0,64 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2018	10 000,0	112,5200	EUR	1,00	11 252,0	0,66 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2023	15 500,0	128,0200	EUR	1,00	19 843,1	1,17 %
France Government Bond OAT 4.5% 25-04-2041	20 500,0	151,6130	EUR	1,00	31 080,7	1,83 %
France Government Bond OAT 5.5% 25-04-2029	20 300,0	150,3750	EUR	1,00	30 526,1	1,80 %
France Government Bond OAT 5.75% 25-10-2032	9 900,0	161,1700	EUR	1,00	15 955,8	0,94 %
France Government Bond OAT 8.5% 25-10-2019	4 000,0	132,6900	EUR	1,00	5 307,6	0,31 %
Frankrike totalt					226 326,0	13,35 %
Grekland						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 338,7	0,1710	EUR	1,00	2,3	0,00 %
Grekland totalt					2,3	0,00 %
Holland						
Netherlands Government Bond 0.25% 15-01-2020	9 700,0	101,4110	EUR	1,00	9 836,9	0,58 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	15 500,0	95,0250	EUR	1,00	14 728,9	0,87 %
Netherlands Government Bond 1.25% 15-01-2019	19 500,0	104,4380	EUR	1,00	20 365,4	1,20 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	7 000,0	109,7190	EUR	1,00	7 680,3	0,45 %
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	12 200,0	111,5550	EUR	1,00	13 609,7	0,80 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	7 500,0	117,7720	EUR	1,00	8 832,9	0,52 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	1 700,0	128,1460	EUR	1,00	2 178,5	0,13 %
Netherlands Government Bond 3.25% 15-07-2021	13 000,0	117,3360	EUR	1,00	15 253,7	0,90 %
Netherlands Government Bond 3.5% 15-07-2020	8 000,0	116,0450	EUR	1,00	9 283,6	0,55 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	7 100,0	148,5800	EUR	1,00	10 549,2	0,62 %
Holland totalt					112 319,0	6,62 %
Irland						
Ireland Government Bond 0.8% 15-03-2022	3 500,0	102,1160	EUR	1,00	3 574,1	0,21 %
Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	9 000,0	119,1180	EUR	1,00	10 720,6	0,63 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	4 000,0	121,9510	EUR	1,00	4 878,0	0,29 %
Ireland Government Bond 4.5% 18-04-2020	5 500,0	118,5590	EUR	1,00	6 520,7	0,38 %
Ireland Government Bond 5% 18-10-2020	12 400,0	122,7160	EUR	1,00	15 216,8	0,90 %
Ireland Government Bond 5.4% 13-03-2025	19 750,0	136,8800	EUR	1,00	27 033,8	1,59 %
Irland totalt					67 944,0	4,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.7% 01-05-2020	1 000,0	100,7790	EUR	1,00	1 007,8	0,06 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	12 000,0	100,0190	EUR	1,00	12 002,3	0,71 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-03-2032	8 500,0	94,8500	EUR	1,00	8 062,3	0,48 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	1 000,0	103,6610	EUR	1,00	1 036,6	0,06 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 15-12-2021	24 000,0	107,2000	EUR	1,00	25 728,0	1,52 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.5% 01-12-2024	7 600,0	108,5930	EUR	1,00	8 253,1	0,49 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	13 500,0	118,1690	EUR	1,00	15 952,8	0,94 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-12-2018	62 500,0	109,7280	EUR	1,00	68 580,0	4,04 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	18 000,0	115,7130	EUR	1,00	20 828,3	1,23 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2017	40 500,0	104,2720	EUR	1,00	42 230,2	2,49 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	19 200,0	124,7130	EUR	1,00	23 944,9	1,41 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 01-03-2020	21 300,0	115,6170	EUR	1,00	24 626,4	1,45 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 01-09-2019	26 000,0	114,1090	EUR	1,00	29 668,3	1,75 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-08-2018	4 000,0	111,3120	EUR	1,00	4 452,5	0,26 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2028	38 800,0	131,6590	EUR	1,00	51 083,7	3,01 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	8 500,0	141,2730	EUR	1,00	12 008,2	0,71 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	4 500,0	142,7640	EUR	1,00	6 424,4	0,38 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	8 100,0	138,8120	EUR	1,00	11 243,8	0,66 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-09-2022	22 400,0	128,5880	EUR	1,00	28 803,7	1,70 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	19 200,0	128,8490	EUR	1,00	24 739,0	1,46 %
Italy Government Internation 5.75% 25-07-2016	4 500,0	103,0860	EUR	1,00	4 638,9	0,27 %
Italien totalt					425 315,1	25,08 %
Lettland						
Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	4 200,0	102,2100	EUR	1,00	4 292,8	0,25 %
Lettland totalt					4 292,8	0,25 %
Polen						
Poland Government Internatio 0.875% 10-05-2027	4 000,0	92,9300	EUR	1,00	3 717,2	0,22 %
Polen totalt					3 717,2	0,22 %
Portugal						
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.2% 17-10-2022	5 000,0	101,9070	EUR	1,00	5 095,4	0,30 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	5 500,0	103,0700	EUR	1,00	5 668,9	0,33 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 3.875% 15-02-2030	1 550,0	108,0730	EUR	1,00	1 675,1	0,10 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 4.35% 16-10-2017	3 360,0	107,5170	EUR	1,00	3 612,6	0,21 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 4.75% 14-06-2019	12 300,0	113,6970	EUR	1,00	13 984,7	0,82 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 6.4% 15-02-2016	500,0	100,7210	EUR	1,00	503,6	0,03 %
Portugal totalt					30 540,2	1,80 %
Slovakien						
Slovakia Government Bond 3.375% 15-11-2024	2 500,0	122,2300	EUR	1,00	3 055,8	0,18 %
Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	3 000,0	127,5300	EUR	1,00	3 825,9	0,23 %
Slovakia Government Bond 4.35% 14-10-2025	2 500,0	132,9200	EUR	1,00	3 323,0	0,20 %
Slovakia Government Bond 4.625% 19-01-2017	4 000,0	104,7700	EUR	1,00	4 190,8	0,25 %
Slovakien totalt					14 395,5	0,85 %
Slovenien						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	650,0	104,3480	EUR	1,00	678,3	0,04 %
Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	450,0	111,0400	EUR	1,00	499,7	0,03 %
Slovenien totalt					1 177,9	0,07 %
Spanien						
Spain Government Bond 0.25% 30-04-2018	29 500,0	100,1810	EUR	1,00	29 553,4	1,74 %
Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	25 500,0	102,1250	EUR	1,00	26 041,9	1,54 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	9 600,0	99,3200	EUR	1,00	9 534,7	0,56 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	15 600,0	95,4220	EUR	1,00	14 885,8	0,88 %
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	5 500,0	103,2940	EUR	1,00	5 681,2	0,34 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	16 500,0	108,9750	EUR	1,00	17 980,9	1,06 %
Spain Government Bond 3.75% 31-10-2018	65 500,0	109,9400	EUR	1,00	72 010,7	4,25 %
Spain Government Bond 3.8% 31-01-2017	23 000,0	104,0640	EUR	1,00	23 934,7	1,41 %
Spain Government Bond 4% 30-04-2020	10 900,0	114,3510	EUR	1,00	12 464,3	0,74 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	15 700,0	122,7740	EUR	1,00	19 275,5	1,14 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2028	5 100,0	133,0710	EUR	1,00	6 786,6	0,40 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	6 220,0	141,7000	EUR	1,00	8 813,7	0,52 %
Spain Government Bond 5.4% 31-01-2023	25 900,0	127,9620	EUR	1,00	33 142,2	1,95 %
Spain Government Bond 5.5% 30-04-2021	3 000,0	124,3220	EUR	1,00	3 729,7	0,22 %
Spain Government Bond 5.75% 30-07-2032	4 000,0	144,7310	EUR	1,00	5 789,2	0,34 %
Spanien totalt					289 624,5	17,08 %
Tjeckien						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	3 500,0	120,2750	EUR	1,00	4 209,6	0,25 %
Tjeckien totalt					4 209,6	0,25 %
Tyskland						
Bundesobligation 0.5% 23-02-2018	5 000,0	101,7700	EUR	1,00	5 088,5	0,30 %
Bundesrepublik Deutschland 1% 15-08-2025	19 000,0	103,3960	EUR	1,00	19 645,2	1,16 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 04-09-2022	13 000,0	108,7870	EUR	1,00	14 142,3	0,83 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15-05-2023	19 500,0	108,8840	EUR	1,00	21 232,4	1,25 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15-05-2024	6 000,0	108,9210	EUR	1,00	6 535,3	0,39 %
Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15-02-2024	19 100,0	110,9190	EUR	1,00	21 185,5	1,25 %
Bundesrepublik Deutschland 2% 04-01-2022	17 200,0	111,3680	EUR	1,00	19 155,3	1,13 %
Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15-08-2046	3 600,0	124,5420	EUR	1,00	4 483,5	0,26 %
Bundesrepublik Deutschland 3% 04-07-2020	17 500,0	113,9310	EUR	1,00	19 937,9	1,18 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 04-07-2042	18 000,0	140,0850	EUR	1,00	25 215,3	1,49 %
Bundesrepublik Deutschland 4% 04-01-2037	16 400,0	148,1930	EUR	1,00	24 303,7	1,43 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2028	28 800,0	145,7480	EUR	1,00	41 975,4	2,48 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2034	5 000,0	157,7400	EUR	1,00	7 887,0	0,47 %
Tyskland totalt					230 787,3	13,61 %
Österrike						
Austria Government Bond 1.2% 20-10-2025	250,0	102,7110	EUR	1,00	256,8	0,02 %
Austria Government Bond 3.4% 22-11-2022	4 500,0	120,6290	EUR	1,00	5 428,3	0,32 %
Austria Government Bond 3.9% 15-07-2020	13 000,0	117,7470	EUR	1,00	15 307,1	0,90 %
Austria Government Bond 4.15% 15-03-2037	4 000,0	145,2820	EUR	1,00	5 811,3	0,34 %
Österrike totalt					26 803,5	1,58 %
Statslån och -obligationer totalt					1 491 445,5	87,95 %
Övriga masskuldbrevslån						
Danmark						
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	2 300,0	99,9040	EUR	1,00	2 297,8	0,14 %
Danmark totalt					2 297,8	0,14 %
Frankrike						
Dexia Credit Local SA 0.2% 31-07-2018	1 800,0	100,2580	EUR	1,00	1 804,6	0,11 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	4 400,0	99,5220	EUR	1,00	4 379,0	0,26 %
Dexia Credit Local SA 1.25% 27-10-2025	7 300,0	98,9303	EUR	1,00	7 221,9	0,43 %
Frankrike totalt					13 405,5	0,79 %
Holland						
Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	3 000,0	87,4280	EUR	1,00	2 622,8	0,15 %
Holland totalt					2 622,8	0,15 %
Italien						
Banca Carige SpA 6.75% 20-03-2017	2 000,0	106,9795	EUR	1,00	2 139,6	0,13 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2034	9 000,0	140,2120	EUR	1,00	12 619,1	0,74 %
Italien totalt					14 758,7	0,87 %
Kanada						
Toronto-Dominion Bank/The 0.5% 15-06-2020	3 000,0	100,3900	EUR	1,00	3 011,7	0,18 %
Kanada totalt					3 011,7	0,18 %
Luxemburg						
European Stability Mechanism 0.05% 17-12-2018	8 500,0	100,4290	EUR	1,00	8 536,5	0,50 %
Luxemburg totalt					8 536,5	0,50 %
Spanien						
BFA Sociedad Tenedora de Acc 5.25% 07-04-2016	5 000,0	101,1890	EUR	1,00	5 059,5	0,30 %
Spanien totalt					5 059,5	0,30 %
Storbritannien						
Abbey National Treasury Serv 0.25% 21-04-2022	6 100,0	97,3130	EUR	1,00	5 936,1	0,35 %
Abbey National Treasury Serv 3.625% 05-10-2017	9 000,0	106,3000	EUR	1,00	9 567,0	0,56 %
Lloyds Bank PLC 0.625% 14-09-2022	3 000,0	99,2450	EUR	1,00	2 977,4	0,18 %
Nationwide Building Society 0.75% 29-10-2021	4 000,0	100,8750	EUR	1,00	4 035,0	0,24 %
Storbritannien totalt					22 515,4	1,33 %
Tjeckien						
Ceska Exportni Banka AS 3.625% 15-03-2019	2 000,0	109,9807	EUR	1,00	2 199,6	0,13 %
Tjeckien totalt					2 199,6	0,13 %
Österrike						
OeBB Infrastruktur AG 3% 24-10-2033	1 500,0	119,7660	EUR	1,00	1 796,5	0,11 %
Österrike totalt					1 796,5	0,11 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					76 204,0	4,49 %
Masskuldbrevslån totalt					1 567 649,5	92,45 %
Ränteplaceringar totalt					1 567 649,5	92,45 %
Utländska direkta placeringar totalt					1 567 649,5	92,45 %
Placeringar totalt					1 590 415,7	93,79 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					105 311,9	6,21 %
Fondvärde					1 695 727,6	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	- 18 372 737,68	104 165 189,15
Nettointäkter från derivatinstrument	39 123,21	9 151,79
Ränteintäkter	42 005 569,63	32 616 921,30
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 4 937 773,40	- 3 293 813,03
Räntekostnader	- 3 758,68	-
Övriga kostnader	- 4 143,00	- 3 703,58
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	18 726 280,08	133 493 745,63

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 590 415 739,78	1 266 664 205,50
Kundfordringar	5 476 669,40	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	9 151,79
Övriga	138 746,51	-
Resultatregleringar	19 864 266,45	16 931 259,91
Kassa och bank	85 511 626,07	71 925 825,85
Aktiva sammanlagt	1 701 407 048,21	1 355 530 443,05
Passiva		
Fondens värde	1 695 727 613,96	1 355 152 918,14
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	5 194 621,51	-
Övriga skulder		
Övriga	34 614,42	-
Resultatregleringar	450 198,32	377 524,91
Passiva sammanlagt	1 701 407 048,21	1 355 530 443,05

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	42 186 167,48	12 706 340,49
Överlåtelseförluster	- 3 275 518,40	- 572 793,43
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	- 57 283 386,76	92 031 642,09
Sammanlagt	- 18 372 737,68	104 165 189,15
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	111 600,00	-
Förluster	- 63 325,00	-
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	- 9 151,79	9 151,79
Sammanlagt	39 123,21	9 151,79
Ökning av placeringarnas verkliga värde	4 280 296,39	95 041 817,68
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 61 572 834,94	- 3 001 023,80
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	325,00	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	1 355 152 918,14	752 717 448,94
Teckning av fondandelar	841 320 146,53	674 020 235,58
Inlösen av fondandelar	- 519 173 766,40	- 204 927 967,82
Utdelning av avkastning	- 297 964,39	- 150 544,19
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	18 726 280,08	133 493 745,63
Fondens värde 31.12.	1 695 727 613,96	1 355 152 918,14
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 695 727 613,96	1 355 152 918,14

Nordea Realränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Realränta ökade med 0,14 %, omräknat i svenska kronor, under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (OMRX-REAL) steg 1,82 % under rapporteringsperioden. Nordea Realränta riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Trenden med fallande nominella europeiska obligationsräntor fortsatte in på det nya året. Räntenedgången fick ytterligare bränsle då ECB i januari kraftfullt utvidgade den kvantitativa penningpolitiken. Ihållande lågt inflationstryck ledde till att den svenska Riksbanken i mitten på februari för första gången beslutade om en negativ reporänta. Dessutom initierade man en kvantitativ penningpolitik med köp av statsobligationer. Åtgärderna ledde till lägre nominella räntor samt högre medelfristiga inflationsförväntningar och därmed en acceleration i nedgången för reala obligationsräntor. Vid utgången av första kvartalet bottnade räntorna.

Trots ytterligare penningpolitisk stimulans rekylerade räntorna i linje med den internationella utvecklingen under andra kvartalet. Mot slutet av kvartalet ökade räntemarginalen mellan obligationer emitterade av staten och övriga låntagare påtagligt. Första delen av tredje kvartalet präglades av sjunkande oljepriser, lägre inflationsförväntningar och fallande nominella obligationsräntor medan återstoden av året till betydande del präglades av den starka inhemska realekonomin med stigande inflationsförväntningar och nominella obligationsräntor som följd. Ränteuppgången understöddes av en gryende oro för den statsfinansiella utvecklingen. Svängningarna i inflationsförväntningarna innebar att genomslaget i reala räntor från ned- och uppgången i nominella obligationsräntor under andra halvåret dämpades betydligt.

Fondens utveckling påverkades positivt av fallande räntor. Detta medförde att avkastningen blev positiv trots att

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

året inleddes med negativa realräntor och att inflationskompensationen varit nästintill försumbar. Fonden har hela året haft en längre räntebindningstid än sitt riktvärde. För reala innehav har detta varit positivt för andelsvärdeutvecklingen. Att fonden trots detta utvecklats sämre än jämförelseindex beror dels på att en del investerats i nominella bostadsobligationer, dels på att en del investerats i realränteobligationer emitterade av andra låntagare än svenska staten.

Vid årsskiftet hade portföljen en genomsnittlig räntebindningstid på 7,7 år, mot jämförelseindex 7,4 år. En femtedel av portföljen är placerad i bostads- och företagsobligationer, och hälften av dessa utgörs av nominella obligationer.

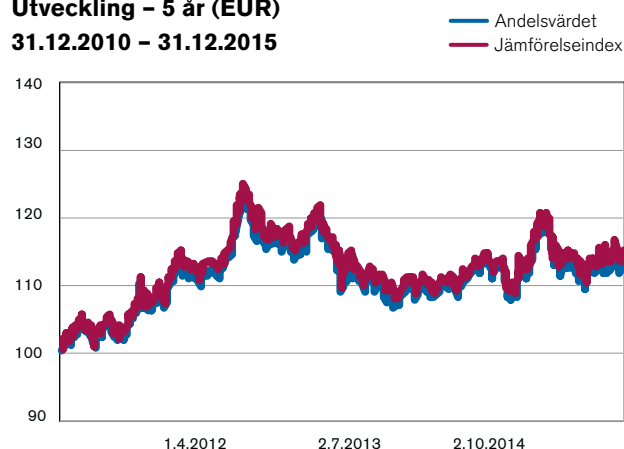
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Anders Burholt sedan 1.10.2007.

Anders Burholt

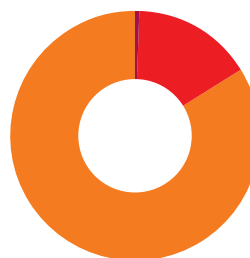
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,64 %
- Övriga utländska massslån 15,48 %
- Utländska statsobligationer 83,88 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 644,10	1 587,29	1 564,49
Avkastningsandel A*, EUR	-	1 402,18	1 382,03
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	9 526,7	10 887,7	14 133,1
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	-	0,0	0,0
Antal andelsägare	6 193	6 940	7 792
Fondvärde, milj. EUR	156,6	172,8	221,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 079,2	1 369,3	2 056,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	6 536,3	2 982,2	-22 214,0

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	7,76
Indexets volatilitet, %	8,36
Tracking Error, %	2,17
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,46
Omsättningshastigheten i portföljen, %	34,48
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,65
Årliga avgifter A, %	0,65
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Realränta-fonden har justerats ned: provisionen är 0,65 % p.a. fr.o.m. 24.10.2014 (tidigare 0,75 % p.a.).

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Sverige						
Sweden Government Bond 5% 01-12-2020	100,0	122,8470	SEK	9,18	13,4	0,01 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2019	500,0	104,5768	SEK	9,18	57,1	0,04 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	34 400,0	99,8540	SEK	9,18	3 782,6	2,41 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.25% 01-06-2022	232 700,0	106,1443	SEK	9,18	27 152,8	17,34 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.5% 01-06-2017	1 400,0	102,0506	SEK	9,18	161,4	0,10 %
Sweden Inflation Linked Bond 1% 01-06-2025	185 500,0	114,2853	SEK	9,18	23 088,8	14,74 %
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	237 100,0	147,7806	SEK	9,18	46 799,8	29,88 %
Sweden Inflation Linked Bond 4% 01-12-2020	124 900,0	125,1545	SEK	9,18	21 824,3	13,93 %
Svensk Exportkredit AB 4% 01-12-2020	51 000,0	119,3097	SEK	9,18	8 495,2	5,42 %
Sverige totalt					131 375,3	83,88 %
Statslån och -obligationer totalt					131 375,3	83,88 %
Övriga masskuldebrevslån						
Luxemburg						
European Investment Bank 4% 01-12-2020	46 000,0	120,2715	SEK	9,18	7 724,2	4,93 %
Luxemburg totalt					7 724,2	4,93 %
Sverige						
Lansforsakringar Hypotek AB 3.25% 16-09-2020	121 000,0	109,0170	SEK	9,18	14 362,6	9,17 %
Vasakronan AB 0.5% 01-06-2017	19 000,0	100,8576	SEK	9,18	2 164,4	1,38 %
Sverige totalt					16 527,0	10,55 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					24 251,1	15,48 %
Masskuldebrevslån totalt					155 626,4	99,36 %
Ränteplaceringar totalt					155 626,4	99,36 %
Utländska direkta placeringar totalt					155 626,4	99,36 %
Placeringar totalt					155 626,4	99,36 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					1 002,4	0,64 %
Fondvärde					156 628,8	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	4 292 809,80	100 887,64
Ränteintäkter	3 173 231,28	4 198 550,43
Övriga intäkter	797 716,12	609 005,27
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 1 079 181,58	- 1 369 252,52
Räntekostnader	- 745,61	-
Övriga kostnader	- 647 483,37	- 556 984,35
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	6 536 346,64	2 982 206,47

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	155 626 408,34	171 460 665,82
Kundfordringar	-	195 584,35
Övriga fordringar		
Övriga	58 306,88	-
Resultatregleringar	476 745,49	686 590,22
Kassa och bank	896 737,58	577 900,83
Aktiva sammanlagt	157 058 198,29	172 920 741,22
Passiva		
Fondens värde	156 628 770,52	172 818 625,79
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	342 905,52	-
Resultatregleringar	86 522,25	102 115,43
Passiva sammanlagt	157 058 198,29	172 920 741,22

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 375 461,83	4 987 889,66
Överlåtelseförluster	- 2 318 415,51	- 3 142 048,46
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 235 763,48	- 1 744 953,56
Sammanlagt	4 292 809,80	100 887,64
Ökning av placeringarnas verkliga värde	4 264 963,10	2 261 150,11
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 1 029 199,62	- 4 006 103,67
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	172 818 625,79	221 109 591,24
Teckning av fondandelar	46 161 433,44	35 473 290,31
Inlösen av fondandelar	- 68 887 635,35	- 86 746 462,23
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	6 536 346,64	2 982 206,47
Fondens värde 31.12.	156 628 770,52	172 818 625,79
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	156 628 770,52	172 818 625,79

Nordea Spara Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara Ränta minskade med 0,27 % under januari–december 2015 medan fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 0,53 %.

Avkastningen på fonden dämpades av att high yield-lånen utvecklades svagt vilket främst berodde på den kraftiga nedgången i oljepriset.

Början av 2015 var en bra period för placerarna. ECB meddelade att den köper även statslånen inom ramen för sitt program för köp av värdepapper, vilket underblåste placerarnas riskvilja. Vårens optimism avtog då Greklands skuld kris tillspetsades på nytt och oron för tillväxten i Kina ökade. Även om långräntorna inte steg kraftigt hade ränteplaceringarna inte skäl att jubla över avkastningen.

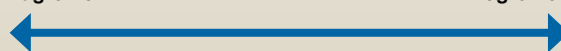
I början av 2016 är fondens ränterisk cirka 5,2. Ränterisken anger hur känsligt värdet på fondandelen är för ändringar i den allmänna räntenivån. Om den allmänna räntenivån plötsligt stiger med 0,5 procentenheter, sjunker värdet på fondandelen med cirka 2,6 %. På grund av de låga räntorna är det särskilt viktigt att den valda placeringslösningen motsvarar placerarens risktolerans och placeringshorisont. Fonden Spara Ränta är en långräntefond som diversifierat placerar sina medel i olika segment på räntemarknaden. Den rekommenderade placeringsti-

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

den i fonden är minst 2–3 år, och fonden rekommenderas inte för kortsiktiga placeringsbehov än så. Fonden är en bra helhetslösning för långsiktiga ränteplaceringar som med hjälp av fonden kan diversifiera risken som hänför sig till aktieplaceringar.

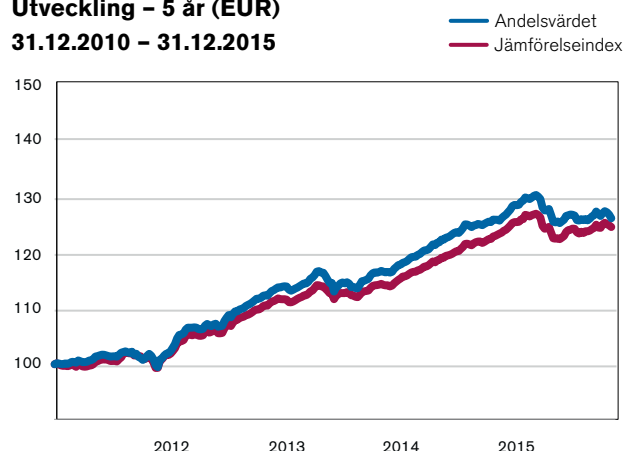
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan starten 11.1.2010.

Tuomo Mattila

Värdet på tillväxtandelen A

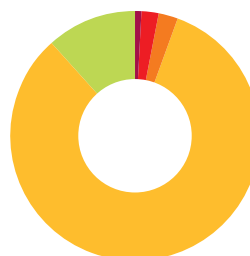
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex som består av flera index sedan fondens start dvs. fr.o.m. 11.1.2010: JP Morgan EMU Government Bond (40 %); Merrill Lynch EMU Corporate (40 %) och 3-mån. euribor (20 %).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,94 %
- Övriga utländska masslån 2,34 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 2,40 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 82,88 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 11,44 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 290,52	1 294,01	1 191,63
Avkastningsandel A*, EUR	1 197,56	1 218,78	1 133,53
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	24 437,3	30 942,4	28 362,8
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	402,6	374,3	402,4
Antal andelsägare	21 806	25 159	26 023
Fondvärde, milj. EUR	320,2	405,0	342,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 671,5	2 636,1	2 596,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	5,99	18,28	11,34
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	-1 108,8	30 509,9	8 367,0

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,63
Indexets volatilitet, %	2,89
Tracking Error, %	0,95
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-0,10
Omsättningshastigheten i portföljen, %	1,19
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,70
Årliga avgifter A, %	0,72
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadiggenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI 0,50 %, registreringsland Irland

iShares Euro Corporate Bond 0,20 %, registreringsland Irland

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Sverige						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	4 000,0	99,3860	EUR	1,00	3 975,4	1,24 %
Nordea Bank AB FRN 25-11-2016	3 500,0	100,1470	EUR	1,00	3 505,1	1,09 %
Sverige totalt					7 480,6	2,34 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					7 480,6	2,34 %
Masskuldebrevslån totalt					7 480,6	2,34 %
Ränteplaceringar totalt					7 480,6	2,34 %
Utländska direkta placeringar totalt					7 480,6	2,34 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	26 809,0	2,1297	EUR	1,00	57 095,6	17,83 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	342,8	18,9976	EUR	1,00	6 511,6	2,03 %
Nordea Euro Bond Growth	126 857,3	0,4543	EUR	1,00	57 626,2	18,00 %
Nordea Global High Yield Growth	903,8	21,8987	EUR	1,00	19 793,0	6,18 %
Nordea Pro Euro Bond I Growth	2 471,1	23,3398	EUR	1,00	57 675,5	18,01 %
Finland totalt					198 702,0	62,06 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	45,2	70,3500	EUR	1,00	3 177,4	0,99 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	869,0	47,2900	EUR	1,00	41 096,3	12,83 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	2 270,8	9,8700	EUR	1,00	22 412,7	7,00 %
Luxemburg totalt					66 686,4	20,83 %
Långräntefonder totalt					265 388,4	82,88 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B Growth	3 463,4	10,5787	EUR	1,00	36 638,2	11,44 %
Finland totalt					36 638,2	11,44 %
Korträntefonder totalt					36 638,2	11,44 %
Nordeas placeringsfonder totalt					302 026,5	94,33 %
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI	60,0	55,4600	EUR	1,00	3 327,6	1,04 %
iShares Euro Corporate Bond	33,0	131,6475	EUR	1,00	4 344,4	1,36 %
Indexandelsfonder totalt					7 672,0	2,40 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					7 672,0	2,40 %
Innehav i placeringsfonder totalt					309 698,5	96,72 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
US 10YR NOTE (CBT)3/2016	10 000,0		USD	1,09	30,2	0,01 %
Futureskontrakt totalt					30,2	0,01 %
Räntederivat totalt					30,2	0,01 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					30,2	0,01 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS25V1-5Y			USD		55,8	0,02 %
Kreditriskderivat totalt					55,8	0,02 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					55,8	0,02 %
Derivatkontrakt totalt					85,9	0,03 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Placeringar totalt					317 265,0	99,09 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					2 924,8	0,91 %
Fondvärde					320 189,9	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	14 817,54	29 820 304,80
Nettointäkter från derivatinstrument	- 343 048,98	1 133 169,03
Dividendavkastning	208 259,28	352 469,02
Ränteintäkter	363 678,10	368 081,40
Övriga intäkter	280 930,84	78 178,44
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 1 377 605,39	- 1 153 151,99
Räntekostnader	- 1 207,88	-
Övriga kostnader	- 254 664,87	- 89 178,49
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 1 108 841,36	30 509 872,21

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	317 186 241,65	400 929 906,49
Kundfordringar	600 000,00	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	78 800,76	-
Övriga	132 197,88	146 131,42
Resultatregleringar	8 202,52	105 159,73
Kassa och bank	2 680 414,45	4 048 764,43
Aktiva sammanlagt	320 685 857,26	405 229 962,07
Passiva		
Fondens värde	320 189 865,33	404 961 159,33
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	- 14 045,87	-
Övriga	302 397,67	-
Resultatregleringar	193 594,26	254 756,87
Passiva sammanlagt	320 685 857,26	405 229 962,07

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	22 568 449,59	5 306 356,14
Överlåtelseförluster	- 306 886,87	- 156 409,06
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 22 246 745,18	24 670 357,72
Sammanlagt	14 817,54	29 820 304,80
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	2 037 304,60	3 436 605,71
Förluster	- 2 473 200,21	- 1 561 318,48
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	92 846,63	- 742 118,20
Sammanlagt	- 343 048,98	1 133 169,03
Ökning av placeringarnas verkliga värde	85 147,74	25 032 703,22
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 22 307 491,91	- 919 663,70
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	3 361,89	2 616,34
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	404 961 159,33	342 540 721,64
Teckning av fondandelar	117 317 117,28	166 057 593,78
Inlösen av fondandelar	- 200 910 191,93	- 134 101 877,65
Utdelning av avkastning	- 69 377,99	- 45 150,65
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 1 108 841,36	30 509 872,21
Fondens värde 31.12.	320 189 865,33	404 961 159,33
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	320 189 865,33	404 961 159,33

Nordea Statsobligation AAA

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Statsobligation AAA och andelsserien A minskade med 0,20 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (IBOXX Euro Sovereign Euro Zone AAA) steg 0,36 %. Tillväxtandelen i andelsserien B minskade med 0,05 % och i I-serien steg med 0,05 % under rapporteringsperioden.

Året 2015 började positivt för de som placerar i statsobligationer i eurozonen eftersom räntorna sjönk kraftigt på grund av ECB:s kvantitativa lättnader. I maj vände räntorna kraftigt uppåt utan en särskild orsak och detta gjorde att den positiva avkastning som genererats i början året så småningom blev negativ. Under resten av året såg vi i eurozonen en måttlig nedgång i räntorna på kärnländernas statsobligationer med en löptid på över 5 år. Räntorna på statsobligationer som är kortare än 5 år sjönk kraftigt till en nivå under noll.

I början av december meddelade ECB att den sänker inlåningsräntan till -0,30 % och förlänger sitt köpprogram med 6 månader till mars 2017. Dessutom meddelade ECB att den utvidgar köpprogrammet till att även omfatta eurodenominerade obligationer av lokalförvaltningsområden i eurozonen.

Året 2015 var utmanande för fonden utifrån både den relativa och den absoluta avkastningen. De ökade riskpremierna för banklån med fastighetssäkerhet utanför eurozonen inverkade främst på den relativa avkastningen. Vi minskade vikten i dessa obligationer efter det första halvåret men behöll obligationer utanför eurozonen i portföljen. Det är möjligt att omprissättningen av riskpremierna för obligationer utanför eurozonen fortsätter i början av 2016. Utifrån värderingarna är banklån med fastighetssäkerhet utanför eurozonen dock lockande jämfört med statsobligationerna emitterade av kärnländerna i eurozonen.

På sistone har osäkerhetsfaktorer börjat skugga de globala tillväxtutsikterna. Den ekonomiska tillväxten i USA är enligt aktuella uppgifter stabil, men särskilt Kinas osäkra

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

ekonomiska utsikter återspeglas sannolikt i andra regioner. Till följd av nedgången i råvarupriserna är inflationstrycket dock fortfarande mycket lågt även om inflationen väntas stiga en aning från 2015.

Likt ifjol är utsikterna för 2016 mycket utmanande för de som placerar i statsobligationer i eurozonen. Den ekonomiska utvecklingen väntas förbli stabil i eurozonen men utgående från den historiskt låga räntenivån och den minskade avkastningsdifferensen för statsobligationerna i de perifera euroländerna kan man inte förvänta sig att den totala avkastningen blir hög. En av de största riskerna är rådande politisk osäkerhet särskilt i Spanien och Portugal. På grund av ECB:s köpprogram finns det dock inte skäl att tro på att ränteskillnaderna i de perifera euroländerna avsevärt skulle öka. Tack vare ECB:s stimulansåtgärder och eventuella ytterligare åtgärder finns det inget betydligt uppåtttryck i eurozonen.

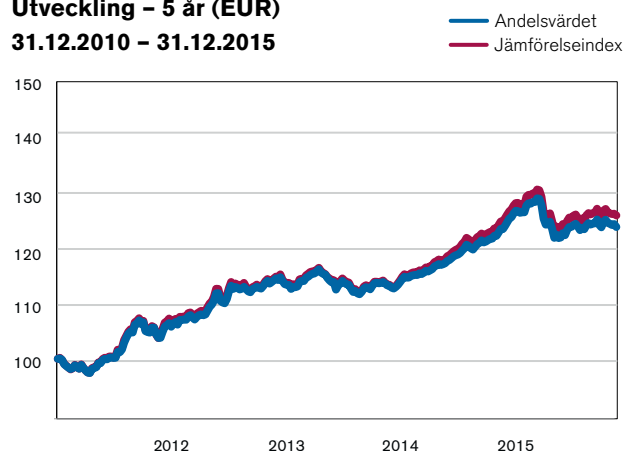
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Anton Nykvist sedan 1.1.2015.

Anton Nykvist

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex är IBOXX Euro Sovereign Euro Zone AAA, sedan starten den 21.10.2010.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 6,91 %
- Övriga inhemska masslån 0,65 %
- Inhemska statsobligationer 9,33 %
- Övriga utländska masslån 24,21 %
- Utländska statsobligationer 58,9 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 221,28	1 223,67	1 114,07
Avkastningsandel A*, EUR	1 156,75	1 176,28	1 081,56
Tillväxtandel B*, EUR	1 230,66	1 231,23	1 119,27
Avkastningsandel B*, EUR	1 200,68	1 219,11	1 119,27
Tillväxtandel C*, EUR	-	1 231,01	1 119,63
Tillväxtandel I*, EUR	1 236,96	1 236,29	1 122,75
Avkastningsandel I*, EUR	-	1 199,83	1 100,46
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	224,2	286,1	314,9
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	14,5	18,8	15,1
Tillväxtandel B*, 1 000 st.	498,7	580,8	510,1
Avkastningsandel B*, 1 000 st.	9,9	0,0	0,0
Tillväxtandel C*, 1 000 st.	-	0,0	0,0
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	32 750,6	30 595,9	22 260,3
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	-	0,0	0,0
Antal andelsägare	492	557	555
Fondvärde, milj. EUR	414,3	389,1	259,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 035,0	740,1	633,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	11,57	17,64	10,82
Avkastning B*, EUR	12,01	18,47	11,19
Avkastning I*, EUR	11,83	18,54	11,01
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	-251,9	28 478,9	-4 366,5

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	4,60
Indexets volatilitet, %	4,99
Tracking Error, %	1,14
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-0,04
Omsättningshastigheten i portföljen, %	121,31
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,35
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Årliga avgifter A, %	0,50
Årliga avgifter B, %	0,35
Årliga avgifter C, %	0,40
Årliga avgifter I, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadegenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot valutarisker.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Finland Government Bond 0.375% 15-09-2020	6 500,0	101,6420	EUR	1,00	6 606,7	1,59 %
Finland Government Bond 1.125% 15-09-2018	7 900,0	103,6880	EUR	1,00	8 191,4	1,98 %
Finland Government Bond 1.625% 15-09-2022	4 000,0	108,6620	EUR	1,00	4 346,5	1,05 %
Finland Government Bond 1.875% 15-04-2017	11 000,0	102,8650	EUR	1,00	11 315,2	2,73 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	5 950,0	118,6280	EUR	1,00	7 058,4	1,70 %
Finland Government Bond 3.375% 15-04-2020	1 000,0	114,6130	EUR	1,00	1 146,1	0,28 %
Statslån och -obligationer totalt					38 664,2	9,33 %
Övriga masskuldebrevslån						
Finnvera OYJ 2.375% 04-06-2025	3 000,0	96,9424	USD	1,09	2 672,7	0,65 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					2 672,7	0,65 %
Masskuldebrevslån totalt					41 336,9	9,98 %
Ränteplaceringar totalt					41 336,9	9,98 %
Inhemska direkta placeringar totalt					41 336,9	9,98 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Holland						
Netherlands Government Bond 0.25% 15-01-2020	8 000,0	101,4110	EUR	1,00	8 112,9	1,96 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	11 000,0	95,0250	EUR	1,00	10 452,8	2,52 %
Netherlands Government Bond 1.25% 15-01-2018	4 000,0	103,1200	EUR	1,00	4 124,8	1,00 %
Netherlands Government Bond 1.25% 15-01-2019	4 000,0	104,4380	EUR	1,00	4 177,5	1,01 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	5 000,0	109,7190	EUR	1,00	5 486,0	1,32 %
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	8 000,0	111,5550	EUR	1,00	8 924,4	2,15 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	6 000,0	117,7720	EUR	1,00	7 066,3	1,71 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	3 200,0	128,1460	EUR	1,00	4 100,7	0,99 %
Netherlands Government Bond 3.5% 15-07-2020	12 500,0	116,0450	EUR	1,00	14 505,6	3,50 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	4 200,0	148,5800	EUR	1,00	6 240,4	1,51 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	3 650,0	146,5400	EUR	1,00	5 348,7	1,29 %
Netherlands Government Bond 5.5% 15-01-2028	2 000,0	151,0000	EUR	1,00	3 020,0	0,73 %
Holland totalt					81 560,0	19,69 %
Kanada						
Canada Government Internatio 1.125% 19-03-2018	3 000,0	99,7600	USD	1,09	2 750,4	0,66 %
Kanada totalt					2 750,4	0,66 %
Tyskland						
Bundesobligation 0.25% 11-10-2019	4 000,0	101,7360	EUR	1,00	4 069,4	0,98 %
Bundesrepublik Deutschland 1% 15-08-2025	500,0	103,3960	EUR	1,00	517,0	0,12 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 04-09-2022	10 000,0	108,7870	EUR	1,00	10 878,7	2,63 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15-05-2023	10 500,0	108,8840	EUR	1,00	11 432,8	2,76 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15-05-2024	14 500,0	108,9210	EUR	1,00	15 793,5	3,81 %
Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15-02-2024	8 000,0	110,9190	EUR	1,00	8 873,5	2,14 %
Bundesrepublik Deutschland 2.25% 04-09-2021	11 500,0	112,4210	EUR	1,00	12 928,4	3,12 %
Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15-08-2046	3 500,0	124,5420	EUR	1,00	4 359,0	1,05 %
Bundesrepublik Deutschland 3% 04-07-2020	14 800,0	113,9310	EUR	1,00	16 861,8	4,07 %
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 04-07-2042	11 800,0	140,0850	EUR	1,00	16 530,0	3,99 %
Bundesrepublik Deutschland 3.75% 04-01-2019	2 000,0	112,1250	EUR	1,00	2 242,5	0,54 %
Bundesrepublik Deutschland 4% 04-01-2037	13 000,0	148,1930	EUR	1,00	19 265,1	4,65 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2028	8 500,0	145,7480	EUR	1,00	12 388,6	2,99 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2034	1 500,0	157,7400	EUR	1,00	2 366,1	0,57 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2040	1 000,0	169,2500	EUR	1,00	1 692,5	0,41 %
Bundesrepublik Deutschland 5.5% 04-01-2031	500,0	161,2540	EUR	1,00	806,3	0,19 %
Bundesrepublik Deutschland 6.25% 04-01-2030	5 500,0	168,8940	EUR	1,00	9 289,2	2,24 %
Tyskland totalt					150 294,4	36,28 %
Österrike						
Austria Government Bond 1.95% 18-06-2019	3 000,0	107,3260	EUR	1,00	3 219,8	0,78 %
Austria Government Bond 4% 15-09-2016	6 000,0	102,9910	EUR	1,00	6 179,5	1,49 %
Österrike totalt					9 399,2	2,27 %
Statslån och -obligationer totalt					244 004,0	58,90 %
Övriga masskuldebrevslån						
Australien						
Commonwealth Bank of Austral 0.75% 04-11-2021	2 500,0	100,3500	EUR	1,00	2 508,8	0,61 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Australien totalt					2 508,8	0,61 %
Danmark						
1,00 Realkredit Danmark 2020-Apr T RT	40 000,0	101,5620	DKK	7,46	5 443,8	1,31 %
2,00 Nordea Kredit 2020-Apr II RT	40 000,0	105,7270	DKK	7,46	5 667,0	1,37 %
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	1 400,0	99,9040	EUR	1,00	1 398,7	0,34 %
Danmark totalt					12 509,4	3,02 %
Holland						
ING Bank NV 2.625% 05-12-2022	3 000,0	98,4256	USD	1,09	2 713,6	0,66 %
Holland totalt					2 713,6	0,66 %
Kanada						
National Bank of Canada 0.5% 26-01-2022	2 000,0	98,9450	EUR	1,00	1 978,9	0,48 %
Toronto-Dominion Bank/The 0.25% 27-04-2022	1 500,0	97,1210	EUR	1,00	1 456,8	0,35 %
Toronto-Dominion Bank/The 0.5% 15-06-2020	3 000,0	100,3900	EUR	1,00	3 011,7	0,73 %
Toronto-Dominion Bank/The 2.25% 25-09-2019	3 000,0	100,4295	USD	1,09	2 768,8	0,67 %
Kanada totalt					9 216,2	2,22 %
Norge						
DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-10-2020	2 000,0	99,7400	EUR	1,00	1 994,8	0,48 %
DNB Boligkreditt AS 15/22 ADJ C COVD	12 000,0	97,7736	NOK	9,60	1 222,2	0,30 %
Oslo komm 14/23 2,45%	40 000,0	101,1369	NOK	9,60	4 214,3	1,02 %
Oslo komm 15/30 2,40%	17 000,0	94,3391	NOK	9,60	1 670,7	0,40 %
Norge totalt					9 102,0	2,20 %
Schweiz						
UBS AG/London 1.375% 16-04-2021	5 000,0	104,3820	EUR	1,00	5 219,1	1,26 %
Schweiz totalt					5 219,1	1,26 %
Storbritannien						
Abbey National Treasury Serv 0.25% 21-04-2022	2 300,0	97,3130	EUR	1,00	2 238,2	0,54 %
Abbey National Treasury Serv 5.125% 14-04-2021	5 300,0	114,1370	GBP	0,73	8 237,9	1,99 %
Bank of Scotland PLC 4.875% 20-12-2024	3 500,0	117,0650	GBP	0,73	5 579,7	1,35 %
Coventry Building Society 0.625% 03-11-2021	4 000,0	100,1166	EUR	1,00	4 004,7	0,97 %
Lloyds Bank PLC 0.625% 14-09-2022	3 000,0	99,2450	EUR	1,00	2 977,4	0,72 %
Lloyds Bank PLC 1.375% 16-04-2021	3 500,0	104,6040	EUR	1,00	3 661,1	0,88 %
Nationwide Building Society 0.625% 25-03-2027	2 000,0	92,2770	EUR	1,00	1 845,5	0,45 %
Storbritannien totalt					28 544,5	6,89 %
Sverige						
Skandinaviska Enskilda Banke 1.375% 29-05-2018	4 000,0	98,6958	USD	1,09	3 628,0	0,88 %
Swedbank Hypotek AB 0.375% 11-03-2022	1 500,0	98,5520	EUR	1,00	1 478,3	0,36 %
Sverige totalt					5 106,3	1,23 %
Tyskland						
FMS Wertmanagement AoeR 1.125% 03-09-2018	8 000,0	103,3974	EUR	1,00	8 271,8	2,00 %
KFW 3.125% 08-04-2016	13 000,0	100,8700	EUR	1,00	13 113,1	3,17 %
KFW FRN 26-01-2017	4 000,0	100,1960	EUR	1,00	4 007,8	0,97 %
Tyskland totalt					25 392,7	6,13 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					100 312,6	24,21 %
Masskuldebrevslån totalt					344 316,6	83,11 %
Ränteplasseringar totalt					344 316,6	83,11 %
Utländska direkta placeringar totalt					344 316,6	83,11 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/DKK 29-01-2016					8,4	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 29-01-2016					617,6	0,15 %
FX FWD EUR/NOK 29-01-2016					304,2	0,07 %
FX FWD EUR/USD 29-01-2016					329,1	0,08 %
Terminskontrakt totalt					1 259,3	0,30 %
Valutaderivat totalt					1 259,3	0,30 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					1 259,3	0,30 %
Derivatkontrakt totalt					1 259,3	0,30 %
Placeringar totalt					386 912,8	93,40 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					27 362,4	6,60 %
Fondvärde					414 275,2	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	- 7 036 042,03	22 769 562,37
Nettointäkter från derivatinstrument	621 205,95	275 754,41
Ränteintäkter	7 271 899,31	6 139 377,07
Övriga intäkter	571 530,19	125 344,88
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 1 035 017,02	- 740 133,35
Räntekostnader	- 6 517,04	-
Övriga kostnader	- 638 921,57	- 90 997,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 251 862,21	28 478 908,16

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	385 653 462,10	370 057 419,95
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 259 297,60	-
Övriga	388,80	-
Resultatregleringar	4 629 775,71	4 105 541,24
Kassa och bank	22 821 779,38	15 084 500,72
Aktiva sammanlagt	414 364 703,59	389 247 461,91
Passiva		
Fondens värde	414 275 181,91	389 126 370,90
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	- 32 305,26	
Resultatregleringar	89 521,68	88 785,75
Passiva sammanlagt	414 364 703,59	389 247 461,91

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	10 538 948,20	1 860 497,73
Överlåtelseförluster	- 2 201 352,54	- 488 467,55
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	- 15 373 637,69	21 397 532,19
Sammanlagt	- 7 036 042,03	22 769 562,37
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	90 900,00	-
Förluster	- 105 450,00	- 15 125,00
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	- 655 846,91	343 571,03
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	1 291 602,86	- 52 691,62
Sammanlagt	621 205,95	275 754,41
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 047 018,92	22 645 529,95
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 16 129 053,75	- 1 300 689,38
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	150,00	125,00
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	389 126 370,90	259 306 131,05
Teckning av fondandelar	36 658 110,15	109 441 077,43
Inlösen av fondandelar	- 11 255 144,51	- 8 098 128,76
Utdelning av avkastning	- 2 292,42	- 1 616,98
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 251 862,21	28 478 908,16
Fondens värde 31.12.	414 275 181,91	389 126 370,90
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	414 275 181,91	389 126 370,90

Nordea Stratega Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Stratega Ränta minskade med 0,62 % under januari–december 2015 omräknat i svenska kronor. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) föll 0,32 %. Nordea Stratega Ränta riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Året inleddes med fallande europeiska och svenska räntor till följd av lågt inflationstryck samt åtgärder av både ECB och Riksbanken. ECB annonserade i januari att man hade för avsikt att köpa obligationer för 60 miljarder euro per månad. I februari sänkte Riksbanken för första gången till negativ reporänta. Huvudsyftet var att försvaga kronan för att på så sätt få upp inflationen. Räntorna bottnade ur runt mitten av april då svenska statsobligationer ända upp till sju år handlades på negativ ränta. Under sommaren ökade räntemarginalen mellan statsobligationer och bostadsobligationer kraftigt. För de amerikanska högrisklånerna var det särskilt kopplat till det lägre oljepriset som gjorde krediter till oljerelaterade bolag mer riskfyllda. I USA har styrräntan legat nära noll sedan finanskrisen 2008. Det ändrade Fed på i december då räntan höjdes.

Fondens utveckling var svagt negativ under året. Den största anledningen till utvecklingen var kursfall på statsobligationer i samband med högre marknadsräntor. Kortränteplaceringarna hade också en något negativ utveckling till följd av låga och till och med negativa korträntor till följd av Riksbankens sänkningar av reporäntan. Företagslån hade generellt en negativ utveckling till följd av ökade ränteskillnader mellan företagslån och statsobligationer. Innehaven relaterade till amerikanska högrisklån hade ett särskilt negativt år till följd av exponeringen mot energisektorn och det sjunkande oljepriset. I relativa termer tjänade vi på att vi systematiskt varit underviktade

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

svenska statsobligationer mot amerikanska statsobligationer.

Vi inledde året med en viss övervikt i ränterisk och högrisklån. I början av mars när vi såg en tydlig förbättring av makroindikatorer minskade vi ränterisken i fonden. Vi behöll denna position fram till sommaren då vi återigen ökade ränterisken då vi såg tendenser till lägre inflation, framförallt i USA. I början av juli hade räntan på bostadsobligationer ökat kraftigt och vi valde att ta upp risken i fonden genom att köpa mer bostadsobligationer. Under hösten, i samband med kraftiga fall på oljepriset och råvaror, tappade tillväxtmarknadsobligationer kraftigt i pris både på grund av valutaeffekter men även ökade räntor. Vi ökade då försiktigt vårt innehav något i detta segment.

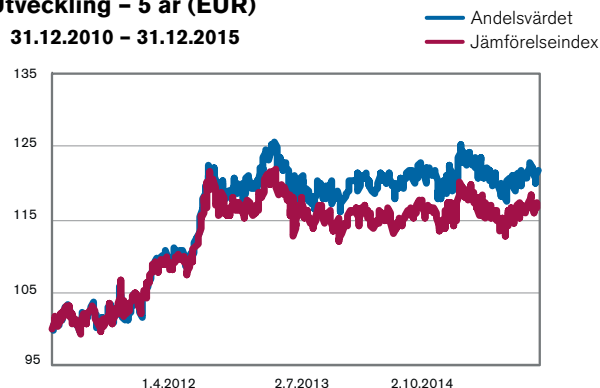
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Maria Qundos sedan starten 3.5.2010.

Maria Qundos

Värdet på tillväxtandelen A

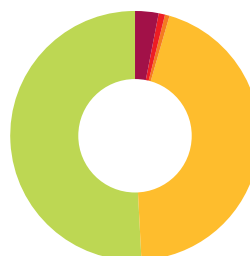
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex som består av flera index sedan fondens start dvs. fr.o.m. 3.5.2010: Merrill Lynch EMU Corporate (33,3 %); OMRX T-Bond (33,3 %) ja OMRX T-Bill (33,3 %). Jämförelseindexet är valutasäkrat i förhållande till Svenska kronor.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,12 %
- Utländska statsobligationer 0,79 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,80 %
- Långsantefonder/ Nordea-koncernen 44,47 %
- Kortsäntefonder/ Nordea-koncernen 50,82 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 369,30	1 344,15	1 330,35
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	186 969,1	150 478,4	105 844,7
Antal andelsägare	92 003	84 368	69 698
Fondvärde, milj. EUR	2 560,2	2 022,7	1 408,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	15 424,8	10 862,3	10 517,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	40 676,9	10 843,4	-24 545,5

* 100 andel

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	6,60
Indexets volatilitet, %	7,40
Tracking Error, %	1,98
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,28
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-57,56
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,65
Årliga avgifter A, %	0,70
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadiggenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot valutarisker.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI 0,50 %, registreringsland Irland

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Amerika						
United States Treasury Note/ 0.625% 15-02-2017	22 000,0	99,7734	USD	1,09	20 172,0	0,79 %
Amerika totalt					20 172,0	0,79 %
Statslån och -obligationer totalt					20 172,0	0,79 %
Masskuldebrevslån totalt					20 172,0	0,79 %
Ränteplaceringar totalt					20 172,0	0,79 %
Utländska direkta placeringar totalt					20 172,0	0,79 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth SEK	178 932,8	19,5600	SEK	9,18	381 076,8	14,88 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	2 505,7	18,9976	EUR	1,00	47 602,1	1,86 %
Nordea European High Yield Growth	1 860,6	18,3344	EUR	1,00	34 112,6	1,33 %
Nordea Global High Yield Growth	2 668,8	21,8987	EUR	1,00	58 442,9	2,28 %
Finland totalt					521 234,4	20,36 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	306,5	70,3500	EUR	1,00	21 563,0	0,84 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBS-SEK	839,3	286,3400	SEK	9,18	26 166,7	1,02 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBS-SEK	14 506,8	96,9000	SEK	9,18	153 055,9	5,98 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBS-SEK	1 875,2	121,8900	SEK	9,18	24 886,4	0,97 %
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest CAP-SEK	3 375,5	523,7605	SEK	9,18	192 499,1	7,52 %
Luxemburg totalt					418 171,2	16,33 %
Sverige						
Inst Ränte lång plac icke-utd	15 539,5	117,6185	SEK	9,18	199 005,5	7,77 %
Sverige totalt					199 005,5	7,77 %
Långräntefonder totalt					1 138 411,1	44,47 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	3 429,4	1 207,9167	SEK	9,18	451 033,6	17,62 %
Finland totalt					451 033,6	17,62 %
Luxemburg						
Nordea Int. Fund - Likviditetsinvest CAP-SEK	21 205,7	155,3415	SEK	9,18	358 668,2	14,01 %
Nordea Int. Fund - Sekura CAP-SEK	15 699,8	287,6162	SEK	9,18	491 656,3	19,20 %
Luxemburg totalt					850 324,6	33,21 %
Korträntefonder total					1 301 358,2	50,83 %
Nordeas placeringsfonder totalt					2 439 769,3	95,30 %
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI	369,0	55,4600	EUR	1,00	20 464,7	0,80 %
Indexandelsfonder total					20 464,7	0,80 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					20 464,7	0,80 %
Innehav i placeringsfonder totalt					2 460 234,0	96,10 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2016	67 100,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
SW 5YR SPINTAB FT 3/2016	1 935 000,0		SEK	9,18	- 2 036,5	-0,08 %
SWED 5YR KSS FUTR 3/2016	1 752 000,0		SEK	9,18	- 2 247,8	-0,09 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2016	225 800,0		USD	1,09	680,9	0,03 %
Futureskontrakt totalt					- 3 603,4	-0,14 %
Räntederivat totalt					- 3 603,4	-0,14 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					- 3 603,4	-0,14 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 29-01-2016					8 200,0	0,32 %
Terminskontrakt totalt					8 200,0	0,32 %
Valutaderivat totalt					8 200,0	0,32 %
Kreditriskderivat						
ITRAXX-XOVERS24V1-5Y			EUR		5 352,2	0,21 %
Kreditriskderivat totalt					5 352,2	0,21 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					13 552,2	0,53 %
Derivatkontrakt totalt					9 948,7	0,39 %
Placeringar totalt					2 490 354,7	97,27 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					69 812,8	2,73 %
Fondvärde					2 560 167,5	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	28 486 946,47	- 14 204 780,00
Nettointäkter från derivatinstrument	9 855 714,80	28 285 703,15
Dividendavkastning	691 936,74	1 271 335,19
Ränteintäkter	2 223 543,92	- 683 056,76
Övriga intäkter	43 527 913,91	13 076 547,25
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 7 404 815,31	- 3 334 929,20
Räntekostnader	- 12 865,77	-
Övriga kostnader	- 36 691 434,86	- 13 567 449,07
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	40 676 939,90	10 843 370,56

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 485 755 673,46	1 949 137 544,35
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	8 883 357,95	2 295 199,91
Övriga	5 194 375,88	616 126,71
Resultatregleringar	146 749,60	538 335,67
Kassa och bank	72 052 863,02	79 794 388,46
Aktiva sammanlagt	2 572 033 019,91	2 032 381 595,10
Passiva		
Fondens värde	2 560 167 522,98	2 022 654 256,93
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 197 694,42	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	4 284 303,57	8 554 683,63
Övriga	4 977 725,41	-
Resultatregleringar	1 405 773,53	1 172 654,54
Passiva sammanlagt	2 572 033 019,91	2 032 381 595,10

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	777 772,54	1 038 183,55
Överlåtelseförluster	- 1 284 551,74	- 355 746,97
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	28 993 725,67	- 14 887 216,58
Sammanlagt	28 486 946,47	- 14 204 780,00
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	121 280 178,14	84 136 245,01
Förluster	- 114 702 359,71	- 37 943 614,66
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 4 348 612,76	3 151 738,91
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	- 7 580 641,73	- 11 570 078,36
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	15 207 150,86	- 9 488 587,75
Sammanlagt	9 855 714,80	28 285 703,15
Ökning av placeringarnas verkliga värde	54 910 596,62	43 714 890,75
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 20 144 806,93	- 61 435 306,57
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	123 757,57	66 356,47
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	2 022 654 256,93	1 408 100 842,03
Teckning av fondandelar	1 211 951 983,91	1 051 169 973,50
Inlösen av fondandelar	- 715 115 657,76	- 447 459 929,16
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	40 676 939,90	10 843 370,56
Fondens värde 31.12.	2 560 167 522,98	2 022 654 256,93
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 560 167 522,98	2 022 654 256,93

Nordea Tillväxtregion Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Ränta ökade med 1,24 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (valutagarderat JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Hedged) steg 0,74 % under rapporteringsperioden.

Trots en del turbulens under 2015 stod sig tillväxtländernas obligationer bra jämfört med obligationer emitterade av andra länder under året. De flesta lån från tillväxtländerna är utgivna i dollar och förväntningarna om att Fed skulle höja sin styrränta i december gjorde att de hamnade under viss press, eftersom de är känsliga för förändringar i just den amerikanska räntan. Under året ökade pressen på brasilianska obligationer på grund av de sjunkande råvarupriserna och de mörkare tillväxtutsikterna för Kina som står för de största inköpen i världen av råvaror. Räntorna på dessa obligationer är dock fortsatt höga vilket kompenserar för den ökade risken.

Länder med låga kreditbetyg klarade sig bättre än vissa länder med höga kreditbetyg trots oron kring de sjunkande råvarupriserna och den kinesiska ekonomin. Vitryssland, Ukraina, Venezuela och Argentina var några av dessa länder.

Vår satsning på en större andel obligationer från länder som Ukraina, Argentina, Ryssland och Venezuela blev lyckosam och bidrog positivt till fondens utveckling jämfört med index. Dessa länder har visserligen stora ekonomiska problem, bland annat på grund av det låga oljepriset, men trots detta finns det tilltro till deras betalningsförmåga.

Risiknivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

Däremot var vi inte lika lyckosamma med vår lägre andel obligationer från Polen och Chile som, tvärt emot våra bedömningar, fick en fin utveckling.

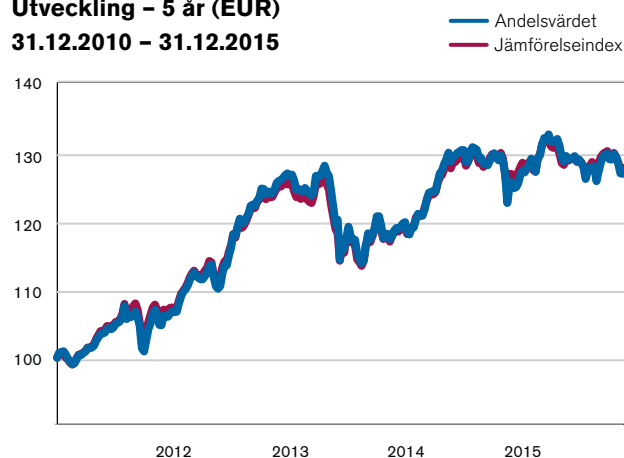
Under 2015 var vår strategi att investera i obligationer med kort löptid från länder med låga kreditbetyg, eftersom vi anser att risken att dessa länder inte kan uppfylla sina åtaganden är hanterbar. Investeringar i obligationer med längre löptid görs i länder med höga kreditbetyg, där risken för betalningsinställelse är låg.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Nordea Investment Management sedan 1.9.2007 samt Pramerica Investment Management sedan 1.3.2012.

Nordea Investment Management

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR) 31.12.2010 – 31.12.2015



Jämförelseindexet är ett diversifierat-vikt begränsat index med valutagarde: JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (EMBI Global Diversified).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 6,68 %
- Övriga utländska masslån 28,38 %
- Utländska statsobligationer 64,94 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 899,76	1 876,56	1 774,85
Avkastningsandel A*, EUR	1 471,70	1 498,38	1 431,56
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	14 540,8	12 794,6	10 198,3
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	118,0	244,3	203,1
Antal andelsägare	2 355	2 904	3 336
Fondvärde, milj. EUR	278,0	243,8	183,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 688,6	2 187,5	2 204,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	29,43	44,95	14,32
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	2 714,1	10 604,3	-14 825,5

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	4,61
Indexets volatilitet, %	4,22
Tracking Error, %	2,78
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,27
Omsättningshastigheten i portföljen, %	51,69
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadiggenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot valutarisker.

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämlikheten mellan fondandelsägarna. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.-31.12.2015 teckningar 0,60 %

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Angola						
Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	480,0	92,5200	USD	1,09	406,4	0,15 %
Angola totalt					406,4	0,15 %
Argentina						
Argentina Bonar Bonds 7% 17-04-2017	5 081,7	102,2450	USD	1,09	4 755,0	1,71 %
Argentine Republic Government International Bond 0	990,0	113,7070	USD	1,09	1 030,2	0,37 %
Argentine Republic Government International Bond 3	14 625,0	62,4700	USD	1,09	8 361,2	3,01 %
Argentina totalt					14 146,4	5,09 %
Armenien						
Armenia International Bond 6% 30-09-2020	1 035,0	96,5570	USD	1,09	914,6	0,33 %
Armenia International Bond 7.15% 26-03-2025	225,0	96,7500	USD	1,09	199,2	0,07 %
Armenien totalt					1 113,8	0,40 %
Azerbajdzjan						
Republic of Azerbaijan Inter 4.75% 18-03-2024	1 170,0	93,5000	USD	1,09	1 001,1	0,36 %
Azerbajdzjan totalt					1 001,1	0,36 %
Belize						
Belize Government Internatio MULTI 20-02-2038	931,9	72,0000	USD	1,09	614,0	0,22 %
Belize totalt					614,0	0,22 %
Bolivia						
Bolivian Government Internat 4.875% 29-10-2022	345,0	102,6190	USD	1,09	324,0	0,12 %
Bolivia totalt					324,0	0,12 %
Brasilien						
Brazilian Government Interna 2.625% 05-01-2023	1 000,0	76,1100	USD	1,09	696,5	0,25 %
Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	1 175,0	80,7520	USD	1,09	868,3	0,31 %
Brazilian Government Interna 4.875% 22-01-2021	445,0	92,6890	USD	1,09	377,5	0,14 %
Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	535,0	72,4100	USD	1,09	354,5	0,13 %
Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	1 145,0	86,7780	USD	1,09	909,3	0,33 %
Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	1 280,0	96,5920	USD	1,09	1 131,5	0,41 %
Brazilian Government Interna 8.75% 04-02-2025	200,0	109,7800	USD	1,09	200,9	0,07 %
Brasilien totalt					4 538,6	1,63 %
Colombia						
Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	240,0	83,7940	USD	1,09	184,0	0,07 %
Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	470,0	91,0500	USD	1,09	391,6	0,14 %
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	4 000,0	96,8450	USD	1,09	3 545,2	1,28 %
Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	1 020,0	110,2500	USD	1,09	1 029,1	0,37 %
Colombia Government Internat 8.125% 21-05-2024	625,0	119,7500	USD	1,09	684,9	0,25 %
Colombia totalt					5 834,9	2,10 %
Costa Rica						
Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	1 275,0	87,0000	USD	1,09	1 015,1	0,37 %
Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	475,0	83,2500	USD	1,09	361,9	0,13 %
Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	705,0	71,1250	USD	1,09	458,9	0,17 %
Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	545,0	83,2596	USD	1,09	415,3	0,15 %
Costa Rica totalt					2 251,2	0,81 %
Dominikanska republiken						
Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	1 220,0	99,5000	USD	1,09	1 110,9	0,40 %
Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	405,0	94,3970	USD	1,09	349,9	0,13 %
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	2 290,0	100,3916	USD	1,09	2 103,9	0,76 %
Dominican Republic Internati 7.5% 06-05-2021	2 150,0	107,3750	USD	1,09	2 112,7	0,76 %
Dominikanska republiken totalt					5 677,4	2,04 %
Ecuador						
Ecuador Government Internati 10.5% 24-03-2020	565,0	80,2500	USD	1,09	414,9	0,15 %
Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	1 050,0	74,2960	USD	1,09	713,9	0,26 %
Ecuador totalt					1 128,9	0,41 %
Egypten						
Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	1 325,0	87,0000	USD	1,09	1 055,0	0,38 %
Egypt Government Internation 6.875% 30-04-2040	1 090,0	80,5000	USD	1,09	803,0	0,29 %
Egypten totalt					1 858,0	0,67 %
El Salvador						
El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	425,0	84,5000	USD	1,09	328,7	0,12 %
El Salvador Government Inter 7.375% 01-12-2019	1 551,0	99,8030	USD	1,09	1 416,6	0,51 %
El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	150,0	84,4405	USD	1,09	115,9	0,04 %
El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	1 400,0	83,8750	USD	1,09	1 074,6	0,39 %
El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	975,0	97,7500	USD	1,09	872,2	0,31 %
El Salvador totalt					3 808,0	1,37 %
Elfenbenskusten						
Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	1 520,0	90,4200	USD	1,09	1 257,8	0,45 %
Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	2 872,0	89,0000	USD	1,09	2 339,2	0,84 %
Elfenbenskusten totalt					3 597,0	1,29 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Etiopien						
Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	630,0	88,5000	USD	1,09	510,2	0,18 %
Etiopien totalt					510,2	0,18 %
Filippinerna						
Philippine Government Intern 6.375% 15-01-2032	1 495,0	127,7670	USD	1,09	1 748,1	0,63 %
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	2 800,0	140,5310	USD	1,09	3 601,1	1,30 %
Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	1 100,0	157,5000	USD	1,09	1 585,5	0,57 %
Filippinerna totalt					6 934,6	2,49 %
Gabon						
Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	1 430,0	78,8500	USD	1,09	1 031,9	0,37 %
Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	915,0	78,8750	USD	1,09	660,5	0,24 %
Gabon totalt					1 692,4	0,61 %
Georgien						
Georgia Government Internati 6.875% 12-04-2021	200,0	103,3750	USD	1,09	189,2	0,07 %
Georgien totalt					189,2	0,07 %
Ghana						
Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	260,0	101,6500	USD	1,09	241,9	0,09 %
Ghana Government Internation 7.875% 07-08-2023	490,0	78,8700	USD	1,09	353,7	0,13 %
Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	590,0	77,5000	USD	1,09	418,5	0,15 %
Ghana Government Internation 8.5% 04-10-2017	800,0	97,1080	USD	1,09	711,0	0,26 %
Ghana totalt					1 725,0	0,62 %
Guatemala						
Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	805,0	95,4230	USD	1,09	703,0	0,25 %
Guatemala Government Bond 5.75% 06-06-2022	500,0	104,4590	USD	1,09	478,0	0,17 %
Guatemala totalt					1 181,0	0,42 %
Honduras						
Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	400,0	105,2500	USD	1,09	385,3	0,14 %
Honduras Government Internat 8.75% 16-12-2020	200,0	109,9990	USD	1,09	201,3	0,07 %
Honduras totalt					586,6	0,21 %
Indonesien						
Indonesia Government Interna 4.875% 05-05-2021	1 170,0	103,8480	USD	1,09	1 111,9	0,40 %
Indonesia Government Interna 5.875% 15-01-2024	850,0	107,1050	USD	1,09	833,2	0,30 %
Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	570,0	98,6070	USD	1,09	514,4	0,19 %
Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	1 295,0	104,9100	USD	1,09	1 243,3	0,45 %
Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	1 630,0	107,2090	USD	1,09	1 599,3	0,58 %
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	1 855,0	117,2500	USD	1,09	1 990,5	0,72 %
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	470,0	124,8100	USD	1,09	536,8	0,19 %
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.325% 28-05-2025	460,0	95,3010	USD	1,09	401,2	0,14 %
Indonesien totalt					8 230,6	2,96 %
Irak						
Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	2 415,0	67,0000	USD	1,09	1 480,8	0,53 %
Irak totalt					1 480,8	0,53 %
Jamaica						
Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	475,0	98,8201	USD	1,09	429,6	0,15 %
Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	1 070,0	106,2500	USD	1,09	1 040,4	0,37 %
Jamaica Government Internati 8% 24-06-2019	775,0	107,3313	USD	1,09	761,2	0,27 %
Jamaica totalt					2 231,3	0,80 %
Jordanien						
Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026	375,0	101,6620	USD	1,09	348,9	0,13 %
Jordanien totalt					348,9	0,13 %
Kazakstan						
Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	690,0	98,0000	USD	1,09	618,8	0,22 %
Kazakstan totalt					618,8	0,22 %
Kenya						
Kenya Government Internation 5.875% 24-06-2019	1 370,0	93,9850	USD	1,09	1 178,4	0,42 %
Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	965,0	87,4500	USD	1,09	772,3	0,28 %
Kenya totalt					1 950,7	0,70 %
Kroatien						
Croatia Government Internati 5.5% 04-04-2023	215,0	101,1500	USD	1,09	199,0	0,07 %
Croatia Government Internati 6.375% 24-03-2021	2 450,0	106,0550	USD	1,09	2 377,9	0,86 %
Croatia Government Internati 6.625% 14-07-2020	2 440,0	107,0400	USD	1,09	2 390,2	0,86 %
Croatia Government Internati 6.75% 05-11-2019	1 878,0	107,1400	USD	1,09	1 841,4	0,66 %
Kroatien totalt					6 808,5	2,45 %
Libanon						
Lebanon Government Internati 5.45% 28-11-2019	660,0	98,2290	USD	1,09	593,3	0,21 %
Lebanon Government Internati 5.8% 14-04-2020	450,0	99,1250	USD	1,09	408,2	0,15 %
Lebanon Government Internati 6% 20-05-2019	565,0	99,8500	USD	1,09	516,3	0,19 %
Lebanon Government Internati 6.375% 09-03-2020	690,0	100,7160	USD	1,09	636,0	0,23 %
Lebanon Government Internati 6.6% 27-11-2026	1 170,0	97,9000	USD	1,09	1 048,3	0,38 %
Lebanon Government Internati 8.25% 12-04-2021	1 325,0	109,0000	USD	1,09	1 321,7	0,48 %
Libanon totalt					4 523,8	1,63 %
Litauen						
Lithuania Government Interna 6.125% 09-03-2021	270,0	115,2790	USD	1,09	284,8	0,10 %
Lithuania Government Interna 6.625% 01-02-2022	835,0	119,5380	USD	1,09	913,5	0,33 %
Litauen totalt					1 198,3	0,43 %
Malaysia						
Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	1 545,0	96,0000	USD	1,09	1 357,4	0,49 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Malaysia totalt					1 357,4	0,49 %
Mexiko						
Mexico Government Internatio 4.75% 08-03-2044	890,0	91,1750	USD	1,09	742,6	0,27 %
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	2 116,0	92,9300	USD	1,09	1 799,6	0,65 %
Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	650,0	109,6320	USD	1,09	652,2	0,23 %
Mexico Government Internatio 6.75% 27-09-2034	500,0	119,7980	USD	1,09	548,2	0,20 %
Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	875,0	130,1600	USD	1,09	1 042,3	0,37 %
Mexiko totalt					4 784,8	1,72 %
Mongoliet						
Mongolia Government Internat 4.125% 05-01-2018	1 000,0	91,8780	USD	1,09	840,8	0,30 %
Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	385,0	79,7750	USD	1,09	281,1	0,10 %
Mongoliet totalt					1 121,9	0,40 %
Nigeria						
Nigeria Government Internati 5.125% 12-07-2018	200,0	94,9790	USD	1,09	173,8	0,06 %
Nigeria Government Internati 6.75% 28-01-2021	1 350,0	92,5900	USD	1,09	1 143,9	0,41 %
Nigeria totalt					1 317,8	0,47 %
Pakistan						
Pakistan Government Internat 6.875% 01-06-2017	1 420,0	102,3000	USD	1,09	1 329,4	0,48 %
Pakistan Government Internat 7.25% 15-04-2019	1 505,0	102,6747	USD	1,09	1 414,2	0,51 %
Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	1 150,0	102,8420	USD	1,09	1 082,3	0,39 %
Pakistan totalt					3 825,9	1,38 %
Panama						
Panama Government Internatio 3.75% 16-03-2025	380,0	98,0514	USD	1,09	341,0	0,12 %
Panama Government Internatio 4% 22-09-2024	685,0	99,6440	USD	1,09	624,7	0,22 %
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	2 475,0	118,7500	USD	1,09	2 689,7	0,97 %
Panama Government Internatio 7.125% 29-01-2026	1 550,0	124,2500	USD	1,09	1 762,5	0,63 %
Panama Government Internatio 8.875% 30-09-2027	550,0	138,2500	USD	1,09	695,9	0,25 %
Panama totalt					6 113,7	2,20 %
Paraguay						
Republic of Paraguay 4.625% 25-01-2023	410,0	97,2500	USD	1,09	364,9	0,13 %
Republic of Paraguay 6.1% 11-08-2044	635,0	96,7500	USD	1,09	562,2	0,20 %
Paraguay totalt					927,1	0,33 %
Peru						
Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	2 320,0	102,1950	USD	1,09	2 169,8	0,78 %
Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	150,0	115,6750	USD	1,09	158,8	0,06 %
Peruvian Government Internat 7.35% 21-07-2025	820,0	125,0830	USD	1,09	938,7	0,34 %
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	1 800,0	140,9210	USD	1,09	2 321,4	0,84 %
Peru totalt					5 588,6	2,01 %
Polen						
Poland Government Internatio 4% 22-01-2024	580,0	105,0860	USD	1,09	557,8	0,20 %
Poland Government Internatio 5% 23-03-2022	690,0	110,7780	USD	1,09	699,5	0,25 %
Polen totalt					1 257,3	0,45 %
Rumänien						
Romanian Government Internat 4.375% 22-08-2023	692,0	104,2500	USD	1,09	660,2	0,24 %
Romanian Government Internat 4.875% 22-01-2024	570,0	107,5000	USD	1,09	560,8	0,20 %
Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	3 790,0	116,7600	USD	1,09	4 049,8	1,46 %
Romanian Government Internat 6.75% 07-02-2022	1 206,0	117,6250	USD	1,09	1 298,2	0,47 %
Rumänien totalt					6 569,0	2,36 %
Ryssland						
Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	3 120,0	158,0000	USD	1,09	4 511,4	1,62 %
Russian Foreign Bond - Eurob 4.5% 04-04-2022	600,0	101,0000	USD	1,09	554,6	0,20 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5% 29-04-2020	600,0	102,4700	USD	1,09	562,7	0,20 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	600,0	94,5000	USD	1,09	518,9	0,19 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	600,0	97,2400	USD	1,09	533,9	0,19 %
Ryssland totalt					6 681,5	2,40 %
Senegal						
Senegal Government Internati 8.75% 13-05-2021	930,0	104,5000	USD	1,09	889,4	0,32 %
Senegal totalt					889,4	0,32 %
Serbien						
Serbia International Bond 4.875% 25-02-2020	1 835,0	102,2000	USD	1,09	1 716,3	0,62 %
Serbia International Bond 5.875% 03-12-2018	495,0	105,4950	USD	1,09	477,9	0,17 %
Serbia International Bond 7.25% 28-09-2021	1 660,0	113,1740	USD	1,09	1 719,3	0,62 %
Serbien totalt					3 913,5	1,41 %
Slovenien						
Slovenia Government Internat 5.25% 18-02-2024	545,0	110,1060	USD	1,09	549,2	0,20 %
Slovenia Government Internat 5.5% 26-10-2022	850,0	111,4690	USD	1,09	867,1	0,31 %
Slovenia Government Internat 5.85% 10-05-2023	900,0	113,6250	USD	1,09	935,9	0,34 %
Slovenien totalt					2 352,1	0,85 %
Sri Lanka						
Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	710,0	91,3200	USD	1,09	593,4	0,21 %
Sri Lanka Government Interna 6% 14-01-2019	1 160,0	98,0000	USD	1,09	1 040,4	0,37 %
Sri Lanka Government Interna 6.25% 04-10-2020	200,0	96,7500	USD	1,09	177,1	0,06 %
Sri Lanka Government Interna 6.25% 27-07-2021	1 225,0	95,2500	USD	1,09	1 067,8	0,38 %
Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	310,0	93,1510	USD	1,09	264,3	0,10 %
Sri Lanka totalt					3 142,9	1,13 %
Sydafrika						
South Africa Government Inte 5.5% 09-03-2020	230,0	102,5400	USD	1,09	215,8	0,08 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
South Africa Government Inte 5.875% 16-09-2025	890,0	102,1530	USD	1,09	832,0	0,30 %
South Africa Government Inte 5.875% 30-05-2022	955,0	104,2560	USD	1,09	911,2	0,33 %
South Africa Government Inte 6.25% 08-03-2041	225,0	102,0000	USD	1,09	210,0	0,08 %
Sydafrika totalt					2 169,1	0,78 %
Tunisien						
Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	925,0	86,4950	USD	1,09	732,2	0,26 %
Tunisien totalt					732,2	0,26 %
Turkiet						
Turkey Government Internatio 4.875% 16-04-2043	2 020,0	88,1140	USD	1,09	1 628,9	0,59 %
Turkey Government Internatio 5.125% 25-03-2022	1 707,0	102,5750	USD	1,09	1 602,4	0,58 %
Turkey Government Internatio 5.625% 30-03-2021	2 175,0	105,6750	USD	1,09	2 103,4	0,76 %
Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	1 037,0	101,9100	USD	1,09	967,2	0,35 %
Turkey Government Internatio 6.25% 26-09-2022	1 466,0	108,5910	USD	1,09	1 456,9	0,52 %
Turkey Government Internatio 6.75% 30-05-2040	550,0	111,1470	USD	1,09	559,4	0,20 %
Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	1 619,0	112,0570	USD	1,09	1 660,3	0,60 %
Turkey Government Internatio 7% 05-06-2020	1 170,0	111,2510	USD	1,09	1 191,2	0,43 %
Turkiet totalt					11 169,8	4,02 %
Ukraina						
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2019	703,6	92,8650	USD	1,09	598,0	0,22 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2020	1 173,0	92,0290	USD	1,09	987,9	0,36 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2021	840,0	90,9380	USD	1,09	699,1	0,25 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2022	731,0	90,7500	USD	1,09	607,1	0,22 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	731,0	89,1550	USD	1,09	596,4	0,21 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	731,0	88,4200	USD	1,09	591,5	0,21 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	454,0	87,8780	USD	1,09	365,1	0,13 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	824,0	87,0110	USD	1,09	656,1	0,24 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2027	514,0	86,7960	USD	1,09	408,3	0,15 %
Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	726,0	39,7810	USD	1,09	264,3	0,10 %
Ukraina totalt					5 773,9	2,08 %
Ungern						
Hungary Government Internati 5.375% 21-02-2023	2 270,0	108,7500	USD	1,09	2 259,2	0,81 %
Hungary Government Internati 5.375% 25-03-2024	1 100,0	109,6040	USD	1,09	1 103,4	0,40 %
Hungary Government Internati 5.75% 22-11-2023	3 322,0	111,7660	USD	1,09	3 397,9	1,22 %
Hungary Government Internati 6.375% 29-03-2021	1 484,0	113,7620	USD	1,09	1 545,0	0,56 %
Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	2 490,0	135,2080	USD	1,09	3 081,1	1,11 %
Ungern totalt					11 386,5	4,10 %
Uruguay						
Uruguay Government Internati 4.5% 14-08-2024	768,2	101,4710	USD	1,09	713,4	0,26 %
Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	835,0	85,9560	USD	1,09	656,8	0,24 %
Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	1 965,0	123,3350	USD	1,09	2 217,9	0,80 %
Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	956,7	124,1250	USD	1,09	1 086,7	0,39 %
Uruguay totalt					4 674,9	1,68 %
Venezuela						
Venezuela Government Interna 11.75% 21-10-2026	300,0	45,1200	USD	1,09	123,9	0,04 %
Venezuela Government Interna 11.95% 05-08-2031	2 100,0	45,3750	USD	1,09	872,0	0,31 %
Venezuela Government Interna 12.75% 23-08-2022	700,0	46,1000	USD	1,09	295,3	0,11 %
Venezuela Government Interna 5.75% 26-02-2016	540,0	89,6000	USD	1,09	442,8	0,16 %
Venezuela Government Interna 7% 01-12-2018	120,0	45,0050	USD	1,09	49,4	0,02 %
Venezuela Government Interna 7.75% 13-10-2019	1 520,0	40,6850	USD	1,09	565,9	0,20 %
Venezuela Government Interna 8.25% 13-10-2024	375,0	38,1900	USD	1,09	131,1	0,05 %
Venezuela Government Interna 9% 07-05-2023	1 200,0	39,1920	USD	1,09	430,4	0,15 %
Venezuela Government Interna 9.25% 07-05-2028	1 650,0	40,2500	USD	1,09	607,8	0,22 %
Venezuela Government Interna 9.375% 13-01-2034	335,0	40,1870	USD	1,09	123,2	0,04 %
Venezuela totalt					3 641,9	1,31 %
Vietnam						
Vietnam Government Internati 6.75% 29-01-2020	1 550,0	109,4340	USD	1,09	1 552,3	0,56 %
Vietnam totalt					1 552,3	0,56 %
Vitryssland						
Belarus International Bond 8.95% 26-01-2018	1 265,0	102,8460	USD	1,09	1 190,6	0,43 %
Vitryssland totalt					1 190,6	0,43 %
Zambia						
Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	475,0	71,9500	USD	1,09	312,8	0,11 %
Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	1 455,0	79,3340	USD	1,09	1 056,4	0,38 %
Zambia Government Internatio 8.97% 30-07-2027	690,0	78,5000	USD	1,09	495,7	0,18 %
Zambia totalt					1 864,9	0,67 %
Statslån och -obligationer totalt					180 509,5	64,94 %
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
Brazil Loan Trust 1 5.477% 24-07-2023	3 150,4	84,2500	USD	1,09	2 262,3	0,81 %
JBS USA LLC / JBS USA Financ 5.75% 15-06-2025	535,0	87,0000	USD	1,09	426,0	0,15 %
Southern Copper Corp 5.875% 23-04-2045	455,0	76,3624	USD	1,09	318,0	0,11 %
Amerika totalt					3 006,2	1,08 %
Argentina						
City of Buenos Aires Argenti 8.95% 19-02-2021	475,0	104,8240	USD	1,09	455,7	0,16 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 10.875% 26-01-2021	485,0	104,8890	USD	1,09	465,6	0,17 %
YPF SA 8.5% 28-07-2025	330,0	95,0000	USD	1,09	286,9	0,10 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
YPF SA 8.75% 04-04-2024	350,0	96,8750	USD	1,09	310,3	0,11 %
YPF SA 8.875% 19-12-2018	1 250,0	101,0000	USD	1,09	1 155,4	0,42 %
Argentina totalt					2 673,8	0,96 %
Australien						
CNOOC Curtis Funding No 1 Pt 4.5% 03-10-2023	340,0	103,3414	USD	1,09	321,6	0,12 %
Australien totalt					321,6	0,12 %
Azerbajdzjan						
State Oil Co of the Azerbaj 4.75% 13-03-2023	1 200,0	84,5630	USD	1,09	928,7	0,33 %
State Oil Co of the Azerbaj 6.95% 18-03-2030	880,0	87,5280	USD	1,09	704,9	0,25 %
Azerbajdzjan totalt					1 633,6	0,59 %
Barbados						
Columbus International Inc 7.375% 30-03-2021	880,0	99,5000	USD	1,09	801,3	0,29 %
Barbados totalt					801,3	0,29 %
Bermuda						
China Oil & Gas Group Ltd 5.25% 25-04-2018	530,0	95,2756	USD	1,09	462,1	0,17 %
Digicel Group Ltd 7.125% 01-04-2022	240,0	75,5000	USD	1,09	165,8	0,06 %
Digicel Group Ltd 8.25% 30-09-2020	740,0	83,0000	USD	1,09	562,1	0,20 %
Digicel Ltd 6.75% 01-03-2023	275,0	83,6250	USD	1,09	210,5	0,08 %
Bermuda totalt					1 400,5	0,50 %
Brasilien						
Banco Nacional de Desenvolvi 4% 14-04-2019	275,0	91,5000	USD	1,09	230,3	0,08 %
Caixa Economica Federal 4.5% 03-10-2018	900,0	92,2500	USD	1,09	759,8	0,27 %
Globo Comunicacao e Particip MULTI 08-06-2025	280,0	87,8750	USD	1,09	225,2	0,08 %
Votorantim Cimentos SA 7.25% 05-04-2041	293,0	76,0000	USD	1,09	203,8	0,07 %
Brasilien totalt					1 419,1	0,51 %
Brittiska Jungfruöarna						
CNOOC Finance 2013 Ltd 4.25% 09-05-2043	1 240,0	92,0783	USD	1,09	1 044,9	0,38 %
Sinopec Group Overseas Devel 3.25% 28-04-2025	200,0	94,5239	USD	1,09	173,0	0,06 %
Sinopec Group Overseas Devel 3.9% 17-05-2022	500,0	102,1233	USD	1,09	467,3	0,17 %
Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 10-04-2024	560,0	103,4735	USD	1,09	530,3	0,19 %
Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 17-10-2023	900,0	103,2322	USD	1,09	850,3	0,31 %
Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	1 195,0	103,0727	USD	1,09	1 127,2	0,41 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					4 193,0	1,51 %
Caymanöarna						
BCP Singapore VI Cayman Fina 8% 15-04-2021	250,0	80,2000	USD	1,09	183,5	0,07 %
Mestenio Ltd 8.5% 02-01-2020	1 830,0	102,8158	USD	1,09	1 406,2	0,51 %
Odebrecht Finance Ltd 5.25% 27-06-2029	305,0	48,2500	USD	1,09	134,7	0,05 %
Odebrecht Finance Ltd 7.125% 26-06-2042	275,0	50,0000	USD	1,09	125,8	0,05 %
Odebrecht Offshore Drilling 6.75% 01-10-2022	225,0	23,5000	USD	1,09	43,2	0,02 %
Sable International Finance 6.875% 01-08-2022	375,0	96,5000	USD	1,09	331,2	0,12 %
Caymanöarna totalt					2 224,6	0,80 %
Chile						
Corp Nacional del Cobre de C 7.5% 15-01-2019	200,0	110,8077	USD	1,09	202,8	0,07 %
Chile totalt					202,8	0,07 %
Costa Rica						
Banco de Costa Rica 5.25% 12-08-2018	600,0	99,5780	USD	1,09	546,8	0,20 %
Banco Nacional de Costa Rica 4.875% 01-11-2018	1 200,0	99,3750	USD	1,09	1 091,3	0,39 %
Costa Rica totalt					1 638,1	0,59 %
Georgien						
Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	675,0	101,2240	USD	1,09	625,3	0,22 %
Georgien totalt					625,3	0,22 %
Holland						
Bharti Airtel International 5.125% 11-03-2023	725,0	103,4834	USD	1,09	686,6	0,25 %
CIMPOR Financial Operations 5.75% 17-07-2024	520,0	66,5000	USD	1,09	316,5	0,11 %
EMATUM Via Mozambique EMATUM 6.305% 11-09-2020	815,0	83,1490	USD	1,09	564,4	0,20 %
Embraer Netherlands Finance 5.05% 15-06-2025	410,0	90,0000	USD	1,09	337,7	0,12 %
Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.375% 06-10-2020	445,0	99,0000	USD	1,09	403,2	0,15 %
Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	475,0	87,7400	USD	1,09	381,4	0,14 %
Lukoil International Finance 6.125% 09-11-2020	475,0	101,6126	USD	1,09	441,7	0,16 %
Majapahit Holding BV 7.75% 20-01-2020	3 545,0	111,8800	USD	1,09	3 629,7	1,31 %
Majapahit Holding BV 7.875% 29-06-2037	250,0	107,7500	USD	1,09	246,5	0,09 %
Majapahit Holding BV 8% 07-08-2019	565,0	112,1200	USD	1,09	579,7	0,21 %
Myriad International Holding 6% 18-07-2020	300,0	106,3500	USD	1,09	292,0	0,11 %
Petrobras Global Finance BV 4.375% 20-05-2023	85,0	66,0000	USD	1,09	51,3	0,02 %
Petrobras Global Finance BV FRN 20-05-2016	730,0	97,3800	USD	1,09	650,6	0,23 %
Republic of Angola Via North 7% 16-08-2019	1 540,0	96,0000	USD	1,09	1 268,4	0,46 %
VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	850,0	92,5000	USD	1,09	719,5	0,26 %
Holland totalt					10 569,2	3,80 %
Hongkong						
CITIC Ltd 6.8% 17-01-2023	210,0	115,5719	USD	1,09	222,1	0,08 %
Hongkong totalt					222,1	0,08 %
Indien						
ICICI Bank Ltd MULTI 30-04-2022	295,0	102,2068	USD	1,09	275,9	0,10 %
Tata Motors Ltd 4.625% 30-04-2020	610,0	101,3750	USD	1,09	565,9	0,20 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Indien totalt					841,9	0,30 %
Indonesien						
Pelabuhan Indonesia II PT 4.25% 05-05-2025	364,0	88,6550	USD	1,09	295,3	0,11 %
Pelabuhan Indonesia II PT 5.375% 05-05-2045	450,0	78,7550	USD	1,09	324,3	0,12 %
Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	190,0	91,0421	USD	1,09	158,3	0,06 %
Pertamina Persero PT 4.875% 03-05-2022	510,0	95,8362	USD	1,09	447,3	0,16 %
Pertamina Persero PT 5.25% 23-05-2021	930,0	99,7944	USD	1,09	849,4	0,31 %
Pertamina Persero PT 6% 03-05-2042	1 260,0	82,7235	USD	1,09	953,9	0,34 %
Indonesien totalt					3 028,5	1,09 %
Irland						
Alfa Bank AO Via Alfa Bond I 7.75% 28-04-2021	500,0	104,3750	USD	1,09	477,6	0,17 %
EuroChem Mineral & Chemical 5.125% 12-12-2017	295,0	100,1200	USD	1,09	270,3	0,10 %
OJSC Novolipetsk Steel via S 4.45% 19-02-2018	225,0	98,7100	USD	1,09	203,3	0,07 %
Phosagro OAO via Phosagro Bo 4.204% 13-02-2018	525,0	98,7360	USD	1,09	474,4	0,17 %
Vimpel Communications Via VI 9.125% 30-04-2018	550,0	108,0200	USD	1,09	543,7	0,20 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 4.224% 21-11-2018	325,0	96,3580	USD	1,09	286,6	0,10 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 6.025% 05-07-2022	315,0	94,6990	USD	1,09	273,0	0,10 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 6.902% 09-07-2020	1 195,0	101,0520	USD	1,09	1 105,1	0,40 %
Irland totalt					3 634,0	1,31 %
Isle of Man						
Sasol Financing Internationa 4.5% 14-11-2022	730,0	91,4530	USD	1,09	611,0	0,22 %
Isle of Man totalt					611,0	0,22 %
Kanada						
First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15-10-2019	225,0	64,7500	USD	1,09	133,3	0,05 %
Pacific Exploration and Prod 5.375% 26-01-2019	660,0	19,0000	USD	1,09	114,8	0,04 %
Pacific Exploration and Prod 7.25% 12-12-2021	550,0	19,0000	USD	1,09	95,6	0,03 %
Kanada totalt					343,7	0,12 %
Kazakstan						
KazAgro National Management 4.625% 24-05-2023	1 100,0	85,5820	USD	1,09	861,5	0,31 %
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 09-04-2021	3 390,0	102,7700	USD	1,09	3 188,3	1,15 %
KazMunayGas National Co JSC 7% 05-05-2020	1 937,0	105,8966	USD	1,09	1 877,2	0,68 %
KazMunayGas National Co JSC 9.125% 02-07-2018	1 225,0	109,9000	USD	1,09	1 232,1	0,44 %
Kazakstan totalt					7 159,1	2,58 %
Kroatien						
Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23-10-2022	505,0	101,0080	USD	1,09	466,8	0,17 %
Kroatien totalt					466,8	0,17 %
Luxemburg						
Gazprom Neft OAO Via GPN Cap 4.375% 19-09-2022	450,0	88,4500	USD	1,09	364,3	0,13 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	1 080,0	111,7500	USD	1,09	1 104,5	0,40 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 9.25% 23-04-2019	1 750,0	111,6030	USD	1,09	1 787,4	0,64 %
Millicom International Cellu 4.75% 22-05-2020	485,0	89,5000	USD	1,09	397,2	0,14 %
Minerva Luxembourg SA 12.25% 10-02-2022	900,0	101,0000	USD	1,09	831,9	0,30 %
Rosneft Finance SA 7.25% 02-02-2020	520,0	105,3294	USD	1,09	501,2	0,18 %
Russian Agricultural Bank OJ 7.75% 29-05-2018	1 110,0	105,0776	USD	1,09	1 067,4	0,38 %
Russian Agricultural Bank OJ MULTI 03-06-2021	250,0	95,2260	USD	1,09	217,9	0,08 %
VTB Bank OJSC Via VTB Capita 6.875% 29-05-2018	992,0	104,2540	USD	1,09	946,5	0,34 %
Luxemburg totalt					7 218,3	2,60 %
Malaysia						
1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	2 000,0	86,8393	USD	1,09	1 589,4	0,57 %
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 22-04-2045	550,0	92,1120	USD	1,09	463,6	0,17 %
OCP SA 4.5% 22-10-2025	255,0	93,1500	USD	1,09	217,4	0,08 %
Malaysia totalt					2 270,5	0,82 %
Mexiko						
BBVA Bancomer SA/Texas 6.5% 10-03-2021	600,0	106,6800	USD	1,09	585,8	0,21 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	700,0	110,0000	USD	1,09	704,7	0,25 %
Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	855,0	98,1250	USD	1,09	767,8	0,28 %
Comision Federal de Electric 5.75% 14-02-2042	1 135,0	90,0000	USD	1,09	934,8	0,34 %
Mexichem SAB de CV 5.875% 17-09-2044	250,0	83,7500	USD	1,09	191,6	0,07 %
Mexichem SAB de CV 6.75% 19-09-2042	200,0	93,5000	USD	1,09	171,1	0,06 %
Nemak SAB de CV 5.5% 28-02-2023	710,0	100,2500	USD	1,09	651,4	0,23 %
Petroleos Mexicanos 5.625% 23-01-2046	200,0	76,7700	USD	1,09	140,5	0,05 %
Petroleos Mexicanos 6% 05-03-2020	400,0	103,9000	USD	1,09	380,3	0,14 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	1 594,0	86,4500	USD	1,09	1 261,1	0,45 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	1 900,0	89,2880	USD	1,09	1 552,6	0,56 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2038	325,0	88,0000	USD	1,09	261,7	0,09 %
Petroleos Mexicanos 8% 03-05-2019	485,0	110,2000	USD	1,09	489,1	0,18 %
Mexiko totalt					8 092,6	2,91 %
Mongoliet						
Trade & Development Bank of 9.375% 19-05-2020	830,0	95,9528	USD	1,09	728,8	0,26 %
Mongoliet totalt					728,8	0,26 %
Panama						
Autoridad del Canal de Panam 4.95% 29-07-2035	255,0	103,0000	USD	1,09	240,4	0,09 %
Panama totalt					240,4	0,09 %
Peru						
Corp Financiera de Desarroll 4.75% 08-02-2022	250,0	101,5000	USD	1,09	232,2	0,08 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Corp Lindley SA 4.625% 12-04-2023	300,0	99,0000	USD	1,09	271,8	0,10 %
Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31-01-2023	300,0	93,0500	USD	1,09	255,5	0,09 %
Peru totalt					759,5	0,27 %
Singapore						
Ottawa Holdings Pte Ltd 5.875% 16-05-2018	290,0	49,0000	USD	1,09	130,0	0,05 %
TBG Global Pte Ltd 4.625% 03-04-2018	600,0	97,1200	USD	1,09	533,3	0,19 %
Singapore totalt					663,3	0,24 %
Sri Lanka						
Bank of Ceylon 5.325% 16-04-2018	205,0	97,0500	USD	1,09	182,1	0,07 %
Bank of Ceylon 6.875% 03-05-2017	700,0	100,3800	USD	1,09	643,0	0,23 %
National Savings Bank 8.875% 18-09-2018	1 420,0	102,5000	USD	1,09	1 332,0	0,48 %
Sri Lanka totalt					2 157,1	0,78 %
Storbritannien						
Afren PLC 01-02-2016	635,0	1,0200	USD	1,09	5,8	0,00 %
Afren PLC 08-04-2019	200,0	1,0200	USD	1,09	1,8	0,00 %
DTEK Finance PLC 10.375% 28-03-2018	412,0	40,0200	USD	1,09	150,9	0,05 %
Oschadbank Via SSB #1 PLC MULTI 10-03-2023	1 025,0	88,5000	USD	1,09	830,2	0,30 %
Petra Diamonds US Treasury P 8.25% 31-05-2020	200,0	81,6250	USD	1,09	149,4	0,05 %
Tullow Oil PLC 6% 01-11-2020	720,0	69,5000	USD	1,09	457,9	0,16 %
Ukreximbank Via Biz Finance 9.625% 27-04-2022	430,0	89,4000	USD	1,09	351,8	0,13 %
Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	560,0	87,2700	USD	1,09	447,3	0,16 %
Storbritannien totalt					2 395,1	0,86 %
Sydafrika						
Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	2 036,0	86,9916	USD	1,09	1 620,9	0,58 %
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	290,0	86,7500	USD	1,09	230,2	0,08 %
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	520,0	87,0000	USD	1,09	414,0	0,15 %
Sydafrika totalt					2 265,1	0,81 %
Turkiet						
Export Credit Bank of Turkey 5% 23-09-2021	475,0	98,0600	USD	1,09	426,3	0,15 %
Export Credit Bank of Turkey 5.875% 24-04-2019	550,0	103,1572	USD	1,09	519,2	0,19 %
Türkiye Halk Bankası AS 4.75% 04-06-2019	200,0	98,7670	USD	1,09	180,8	0,07 %
Turkiet totalt					1 126,3	0,41 %
Venezuela						
Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12-04-2027	2 025,0	36,5000	USD	1,09	676,4	0,24 %
Petroleos de Venezuela SA 6% 15-11-2026	2 500,0	37,3750	USD	1,09	855,1	0,31 %
Petroleos de Venezuela SA 8.5% 02-11-2017	6 285,0	53,0200	USD	1,09	2 033,1	0,73 %
Venezuela totalt					3 564,6	1,28 %
Österrike						
ESAL GmbH 6.25% 05-02-2023	500,0	87,0000	USD	1,09	398,1	0,14 %
Österrike totalt					398,1	0,14 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					78 895,9	28,38 %
Masskuldbrevslån totalt					259 405,4	93,32 %
Räntelaceringar totalt					259 405,4	93,32 %
Utländska direkta placeringar totalt					259 405,4	93,32 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 24-02-2016					5 655,8	2,03 %
Terminskontrakt totalt					5 655,8	2,03 %
Valutaderivat totalt					5 655,8	2,03 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					5 655,8	2,03 %
Derivatkontrakt totalt					5 655,8	2,03 %
Placeringar totalt					265 061,1	95,35 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					12 917,4	4,65 %
Fondvärde					277 978,5	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	15 969 966,47	27 149 098,04
Nettointäkter från derivatinstrument	- 27 089 216,70	- 27 808 774,38
Ränteintäkter	17 460 395,77	14 027 526,89
Övriga intäkter	2 522 118,05	923 702,40
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 2 688 555,94	- 2 187 506,80
Räntekostnader	- 20,04	-
Övriga kostnader	- 3 460 609,86	- 1 499 785,87
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 714 077,75	10 604 260,28

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	259 405 375,65	238 860 593,71
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	6 066 138,42	149 478,17
Resultatregleringar	4 442 193,88	4 055 713,10
Kassa och bank	8 920 406,85	8 077 653,94
Aktiva sammanlagt	278 834 114,80	251 143 438,92
Passiva		
Fondens värde	277 978 487,76	243 758 978,13
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	203 285,68	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	410 382,73	7 167 820,50
Övriga	5 029,57	-
Resultatregleringar	236 929,06	216 640,29
Passiva sammanlagt	278 834 114,80	251 143 438,92

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	18 582 029,66	5 825 104,20
Överlåtelseförluster	- 5 706 476,83	- 3 686 366,93
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 094 413,64	25 010 360,77
Sammanlagt	15 969 966,47	27 149 098,04
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 608 176,48	2 471 610,24
Förluster	- 41 371 491,20	- 20 771 124,64
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	12 674 098,02	- 9 509 259,98
Sammanlagt	- 27 089 216,70	- 27 808 774,38
Ökning av placeringarnas verkliga värde	28 309 313,77	31 478 413,65
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 12 540 802,11	- 15 977 312,86
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	243 758 978,13	183 912 454,22
Teckning av fondandelar	59 943 795,34	107 367 464,83
Inlösen av fondandelar	- 28 312 623,16	- 58 096 122,63
Utdelning av avkastning	- 125 740,30	- 29 078,57
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 714 077,75	10 604 260,28
Fondens värde 31.12.	277 978 487,76	243 758 978,13
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	277 978 487,76	243 758 978,13

Nordea Plan Konservativ

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Plan Konservativ och andelsserien A minskade med 0,73 % under januari–december 2015 i fondens basvaluta, norska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I föll 0,38 % under samma period. Fonden har inget jämförelseindex. Nordea Plan Konservativ riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Året 2015 var inte medelmåttigt även om avkastningen på aktiemarknaden tydde på det. Till synes kunde 2015 betraktas som ett händelsefattigt år men det stämmer inte alls. Fed höjde den viktigaste styrräntan för första gången på nio år, ECB inledde sitt massiva program för köp av obligationer och den kinesiska centralbanken ändrade sin valutakurspolitik.

Årets största överraskning är dock den kraftiga nedgången i råvarupriserna. Prisnedgången hade omfattande konsekvenser för tillväxtekonomierna och high yield-marknaden. Avkastningen på våra placeringar på den globala high yield-marknaden slutade cirka 5 % på minus då kreditriskpremierna avsevärt ökade under året. Marknaden pressades av oron för att antalet betalningsstörningar skulle öka och likviditeten minska.

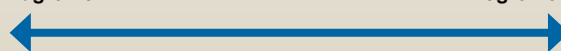
Under året viktade vi high yield-lån mer och statsobligationer mindre än normalt. Ett tämligen försiktigt antagande är att amerikanska företagslån kan ge en avkastning på 4–5 % under de följande 12 månaderna. Denna förväntade avkastning kan infrias även om antalet betal-

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

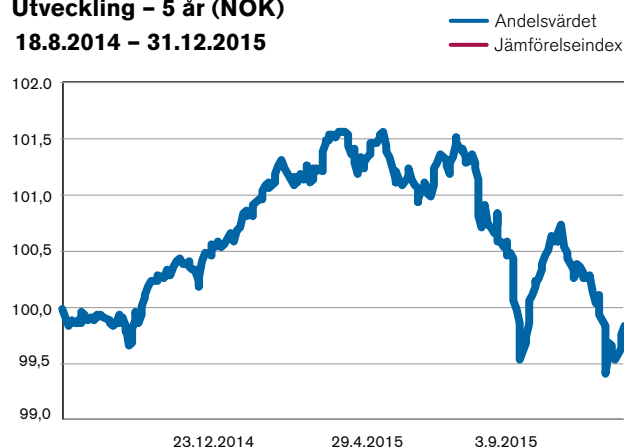
ningsstörningar ökar något. Största delen av fondmedlen, dvs. cirka 60 %, placeras fortfarande i lån med kort maturitet. Därför hålls fondens ränterisk på en låg nivå. Fondens ränterisk varierade 2015 mellan 1,5 och 2 år. Vi söker tilläggsavkastning på aktiemarknaden med en vikt på cirka 5 % i genomsnitt.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 1.12.2014.

Kaj Forsström

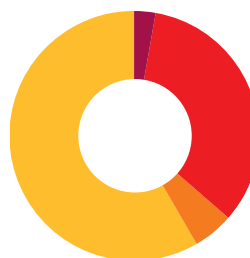
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK) 18.8.2014 – 31.12.2015



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,78 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 33,88 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 5,26 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 58,08 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, NOK	998,48	1 005,80	-
Tillväxtandel I*, NOK	1 003,29	1 007,07	-
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	446,1	831,5	-
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	805,7	1 548,6	-
Antal andelsägare	427	610	-
Fondvärde, milj. NOK	1 253,8	2 395,8	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	12 276,1	2 415,1	-
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	-7 677,2	12 933,0	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2014
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	1,52
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-1,34
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-34,24
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,78
Årliga avgifter I, %	0,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,03

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 NOK	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 NOK)	% av fondvärde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Focus Equity Fund BI-NOK	9,6	1 086,1300	NOK	1,00	10 430,1	0,83 %
Luxemburg totalt					10 430,1	0,83 %
Norge						
Nordea Norge Verdi	1,2	7 892,8649	NOK	1,00	9 740,7	0,78 %
Nordea Stabile Aksjer Global	21,7	2 115,3396	NOK	1,00	45 808,8	3,65 %
Norge totalt					55 549,5	4,43 %
Aktiefonder totalt					65 979,5	5,26 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Norsk Kredittobligasjon Fund I Growth	42,1	1 068,4568	NOK	1,00	44 994,8	3,59 %
Finland totalt					44 994,8	3,59 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	39,4	661,4000	NOK	1,00	26 048,6	2,08 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HBI-NOK	125,9	581,2200	NOK	1,00	73 187,7	5,84 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	776,4	85,9900	NOK	1,00	66 765,6	5,32 %
Luxemburg totalt					166 002,0	13,24 %
Norge						
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	83,0	1 053,5583	NOK	1,00	87 466,3	6,98 %
Nordea Global High Yield	72,2	944,0158	NOK	1,00	68 170,2	5,44 %
Nordea Obligasjon III	56,5	1 028,6649	NOK	1,00	58 122,1	4,64 %
Norge totalt					213 758,7	17,05 %
Långräntefonder totalt					424 755,4	33,88 %
Korträntefonder						
Norge						
Nordea Kreditt	169,2	1 049,6477	NOK	1,00	177 639,9	14,17 %
Nordea Likviditet III	191,4	1 015,6473	NOK	1,00	194 394,8	15,50 %
Nordea Likviditet OMF	69,0	988,2627	NOK	1,00	68 150,5	5,44 %
Nordea Likviditet Pensjon	168,8	1 015,2032	NOK	1,00	171 365,6	13,67 %
Nordea Likviditet Pluss	115,6	1 009,4242	NOK	1,00	116 642,6	9,30 %
Norge totalt					728 193,4	58,08 %
Korträntefonder totalt					728 193,4	58,08 %
Nordeas placeringsfonder totalt					1 218 928,4	97,22 %
Innehav i placeringsfonder totalt					1 218 928,4	97,22 %
Placeringar totalt					1 218 928,4	97,22 %
Kassa och övriga tillgångar, netto						
Fondvärde					34 891,9	2,78 %
					1 253 820,3	

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2015	18.8. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	- 62 764 388,28	14 301 431,92
Dividendavkastning	60 684 004,84	-
Ränteintäkter	817 162,73	112 916,44
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 6 407 921,78	- 1 464 360,99
Övriga kostnader	- 6 026,38	- 17 010,21
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 7 677 168,87	12 932 977,16

Balansräkning (NOK)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 218 928 368,83	2 118 727 182,02
Resultatregleringar	852 492,89	505 702,67
Kassa och bank	35 454 616,15	277 639 650,30
Aktiva sammanlagt	1 255 235 477,87	2 396 872 534,99
Passiva		
Fondens värde	1 253 820 272,61	2 395 845 529,09
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	798 484,45	-
Resultatregleringar	616 720,81	1 027 005,90
Passiva sammanlagt	1 255 235 477,87	2 396 872 534,99

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2015	18.8. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 542 787,73	-
Överlåtelseförluster	- 32 756,08	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 408 036,98	4 274 659,37
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 550 728,67	-
Överlåtelseförluster	- 35 252 541,22	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 37 980 644,36	10 026 772,55
Sammanlagt	- 62 764 388,28	14 301 431,92
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 342 188,32	16 200 366,90
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 38 914 795,70	- 1 898 934,98
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 062 048,39	958 406,80
Noter till balansräkningen (NOK)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	2 395 845 529,09	-
Teckning av fondandelar	1 401 883 134,65	2 597 796 217,58
Inlösen av fondandelar	-2 536 231 222,26	- 214 883 665,65
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 7 677 168,87	12 932 977,16
Fondens värde 31.12.	1 253 820 272,61	2 395 845 529,09
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 253 820 272,61	2 395 845 529,09

Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad och andelsserien P ökade med 4,44 % under januari–december 2015. Tillväxtandelen i andelsserien Y ökade med 4,54 % under rapporteringsperioden. Fondens I-andelsserie lanserades den 2.11.2015. Tillväxtandelen i I-serien föll 0,33 % från starten till slutet av december. Fonden har inget jämförelseindex.

Året 2015 var inte medelmåttigt även om den årliga avkastningen tydde på det. Till synes kunde 2015 betraktas som ett händelsefattigt år men det stämmer inte alls. Fed höjde den viktigaste styrräntan för första gången på nio år. ECB inledde sitt massiva program för köp av obligationer, centralbankerna i Schweiz och Kina ändrade sin valutakurspolitik markant och oljepriset sjönk med 35 %. Aktiemarknaden var en berg- och dalbana.

Placeringarna i globala, finska och japanska aktier främjade mest fondens utveckling 2015. Valutarörelserna hade direkta och indirekta effekter på avkastningen på olika tillgångsslag. Den globala aktiemarknaden avkastade bara 2,1 % i lokal valuta, men 10,4 % i euro. Avkastningen på aktiemarknaden i euro berodde därmed mest på att dollarn förstärktes och euron försvagades. Den svagare euron gynnade även finska bolags resultatutsikter vilket bidrog till att finska aktier utvecklades bra.

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk

Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens riskenivå i fondens basvaluta.

Fondens utveckling pressades av placeringarna i amerikanska investment grade-lån och globala high yield-lån. Kreditriskpremien för de sistnämnda ökade med 156 räntepunkter under året. Marknaden pressades av nedgången i råvarupriserna, oron för minskad likviditet, det ökade antalet betalningsstörningar och företagsförvärv samt de sämre villkoren för nya emissioner.

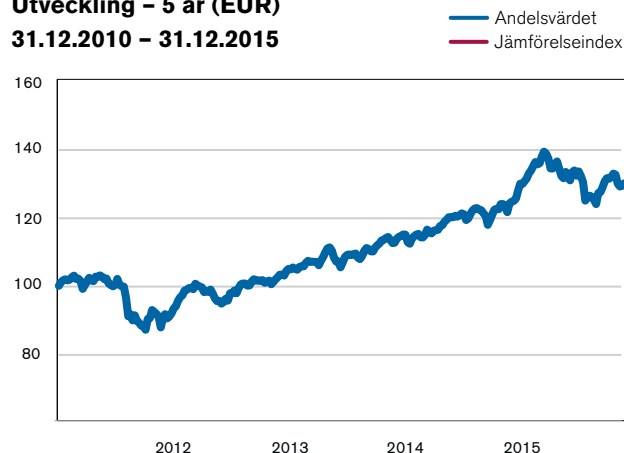
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 1.11.2004.

Kaj Forsström

Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)

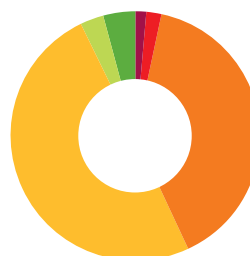
31.12.2010 – 31.12.2015



Fonden hade tidigare ett kombinationsindex vilket var fr.o.m. 1.9.2009: MSCI Europe NTR (50,0 %); 3 mån. euribor (25,0 %) och JP Morgan EMU Government Bond (25,0 %). Aktieindexkomponenten som hör till kombinationsindexet är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatter.

Eftersom fondens stadgar och placeringspolitik reviderades den 27.3.2012, och fondens jämförelseindex slopades på samma datum, är andelsvärdets utveckling under år 2012 och sedan dess inte jämförbar med tidigare år.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,54 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 2,03 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 39,49 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 49,91 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 3,00 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 4,03 %

Basfakta

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Tillväxtandel A*, EUR	-	-	1 584,26
Avkastningsandel A*, EUR	-	-	1 301,01
Tillväxtandel I*, EUR	9,97	-	-
Avkastningsandel I*, EUR	9,97	-	-
Tillväxtandel P*, EUR	1 802,85	1 726,23	-
Avkastningsandel P*, EUR	1 437,18	1 395,95	-
Tillväxtandel Y*, EUR	1 805,87	1 727,40	-
Avkastningsandel Y*, EUR	1 780,18	1 727,40	-
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	-	-	21 481,2
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	-	-	211,9
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	0,0	-	-
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	0,0	-	-
Tillväxtandel P*, 1 000 st.	40 674,0	33 256,9	-
Avkastningsandel P*, 1 000 st.	246,2	245,7	-
Tillväxtandel Y*, 1 000 st.	1 618,1	607,4	-
Avkastningsandel Y*, 1 000 st.	172,7	15,7	-
Antal andelsägare	8 389	6 661	4 590
Fondvärde, milj. EUR	769,1	588,3	343,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	9 912,5	6 574,1	3 180,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	-	-	19,52
Avkastning I*, EUR	0,15	-	-
Avkastning P*, EUR	21,56	20,94	-
Avkastning Y*, EUR	26,70	25,91	-
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	23 615,9	41 519,3	23 395,0

* 100 andelar

I-andelsserien per 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad

Koder för andelsserier P och Y och I

Marknadsföringsnamn Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad, Nordea Företag Kapitalförvaltning Balanserad och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Balanserad

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	31.12.2014
Andelens volatilitet I / P / Y, %	9,57
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,46
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-8,17
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,30
Årliga avgifter I, %	0,78
Årliga avgifter P, %	1,44
Årliga avgifter Y, %	1,34
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadgeenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutarderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot valutarisker.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

Financial Select Sector SPDR 0,14 %, registreringsland Amerika

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities Growth	1 622,9	18,4502	EUR	1,00	29 942,8	3,89 %
Nordea Far East Growth	402,8	19,1247	EUR	1,00	7 703,0	1,00 %
Nordea Finland Growth	47 209,2	1,9829	EUR	1,00	93 610,7	12,17 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	2 564,8	14,8078	EUR	1,00	37 979,6	4,94 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 827,3	12,6741	EUR	1,00	23 159,7	3,01 %
Nordea Pro European I growth	15 580,5	1,4972	EUR	1,00	23 326,6	3,03 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	35 207,0	1,9867	EUR	1,00	69 945,4	9,09 %
Nordea World Fund I Growth	5 352,2	13,4564	EUR	1,00	72 021,2	9,36 %
Finland totalt					357 689,2	46,51 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	52,2	137,6000	EUR	1,00	7 176,8	0,93 %
Nordea 1 - North American All Cap BP-EUR	136,1	139,9000	EUR	1,00	19 037,6	2,48 %
Luxemburg totalt					26 214,4	3,41 %
Aktiefonder totalt					383 903,6	49,91 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	38 130,9	2,1297	EUR	1,00	81 208,1	10,56 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	1 193,4	18,9976	EUR	1,00	22 672,5	2,95 %
Nordea Euro Bond Growth	263 080,8	0,4543	EUR	1,00	119 507,1	15,54 %
Nordea Global High Yield Growth	1 949,9	21,8987	EUR	1,00	42 700,1	5,55 %
Finland totalt					266 087,8	34,60 %
Luxemburg						
Nordea 1 - European Cross Credit fund BI-EUR	57,2	121,3500	EUR	1,00	6 943,5	0,90 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	3 126,7	9,8100	EUR	1,00	30 673,2	3,99 %
Luxemburg totalt					37 616,7	4,89 %
Långräntefonder totalt					303 704,5	39,49 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A Growth	2 959,2	10,4833	EUR	1,00	31 021,9	4,03 %
Finland totalt					31 021,9	4,03 %
Korträntefonder totalt					31 021,9	4,03 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BP-EUR	2 208,2	10,4500	EUR	1,00	23 076,1	3,00 %
Luxemburg totalt					23 076,1	3,00 %
Alternativa fonder totalt					23 076,1	3,00 %
Nordeas placeringsfonder totalt					741 706,0	96,44 %
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Financial Select Sector SPDR	707,0	23,9800	USD	1,09	15 580,4	2,03 %
Indexandelsfonder totalt					15 580,4	2,03 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					15 580,4	2,03 %
Innehav i placeringsfonder totalt					757 286,5	98,46 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
DAX INDEX FUTURE 3/2016	2,2		EUR	1,00	0,0	0,00 %
H-SHARES IDX FUT 1/2016	6,3	4,0000	HKD	8,43	3,0	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 3/2016	- 16,5	-9,8500	USD	1,09	149,4	0,02 %
Futureskontrakt totalt					152,3	0,02 %
Aktiederivat totalt					152,3	0,02 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					152,3	0,02 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 29-02-2016					955,9	0,12 %
Terminskontrakt totalt					955,9	0,12 %
Valutaderivat totalt					955,9	0,12 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					955,9	0,12 %
Derivatkontrakt totalt					1 108,3	0,14 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Placeringar totalt					758 394,7	98,60 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					10 730,0	1,40 %
Fondvärde					769 124,7	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	23 224 506,74	42 138 125,52
Nettointäkter från derivatinstrument	2 452 737,87	935 795,76
Dividendavkastning	254 807,00	149 436,55
Ränteintäkter	18,43	1 713,18
Övriga intäkter	3 548 334,19	876 559,24
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 2 972 721,96	- 2 041 968,89
Räntekostnader	- 526,22	-
Övriga kostnader	- 2 891 224,00	- 540 338,88
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	23 615 932,05	41 519 322,48

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	757 286 471,88	580 046 909,75
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 108 250,17	2 018 095,69
Övriga	437 950,55	524 734,54
Resultatregleringar	615 070,13	-
Kassa och bank	11 289 027,39	6 423 929,59
Aktiva sammanlagt	770 736 770,12	589 013 669,57
Passiva		
Fondens värde	769 124 681,10	588 281 766,61
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	600 000,00	-
Övriga skulder		
Övriga	106 679,82	-
Resultatregleringar	905 409,20	731 902,96
Passiva sammanlagt	770 736 770,12	589 013 669,57

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	7 302 091,92	7 197 426,45
Överlåtelseförluster	- 981 651,40	- 1 200 128,34
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	19 225 081,25	23 375 141,46
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 686 095,57	2 466 566,75
Överlåtelseförluster	- 10 319,22	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 3 996 791,38	10 299 119,20
Sammanlagt	23 224 506,74	42 138 125,52
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	30 159 884,32	13 207 981,60
Förluster	- 30 963 733,14	- 14 226 072,66
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	196 872,37	33 914,47
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	4 023 759,89	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 964 045,57	1 919 972,35
Sammanlagt	2 452 737,87	935 795,76
Ökning av placeringarnas verkliga värde	79 673 693,84	39 417 789,91
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 4 815 300,29	- 4 762 449,18
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	4 084,84	14 757,05
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	588 281 766,61	343 074 470,60
Teckning av fondandelar	266 214 264,15	255 879 297,13
Inlösen av fondandelar	- 108 928 521,03	- 52 149 635,27
Utdelning av avkastning	- 58 760,68	- 41 688,33
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	23 615 932,05	41 519 322,48
Fondens värde 31.12.	769 124 681,10	588 281 766,61
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	769 124 681,10	588 281 766,61

Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig och andelsserien P ökade med 1,09 % under januari–december 2015. Tillväxtandelen i andelsserien Y ökade med 1,19 % under rapporteringsperioden. Fondens I-andelsserie lanserades den 2.11.2015. Tillväxtandelen i I-serien föll 0,58 % från starten till slutet av december. Fonden har inget jämförelseindex.

Året 2015 var inte medelmåttigt även om den årliga avkastningen tydde på det. Till synes kunde 2015 betraktas som ett händelsefattigt år men det stämmer inte alls. Fed höjde den viktigaste styrräntan för första gången på nio år, ECB inledde sitt massiva program för köp av obligationer, centralbankerna i Schweiz och Kina ändrade sin valutakurspolitik markant och oljepriset sjönk med 35 %. Aktiemarknaden var en berg- och dalbana.

Placeringarna i globala och finska aktier samt i hedgefonden Nordea 1 - Multi Asset främjade mest fondens utveckling 2015. Valutarörelserna hade direkta och indirekta effekter på avkastningen på olika tillgångsslag. Den globala aktiemarknaden avkastade bara 2,1 % i lokal valuta, men 10,4 % i euro. Avkastningen på aktiemarknaden i euro berodde därmed mest på att dollarn förstärktes och euron försvagades. Den svagare euron gynnade även finska bolags resultatutsikter vilket bidrog till att finska aktier utvecklades bra.

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk

Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1-2 > låg | 3-4-5 > medelhög | 6-7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens riskenivå i fondens basvaluta.

Fondens utveckling pressades av placeringarna i amerikanska investment grade-lån och globala high yield-lån. Kreditriskpremien för de sistnämnda ökade med 156 räntepunkter under året. Marknaden pressades av nedgången i råvarupriserna, oron för minskad likviditet, det ökade antalet betalningsstörningar och företagsförvärv samt de sämre villkoren för nya emissioner.

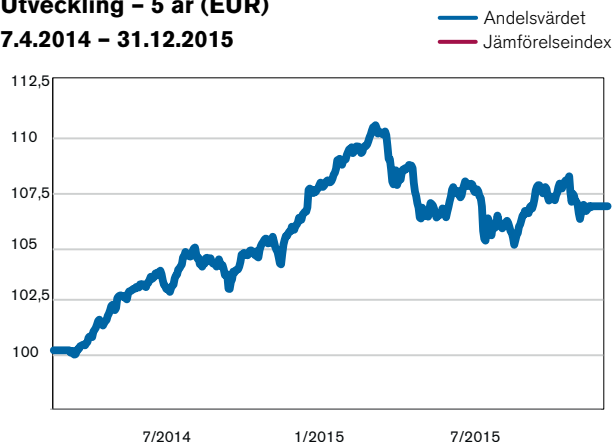
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 7.4.2014.

Kaj Forsström

Värdet på tillväxtandelen P

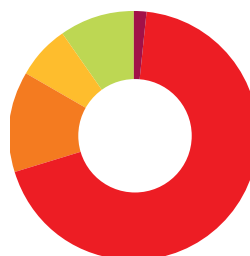
Utveckling – 5 år (EUR)

7.4.2014 – 31.12.2015



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,80 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 68,49 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 13,20 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 6,98 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 9,53 %

Basfakta

31.12.2015 31.12.2014 31.12.2013

Tillväxtandel I*, EUR	9,94	-	-
Avkastningsandel I*, EUR	9,94	-	-
Tillväxtandel P*, EUR	10,66	10,55	-
Avkastningsandel P*, EUR	10,51	10,55	-
Tillväxtandel Y*, EUR	10,65	10,53	-
Avkastningsandel Y*, EUR	10,49	10,53	-
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	0,0	-	-
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	0,0	-	-
Tillväxtandel P*, 1 000 st.	12 416,0	7 999,7	-
Avkastningsandel P*, 1 000 st.	6,8	3,8	-
Tillväxtandel Y*, 1 000 st.	2 154,1	1 299,0	-
Avkastningsandel Y*, 1 000 st.	32,7	5,7	-
Antal andelsägare	2 205	1 447	-
Fondvärde, milj. EUR	155,7	98,1	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 129,8	284,6	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,10	-	-
Avkastning P*, EUR	0,11	0,16	-
Avkastning Y*, EUR	0,10	0,16	-
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	183,1	2 175,5	-

* 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig

Koder för andelsserier P och Y och I

Marknadsföringsnamn Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig, Nordea Företag Kapitalförvaltning Försiktig och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Försiktig

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

31.12.2014

Andelens volatilitet I / P / Y, %	3,28
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,33
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-88,78
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision P, % p.a.	0,80
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	0,70
Årliga avgifter I, %	0,54
Årliga avgifter P, %	0,85
Årliga avgifter Y, %	0,75
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fond-företagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadgenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Finland Growth	2 007,5	1,9829	EUR	1,00	3 980,6	2,56 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	106,7	14,8078	EUR	1,00	1 580,1	1,01 %
Nordea Japan Fund I Growth	123,2	12,6741	EUR	1,00	1 561,9	1,00 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	2 419,3	1,9867	EUR	1,00	4 806,5	3,09 %
Nordea World Fund I Growth	527,0	13,4564	EUR	1,00	7 091,7	4,55 %
Finland totalt					19 020,7	12,21 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	11,2	137,6000	EUR	1,00	1 545,1	0,99 %
Luxemburg totalt					1 545,1	0,99 %
Aktiefonder totalt					20 565,8	13,20 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	13 143,8	2,1297	EUR	1,00	27 992,6	17,97 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	371,7	18,9976	EUR	1,00	7 060,7	4,53 %
Nordea Euro Bond Growth	44 440,9	0,4543	EUR	1,00	20 187,7	12,96 %
Nordea Global High Yield Growth	571,0	21,8987	EUR	1,00	12 503,2	8,03 %
Nordea Pro Euro Bond I Growth	865,2	23,3398	EUR	1,00	20 193,2	12,97 %
Finland totalt					87 937,3	56,46 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond HBIE-EUR	33,6	93,5200	EUR	1,00	3 139,0	2,02 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	1 590,3	9,8100	EUR	1,00	15 601,0	10,02 %
Luxemburg totalt					18 740,1	12,03 %
Långräntefonder totalt					106 677,4	68,50 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A Growth	1 415,2	10,4833	EUR	1,00	14 835,4	9,53 %
Finland totalt					14 835,4	9,53 %
Korträntefonder totalt					14 835,4	9,53 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BP-EUR	450,9	10,4500	EUR	1,00	4 712,3	3,03 %
Nordea 1 - Stable Equity LongShort Y-EUR	50,8	121,1700	EUR	1,00	6 155,3	3,95 %
Luxemburg totalt					10 867,6	6,98 %
Alternativa fonder totalt					10 867,6	6,98 %
Nordeas placeringsfonder totalt					152 946,2	98,20 %
Innehav i placeringsfonder totalt					152 946,2	98,20 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
DAX INDEX FUTURE 3/2016	0,2		EUR	1,00	0,0	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 3/2016	- 2,5	-9,8500	USD	1,09	22,6	0,01 %
Futureskontrakt totalt					22,6	0,01 %
Aktiederivat totalt					22,6	0,01 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					22,6	0,01 %
Derivatkontrakt totalt					22,6	0,01 %
Placeringar totalt					152 968,8	98,22 %
Kassa och övriga tillgångar, netto						
Fondvärde					2 773,8	1,78 %
					155 742,6	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	119 477,96	2 154 048,06
Nettointäkter från derivatinstrument	315 356,89	69 108,12
Räntointäkter	17,71	2,19
Övriga intäkter	262 221,75	28 260,64
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 289 787,34	- 59 755,41
Räntekostnader	- 105,10	-
Övriga kostnader	- 224 128,46	- 16 140,21
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	183 053,41	2 175 523,39

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	152 946 197,77	95 967 314,99
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	22 630,15	346,33
Övriga	40 859,01	-
Resultatregleringar	76 516,66	49 781,30
Kassa och bank	2 936 468,78	2 194 719,42
Aktiva sammanlagt	156 022 672,37	98 212 162,04
Passiva		
Fondens värde	155 742 618,98	98 147 112,38
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	175 000,00	-
Övriga skulder		
Övriga	980,46	-
Resultatregleringar	104 072,93	65 049,66
Passiva sammanlagt	156 022 672,37	98 212 162,04

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	444 031,81	214 869,93
Överlåtelseförluster	- 3 035,31	- 12 966,66
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	890 006,33	643 160,19
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	733 433,80	161 367,05
Överlåtelseförluster	- 155 727,77	- 17 875,08
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 1 789 230,90	1 165 492,63
Sammanlagt	119 477,96	2 154 048,06
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	480 150,80	91 641,13
Förluster	- 147 089,82	- 23 773,75
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 17 704,09	1 240,74
Sammanlagt	315 356,89	69 108,12
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 032 140,08	2 159 568,90
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 1 949 068,74	- 349 675,34
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 012,06	446,88
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	98 147 112,38	-
Teckning av fondandelar	170 638 680,30	156 326 162,32
Inlösen av fondandelar	- 113 224 719,17	- 60 354 573,33
Utdelning av avkastning	- 1 507,94	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	183 053,41	2 175 523,39
Fondens värde 31.12.	155 742 618,98	98 147 112,38
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	155 742 618,98	98 147 112,38

Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig och andelsserien P ökade med 2,56 % under januari–december 2015. Tillväxtandelen i andelsserien Y ökade med 2,66 % under rapporteringsperioden. Fondens I-andelsserie lanserades den 2.11.2015. Tillväxtandelen i I-serien föll 0,41 % från starten till slutet av december. Fonden har inget jämförelseindex.

Året 2015 var inte medelmåttigt även om den årliga avkastningen tydde på det. Till synes kunde 2015 betraktas som ett händelsefattigt år men det stämmer inte alls. Fed höjde den viktigaste styrräntan för första gången på nio år. ECB inledde sitt massiva program för köp av obligationer, centralbankerna i Schweiz och Kina ändrade sin valutakurspolitik markant och oljepriset sjönk med 35 %. Aktiemarknaden var en berg- och dalbana.

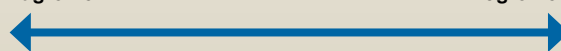
Placeringarna i globala, finska och japanska aktier främjade mest fondens utveckling 2015. Valutarörelserna hade direkta och indirekta effekter på avkastningen på olika tillgångsslag. Den globala aktiemarknaden avkastade bara 2,1 % i lokal valuta, men 10,4 % i euro. Avkastningen på aktiemarknaden i euro berodde därmed mest på att dollarn förstärktes och euron försvagades. Den svagare euron gynnade även finska bolags resultatutsikter vilket bidrog till att finska aktier utvecklades bra.

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens riskenivå i fondens basvaluta.

Fondens utveckling pressades av placeringarna i amerikanska investment grade-lån och globala high yield-lån. Kreditriskpremien för de sistnämnda ökade med 156 räntepunkter under året. Marknaden pressades av nedgången i råvarupriserna, oron för minskad likviditet, det ökade antalet betalningsstörningar och företagsförvärv samt de sämre villkoren för nya emissioner.

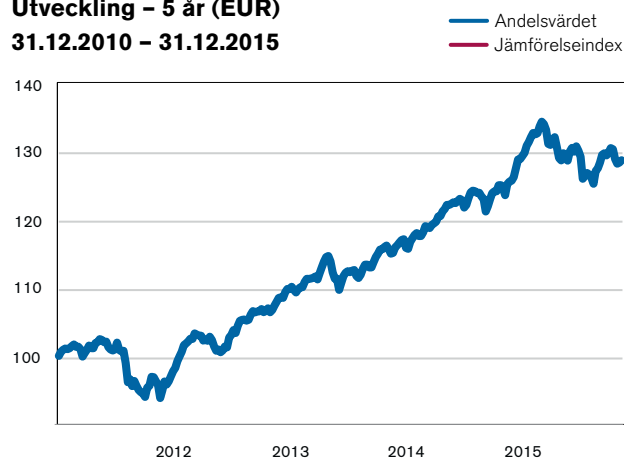
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 1.11.2004.

Kaj Forsström

Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)

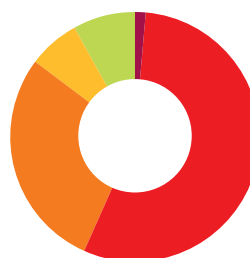
31.12.2010 – 31.12.2015



Fonden hade tidigare ett kombinationsindex vilket var fr.o.m. 1.9.2009: JP Morgan EMU Government Bond (37,5 %); 3 mån. euribor (37,5 %) och MSCI Europe NTR (25,0 %). Aktieindexkomponenten som hör till kombinationsindexet är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatter.

Eftersom fondens stadgar och placeringspolitik reviderades den 27.3.2012, och fondens jämförelseindex slopades på samma datum, är andelsvärdets utveckling under år 2012 och sedan dess inte jämförbar med tidigare år.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,39 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 55,39 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 28,64 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 6,56 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 8,02 %

Basfakta

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Tillväxtandel A*, EUR	-	-	1 522,92
Avkastningsandel A*, EUR	-	-	1 243,22
Tillväxtandel I*, EUR	9,96	-	-
Avkastningsandel I*, EUR	9,96	-	-
Tillväxtandel P*, EUR	1 686,45	1 644,38	-
Avkastningsandel P*, EUR	1 336,29	1 322,15	-
Tillväxtandel Y*, EUR	1 689,28	1 645,49	-
Avkastningsandel Y*, EUR	1 664,75	1 645,49	-
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	-	-	56 626,1
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	-	-	211,0
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	0,0	-	-
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	0,0	-	-
Tillväxtandel P*, 1 000 st.	105 733,4	90 015,3	-
Avkastningsandel P*, 1 000 st.	256,6	206,1	-
Tillväxtandel Y*, 1 000 st.	2 617,6	1 054,8	-
Avkastningsandel Y*, 1 000 st.	138,0	45,8	-
Antal andelsägare	19 045	16 577	12 036
Fondvärde, milj. EUR	1 833,1	1 501,0	865,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	19 119,9	13 156,2	6 575,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	-	-	18,65
Avkastning I*, EUR	0,15	-	-
Avkastning P*, EUR	20,04	19,83	-
Avkastning Y*, EUR	24,97	24,68	-
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	34 780,5	89 725,6	39 525,7

* 100 andelar

I-andelsserien per 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig

Koder för andelsserier P och Y och I

Marknadsföringsnamn Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig, Nordea Företag Kapitalförvaltning Måttlig och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Måttlig

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	31.12.2014
Andelens volatilitet I / P / Y, %	5,35
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,48
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-7,08
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,65
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,10
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,00
Årliga avgifter I, %	0,69
Årliga avgifter P, %	1,14
Årliga avgifter Y, %	1,04
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadseenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot valutarisker.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities Growth	1 485,9	18,4502	EUR	1,00	27 416,0	1,50 %
Nordea Finland Growth	61 552,0	1,9829	EUR	1,00	122 050,9	6,66 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	3 127,0	14,8078	EUR	1,00	46 304,2	2,53 %
Nordea Japan Fund I Growth	2 332,7	12,6741	EUR	1,00	29 564,5	1,61 %
Nordea Pro European I growth	12 208,4	1,4972	EUR	1,00	18 278,1	1,00 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	52 191,0	1,9867	EUR	1,00	103 687,4	5,66 %
Nordea World Fund I Growth	10 489,8	13,4564	EUR	1,00	141 154,2	7,70 %
Finland totalt					488 455,2	26,65 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	131,7	137,6000	EUR	1,00	18 127,5	0,99 %
Nordea 1 - North American All Cap BP-EUR	131,4	139,9000	EUR	1,00	18 380,6	1,00 %
Luxemburg totalt					36 508,1	1,99 %
Aktiefonder totalt					524 963,3	28,64 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	117 395,1	2,1297	EUR	1,00	250 018,8	13,64 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	2 893,5	18,9976	EUR	1,00	54 969,2	3,00 %
Nordea Euro Bond Growth	355 217,7	0,4543	EUR	1,00	161 361,2	8,80 %
Nordea European High Yield Growth	1 214,8	18,3344	EUR	1,00	22 272,0	1,22 %
Nordea Global High Yield Growth	5 028,3	21,8987	EUR	1,00	110 113,2	6,01 %
Nordea Pro Euro Bond I Growth	9 671,6	23,3398	EUR	1,00	225 732,1	12,31 %
Finland totalt					824 466,6	44,98 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond HBIE-EUR	284,2	93,5200	EUR	1,00	26 580,0	1,45 %
Nordea 1 - European Cross Credit fund BI-EUR	251,8	121,3500	EUR	1,00	30 557,5	1,67 %
Nordea 1 - Nordic Corp Bd Fd EUR Hedg Y-EUR	69,4	103,3400	EUR	1,00	7 171,5	0,39 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	12 899,5	9,8100	EUR	1,00	126 544,2	6,90 %
Luxemburg totalt					190 853,2	10,41 %
Långräntefonder totalt					1 015 319,7	55,39 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A Growth	14 020,2	10,4833	EUR	1,00	146 977,1	8,02 %
Finland totalt					146 977,1	8,02 %
Korträntefonder totalt					146 977,1	8,02 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BP-EUR	6 123,4	10,4500	EUR	1,00	63 989,7	3,49 %
Nordea 1 - Stable Equity LongShort Y-EUR	464,6	121,1700	EUR	1,00	56 297,2	3,07 %
Luxemburg totalt					120 286,9	6,56 %
Alternativa fonder totalt					120 286,9	6,56 %
Nordeas placeringsfonder totalt					1 807 547,0	98,61 %
Innehav i placeringsfonder totalt					1 807 547,0	98,61 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
DAX INDEX FUTURE 3/2016	3,4		EUR	1,00	0,0	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 3/2016	- 38,5	-9,8500	USD	1,09	348,5	0,02 %
Futureskontrakt totalt					348,5	0,02 %
Aktiederivat totalt					348,5	0,02 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					348,5	0,02 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 29-02-2016					424,9	0,02 %
Terminskontrakt totalt					424,9	0,02 %
Valutaderivat totalt					424,9	0,02 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					424,9	0,02 %
Derivatkontrakt totalt					773,4	0,04 %
Placeringar totalt					1 808 320,3	98,65 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Kassa och övriga tillgångar, netto					24 764,7	1,35 %
Fondvärde					1 833 085,0	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	36 557 315,11	96 669 014,24
Nettointäkter från derivatinstrument	3 850 288,19	- 3 470 061,22
Räntointäkter	158 177,04	210 529,80
Övriga intäkter	6 939 880,25	1 221 002,96
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 6 479 911,83	- 4 099 826,01
Räntekostnader	- 932,35	-
Övriga kostnader	- 6 244 332,16	- 805 041,58
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	34 780 484,25	89 725 618,19

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 807 546 964,36	1 483 474 169,05
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	773 360,69	594 384,40
Övriga	211 946,21	990 984,74
Resultatregleringar	1 116 595,58	120 530,82
Kassa och bank	25 342 379,62	17 317 841,35
Aktiva sammanlagt	1 834 991 246,46	1 502 497 910,36
Passiva		
Fondens värde	1 833 085 042,45	1 501 025 383,13
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	202 921,13	-
Resultatregleringar	1 703 282,88	1 472 527,23
Passiva sammanlagt	1 834 991 246,46	1 502 497 910,36

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	8 144 677,15	12 144 651,59
Överlåtelseförluster	- 93 903,99	- 607 988,05
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	33 764 356,98	34 228 736,69
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 905 768,12	7 787 129,72
Överlåtelseförluster	- 51 343,72	- 66 989,95
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 7 112 239,43	43 183 474,24
Sammanlagt	36 557 315,11	96 669 014,24
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	33 216 516,95	13 832 560,31
Förluster	- 31 095 428,92	- 17 897 005,93
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	181 152,94	8 658,37
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 708 916,90	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 160 869,68	585 726,03
Sammanlagt	3 850 288,19	- 3 470 061,22
Ökning av placeringarnas verkliga värde	153 198 204,96	82 423 634,44
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 8 029 495,75	- 4 939 501,43
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	3 851,65	14 782,36
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	1 501 025 383,13	864 992 935,56
Teckning av fondandelar	461 813 634,16	645 140 443,40
Inlösen av fondandelar	- 164 479 597,20	- 98 793 841,13
Utdelning av avkastning	- 54 861,89	- 39 772,89
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	34 780 484,25	89 725 618,19
Fondens värde 31.12.	1 833 085 042,45	1 501 025 383,13
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 833 085 042,45	1 501 025 383,13

Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt och P-andelsserie ökade med 6,00 % under januari–december 2015. Tillväxtandelen i andelsserien Y ökade med 6,10 % under rapporteringsperioden. Fondens I-andelsserie lanserades den 2.11.2015. Tillväxtandelen i I-serien föll 0,43 % från starten till slutet av december. Fonden har inget jämförelseindex.

Året 2015 var inte medelmåttigt även om den årliga avkastningen tydde på det. Till synes kunde 2015 betraktas som ett händelsefattigt år men det stämmer inte alls. Fed höjde den viktigaste styrräntan för första gången på nio år. ECB inledde sitt massiva program för köp av obligationer, centralbankerna i Schweiz och Kina ändrade sin valutakurspolitik markant och oljepriset sjönk med 35 %. Aktiemarknaden var en berg- och dalbana.

Placeringarna i globala, finska och japanska aktier främjade mest fondens utveckling 2015. Valutarörelserna hade direkta och indirekta effekter på avkastningen på olika tillgångsslag. Den globala aktiemarknaden avkastade bara 2,1 % i lokal valuta, men 10,4 % i euro. Avkastningen på aktiemarknaden i euro berodde därmed mest på att dollarn förstärktes och euron försvagades. Den svagare euron gynnade även finska bolags resultatutsikter vilket bidrog till att finska aktier utvecklades bra.

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

Aktieplaceringarna på tillväxtmarknaden inverkade negativt på fondens utveckling. Aktiemarknaden i tillväxtekonomierna pressades av nedgången i råvarupriserna, oron för en mycket stark avmattning i Kina och de svagare valutorna i tillväxtländerna.

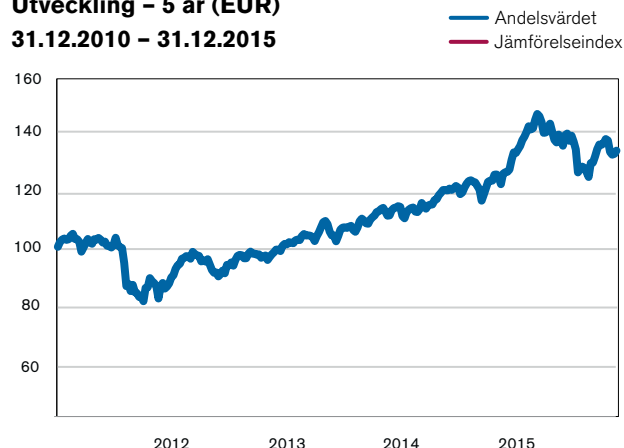
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 1.11.2004.

Kaj Forsström

Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)

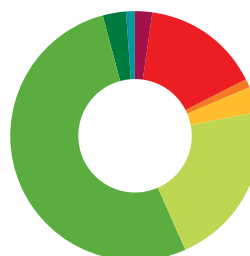
31.12.2010 – 31.12.2015



Fonden hade tidigare ett kombinationsindex vilket var fr.o.m. 1.9.2009: MSCI Europe NTR (75,0 %); 3 mån. euribor (12,5 %) och JP Morgan EMU Government Bond (12,5 %). Aktieindexkomponenten som hör till kombinationsindexet är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatter.

Eftersom fondens stadgar och placeringspolitik reviderades den 27.3.2012, och fondens jämförelseindex slopades på samma datum, är andelsvärdets utveckling under år 2012 och sedan dess inte jämförbar med tidigare år.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,48 %
- Inhemskt aktier 15,16 %
- Utländska aktier 1,09 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 3,47 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 21,38 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 52,47 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 2,99 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 0,96 %

Basfakta

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Tillväxtandel A*, EUR	-	-	1 092,08
Avkastningsandel A*, EUR	-	-	847,30
Tillväxtandel I*, EUR	9,96	-	-
Avkastningsandel I*, EUR	9,96	-	-
Tillväxtandel P*, EUR	1 281,09	1 208,62	-
Avkastningsandel P*, EUR	955,25	918,37	-
Tillväxtandel Y*, EUR	1 283,24	1 209,44	-
Avkastningsandel Y*, EUR	1 259,93	1 209,44	-
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	-	-	81,2
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	-	-	1,3
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	0,0	-	-
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	146,5	-	-
Tillväxtandel P*, 1 000 st.	125,1	107,3	-
Avkastningsandel P*, 1 000 st.	1,2	1,4	-
Tillväxtandel Y*, 1 000 st.	5,6	1,6	-
Avkastningsandel Y*, 1 000 st.	0,0	0,0	-
Antal andelsägare	2 600	2 117	1 570
Fondvärde, milj. EUR	170,1	132,8	89,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 690,6	1 889,0	1 121,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	-	-	16,95
Avkastning I*, EUR	0,20	-	-
Avkastning P*, EUR	19,10	18,37	-
Avkastning Y*, EUR	25,20	24,19	-
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	7 296,7	11 626,2	9 112,8

* 1 andel

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt

Koder för andelsserier P och Y och I

Marknadsföringsnamn Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt, Nordea Företag Kapitalförvaltning Tillväxt och Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Tillväxt

Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Nyckeltal

	31.12.2014
Andelens volatilitet I / P / Y, %	13,90
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,43
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-1,18
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,70
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,60
Årliga avgifter I, %	0,88
Årliga avgifter P, %	1,74
Årliga avgifter Y, %	1,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadgeenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutarderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot valutarisker.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

Financial Select Sector SPDR 0,14 %, registreringsland Amerika

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	23,0	26,9700	EUR	1,00	620,3	0,36 %
Fiskars	18,0	18,7400	EUR	1,00	337,3	0,20 %
Nokian Renkaat	10,5	33,1000	EUR	1,00	347,6	0,20 %
Stockmann B	26,0	6,2500	EUR	1,00	162,5	0,10 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					1 467,7	0,86 %
Dagligvaror						
Kesko B	23,0	32,3700	EUR	1,00	744,5	0,44 %
Dagligvaror totalt					744,5	0,44 %
Energi						
Neste	44,5	27,6300	EUR	1,00	1 229,5	0,72 %
Energi totalt					1 229,5	0,72 %
Finans						
Sampo A	58,5	47,0000	EUR	1,00	2 749,5	1,62 %
Finans totalt					2 749,5	1,62 %
Hälsovård						
Oriola-KD B	70,0	4,3200	EUR	1,00	302,4	0,18 %
Orion B	13,5	31,9700	EUR	1,00	431,6	0,25 %
Pihlajalinna Plc	11,6	17,7000	EUR	1,00	205,3	0,12 %
Hälsovård totalt					939,3	0,55 %
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	11,0	14,9800	EUR	1,00	164,8	0,10 %
Cargotec B	19,6	34,5000	EUR	1,00	676,2	0,40 %
Caverion Corporation	48,4	9,0300	EUR	1,00	437,0	0,26 %
Glaston	465,0	0,5000	EUR	1,00	232,5	0,14 %
Kone B	60,0	39,1700	EUR	1,00	2 350,2	1,38 %
Konecranes	23,1	22,9000	EUR	1,00	529,0	0,31 %
Lassila&Tikanoja	22,2	18,1200	EUR	1,00	401,4	0,24 %
Metso	40,0	20,7000	EUR	1,00	828,0	0,49 %
Outotec	59,0	3,4000	EUR	1,00	200,6	0,12 %
PKC Group	28,0	16,2700	EUR	1,00	455,6	0,27 %
Ramirent	55,0	6,4500	EUR	1,00	354,8	0,21 %
Uponor	45,5	13,6000	EUR	1,00	619,1	0,36 %
Valmet Corporation	46,0	8,9000	EUR	1,00	409,4	0,24 %
Wärtsilä	32,5	42,1500	EUR	1,00	1 369,9	0,81 %
YIT-Yhtymä	45,5	5,2350	EUR	1,00	238,2	0,14 %
Industrivaror och -tjänster totalt					9 266,6	5,45 %
Informationsteknologi, IT						
Nokia	370,0	6,5950	EUR	1,00	2 440,2	1,43 %
Tieto	13,0	24,7200	EUR	1,00	321,4	0,19 %
Informationsteknologi totalt					2 761,5	1,62 %
Basindustri						
Huhtamäki	20,5	33,5000	EUR	1,00	686,8	0,40 %
Kemira	59,2	10,8800	EUR	1,00	643,7	0,38 %
Outokumpu	80,0	2,7320	EUR	1,00	218,6	0,13 %
Stora Enso R	142,5	8,3900	EUR	1,00	1 195,6	0,70 %
UPM-Kymmene	70,0	17,2300	EUR	1,00	1 206,1	0,71 %
Basindustri totalt					3 950,7	2,32 %
Telekomoperatörer						
Elisa	15,0	34,7900	EUR	1,00	521,9	0,31 %
Telekomoperatörer totalt					521,9	0,31 %
Kraftförsörjning						
Fortum	155,0	13,9200	EUR	1,00	2 157,6	1,27 %
Kraftförsörjning totalt					2 157,6	1,27 %
Aktieplaceringar totalt					25 788,8	15,16 %
Inhemska direkta placeringar totalt					25 788,8	15,16 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
Nordea Bank FDR	94,0	10,1400	EUR	1,00	953,2	0,56 %
SSAB	15,0	2,4640	EUR	1,00	107,3	0,06 %
TeliaSonera	175,0	4,5820	EUR	1,00	801,9	0,47 %
Sverige totalt					1 862,4	1,09 %
Aktieplaceringar totalt					1 862,4	1,09 %
Utländska direkta placeringar totalt					1 862,4	1,09 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities Growth	530,4	18,4502	EUR	1,00	9 785,5	5,75 %
Nordea Far East Growth	173,3	19,1247	EUR	1,00	3 315,1	1,95 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	749,0	14,8078	EUR	1,00	11 091,4	6,52 %
Nordea Japan Fund I Growth	528,6	12,6741	EUR	1,00	6 700,0	3,94 %
Nordea Pro European I growth	5 686,6	1,4972	EUR	1,00	8 513,8	5,01 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	10 271,8	1,9867	EUR	1,00	20 406,9	12,00 %
Nordea World Fund I Growth	1 627,8	13,4564	EUR	1,00	21 903,6	12,88 %
Finland totalt					81 716,4	48,04 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	12,1	137,6000	EUR	1,00	1 660,4	0,98 %
Nordea 1 - North American All Cap BP-EUR	41,8	139,9000	EUR	1,00	5 841,3	3,43 %
Luxemburg totalt					7 501,7	4,41 %
Aktiefonder totalt					89 218,1	52,46 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	4 850,6	2,1297	EUR	1,00	10 330,4	6,07 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	127,3	18,9976	EUR	1,00	2 419,1	1,42 %
Nordea Euro Bond Growth	31 698,1	0,4543	EUR	1,00	14 399,2	8,47 %
Nordea Global High Yield Growth	190,7	21,8987	EUR	1,00	4 176,6	2,46 %
Finland totalt					31 325,3	18,42 %
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	514,3	9,8100	EUR	1,00	5 045,2	2,97 %
Luxemburg totalt					5 045,2	2,97 %
Långräntefonder totalt					36 370,5	21,38 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A Growth	155,2	10,4833	EUR	1,00	1 626,8	0,96 %
Finland totalt					1 626,8	0,96 %
Korträntefonder totalt					1 626,8	0,96 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BP-EUR	486,3	10,4500	EUR	1,00	5 081,4	2,99 %
Luxemburg totalt					5 081,4	2,99 %
Alternativa fonder totalt					5 081,4	2,99 %
Nordeas placeringsfonder totalt					132 296,8	77,78 %
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Financial Select Sector SPDR	268,2	23,9800	USD	1,09	5 910,4	3,47 %
Indexandelsfonder totalt					5 910,4	3,47 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					5 910,4	3,47 %
Innehav i placeringsfonder totalt					138 207,2	81,26 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
DAX INDEX FUTURE 3/2016	0,6		EUR	1,00	0,0	0,00 %
H-SHARES IDX FUT 1/2016	2,0	4,0000	HKD	8,43	0,9	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 3/2016	- 1,0	-9,8500	USD	1,09	9,1	0,01 %
Futureskontrakt totalt					10,0	0,01 %
Aktiederivat totalt					10,0	0,01 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					10,0	0,01 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 29-02-2016					424,9	0,25 %
Terminskontrakt totalt					424,9	0,25 %
Valutaderivat totalt					424,9	0,25 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					424,9	0,25 %
Derivatkontrakt totalt					434,9	0,26 %
Placeringar totalt					166 293,2	97,77 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					3 791,6	2,23 %
Fondvärde					170 084,7	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	6 407 718,24	11 055 528,86
Nettointäkter från derivatinstrument	930 305,48	698 765,16
Dividendavkastning	1 047 385,75	740 783,54
Ränteeintäkter	16,36	54,75
Övriga intäkter	828 127,56	214 618,60
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 1 280 268,08	- 920 702,07
Räntekostnader	- 604,55	-
Övriga kostnader	- 636 026,89	- 162 852,00
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	7 296 653,87	11 626 196,84

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	165 858 329,75	130 415 823,61
Kundfordringar	8 708,99	57 947,47
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	434 857,02	776 335,10
Övriga	56 358,66	105 556,45
Resultatregleringar	122 744,85	-
Kassa och bank	4 227 352,49	1 753 543,99
Aktiva sammanlagt	170 708 351,76	133 109 206,62
Passiva		
Fondens värde	170 084 744,45	132 846 962,61
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	357 501,50	61 180,11
Övriga skulder		
Övriga	25 363,30	-
Resultatregleringar	240 742,51	201 063,90
Passiva sammanlagt	170 708 351,76	133 109 206,62

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 044 581,31	4 083 808,62
Överlåtelseförluster	- 595 777,11	- 382 154,53
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 288 239,18	5 765 237,12
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	335 092,44	378 871,95
Överlåtelseförluster	- 8 228,84	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 656 188,74	1 209 765,70
Sammanlagt	6 407 718,24	11 055 528,86
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	9 276 039,58	3 739 253,75
Förluster	- 9 796 262,27	- 3 797 453,41
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	173 708,22	10 182,07
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 598 746,35	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 321 926,40	746 782,75
Sammanlagt	930 305,48	698 765,16
Ökning av placeringarnas verkliga värde	22 974 419,50	11 195 651,60
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 2 764 771,86	- 3 514 775,35
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	3 859,68	15 472,17
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	132 846 962,61	89 756 857,85
Teckning av fondandelar	58 112 961,71	62 094 754,36
Inlösen av fondandelar	- 28 147 174,18	- 30 609 497,62
Utdelning av avkastning	- 24 659,56	- 21 348,82
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	7 296 653,87	11 626 196,84
Fondens värde 31.12.	170 084 744,45	132 846 962,61
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	170 084 744,45	132 846 962,61

Nordea Spara 10

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 10 steg 0,71 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) ökade med 1,76 % under rapporteringsperioden.

Fondens avkastning belastades av att vi viktade de svagt presterande high yield-lånen i ränteplaceringarna och tillväxtregionen i aktieplaceringarna. Båda viktningarna led särskilt av den kraftiga nedgången i olje- och råvarupriserna. Å andra sidan gynnade nedgången i råvarupriserna fondens placeringar i japanska aktier som förbättrade fondens avkastning jämfört med indexet.

Början av 2015 var en bra period för placerarna. ECB meddelade att den köper även statslån inom ramen för sitt program för köp av värdepapper vilket underblåste placerarnas riskvilja. Vårens optimism avtog då Greklands skuldkris tillspetsades på nytt och oron för tillväxten i Kina ökade.

På det stora hela presterade aktierna anspråkslöst år 2015 då de internationella aktieplaceringarna avkastade bara 2 % i lokal valuta. Ränteplaceringarna hade inte heller skäl att jubla över avkastningen, även om långräntorna inte steg kraftigt. Ur europacerarens synvinkel förbättrades avkastningen dock av att US-dollar förstärktes med drygt 11 % i förhållande till euron.

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

I början av 2016 är aktieplaceringarnas andel av fondens placeringar cirka 10 %. Aktievärderingen är fortfarande skälig i förhållande till den låga räntenivån. Våra indikatorer på kort sikt tyder dock på svag riskvilja bland placerarna och uppmanar till försiktighet.

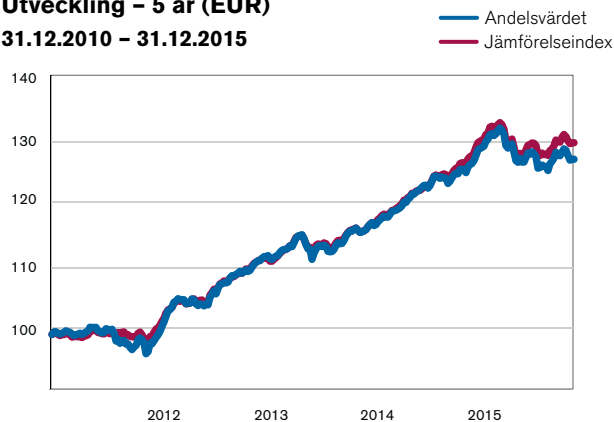
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan starten 15.12.2010.

Tuomo Mattila

Värdet på tillväxtandelen A

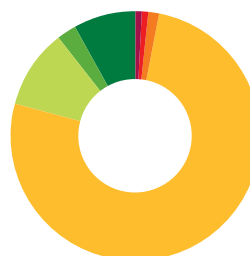
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex från starten (31.12.2010): MSCI World NTR (7,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (2,5 %); 3-mån. euribor (18,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (36,0 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (36,0 %). Aktieindexkomponenten som hör till kombinationsindexet är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatt.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,91 %
- Övriga inhemska masslån 0,78 %
- Övriga utländska masslån 1,61 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 75,97 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 10,29 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 2,45 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 7,99 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 267,37	1 258,41	1 159,76
Avkastningsandel A*, EUR	1 194,18	1 203,38	1 125,83
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	31 598,9	28 300,6	20 741,3
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	93,0	114,4	113,1
Antal andelsägare	23 672	21 127	17 043
Fondvärde, milj. EUR	401,6	357,5	241,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 000,6	2 866,4	2 001,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	11,94	18,05	16,89
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	1 710,6	22 959,5	7 984,9

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2014
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,71
Indexets volatilitet, %	3,34
Tracking Error, %	1,76
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,59
Omsättningshastigheten i portföljen, %	10,27
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,01
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadigseilig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen samt valutaderivat för att gardera sig mot valutarisker.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI 0,50 %, registreringsland Irland

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemskas direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Sampo Oyj 4,25% 27-02-2017	3 000,0	104,5030	EUR	1,00	3 135,1	0,78 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					3 135,1	0,78 %
Masskuldebrevslån totalt					3 135,1	0,78 %
Ränteplaceringar totalt					3 135,1	0,78 %
Inhemskas direkta placeringar totalt					3 135,1	0,78 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Danmark						
5,00 totaltkredit 111 C 2035	0,0	110,8000	DKK	7,46	0,0	0,00 %
Danmark totalt					0,0	0,00 %
Sverige						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	4 000,0	99,3860	EUR	1,00	3 975,4	0,99 %
Nordea Bank AB FRN 25-11-2016	2 500,0	100,1470	EUR	1,00	2 503,7	0,62 %
Sverige totalt					6 479,1	1,61 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					6 479,1	1,61 %
Masskuldebrevslån totalt					6 479,1	1,61 %
Ränteplaceringar totalt					6 479,1	1,61 %
Utländska direkta placeringar totalt					6 479,1	1,61 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Finland Growth	1 118,1	1,9829	EUR	1,00	2 217,0	0,55 %
Nordea Pro Finland I Growth	99,2	83,1846	EUR	1,00	8 255,6	2,06 %
Nordea World Fund I Growth	2 292,7	13,4564	EUR	1,00	30 851,4	7,68 %
Finland totalt					41 323,9	10,29 %
Aktiefonder totalt					41 323,9	10,29 %
Långgräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	36 542,2	2,1297	EUR	1,00	77 824,6	19,38 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	374,7	18,9976	EUR	1,00	7 117,8	1,77 %
Nordea Euro Bond I Growth	142 175,7	0,4612	EUR	1,00	65 565,7	16,33 %
Nordea Global High Yield Growth	894,0	21,8987	EUR	1,00	19 577,2	4,87 %
Nordea Pro Euro Bond I Growth	2 761,7	23,3398	EUR	1,00	64 457,6	16,05 %
Finland totalt					234 542,9	58,40 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	104,1	70,3500	EUR	1,00	7 323,4	1,82 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	481,7	47,2900	EUR	1,00	22 779,3	5,67 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	120,4	126,3100	EUR	1,00	15 207,3	3,79 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	2 551,6	9,8700	EUR	1,00	25 184,4	6,27 %
Luxemburg totalt					70 494,4	17,55 %
Långgräntefonder totalt					305 037,3	75,96 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B Growth	3 034,7	10,5787	EUR	1,00	32 103,7	7,99 %
Finland totalt					32 103,7	7,99 %
Korträntefonder totalt					32 103,7	7,99 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund Y -EUR	455,5	10,7000	EUR	1,00	4 874,1	1,21 %
Nordea 1 - Stable Equity LongShort Y-EUR	41,1	121,1700	EUR	1,00	4 974,6	1,24 %
Luxemburg totalt					9 848,7	2,45 %
Alternativa fonder totalt					9 848,7	2,45 %
Nordeas placeringsfonder totalt					388 313,6	96,70 %
Innehav i placeringsfonder totalt					388 313,6	96,70 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2016	2 500,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2016	11 000,0		USD	1,09	33,2	0,01 %
Futureskontrakt totalt					33,2	0,01 %
Räntederivat totalt					33,2	0,01 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					33,2	0,01 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS25V1-5Y			USD		102,7	0,03 %
Kreditriskderivat totalt					102,7	0,03 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					102,7	0,03 %
Derivatkontrakt totalt					135,8	0,03 %
Placeringar totalt					398 063,6	99,12 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					3 522,0	0,88 %
Fondvärde					401 585,6	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	3 346 086,48	23 464 605,57
Nettointäkter från derivatinstrument	20 558,45	170 705,10
Dividendavkastning	-	490 091,00
Ränteintäkter	581 520,57	166 203,81
Övriga intäkter	856 424,66	617 782,91
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 2 334 482,36	- 1 470 514,06
Räntekostnader	- 1 432,49	-
Övriga kostnader	- 758 109,39	- 479 395,68
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 710 565,92	22 959 478,65

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	397 940 954,88	352 864 233,19
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	122 679,15	1 979,06
Övriga	263 114,89	155 931,24
Resultatregleringar	121 165,37	81 917,99
Kassa och bank	3 721 568,94	4 746 622,1
Aktiva sammanlagt	402 169 483,23	357 850 683,60
Passiva		
Fondens värde	401 585 620,78	357 515 248,73
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	22,46
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	17 106,41
Övriga	240 964,53	-
Resultatregleringar	342 897,92	318 306,00
Passiva sammanlagt	402 169 483,23	357 850 683,60

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 944 728,97	339 124,32
Överlåtelseförluster	- 0,02	- 6 497,85
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 276 319,34	3 994 122,31
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 176 769,17	443 731,55
Överlåtelseförluster	- 5 915 341,06	- 65 840,01
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	863 610,08	18 759 965,25
Sammanlagt	3 346 086,48	23 464 605,57
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	5 936 791,42	3 019 756,36
Förluster	- 5 580 037,51	- 3 283 896,26
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 1 979,06	- 14 198,59
Ränterelaterade poster		
Vinster	3 522 592,89	1 021 600,00
Förluster	- 3 996 594,85	- 552 250,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	139 785,56	- 20 306,41
Sammanlagt	20 558,45	170 705,10
Ökning av placeringarnas verkliga värde	8 986 433,75	22 862 736,62
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 6 778 238,00	- 275 588,78
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	6 684,06	3 043,21
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	357 515 248,73	241 822 642,39
Teckning av fondandelar	115 588 324,34	133 926 764,17
Inlösen av fondandelar	- 73 207 981,96	- 41 174 936,73
Utdelning av avkastning	- 20 536,25	- 18 699,75
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 710 565,92	22 959 478,65
Fondens värde 31.12.	401 585 620,78	357 515 248,73
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	401 585 620,78	357 515 248,73

Nordea Spara 25

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 25 steg 2,21 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) ökade med 3,57 % under rapporteringsperioden.

Fondens avkastning belastades av att vi viktade de svagt presterande high yield-lånen i ränteplaceringarna och tillväxtregionen i aktieplaceringarna. Båda viktningarna led särskilt av den kraftiga nedgången i olje- och råvarupriserna. Å andra sidan gynnade nedgången i råvarupriserna fondens placeringar i japanska och stabila aktier som förbättrade fondens avkastning jämfört med indexet.

Början av 2015 var en bra period för placerarna. ECB meddelade att den köper även statslån inom ramen för sitt program för köp av värdepapper vilket underblåste placerarnas riskvilja. Vårens optimism avtog då Greklands skuldcris tillspetsades på nytt och oron för tillväxten i Kina ökade.

På det stora hela presterade aktierna anspråkslöst år 2015 då de internationella aktieplaceringarna avkastade bara 2 % i lokal valuta. Ränteplaceringarna hade inte heller skäl att jubla över avkastningen, även om långräntorna inte steg kraftigt. Ur europacerarens synvinkel förbättrades avkastningen dock av att US-dollar förstärktes med drygt 11 % i förhållande till euron.

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

I början av 2016 är aktieplaceringarnas andel av fondens placeringar cirka 25 %. Aktievärderingen är fortfarande skälig i förhållande till den låga räntenivån. Våra indikatorer på kort sikt tyder dock på svag riskvilja bland placerarna och uppmanar till försiktighet.

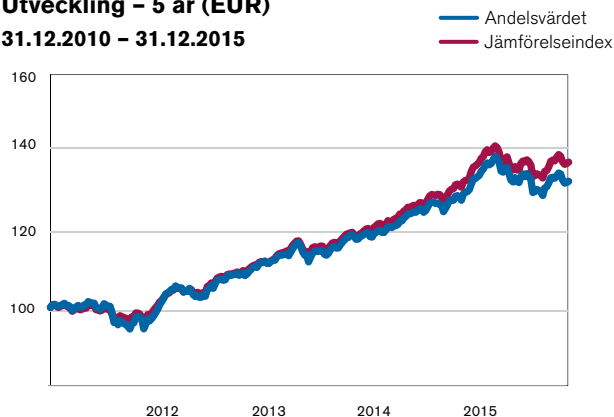
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan 1.7.2006.

Tuomo Mattila

Värdet på tillväxtandelen A

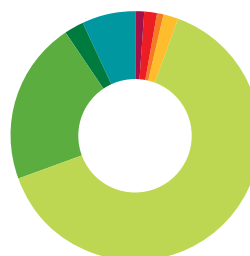
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m. 4.1.2010: MSCI World NTR (18,75 %); OMX Helsinki CAP GTR (6,25 %); 3-mån. euribor (15,00 %); JP Morgan EMU Government Bond (30,00 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (30,00 %). Aktieindexkomponenten som hör till kombinationsindexet är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatter.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,30 %
- Övriga inhemska masslån 1,54 %
- Övriga utländska masslån 0,95 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,94 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 63,91 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 21,02 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 2,49 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 6,85 %

Basfakta

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Tillväxtandel A*, EUR	1 653,25	1 617,45	1 482,54
Avkastningsandel A*, EUR	1 380,81	1 370,81	1 275,67
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	82 068,4	71 027,2	50 670,1
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	212,8	169,3	137,8
Antal andelsägare	67 802	56 729	45 758
Fondvärde, milj. EUR	1 359,7	1 151,2	753,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	15 583,7	11 429,0	7 254,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	20,71	20,56	19,14
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	23 138,6	83 621,5	41 311,4

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2014
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,37
Indexets volatilitet, %	5,11
Tracking Error, %	0,91
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,41
Omsättningshastigheten i portföljen, %	21,45
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,23
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadsegenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen samt valutaderivat för att gardera sig mot valutarisker.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i syfte att effektivisera och gardera fondportföljen.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

Financial Select Sector SPDR 0,14 %, registreringsland Amerika

iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI 0,50 %, registreringsland Irland

Source STOXX EU 600 OPT Insurance 0,30 %, registreringsland Irland

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Pohjola Bank Oyj FRN 03-03-2017	12 500,0	100,1730	EUR	1,00	12 521,6	0,92 %
Sampo Oyj 4,25% 22-02-2016	7 000,0	100,5400	EUR	1,00	7 037,8	0,52 %
Sampo Oyj 4,25% 27-02-2017	1 302,0	104,5030	EUR	1,00	1 360,6	0,10 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					20 920,1	1,54 %
Masskuldebrevslån totalt					20 920,1	1,54 %
Ränteplaceringar totalt					20 920,1	1,54 %
Inhemska direkta placeringar totalt					20 920,1	1,54 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Sverige						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	13 000,0	99,3860	EUR	1,00	12 920,2	0,95 %
Sverige totalt					12 920,2	0,95 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					12 920,2	0,95 %
Masskuldebrevslån totalt					12 920,2	0,95 %
Ränteplaceringar totalt					12 920,2	0,95 %
Utländska direkta placeringar totalt					12 920,2	0,95 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities Growth	320,9	18,4502	EUR	1,00	5 921,2	0,44 %
Nordea Finland Growth	5 195,5	1,9829	EUR	1,00	10 302,2	0,76 %
Nordea Finnish Small Cap Growth	507,9	13,8350	EUR	1,00	7 027,1	0,52 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 564,2	14,8078	EUR	1,00	23 161,6	1,70 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 230,8	12,6741	EUR	1,00	15 599,3	1,15 %
Nordea Pro Finland I Growth	831,3	83,1846	EUR	1,00	69 147,5	5,09 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	2 584,4	1,9867	EUR	1,00	5 134,4	0,38 %
Nordea World Fund I Growth	6 454,5	13,4564	EUR	1,00	86 853,9	6,39 %
Finland totalt					223 147,2	16,41 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Eq Fd Unhedged BI-EUR	3 109,7	20,1500	EUR	1,00	62 660,5	4,61 %
Luxemburg totalt					62 660,5	4,61 %
Aktiefonder totalt					285 807,6	21,02 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	122 675,3	2,1297	EUR	1,00	261 264,1	19,21 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	1 047,2	18,9976	EUR	1,00	19 894,6	1,46 %
Nordea Euro Bond Growth	341 633,4	0,4543	EUR	1,00	155 190,4	11,41 %
Nordea Global High Yield Growth	3 030,7	21,8987	EUR	1,00	66 367,6	4,88 %
Nordea Pro Euro Bond I Growth	9 019,0	23,3398	EUR	1,00	210 501,9	15,48 %
Finland totalt					713 218,7	52,45 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	282,0	70,3500	EUR	1,00	19 838,6	1,46 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 001,9	47,2900	EUR	1,00	47 382,0	3,48 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	134,4	126,3100	EUR	1,00	16 972,5	1,25 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	7 251,9	9,8700	EUR	1,00	71 576,1	5,26 %
Luxemburg totalt					155 769,2	11,46 %
Långräntefonder totalt					868 987,9	63,91 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B Growth	8 807,3	10,5787	EUR	1,00	93 170,1	6,85 %
Finland totalt					93 170,1	6,85 %
Korträntefonder totalt					93 170,1	6,85 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund Y -EUR	1 575,4	10,7000	EUR	1,00	16 856,6	1,24 %
Nordea 1 - Stable Equity LongShort Y-EUR	140,4	121,1700	EUR	1,00	17 006,5	1,25 %
Luxemburg totalt					33 863,1	2,49 %
Alternativa fonder totalt					33 863,1	2,49 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Nordeas placeringsfonder totalt					1 281 828,7	94,27 %
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Financial Select Sector SPDR	949,3	23,9800	USD	1,09	20 920,1	1,54 %
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	58,4	93,0200	EUR	1,00	5 432,4	0,40 %
Indexandelsfonder totalt					26 352,5	1,94 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					26 352,5	1,94 %
Innehav i placeringsfonder totalt					1 308 181,2	96,21 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
DAX INDEX FUTURE 3/2016	1,9		EUR	1,00	0,0	0,00 %
H-SHARES IDX FUT 1/2016	9,0		HKD	8,43	4,2	0,00 %
NIKKEI 225 (SGX) 3/2016	18,0		JPY	131,01	- 15,8	0,00 %
Futureskontrakt totalt					- 11,6	0,00 %
Aktiederivat totalt					- 11,6	0,00 %
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2016	8 000,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2016	40 000,0		USD	1,09	120,6	0,01 %
Futureskontrakt totalt					120,6	0,01 %
Räntederivat totalt					120,6	0,01 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					109,1	0,01 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS25V1-5Y			USD		334,8	0,02 %
Kreditriskderivat totalt					334,8	0,02 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					334,8	0,02 %
Derivatkontrakt totalt					443,8	0,03 %
Placeringar totalt					1 342 465,2	98,73 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					17 267,9	1,27 %
Fondvärde					1 359 733,1	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	28 071 448,97	84 135 650,94
Nettointäkter från derivatinstrument	1 048 774,29	3 648 473,18
Dividendavkastning	379 842,58	258 002,52
Ränteintäkter	1 899 245,33	688 804,01
Övriga intäkter	5 014 792,13	2 610 902,06
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 8 842 837,89	- 5 797 302,92
Räntekostnader	- 3 468,54	-
Övriga kostnader	- 4 429 175,56	- 1 922 997,69
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	23 138 621,31	83 621 532,10

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 342 064 279,27	1 134 508 129,62
Kundfordringar	-	199 833,24
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	416 740,80	562 174,42
Övriga	1 000 324,32	605 080,36
Resultatregleringar	346 816,30	492 051,97
Kassa och bank	17 556 317,03	16 149 562,55
Aktiva sammanlagt	1 361 384 477,72	1 152 516 832,16
Passiva		
Fondens värde	1 359 733 137,83	1 151 152 413,32
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	40 415,59
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	15 799,94	93 564,09
Övriga	253 130,55	-
Resultatregleringar	1 382 409,40	1 230 439,16
Passiva sammanlagt	1 361 384 477,72	1 152 516 832,16

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	15 254 563,75	4 745 621,91
Överlåtelseförluster	-	- 1 195 207,39
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	17 258 615,99	30 051 038,09
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	11 142 412,53	1 075 219,60
Överlåtelseförluster	- 459 332,88	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 15 124 810,42	49 458 978,73
Sammanlagt	28 071 448,97	84 135 650,94
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	62 625 322,43	33 554 930,25
Förluster	- 62 074 780,67	- 32 647 255,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 157 393,36	- 29 031,82
Ränterelaterade poster		
Vinster	11 954 596,43	2 554 000,00
Förluster	- 13 318 365,78	- 1 380 625,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	467 987,36	- 63 491,57
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 929 671,35	1 137 954,75
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 378 263,47	521 991,60
Sammanlagt	1 048 774,29	3 648 473,18

Ökning av placeringarnas verkliga värde	23 948 219,39	81 349 229,16
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 21 608 239,69	- 2 107 417,50
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	40 433,89	37 009,33

Noter till balansräkningen (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	1 151 152 413,32	752 958 965,06
Teckning av fondandelar	333 431 009,54	387 803 397,07
Inlösen av fondandelar	- 147 951 629,70	- 73 203 005,96
Utdelning av avkastning	- 37 276,64	- 28 474,95
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	23 138 621,31	83 621 532,10
Fondens värde 31.12.	1 359 733 137,83	1 151 152 413,32
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 359 733 137,83	1 151 152 413,32

Nordea Spara 50

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 50 ökade med 4,61 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 6,50 % under rapporteringsperioden.

Fondens avkastning belastades av att vi viktade de svagt presterande high yield-lånen i ränteplaceringarna och tillväxtregionen i aktieplaceringarna. Båda viktningarna led särskilt av den kraftiga nedgången i olje- och råvarupriserna. Å andra sidan gynnade nedgången i råvarupriserna fondens placeringar i japanska och stabila aktier som förbättrade fondens avkastning jämfört med indexet.

Början av 2015 var en bra period för placerarna. ECB meddelade att den köper även statsobligationer inom ramen för sitt program för köp av värdepapper vilket underblåste placerarnas riskvilja. Vårens optimism avtog då Greklands skuldcris tillspetsades på nytt och oron för tillväxten i Kina ökade.

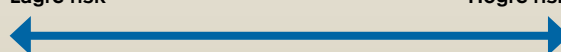
På det stora hela presterade aktierna anspråkslöst år 2015 då de internationella aktieplaceringarna avkastade bara 2 % i lokal valuta. Ränteplaceringarna hade inte heller skäl att jubla över avkastningen, även om långräntorna inte steg kraftigt. Ur europacerarens synvinkel förbättrades avkastningen dock av att US-dollar förstärktes med drygt 11 % i förhållande till euron.

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens riskenivå i fondens basvaluta.

I början av 2016 är aktieplaceringarnas andel av fondens placeringar cirka 50 %. Aktievärderingen är fortfarande skälig i förhållande till den låga räntenivån. Våra indikatorer på kort sikt tyder dock på svag riskvilja bland placerarna och uppmanar till försiktighet.

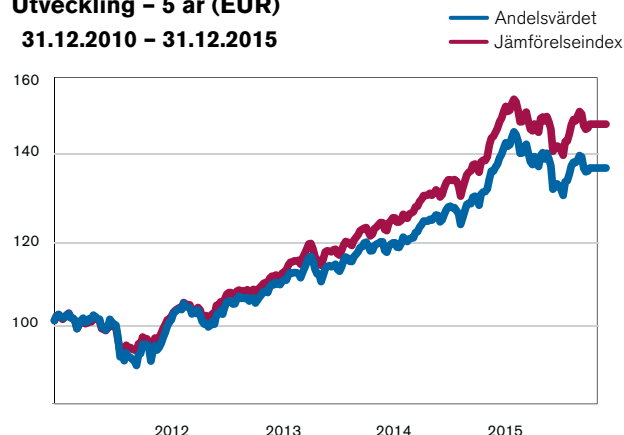
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan 1.7.2006.

Tuomo Mattila

Värdet på tillväxtandelen A

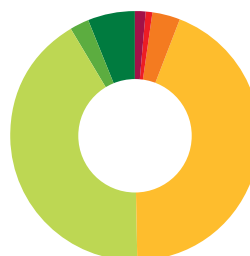
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m. 4.1.2010: MSCI World NTR (37,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (12,5 %); 3 mån. euribor (10,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (20,0 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (20,0 %). Aktieindexkomponenten som hör till kombinationsindexet är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatter.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,66 %
- Övriga utländska masslån 0,57 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 3,81 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 43,72 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 41,88 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 2,47 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 5,89 %

Basfakta

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Tillväxtandel A*, EUR	1 822,80	1 742,46	1 575,27
Avkastningsandel A*, EUR	1 490,16	1 445,08	1 326,67
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	47 318,6	41 122,0	33 915,3
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	126,5	115,3	120,0
Antal andelsägare	66 353	55 395	48 694
Fondvärde, milj. EUR	864,4	718,2	535,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	13 188,6	9 875,1	7 365,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	22,35	21,68	19,90
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	31 717,7	63 984,1	48 236,3

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2014
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	9,50
Indexets volatilitet, %	8,93
Tracking Error, %	1,16
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,49
Omsättningshastigheten i portföljen, %	22,50
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadgeenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen samt valutaderivat för att gardera sig mot valutarisker.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i syfte att effektivisera och gardera fondportföljen.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

Financial Select Sector SPDR 0,14 %, registeringsland Amerika

iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI 0,50 %, registeringsland Irland

Source STOXX EU 600 OPT Insurance 0,30 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Sverige						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	5 000,0	99,3860	EUR	1,00	4 969,3	0,57 %
Sverige totalt					4 969,3	0,57 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					4 969,3	0,57 %
Masskuldebrevslån totalt					4 969,3	0,57 %
Ränteplaceringar totalt					4 969,3	0,57 %
Utländska direkta placeringar totalt					4 969,3	0,57 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities Growth	407,2	18,4502	EUR	1,00	7 513,3	0,87 %
Nordea Finland Growth	6 609,9	1,9829	EUR	1,00	13 106,6	1,52 %
Nordea Finnish Small Cap Growth	627,9	13,8350	EUR	1,00	8 686,8	1,00 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 994,5	14,8078	EUR	1,00	29 533,8	3,42 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 552,5	12,6741	EUR	1,00	19 676,5	2,28 %
Nordea Pro Finland I Growth	1 055,0	83,1846	EUR	1,00	87 763,4	10,15 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	3 290,8	1,9867	EUR	1,00	6 537,7	0,76 %
Nordea World Fund I Growth	8 196,1	13,4564	EUR	1,00	110 290,3	12,76 %
Finland totalt					283 108,6	32,75 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Eq Fd Unhedged BI-EUR	3 916,3	20,1500	EUR	1,00	78 913,0	9,13 %
Luxemburg totalt					78 913,0	9,13 %
Aktiefonder totalt					362 021,6	41,88 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	59 875,6	2,1297	EUR	1,00	127 518,3	14,75 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	447,1	18,9976	EUR	1,00	8 493,8	0,98 %
Nordea Euro Bond Growth	189 778,8	0,4543	EUR	1,00	86 208,9	9,97 %
Nordea Global High Yield Growth	1 939,9	21,8987	EUR	1,00	42 481,8	4,91 %
Nordea Pro Euro Bond I Growth	2 935,0	23,3398	EUR	1,00	68 502,1	7,92 %
Finland totalt					333 204,9	38,55 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	119,7	70,3500	EUR	1,00	8 420,6	0,97 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	50,1	126,3100	EUR	1,00	6 331,6	0,73 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	3 030,8	9,8700	EUR	1,00	29 914,1	3,46 %
Luxemburg totalt					44 666,3	5,17 %
Långräntefonder totalt					377 871,2	43,71 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B Growth	4 812,5	10,5787	EUR	1,00	50 909,9	5,89 %
Finland totalt					50 909,9	5,89 %
Korträntefonder totalt					50 909,9	5,89 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund Y -EUR	993,8	10,7000	EUR	1,00	10 633,2	1,23 %
Nordea 1 - Stable Equity LongShort Y-EUR	88,4	121,1700	EUR	1,00	10 712,6	1,24 %
Luxemburg totalt					21 345,8	2,47 %
Alternativa fonder totalt					21 345,8	2,47 %
Nordeas placeringsfonder totalt					812 148,4	93,95 %
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Financial Select Sector SPDR	1 187,1	23,9800	USD	1,09	26 160,6	3,03 %
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	72,4	93,0200	EUR	1,00	6 738,0	0,78 %
Indexandelsfonder totalt					32 898,6	3,81 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					32 898,6	3,81 %
Innehav i placeringsfonder totalt					845 047,0	97,76 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
DAX INDEX FUTURE 3/2016	2,4		EUR	1,00	0,0	0,00 %
H-SHARES IDX FUT 1/2016	11,1		HKD	8,43	5,3	0,00 %
NIKKEI 225 (SGX) 3/2016	22,5		JPY	131,01	- 19,7	0,00 %
Futureskontrakt totalt					- 14,5	0,00 %
Aktiederivat totalt					- 14,5	0,00 %
Räntederivat						
Futureskontrakt						
US 10YR NOTE (CBT)3/2016	35 000,0		USD	1,09	105,5	0,01 %
Futureskontrakt totalt					105,5	0,01 %
Räntederivat totalt					105,5	0,01 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					91,1	0,01 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 29-02-2016					- 300,1	-0,03 %
Terminskontrakt totalt					- 300,1	-0,03 %
Valutaderivat totalt					- 300,1	-0,03 %
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS25V1-5Y			USD		212,0	0,02 %
Kreditriskderivat totalt					212,0	0,02 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					- 88,1	-0,01 %
Derivatkontrakt totalt					2,9	0,00 %
Placeringar totalt					850 019,2	98,34 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					14 388,1	1,66 %
Fondvärde					864 407,4	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	35 941 795,09	62 722 669,37
Nettointäkter från derivatinstrument	1 287 471,90	5 153 770,12
Dividendavkastning	484 028,78	333 916,18
Ränteintäkter	835 966,40	131 880,41
Övriga intäkter	4 834 120,29	2 812 365,10
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 7 388 554,61	- 5 075 944,80
Räntekostnader	- 2 291,64	-
Övriga kostnader	- 4 274 810,36	- 2 094 587,11
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	31 717 725,85	63 984 069,27

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	850 043 460,07	703 056 109,89
Kundfordringar	-	451 169,89
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	295 661,35	809 439,38
Övriga	941 440,28	496 468,39
Resultatregleringar	27 303,10	19 011,76
Kassa och bank	15 692 905,49	14 520 908,07
Aktiva sammanlagt	867 000 770,29	719 353 107,38
Passiva		
Fondens värde	864 407 352,36	718 197 812,45
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 000 000,00	50 472,70
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	319 893,01	83 139,48
Övriga	104 587,65	-
Resultatregleringar	1 168 937,27	1 021 682,75
Passiva sammanlagt	867 000 770,29	719 353 107,38

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	16 324 838,00	6 902 449,39
Överlåtelseförluster	-	- 1 704 851,91
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	22 614 654,08	37 037 221,83
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 272 652,83	2 374 331,56
Överlåtelseförluster	- 36 210,45	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 9 234 139,37	18 113 518,50
Sammanlagt	35 941 795,09	62 722 669,37
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	66 449 268,06	34 748 862,35
Förluster	- 66 541 941,24	- 32 743 127,43
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 188 786,19	- 15 079,32
Ränterelaterade poster		
Vinster	8 194 289,63	1 404 700,00
Förluster	- 9 181 327,99	- 759 343,75
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	325 026,67	- 39 030,08
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3 117 715,00	1 680 836,55
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 886 772,04	875 951,80
Sammanlagt	1 287 471,90	5 153 770,12

Ökning av placeringarnas verkliga värde	29 254 737,46	57 349 758,25
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 16 171 855,16	- 1 760 698,30
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	36 772,02	38 654,69

Noter till balansräkningen (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	718 197 812,45	535 850 830,47
Teckning av fondandelar	198 323 639,80	165 587 183,38
Inlösen av fondandelar	- 83 805 484,02	- 47 199 488,57
Utdelning av avkastning	- 26 341,72	- 24 782,10
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	31 717 725,85	63 984 069,27
Fondens värde 31.12.	864 407 352,36	718 197 812,45
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	864 407 352,36	718 197 812,45

Nordea Spara 75

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 75 ökade med 7,16 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 9,30 % under rapporteringsperioden.

Fondens avkastning belastades av att vi viktade de svagt presterande high yield-lånen i ränteplaceringarna och tillväxtregionen i aktieplaceringarna. Båda viktningarna led särskilt av den kraftiga nedgången i olje- och råvarupriserna. Å andra sidan gynnade nedgången i råvarupriserna fondens placeringar i japanska och stabila aktier som förbättrade fondens avkastning jämfört med indexet.

Början av 2015 var en bra period för placerarna. ECB meddelade att den köper även statslån inom ramen för sitt program för köp av värdepapper vilket underblåste placerarnas riskvilja. Vårens optimism avtog då Greklands skuld kris tillspetsades på nytt och oron för tillväxten i Kina ökade.

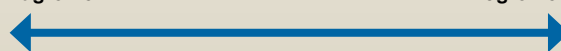
På det stora hela presterade aktierna anspråkslöst år 2015 då de internationella aktieplaceringarna avkastade bara 2 % i lokal valuta. Ränteplaceringarna hade inte heller skäl att jubla över avkastningen, även om långräntorna inte steg kraftigt. Ur europacerarens synvinkel förbättrades avkastningen dock av att US-dollar förstärktes med drygt 11 % i förhållande till euron.

Risiknivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

I början av 2016 är aktieplaceringarnas andel av fondens placeringar cirka 75 %. Aktievärderingen är fortfarande skälig i förhållande till den låga räntenivån. Våra indikatorer på kort sikt tyder dock på svag riskvilja bland placerarna och uppmanar till försiktighet.

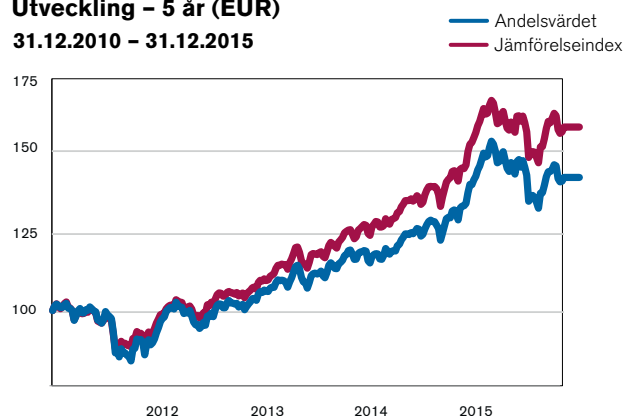
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan 1.7.2006.

Tuomo Mattila

Värdet på tillväxtandelen A

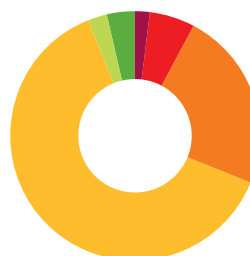
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m. 4.1.2010: MSCI World NTR (56,25 %); OMX Helsinki CAP GTR (18,75 %); 3 mån. euribor (5,00 %); JP Morgan EMU Government Bond (10,00 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (10,00 %). Aktieindexkomponenten som hör till kombinationsindexet är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatter.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,19 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 5,62 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 23,44 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 62,73 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 2,46 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 3,56 %

Basfakta

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Tillväxtandel A*, EUR	1 874,05	1 748,77	1 555,95
Avkastningsandel A*, EUR	1 518,76	1 444,18	1 311,99
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	17 381,9	15 424,4	14 147,5
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	108,1	90,7	88,6
Antal andelsägare	23 154	19 926	18 677
Fondvärde, milj. EUR	327,4	271,0	221,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 649,8	4 322,5	3 582,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	30,38	28,88	26,24
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	18 721,5	28 867,0	28 280,4

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2014
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,87
Indexets volatilitet, %	13,02
Tracking Error, %	1,60
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,52
Omsättningshastigheten i portföljen, %	12,45
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,80
Årliga avgifter A, %	1,86
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadseenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen samt valutaderivat för att gardera sig mot valutarisker.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i syfte att effektivisera och gardera fondportföljen.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

Financial Select Sector SPDR 0,14 %, registreringsland Amerika

iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI 0,50 %, registreringsland Irland

Source STOXX EU 600 OPT Insurance 0,30 %, registreringsland Irland

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities Growth	235,7	18,4502	EUR	1,00	4 349,1	1,33 %
Nordea Finland Growth	3 767,5	1,9829	EUR	1,00	7 470,5	2,28 %
Nordea Finnish Small Cap Growth	360,4	13,8350	EUR	1,00	4 985,7	1,52 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 126,8	14,8078	EUR	1,00	16 685,8	5,10 %
Nordea Japan Fund I Growth	875,1	12,6741	EUR	1,00	11 090,5	3,39 %
Nordea Pro Finland I Growth	595,3	83,1846	EUR	1,00	49 515,7	15,12 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	1 831,3	1,9867	EUR	1,00	3 638,2	1,11 %
Nordea World Fund I Growth	4 687,1	13,4564	EUR	1,00	63 070,8	19,26 %
Finland totalt					160 806,3	49,12 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Eq Fd Unhedged BI-EUR	2 212,1	20,1500	EUR	1,00	44 574,0	13,62 %
Luxemburg totalt					44 574,0	13,62 %
Aktiefonder totalt					205 380,3	62,73 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	10 623,7	2,1297	EUR	1,00	22 625,6	6,91 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	85,0	18,9976	EUR	1,00	1 614,8	0,49 %
Nordea Euro Bond Growth	63 996,0	0,4543	EUR	1,00	29 070,8	8,88 %
Nordea Global High Yield Growth	741,1	21,8987	EUR	1,00	16 229,6	4,96 %
Finland totalt					69 540,9	21,24 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	22,1	70,3500	EUR	1,00	1 552,3	0,47 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	572,2	9,8700	EUR	1,00	5 647,3	1,72 %
Luxemburg totalt					7 199,7	2,20 %
Långräntefonder totalt					76 740,6	23,44 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B Growth	1 100,7	10,5787	EUR	1,00	11 644,0	3,56 %
Finland totalt					11 644,0	3,56 %
Korträntefonder totalt					11 644,0	3,56 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund Y -EUR	372,3	10,7000	EUR	1,00	3 984,0	1,22 %
Nordea 1 - Stable Equity LongShort Y-EUR	33,5	121,1700	EUR	1,00	4 061,5	1,24 %
Luxemburg totalt					8 045,6	2,46 %
Alternativa fonder totalt					8 045,6	2,46 %
Nordeas placeringsfonder totalt					301 810,4	92,19 %
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Financial Select Sector SPDR	663,3	23,9800	USD	1,09	14 617,4	4,46 %
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	40,7	93,0200	EUR	1,00	3 785,9	1,16 %
Indexandelsfonder totalt					18 403,3	5,62 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					18 403,3	5,62 %
Innehav i placeringsfonder totalt					320 213,8	97,81 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
DAX INDEX FUTURE 3/2016	1,4		EUR	1,00	0,0	0,00 %
H-SHARES IDX FUT 1/2016	6,3		HKD	8,43	3,0	0,00 %
NIKKEI 225 (SGX) 3/2016	12,5		JPY	131,01	- 11,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					- 8,0	0,00 %
Aktiederivat totalt					- 8,0	0,00 %
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2016	- 3 200,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2016	20 000,0		USD	1,09	60,3	0,02 %
Futureskontrakt totalt					60,3	0,02 %
Räntederivat totalt					60,3	0,02 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					52,3	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 29-02-2016					- 233,7	-0,07 %
Terminskontrakt totalt					- 233,7	-0,07 %
Valutaderivat totalt					- 233,7	-0,07 %
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS25V1-5Y			USD		82,6	0,03 %
Kreditriskderivat totalt					82,6	0,03 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					- 151,1	-0,05 %
Derivatkontrakt totalt					- 98,8	-0,03 %
Placeringar totalt					320 114,9	97,78 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					7 272,3	2,22 %
Fondvärde					327 387,2	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	19 963 409,50	27 160 962,03
Nettointäkter från derivatinstrument	755 760,86	3 041 441,24
Dividendavkastning	268 896,02	193 510,19
Ränteintäkter	317 955,58	49 113,09
Övriga intäkter	2 997 970,85	1 646 110,96
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 2 894 402,65	- 2 012 630,48
Räntekostnader	- 1 214,50	-
Övriga kostnader	- 2 686 854,69	- 1 211 539,68
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	18 721 520,97	28 866 967,35

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	320 224 332,25	262 750 064,58
Kundfordringar	-	280 178,56
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	135 269,80	484 798,82
Övriga	770 641,89	232 076,71
Resultatregleringar	10 411,49	7 100,78
Kassa och bank	7 819 899,61	7 795 295,00
Aktiva sammanlagt	328 960 555,04	271 549 514,45
Passiva		
Fondens värde	327 387 224,71	271 047 557,27
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	800 000,00	28 033,11
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	244 671,37	40 129,92
Övriga	31 181,43	-
Resultatregleringar	497 477,53	433 794,15
Passiva sammanlagt	328 960 555,04	271 549 514,45

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	7 848 693,48	3 533 887,00
Överlåtelseförluster	-	- 1 109 950,54
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	13 284 624,64	21 528 290,39
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 320 482,98	571 174,65
Överlåtelseförluster	- 10 938,23	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 2 479 453,37	2 637 560,53
Sammanlagt	19 963 409,50	27 160 962,03
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	35 800 478,73	18 593 533,20
Förluster	- 36 019 118,24	- 17 249 636,75
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 106 554,98	- 9 065,57
Ränterelaterade poster		
Vinster	6 082 779,13	357 560,00
Förluster	- 6 483 258,37	- 193 287,50
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	145 213,44	- 14 028,03
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 928 950,08	988 277,06
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 592 728,93	568 088,83
Sammanlagt	755 760,86	3 041 441,24

Ökning av placeringarnas verkliga värde	17 399 699,14	25 426 321,11
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 6 885 124,96	- 835 594,96
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	19 139,45	20 508,74

Noter till balansräkningen (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	271 047 557,27	221 291 001,47
Teckning av fondandelar	75 896 440,95	35 830 877,44
Inlösen av fondandelar	- 38 250 192,26	- 14 917 433,41
Utdelning av avkastning	- 28 102,22	- 23 855,58
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	18 721 520,97	28 866 967,35
Fondens värde 31.12.	327 387 224,71	271 047 557,27
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	327 387 224,71	271 047 557,27

Nordea Stabil Avkastning

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Stabil Avkastning och andelsserien A ökade med 1,70 % under januari–december 2015, och andelsserien I steg 2,26 %. Fonden har inget jämförelseindex.

Året 2015 var inte medelmåttigt även om den årliga avkastningen tydde på det. Till synes kunde 2015 betraktas som ett händelsefattigt år men det stämmer inte alls. Fed höjde den viktigaste styrräntan för första gången på nio år. ECB inledde sitt massiva program för köp av obligationer, centralbankerna i Schweiz och Kina ändrade sin valutakurspolitik markant och oljepriset sjönk med 35 %. Aktiemarknaden var en berg- och dalbana.

Placeringarna i stabila aktier främjade mest fondens utveckling 2015. Enligt fondens placeringsinriktning säkras valutarisken i aktie- och ränteplaceringarna, vilket innebär att fonden inte drar nytta av att till exempel dollarn stärks mot euron. Under året hade valutarörelserna direkta och indirekta effekter på avkastningen på olika tillgångsslag. Den globala aktiemarknaden avkastade bara 2,1 % i lokal valuta, men 10,4 % i euro.

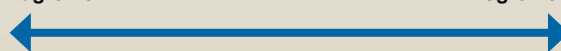
Fondens utveckling pressades av placeringarna i amerikanska investment grade-lån och globala high yield-lån. Kreditriskpremien för de sistnämnda ökade med 156 räntepunkter under året. Marknaden pressades av ned-

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

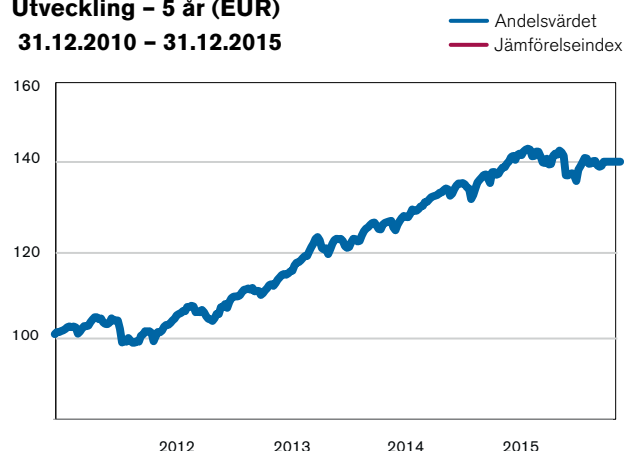
gången i råvarupriserna, oron för minskad likviditet, det ökade antalet betalningsstörningar och företagsförvärv samt de sämre villkoren för nya emissioner.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 1.7.2006.

Kaj Forsström

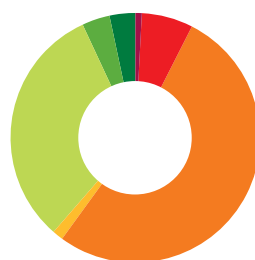
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR) 31.12.2010 – 31.12.2015



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,94 %
- Övriga inhemska masslån 6,58 %
- Utländska aktier 52,56 %
- Övriga utländska masslån 1,49 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 31,64 %
- Alternativa fonder/ Nordea-koncernen 3,51 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 3,28 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 538,14	1 512,38	1 377,77
Avkastningsandel A*, EUR	1 299,99	1 303,82	1 212,40
Tillväxtandel I*, EUR	1 558,12	1 523,62	1 382,08
Avkastningsandel I*, EUR	1 467,40	1 463,64	1 355,18
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	23 638,0	25 509,8	25 039,6
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	3 399,2	3 770,0	4 212,3
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	4 167,4	3 372,3	731,2
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	495,7	473,2	351,3
Antal andelsägare	37 580	40 462	41 557
Fondvärde, milj. EUR	480,0	493,3	410,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 256,2	7 649,0	6 978,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	19,50	26,08	24,25
Avkastning I*, EUR	22,01	30,47	27,10
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	8 749,3	41 570,2	53 793,1

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2014
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	7,45
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,23
Omsättningshastigheten i portföljen, %	37,09
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,77
Årliga avgifter I, %	1,22
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Stabil Avkastning-fonden har justerats ned: provisionen är 1,20 % p.a. fr.o.m. 28.4.2014 (tidigare 1,50 % p.a.).

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadgeenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot valutarisker.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Cargotec Oyj 3.375% 31-03-2020	3 000,0	102,2820	EUR	1,00	3 068,5	0,64 %
Kesko OYJ 2.75% 11-09-2018	1 400,0	104,0220	EUR	1,00	1 456,3	0,30 %
Neste Oyj 2.125% 17-03-2022	1 500,0	98,9220	EUR	1,00	1 483,8	0,31 %
Neste Oyj 6% 14-09-2016	1 200,0	103,6820	EUR	1,00	1 244,2	0,26 %
Nokian Renkaat OYJ 3.25% 19-06-2017	2 000,0	103,5070	EUR	1,00	2 070,1	0,43 %
Orion OYJ 2.75% 11-06-2019	2 934,0	104,1930	EUR	1,00	3 057,0	0,64 %
Outotec OYJ 3.75% 16-09-2020	1 000,0	100,9750	EUR	1,00	1 009,8	0,21 %
Pohjola Bank Oyj 3% 08-09-2017	3 500,0	104,7100	EUR	1,00	3 664,9	0,76 %
Posti Group OYJ 4.375% 11-11-2016	5 300,0	102,7870	EUR	1,00	5 447,7	1,13 %
Ramirent OYJ 4.375% 21-03-2019	1 400,0	105,1690	EUR	1,00	1 472,4	0,31 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	1 200,0	100,7200	EUR	1,00	1 208,6	0,25 %
Sampo Oyj 4.25% 27-02-2017	1 000,0	104,5030	EUR	1,00	1 045,0	0,22 %
Stockmann OYJ Abp 3.375% 19-03-2018	3 000,0	99,9690	EUR	1,00	2 999,1	0,62 %
Tieto OYJ 2.875% 23-05-2019	1 000,0	104,0890	EUR	1,00	1 040,9	0,22 %
YIT OYJ 5.567% 20-06-2016	1 300,0	101,9330	EUR	1,00	1 325,1	0,28 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					31 593,4	6,58 %
Masskuldebrevslån totalt					31 593,4	6,58 %
Ränteplaceringar totalt					31 593,4	6,58 %
Inhemska direkta placeringar totalt					31 593,4	6,58 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	42,0	45,2400	USD	1,09	1 748,0	0,36 %
Alphabet	9,9	785,6400	USD	1,09	7 135,5	1,49 %
American Electric Power	41,2	58,5100	USD	1,09	2 212,6	0,46 %
Amgen	42,7	162,5600	USD	1,09	6 384,8	1,33 %
Anthem	41,0	140,2600	USD	1,09	5 283,6	1,10 %
AT&T	217,7	34,5400	USD	1,09	6 911,7	1,44 %
AutoZone	4,2	746,5900	USD	1,09	2 909,8	0,61 %
Cisco Systems	217,1	27,2200	USD	1,09	5 429,6	1,13 %
Comcast	14,4	56,6100	USD	1,09	748,4	0,16 %
Consolidated Edison	17,2	64,7100	USD	1,09	1 020,7	0,21 %
CSX	81,3	25,8700	USD	1,09	1 932,5	0,40 %
CVS Health	74,4	98,5400	USD	1,09	6 738,6	1,40 %
Dollar General	78,3	72,2200	USD	1,09	5 200,0	1,08 %
eBay	80,8	27,5000	USD	1,09	2 042,3	0,43 %
EMC	317,4	25,7000	USD	1,09	7 495,7	1,56 %
Entergy	35,8	68,8000	USD	1,09	2 262,4	0,47 %
Express Scripts Holding	24,4	87,4500	USD	1,09	1 963,1	0,41 %
General Mills	26,4	57,6200	USD	1,09	1 400,2	0,29 %
HCP	81,7	38,7800	USD	1,09	2 912,7	0,61 %
International Business Machines	49,2	138,5000	USD	1,09	6 263,8	1,31 %
Johnson & Johnson	128,5	103,1700	USD	1,09	12 186,2	2,54 %
Kohl's	33,9	48,2500	USD	1,09	1 501,4	0,31 %
Laboratory Corp of America	4,6	123,5300	USD	1,09	518,8	0,11 %
NextEra Energy	29,3	104,3600	USD	1,09	2 806,7	0,58 %
Oracle	184,5	36,6700	USD	1,09	6 218,2	1,30 %
PepsiCo	19,2	100,1000	USD	1,09	1 764,8	0,37 %
Pfizer	232,3	32,5500	USD	1,09	6 949,3	1,45 %
PG&E	66,9	53,6800	USD	1,09	3 297,8	0,69 %
PPL	86,3	34,2800	USD	1,09	2 719,5	0,57 %
Praxair	21,7	102,9800	USD	1,09	2 056,5	0,43 %
Procter & Gamble	30,8	79,6800	USD	1,09	2 252,8	0,47 %
Public Service Enterprise Group	76,6	38,8200	USD	1,09	2 733,5	0,57 %
Southern	75,1	47,0400	USD	1,09	3 247,9	0,68 %
Staples	169,6	9,4000	USD	1,09	1 464,7	0,31 %
Stryker	5,6	93,5300	USD	1,09	477,1	0,10 %
Thermo Fisher Scientific	15,6	142,8800	USD	1,09	2 050,1	0,43 %
Union Pacific	23,2	78,4400	USD	1,09	1 674,7	0,35 %
UnitedHealth Group	77,5	118,2100	USD	1,09	8 415,0	1,75 %
Wal-Mart Stores	95,0	61,4300	USD	1,09	5 360,4	1,12 %
Verizon Communications	198,6	46,4100	USD	1,09	8 470,3	1,76 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Viacom	26,9	40,7300	USD	1,09	1 008,2	0,21 %
Xcel Energy	81,1	36,1900	USD	1,09	2 695,6	0,56 %
Zimmer Biomet Holdings	37,2	101,9300	USD	1,09	3 487,1	0,73 %
Amerika totalt					161 352,5	33,62 %
Australien			\			
Australia & New Zealand Banking Group	195,3	27,9300	AUD	1,49	3 669,5	0,76 %
Telstra	723,4	5,6100	AUD	1,49	2 729,5	0,57 %
Westpac Banking	47,2	33,5600	AUD	1,49	1 065,0	0,22 %
Australien totalt					7 464,0	1,56 %
Caymanöarna						
Herbalife	16,6	53,5800	USD	1,09	815,7	0,17 %
Caymanöarna totalt					815,7	0,17 %
Danmark						
Keops	296,4	0,0000	DKK	7,46	0,0	0,00 %
Danmark totalt					0,0	0,00 %
Frankrike						
Air Liquide	11,6	103,6500	EUR	1,00	1 201,0	0,25 %
Sanofi	60,5	78,6000	EUR	1,00	4 754,8	0,99 %
Vinci	58,7	59,1400	EUR	1,00	3 473,8	0,72 %
Frankrike totalt					9 429,6	1,96 %
Indien						
Infosys ADR	392,1	16,8100	USD	1,09	6 057,9	1,26 %
Indien totalt					6 057,9	1,26 %
Irland						
Medtronic	85,2	77,2100	USD	1,09	6 044,5	1,26 %
Irland totalt					6 044,5	1,26 %
Israel						
Teva Pharmaceutical Industries ADR	76,9	65,6700	USD	1,09	4 642,0	0,97 %
Israel totalt					4 642,0	0,97 %
Italien						
Snam	562,0	4,8300	EUR	1,00	2 714,3	0,57 %
Italien totalt					2 714,3	0,57 %
Japan						
KDDI	227,0	3 154,0000	JPY	131,01	5 464,4	1,14 %
Nippon Telegraph & Telephone	158,6	4 836,0000	JPY	131,01	5 854,3	1,22 %
Japan totalt					11 318,7	2,36 %
Jersey						
Experian	79,2	1 201,0000	GBP	0,73	1 294,9	0,27 %
WPP	181,4	1 563,0000	GBP	0,73	3 861,4	0,80 %
Jersey totalt					5 156,2	1,07 %
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	170,2	56,1800	CAD	1,51	6 333,3	1,32 %
BCE	29,2	53,7900	CAD	1,51	1 040,5	0,22 %
National Bank of Canada	129,1	40,3250	CAD	1,51	3 449,6	0,72 %
RioCan Real Estate Investment Trust	0,3	24,1100	CAD	1,51	5,2	0,00 %
Royal Bank of Canada	62,6	74,7400	CAD	1,51	3 099,6	0,65 %
Kanada totalt					13 928,2	2,90 %
Schweiz						
ACE	43,2	117,5400	USD	1,09	4 665,4	0,97 %
Novartis	33,6	86,8000	CHF	1,09	2 683,9	0,56 %
Roche Holding	12,7	276,4000	CHF	1,09	3 241,4	0,68 %
Schweiz totalt					10 590,8	2,21 %
Storbritannien						
British American Tobacco	28,9	3 771,0000	GBP	0,73	1 482,9	0,31 %
Centrica	629,3	218,1000	GBP	0,73	1 869,1	0,39 %
GlaxoSmithKline	48,2	1 373,0000	GBP	0,73	900,5	0,19 %
Imperial Tobacco Group	24,0	3 586,8000	GBP	0,73	1 169,9	0,24 %
National Grid	53,2	937,5000	GBP	0,73	678,8	0,14 %
SSE	154,9	1 528,0000	GBP	0,73	3 223,2	0,67 %
Storbritannien totalt					9 324,4	1,94 %
Sverige						
TeliaSonera	475,9	42,1900	SEK	9,18	2 186,2	0,46 %
Sverige totalt					2 186,2	0,46 %
Tyskland						
SAP	17,5	73,3800	EUR	1,00	1 281,8	0,27 %
Tyskland totalt					1 281,8	0,27 %
Aktieplaceringar totalt					252 306,9	52,57 %
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Amerika						
BLACK 2005-2X COM1	3 000,0	84,2200	USD	1,09	2 321,9	0,48 %
Amerika totalt					2 321,9	0,48 %
Caymanöarna						
VENTR 2006-1X B	585,0	93,3900	USD	1,09	502,1	0,10 %
VENTR 2007-8X C	750,0	95,7700	USD	1,09	660,1	0,14 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Caymanöarna totalt					1 162,2	0,24 %
Holland						
CADOG 1 D	200,0	93,8100	EUR	1,00	187,6	0,04 %
HARBM 7X B1	400,0	91,8100	EUR	1,00	367,2	0,08 %
WODST II-X D	200,0	91,5500	EUR	1,00	183,1	0,04 %
Holland totalt					738,0	0,15 %
Luxemburg						
ELEXA 2006-1X D	1 700,0	94,3700	EUR	1,00	1 604,3	0,33 %
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	130,6900	EUR	1,00	1 306,9	0,27 %
Luxemburg totalt					2 911,2	0,61 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					7 133,2	1,49 %
Masskuldebrevslån totalt					7 133,2	1,49 %
Ränteplasseringar totalt					7 133,2	1,49 %
Utländska direkta placeringar totalt					259 440,1	54,05 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	12 273,8	2,1297	EUR	1,00	26 139,7	5,45 %
Nordea Euro Bond Growth	57 891,5	0,4543	EUR	1,00	26 297,8	5,48 %
Nordea European High Yield Growth	392,4	18,3344	EUR	1,00	7 195,0	1,50 %
Nordea Global High Yield Growth	1 536,1	21,8987	EUR	1,00	33 637,6	7,01 %
Nordea Pro Euro Bond I Growth	1 128,3	23,3398	EUR	1,00	26 333,5	5,49 %
Finland totalt					119 603,6	24,92 %
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corp Bond Fd Plus X-EUR	54,6	133,7000	EUR	1,00	7 295,5	1,52 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	2 544,3	9,8100	EUR	1,00	24 959,2	5,20 %
Luxemburg totalt					32 254,7	6,72 %
Långräntefonder totalt					151 858,3	31,64 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B Growth	1 488,0	10,5787	EUR	1,00	15 741,1	3,28 %
Finland totalt					15 741,1	3,28 %
Korträntefonder totalt					15 741,1	3,28 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BI-EUR	1 591,8	10,5700	EUR	1,00	16 825,7	3,51 %
Luxemburg totalt					16 825,7	3,51 %
Alternativa fonder totalt					16 825,7	3,51 %
Nordeas placeringsfonder totalt					184 425,1	38,42 %
Innehav i placeringsfonder totalt					184 425,1	38,42 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2016	- 6,0		USD	1,09	54,3	0,01 %
Futureskontrakt totalt					54,3	0,01 %
Aktiederivat totalt					54,3	0,01 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					54,3	0,01 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/AUD 08-01-2016					- 244,2	-0,05 %
FX FWD EUR/CAD 08-01-2016					344,5	0,07 %
FX FWD EUR/CHF 08-01-2016					- 26,3	-0,01 %
FX FWD EUR/GBP 08-01-2016					- 173,7	-0,04 %
FX FWD EUR/JPY 08-01-2016					- 288,8	-0,06 %
FX FWD EUR/SEK 08-01-2016					- 22,1	0,00 %
FX FWD EUR/USD 08-01-2016					- 5 898,9	-1,23 %
Terminskontrakt totalt					- 6 309,5	-1,31 %
Valutaderivat totalt					- 6 309,5	-1,31 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					- 6 309,5	-1,31 %
Derivatkontrakt totalt					- 6 255,1	-1,30 %
Placeringar totalt					469 203,4	97,75 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					10 778,5	2,25 %
Fondvärde					479 981,9	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	29 908 467,65	63 676 200,30
Nettointäkter från derivatinstrument	- 22 166 750,37	- 23 866 401,94
Dividendavkastning	7 442 368,24	7 266 757,03
Ränteintäkter	1 595 914,55	2 057 178,14
Övriga intäkter	4 306 920,43	2 374 259,08
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 7 240 537,79	- 6 843 200,42
Räntekostnader	- 2 918,25	-
Övriga kostnader	- 5 094 190,92	- 3 094 608,72
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	8 749 273,54	41 570 183,47

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	475 458 554,80	490 318 479,24
Kundfordringar	1 100 000,00	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	440 188,06	683 088,19
Övriga	874 483,70	1 789 490,63
Resultatregleringar	998 406,94	1 016 000,74
Kassa och bank	10 769 669,77	7 114 588,63
Aktiva sammanlagt	489 641 303,27	500 921 647,43
Passiva		
Fondens värde	479 981 863,35	493 264 983,46
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 523 241,01	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	6 695 337,45	5 208 510,21
Övriga	761 427,65	1 703 274,95
Resultatregleringar	679 433,81	744 878,81
Passiva sammanlagt	489 641 303,27	500 921 647,43

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	39 063 692,79	30 870 397,63
Överlåtelseförluster	- 3 907 663,14	- 4 763 087,08
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 4 593 879,58	27 901 587,31
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	7 750 892,35	1 902 732,11
Överlåtelseförluster	- 887 173,89	- 82 914,59
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 7 517 400,88	7 847 484,92
Sammanlagt	29 908 467,65	63 676 200,30
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	8 447 681,62	5 873 029,79
Förluster	- 7 863 174,26	- 7 352 822,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	50 416,11	46 546,42
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	- 21 021 530,36	- 14 311 149,38
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 1 780 143,48	- 8 122 006,74
Sammanlagt	- 22 166 750,37	- 23 866 401,94
Ökning av placeringarnas verkliga värde	29 823 577,58	60 244 016,59
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 43 918 335,70	- 31 983 414,68
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	82 122,80	110 503,41

Noter till balansräkningen (EUR)

Fondens värde 1.1.

31/12/15**31/12/14**

493 264 983,46

410 924 849,40

Teckning av fondandelar

47 051 129,44

116 398 623,24

Inlösen av fondandelar

- 67 970 052,54

- 74 520 965,82

Utdelning av avkastning

- 1 113 470,55

- 1 107 706,83

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**8 749 273,54****41 570 183,47**

Fondens värde 31.12.

479 981 863,35

493 264 983,46

Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12.
i enlighet med fondens stadgar

479 981 863,35

493 264 983,46

Nordea Europa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Europa steg 13,26 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex MSCI Europe-avkastningsindex NTR, inkl. dividender efter skatt) ökade med 8,22 % under rapporteringsperioden.

Högre tillväxt gjorde att de europeiska börserna fick en bra utveckling under 2015. Börserna gynnades av det fortsatt låga ränteläget och ett ökande förtroende för ekonomin. Tyskland hade fortsatt den högsta tillväxten i Europa, den inhemska efterfrågan ökade och exporten gynnades av den svaga euron. Men även om tillväxten i Europa ser ut att vara på rätt spår så är den rätt bräcklig. Framstegen i euroområdet beror på de åtgärder som ECB har satt in för att få bukt med krisen och stötta tillväxten. I mars lanserade ECB ett nytt stödköpsprogram. Programmet omfattar köp av statsobligationer för 60 miljarder euro i månaden fram till minst september 2016. Beskedet fick de europeiska räntorna att sjunka till rekordlåga nivåer och ledde till ett uppsving.

Fonden överträffade sitt index. Det var främst fördelningen mellan olika länder som bidrog positivt, mer specifikt den högre andelen aktier i Danmark och Tyskland. Den högre andelen i Schweiz bidrog däremot negativt till utvecklingen. Sett till sektorer blev det finans och hälsovård som gick bäst, medan energi och råvaror tyngde. Bland enskilda bolag var det två läkemedelsbolag, Fresenius och Novo Nordisk, som utvecklades starkast. Tyska Fresenius specialiserar sig på dialysutrustning och har lagt fram starka resultat. Försäljningen av läkemedelsbolaget Novo Nordisks nya produkter har slagit förväntningarna, och bolagets intjäning har fått hjälp av den kraftigt stärkta dollaren.

Vi köpte aktier i det portugisiska livsmedelsföretaget Jeronimo Martins. Förutom i Portugal är bolaget verksamt

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

i Polen och Colombia, där man har goda tillväxtförutsättningar. Vidare har vi ökat exponeringen i Royal Dutch Shell sedan aktiekursen sjunkit kraftigt. Vi sålde fondens innehav i BMW sedan aktien nått vår målkurs. Bolaget har en fortsatt god position i lyxsegmentet, men aktien blev för dyr. Vi valde också att minska innehavet i det franska försäkringsbolaget AXA.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

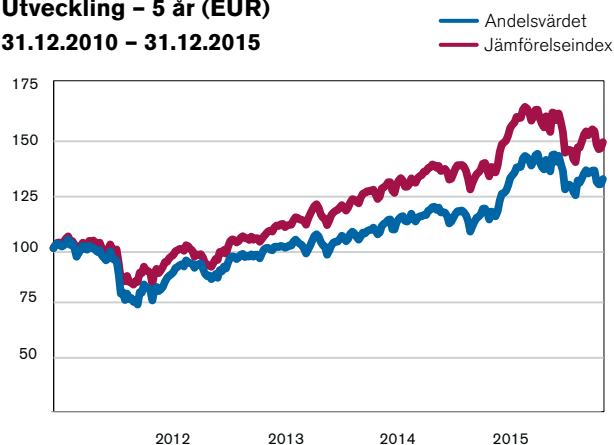
Thomas Sørensen är ansvarig portföljförvaltare fr.o.m. den 26.11.2013. Ansvar för portföljförvaltningen delas med Kasper Elmgreen fr.o.m. 9.5.2014.

Thomas Sørensen och Kasper Elmgreen

Värdet på tillväxtandelen A

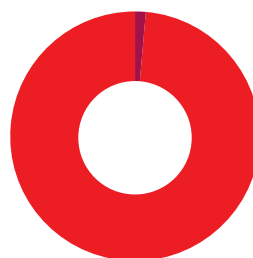
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är MSCI Europe NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,49 %
- Utländska aktier 98,51 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 402,02	1 237,86	1 182,92
Avkastningsandel A*, EUR	1 065,84	958,45	935,01
Tillväxtandel C*, EUR	1 422,29	1 249,49	1 187,27
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	781,9	646,6	228,3
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	3,6	3,4	4,0
Tillväxtandel C*, 1 000 st.	1,8	1,9	2,3
Antal andelsägare	109 402	101 057	32 919
Fondvärde, milj. EUR	1 102,6	806,0	276,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	15 350,0	6 749,4	2 909,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	26,65	19,17	18,70
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	104 397,0	6 068,0	19 790,4

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	20,31
Indexets volatilitet, %	19,61
Tracking Error, %	2,31
Active Share, %	78,83
Sharpe-tal	0,65
Omsättningshastigheten i portföljen, %	58,95
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,50
Årliga avgifter C, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	0,00
Fondens transaktionskostnader, %	0,21
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Europa-fonden har justerats ned: provisionen är 1,50 % p.a. fr.o.m. 5.9.2014 (tidigare 1,60 % p.a.).

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Danmark						
Danske Bank	1 210,8	185,2000	DKK	7,46	30 047,6	2,73 %
Novo Nordisk B	1 011,8	399,9000	DKK	7,46	54 218,7	4,92 %
Pandora	173,8	872,0000	DKK	7,46	20 304,6	1,84 %
Danmark totalt					104 570,9	9,48 %
Frankrike						
AXA	1 586,3	25,2300	EUR	1,00	40 023,3	3,63 %
Cie de Saint-Gobain	836,2	39,8500	EUR	1,00	33 323,1	3,02 %
Publicis Groupe	557,3	61,3800	EUR	1,00	34 204,4	3,10 %
Schneider Electric	553,6	52,5600	EUR	1,00	29 098,6	2,64 %
Frankrike totalt					136 649,4	12,39 %
Holland						
ING Groep	2 518,4	12,4500	EUR	1,00	31 354,1	2,84 %
Holland totalt					31 354,1	2,84 %
Italien						
Intesa Sanpaolo	7 258,7	3,0880	EUR	1,00	22 414,9	2,03 %
Italien totalt					22 414,9	2,03 %
Jersey						
Glencore	9 748,4	90,4800	GBP	0,73	12 011,6	1,09 %
Jersey totalt				12 011,6	1,09 %	
Portugal						
Jeronimo Martins SGPS	1 763,9	11,9950	EUR	1,00	21 157,9	1,92 %
Portugal totalt					21 157,9	1,92 %
Schweiz						
Cie Financiere Richemont	516,4	72,1000	CHF	1,09	34 268,3	3,11 %
Credit Suisse Group	1 597,0	21,6900	CHF	1,09	31 881,7	2,89 %
Nestle	739,9	74,5500	CHF	1,09	50 767,9	4,60 %
Novartis	662,1	86,8000	CHF	1,09	52 890,2	4,80 %
Swatch Group	61,6	350,2000	CHF	1,09	19 857,4	1,80 %
Schweiz totalt					189 665,5	17,20 %
Spanien						
Telefonica	2 130,0	10,2350	EUR	1,00	21 801,0	1,98 %
Spanien totalt					21 801,0	1,98 %
Storbritannien						
AstraZeneca	540,1	4 616,5000	GBP	0,73	33 955,7	3,08 %
BT Group	5 358,5	471,7000	GBP	0,73	34 420,9	3,12 %
Diageo	1 584,5	1 856,5000	GBP	0,73	40 058,9	3,63 %
Hunting	1 810,7	305,5000	GBP	0,73	7 533,1	0,68 %
John Wood Group	2 110,4	612,5000	GBP	0,73	17 602,9	1,60 %
Merlin Entertainments	3 572,2	455,5000	GBP	0,73	22 158,2	2,01 %
Prudential	2 059,2	1 531,0000	GBP	0,73	42 932,7	3,89 %
Reckitt Benckiser Group	542,4	6 281,0000	GBP	0,73	46 390,6	4,21 %
Royal Dutch Shell	2 306,5	1 526,0000	GBP	0,73	47 930,9	4,35 %
St James's Place	1 897,1	1 008,0000	GBP	0,73	26 042,0	2,36 %
Storbritannien totalt					319 025,7	28,93 %
Sverige						
Elekta B	1 352,7	72,1000	SEK	9,18	10 619,4	0,96 %
Hennes & Mauritz B	735,3	302,1000	SEK	9,18	24 186,9	2,19 %
Swedbank A	1 512,6	187,1000	SEK	9,18	30 814,2	2,79 %
Sverige totalt					65 620,5	5,95 %
Tyskland						
Deutsche Post	1 381,1	25,9550	EUR	1,00	35 847,5	3,25 %
Fresenius	309,7	65,9700	EUR	1,00	20 433,3	1,85 %
GEA Group	486,7	37,4000	EUR	1,00	18 201,5	1,65 %
Infineon Technologies	1 619,5	13,5050	EUR	1,00	21 871,5	1,98 %
Linde	152,2	133,9000	EUR	1,00	20 381,3	1,85 %
SAP	614,9	73,3800	EUR	1,00	45 123,8	4,09 %
Tyskland totalt					161 858,9	14,68 %
Aktieplaceringar totalt					1 086 130,3	98,51 %
Utländska direkta placeringar totalt					1 086 130,3	98,51 %
Placeringar totalt					1 086 130,3	98,51 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					16 431,9	1,49 %
Fondvärde					1 102 562,2	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	93 540 328,31	5 112 101,23
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	305 214,50	148 729,19
Dividendavkastning	27 976 594,71	8 340 000,66
Ränteintäkter	185,52	2 711,64
Övriga intäkter	5 877 296,71	1 298 512,11
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 15 349 967,25	- 6 749 370,45
Räntekostnader	- 3 194,16	-
Övriga kostnader	- 7 949 435,10	- 2 084 668,92
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	104 397 023,24	6 068 015,46

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 086 130 279,29	792 864 414,65
Övriga fordringar		
Övriga	2 024 111,86	1 766,43
Resultatregleringar	321 114,69	18,90
Kassa och bank	16 873 048,90	14 241 090,02
Aktiva sammanlagt	1 105 348 554,74	807 107 290,00
Passiva		
Fondens värde	1 102 562 203,04	806 029 565,71
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	1 398 863,82	264,98
Resultatregleringar	1 387 487,88	1 077 459,31
Passiva sammanlagt	1 105 348 554,74	807 107 290,00

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	97 158 844,69	50 941 609,60
Överlåtelseförluster	- 9 724 605,14	- 11 176 494,54
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	6 106 088,76	- 34 653 013,83
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	351 570,26	176 596,45
Kostnader för utlåning	- 46 355,76	- 27 867,26
Sammanlagt	93 845 542,81	5 260 830,42
Ökning av placeringarnas verkliga värde	94 378 411,30	83 108 220,29
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 88 272 322,54	- 35 333 292,54
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	2 389 947,25	1 034 968,50

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 61492,37 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	806 029 565,71	276 545 202,84
Teckning av fondandelar	392 992 165,03	628 503 652,29
Inlösen av fondandelar	- 200 792 422,89	- 105 013 076,42
Utdelning av avkastning	- 64 128,05	- 74 228,46
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	104 397 023,24	6 068 015,46
Fondens värde 31.12.	1 102 562 203,04	806 029 565,71
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 102 562 203,04	806 029 565,71

Nordea Europa Indexfond

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien B i Placeringsfond Nordea Europa Indexfond steg 7,49 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (MSCI Europe NTR-avkastningsindex, inkl. dividender efter skatt) ökade med 8,22 %. Tillväxtandelen i andelsserien I steg med 7,86 % under rapporteringsperioden.

Högre tillväxt gjorde att de europeiska börserna fick en relativt bra utveckling under 2015. Börserna gynnades av det fortsatt låga ränteläget och ett stadigt ökande förtroende för ekonomin. Det var fortsatt Tyskland som hade den högsta tillväxten i Europa. Den inhemska efterfrågan ökade, och exporten gynnades av den svaga euron. Skuld-krisen i Europa är nu ett avslutat kapitel, med undantag för Grekland. Men även om tillväxten i Europa ser ut att vara på rätt spår så är den alltså rätt bräcklig. Framstegen i euroområdet beror exempelvis på de åtgärder som ECB har satt in för att få bukt med krisen och stötta tillväxten. I mars lanserade ECB ett nytt stödköpsprogram. Programmet omfattar köp av statsobligationer för 60 miljarder euro i månaden fram till minst september 2016. Beskedet fick de europeiska räntorna att sjunka till rekordlåga nivåer och ledde till ett uppsving.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 19.2.2009.

Ruben Knudsen

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:

1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

Fonden är en aktieindexfond som använder partiell replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar motsvarar varandra endast delvis. Fonden placerar av kostnadsskäl inte i alla de över 400 företagen som ingår i jämförelseindexet, utan inriktar sig vid selektionen av företagen att göra ett så optimalt urval som möjligt.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,51 vid slutet december 2015.

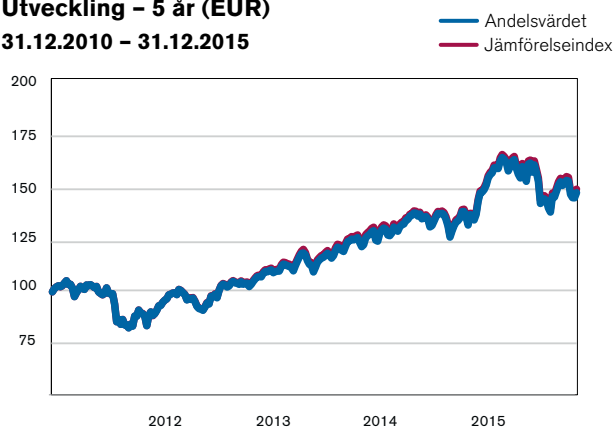
Tracking Error som baserar sig på fondens historiska utveckling beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från avkastningen i jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. Om en fond har ett lågt TE, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

Europa Indexfonds TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är i regel små trots att fondens och indexets sammansättningar motsvarar varandra endast delvis. Storleken på den aktiva risken beror på om den beräknats utgående från dags-, vecko- eller månadsobservationer. I årsredovisningen och halvårsrapporten beräknas den aktiva risken utgående från veckoobservationer.

Värdet på tillväxtandelen I

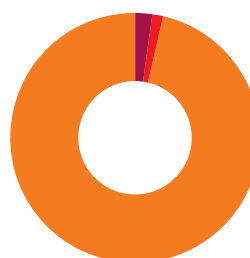
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex är MSCI Europe NTR-avkastningsindex inklusive dividender efter skatt (NTR), från fondens start den 19.2.2009. Det dagliga värdet på jämförelseindexet är ett s.k. intraday indexop-
ängtal som tas klockan 17.00, dvs. på samma tid som värdet på fondandelen beräknas.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,29 %
- Inhemska aktier 1,34 %
- Utländska aktier 96,37 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel B*, EUR	2 244,81	2 088,42	1 948,72
Avkastningsandel B*, EUR	2 070,22	1 961,86	1 869,14
Tillväxtandel C*, EUR	2 273,48	2 111,95	1 967,77
Tillväxtandel I*, EUR	2 291,16	2 124,12	1 975,06
Avkastningsandel I*, EUR	2 021,96	1 909,48	1 813,06
Tillväxtandel B*, 1 000 st.	940,3	641,3	472,1
Avkastningsandel B*, 1 000 st.	50,7	33,2	18,7
Tillväxtandel C*, 1 000 st.	6,3	6,3	1,4
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	6 915,5	6 478,4	1 852,4
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	191,1	128,3	138,0
Antal andelsägare	2 902	1 983	1 424
Fondvärde, milj. EUR	184,6	154,2	48,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	789,5	574,9	128,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning B*, EUR	51,76	39,24	37,38
Avkastning I*, EUR	50,55	38,19	36,26
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	11 832,5	9 336,0	5 138,2

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	20,79
Indexets volatilitet, %	20,25
Tracking Error, %	0,51
Active Share, %	3,30
Sharpe-tal	0,36
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-32,78
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter B, %	0,75
Årliga avgifter C, %	0,60
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	0,00
Fondens transaktionskostnader, %	0,09
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskeponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadegenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

På fonden tillämpas fullständig flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämlikheten mellan fondandelsägarna. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.-31.12.2015 teckningar 0,25 % och inlösen 0,10 %

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Nokian Renkaat	3,1	33,1000	EUR	1,00	101,0	0,05 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					101,0	0,05 %
Energi						
Neste	2,7	27,6300	EUR	1,00	75,1	0,04 %
Energi totalt					75,1	0,04 %
Finans						
Sampo A	11,1	47,0000	EUR	1,00	521,4	0,28 %
Finans totalt					521,4	0,28 %
Hälsovård						
Orion B	2,3	31,9700	EUR	1,00	72,5	0,04 %
Hälsovård totalt					72,5	0,04 %
Industrivaror och -tjänster						
Kone B	7,4	39,1700	EUR	1,00	289,2	0,16 %
Metso	2,7	20,7000	EUR	1,00	56,9	0,03 %
Wärtsilä	4,1	42,1500	EUR	1,00	171,3	0,09 %
Industrivaror och -tjänster totalt					517,3	0,28 %
Informationsteknologi, IT						
Nokia	89,2	6,5950	EUR	1,00	588,3	0,32 %
Informationsteknologi totalt					588,3	0,32 %
Basindustri						
Stora Enso R	11,9	8,3900	EUR	1,00	99,6	0,05 %
UPM-Kymmene	13,6	17,2300	EUR	1,00	234,6	0,13 %
Basindustri totalt					334,3	0,18 %
Telekomoperatörer						
Elisa	4,0	34,7900	EUR	1,00	139,1	0,08 %
Telekomoperatörer totalt					139,1	0,08 %
Kraftförsörjning						
Fortum	9,6	13,9200	EUR	1,00	133,0	0,07 %
Kraftförsörjning totalt					133,0	0,07 %
Aktieplaceringar totalt					2 481,9	1,34 %
Inhemska direkta placeringar totalt					2 481,9	1,34 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Belgien						
Ageas	5,3	42,8000	EUR	1,00	228,4	0,12 %
Anheuser-Busch InBev	19,7	114,4000	EUR	1,00	2 249,2	1,22 %
Colruyt	1,7	47,4450	EUR	1,00	79,5	0,04 %
Delhaize	2,6	89,7900	EUR	1,00	236,9	0,13 %
Groupe Bruxelles Lambert	1,9	78,8300	EUR	1,00	148,0	0,08 %
KBC Groep	5,9	57,6700	EUR	1,00	337,4	0,18 %
Proximus SADP	3,6	30,0000	EUR	1,00	107,4	0,06 %
Solvay	2,0	98,4300	EUR	1,00	194,2	0,11 %
Telenet Group Holding	1,3	49,7700	EUR	1,00	66,5	0,04 %
UCB	3,5	83,2300	EUR	1,00	287,6	0,16 %
Umicore	3,0	38,6650	EUR	1,00	116,1	0,06 %
Belgien totalt					4 051,2	2,19 %
Danmark						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	8 875,0000	DKK	7,46	99,9	0,05 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	8 975,0000	DKK	7,46	230,9	0,13 %
Carlsberg B	2,4	612,5000	DKK	7,46	198,0	0,11 %
Chr. Hansen Holding	2,3	431,7000	DKK	7,46	133,1	0,07 %
Coloplast B	3,0	557,0000	DKK	7,46	221,0	0,12 %
Danske Bank	17,2	185,2000	DKK	7,46	427,2	0,23 %
DSV	4,7	271,7000	DKK	7,46	172,9	0,09 %
ISS	3,9	248,7000	DKK	7,46	131,5	0,07 %
Novo Nordisk B	47,7	399,9000	DKK	7,46	2 555,7	1,38 %
Novozymes B	6,5	330,6000	DKK	7,46	286,4	0,16 %
Pandora	3,0	872,0000	DKK	7,46	349,5	0,19 %
TDC	18,7	34,3900	DKK	7,46	86,2	0,05 %
Tryg	2,6	137,4000	DKK	7,46	48,7	0,03 %
Vestas Wind Systems	8,0	483,8000	DKK	7,46	517,0	0,28 %
William Demant Holding	0,6	657,0000	DKK	7,46	48,8	0,03 %
Danmark totalt					5 506,8	2,98 %
Frankrike						
Accor	5,3	40,0050	EUR	1,00	211,5	0,11 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Aeroports de Paris	0,6	107,2000	EUR	1,00	59,1	0,03 %
Air Liquide	8,3	103,6500	EUR	1,00	861,8	0,47 %
Alcatel-Lucent	64,3	3,6500	EUR	1,00	234,6	0,13 %
Alstom	5,3	28,1650	EUR	1,00	148,3	0,08 %
Arkema	2,0	64,5900	EUR	1,00	130,2	0,07 %
Atos	2,4	77,4500	EUR	1,00	188,6	0,10 %
AXA	48,5	25,2300	EUR	1,00	1 222,8	0,66 %
BNP Paribas	26,2	52,2300	EUR	1,00	1 366,7	0,74 %
Bolloré	24,8	4,2970	EUR	1,00	106,5	0,06 %
Bouygues	5,4	36,5450	EUR	1,00	197,7	0,11 %
Bureau Veritas	7,4	18,3900	EUR	1,00	136,2	0,07 %
Cap Gemini	4,0	85,6000	EUR	1,00	341,5	0,18 %
Carrefour	13,9	26,6500	EUR	1,00	369,1	0,20 %
Casino Guichard Perrachon	1,3	42,4150	EUR	1,00	57,2	0,03 %
Christian Dior	1,4	156,7500	EUR	1,00	219,6	0,12 %
Cie de Saint-Gobain	19,0	39,8500	EUR	1,00	757,3	0,41 %
Cie Generale des Etablissements Michelin	4,6	87,9000	EUR	1,00	405,0	0,22 %
CNP Assurances	5,6	12,4400	EUR	1,00	69,1	0,04 %
Credit Agricole	26,9	10,8800	EUR	1,00	292,3	0,16 %
Danone	14,0	62,2800	EUR	1,00	869,1	0,47 %
Dassault Systemes	2,9	73,7700	EUR	1,00	213,0	0,12 %
Edenred	4,9	17,4500	EUR	1,00	85,1	0,05 %
Electricite de France	5,9	13,5750	EUR	1,00	79,8	0,04 %
Engie	35,2	16,3250	EUR	1,00	574,7	0,31 %
Essilor International	5,1	115,0500	EUR	1,00	583,1	0,32 %
Eurazeo	0,9	63,5000	EUR	1,00	57,0	0,03 %
Eutelsat Communications	4,1	27,6000	EUR	1,00	111,8	0,06 %
Fonciere Des Regions	0,6	82,5000	EUR	1,00	52,4	0,03 %
Gecina	1,0	112,1000	EUR	1,00	117,3	0,06 %
Groupe Eurotunnel	10,4	11,4600	EUR	1,00	119,3	0,06 %
Hermes International	0,7	311,7500	EUR	1,00	217,0	0,12 %
ICADE	0,9	61,9000	EUR	1,00	56,6	0,03 %
Iliad	0,6	220,0000	EUR	1,00	123,0	0,07 %
Imerys	1,0	64,4200	EUR	1,00	62,9	0,03 %
Ingenico Group	1,2	116,5000	EUR	1,00	139,0	0,08 %
JCDecaux	2,1	35,3000	EUR	1,00	74,9	0,04 %
Kering	1,9	157,9500	EUR	1,00	304,4	0,16 %
Klepierre	6,1	40,9900	EUR	1,00	248,0	0,13 %
Lagardere SCA	2,4	27,5100	EUR	1,00	65,4	0,04 %
Legrand	9,7	52,2000	EUR	1,00	504,5	0,27 %
L'Oreal	6,1	155,3000	EUR	1,00	943,8	0,51 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	6,8	144,9000	EUR	1,00	980,4	0,53 %
Natixis	21,2	5,2170	EUR	1,00	110,7	0,06 %
Numericable-SFR SAS	2,1	33,5000	EUR	1,00	68,7	0,04 %
Orange	48,4	15,4850	EUR	1,00	750,0	0,41 %
Pernod Ricard	5,2	105,2000	EUR	1,00	546,5	0,30 %
Peugeot	11,6	16,2050	EUR	1,00	188,7	0,10 %
Publicis Groupe	4,9	61,3800	EUR	1,00	300,6	0,16 %
Remy Cointreau	0,5	66,0100	EUR	1,00	35,4	0,02 %
Renault	4,9	92,6300	EUR	1,00	453,8	0,25 %
Rexel	6,1	12,2800	EUR	1,00	74,6	0,04 %
Sanofi	28,8	78,6000	EUR	1,00	2 266,4	1,23 %
Schneider Electric	18,8	52,5600	EUR	1,00	988,6	0,54 %
SCOR	3,3	34,5100	EUR	1,00	112,4	0,06 %
Societe BIC	0,7	151,6500	EUR	1,00	107,5	0,06 %
Societe Generale	17,6	42,5700	EUR	1,00	751,1	0,41 %
Sodexo	2,3	90,1400	EUR	1,00	203,4	0,11 %
Suez Environnement	6,4	17,2600	EUR	1,00	110,1	0,06 %
Technip	2,3	45,7350	EUR	1,00	107,0	0,06 %
Total	53,4	41,2650	EUR	1,00	2 203,8	1,19 %
Unibail-Rodamco	2,4	234,4000	EUR	1,00	569,6	0,31 %
Valeo	1,9	142,5500	EUR	1,00	264,9	0,14 %
Wendel	0,8	109,6000	EUR	1,00	90,2	0,05 %
Veolia Environnement	12,0	21,8650	EUR	1,00	263,4	0,14 %
Vinci	11,5	59,1400	EUR	1,00	678,0	0,37 %
Vivendi	28,1	19,8600	EUR	1,00	558,3	0,30 %
Zodiac Aerospace	11,5	21,9750	EUR	1,00	253,1	0,14 %
Frankrike totalt					26 014,3	14,09 %
Holland						
Aegon	48,6	5,2300	EUR	1,00	254,2	0,14 %
AerCap Holdings	2,3	43,0400	USD	1,09	91,0	0,05 %
Akzo Nobel	6,4	61,6800	EUR	1,00	393,7	0,21 %
Altice A	10,9	13,2500	EUR	1,00	144,3	0,08 %
Altice B	1,7	13,4000	EUR	1,00	23,4	0,01 %
ASML Holding	8,4	82,5500	EUR	1,00	694,7	0,38 %
Boskalis Westminster	2,5	37,6300	EUR	1,00	94,1	0,05 %
CNH Industrial	21,5	6,3400	EUR	1,00	136,3	0,07 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Fiat Chrysler Automobiles	22,9	12,9200	EUR	1,00	296,0	0,16 %
Gemalto	1,7	55,2700	EUR	1,00	96,5	0,05 %
Heineken	5,9	78,7700	EUR	1,00	465,9	0,25 %
Heineken Holding	2,6	71,0000	EUR	1,00	183,5	0,10 %
ING Groep	93,3	12,4500	EUR	1,00	1 161,9	0,63 %
Koninklijke Ahold	20,3	19,4750	EUR	1,00	395,6	0,21 %
Koninklijke DSM	4,6	46,2800	EUR	1,00	214,6	0,12 %
Koninklijke KPN	81,8	3,4920	EUR	1,00	285,6	0,15 %
Koninklijke Philips	22,6	23,5600	EUR	1,00	533,6	0,29 %
Koninklijke Vopak	1,4	39,6700	EUR	1,00	57,1	0,03 %
NN Group	6,5	32,5500	EUR	1,00	210,4	0,11 %
NXP Semiconductors	3,0	84,8200	USD	1,09	233,8	0,13 %
OCI	2,1	22,8000	EUR	1,00	46,8	0,03 %
QIAGEN	4,8	25,1150	EUR	1,00	120,8	0,07 %
Randstad Holding	5,1	57,5300	EUR	1,00	291,3	0,16 %
RELX	25,5	15,5400	EUR	1,00	395,7	0,21 %
STMicroelectronics	18,1	6,1810	EUR	1,00	111,9	0,06 %
TNT Express	10,1	7,7900	EUR	1,00	78,7	0,04 %
Unilever	40,2	40,1050	EUR	1,00	1 610,6	0,87 %
Wolters Kluwer	7,9	30,9650	EUR	1,00	243,6	0,13 %
Holland totalt					8 865,5	4,80 %
Irland						
Bank of Ireland	655,3	0,3380	EUR	1,00	221,5	0,12 %
CRH	20,0	26,7000	EUR	1,00	534,3	0,29 %
Kerry Group	4,2	76,3100	EUR	1,00	320,5	0,17 %
Ryanair Holdings	3,6	15,0100	EUR	1,00	53,5	0,03 %
Irland totalt					1 129,8	0,61 %
Italien						
Assicurazioni Generali	29,7	16,9200	EUR	1,00	502,0	0,27 %
Atlantia	10,5	24,5000	EUR	1,00	257,7	0,14 %
Banca Monte dei Paschi di Siena	60,0	1,2320	EUR	1,00	73,9	0,04 %
Banco Popolare SC	7,6	12,8100	EUR	1,00	97,7	0,05 %
Enel	171,4	3,8920	EUR	1,00	667,2	0,36 %
Enel Green Power	34,9	1,8830	EUR	1,00	65,6	0,04 %
Eni	61,4	13,8000	EUR	1,00	847,7	0,46 %
Exor	2,4	42,0900	EUR	1,00	101,9	0,06 %
Intesa Sanpaolo	309,0	3,0880	EUR	1,00	954,2	0,52 %
Intesa Sanpaolo	22,5	2,8340	EUR	1,00	63,9	0,03 %
Luxottica Group	4,5	60,4000	EUR	1,00	271,4	0,15 %
Mediobanca	12,4	8,8850	EUR	1,00	110,5	0,06 %
Prysmian	14,4	20,2600	EUR	1,00	291,5	0,16 %
Saipem	6,6	7,4900	EUR	1,00	49,5	0,03 %
Snam	56,0	4,8300	EUR	1,00	270,5	0,15 %
Telecom Italia	290,7	1,1750	EUR	1,00	341,6	0,19 %
Telecom Italia	136,3	0,9510	EUR	1,00	129,7	0,07 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	34,5	4,7560	EUR	1,00	164,2	0,09 %
UniCredit	117,1	5,1350	EUR	1,00	601,2	0,33 %
Unione di Banche Italiane	19,4	6,2000	EUR	1,00	120,4	0,07 %
UnipolSai	21,4	2,3600	EUR	1,00	50,5	0,03 %
Italien totalt					6 032,9	3,27 %
Jersey						
Experian	23,1	1 201,0000	GBP	0,73	377,6	0,20 %
Glencore	299,9	90,4800	GBP	0,73	369,6	0,20 %
Petrofac	6,0	795,7545	GBP	0,73	64,9	0,04 %
Randgold Resources	2,0	4 143,0000	GBP	0,73	112,0	0,06 %
Shire	14,3	4 698,0000	GBP	0,73	913,5	0,49 %
Wolseley	6,0	3 691,0000	GBP	0,73	301,4	0,16 %
WPP	32,4	1 563,0000	GBP	0,73	688,9	0,37 %
Jersey totalt					2 828,0	1,53 %
Luxemburg						
ArcelorMittal	23,0	3,8970	EUR	1,00	89,7	0,05 %
Millicom Int. Cellular SDB	1,6	486,5000	SEK	9,18	83,6	0,05 %
RTL Group	0,9	77,0500	EUR	1,00	68,7	0,04 %
SES	7,2	25,5750	EUR	1,00	184,7	0,10 %
Tenaris	10,8	10,9400	EUR	1,00	118,6	0,06 %
Luxemburg totalt					545,4	0,30 %
Norge						
DNB	24,8	109,8000	NOK	9,60	283,6	0,15 %
Gjensidige Forsikring	6,1	142,1000	NOK	9,60	90,8	0,05 %
Norsk Hydro	30,8	33,1300	NOK	9,60	106,4	0,06 %
Orkla	22,3	70,1000	NOK	9,60	163,1	0,09 %
Schibsted ser. A	1,6	292,2000	NOK	9,60	48,7	0,03 %
Schibsted ser. B	2,3	282,1000	NOK	9,60	67,6	0,04 %
Statoil	28,9	123,7000	NOK	9,60	372,8	0,20 %
Telenor	19,3	148,3000	NOK	9,60	297,6	0,16 %
Yara International	4,0	382,9000	NOK	9,60	160,3	0,09 %
Norge totalt					1 591,0	0,86 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Portugal						
Banco Comercial Portugues	783,0	0,0489	EUR	1,00	38,3	0,02 %
EDP - Energias de Portugal	60,2	3,3210	EUR	1,00	200,0	0,11 %
Galp Energia SGPS	8,1	10,7200	EUR	1,00	86,7	0,05 %
Jeronimo Martins SGPS	5,4	11,9950	EUR	1,00	64,2	0,03 %
Portugal totalt					389,2	0,21 %
Schweiz						
ABB	54,6	17,9600	CHF	1,09	903,0	0,49 %
Actelion	2,7	139,6000	CHF	1,09	344,0	0,19 %
Adecco	4,3	68,9000	CHF	1,09	270,6	0,15 %
Aryzt	2,0	51,0000	CHF	1,09	96,0	0,05 %
Baloise Holding	1,1	127,6000	CHF	1,09	127,2	0,07 %
Barry Callebaut	0,1	1 097,0000	CHF	1,09	54,5	0,03 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	74 620,0000	CHF	1,09	137,4	0,07 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	6 255,0000	CHF	1,09	143,9	0,08 %
Cie Financiere Richemont	13,4	72,1000	CHF	1,09	886,3	0,48 %
Coca-Cola HBC	4,5	1 448,0000	GBP	0,73	89,0	0,05 %
Credit Suisse Group	37,6	21,6900	CHF	1,09	751,4	0,41 %
Dufry	0,8	120,0000	CHF	1,09	93,2	0,05 %
EMS-Chemie Holding	0,2	441,0000	CHF	1,09	71,8	0,04 %
Galenica	0,1	1 574,0000	CHF	1,09	144,9	0,08 %
Geberit	0,9	340,2000	CHF	1,09	284,6	0,15 %
Givaudan	0,2	1 823,0000	CHF	1,09	399,3	0,22 %
Julius Baer Group	5,5	48,6600	CHF	1,09	247,9	0,13 %
Kuehne + Nagel International	1,5	137,8000	CHF	1,09	196,2	0,11 %
LafargeHolcim	10,4	50,3000	CHF	1,09	480,8	0,26 %
Lonza Group	1,5	163,1000	CHF	1,09	218,1	0,12 %
Nestle	79,5	74,5500	CHF	1,09	5 454,1	2,95 %
Novartis	56,8	86,8000	CHF	1,09	4 535,1	2,46 %
Pargesa Holding	0,8	63,5000	CHF	1,09	44,8	0,02 %
Partners Group Holding	0,4	361,2500	CHF	1,09	122,0	0,07 %
Roche Holding	17,7	276,4000	CHF	1,09	4 490,8	2,43 %
Schindler Holding	0,4	169,0000	CHF	1,09	65,5	0,04 %
Schindler Holding	1,3	168,0000	CHF	1,09	193,3	0,10 %
SGS	0,1	1 911,0000	CHF	1,09	253,3	0,14 %
Sika	0,0	3 620,0000	CHF	1,09	163,3	0,09 %
Sonova Holding	1,2	127,3000	CHF	1,09	139,5	0,08 %
Sulzer	0,7	94,3500	CHF	1,09	62,2	0,03 %
Swatch Group	0,8	350,2000	CHF	1,09	265,3	0,14 %
Swatch Group	1,2	68,0000	CHF	1,09	72,1	0,04 %
Swiss Life Holding	0,9	271,3000	CHF	1,09	224,2	0,12 %
Swiss Prime Site	1,4	78,5000	CHF	1,09	103,0	0,06 %
Swiss Re	8,8	98,1500	CHF	1,09	799,2	0,43 %
Swisscom	0,7	503,0000	CHF	1,09	312,5	0,17 %
Syngenta	2,3	392,3000	CHF	1,09	830,8	0,45 %
Transocean	10,1	12,5000	CHF	1,09	116,1	0,06 %
UBS Group	92,8	19,5200	CHF	1,09	1 667,5	0,90 %
Zurich Insurance Group	3,7	258,4000	CHF	1,09	879,2	0,48 %
Schweiz totalt					26 733,8	14,48 %
Spanien						
Abertis Infraestructuras	13,3	14,4100	EUR	1,00	191,4	0,10 %
ACS Actividades de Construcción y Servicios	4,2	27,0150	EUR	1,00	114,4	0,06 %
Aena	1,5	105,4000	EUR	1,00	158,8	0,09 %
Amadeus IT Holding	11,1	40,6850	EUR	1,00	452,6	0,25 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	154,0	6,7390	EUR	1,00	1 037,9	0,56 %
Banco de Sabadell	128,8	1,6350	EUR	1,00	210,6	0,11 %
Banco Popular Espanol	38,8	3,0430	EUR	1,00	118,0	0,06 %
Banco Santander	357,7	4,5580	EUR	1,00	1 630,2	0,88 %
Bankia	100,7	1,0740	EUR	1,00	108,1	0,06 %
Bankinter	19,7	6,5440	EUR	1,00	128,7	0,07 %
CaixaBank	68,9	3,2140	EUR	1,00	221,5	0,12 %
Distribuidora Internacional de Alimentación	13,0	5,4440	EUR	1,00	70,9	0,04 %
Enagas	5,6	26,0000	EUR	1,00	146,7	0,08 %
Endesa	7,1	18,5250	EUR	1,00	131,6	0,07 %
Ferrovial	12,2	20,8550	EUR	1,00	253,7	0,14 %
Gas Natural SDG	7,9	18,8150	EUR	1,00	148,8	0,08 %
Grifols	3,2	42,6300	EUR	1,00	138,0	0,07 %
Iberdrola	137,9	6,5500	EUR	1,00	903,6	0,49 %
Industria de Diseño Textil	26,5	31,6900	EUR	1,00	839,2	0,45 %
International Consolidated Airlines Group	18,6	8,2750	EUR	1,00	154,0	0,08 %
Mapfre	21,4	2,3120	EUR	1,00	49,4	0,03 %
Red Electrica Corp	2,8	77,1100	EUR	1,00	216,9	0,12 %
Repsol	27,2	10,1200	EUR	1,00	275,0	0,15 %
Repsol RIGHT	27,2	0,4590	EUR	1,00	12,5	0,01 %
Telefonica	116,1	10,2350	EUR	1,00	1 187,9	0,64 %
Zardoya Otis	3,4	10,7800	EUR	1,00	36,5	0,02 %
Spanien totalt					8 936,8	4,84 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Storbritannien						
3i Group	21,5	481,6000	GBP	0,73	141,3	0,08 %
Aberdeen Asset Management	21,0	289,4000	GBP	0,73	82,7	0,04 %
Admiral Group	5,7	1 659,0000	GBP	0,73	128,6	0,07 %
Aggreko	6,6	914,0000	GBP	0,73	81,7	0,04 %
Amec Foster Wheeler	7,8	428,9000	GBP	0,73	45,8	0,02 %
Anglo American	31,2	299,4500	GBP	0,73	127,1	0,07 %
Antofagasta	10,5	469,3000	GBP	0,73	67,2	0,04 %
ARM Holdings	34,2	1 039,0000	GBP	0,73	484,6	0,26 %
Ashtead Group	12,2	1 119,0000	GBP	0,73	185,7	0,10 %
Associated British Foods	9,2	3 342,0000	GBP	0,73	416,7	0,23 %
AstraZeneca	30,7	4 616,5000	GBP	0,73	1 928,7	1,04 %
Auto Trader Group	20,0	444,5222	GBP	0,73	121,1	0,07 %
Aviva	99,0	516,0000	GBP	0,73	695,7	0,38 %
Barclays	417,0	218,9000	GBP	0,73	1 243,0	0,67 %
Barratt Developments	26,2	626,0000	GBP	0,73	223,6	0,12 %
BG Group	82,3	985,0000	GBP	0,73	1 104,3	0,60 %
BHP Billiton	54,6	760,0000	GBP	0,73	565,0	0,31 %
BP	442,5	354,0000	GBP	0,73	2 133,2	1,16 %
British American Tobacco	45,3	3 771,0000	GBP	0,73	2 324,7	1,26 %
British Land Co	24,4	786,0000	GBP	0,73	261,3	0,14 %
BT Group	201,8	471,7000	GBP	0,73	1 296,1	0,70 %
Bunzl	9,7	1 885,0000	GBP	0,73	250,1	0,14 %
Burberry Group	11,8	1 195,0000	GBP	0,73	191,6	0,10 %
Capita	16,3	1 208,0000	GBP	0,73	267,8	0,15 %
Carnival	4,6	3 866,0000	GBP	0,73	240,2	0,13 %
Centrica	124,6	218,1000	GBP	0,73	370,0	0,20 %
Cobham	109,9	283,2000	GBP	0,73	423,7	0,23 %
Compass Group	40,9	1 175,0000	GBP	0,73	654,0	0,35 %
Croda International	3,8	3 042,0000	GBP	0,73	156,5	0,08 %
Diageo	62,2	1 856,5000	GBP	0,73	1 572,3	0,85 %
Direct Line Insurance Group	32,9	407,5000	GBP	0,73	182,5	0,10 %
Dixons Carphone	26,5	499,0469	GBP	0,73	180,2	0,10 %
easyJet	3,2	1 740,0000	GBP	0,73	75,0	0,04 %
Fresnillo	6,7	708,0000	GBP	0,73	64,7	0,04 %
G4S	44,2	225,5000	GBP	0,73	135,7	0,07 %
GKN	37,6	308,4000	GBP	0,73	157,8	0,09 %
GlaxoSmithKline	118,5	1 373,0000	GBP	0,73	2 215,6	1,20 %
Hammerson	17,8	600,0000	GBP	0,73	145,4	0,08 %
Hargreaves Lansdown	7,2	1 506,0000	GBP	0,73	148,1	0,08 %
HSBC Holdings	481,3	536,2000	GBP	0,73	3 514,3	1,90 %
ICAP	15,6	509,5000	GBP	0,73	108,1	0,06 %
IMI	5,8	861,5000	GBP	0,73	68,4	0,04 %
Imperial Tobacco Group	23,8	3 586,8000	GBP	0,73	1 160,5	0,63 %
Inmarsat	10,0	1 137,0000	GBP	0,73	154,5	0,08 %
InterContinental Hotels Group	5,4	2 658,0000	GBP	0,73	194,6	0,11 %
Intertek Group	3,7	2 777,0000	GBP	0,73	140,6	0,08 %
Intu Properties	23,9	317,3000	GBP	0,73	103,2	0,06 %
Investec	11,5	479,4000	GBP	0,73	74,8	0,04 %
ITV	98,9	276,6000	GBP	0,73	372,4	0,20 %
J Sainsbury	30,3	258,8000	GBP	0,73	106,8	0,06 %
Johnson Matthey	4,6	2 657,0000	GBP	0,73	168,0	0,09 %
Kingfisher	61,7	330,5235	GBP	0,73	277,8	0,15 %
Land Securities Group	19,4	1 177,0000	GBP	0,73	311,1	0,17 %
Legal & General Group	143,5	267,8000	GBP	0,73	523,5	0,28 %
Lloyds Banking Group	1 417,7	73,0700	GBP	0,73	1 410,7	0,76 %
London Stock Exchange Group	7,8	2 744,0000	GBP	0,73	292,3	0,16 %
Marks & Spencer Group	41,6	453,9700	GBP	0,73	257,4	0,14 %
Meggitt	69,1	374,7000	GBP	0,73	352,8	0,19 %
Melrose Industries	23,3	290,9000	GBP	0,73	92,4	0,05 %
Merlin Entertainments	20,1	455,5000	GBP	0,73	124,6	0,07 %
Mondi	9,7	1 334,0000	GBP	0,73	176,5	0,10 %
National Grid	92,2	937,5000	GBP	0,73	1 177,4	0,64 %
Next	3,7	7 294,0567	GBP	0,73	368,5	0,20 %
Old Mutual	127,2	178,9000	GBP	0,73	309,8	0,17 %
Pearson	18,9	736,0000	GBP	0,73	189,8	0,10 %
Persimmon	6,8	2 027,0000	GBP	0,73	187,7	0,10 %
Provident Financial	3,8	3 367,5472	GBP	0,73	174,3	0,09 %
Prudential	64,2	1 531,0000	GBP	0,73	1 338,4	0,72 %
Reckitt Benckiser Group	15,9	6 281,0000	GBP	0,73	1 359,1	0,74 %
RELX	27,9	1 197,0000	GBP	0,73	455,4	0,25 %
Rexam	16,6	604,5000	GBP	0,73	136,3	0,07 %
Rio Tinto	30,4	1 979,5000	GBP	0,73	820,6	0,44 %
Royal Bank of Scotland Group	79,4	302,0000	GBP	0,73	326,4	0,18 %
Royal Dutch Shell	60,5	1 547,4302	GBP	0,73	3 250,6	1,76 %
Royal Mail	16,2	444,0000	GBP	0,73	97,8	0,05 %
RSA Insurance Group	22,8	427,9231	GBP	0,73	132,9	0,07 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
SABMiller	24,0	4 054,0526	GBP	0,73	1 326,6	0,72 %
Sage Group	28,5	603,5000	GBP	0,73	233,9	0,13 %
Schroders	2,7	2 976,0000	GBP	0,73	108,2	0,06 %
Segro	17,8	429,4000	GBP	0,73	104,3	0,06 %
Severn Trent	6,5	2 177,0000	GBP	0,73	192,5	0,10 %
Sky	25,9	1 114,4850	GBP	0,73	393,4	0,21 %
Smith & Nephew	23,0	1 208,0000	GBP	0,73	378,5	0,21 %
Smiths Group	11,0	939,5000	GBP	0,73	140,6	0,08 %
Sports Direct International	5,7	577,0000	GBP	0,73	45,1	0,02 %
SSE	24,9	1 528,0000	GBP	0,73	517,2	0,28 %
St James's Place	14,0	1 008,0000	GBP	0,73	192,7	0,10 %
Standard Chartered	76,5	563,7000	GBP	0,73	587,4	0,32 %
Standard Life	49,2	389,7000	GBP	0,73	261,1	0,14 %
Tate & Lyle	10,4	599,0000	GBP	0,73	84,8	0,05 %
Taylor Wimpey	84,3	203,1000	GBP	0,73	233,2	0,13 %
Tesco	197,2	149,9400	GBP	0,73	402,7	0,22 %
Travis Perkins	6,1	1 973,0000	GBP	0,73	164,2	0,09 %
Unilever	31,9	2 926,5000	GBP	0,73	1 270,5	0,69 %
United Utilities Group	17,4	935,5000	GBP	0,73	221,1	0,12 %
Weir Group	5,8	1 000,0000	GBP	0,73	79,4	0,04 %
Whitbread	4,2	4 401,0000	GBP	0,73	253,1	0,14 %
William Hill	20,8	396,0000	GBP	0,73	111,9	0,06 %
WM Morrison Supermarkets	45,5	148,2000	GBP	0,73	91,7	0,05 %
Vodafone Group	644,4	221,5186	GBP	0,73	1 943,9	1,05 %
Storbritannien totalt					50 737,2	27,48 %
Sverige						
Alfa Laval	7,7	155,0000	SEK	9,18	129,5	0,07 %
Assa Abloy B	25,1	178,0000	SEK	9,18	487,3	0,26 %
Atlas Copco A	16,7	208,4000	SEK	9,18	380,0	0,21 %
Atlas Copco B	20,4	195,3000	SEK	9,18	433,8	0,23 %
Boliden	6,0	142,9000	SEK	9,18	93,7	0,05 %
Electrolux B	6,6	205,2000	SEK	9,18	148,4	0,08 %
Ericsson B	73,8	82,3000	SEK	9,18	661,6	0,36 %
Gefinge B	5,4	222,5000	SEK	9,18	130,5	0,07 %
Hennes & Mauritz B	23,3	302,1000	SEK	9,18	764,9	0,41 %
Hexagon B	6,9	314,8000	SEK	9,18	236,6	0,13 %
Husqvarna B	10,9	56,0000	SEK	9,18	66,3	0,04 %
ICA Gruppen	1,9	307,4000	SEK	9,18	64,6	0,04 %
Industrivärden C	3,3	145,1000	SEK	9,18	51,4	0,03 %
Investor B	11,5	312,6000	SEK	9,18	390,4	0,21 %
Kinnevik B	6,3	262,0000	SEK	9,18	178,4	0,10 %
Lundin Petroleum	4,0	122,6000	SEK	9,18	53,8	0,03 %
Nordea Bank	73,4	93,3000	SEK	9,18	745,5	0,40 %
Sandvik	27,2	74,0500	SEK	9,18	219,5	0,12 %
SCA B	14,9	246,5000	SEK	9,18	400,2	0,22 %
SEB A	35,6	89,4000	SEK	9,18	346,9	0,19 %
Securitas B	8,4	130,0000	SEK	9,18	119,5	0,06 %
Skanska B	10,3	164,8000	SEK	9,18	184,9	0,10 %
SKF B	9,0	137,2000	SEK	9,18	134,6	0,07 %
Swedbank A	23,2	187,1000	SEK	9,18	472,6	0,26 %
Swedish Match	4,6	300,2000	SEK	9,18	148,9	0,08 %
Svenska Handelsbanken A	38,0	112,9000	SEK	9,18	466,9	0,25 %
Tele2 B	7,2	84,7500	SEK	9,18	66,8	0,04 %
TeliaSonera	63,7	42,1900	SEK	9,18	292,8	0,16 %
Volvo B	48,0	79,1000	SEK	9,18	413,2	0,22 %
Sverige totalt					8 283,5	4,49 %
Tyskland						
Adidas	5,2	89,9100	EUR	1,00	465,7	0,25 %
Allianz	11,3	163,5500	EUR	1,00	1 843,4	1,00 %
Axel Springer	1,0	51,3400	EUR	1,00	53,4	0,03 %
BASF	22,8	70,7200	EUR	1,00	1 611,4	0,87 %
Bayer	20,2	115,8000	EUR	1,00	2 344,0	1,27 %
Bayerische Motoren Werke	1,4	77,4100	EUR	1,00	900,9	0,49 %
Beiersdorf	2,6	84,1600	EUR	1,00	222,1	0,12 %
Brenntag	3,4	48,2800	EUR	1,00	165,3	0,09 %
Commerzbank	28,0	9,5720	EUR	1,00	268,1	0,15 %
Continental	2,7	224,5500	EUR	1,00	598,4	0,32 %
Daimler	23,4	77,5800	EUR	1,00	1 817,5	0,98 %
Deutsche Bank	33,7	22,5250	EUR	1,00	759,6	0,41 %
Deutsche Boerse	5,0	81,3900	EUR	1,00	410,6	0,22 %
Deutsche Lufthansa	5,5	14,5650	EUR	1,00	79,6	0,04 %
Deutsche Post	23,9	25,9550	EUR	1,00	620,7	0,34 %
Deutsche Telekom	78,7	16,6900	EUR	1,00	1 313,5	0,71 %
Deutsche Wohnen	8,8	25,5800	EUR	1,00	225,4	0,12 %
E.ON	50,0	8,9310	EUR	1,00	447,0	0,24 %
Evonik Industries	3,2	30,5450	EUR	1,00	98,0	0,05 %
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	0,9	58,9400	EUR	1,00	53,9	0,03 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Fresenius	9,4	65,9700	EUR	1,00	620,6	0,34 %
Fresenius Medical Care	5,5	77,7300	EUR	1,00	428,6	0,23 %
Fuchs Petrolub	1,9	44,0300	EUR	1,00	83,4	0,05 %
GEA Group	4,9	37,4000	EUR	1,00	183,7	0,10 %
Hannover Rueck	1,4	105,6500	EUR	1,00	143,9	0,08 %
HeidelbergCement	3,7	75,6200	EUR	1,00	279,3	0,15 %
Henkel	2,7	88,6200	EUR	1,00	706,3	0,38 %
Hugo Boss	1,5	76,8000	EUR	1,00	112,6	0,06 %
Infineon Technologies	28,3	13,5050	EUR	1,00	382,5	0,21 %
K+S	4,3	23,6200	EUR	1,00	101,9	0,06 %
Kabel Deutschland Holding	0,6	114,1500	EUR	1,00	63,8	0,03 %
LANXESS	2,2	42,6800	EUR	1,00	92,1	0,05 %
Linde	4,5	133,9000	EUR	1,00	597,5	0,32 %
MAN	0,8	92,7000	EUR	1,00	70,2	0,04 %
Merck KGaA	3,4	89,5700	EUR	1,00	303,4	0,16 %
Metro	3,9	29,5600	EUR	1,00	115,6	0,06 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	4,2	184,5500	EUR	1,00	773,1	0,42 %
OSRAM Licht	3,0	38,8780	EUR	1,00	116,6	0,06 %
Porsche Automobil Holding	3,7	50,0100	EUR	1,00	184,6	0,10 %
ProSiebenSat.1 Media	5,2	46,7650	EUR	1,00	242,9	0,13 %
RWE	11,3	11,7100	EUR	1,00	132,1	0,07 %
SAP	24,3	73,3800	EUR	1,00	1 779,7	0,96 %
Siemens	23,3	89,8800	EUR	1,00	2 092,5	1,13 %
Symrise	3,3	61,3300	EUR	1,00	202,4	0,11 %
Telefonica Deutschland Holding	18,0	4,9110	EUR	1,00	88,5	0,05 %
ThyssenKrupp	10,1	18,3400	EUR	1,00	186,1	0,10 %
TUI	9,9	1 215,2500	GBP	0,73	163,2	0,09 %
United Internet	3,4	50,9100	EUR	1,00	174,2	0,09 %
Volkswagen	4,1	133,7500	EUR	1,00	653,1	0,35 %
Vonovia	10,3	28,5500	EUR	1,00	293,6	0,16 %
Zalando	2,4	36,1240	EUR	1,00	86,7	0,05 %
Tyskland totalt					25 753,1	13,95 %
Österrike						
Andritz	1,6	45,0500	EUR	1,00	72,9	0,04 %
Erste Group Bank	7,3	28,9100	EUR	1,00	211,4	0,11 %
Immoeast	6,3	0,0000	EUR	1,00	0,0	0,00 %
OMV	3,5	26,1300	EUR	1,00	92,5	0,05 %
Raiffeisen Bank International	3,7	13,6050	EUR	1,00	50,0	0,03 %
Voestalpine	2,5	28,3450	EUR	1,00	71,1	0,04 %
Österrike totalt					497,8	0,27 %
Aktieplaceringar totalt					177 896,3	96,36 %
Utländska direkta placeringar totalt					177 896,3	96,36 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
CAC40 10 EURO FUT 1/2016	0,1	-38,5000	EUR	1,00	- 3,1	0,00 %
DAX INDEX FUTURE 3/2016	0,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
EURO STOXX 50 3/2016	0,3		EUR	1,00	0,0	0,00 %
FTSE 100 IDX FUT 3/2016	0,2	-24,0000	GBP	0,73	- 4,9	0,00 %
IBEX 35 INDX FUTR 1/2016	0,0	-100,2000	EUR	1,00	- 1,0	0,00 %
OMXS30 IND FUTURE 1/2016	1,7		SEK	9,18	0,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					- 9,0	0,00 %
Aktiederivat totalt					- 9,0	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					- 9,0	0,00 %
Derivatkontrakt totalt					- 9,0	0,00 %
Placeringar totalt					180 369,2	97,70 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					4 241,4	2,30 %
Fondvärde					184 610,5	
Marknadsvärdet på utlånade aktier, 1 000 EUR					3 739,9	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	6 561 495,80	4 797 763,07
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	46 614,21	27 992,71
Nettointäkter från derivatinstrument	202 746,02	281 658,55
Dividendavkastning	5 973 293,19	4 571 302,30
Ränteintäkter	10 296,38	12 960,37
Övriga intäkter	2 020 768,80	1 701 967,58
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 789 484,50	- 574 866,82
Räntekostnader	- 56,56	- 0,86
Övriga kostnader	- 2 193 177,97	- 1 482 775,89
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	11 832 495,37	9 336 001,01

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	180 378 143,55	150 714 790,70
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	7 054,63
Övriga	666 027,63	462 121,93
Resultatregleringar	167 648,84	109 030,64
Kassa och bank	3 535 969,44	3 008 762,42
Aktiva sammanlagt	184 747 789,46	154 301 760,32
Passiva		
Fondens värde	184 610 510,88	154 237 757,03
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	694,12	1 433,98
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	8 984,50	2 676,33
Övriga	58 607,52	118,89
Resultatregleringar	68 992,44	59 774,09
Passiva sammanlagt	184 747 789,46	154 301 760,32

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	8 312 108,45	1 568 721,69
Överlåtelseförluster	- 2 959 481,26	- 356 227,31
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 208 868,61	3 585 268,69
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	54 166,29	32 932,58
Kostnader för utlåning	- 7 552,08	- 4 939,87
Sammanlagt	6 608 110,01	4 825 755,78
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	1 115 584,27	676 245,95
Förluster	- 907 166,56	- 413 245,60
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 5 671,69	18 658,20
Sammanlagt	202 746,02	281 658,55
Ökning av placeringarnas verkliga värde	11 760 124,70	10 757 487,02
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 10 556 927,78	- 7 153 560,13
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	177 590,77	233 914,54

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 9112,23 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)

Fondens värde 1.1.

31/12/15**31/12/14**

Teckning av fondandelar

154 237 757,03

48 664 228,24

Inlösen av fondandelar

101 802 737,56

115 004 433,98

Utdelning av avkastning

- 83 197 575,55

- 18 710 024,86

Utdelning av avkastning

- 64 903,53

- 56 881,34

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**11 832 495,37****9 336 001,01**

Fondens värde 31.12.

184 610 510,88

154 237 757,03

Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12.

i enlighet med fondens stadgar

184 610 510,88

154 237 757,03

Nordea European New Frontiers

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea European New Frontiers föll 12,06 % under januari–december 2015. Fonden har inget jämförelseindex.

Börsåret 2015 blev tufft för både Turkiets och Egyptens aktiemarknader, som bägge tappade stort. Den turkiska börsen, och senare även valutan, hamnade under press på grund av ökad politisk osäkerhet efter vårens val. För att stärka valutan och bromsa den stigande inflationen valde den turkiska centralbanken att höja sin styrränta. Vid nyvalet i augusti återtog den tidigare regeringen makten, men det räckte inte för att lyfta börsen. Bland de stora börserna i Afrika var det den egyptiska börsen som gick sämst. Det osäkra politiska läget gör att många tvekar att köpa egyptiska aktier och väntar istället tills det blir mer klarhet kring resultatet av det pågående valet. Den israeliska börsen gick bra. Valet av premiärminister Netanyahu mottogs positivt. De ljusare ekonomiska utsikterna i Europa är också positivt för Israel eftersom Europa är landets största exportmarknad.

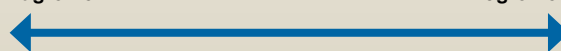
Fonden utvecklade svagt främst på grund av den höga andelen – cirka 50 % – turkiska aktier. Det osäkra politiska läget i Turkiet tyngde aktiemarknaden under större delen av året. Bankaktierna var de som drabbades hårdast. Även den egyptiska börsen utvecklades svagt, på grund av politisk osäkerhet. Frukten för terroristattentat ledde även till att turismen, en viktig inkomstkälla för Egypten, minskade kraftigt. I Israel det stora läkemedelsföretaget Teva gick starkt framåt på grund av goda resultatsiffror, liksom telekomföretaget Bezeq. Vad gäller energisektorn drogs fondens avkastning ner av kazakstanska oljebolaget KazMunaiGas Exploration Production, medan det turkiska oljeförädlingsbo-

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:

1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

laget Turkiye Petrol Rafinerileri gynnades av förbättrade resultatmarginaler.

Vi köpte fler aktier i Turkish Airlines (Turk Hava Yollari) som fortsätter att växa på både passagerar- och fraktsidan. Vidare har vi minskat andelen banker på grund av de kärva villkoren i branschen. Dragon Oil såldes i samband med ett köpbud på bolaget.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

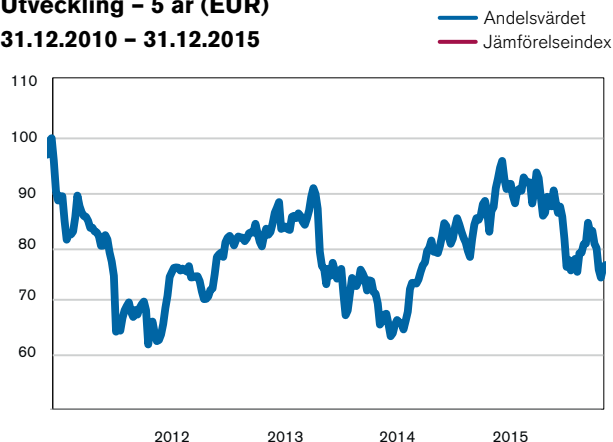
Claus F. Nielsen är ansvarig portföljförvaltare sedan december 2008.

Claus F. Nielsen

Värdet på tillväxtandelen A

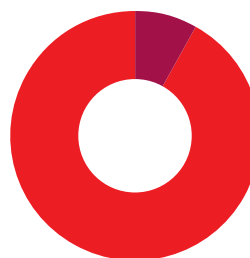
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 8,33 %
- Utländska aktier 91,67 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 061,61	1 207,14	927,28
Avkastningsandel A*, EUR	902,22	1 051,10	815,84
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	4 751,2	6 952,6	6 682,0
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	16,2	26,1	9,3
Antal andelsägare	11 520	15 428	16 147
Fondvärde, milj. EUR	50,6	84,2	62,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 237,2	1 347,2	1 772,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	9,02	26,42	8,16
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	-7 028,0	17 437,6	-17 343,7

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	21,94
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-0,55
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-63,78
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,86
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	0,00
Fondens transaktionskostnader, %	0,07
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadseenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Egypten						
Commercial International Bank Egypt	1 051,6	38,0900	EGP	0,12	4 701,2	9,29 %
Egyptian Co for Mobile Services	24,4	94,3000	EGP	0,12	270,1	0,53 %
Egyptian Financial Group-Hermes Holding	293,5	8,8100	EGP	0,12	303,5	0,60 %
Orascom Telecom Media And Technology Holding	200,0	0,7100	EGP	0,12	16,7	0,03 %
Talaat Moustafa	415,0	6,4700	EGP	0,12	315,1	0,62 %
Telecom Egypt	1 054,0	6,4200	EGP	0,12	794,2	1,57 %
Egypten totalt					6 400,7	12,65 %
Israel						
Bezeq The Israeli Telecommunication	647,6	850,0000	ILS	0,24	1 292,0	2,55 %
Cellcom Israel	26,4	2 432,0000	ILS	0,24	150,7	0,30 %
Israel Chemicals	42,4	1 582,0000	ILS	0,24	157,4	0,31 %
Israel Corp	0,2	70 390,0000	ILS	0,24	28,1	0,06 %
Oil Refineries	257,0	154,2000	ILS	0,24	93,0	0,18 %
Partner Communications	42,5	1 720,0000	ILS	0,24	171,6	0,34 %
Teva Pharmaceutical Industries ADR	78,6	65,6700	USD	1,09	4 746,2	9,38 %
Israel totalt					6 638,9	13,12 %
Jersey						
Centamin	1 828,7	64,4000	GBP	0,73	1 603,7	3,17 %
Jersey totalt					1 603,7	3,17 %
Kazakstan						
KazMunaiGas Exploration Production JSC GDR	171,8	7,3505	USD	1,09	1 160,3	2,29 %
KCell JSC GDR	5,0	4,0400	USD	1,09	18,6	0,04 %
Kazakstan totalt					1 178,9	2,33 %
Luxemburg						
MHP GDR	50,0	9,3000	USD	1,09	427,3	0,84 %
Luxemburg totalt					427,3	0,84 %
Malaysia						
Maroc Telecom	44,0	10,3400	EUR	1,00	455,0	0,90 %
Malaysia totalt					455,0	0,90 %
Rumänien						
OMV Petrom	2 294,0	0,2900	RON	0,22	147,1	0,29 %
Rumänien totalt					147,1	0,29 %
Storbritannien						
BGEO Group	54,0	1 904,0000	GBP	0,73	1 401,0	2,77 %
Ferrexpo	60,0	21,5000	GBP	0,73	17,6	0,03 %
Hikma Pharmaceuticals	108,0	2 301,0000	GBP	0,73	3 385,5	6,69 %
KAZ Minerals	168,5	102,2500	GBP	0,73	234,6	0,46 %
Nostrum Oil & Gas	16,0	404,9000	GBP	0,73	88,2	0,17 %
Storbritannien totalt					5 126,8	10,13 %
Turkiet						
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii	30,5	19,0400	TRY	0,32	183,2	0,36 %
Arcelik	138,7	14,1300	TRY	0,32	618,0	1,22 %
Aygaz	70,0	10,0500	TRY	0,32	221,8	0,44 %
Banvit Bandirma Vitaminli Yem Sanayii	332,5	2,5600	TRY	0,32	268,4	0,53 %
BIM Birlesik Magazalar	20,0	52,0500	TRY	0,32	328,8	0,65 %
Cimsa Cimento Sanayi VE Ticaret	123,0	15,3500	TRY	0,32	595,5	1,18 %
Coca-Cola Icecek	55,4	38,6000	TRY	0,32	674,3	1,33 %
Enka Insaat ve Sanayi	347,9	4,3600	TRY	0,32	478,4	0,95 %
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	1 010,5	3,1300	TRY	0,32	997,4	1,97 %
Ford Otomotiv Sanayi	50,0	30,5800	TRY	0,32	482,2	0,95 %
Haci Omer Sabanci Holding	852,4	8,3700	TRY	0,32	2 249,9	4,45 %
KOC Holding	380,3	11,1500	TRY	0,32	1 337,1	2,64 %
Koza Altin Isletmeleri	144,6	12,6000	TRY	0,32	574,5	1,14 %
Tat Gida Sanayi	474,1	5,7000	TRY	0,32	852,1	1,68 %
TAV Havalimanlari Holding	357,0	18,3500	TRY	0,32	2 065,9	4,08 %
Tekfen Holding	1 132,4	3,9900	TRY	0,32	1 424,8	2,82 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	75,8	71,4500	TRY	0,32	1 708,6	3,38 %
Turcas Petrol	256,6	1,4900	TRY	0,32	120,5	0,24 %
Turk Hava Yollari AO	917,3	7,4800	TRY	0,32	2 163,7	4,28 %
Turk Telekomunikasyon	139,9	5,5400	TRY	0,32	244,3	0,48 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri	81,0	10,1400	TRY	0,32	259,0	0,51 %
Turkiye Garanti Bankasi	1 062,7	7,2000	TRY	0,32	2 412,9	4,77 %
Turkiye Halk Bankasi	244,0	10,5500	TRY	0,32	811,6	1,60 %
Turkiye Is Bankasi	1 473,5	4,6700	TRY	0,32	2 170,0	4,29 %
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	716,7	3,8700	TRY	0,32	874,7	1,73 %
Yapi ve Kredi Bankasi	105,0	3,3300	TRY	0,32	110,3	0,22 %
Yazicilar Holding	41,1	12,8100	TRY	0,32	165,9	0,33 %
Turkiet totalt					24 393,9	48,22 %
Aktieplaceringar totalt					46 372,4	91,67 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar totalt					46 372,4	91,67 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
BIST 30 FUTURES 2/2016	100,0		TRY	0,32	- 30,7	-0,06 %
Futureskontrakt totalt					- 30,7	-0,06 %
Aktiederivat totalt					- 30,7	-0,06 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					- 30,7	-0,06 %
Derivatkontrakt totalt					- 30,7	-0,06 %
Placeringar totalt					46 341,6	91,61 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					4 243,9	8,39 %
Fondvärde					50 585,6	
Marknadsvärdet på utlånade aktier, 1 000 EUR					1 562,4	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	- 6 536 308,13	16 822 987,01
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	2 741,20	1 990,38
Nettointäkter från derivatinstrument	- 770 571,39	296 763,81
Dividendavkastning	1 644 178,66	1 811 984,17
Ränteintäkter	15 325,16	23 464,96
Övriga intäkter	2 611 361,28	1 295 970,72
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 1 237 196,04	- 1 347 154,48
Räntekostnader	- 702,04	-
Övriga kostnader	- 2 756 861,67	- 1 468 412,55
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 7 028 032,97	17 437 594,02

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	46 372 365,00	79 512 864,84
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	12 819,27
Övriga	20 196,08	431,39
Resultatregleringar	123,94	1 480,33
Kassa och bank	4 549 964,23	5 258 413,07
Aktiva sammanlagt	50 942 649,25	84 786 008,90
Passiva		
Fondens värde	50 585 563,76	84 645 434,96
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	30 746,03	-
Övriga	246 941,67	64,73
Resultatregleringar	79 397,79	140 509,21
Passiva sammanlagt	50 942 649,25	84 786 008,90

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	10 621 582,71	3 664 486,93
Överlåtelseförluster	- 10 414 104,87	- 6 547 118,66
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 6 743 785,97	19 705 618,74
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	3 186,23	2 341,65
Kostnader för utlåning	- 445,03	- 351,27
Sammanlagt	- 6 533 566,93	16 824 977,39
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	3 362 299,78	2 864 598,47
Förluster	- 4 089 305,87	- 2 599 586,17
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 43 565,30	31 751,51
Sammanlagt	- 770 571,39	296 763,81
Ökning av placeringarnas verkliga värde	6 086 435,27	21 658 409,05
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 13 383 532,73	- 1 914 510,35
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	74 281,19	68 341,01

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 489,08 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	84 202 023,98	62 036 209,62
Teckning av fondandelar	27 593 680,43	62 324 603,53
Inlösen av fondandelar	- 54 175 190,46	- 57 152 220,16
Utdelning av avkastning	- 6 917,22	- 752,05
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 7 028 032,97	16 994 183,04
Fondens värde 31.12.	50 585 563,76	84 202 023,98
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	50 585 563,76	84 202 023,98

Nordea Finland

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Finland ökade med 12,96 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (avkastningsindexet OMX Helsinki CAP GTR fr.o.m. 1.1.2008; inkl. dividender) steg 15,92 % under rapporteringsperioden.

Trots det svaga ekonomiska läget utvecklades aktiemarknaden fortsättningsvis klart positivt i Finland tack vare den globala ekonomin och den internationella finansmarknaden.

Undervikten i Fortum gav den bästa avkastningen i förhållande till jämförelseindexet eftersom värdet på aktien sjönk rejält. Andra innehav som gav en bra relativ avkastning var övervikten i Nokian Renkaat, Amer, Caverion, Finnair och Huhtamäki. Efter den starka kursutvecklingen minskade vi vårt innehav i Nokian Renkaat och Finnair i slutet av 2015. Däremot har vi ökat vårt innehav i Fortum efter kursnedgången. Portföljens avkastning jämfört med indexet försvagades av vår övervikt i TeliaSonera, Outokumpu och Metso vilka utvecklades svagt samt av vår undervikt i Elisa och UPM Kymmene.

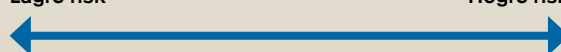
På Helsingforsbörsen var skillnaderna i avkastningen på de olika aktierna stora år 2015 och aktiemarknaden fluktuerade mycket då sentimentet växlade mellan optimism och oro. Fluktuationen orsakades av stora internationella teman, såsom oron för avtagande tillväxt i Kina, nedgången i oljepriset och priserna på många andra råvaror, de stora valutafluktuationerna och förväntningarna på centralbankernas åtgärder. Året 2016 inleds i samma tecken vilket innebär att den globala ekonomiska tillväxten, ränte-, valuta- och råvarumarknaderna och centralbankernas åtgärder fortfarande är aktuella och kan påverka marknaden kraftigt under året. I det osäkra mark-

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

nadsläget betonas vår placeringsstrategi som fokuserar på utförliga bolagsspecifika analyser. På detta sätt tror vi att vi kan hitta de bästa placeringsobjekten såväl på lång sikt som i det rådande marknadsläget.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

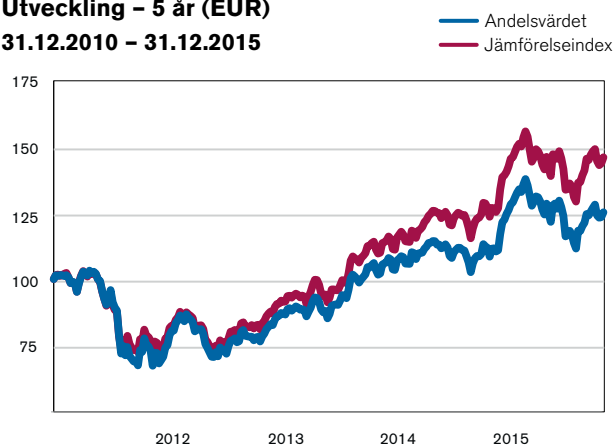
Jorma Eräkare och Hans Parhiala var ansvariga portföljförvaltare sedan juni 2014. Ansvar för portföljförvaltningen delats mellan Jorma Eräkare och Paavo Ahonen fr.o.m. januari 2015.

Jorma Eräkare och Paavo Ahonen

Värdet på tillväxtandelen A

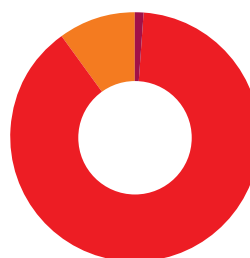
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex fr.o.m. 1.1.2008 är ett vikt begränsat OMX Helsinki CAP GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,37 %
- Inhemska aktier 88,78 %
- Utländska aktier 9,85 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 982,89	1 755,40	1 675,27
Avkastningsandel A*, EUR	1 415,21	1 280,98	1 254,21
Tillväxtandel C*, EUR	1 997,52	-	-
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	269 959,1	408 536,2	362 566,8
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	2 211,3	2 572,1	2 937,1
Tillväxtandel C*, 1 000 st.	124 991,1	-	-
Antal andelsägare	21 027	21 378	24 257
Fondvärde, milj. EUR	788,1	720,4	611,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	10 095,9	10 709,4	8 437,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	35,38	32,02	31,36
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	99 613,8	31 467,2	130 493,8

* 1000 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	19,34
Indexets volatilitet, %	18,89
Tracking Error, %	3,96
Active Share, %	23,00
Sharpe-tal	0,67
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-99,27
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Årliga avgifter A, %	1,51
Årliga avgifter C, %	0,75
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	0,01
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,01

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2015.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	843,5	26,8600	EUR	1,00	22 656,4	2,87 %
Nokian Renkaat	555,0	33,0900	EUR	1,00	18 365,0	2,33 %
Rapala VMC	555,9	4,6800	EUR	1,00	2 601,4	0,33 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					43 622,8	5,54 %
Dagligvaror						
Kesko B	497,3	32,3800	EUR	1,00	16 102,6	2,04 %
Dagligvaror totalt					16 102,6	2,04 %
Energi						
Neste	908,0	27,6200	EUR	1,00	25 079,0	3,18 %
Energi totalt					25 079,0	3,18 %
Finans						
Aktia Bank A	515,5	10,4200	EUR	1,00	5 371,5	0,68 %
Sampo A	1 616,5	46,9900	EUR	1,00	75 959,3	9,64 %
Finans totalt					81 330,8	10,32 %
Hälsovård						
Oriola-KD B	1 492,6	4,3100	EUR	1,00	6 432,9	0,82 %
Pihlajalinna Plc	176,2	17,8000	EUR	1,00	3 136,4	0,40 %
Hälsovård totalt					9 569,3	1,21 %
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	183,0	14,9300	EUR	1,00	2 731,7	0,35 %
Cargotec B	492,2	34,5100	EUR	1,00	16 985,1	2,16 %
Caverion Corporation	2 172,7	9,0500	EUR	1,00	19 663,4	2,50 %
Exel Composites Plc	610,0	6,5600	EUR	1,00	4 001,6	0,51 %
Finnair	1 374,1	5,5000	EUR	1,00	7 557,6	0,96 %
Kone B	1 696,0	39,2400	EUR	1,00	66 551,0	8,44 %
Konecranes	263,5	22,8800	EUR	1,00	6 028,9	0,76 %
Lassila&Tikanoja	508,2	17,9900	EUR	1,00	9 142,5	1,16 %
Metso	1 087,6	20,6500	EUR	1,00	22 459,3	2,85 %
Outotec	1 708,5	3,3900	EUR	1,00	5 791,6	0,73 %
PKC Group	392,1	16,1500	EUR	1,00	6 332,8	0,80 %
Ramirent	1 752,8	6,4300	EUR	1,00	11 270,5	1,43 %
Uponor	845,9	13,5800	EUR	1,00	11 487,1	1,46 %
Valmet Corporation	1 331,3	8,9200	EUR	1,00	11 875,3	1,51 %
Wärtsilä	857,8	42,3000	EUR	1,00	36 285,6	4,60 %
YIT-Yhtymä	1 040,0	5,2500	EUR	1,00	5 460,0	0,69 %
Industrivaror och -tjänster totalt					243 624,0	30,91 %
Informationsteknologi, IT						
Nokia	10 804,0	6,6150	EUR	1,00	71 468,5	9,07 %
Tieto	298,5	24,6800	EUR	1,00	7 367,0	0,93 %
Vaisala A	238,0	24,4500	EUR	1,00	5 818,0	0,74 %
Informationsteknologi totalt					84 653,4	10,74 %
Basindustri						
Huhtamäki	693,8	33,4600	EUR	1,00	23 212,9	2,95 %
Kemira	1 373,9	10,8800	EUR	1,00	14 948,2	1,90 %
Metsä Board Corporation B	2 152,9	6,8500	EUR	1,00	14 747,1	1,87 %
Munksjö	786,4	8,7900	EUR	1,00	6 912,4	0,88 %
Outokumpu	3 220,0	2,7380	EUR	1,00	8 816,4	1,12 %
Stora Enso R	3 911,0	8,3750	EUR	1,00	32 754,6	4,16 %
UPM-Kymmene	1 371,8	17,2800	EUR	1,00	23 705,2	3,01 %
Basindustri totalt					125 096,8	15,87 %
N/A						
Consti Group Plc	388,9	9,6700	EUR	1,00	3 760,7	0,48 %
N/A totalt					3 760,7	0,48 %
Telekomoperatörer						
Elisa	367,0	34,7100	EUR	1,00	12 738,6	1,62 %
Telekomoperatörer totalt					12 738,6	1,62 %
Kraftförsörjning						
Fortum	3 871,5	13,9800	EUR	1,00	54 123,6	6,87 %
Kraftförsörjning totalt					54 123,6	6,87 %
Aktieplaceringar totalt					699 701,6	88,78 %
Inhemska direkta placeringar totalt					699 701,6	88,78 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Danmark						
Novo Nordisk B	142,0	400,8000	DKK	7,46	7 626,5	0,97 %
Danmark totalt					7 626,5	0,97 %
Sverige						
COOR Service Management	350,0	38,0000	SEK	9,20	1 445,9	0,18 %
Elektro B	857,0	72,3500	SEK	9,20	6 740,6	0,86 %
Getinge B	307,0	221,1000	SEK	9,20	7 379,1	0,94 %
Nordea Bank FDR	2 764,5	10,1200	EUR	1,00	27 976,7	3,55 %
SSAB	800,0	2,0540	EUR	1,00	1 643,2	0,21 %
TeliaSonera	5 415,0	4,5820	EUR	1,00	24 811,5	3,15 %
Sverige totalt					69 997,1	8,88 %
Aktieplaceringar totalt					77 623,6	9,85 %
Utländska direkta placeringar totalt					77 623,6	9,85 %
Placeringar totalt					777 325,2	98,63 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					10 775,8	1,37 %
Fondvärde					788 101,0	
Marknadsvärdet på utlånade aktier, 1 000 EUR					140 127,5	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	79 972 605,38	17 238 625,83
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	627 586,91	205 538,95
Dividendavkastning	29 720 510,38	25 063 427,37
Ränteintäkter	278,83	7 700,50
Övriga intäkter	262 491,14	425 446,36
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 10 095 887,43	- 10 709 386,02
Räntekostnader	- 2 494,75	-
Övriga kostnader	- 871 283,38	- 764 174,52
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	99 613 807,08	31 467 178,47

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	777 325 180,34	711 580 303,57
Övriga fordringar		
Övriga	74 770,07	53 384,62
Resultatregleringar	1,33	0,06
Kassa och bank	11 487 395,15	11 670 677,59
Aktiva sammanlagt	788 887 346,89	723 304 365,84
Passiva		
Fondens värde	788 101 004,87	720 440 207,17
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	1 850 521,34
Övriga skulder		
Övriga	21 392,06	8 007,72
Resultatregleringar	764 949,96	1 005 629,61
Passiva sammanlagt	788 887 346,89	723 304 365,84

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	26 565 123,73	47 199 684,23
Överlåtelseförluster	- 9 455 054,99	- 7 259 665,65
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	62 862 536,64	- 22 701 392,75
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	718 551,39	241 810,56
Kostnader för utlåning	- 90 964,48	- 36 271,61
Sammanlagt	80 600 192,29	17 444 164,78
Ökning av placeringarnas verkliga värde	99 040 207,92	42 649 075,13
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 33 849 823,64	- 65 350 467,88
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	335 904,89	756 041,45

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 112420,25 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	720 440 207,17	611 081 226,90
Teckning av fondandelar	487 518 317,85	203 938 245,83
Inlösen av fondandelar	- 519 391 115,15	- 125 955 343,88
Utdelning av avkastning	- 80 212,08	- 91 100,15
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	99 613 807,08	31 467 178,47
Fondens värde 31.12.	788 101 004,87	720 440 207,17
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	788 101 004,87	720 440 207,17

Nordea Finland Indexfond

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Finland Indexfond och andelsserien B ökade med 16,67 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (OMX Helsinki Benchmark Cap GTR-avkastningsindex, inkl. dividender) steg 17,26 % under rapporteringsperioden. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 17,08 %.

Enligt sin strategi strävar fonden efter att följa jämförelseindexet så noga som möjligt. I portföljen ingick vid årsskiftet 46 aktier, varav Sampo, Kone, Nokia och UPM Kymmene hade de största vikterna. Under 2015 kompletterades jämförelseindexet med Oriola KD B, EQ, Atria, Aktia Bank, Bittium Corporation, Restamax och Asiakastieto som noterades på Helsingforsbörsen i mars. Från indexet avyttrades Pohjois-Karjalan Kirjapaino, Tieto och Technopolis. År 2015 kom den bästa absoluta avkastningen bland fondens bolag från Finnair (118 %), EQ (77 %), Amer Sports (72 %) och Nokian Renkaat (72 %). Outokumpu (-43 %), Outotec (-21 %) och Fortum (-17%) presterade sämst.

Aktiemarknaden i Finland avkastade år 2015 bättre än övriga Europa i genomsnitt. Skillnaderna i avkastningen på de olika aktierna var dock stora. Den kraftiga nedgången i råvarupriserna, den svagare euron och den ökade oron för tillväxten särskilt i Kina pressade aktiekurserna. Bolag som drog nytta av den svagare euron och stabila konsumentdrivna bolag klarade sig bra på aktiemarknaden under det gångna året. Även många småbolag överraskade med en positiv kursutveckling. Fluktuationen ökade på marknaden och den väntas fortsätta även i år.

Värderingen av de finska bolagen kan betraktas som acceptabel i en miljö där ekonomin växer sakta. På grund av den svaga efterfrågan under de senaste åren har de flesta finska bolagen fokuserat på att effektivisera sin verksamhet och skära ned kostnader, vilket skapar bättre förutsättningar för resultatförbättringar då efterfrågan ökar. Aktierna är fortsättningsvis ett lockande tillgångslag i den rådande låga räntemiljön.

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk

Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

Laura Viitala är ansvarig portföljförvaltare sedan starten 17.9.2008.

Laura Viitala

Fonden är en aktieindexfond som använder full replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar är så noga varandra som möjligt. Fonden gör huvudsakligen direkta aktieplaceringar.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,11 vid slutet december 2015.

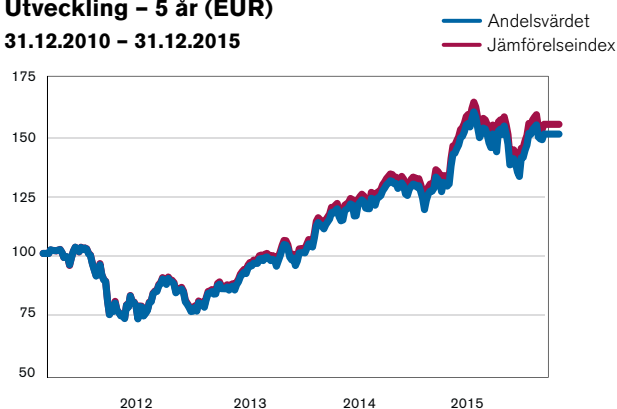
Tracking Error som baserar sig på fondens historiska utveckling beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från avkastningen i jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. Om en fond har ett lågt TE, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

Finland Indexfonds TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är i regel mycket små eftersom fonden följer indexets sammansättning så noga som möjligt. Storleken på den aktiva risken beror på om den beräknats utgående från dags-, vecko- eller månadsobservationer. I årsredovisningen och halvårsrapporten beräknas den aktiva risken utgående från veckoobservationer.

Värdet på tillväxtandelen I

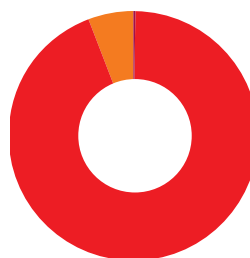
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex är ett viktgränsat OMX Helsinki Benchmark CAP GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR). Det dagliga värdet på jämförelseindexet är ett s.k. intraday indexpoäng-tal som tas klockan 17.00, dvs. på samma tid som värdet på fondandelen beräknas.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,55 %
- Inhemska aktier 93,83 %
- Utländska aktier 5,62 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel B*, EUR	2 013,15	1 725,45	1 595,48
Avkastningsandel B*, EUR	1 821,52	1 592,02	1 510,98
Tillväxtandel C*, EUR	2 045,13	1 748,87	1 611,43
Tillväxtandel I*, EUR	2 054,60	1 754,82	1 617,02
Avkastningsandel I*, EUR	1 806,29	1 577,83	1 492,46
Tillväxtandel B*, 1 000 st.	477,9	467,8	570,5
Avkastningsandel B*, 1 000 st.	41,7	17,4	38,1
Tillväxtandel C*, 1 000 st.	0,0	0,0	0,0
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	5 615,8	5 225,7	6 044,8
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	179,2	59,9	39,3
Antal andelsägare	2 377	1 566	1 403
Fondvärde, milj. EUR	129,0	101,0	108,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	510,7	502,7	422,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning B*, EUR	45,54	39,80	37,78
Avkastning I*, EUR	45,16	39,45	37,31
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	17 413,9	9 721,7	26 155,7

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	20,23
Indexets volatilitet, %	28,74
Tracking Error, %	0,11
Active Share, %	0,48
Sharpe-tal	0,82
Omsättningshastigheten i portföljen, %	24,01
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter B, %	0,75
Årliga avgifter C, %	0,60
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	0,01
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadsegenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktierivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

På fonden tillämpas fullständig flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämligheten mellan fondandelsägarna. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandels dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.-30.6.2015 teckningar 0,10 % och inlösen 0,15 %

1.7.-30.9.2015 teckningar 0,15 % och inlösen 0,15 %

1.10.-31.12.2015 teckningar 0,15 % och inlösen 0,20 %

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Alma Media	50,9	2,9900	EUR	1,00	152,2	0,12 %
Amer Sports	145,5	26,8600	EUR	1,00	3 908,9	3,03 %
Fiskars	60,2	18,7500	EUR	1,00	1 129,5	0,88 %
Nokian Renkaat	160,1	33,0900	EUR	1,00	5 298,5	4,11 %
Restamax Oyj	6,0	5,0600	EUR	1,00	30,5	0,02 %
Sanoma Plc	99,8	3,9200	EUR	1,00	391,2	0,30 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					10 910,7	8,46 %
Dagligvaror						
Atria plc A	14,0	9,0000	EUR	1,00	126,2	0,10 %
HKScan A	36,5	3,8300	EUR	1,00	139,8	0,11 %
Kesko A	31,1	31,2900	EUR	1,00	972,0	0,75 %
Kesko B	84,3	32,3800	EUR	1,00	2 730,3	2,12 %
Olvi A	19,8	22,0300	EUR	1,00	435,8	0,34 %
Raisio V	146,1	4,2400	EUR	1,00	619,3	0,48 %
Dagligvaror totalt					5 023,3	3,89 %
Energi						
Neste	157,8	27,6200	EUR	1,00	4 357,1	3,38 %
Energi totalt					4 357,1	3,38 %
Finans						
Aktia Bank A	48,7	10,4200	EUR	1,00	507,1	0,39 %
CapMan B	88,9	1,0100	EUR	1,00	89,8	0,07 %
Citycon	1 091,0	2,4100	EUR	1,00	2 629,2	2,04 %
eQ Plc	27,0	6,5200	EUR	1,00	176,1	0,14 %
Sampo A	253,6	46,9900	EUR	1,00	11 915,6	9,24 %
Sponda	277,6	3,9380	EUR	1,00	1 093,2	0,85 %
Finans totalt					16 410,9	12,72 %
Hälsovård						
Oriola-KD B	154,0	4,3100	EUR	1,00	663,6	0,51 %
Orion A	45,5	31,8700	EUR	1,00	1 448,9	1,12 %
Orion B	125,7	31,8700	EUR	1,00	4 007,6	3,11 %
Hälsovård totalt					6 120,1	4,74 %
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	16,6	14,9300	EUR	1,00	247,9	0,19 %
Cargotec B	50,8	34,5100	EUR	1,00	1 753,7	1,36 %
Finnair	70,7	5,5000	EUR	1,00	388,7	0,30 %
Kone B	294,7	39,2400	EUR	1,00	11 563,8	8,96 %
Konecranes	62,4	22,8800	EUR	1,00	1 428,8	1,11 %
Metso	166,8	20,6500	EUR	1,00	3 443,7	2,67 %
Outotec	191,1	3,3900	EUR	1,00	647,8	0,50 %
Uponor	71,8	13,5800	EUR	1,00	974,9	0,76 %
Valmet Corporation	165,3	8,9200	EUR	1,00	1 474,8	1,14 %
Wärtsilä	139,5	42,3000	EUR	1,00	5 902,1	4,58 %
YIT-Yhtymä	156,0	5,2500	EUR	1,00	818,7	0,63 %
Industrivaror och -tjänster totalt					28 644,9	22,21 %
Informationsteknologi, IT						
Bittium Corporation	30,5	7,0000	EUR	1,00	213,5	0,17 %
Nokia	1 740,4	6,6150	EUR	1,00	11 513,0	8,92 %
Informationsteknologi totalt					11 726,5	9,09 %
Basindustri						
Huhtamäki	132,3	33,4600	EUR	1,00	4 426,5	3,43 %
Kemira	124,0	10,8800	EUR	1,00	1 348,8	1,05 %
Metsä Board Corporation B	254,7	6,8500	EUR	1,00	1 744,4	1,35 %
Outokumpu	382,0	2,7380	EUR	1,00	1 045,8	0,81 %
Stora Enso R	634,9	8,3750	EUR	1,00	5 317,4	4,12 %
Tikkurila	46,0	16,2900	EUR	1,00	748,7	0,58 %
UPM-Kymmene	656,7	17,2800	EUR	1,00	11 346,9	8,80 %
Basindustri totalt					25 978,5	20,14 %
Telekomoperatörer						
Elisa	168,4	34,7100	EUR	1,00	5 845,1	4,53 %
Telekomoperatörer totalt					5 845,1	4,53 %
Kraftförsörjning						
Fortum	430,8	13,9800	EUR	1,00	6 022,3	4,67 %
Kraftförsörjning totalt					6 022,3	4,67 %
Aktieplaceringar totalt					121 039,3	93,83 %
Inhemska direkta placeringar totalt					121 039,3	93,83 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
Nordea Bank FDR	518,0	10,1200	EUR	1,00	5 242,1	4,06 %
TeliaSonera	439,0	4,5820	EUR	1,00	2 011,3	1,56 %
Sverige totalt					7 253,4	5,62 %
Aktieplaceringar totalt					7 253,4	5,62 %
Utländska direkta placeringar totalt					7 253,4	5,62 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
EURO STOXX 50 3/2016	0,1	-19,0000	EUR	1,00	- 2,5	0,00 %
Futureskontrakt totalt					- 2,5	0,00 %
Aktiederivat totalt					- 2,5	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					- 2,5	0,00 %
Derivatkontrakt totalt					- 2,5	0,00 %
Placeringar totalt					128 290,3	99,45 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					709,1	0,55 %
Fondvärde					128 999,4	
Marknadsvärdet på utlånade aktier, 1 000 EUR					21 833,6	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	12 837 682,31	5 184 499,93
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	71 131,53	23 700,18
Nettointäkter från derivatinstrument	34 652,45	- 1 424,75
Dividendavkastning	4 631 551,05	5 209 259,28
Ränteintäkter	-	18,38
Övriga intäkter	431 704,68	84 075,72
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 510 720,01	- 502 711,07
Räntekostnader	- 13,99	-
Övriga kostnader	- 82 067,63	- 275 718,77
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	17 413 920,39	9 721 698,90

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	128 292 767,20	100 631 413,70
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	360,00
Övriga	209 794,90	4 740,52
Resultatregleringar	-	986,48
Kassa och bank	598 286,93	701 056,49
Aktiva sammanlagt	129 100 849,03	101 338 557,19
Passiva		
Fondens värde	128 999 364,22	100 995 136,92
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	33 145,64	91 612,90
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	2 470,00	7 410,00
Övriga	20 948,96	203 106,13
Resultatregleringar	44 920,21	41 291,24
Passiva sammanlagt	129 100 849,03	101 338 557,19

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 424 377,10	11 985 705,18
Överlåtelseförluster	- 481 295,43	- 1 533 324,84
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	8 894 600,64	- 5 267 880,41
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	81 131,58	27 882,54
Kostnader för utlåning	- 10 000,05	- 4 182,36
Sammanlagt	12 908 813,84	5 208 200,11
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	127 160,00	71 990,00
Förluster	- 69 397,55	- 90 344,75
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	- 23 110,00	16 930,00
Sammanlagt	34 652,45	- 1 424,75
Ökning av placeringarnas verkliga värde	13 022 180,31	4 178 155,74
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 4 150 689,67	- 9 429 106,15
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	14 259,25	67 647,13

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 12610,37 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)

Fondens värde 1.1.

31/12/15**31/12/14**

100 995 136,92

108 010 049,45

Teckning av fondandelar

21 066 235,95

17 526 772,52

Inlösen av fondandelar

- 10 399 342,75

- 34 240 569,49

Utdelning av avkastning

- 76 586,29

- 22 814,46

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**17 413 920,39****9 721 698,90**

Fondens värde 31.12.

128 999 364,22

100 995 136,92

Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12.
i enlighet med fondens stadgar

128 999 364,22

100 995 136,92

Nordea Fjärran Östern

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Fjärran Östern steg 2,81 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (MSCI All Country Far East Free-avkastningsindex NTR, fr.o.m. 1.1.2008; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 1,14 % under rapporteringsperioden.

Vid utgången av 2015 låg indexet för börserna i Asien på samma nivå som vid årets början. Utvecklingen på de enskilda börserna varierade och påverkades av tillväxten och av råvaru-/energiprisernas utveckling. Börsutvecklingen i Kina, Hongkong och Taiwan var allt annat än sammanhållen och kursrörelserna var kraftiga. De kinesiska fastlandsbörserna i Shanghai och Shenzhen steg kraftigt under första halvåret, när privatsparare köpte aktier i många fall för lånade pengar. Sedan sprack bubb- lan och börs krisen var ett faktum. De mer etablerade börserna i Taiwan och Hongkong hann hämta in det mesta av nedgången innan året tog slut. I augusti valde den kinesiska centralbanken att devalvera yuanen och låta den flyta mer fritt. Det man ville uppnå med devalveringen var att stärka Kinas konkurrenskraft. Den indiska börsen gick starkt under 2014 men i år avslutade börsen på samma nivå som när året inleddes. Året började bra, men i mars drogs börsen med i den breda nedgången. Den indiska börsen pressades av sjunkande råvarupriser, svagare ekonomisk tillväxt i Kina och förväntningen att Fed skulle höja styrräntan.

Fonden slog sitt index tack vare innehaven i Kina. Kinas omvandling från en produktions- till en tjänsteekonomi har satt ökat fokus på bland annat tekniksektorn, där fonden har gynnats av stora innehav i internetföretagen Tencent Holding och Baidu. Innehaven i försäkringssektorn steg, och bäst gick försäkringsbolagen AIA och Ping An Insurance. Fondens innehav i kinesiska A-aktier bidrog också fint tack vare ett ökat intresse för den här

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

aktien. Positivt var att fonden hade en undervikt i Indonesien, där börsen sjönk. Däremot påverkades fonden negativt av stora innehav på indiska marknaden. ICICI Bank och biltillverkaren Tata Motors gick sämst.

Vi köpte aktier i Adanin Port & Special Economic Zone i Indien. Bolaget är intressant, med dess ägarandelar i hamnar och ökade handel med utlandet. Vi sålde fondens innehav i kinesiska YY, ett socialt nätverk på internet.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

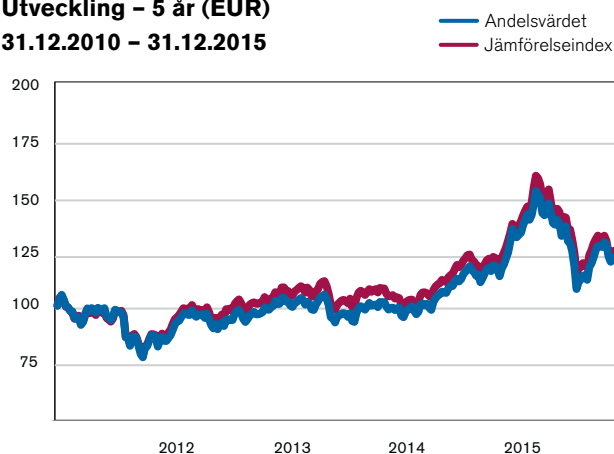
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kristiina Ganea och Jorry Rask Nøddekær fr.o.m. 15.6.2013. Jorry Rask Nøddekær ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 8.5.2014.

Jorry Rask Nøddekær

Värdet på tillväxtandelen A

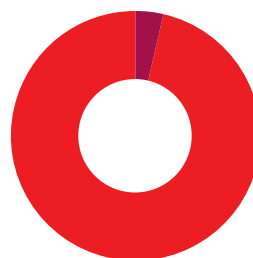
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex från 1.1.2008 är MSCI All Country Far East Free NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR). I indexet ingår endast de aktier som är i fri omsättning.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,96 %
- Utländska aktier 96,25 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 2,79 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 912,47	1 860,26	1 569,99
Avkastningsandel A*, EUR	1 470,16	1 456,39	1 242,19
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	13 029,4	13 303,7	17 687,8
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	423,2	494,9	607,9
Antal andelsägare	17 094	18 725	21 298
Fondvärde, milj. EUR	255,4	254,7	285,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 631,8	4 174,1	4 324,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	14,70	29,13	12,42
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	1 870,2	43 014,0	-8 115,6

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	20,61
Indexets volatilitet, %	21,31
Tracking Error, %	6,55
Active Share, %	72,29
Sharpe-tal	0,14
Omsättningshastigheten i portföljen, %	41,24
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,61
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	0,00
Fondens transaktionskostnader, %	0,19
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Caymanöarna						
Alibaba Group Holding ADR	80,1	81,6800	USD	1,09	5 988,9	2,34 %
Baidu ADR	40,9	192,1300	USD	1,09	7 187,6	2,81 %
China Medical System Holdings	1 992,0	11,4200	HKD	8,47	2 686,1	1,05 %
CK Hutchison Holdings	389,3	104,6000	HKD	8,47	4 808,4	1,88 %
GCL-Poly Energy Holdings	4 205,8	0,0400	HKD	8,47	2 900,2	1,14 %
JD.com ADR	207,2	32,0800	USD	1,09	6 082,8	2,38 %
Sunny Optical Technology Group	2 160,0	17,8200	HKD	8,47	4 544,9	1,78 %
Tencent Holdings	807,7	152,5000	HKD	8,47	14 544,1	5,69 %
Caymanöarna totalt					48 743,0	19,08 %
Filippinerna						
Ayala	284,6	756,0000	PHP	51,26	4 197,3	1,64 %
SM Investments	316,7	864,0000	PHP	51,26	5 338,1	2,09 %
Filippinerna totalt					9 535,5	3,73 %
Hongkong						
AIA Group	2 312,2	46,6000	HKD	8,47	12 722,7	4,98 %
Beijing Enterprises Holdings	467,0	46,9500	HKD	8,47	2 588,9	1,01 %
BOC Hong Kong Holdings	786,0	23,7000	HKD	8,47	2 199,6	0,86 %
China Everbright International	2 551,0	9,9600	HKD	8,47	3 000,1	1,17 %
China Jinmao Holdings Group	9 170,0	2,6500	HKD	8,47	2 869,3	1,12 %
China Mobile	1 154,0	87,5000	HKD	8,47	11 922,9	4,67 %
Shanghai Industrial Holdings	1 153,0	20,3500	HKD	8,47	2 770,5	1,08 %
Hongkong totalt					38 074,0	14,91 %
Indien						
Adani Ports & Special Economic Zone	834,9	259,8500	INR	72,34	2 999,0	1,17 %
ICICI Bank ADR	983,7	7,7800	USD	1,09	7 004,0	2,74 %
Just Dial	263,8	844,8500	INR	72,34	3 080,9	1,21 %
Lupin	133,8	1 829,3500	INR	72,34	3 384,2	1,33 %
Persistent Systems	325,7	641,7500	INR	72,34	2 889,1	1,13 %
Phoenix Mills	1 307,1	334,0000	INR	72,34	6 034,8	2,36 %
Reliance Industries	423,0	1 002,4500	INR	72,34	5 861,6	2,30 %
Tata Consultancy Services	143,2	2 416,7500	INR	72,34	4 785,5	1,87 %
Tata Motors	803,2	391,5000	INR	72,34	4 346,8	1,70 %
Zee Entertainment Enterprises	473,9	436,8500	INR	72,34	2 861,9	1,12 %
Indien totalt					43 247,7	16,93 %
Indonesien						
Bank Mandiri Persero	4 092,4	9 250,0000	IDR	15062,51	2 513,2	0,98 %
Jaya Real Property	34 243,1	745,0000	IDR	15062,51	1 693,7	0,66 %
Surya Citra Media	10 464,7	3 100,0000	IDR	15062,51	2 153,7	0,84 %
Indonesien totalt					6 360,6	2,49 %
Kina						
China Merchants Bank	2 412,5	18,3000	HKD	8,47	5 213,0	2,04 %
Ping An Insurance Group Co of China	2 030,0	43,0000	HKD	8,47	10 307,0	4,04 %
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	1 023,5	22,5000	HKD	8,47	2 719,2	1,06 %
Kina totalt					18 239,1	7,14 %
Papua Nya Guinea						
Oil Search	989,3	6,7000	AUD	1,50	4 430,2	1,73 %
Papua Nya Guinea totalt					4 430,2	1,73 %
Singapore						
DBS Group Holdings	272,2	16,6900	SGD	1,55	2 940,7	1,15 %
Global Logistic Properties	1 874,4	2,1500	SGD	1,55	2 608,5	1,02 %
Yoma Strategic Holdings	11 877,5	0,4650	SGD	1,55	3 575,0	1,40 %
Singapore totalt					9 124,2	3,57 %
Sydkorea						
Samsung Electronics	17,1	260 000,0000	KRW	1284,82	16 746,1	6,56 %
Samsung Fire & Marine Insurance	21,4	307 500,0000	KRW	1284,82	5 119,6	2,00 %
Sydkorea totalt					21 865,7	8,56 %
Taiwan						
Advanced Semiconductor Engineering	4 113,0	38,0000	TWD	35,91	4 352,9	1,70 %
Chroma ATE	1 683,0	63,9000	TWD	35,91	2 995,1	1,17 %
Delta Electronics	1 089,0	155,5000	TWD	35,91	4 716,2	1,85 %
eMemory Technology	543,0	370,0000	TWD	35,91	5 595,4	2,19 %
Fubon Financial Holding	3 827,0	45,0000	TWD	35,91	4 796,3	1,88 %
MediaTek	353,1	250,0000	TWD	35,91	2 458,7	0,96 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 636,4	143,0000	TWD	35,91	14 482,4	5,67 %
Taiwan totalt					39 396,9	15,43 %
Thailand						
Minor International	3 267,5	36,2500	THB	39,45	3 002,7	1,18 %
Siam Cement PCL/The	325,9	460,0000	THB	39,45	3 799,9	1,49 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Thailand totalt					6 802,6	2,66 %
Aktieplaceringar totalt					245 819,5	96,25 %
Utländska direkta placeringar totalt					245 819,5	96,25 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Luxemburg						
Nordea ML - China A-Shares Fund II Y-USD	49,6	157,2500	USD	1,09	7 135,2	2,79 %
Luxemburg totalt					7 135,2	2,79 %
Aktiefonder totalt					7 135,2	2,79 %
Nordeas placeringsfonder totalt					7 135,2	2,79 %
Innehav i placeringsfonder totalt					7 135,2	2,79 %
Placeringar totalt					252 954,7	99,04 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					2 451,3	0,96 %
Fondvärde					255 406,0	
Marknadsvärdet på utlånade aktier, 1 000 EUR					2 937,5	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	1 227 623,68	42 608 337,53
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	36 288,56	20 267,61
Dividendavkastning	6 413 826,56	4 953 397,64
Ränteintäkter	11 014,05	9 971,21
Övriga intäkter	2 348 022,57	1 809 431,87
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 4 631 761,33	- 4 174 128,40
Räntekostnader	- 764,26	-
Övriga kostnader	- 3 534 075,42	- 2 213 252,65
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 870 174,41	43 014 024,81

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	252 954 686,87	252 846 889,42
Kundfordringar	1 674 593,35	-
Övriga fordringar		
Övriga	1 023 061,60	2 884,51
Resultatregleringar	277 211,14	220 301,83
Kassa och bank	1 116 428,91	2 002 726,87
Aktiva sammanlagt	257 045 981,87	255 072 802,63
Passiva		
Fondens värde	255 405 995,79	254 692 948,49
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	1 286 643,99	6 215,37
Resultatregleringar	353 342,09	373 638,77
Passiva sammanlagt	257 045 981,87	255 072 802,63

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	33 556 592,96	33 273 098,01
Överlåtelseförluster	- 17 111 698,41	- 14 022 990,67
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	- 15 217 270,87	23 358 230,19
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	41 458,32	23 844,25
Kostnader för utlåning	- 5 169,76	- 3 576,64
Sammanlagt	1 263 912,24	42 628 605,14
Ökning av placeringarnas verkliga värde	17 615 835,01	48 589 054,65
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 32 833 105,88	- 25 230 824,46
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	681 916,63	823 307,34

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 6387,4 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	254 692 948,49	285 248 344,00
Teckning av fondandelar	82 468 424,60	44 593 853,39
Inlösen av fondandelar	- 83 475 139,10	- 118 095 336,31
Utdelning av avkastning	- 150 412,61	- 67 937,40
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 870 174,41	43 014 024,81
Fondens värde 31.12.	255 405 995,79	254 692 948,49
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	255 405 995,79	254 692 948,49

Nordea Global

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Global ökade med 9,25 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (MSCI World-avkastningsindex NTR, fr.o.m. 1.1.2008; inkluderar dividender efter skatt) steg 10,42 % under rapporteringsperioden. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 8,72 % under granskningsperioden.

Den globala aktiemarknaden fick en fin utveckling under 2015. I USA var utvecklingen stillastående fram till augusti när kinesiska centralbanken valde att devalvera yuansen och låta den flyta mer fritt. Med devalveringen ville man stärka Kinas konkurrenskraft. Devalveringen fick de amerikanska börserna att rasa men innan året var slut hade det mesta av tappet hämtats upp. De europeiska börserna steg tack vare ökad ekonomisk optimism. Dessutom är skuld-krisen nu ett avslutat kapitel, med undantag för Grekland. Den japanska börsen fick en fin uppgång tack vare den svagare yenen som gynnade exportföretagen och regeringens ekonomiska reformer. I tillväxtländerna utvecklade börserna sämre än i de etablerade länderna. Flera av länderna hade stora politiska utmaningar, exempelvis Brasilien och Turkiet. Börsutvecklingen i Kina, Hongkong och Taiwan var allt annat än sammanhållen och kursrörelserna var kraftiga, särskilt på den kinesiska börsen.

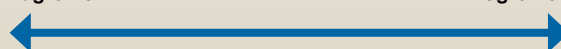
Fonden utvecklade litet svagare än sitt index. En del av uppgången berodde på valutaeffekter eftersom dollarn och yenen stärktes mot de europeiska valutorna. Det främsta skälet till att fonden gick sämre än sitt index var högre andel aktier från Kina under första halvåret. 2015 bjöd på många prövningar för tillväxtländerna: sjunkande olje- och råvarupriser, politiska problem i Brasilien och Turkiet och en lägre ekonomisk tillväxt i Kina. Fondens stora andel japanska aktier bidrog positivt till utvecklingen. Den japanska börsen steg trots att den ekonomiska tillväxten inte kommit igång ännu. Vår innehav i amerikanska hälsovårdsbolag gick också bra. Hela sektorn

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

steg tack vare en rad fusioner och förvärv mellan bolagen. De europeiska börserna steg och riktigt bra gick det för försäkringsbolagen. I det rådande läget med mycket låga räntor erbjuder försäkringsbolagen relativt höga utdelningar.

Vi har minskat fondens innehav i tillväxtländerna och därför sålde vi Honda Motor.

Vi har ökat fondens innehav i europeiska försäkringsbolag, bland annat det tyska bolaget Allianz som ger en bra utdelning och har ett stabilt resultat. Vi utökade fondens innehav i Exxon Mobil efter senaste tidens nedgång.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

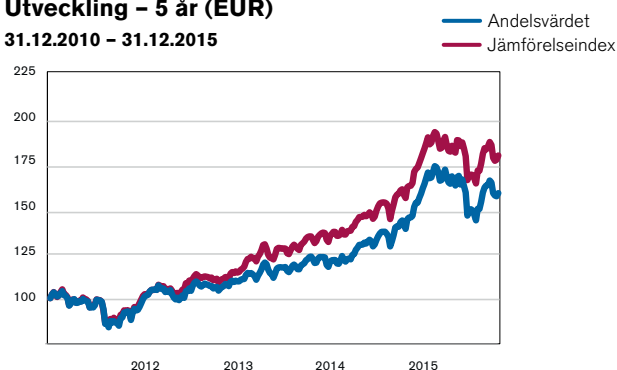
Claus F. Nielsen är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.10.2005.

Claus F. Nielsen

Värdet på tillväxtandelen A

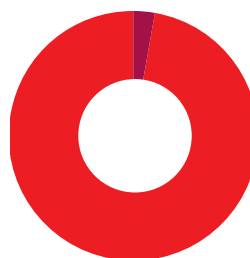
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är MSCI World NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,81 %
- Utländska aktier 97,19 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	31,45	28,79	24,45
Avkastningsandel A*, EUR	22,63	21,11	18,31
Tillväxtandel I*, EUR	13,46	12,38	10,57
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	5 240 182,3	5 536 230,4	5 940 110,4
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	7 769,9	8 858,6	12 763,6
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	52 605,4	44 093,3	41 666,7
Antal andelsägare	71 906	78 589	88 561
Fondvärde, milj. EUR	2 357,7	2 141,4	1 895,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	27 806,4	22 109,3	16 945,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,45	0,42	0,37
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	200 506,3	324 649,7	242 322,6

* 100 andelar

I-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	19,36
Indexets volatilitet, %	17,83
Tracking Error, %	2,67
Active Share, %	71,96
Sharpe-tal	0,48
Omsättningshastigheten i portföljen, %	5,20
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter I, %	1,60
Avkastningsbaserad provision, %	0,08
Kostnader för utlåning, %	0,00
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Fondens A-andelsserie har en fast förvaltningsprovision samt en avkastningsbaserad provision. Fondens fasta förvaltningsprovision för andelsserien A är 1,00 p.a. För andelsserien I som lanserades 30.9.2013 är den fasta förvaltningsprovisionen 1,60 % p.a. I serien I finns det ingen avkastningsbaserad provision.

En avkastningsbaserad provision har debiterats från fondens medel under översiktsperioden (12 månader). Den procentuella andelen av provisionen av fondens värde anges i tabellen ovan.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadsegenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
AbbVie	214,4	59,7000	USD	1,09	11 760,5	0,50 %
Aetna	219,8	108,5900	USD	1,09	21 933,0	0,93 %
Aflac	358,8	60,1400	USD	1,09	19 829,0	0,84 %
AGCO	320,8	45,7400	USD	1,09	13 485,1	0,57 %
Allstate	216,9	62,5600	USD	1,09	12 469,7	0,53 %
Alphabet	18,6	767,6800	USD	1,09	13 106,6	0,56 %
Alphabet	17,5	785,6400	USD	1,09	12 621,2	0,54 %
American Express	150,5	69,9400	USD	1,09	9 674,9	0,41 %
American International Group	89,6	62,2400	USD	1,09	5 123,6	0,22 %
Amgen	145,7	162,5600	USD	1,09	21 765,4	0,92 %
Anthem	187,1	140,2600	USD	1,09	24 113,0	1,02 %
Apple	696,9	106,1900	USD	1,09	68 007,9	2,88 %
AT&T	1 059,6	34,5400	USD	1,09	33 634,6	1,43 %
Baker Hughes	39,5	45,8300	USD	1,09	1 665,6	0,07 %
Bed Bath & Beyond	108,2	48,2700	USD	1,09	4 801,8	0,20 %
Biogen	30,4	307,6000	USD	1,09	8 600,3	0,36 %
Capital One Financial	232,5	72,8700	USD	1,09	15 569,8	0,66 %
Cigna	195,4	146,8800	USD	1,09	26 375,5	1,12 %
Citigroup	593,3	52,2100	USD	1,09	28 466,0	1,21 %
Comcast	524,4	56,6100	USD	1,09	27 281,1	1,16 %
Corning	467,2	18,4200	USD	1,09	7 909,2	0,34 %
Cummins	110,2	88,4000	USD	1,09	8 952,8	0,38 %
Discover Financial Services	493,3	54,2150	USD	1,09	24 576,8	1,04 %
Dow Chemical	108,6	51,8000	USD	1,09	5 171,2	0,22 %
Eastman Chemical	162,2	67,6300	USD	1,09	10 080,2	0,43 %
Edgewell Personal Care	109,3	78,5300	USD	1,09	7 886,8	0,33 %
Electronic Arts	245,9	69,3600	USD	1,09	15 674,6	0,66 %
Energizer Holdings	111,5	34,3000	USD	1,09	3 515,8	0,15 %
Equity Residential	160,2	82,1500	USD	1,09	12 096,6	0,51 %
Exelon	283,3	27,7500	USD	1,09	7 224,5	0,31 %
Exxon Mobil	246,4	77,8100	USD	1,09	17 616,0	0,75 %
Facebook	155,3	106,0100	USD	1,09	15 131,2	0,64 %
Fifth Third Bancorp	487,6	20,1600	USD	1,09	9 034,1	0,38 %
Foot Locker	273,3	65,2500	USD	1,09	16 390,4	0,70 %
Ford Motor	745,6	14,1300	USD	1,09	9 681,5	0,41 %
Franklin Resources	332,9	37,0300	USD	1,09	11 327,0	0,48 %
General Motors	396,4	34,1300	USD	1,09	12 434,5	0,53 %
Gilead Sciences	297,0	102,0050	USD	1,09	27 843,5	1,18 %
Goldman Sachs Group	236,6	181,5200	USD	1,09	39 464,5	1,67 %
Home Depot	119,0	133,3300	USD	1,09	14 585,9	0,62 %
Intel	767,2	34,7450	USD	1,09	24 498,1	1,04 %
International Business Machines	95,2	138,5000	USD	1,09	12 113,6	0,51 %
International Paper	198,2	37,9400	USD	1,09	6 912,1	0,29 %
Johnson & Johnson	326,5	103,1700	USD	1,09	30 955,0	1,31 %
JPMorgan Chase	1 055,3	66,3900	USD	1,09	64 384,1	2,73 %
KLA-Tencor	158,9	69,4900	USD	1,09	10 147,0	0,43 %
Kohl's	113,3	48,2500	USD	1,09	5 025,8	0,21 %
Lam Research	272,1	79,7600	USD	1,09	19 946,4	0,85 %
MasterCard	208,7	98,2200	USD	1,09	18 833,6	0,80 %
Maxim Integrated Products	402,1	38,1200	USD	1,09	14 086,9	0,60 %
Merck	84,1	52,9500	USD	1,09	4 090,1	0,17 %
MetLife	348,1	48,4800	USD	1,09	15 509,2	0,66 %
Microsoft	846,8	55,7900	USD	1,09	43 414,5	1,84 %
Norfolk Southern	383,4	85,1300	USD	1,09	29 992,2	1,27 %
Occidental Petroleum	96,9	66,9200	USD	1,09	5 957,4	0,25 %
Oracle	287,0	36,6700	USD	1,09	9 672,6	0,41 %
PepsiCo	203,4	100,1000	USD	1,09	18 712,4	0,79 %
Pfizer	1 356,3	32,5500	USD	1,09	40 571,4	1,72 %
Philip Morris International	341,5	88,0800	USD	1,09	27 645,3	1,17 %
PPL	168,6	34,2800	USD	1,09	5 311,2	0,23 %
Prudential Financial	140,9	81,8500	USD	1,09	10 598,9	0,45 %
QUALCOMM	132,4	49,9900	USD	1,09	6 083,4	0,26 %
Regions Financial	1 023,9	9,6200	USD	1,09	9 051,7	0,38 %
Robert Half International	126,1	47,1900	USD	1,09	5 469,8	0,23 %
Simon Property Group	67,0	194,4600	USD	1,09	11 970,7	0,51 %
Superior Energy Services	155,2	13,3000	USD	1,09	1 896,9	0,08 %
Symantec	322,4	21,1400	USD	1,09	6 263,2	0,27 %
Synopsys	141,5	45,7900	USD	1,09	5 953,3	0,25 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Torchmark	131,4	57,3300	USD	1,09	6 921,3	0,29 %
Total System Services	286,2	49,6900	USD	1,09	13 068,7	0,55 %
Travelers Cos	155,2	113,9300	USD	1,09	16 253,9	0,69 %
UnitedHealth Group	139,9	118,2100	USD	1,09	15 201,8	0,64 %
Valero Energy	261,3	71,2500	USD	1,09	17 109,0	0,73 %
Wells Fargo	1 362,4	54,5900	USD	1,09	68 348,7	2,90 %
Verizon Communications	731,8	46,4100	USD	1,09	31 209,5	1,32 %
Amerika totalt					1 290 061,6	54,72 %
Bermuda						
Axis Capital Holdings	107,6	56,5300	USD	1,09	5 590,9	0,24 %
First Pacific	1 736,0	5,1400	HKD	8,43	1 058,1	0,04 %
Great Eagle Holdings	1 201,9	25,3000	HKD	8,43	3 605,7	0,15 %
Yue Yuen Industrial Holdings	770,5	26,3500	HKD	8,43	2 407,4	0,10 %
Bermuda totalt					12 662,1	0,54 %
Brasilien						
Banco do Brasil	259,7	14,7400	BRL	4,31	888,2	0,04 %
Bradespar	292,7	4,9900	BRL	4,31	338,9	0,01 %
Itausa - Investimentos Itau	1 310,6	6,8800	BRL	4,31	2 092,2	0,09 %
Brasilien totalt					3 319,2	0,14 %
Caymanöarna						
Cheung Kong Property Holdings	964,9	50,4000	HKD	8,43	5 766,7	0,24 %
CK Hutchison Holdings	907,4	104,6000	HKD	8,43	11 255,1	0,48 %
Caymanöarna totalt					17 021,8	0,72 %
Danmark						
TDC	322,8	34,3900	DKK	7,46	1 487,6	0,06 %
Danmark totalt					1 487,6	0,06 %
Frankrike						
AXA	982,3	25,2300	EUR	1,00	24 784,5	1,05 %
BNP Paribas	264,7	52,2300	EUR	1,00	13 824,6	0,59 %
Publicis Groupe	135,8	61,3800	EUR	1,00	8 332,9	0,35 %
Renault	95,4	92,6300	EUR	1,00	8 833,5	0,37 %
Sanofi	74,3	78,6000	EUR	1,00	5 840,2	0,25 %
Total	319,2	41,2650	EUR	1,00	13 173,0	0,56 %
Frankrike totalt					74 788,7	3,17 %
Holland						
Aegon	1 541,2	5,2300	EUR	1,00	8 060,5	0,34 %
Mylan	152,7	54,5900	USD	1,09	7 662,3	0,32 %
Holland totalt					15 722,7	0,67 %
Hongkong						
China Mobile	815,0	87,5000	HKD	8,43	8 455,9	0,36 %
China Resources Beer Holdings Company	501,4	16,6000	HKD	8,43	987,0	0,04 %
CNOOC	1 764,0	8,0700	HKD	8,43	1 688,0	0,07 %
Hang Seng Bank	248,8	147,5000	HKD	8,43	4 351,5	0,18 %
Hongkong totalt					15 482,4	0,66 %
Indien						
Cairn India	952,2	138,1000	INR	72,03	1 825,7	0,08 %
Tata Motors	1 769,3	289,3500	INR	72,03	7 107,7	0,30 %
UPL	224,9	438,1000	INR	72,03	1 367,7	0,06 %
Indien totalt					10 301,2	0,44 %
Indonesien						
Bank Negara Indonesia Persero	17 537,3	4 990,0000	IDR	15003,75	5 832,6	0,25 %
Indonesien totalt					5 832,6	0,25 %
Israel						
Teva Pharmaceutical Industries ADR	85,7	65,6700	USD	1,09	5 172,2	0,22 %
Israel totalt					5 172,2	0,22 %
Italien						
Enel	1 658,7	3,8920	EUR	1,00	6 455,6	0,27 %
Italien totalt					6 455,6	0,27 %
Japan						
ABC-Mart	79,7	6 650,0000	JPY	131,01	4 045,4	0,17 %
Astellas Pharma	946,3	1 731,5000	JPY	131,01	12 506,5	0,53 %
Bridgestone	489,1	4 174,0000	JPY	131,01	15 582,4	0,66 %
East Japan Railway	146,2	11 450,0000	JPY	131,01	12 777,3	0,54 %
Fujitsu	1 599,0	606,9000	JPY	131,01	7 407,1	0,31 %
Hino Motors	998,9	1 409,0000	JPY	131,01	10 742,8	0,46 %
Isuzu Motors	539,0	1 314,0000	JPY	131,01	5 405,9	0,23 %
ITOCHU	1 190,1	1 442,0000	JPY	131,01	13 098,9	0,56 %
Japan Tobacco	440,0	4 471,0000	JPY	131,01	15 015,6	0,64 %
Kubota	445,0	1 888,0000	JPY	131,01	6 412,8	0,27 %
Kuraray	816,2	1 472,0000	JPY	131,01	9 170,4	0,39 %
Mitsubishi Heavy Industries	1 212,0	533,3000	JPY	131,01	4 933,5	0,21 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	2 022,5	757,1000	JPY	131,01	11 687,6	0,50 %
Murata Manufacturing	145,5	17 570,0000	JPY	131,01	19 512,8	0,83 %
NGK Insulators	233,0	2 754,0000	JPY	131,01	4 897,8	0,21 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	368,0	2 416,0000	JPY	131,01	6 786,2	0,29 %
Nippon Telegraph & Telephone	652,9	4 836,0000	JPY	131,01	24 100,1	1,02 %
Nissan Motor	1 638,8	1 279,5000	JPY	131,01	16 004,8	0,68 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
ORIX	950,8	1 715,5000	JPY	131,01	12 449,9	0,53 %
Sekisui Chemical	213,0	1 591,0000	JPY	131,01	2 586,6	0,11 %
Sekisui House	859,3	2 046,5000	JPY	131,01	13 422,8	0,57 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	385,6	4 606,0000	JPY	131,01	13 556,5	0,57 %
Tokio Marine Holdings	532,8	4 712,0000	JPY	131,01	19 162,6	0,81 %
Toyota Motor	1 049,9	7 488,0000	JPY	131,01	60 006,6	2,55 %
West Japan Railway	130,9	8 394,0000	JPY	131,01	8 386,7	0,36 %
Japan totalt					329 659,8	13,98 %
Jersey						
Petrofac	159,4	795,7545	GBP	0,73	1 727,0	0,07 %
Jersey totalt					1 727,0	0,07 %
Kanada						
Toronto-Dominion Bank/The	126,1	54,4500	CAD	1,51	4 548,7	0,19 %
Kanada totalt					4 548,7	0,19 %
Kina						
Bank of China	34 105,2	3,4600	HKD	8,43	13 992,4	0,59 %
China CITIC Bank	7 179,0	5,0200	HKD	8,43	4 273,3	0,18 %
China Construction Bank	14 009,1	5,3100	HKD	8,43	8 820,6	0,37 %
China Merchants Bank	1 213,0	18,3000	HKD	8,43	2 632,1	0,11 %
China Petroleum & Chemical	6 422,6	4,6800	HKD	8,43	3 564,1	0,15 %
Industrial & Commercial Bank of China	10 990,0	4,6800	HKD	8,43	6 098,7	0,26 %
Kina totalt					39 381,3	1,67 %
Norge						
Telenor	317,5	148,3000	NOK	9,60	4 905,3	0,21 %
Yara International	103,9	382,9000	NOK	9,60	4 143,4	0,18 %
Norge totalt					9 048,7	0,38 %
Schweiz						
Actelion	45,9	139,6000	CHF	1,09	5 902,3	0,25 %
Novartis	131,4	86,8000	CHF	1,09	10 495,7	0,45 %
Roche Holding	80,9	276,4000	CHF	1,09	20 590,1	0,87 %
Swatch Group	21,6	350,2000	CHF	1,09	6 964,6	0,30 %
TE Connectivity	273,2	65,0000	USD	1,09	16 320,8	0,69 %
Schweiz totalt					60 273,5	2,56 %
Singapore						
DBS Group Holdings	456,5	16,6900	SGD	1,54	4 944,2	0,21 %
Sembcorp Industries	812,0	3,0500	SGD	1,54	1 607,2	0,07 %
United Overseas Bank	361,3	19,6100	SGD	1,54	4 598,2	0,20 %
Singapore totalt					11 149,6	0,47 %
Spanien						
Banco Santander	3 097,5	4,5580	EUR	1,00	14 118,6	0,60 %
Enagas	168,1	26,0000	EUR	1,00	4 369,6	0,19 %
Telefonica	363,5	10,2350	EUR	1,00	3 720,7	0,16 %
Spanien totalt					22 208,9	0,94 %
Storbritannien						
Ashtead Group	380,9	1 119,0000	GBP	0,73	5 804,3	0,25 %
Aviva	2 887,4	516,0000	GBP	0,73	20 289,7	0,86 %
British American Tobacco	551,5	3 771,0000	GBP	0,73	28 323,4	1,20 %
Compass Group	344,6	1 175,0000	GBP	0,73	5 513,8	0,23 %
Intertek Group	99,0	2 777,0000	GBP	0,73	3 742,6	0,16 %
Next	49,4	7 294,0567	GBP	0,73	4 902,3	0,21 %
Reckitt Benckiser Group	61,8	6 281,0000	GBP	0,73	5 288,0	0,22 %
Rio Tinto	369,6	1 979,5000	GBP	0,73	9 964,4	0,42 %
Royal Dutch Shell A	4,5	1 526,0000	GBP	0,73	94,0	0,00 %
Royal Dutch Shell B	259,9	1 547,4302	GBP	0,73	5 477,1	0,23 %
Storbritannien totalt					89 399,7	3,79 %
Sverige						
Alfa Laval	463,3	155,0000	SEK	9,18	7 819,5	0,33 %
Assa Abloy B	287,4	178,0000	SEK	9,18	5 571,0	0,24 %
SEB A	1 076,2	89,4000	SEK	9,18	10 476,0	0,44 %
SKF B	116,4	137,2000	SEK	9,18	1 739,1	0,07 %
TeliaSonera	766,0	42,1900	SEK	9,18	3 518,8	0,15 %
Sverige totalt					29 124,5	1,24 %
Sydkorea						
Hyundai Mobis	6,7	246 500,0000	KRW	1280,51	1 286,1	0,05 %
Hyundai Motor	31,9	103 000,0000	KRW	1280,51	2 567,2	0,11 %
Hyundai Motor	48,0	105 000,0000	KRW	1280,51	3 932,8	0,17 %
Samsung Electronics	9,61	091 000,0000	KRW	1280,51	8 163,9	0,35 %
Sydkorea totalt					15 950,1	0,68 %
Taiwan						
Fubon Financial Holding	2 659,0	45,0000	TWD	35,81	3 341,2	0,14 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 169,0	143,0000	TWD	35,81	4 667,9	0,20 %
Taiwan totalt					8 009,1	0,34 %
Thailand						
Tisco Financial Group	945,6	42,5000	THB	39,23	1 024,5	0,04 %
Thailand totalt					1 024,5	0,04 %
Turkiet						
Haci Omer Sabanci Holding	1 088,6	8,3700	TRY	0,32	2 873,4	0,12 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Turkiet totalt					2 873,4	0,12 %
Tyskland						
Allianz	388,6	163,5500	EUR	1,00	63 552,4	2,70 %
BASF	60,7	70,7200	EUR	1,00	4 291,6	0,18 %
Bayerische Motoren Werke	462,4	97,6300	EUR	1,00	45 140,7	1,91 %
Continental	86,8	224,5500	EUR	1,00	19 497,9	0,83 %
Fresenius	147,4	65,9700	EUR	1,00	9 724,2	0,41 %
Infineon Technologies	263,6	13,5050	EUR	1,00	3 559,3	0,15 %
MTU Aero Engines	47,2	90,1000	EUR	1,00	4 249,4	0,18 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	268,7	184,5500	EUR	1,00	49 582,5	2,10 %
SAP	98,1	73,3800	EUR	1,00	7 198,6	0,31 %
Siemens	22,4	89,8800	EUR	1,00	2 014,0	0,09 %
Tyskland totalt					208 810,7	8,86 %
Aktieplaceringar totalt					2 291 496,9	97,19 %
Utländska direkta placeringar totalt					2 291 496,9	97,19 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
DAX INDEX FUTURE 3/2016	2,3		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					0,0	0,00 %
Aktiederivat totalt					0,0	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					0,0	0,00 %
Derivatkontrakt totalt					0,0	0,00 %
Placeringar totalt					2 291 496,9	97,19 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					66 157,1	2,81 %
Fondvärde					2 357 654,0	
Marknadsvärdet på utlånade aktier, 1 000 EUR					79 776,6	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	172 623 657,17	294 308 892,72
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	459 751,64	292 845,32
Nettointäkter från derivatinstrument	1 335 878,04	2 336 239,22
Dividendavkastning	62 019 665,41	56 306 155,21
Ränteintäkter	5 429,93	59 755,80
Övriga intäkter	14 133 007,38	9 817 425,54
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 29 823 594,21	- 22 109 273,05
Räntekostnader	- 413,76	-
Övriga kostnader	- 20 247 076,75	- 16 362 373,99
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	200 506 304,85	324 649 666,77

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 291 496 929,49	2 088 438 982,17
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	14 892,01
Övriga	892 637,32	1 796,66
Resultatregleringar	1 848 347,71	1 440 832,86
Kassa och bank	66 215 365,53	53 841 357,90
Aktiva sammanlagt	2 360 453 280,05	2 143 737 861,60
Passiva		
Fondens värde	2 357 653 998,39	2 141 359 243,31
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	27 928,19
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	22 524,06
Övriga	447 030,63	138 335,72
Resultatregleringar	2 352 251,03	2 189 830,32
Passiva sammanlagt	2 360 453 280,05	2 143 737 861,60

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	161 503 452,62	126 840 865,55
Överlåtelseförluster	- 34 611 684,99	- 37 138 365,96
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	45 731 889,54	204 606 393,13
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	535 215,71	344 523,92
Kostnader för utlåning	- 75 464,07	- 51 678,60
Sammanlagt	173 083 408,81	294 601 738,04
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	1 635 968,83	5 485 946,69
Förluster	- 1 238 866,05	- 489 167,47
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	938 775,26	- 2 660 540,00
Sammanlagt	1 335 878,04	2 336 239,22
Ökning av placeringarnas verkliga värde	222 853 832,82	299 500 413,45
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 176 183 168,02	- 97 554 560,32
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	555 040,80	509 608,65

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 91309,24 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)

Fondens värde 1.1.

31/12/15**31/12/14**

Teckning av fondandelar

2 141 359 243,31

1 895 243 591,51

Inlösen av fondandelar

567 399 979,85

366 130 859,87

Utdelning av avkastning

- 551 577 537,81

- 444 619 722,98

- 33 991,81

- 45 151,86

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**200 506 304,85****324 649 666,77**

Fondens värde 31.12.

2 357 653 998,39

2 141 359 243,31

Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12.

i enlighet med fondens stadgar

2 357 653 998,39

2 141 359 243,31

Nordea Global Dividend

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Global Dividend steg 6,80 % under januari–december 2015. Tillväxtandelen i andelsserien B steg 7,39 % och i I-serien 7,55 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget jämförelseindex.

Den globala aktiemarknaden fick en fin utveckling under 2015. I USA var utvecklingen stillastående fram till augusti när kinesiska centralbanken valde att devalvera yuansen och låta den flyta mer fritt. Med devalveringen ville man stärka Kinas konkurrenskraft. Devalveringen fick de amerikanska börserna att rasa men innan året var slut hade det mesta av tappet hämtats upp. De europeiska börserna steg tack vare ökad ekonomisk optimism. Den japanska börsen fick en fin uppgång tack vare den svagare yenen som gynnade exportföretagen och regeringens ekonomiska reformer. I tillväxtländerna utvecklade börserna sämre än i de etablerade länderna.

Året 2015 var gick det riktigt bra för försäkringsbolagen. I det rådande läget med mycket låga räntor erbjuder försäkringsbolagen höga utdelningar och det har ökat intresset för branschen. Nedgången i oljepriset medförde kursfall för de flesta energibolag. Fondens två energibolag, Valeo Energy och Marathon Petroleum, steg dock. Båda bolagen har stor raffinaderiverksamhet och gynnades av prisrasen på olja som innebar att de kunde höja vinstmarginalen på sina raffinerade oljeprodukter. I Kina gick det bra för fondens transportföretag Jiangsu Expressway och Anhui Expressway. Båda har gett stabila resultat och utdelningar.

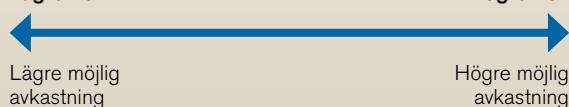
Vi investerade i det amerikanska Marathon Petroleum Corp eftersom prisrasen på olja har skapat utrymme för företaget att höja vinstmarginalen på sina raffinerade oljeprodukter. Vi investerade också i Swiss Re, mycket tack vare företagets höga utdelningar. Vi tog hem vinsten i det amerikanska konglomeratet GE. Innehavet i KLA-Tencor Corp sålde vi efter utvecklingen inte motsvarat våra förväntningar.

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

Lars Hemmingsen och Claus F. Nielsen är fondens ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 17.12.2012.

Lars Hemmingsen och Claus F. Nielsen

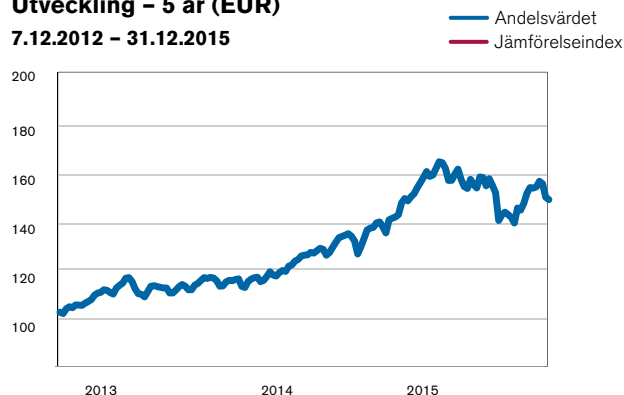
I Nordeafondernas placeringsverksamhet beaktas internationella normer och principer för ansvarsfulla investeringar när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. I fonden Global Dividend tillämpas striktare principer för ansvarsfulla investeringar, såsom branschspecifika valkriterier, än i andra Nordeafonder. Fondens förvaltare undviker att placera i bolag där mer än 5 % av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och/eller pornografi. Inga försäljningar görs under rapporteringsperioden till följd av de branschspecifika kriterier som tillämpas i fonden.

Nordeas fonder placerar generellt inte i bolag involverade i tillverkning av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom antipersonella minor och klustervapen samt heller inte i bolag involverade i produktion eller utveckling av kärnvapenprogram.

Värdet på tillväxtandelen A

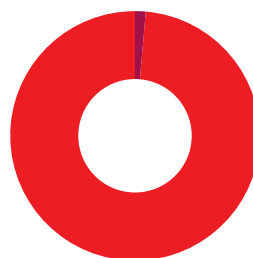
Utveckling – 5 år (EUR)

7.12.2012 – 31.12.2015



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,47 %
- Utländska aktier 98,53 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	14,81	13,87	11,33
Avkastningsandel A*, EUR	13,66	13,29	11,33
Tillväxtandel B*, EUR	15,07	14,03	11,40
Avkastningsandel B*, EUR	13,90	13,45	11,40
Tillväxtandel C*, EUR	15,01	14,00	11,37
Tillväxtandel I*, EUR	14,94	13,89	11,27
Avkastningsandel I*, EUR	13,93	13,46	11,39
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	100 834,6	89 654,8	72 382,1
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	1 046,6	944,9	493,1
Tillväxtandel B*, 1 000 st.	2 557,9	1 723,3	1 277,3
Avkastningsandel B*, 1 000 st.	1 371,2	1 175,4	575,9
Tillväxtandel C*, 1 000 st.	42,0	416,3	173,7
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	4 951,9	6 452,1	1 263,2
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	2 605,8	2 785,2	1 472,3
Antal andelsägare	162 835	168 249	176 780
Fondvärde, milj. EUR	1 676,0	1 428,6	879,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	23 142,7	15 595,9	4 658,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,55	0,53	0,45
Avkastning B*, EUR	0,56	0,54	0,46
Avkastning I*, EUR	0,56	0,54	0,46
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	104 121,2	230 016,1	18 546,8

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	18,43
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	84,40
Sharpe-tal	0,37
Omsättningshastigheten i portföljen, %	12,94
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,95
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,95
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,80
Årliga avgifter A, %	1,50
Årliga avgifter B, %	0,95
Årliga avgifter C, %	0,95
Årliga avgifter I, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	0,00
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
AbbVie	737,6	59,7000	USD	1,09	40 467,7	2,41 %
Amgen	146,8	162,5600	USD	1,09	21 936,7	1,31 %
Anthem	172,2	140,2600	USD	1,09	22 202,1	1,32 %
Apple	213,7	106,1900	USD	1,09	20 854,8	1,24 %
AT&T	815,6	34,5400	USD	1,09	25 889,6	1,54 %
Cardinal Health	271,1	90,1800	USD	1,09	22 463,2	1,34 %
Cisco Systems	880,4	27,2200	USD	1,09	22 022,2	1,31 %
Comcast	369,3	56,6100	USD	1,09	19 210,4	1,15 %
ConocoPhillips	390,3	46,6300	USD	1,09	16 725,9	1,00 %
Consolidated Edison	311,9	64,7100	USD	1,09	18 545,3	1,11 %
Discover Financial Services	400,6	54,2150	USD	1,09	19 959,2	1,19 %
Dr Pepper Snapple Group	470,9	93,8300	USD	1,09	40 601,7	2,42 %
Eastman Chemical	298,3	67,6300	USD	1,09	18 538,8	1,11 %
Eli Lilly	324,7	85,4100	USD	1,09	25 486,5	1,52 %
Fifth Third Bancorp	1 121,8	20,1600	USD	1,09	20 783,5	1,24 %
Foot Locker	411,0	65,2500	USD	1,09	24 644,9	1,47 %
General Mills	595,9	57,6200	USD	1,09	31 552,1	1,88 %
General Motors	489,9	34,1300	USD	1,09	15 365,2	0,92 %
Harley-Davidson	349,2	45,5800	USD	1,09	14 627,3	0,87 %
Intel	824,2	34,7450	USD	1,09	26 317,9	1,57 %
International Paper	419,2	37,9400	USD	1,09	14 614,8	0,87 %
Johnson & Johnson	358,8	103,1700	USD	1,09	34 014,9	2,03 %
JPMorgan Chase	442,1	66,3900	USD	1,09	26 973,0	1,61 %
Kimberly-Clark	288,1	128,1800	USD	1,09	33 937,9	2,02 %
Kohl's	387,8	48,2500	USD	1,09	17 196,4	1,03 %
Marathon Petroleum	493,1	51,8800	USD	1,09	23 508,7	1,40 %
Maxim Integrated Products	732,4	38,1200	USD	1,09	25 656,8	1,53 %
Merck	622,3	52,9500	USD	1,09	30 282,8	1,81 %
Microsoft	593,4	55,7900	USD	1,09	30 422,3	1,82 %
Pfizer	1 101,8	32,5500	USD	1,09	32 959,7	1,97 %
Public Service Enterprise Group	571,9	38,8200	USD	1,09	20 402,6	1,22 %
Smurfit-Stone Container Warrant	188,2	0,0000	USD	1,09	0,0	0,00 %
Valero Energy	518,8	71,2500	USD	1,09	33 972,5	2,03 %
Wells Fargo	553,3	54,5900	USD	1,09	27 757,9	1,66 %
Verizon Communications	576,2	46,4100	USD	1,09	24 573,5	1,47 %
Wyndham Worldwide	252,0	72,2300	USD	1,09	16 727,0	1,00 %
Amerika totalt					861 195,9	51,39 %
Bermuda						
Yuexiu Transport Infrastructure	3 644,0	4,8600	HKD	8,43	2 100,0	0,13 %
Bermuda totalt					2 100,0	0,13 %
Frankrike						
Electricite de France	606,2	13,5750	EUR	1,00	8 229,5	0,49 %
Sanofi	269,9	78,6000	EUR	1,00	21 210,8	1,27 %
Total	411,1	41,2650	EUR	1,00	16 962,9	1,01 %
Frankrike totalt					46 403,2	2,77 %
Holland						
Koninklijke Ahold	1 346,7	19,4750	EUR	1,00	26 227,4	1,56 %
LyondellBasell Industries	227,8	87,3000	USD	1,09	18 272,8	1,09 %
Holland totalt					44 500,2	2,66 %
Irland						
Accenture	219,1	104,9200	USD	1,09	21 128,4	1,26 %
Seagate Technology	505,2	36,9200	USD	1,09	17 142,3	1,02 %
Irland totalt					38 270,7	2,28 %
Japan						
Aozora Bank	7 734,0	423,0000	JPY	131,01	24 970,6	1,49 %
Daito Trust Construction	233,7	14 010,0000	JPY	131,01	24 990,9	1,49 %
KDDI	969,8	3 154,0000	JPY	131,01	23 346,9	1,39 %
ORIX	1 922,3	1 715,5000	JPY	131,01	25 170,8	1,50 %
Sekisui House	1 410,9	2 046,5000	JPY	131,01	22 039,1	1,32 %
Toyota Motor	413,6	7 488,0000	JPY	131,01	23 639,1	1,41 %
Japan totalt					144 157,4	8,60 %
Jersey						
WPP	1 036,9	1 563,0000	GBP	0,73	22 070,8	1,32 %
Jersey totalt					22 070,8	1,32 %
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	328,3	91,5300	CAD	1,51	19 906,5	1,19 %
National Bank of Canada	652,4	40,3250	CAD	1,51	17 428,8	1,04 %
Royal Bank of Canada	390,7	74,7400	CAD	1,51	19 345,0	1,15 %
Kanada totalt					56 680,3	3,38 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Kina						
Anhui Expressway	2 762,0	6,6000	HKD	8,43	2 161,5	0,13 %
Bank of China	27 002,0	3,4600	HKD	8,43	11 078,2	0,66 %
China Construction Bank	13 479,0	5,3100	HKD	8,43	8 486,9	0,51 %
Huaneng Power International	18 064,0	6,6900	HKD	8,43	14 329,6	0,86 %
Industrial & Commercial Bank of China	14 056,0	4,6800	HKD	8,43	7 800,2	0,47 %
Jiangsu Expressway	4 214,0	10,4600	HKD	8,43	5 226,6	0,31 %
Kina totalt					49 083,0	2,93 %
Norge						
Statoil	959,4	123,7000	NOK	9,60	12 363,3	0,74 %
Norge totalt					12 363,3	0,74 %
Schweiz						
Roche Holding	124,9	276,4000	CHF	1,09	31 762,5	1,90 %
Swiss Re	286,8	98,1500	CHF	1,09	25 910,9	1,55 %
Schweiz totalt					57 673,4	3,44 %
Spanien						
Gas Natural SDG	819,0	18,8150	EUR	1,00	15 409,2	0,92 %
Spanien totalt					15 409,2	0,92 %
Storbritannien						
GlaxoSmithKline	1 293,2	1 373,0000	GBP	0,73	24 179,4	1,44 %
ITV	5 479,9	276,6000	GBP	0,73	20 641,4	1,23 %
National Grid	1 722,4	937,5000	GBP	0,73	21 989,6	1,31 %
Persimmon	923,9	2 027,0000	GBP	0,73	25 502,6	1,52 %
Storbritannien totalt					92 313,1	5,51 %
Sverige						
SEB A	1 793,6	89,4000	SEK	9,18	17 458,8	1,04 %
Skanska B	885,4	164,8000	SEK	9,18	15 887,3	0,95 %
Swedbank A	868,8	187,1000	SEK	9,18	17 699,9	1,06 %
TeliaSonera	2 914,6	42,1900	SEK	9,18	13 388,8	0,80 %
Sverige totalt					64 434,8	3,84 %
Sydafrika						
FirstRand	3 307,3	4 237,0700	ZAR	16,93	8 278,1	0,49 %
Liberty Holdings	838,0	11 518,0000	ZAR	16,93	5 701,6	0,34 %
Nedbank Group	484,2	18 861,0000	ZAR	16,93	5 394,9	0,32 %
Sydafrika totalt					19 374,6	1,16 %
Sydkorea						
SK Telecom ADR	876,8	20,2500	USD	1,09	16 317,4	0,97 %
Sydkorea totalt					16 317,4	0,97 %
Taiwan						
Mega Financial Holding	14 872,8	21,2500	TWD	35,81	8 825,1	0,53 %
Novatek Microelectronics	2 057,0	129,0000	TWD	35,81	7 409,6	0,44 %
Taiwan totalt					16 234,7	0,97 %
Thailand						
Bangkok Expressway	3 223,9	45,2500	THB	39,23	3 718,8	0,22 %
Thailand totalt					3 718,8	0,22 %
Tyskland						
Allianz	154,5	163,5500	EUR	1,00	25 276,0	1,51 %
BASF	247,7	70,7200	EUR	1,00	17 517,3	1,05 %
Bayerische Motoren Werke	167,4	97,6300	EUR	1,00	16 341,4	0,98 %
Bayerische Motoren Werke	68,0	77,4100	EUR	1,00	5 265,7	0,31 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	133,2	184,5500	EUR	1,00	24 586,5	1,47 %
Tyskland totalt					88 986,9	5,31 %
Aktieplaceringar totalt					1 651 287,7	98,53 %
Utländska direkta placeringar totalt					1 651 287,7	98,53 %
Placeringar totalt					1 651 287,7	98,53 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					24 670,3	1,47 %
Fondvärde					1 675 958,0	
Marknadsvärdet på utlånade aktier, 1 000 EUR					81 621,1	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	74 228 618,29	205 043 778,97
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	471 412,22	254 746,76
Dividendavkastning	57 970 921,71	46 457 337,75
Ränteintäkter	9 488,20	35 650,48
Övriga intäkter	11 070 134,84	6 708 798,73
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 23 142 675,07	- 15 595 880,73
Räntekostnader	- 848,00	-
Övriga kostnader	- 16 485 864,17	- 12 888 360,10
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	104 121 188,02	230 016 071,86

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 651 287 736,57	1 385 964 035,96
Övriga fordringar		
Övriga	1 836 313,64	26 423,49
Resultatregleringar	2 879 531,82	2 137 396,17
Kassa och bank	22 861 330,26	43 039 049,86
Aktiva sammanlagt	1 678 864 912,29	1 431 166 905,48
Passiva		
Fondens värde	1 675 958 004,91	1 428 583 699,77
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	867 457,57	797 701,29
Resultatregleringar	2 039 449,81	1 785 504,42
Passiva sammanlagt	1 678 864 912,29	1 431 166 905,48

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	81 573 199,86	57 214 616,20
Överlåtelseförluster	- 31 122 097,53	- 16 798 386,39
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	23 777 515,96	164 627 549,16
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	545 007,86	299 702,06
Kostnader för utlåning	- 73 595,64	- 44 955,30
Sammanlagt	74 700 030,51	205 298 525,73
Ökning av placeringarnas verkliga värde	154 920 875,02	207 422 034,24
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 131 143 359,06	- 42 794 485,08
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	637 830,50	793 234,99

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 86944,48 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	1 428 583 699,77	879 660 019,93
Teckning av fondandelar	483 422 030,78	578 859 849,34
Inlösen av fondandelar	- 337 313 200,92	- 258 795 426,14
Utdelning av avkastning	- 2 855 712,74	- 1 156 815,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	104 121 188,02	230 016 071,86
Fondens värde 31.12.	1 675 958 004,91	1 428 583 699,77
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 675 958 004,91	1 428 583 699,77

Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF föll 5,94 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (MSCI Emerging Markets Free-avkastningsindex NTR, inkluderar dividender efter skatt) minskade med 5,23 % under rapporteringsperioden.

Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF är en aktivt förvaltd börsnoterad fond. Andelar i fonden Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF är föremål för offentlig handel på Nasdaq OMX Helsinki och Stockholm. Handel med fondandelar kan bedrivas på dessa börser på samma sätt som med aktier.

Indexet för tillväxtländernas börser backade under 2015. Utvecklingen på de enskilda börserna varierade och påverkades av tillväxten och av råvaru- och energiprisernas utveckling. Tillväxtmarknaderna fick en stark inledning på året men pressades sedan av sjunkande råvarupriser, svagare tillväxt i Kina och förväntningen om att Fed skulle börja höja sin styrränta. Börsutvecklingen i Kina, Hongkong och Taiwan var allt annat än sammanhållen och kursrörelserna var kraftiga, särskilt på de kinesiska fastlandsbörserna i Shanghai och Shenzhen. Den indiska börsen gick starkt under 2014 men under 2015 avslutade börsen på samma nivå som när det inleddes. Indien gick bättre än många andra börser på tillväxtmarknaderna tack vare en högre ekonomisk tillväxt.

Fondens innehav i Kina, Shenzhou International Group Holdings och Guangdong Investment bidrog båda fint till utvecklingen. Textilföretaget Shenzhou International Group Holdings har haft en stigande efterfrågan på bland annat sportkläder. Guangdong Investment, vars huvudsakliga affärsområde är vattenförsörjning, utvecklades också bra under året. Ryska Sberbank var ett av fondens bästa innehav. Sberbank lade fram starka kvartalsrappor-

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk

Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens riskenivå i fondens basvaluta.

ter och även en ny affärsstrategi som fick ett positivt mottagande. Fondens innehav i Brasilien tyngde. Landet står inför både politiska och ekonomiska utmaningar. Det var fondens relativt stora innehav i bankaktier som drog ner avkastningen.

Vi ökade fondens innehav i turkiska Haci Omer Sabanci Holding. Bolagets aktie sjönk under året och ger en bra exponering mot framför allt finans- och energi. Vi köpte också aktier i Fubon Financial Holding i Kina för att få större exponering mot finanssektorn och sålde innehavet i det brasilianska oljebolaget Petroleo Brasileiro (Petrobras) som har påverkats negativt av det låga oljepriset och korruptionsskandalen.

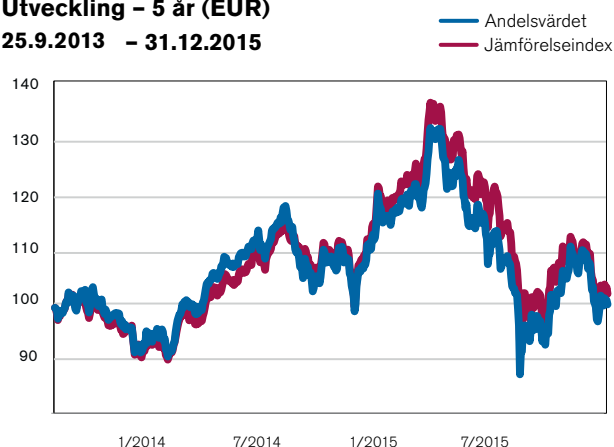
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Martin Junker Nielsen sedan starten den 25.9.2013.

Martin Junker Nielsen

Värdet på tillväxtandelen A

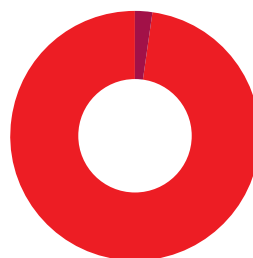
Utveckling – 5 år (EUR)

25.9.2013 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex är MSCI Emerging Markets NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR). I indexet ingår endast de aktier som är i fri omsättning.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,28 %
- Utländska aktier 97,72 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	10,06	10,70	9,90
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	269,7	261,8	261,0
Antal andelsägare	73	60	22
Fondvärde, milj. EUR	2,7	2,8	2,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	59,8	54,3	12,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-182,3	203,0	-25,6

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	21,44
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	69,34
Sharpe-tal	-0,28
Omsättningshastigheten i portföljen, %	25,25
Förvaltningsprovision A, % p.a.	2,00
Årliga avgifter A, %	2,04
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadiggenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktierderivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Bermuda						
Cosan	1,8	3,6000	USD	1,09	6,0	0,22 %
COSCO Pacific	6,1	8,5000	HKD	8,48	6,1	0,22 %
CP Pokphand	84,0	0,8200	HKD	8,48	8,1	0,30 %
Credicorp	0,0	98,2300	USD	1,09	4,0	0,15 %
First Pacific	70,0	5,0500	HKD	8,48	41,7	1,54 %
Great Eagle Holdings	2,1	25,2500	HKD	8,48	6,3	0,23 %
Shenzhen International Holdings	3,0	14,4400	HKD	8,48	5,1	0,19 %
Skyworth Digital Holdings	4,3	5,0700	HKD	8,48	2,6	0,09 %
Yue Yuen Industrial Holdings	4,5	26,1500	HKD	8,48	13,9	0,51 %
Bermuda totalt					93,8	3,46 %
Brasilien						
AES TIETE ENERGIA SA	0,4	14,1400	BRL	4,31	1,3	0,05 %
AMBEV	0,4	18,1000	BRL	4,31	1,7	0,06 %
Ambev ADR	3,9	4,5500	USD	1,09	16,4	0,61 %
Banco Bradesco	2,2	19,5100	BRL	4,31	10,0	0,37 %
Banco Bradesco RIGHT	0,1	2,3000	BRL	4,31	0,0	0,00 %
Banco do Brasil	4,8	14,6900	BRL	4,31	16,4	0,60 %
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	7,0	5,6100	BRL	4,31	9,1	0,34 %
Bradespar	2,7	5,0200	BRL	4,31	3,1	0,12 %
Cia Brasileira de Distribuicao ADR	0,3	10,6400	USD	1,09	3,0	0,11 %
Itau Unibanco Holding ADR	1,0	6,5800	USD	1,09	6,2	0,23 %
Itausa - Investimentos Itau	30,7	6,9200	BRL	4,31	49,3	1,82 %
Kroton Educacional	0,6	9,8000	BRL	4,31	1,4	0,05 %
Petroleo Brasileiro ADR	1,9	3,3200	USD	1,09	5,7	0,21 %
Porto Seguro	0,5	29,5400	BRL	4,31	3,4	0,13 %
Sul America	2,5	19,1400	BRL	4,31	11,1	0,41 %
Transmissora Alianca de Energia Eletrica	1,3	16,5800	BRL	4,31	5,0	0,18 %
Brasilien totalt					143,1	5,27 %
Caymanöarna						
AAC Technologies Holdings	2,0	50,2500	HKD	8,48	11,9	0,44 %
Asia Cement China Holdings	28,5	1,9400	HKD	8,48	6,5	0,24 %
China High Speed Transmission Equipment Group	7,0	6,0400	HKD	8,48	5,0	0,18 %
China Hongqiao Group	17,0	4,4800	HKD	8,48	9,0	0,33 %
China Lesso Group Holdings	30,0	5,2000	HKD	8,48	18,4	0,68 %
Fufeng Group	3,0	3,5300	HKD	8,48	1,2	0,05 %
Jiangnan Group	36,0	1,4600	HKD	8,48	6,2	0,23 %
Lee & Man Paper Manufacturing	2,0	4,4200	HKD	8,48	1,0	0,04 %
Mindray Medical International ADR	0,1	27,0900	USD	1,09	3,0	0,11 %
Shenzhou International Group Holdings	6,0	44,2000	HKD	8,48	31,3	1,15 %
SITC International Holdings	3,0	4,1800	HKD	8,48	1,5	0,05 %
SSY Group	9,1	2,0500	HKD	8,48	2,2	0,08 %
Wasion Group Holdings	2,0	8,0600	HKD	8,48	1,9	0,07 %
Yingde Gases Group	6,0	3,5900	HKD	8,48	2,5	0,09 %
Caymanöarna totalt					101,7	3,75 %
Chile						
Banco Santander Chile ADR	0,0	17,9500	USD	1,09	0,7	0,02 %
Cia Cervecerias Unidas ADR	0,2	21,7300	USD	1,09	4,2	0,15 %
Inversiones Aguas Metropolitanas	1,9	1 005,0000	CLP	775,29	2,5	0,09 %
Chile totalt					7,3	0,27 %
Colombia						
Bancolombia	0,1	20 500,0000	COP	3422,08	0,7	0,02 %
Bancolombia ADR	0,0	27,3000	USD	1,09	0,7	0,03 %
Colombia totalt					1,4	0,05 %
Filippinerna						
Aboitiz Power	1,0	41,7000	PHP	51,29	0,8	0,03 %
Alliance Global Group	30,8	16,1000	PHP	51,29	9,7	0,36 %
First Philippine Holdings	1,4	65,0500	PHP	51,29	1,8	0,07 %
Robinsons Land	13,3	27,5000	PHP	51,29	7,1	0,26 %
Filippinerna totalt					19,4	0,71 %
Förenade Arabemiraten						
Aldar Properties PJSC	2,9	2,2800	AED	4,02	1,7	0,06 %
Förenade Arabemiraten totalt					1,7	0,06 %
Hongkong						
China Mobile	7,5	87,3500	HKD	8,48	77,3	2,85 %
China Mobile ADR	0,5	56,5300	USD	1,09	27,3	1,01 %
China Power International Development	15,0	4,4100	HKD	8,48	7,8	0,29 %
China South City Holdings	4,0	1,7300	HKD	8,48	0,8	0,03 %
China Travel International Investment Hong Kong	8,0	3,2500	HKD	8,48	3,1	0,11 %
CNOOC	24,0	8,2000	HKD	8,48	23,2	0,86 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
CNOOC ADR	0,1	105,7400	USD	1,09	6,1	0,22 %
Far East Horizon	5,0	7,1200	HKD	8,48	4,2	0,15 %
Fosun International	8,0	12,0800	HKD	8,48	11,4	0,42 %
Guangdong Investment	42,0	10,9400	HKD	8,48	54,2	2,00 %
Shanghai Industrial Holdings	4,0	20,3500	HKD	8,48	9,6	0,35 %
Hongkong totalt					225,0	8,29 %
Indien						
Apollo Tyres P-Note	13,9	2,3367	USD	1,09	29,7	1,09 %
Biocon pnote	0,7	7,7382	USD	1,09	5,2	0,19 %
Cairn India P-NOTE	3,8	2,0650	USD	1,09	7,1	0,26 %
Infosys ADR	2,0	16,7700	USD	1,09	30,7	1,13 %
Oil & Natural Gas P-Note	0,6	3,6120	USD	1,09	1,8	0,07 %
Tata Consultancy Services P-Note	0,6	36,4105	USD	1,09	19,7	0,73 %
Tata Motors ADR	2,8	29,5300	USD	1,09	75,8	2,79 %
Wipro Ltd P-Note	0,4	8,4031	USD	1,09	3,3	0,12 %
Indien totalt					173,4	6,39 %
Indonesien						
Bank Negara Indonesia Persero	90,2	4 990,0000	IDR	15073,86	29,9	1,10 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	42,8	11 425,0000	IDR	15073,86	32,4	1,20 %
Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia	54,0	1 320,0000	IDR	15073,86	4,7	0,17 %
Sampoerna Agro	19,0	1 700,0000	IDR	15073,86	2,1	0,08 %
Telekomunikasi Indonesia Persero	48,0	3 105,0000	IDR	15073,86	9,9	0,36 %
Indonesien totalt					79,1	2,91 %
Israel						
Teva Pharmaceutical Industries ADR	0,2	66,3300	USD	1,09	10,7	0,39 %
Israel totalt					10,7	0,39 %
Kazakstan						
KCell JSC GDR	0,4	3,7500	USD	1,09	1,5	0,06 %
Kazakstan totalt					1,5	0,06 %
Kina						
Anhui Expressway	24,0	6,5500	HKD	8,48	18,5	0,68 %
Bank of China	140,0	3,4600	HKD	8,48	57,1	2,11 %
Bank of Communications	12,0	5,4300	HKD	8,48	7,7	0,28 %
Beijing Capital International Airport	4,0	8,3300	HKD	8,48	3,9	0,14 %
China CITIC Bank	31,0	4,9900	HKD	8,48	18,2	0,67 %
China Communications Services	4,0	2,9200	HKD	8,48	1,4	0,05 %
China Construction Bank	101,0	5,3000	HKD	8,48	63,1	2,33 %
China Machinery Engineering	2,0	5,7100	HKD	8,48	1,3	0,05 %
China Petroleum & Chemical	58,0	4,7100	HKD	8,48	32,2	1,19 %
China Petroleum & Chemical ADR	0,2	60,7500	USD	1,09	9,7	0,36 %
Dongfeng Motor Group	8,0	10,3600	HKD	8,48	9,8	0,36 %
Great Wall Motor	12,0	9,0500	HKD	8,48	12,8	0,47 %
Guangshen Railway	18,0	3,8500	HKD	8,48	8,2	0,30 %
HNA Infrastructure Company	1,0	9,3400	HKD	8,48	1,1	0,04 %
Huaneng Power International ADR	0,1	34,2900	USD	1,09	3,9	0,14 %
Industrial & Commercial Bank of China	90,0	4,6800	HKD	8,48	49,7	1,83 %
Jiangsu Expressway	2,0	10,3000	HKD	8,48	2,4	0,09 %
People's Insurance Co Group of China	22,0	3,8200	HKD	8,48	9,9	0,37 %
Qinhuangdao Port	3,5	3,6300	HKD	8,48	1,5	0,06 %
Shenzhen Expressway	18,0	6,8200	HKD	8,48	14,5	0,53 %
Sichuan Expressway	32,0	2,7900	HKD	8,48	10,5	0,39 %
Wumart Stores	8,0	6,2000	HKD	8,48	5,9	0,22 %
Xiamen International Port	48,0	1,8700	HKD	8,48	10,6	0,39 %
Xinjiang Goldwind Science & Technology	2,6	14,5400	HKD	8,48	4,5	0,16 %
Zhejiang Expressway	16,0	9,1400	HKD	8,48	17,3	0,64 %
Kina totalt					375,8	13,85 %
Malaysia						
Public Bank	0,7	18,5600	MYR	4,69	2,8	0,10 %
Malaysia totalt					2,8	0,10 %
Mexiko						
America Movil ADR	1,1	14,4100	USD	1,09	15,1	0,56 %
Grupo Mexico	24,3	37,6800	MXN	18,95	48,3	1,78 %
Mexiko totalt					63,5	2,34 %
Polen						
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	1,0	34,0300	PLN	4,24	8,1	0,30 %
Polen totalt					8,1	0,30 %
Ryssland						
Gazprom PAO ADR	9,1	3,6630	USD	1,09	30,4	1,12 %
Lukoil PJSC ADR	0,6	31,9700	USD	1,09	17,0	0,63 %
Magnit PJSC GDR	0,3	39,9000	USD	1,09	9,1	0,34 %
OTCPharm PJSC	0,0	230,0000	RUB	80,13	0,1	0,00 %
PhosAgro GDR	0,2	12,6500	USD	1,09	2,5	0,09 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	5,8	5,8710	USD	1,09	31,4	1,16 %
Sistema JSFC GDR	0,4	6,1900	USD	1,09	2,0	0,07 %
Ryssland totalt					92,5	3,41 %
Sydafrika						

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Astral Foods	0,2	11 631,0000	ZAR	16,98	1,2	0,04 %
Aveng	2,0	216,0000	ZAR	16,98	0,2	0,01 %
Barclays Africa Group	0,6	14 327,0000	ZAR	16,98	5,3	0,19 %
FirstRand	7,2	4 271,0000	ZAR	16,98	18,0	0,66 %
MMI Holdings	0,8	2 169,0000	ZAR	16,98	1,0	0,04 %
MTN Group	1,2	13 968,0000	ZAR	16,98	9,6	0,35 %
Nedbank Group	0,3	18 923,0000	ZAR	16,98	3,3	0,12 %
RMB Holdings	1,2	5 693,0000	ZAR	16,98	4,1	0,15 %
Sasol	0,8	42 473,0000	ZAR	16,98	19,6	0,72 %
Sasol ADR	0,1	27,3500	USD	1,09	3,6	0,13 %
Standard Bank Group	1,5	11 555,0000	ZAR	16,98	10,0	0,37 %
Telkom SA SOC	0,5	6 472,0000	ZAR	16,98	1,7	0,06 %
Tiger Brands	0,2	31 650,0000	ZAR	16,98	4,0	0,15 %
Vodacom Group	0,2	15 298,0000	ZAR	16,98	1,9	0,07 %
Sydafrika totalt					83,6	3,08 %
Sydkorea						
Amorepacific	0,1	230 000,0000	KRW	1288,16	12,0	0,44 %
BNK Financial Group	0,3	8 300,0000	KRW	1288,16	1,6	0,06 %
BNK Financial Group RIGHT	0,1	1 385,0000	KRW	1288,16	0,1	0,00 %
Dongbu Insurance	0,2	70 300,0000	KRW	1288,16	11,9	0,44 %
Hyundai Motor	0,2	103 000,0000	KRW	1288,16	18,8	0,69 %
Hyundai Motor	2,0	105 000,0000	KRW	1288,16	160,5	5,91 %
Korea Electric Power	0,4	50 000,0000	KRW	1288,16	14,5	0,53 %
KT&G	0,3	104 500,0000	KRW	1288,16	22,9	0,84 %
LG	0,3	70 800,0000	KRW	1288,16	18,4	0,68 %
LG Chem	0,4	247 000,0000	KRW	1288,16	77,5	2,85 %
LG Electronics	0,4	28 700,0000	KRW	1288,16	9,1	0,34 %
LG Household & Health Care	0,0	545 000,0000	KRW	1288,16	4,7	0,17 %
Samsung Electronics	0,01	260 000,0000	KRW	1288,16	3,9	0,14 %
Samsung Electronics	0,31	091 000,0000	KRW	1288,16	249,8	9,21 %
SK Holdings	0,2	240 500,0000	KRW	1288,16	41,3	1,52 %
SK Telecom	0,2	215 500,0000	KRW	1288,16	26,3	0,97 %
Sydkorea totalt					673,1	24,80 %
Taiwan						
Asustek Computer	1,0	271,0000	TWD	36,03	7,5	0,28 %
Catcher Technology	1,0	277,5000	TWD	36,03	7,7	0,28 %
Compal Electronics	2,0	18,3500	TWD	36,03	1,0	0,04 %
Delta Electronics	2,0	154,0000	TWD	36,03	8,5	0,31 %
Fubon Financial Holding	38,0	46,4000	TWD	36,03	48,9	1,80 %
Hon Hai Precision Industry	19,6	80,9000	TWD	36,03	44,0	1,62 %
Novatek Microelectronics	1,0	131,0000	TWD	36,03	3,6	0,13 %
Pou Chen	12,0	42,1000	TWD	36,03	14,0	0,52 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	48,0	142,5000	TWD	36,03	189,8	6,99 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	0,3	23,0400	USD	1,09	6,7	0,25 %
Uni-President Enterprises	2,0	54,5000	TWD	36,03	3,0	0,11 %
Taiwan totalt					334,9	12,34 %
Thailand						
Bangkok Bank	3,4	152,5000	THB	39,43	13,2	0,48 %
Bangkok Expressway	10,7	45,2500	THB	39,43	12,3	0,45 %
Electricity Generating	4,1	151,5000	THB	39,43	15,8	0,58 %
GFPT	4,4	9,9000	THB	39,43	1,1	0,04 %
Kiatnakin Bank	8,8	36,2500	THB	39,43	8,1	0,30 %
PTT	0,8	244,0000	THB	39,43	5,0	0,18 %
Thai Vegetable Oil	1,2	22,4000	THB	39,43	0,7	0,03 %
Tisco Financial Group	18,0	42,5000	THB	39,43	19,4	0,72 %
Thailand totalt					75,4	2,78 %
Tjeckien						
Philip Morris	0,0	11 999,0000	CZK	27,03	4,9	0,18 %
Tjeckien totalt					4,9	0,18 %
Turkiet						
Haci Omer Sabanci Holding	23,3	8,3900	TRY	0,31	61,2	2,25 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	3,8	1,8000	TRY	0,31	2,2	0,08 %
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri	4,1	1,2000	TRY	0,31	1,5	0,06 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	0,6	72,2500	TRY	0,31	13,4	0,49 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	2,3	1,5000	TRY	0,31	1,1	0,04 %
Turkiet totalt					79,3	2,92 %
Aktieplaceringar totalt					2 651,8	97,72 %
Utländska direkta placeringar totalt					2 651,8	97,72 %
Placeringar totalt					2 651,8	97,72 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					61,9	2,28 %
Fondvärde					2 713,7	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	- 207 314,03	151 584,59
Nettointäkter från derivatinstrument	- 12 026,56	25 359,54
Dividendavkastning	110 267,54	89 168,62
Ränteintäkter	93,37	74,26
Övriga intäkter	27 018,07	10 289,42
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 59 817,47	- 54 331,15
Räntekostnader	- 7,50	-
Övriga kostnader	- 40 494,18	- 19 185,75
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 182 280,76	202 959,53

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 654 044,78	2 748 788,03
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	14 598,56
Resultatregleringar	9 024,47	5 335,56
Kassa och bank	57 401,77	35 974,20
Aktiva sammanlagt	2 720 471,02	2 804 696,35
Passiva		
Fondens värde	2 713 725,99	2 799 826,56
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	2 241,25	-
Resultatregleringar	4 503,78	4 869,79
Passiva sammanlagt	2 720 471,02	2 804 696,35

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	101 161,74	17 161,42
Överlåtelseförluster	- 162 036,95	- 33 456,44
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 146 438,82	167 879,61
Sammanlagt	- 207 314,03	151 584,59
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	15 725,90	24 864,59
Förluster	- 10 912,65	- 6 860,53
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 16 839,81	7 355,48
Sammanlagt	- 12 026,56	25 359,54
Ökning av placeringarnas verkliga värde	260 083,61	393 295,80
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 423 362,24	- 218 060,71
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 043,94	554,37
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	2 799 826,56	2 585 072,63
Teckning av fondandelar	96 180,19	38 514,78
Inlösen av fondandelar	-	- 26 720,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 182 280,76	202 959,53
Fondens värde 31.12.	2 713 725,99	2 799 826,56
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 713 725,99	2 799 826,56

Nordea Global Indexfond

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien B i Placeringsfond Nordea Global Indexfond steg 9,57 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (MSCI World NTR-avkastningsindex, inkl. dividender efter skatt) ökade med 10,42 % under granskningsperioden. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 9,95 % under rapporteringsperioden.

Den globala aktiemarknaden fick en fin utveckling under 2015. I USA var utvecklingen stillastående fram till augusti när den kinesiska centralbanken valde att devalvera yu- enen och låta den flyta mer fritt. Med devalveringen ville man stärka Kinas konkurrenskraft. Devalveringen fick de amerikanska börserna att rasa men innan året var slut hade det mesta av tappet hämtats upp. De europeiska börserna steg tack vare ökad ekonomisk optimism. Dessutom är skuldkrisen nu ett avslutat kapitel, med undantag för Grekland. Den japanska börsen fick en fin uppgång tack vare den svagare yenen som gynnade exportföretagen och regeringens ekonomiska reformer. I tillväxtländerna utvecklade börserna sämre än i de etablerade länderna. Flera av länderna hade stora politiska utmaningar, exempelvis Brasilien och Turkiet. Börsutvecklingen i Kina, Hongkong och Taiwan var allt annat än sammanhållen och kursrörelserna var kraftiga, särskilt på den kinesiska börsen.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 9.10.2012.

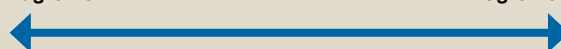
Ruben Knudsen

Risiknivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

Fonden är en aktieindexfond som använder partiell replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar motsvarar varandra endast delvis. Fonden placerar av kostnadsskäl inte i alla de över 1 000 företagen som ingår i jämförelseindexet, utan inriktar sig vid selektionen av företagen att göra ett så optimalt urval som möjligt.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,20 vid slutet december 2015.

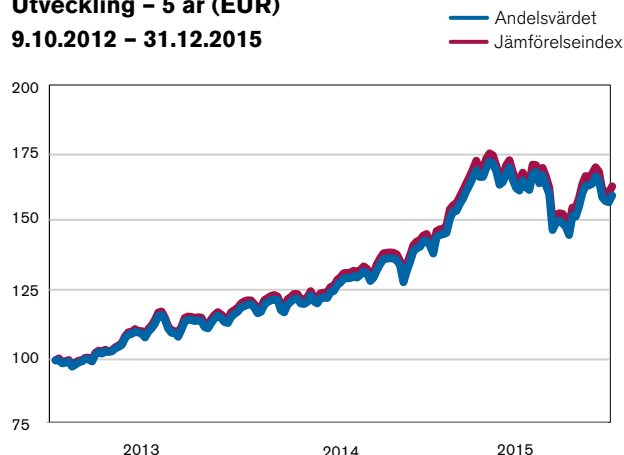
Tracking Error som baserar sig på fondens historiska utveckling beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från avkastningen i jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. Om en fond har ett lågt TE, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

Global Indexfonds TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är små trots att fondens och indexets sammansättningar motsvarar varandra endast delvis. Storleken på den aktiva risken beror på om den beräknats utgående från dags-, vecko- eller månadsobservationer. I årsredovisningen och halvårsrapporten beräknas den aktiva risken utgående från veckoobservationer.

Värdet på tillväxtandelen B

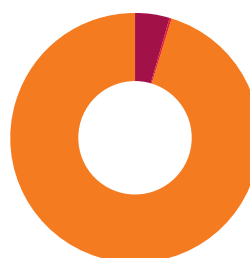
Utveckling – 5 år (EUR)

9.10.2012 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex är fr.o.m. 9.10.2012 är MSCI World NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,58 %
- Inhemska aktier 0,29 %
- Utländska aktier 95,13 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	-	17,11	14,23
Avkastningsandel A*, EUR	-	10,99	-
Tillväxtandel B*, EUR	15,72	14,35	11,97
Avkastningsandel B*, EUR	15,10	14,04	11,97
Tillväxtandel I*, EUR	15,90	14,46	12,02
Avkastningsandel I*, EUR	15,31	14,19	12,04
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	23 697,2	17 733,4	8 944,9
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	2 377,3	2 036,2	-
Tillväxtandel B*, 1 000 st.	1 646,0	1 192,1	680,5
Avkastningsandel B*, 1 000 st.	50,5	28,6	21,1
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	5 705,3	4 918,5	859,2
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	40,2	16,6	8,3
Antal andelsägare	27 030	18 245	8 495
Fondvärde, milj. EUR	591,9	414,6	146,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 212,1	1 097,8	317,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,24	0,22	-
Avkastning B*, EUR	0,30	0,28	0,24
Avkastning I*, EUR	0,31	0,28	0,24
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	39 198,4	53 363,5	10 224,8

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	19,92
Indexets volatilitet, %	17,83
Tracking Error, %	0,20
Active Share, %	6,65
Sharpe-tal	0,48
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-59,43
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,40
Årliga avgifter B, %	0,75
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	0,00
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskeponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadsegenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot valutarisker.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

På fonden tillämpas fullständig flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämlikheten mellan fondandelsägarna. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.-31.12.2015 teckningar 0,15 % och inlösen 0,10 %

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemskas direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Nokian Renkaat	1,6	33,1000	EUR	1,00	52,0	0,01 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					52,0	0,01 %
Energi						
Neste	2,1	27,6300	EUR	1,00	56,8	0,01 %
Energi totalt					56,8	0,01 %
Finans						
Sampo A	9,5	47,0000	EUR	1,00	446,9	0,08 %
Finans totalt					446,9	0,08 %
Hälsovård						
Orion B	2,2	31,9700	EUR	1,00	70,8	0,01 %
Hälsovård totalt					70,8	0,01 %
Industrivaror och -tjänster						
Kone B	4,7	39,1700	EUR	1,00	184,3	0,03 %
Metso	1,8	20,7000	EUR	1,00	37,5	0,01 %
Wärtsilä	1,4	42,1500	EUR	1,00	57,4	0,01 %
Industrivaror och -tjänster totalt					279,2	0,05 %
Informationsteknologi, IT						
Nokia	61,8	6,5950	EUR	1,00	407,7	0,07 %
Informationsteknologi totalt					407,7	0,07 %
Basindustri						
Stora Enso R	5,4	8,3900	EUR	1,00	45,4	0,01 %
UPM-Kymmene	10,1	17,2300	EUR	1,00	174,3	0,03 %
Basindustri totalt					219,6	0,04 %
Telekomoperatörer						
Elisa	3,1	34,7900	EUR	1,00	108,5	0,02 %
Telekomoperatörer totalt					108,5	0,02 %
Kraftförsörjning						
Fortum	4,9	13,9200	EUR	1,00	67,9	0,01 %
Kraftförsörjning totalt					67,9	0,01 %
Aktieplaceringar totalt					1 709,6	0,29 %
Inhemskas direkta placeringar totalt					1 709,6	0,29 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
3M	14,7	151,7400	USD	1,09	2 046,4	0,35 %
Abbott Laboratories	29,0	45,2400	USD	1,09	1 203,6	0,20 %
AbbVie	33,8	59,7000	USD	1,09	1 853,8	0,31 %
Activision Blizzard	11,7	38,8200	USD	1,09	416,0	0,07 %
Acuity Brands	1,0	234,5600	USD	1,09	223,5	0,04 %
Adobe Systems	10,1	94,6700	USD	1,09	881,1	0,15 %
ADT	2,0	33,3600	USD	1,09	61,6	0,01 %
Advance Auto Parts	1,1	151,9100	USD	1,09	150,9	0,03 %
AES	19,0	9,4850	USD	1,09	165,4	0,03 %
Aetna	7,1	108,5900	USD	1,09	711,0	0,12 %
Affiliated Managers Group	1,1	159,4400	USD	1,09	162,3	0,03 %
Aflac	7,6	60,1400	USD	1,09	420,0	0,07 %
AGCO	1,9	45,7400	USD	1,09	78,3	0,01 %
Agilent Technologies	7,2	42,0700	USD	1,09	276,8	0,05 %
AGL Resources	3,0	63,8200	USD	1,09	176,0	0,03 %
Air Products & Chemicals	3,5	130,8100	USD	1,09	423,3	0,07 %
Airgas	0,9	138,3900	USD	1,09	119,9	0,02 %
Akamai Technologies	3,5	52,8900	USD	1,09	171,5	0,03 %
Albemarle	1,3	56,0900	USD	1,09	68,1	0,01 %
Alcoa	16,6	9,8600	USD	1,09	150,1	0,03 %
Alexion Pharmaceuticals	4,8	191,3200	USD	1,09	837,3	0,14 %
Alleghany	0,3	482,3100	USD	1,09	128,1	0,02 %
Alliance Data Systems	0,8	275,5000	USD	1,09	208,4	0,04 %
Alliant Energy	3,4	62,8800	USD	1,09	194,3	0,03 %
Allstate	7,4	62,5600	USD	1,09	424,6	0,07 %
Ally Financial	6,8	18,7700	USD	1,09	117,5	0,02 %
Alnylam Pharmaceuticals	1,9	93,6200	USD	1,09	165,3	0,03 %
Alphabet	5,9	767,6800	USD	1,09	4 149,7	0,70 %
Alphabet	5,4	785,6400	USD	1,09	3 872,1	0,65 %
Altria Group	38,5	58,3100	USD	1,09	2 065,0	0,35 %
Amazon.com	7,5	686,4600	USD	1,09	4 761,0	0,80 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
AMERCO	0,3	388,9600	USD	1,09	107,2	0,02 %
Ameren	4,0	43,7400	USD	1,09	160,0	0,03 %
American Airlines Group	2,5	42,1000	USD	1,09	95,5	0,02 %
American Capital Agency	4,3	17,4210	USD	1,09	68,6	0,01 %
American Electric Power	7,8	58,5100	USD	1,09	421,3	0,07 %
American Express	17,7	69,9400	USD	1,09	1 136,2	0,19 %
American International Group	25,8	62,2400	USD	1,09	1 473,4	0,25 %
American Tower	7,3	97,5700	USD	1,09	657,2	0,11 %
American Water Works	2,2	60,2400	USD	1,09	124,4	0,02 %
Ameriprise Financial	3,2	106,8700	USD	1,09	313,1	0,05 %
AmerisourceBergen	4,3	104,9800	USD	1,09	418,6	0,07 %
AMETEK	4,9	53,8300	USD	1,09	241,0	0,04 %
Amgen	14,2	162,5600	USD	1,09	2 118,2	0,36 %
Amphenol	4,8	52,6700	USD	1,09	233,9	0,04 %
Anadarko Petroleum	8,3	48,1000	USD	1,09	368,4	0,06 %
Analog Devices	6,9	55,7000	USD	1,09	353,9	0,06 %
Annaly Capital Management	13,5	9,4150	USD	1,09	116,6	0,02 %
ANSYS	2,2	93,1100	USD	1,09	187,0	0,03 %
Antero Resources	0,9	21,6800	USD	1,09	17,9	0,00 %
Anthem	4,9	140,2600	USD	1,09	632,0	0,11 %
Apache	8,4	44,4900	USD	1,09	344,3	0,06 %
Apple	109,0	106,1900	USD	1,09	10 638,7	1,80 %
Applied Materials	27,9	18,8400	USD	1,09	482,8	0,08 %
Aramark	3,9	32,2500	USD	1,09	116,4	0,02 %
Archer-Daniels-Midland	9,8	36,6200	USD	1,09	328,7	0,06 %
Arrow Electronics	1,1	54,5900	USD	1,09	54,4	0,01 %
Arthur J Gallagher	3,8	41,0700	USD	1,09	143,2	0,02 %
Ashland	0,9	103,0100	USD	1,09	82,8	0,01 %
Assurant	2,3	80,9000	USD	1,09	169,2	0,03 %
AT&T	115,1	34,5400	USD	1,09	3 654,7	0,62 %
Autodesk	5,6	61,5200	USD	1,09	316,2	0,05 %
Autoliv	1,2	125,9000	USD	1,09	133,2	0,02 %
Automatic Data Processing	8,1	85,4200	USD	1,09	638,8	0,11 %
AutoNation	0,8	59,8500	USD	1,09	44,9	0,01 %
AutoZone	0,6	746,5900	USD	1,09	389,0	0,07 %
AvalonBay Communities	2,2	185,2900	USD	1,09	373,6	0,06 %
Avery Dennison	1,7	63,1300	USD	1,09	100,9	0,02 %
Avnet	1,7	43,3300	USD	1,09	69,4	0,01 %
B/E Aerospace	10,7	42,5600	USD	1,09	418,9	0,07 %
Baker Hughes	8,7	45,8300	USD	1,09	364,8	0,06 %
Ball	1,7	73,1100	USD	1,09	112,5	0,02 %
Bank of America	201,1	16,9950	USD	1,09	3 141,1	0,53 %
Bank of New York Mellon	22,9	41,1600	USD	1,09	865,3	0,15 %
Baxalta	8,1	38,3800	USD	1,09	286,3	0,05 %
Baxter International	8,1	37,9000	USD	1,09	282,7	0,05 %
BB&T	16,4	37,9800	USD	1,09	571,8	0,10 %
Becton Dickinson and	3,5	155,1850	USD	1,09	498,4	0,08 %
Bed Bath & Beyond	3,7	48,2700	USD	1,09	164,9	0,03 %
Berkshire Hathaway	21,8	132,9200	USD	1,09	2 658,8	0,45 %
Best Buy	8,1	30,4800	USD	1,09	225,9	0,04 %
Biogen	4,7	307,6000	USD	1,09	1 331,7	0,22 %
BioMarin Pharmaceutical	2,8	105,0000	USD	1,09	269,8	0,05 %
BlackRock	2,2	342,0700	USD	1,09	693,5	0,12 %
Boeing	11,0	145,4000	USD	1,09	1 469,2	0,25 %
BorgWarner	3,5	43,8100	USD	1,09	140,2	0,02 %
Boston Properties	2,7	128,5600	USD	1,09	315,0	0,05 %
Boston Scientific	24,3	18,5900	USD	1,09	415,1	0,07 %
Bristol-Myers Squibb	31,2	69,4100	USD	1,09	1 991,0	0,34 %
Brixmor Property Group	5,0	25,9600	USD	1,09	118,7	0,02 %
Broadcom	9,4	57,9500	USD	1,09	501,6	0,08 %
Brown-Forman	2,6	100,2800	USD	1,09	240,2	0,04 %
CA	5,3	28,8500	USD	1,09	140,1	0,02 %
Cablevision Systems	2,5	31,8800	USD	1,09	72,3	0,01 %
Cabot Oil & Gas	7,7	17,1000	USD	1,09	120,5	0,02 %
Calpine	4,5	14,1800	USD	1,09	58,0	0,01 %
Camden Property Trust	1,0	77,2300	USD	1,09	70,6	0,01 %
Cameron International	4,1	63,0600	USD	1,09	236,0	0,04 %
Campbell Soup	3,0	52,6300	USD	1,09	143,2	0,02 %
Capital One Financial	9,3	72,8700	USD	1,09	625,4	0,11 %
Cardinal Health	7,2	90,1800	USD	1,09	592,6	0,10 %
CarMax	3,5	54,8500	USD	1,09	178,6	0,03 %
Caterpillar	11,0	68,4000	USD	1,09	689,8	0,12 %
CBRE Group	3,3	34,4800	USD	1,09	105,4	0,02 %
CBS	8,0	46,7400	USD	1,09	341,8	0,06 %
CDK Global	3,4	48,7600	USD	1,09	152,4	0,03 %
CDW Corp/DE	3,0	42,9200	USD	1,09	118,3	0,02 %
Celanese	6,9	67,1700	USD	1,09	422,8	0,07 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Celgene	15,2	119,9200	USD	1,09	1 670,1	0,28 %
Centene	2,6	66,1600	USD	1,09	155,5	0,03 %
CenterPoint Energy	7,1	18,2400	USD	1,09	119,5	0,02 %
CenturyLink	12,0	25,1400	USD	1,09	277,8	0,05 %
Cerner	4,5	60,5800	USD	1,09	252,0	0,04 %
CF Industries Holdings	4,5	40,9700	USD	1,09	168,1	0,03 %
CH Robinson Worldwide	3,2	61,9700	USD	1,09	183,5	0,03 %
Charles Schwab	24,3	33,0800	USD	1,09	739,8	0,12 %
Charter Communications	1,5	183,2900	USD	1,09	252,0	0,04 %
Cheniere Energy	3,6	36,7200	USD	1,09	121,3	0,02 %
Chesapeake Energy	19,5	4,4150	USD	1,09	79,3	0,01 %
Chevron	36,4	89,7800	USD	1,09	3 004,5	0,51 %
Chipotle Mexican Grill	0,6	484,7900	USD	1,09	255,3	0,04 %
Chubb	4,8	133,1000	USD	1,09	591,0	0,10 %
Church & Dwight	3,0	85,8200	USD	1,09	236,1	0,04 %
Cigna	5,0	146,8800	USD	1,09	676,0	0,11 %
Cimarex Energy	1,8	89,6300	USD	1,09	149,8	0,03 %
Cincinnati Financial	2,2	59,8100	USD	1,09	121,3	0,02 %
Cintas	1,7	91,6200	USD	1,09	140,4	0,02 %
Cisco Systems	95,9	27,2200	USD	1,09	2 400,1	0,41 %
CIT Group	1,7	39,8800	USD	1,09	63,8	0,01 %
Citigroup	56,7	52,2100	USD	1,09	2 722,3	0,46 %
Citizens Financial Group	6,9	26,2800	USD	1,09	166,7	0,03 %
Citrix Systems	3,8	76,1500	USD	1,09	262,6	0,04 %
Clorox	3,0	127,5600	USD	1,09	349,1	0,06 %
CME Group	5,6	91,4000	USD	1,09	467,2	0,08 %
CMS Energy	7,4	36,4700	USD	1,09	249,4	0,04 %
Coach	3,9	32,5700	USD	1,09	117,6	0,02 %
Coca-Cola	77,1	43,0400	USD	1,09	3 048,3	0,52 %
Coca-Cola Enterprises	3,8	49,0600	USD	1,09	169,4	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	12,6	60,3800	USD	1,09	696,8	0,12 %
Colgate-Palmolive	17,4	66,9100	USD	1,09	1 068,4	0,18 %
Columbia Pipeline Group	5,9	19,4200	USD	1,09	104,7	0,02 %
Comcast	49,5	56,6100	USD	1,09	2 577,1	0,44 %
Comerica	2,6	41,9100	USD	1,09	100,8	0,02 %
ConAgra Foods	7,7	42,0600	USD	1,09	297,2	0,05 %
Concho Resources	3,1	92,2800	USD	1,09	263,4	0,04 %
ConocoPhillips	22,2	46,6300	USD	1,09	950,6	0,16 %
Consolidated Edison	4,5	64,7100	USD	1,09	267,4	0,05 %
Constellation Brands	2,9	142,7700	USD	1,09	379,3	0,06 %
Continental Resources Inc/OK	1,3	22,5200	USD	1,09	27,5	0,00 %
Cooper Cos	0,9	135,4300	USD	1,09	106,0	0,02 %
Corning	22,1	18,4200	USD	1,09	374,8	0,06 %
Costco Wholesale	8,6	162,5100	USD	1,09	1 277,2	0,22 %
CR Bard	1,5	190,2000	USD	1,09	257,3	0,04 %
Crown Castle International	7,2	86,9500	USD	1,09	573,7	0,10 %
Crown Holdings	1,8	51,1800	USD	1,09	85,0	0,01 %
CSRA	2,1	29,9600	USD	1,09	59,0	0,01 %
CSX	16,2	25,8700	USD	1,09	385,7	0,07 %
Cummins	2,8	88,4000	USD	1,09	226,2	0,04 %
CVS Health	22,0	98,5400	USD	1,09	1 989,5	0,34 %
Danaher	10,0	93,0300	USD	1,09	854,9	0,14 %
Darden Restaurants	1,6	64,0300	USD	1,09	91,9	0,02 %
DaVita HealthCare Partners	2,3	69,8500	USD	1,09	144,6	0,02 %
Deere	6,4	76,6500	USD	1,09	453,8	0,08 %
Delta Air Lines	2,8	50,7600	USD	1,09	129,9	0,02 %
DENTSPLY International	1,6	61,1800	USD	1,09	87,8	0,01 %
Devon Energy	7,9	31,0100	USD	1,09	224,1	0,04 %
Dick's Sporting Goods	1,0	35,0600	USD	1,09	31,3	0,01 %
Digital Realty Trust	3,1	76,5600	USD	1,09	215,4	0,04 %
Discover Financial Services	7,4	54,2150	USD	1,09	369,1	0,06 %
Discovery Communications	1,5	26,5600	USD	1,09	37,6	0,01 %
Discovery Communications	4,4	25,1200	USD	1,09	102,3	0,02 %
DISH Network	3,5	57,1300	USD	1,09	182,4	0,03 %
Dollar General	6,2	72,2200	USD	1,09	410,2	0,07 %
Dollar Tree	5,1	78,0700	USD	1,09	363,7	0,06 %
Dominion Resources	11,2	67,9400	USD	1,09	701,7	0,12 %
Dow Chemical	21,3	51,8000	USD	1,09	1 012,4	0,17 %
Dover	3,1	61,3800	USD	1,09	176,5	0,03 %
DR Horton	5,6	32,2700	USD	1,09	166,1	0,03 %
Dr Pepper Snapple Group	3,6	93,8300	USD	1,09	308,7	0,05 %
DTE Energy	2,7	80,9000	USD	1,09	203,5	0,03 %
Duke Energy	12,7	71,7600	USD	1,09	839,2	0,14 %
Duke Realty	4,0	21,1500	USD	1,09	78,4	0,01 %
Dun & Bradstreet	0,4	105,4700	USD	1,09	36,5	0,01 %
E*TRADE Financial	6,2	29,8600	USD	1,09	170,3	0,03 %
Eastman Chemical	2,3	67,6300	USD	1,09	140,7	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Eaton Vance	1,1	32,5900	USD	1,09	34,1	0,01 %
eBay	19,6	27,5000	USD	1,09	495,9	0,08 %
Ecolab	4,7	114,9300	USD	1,09	493,1	0,08 %
Edgewell Personal Care	0,6	78,5300	USD	1,09	45,1	0,01 %
Edison International	5,4	59,8200	USD	1,09	298,1	0,05 %
Edwards Lifesciences	3,3	79,2100	USD	1,09	242,8	0,04 %
El du Pont de Nemours	16,3	67,3300	USD	1,09	1 010,4	0,17 %
Electronic Arts	5,5	69,3600	USD	1,09	348,0	0,06 %
Eli Lilly	19,0	85,4100	USD	1,09	1 490,3	0,25 %
EMC	39,0	25,7000	USD	1,09	920,8	0,16 %
Emerson Electric	19,2	48,0800	USD	1,09	849,2	0,14 %
Energen	1,3	40,5000	USD	1,09	46,8	0,01 %
Entergy	2,8	68,8000	USD	1,09	177,0	0,03 %
Envision Healthcare Holdings	5,0	25,9900	USD	1,09	118,7	0,02 %
EOG Resources	10,1	70,2900	USD	1,09	650,5	0,11 %
EQT	1,7	51,4100	USD	1,09	78,7	0,01 %
Equifax	3,0	111,9800	USD	1,09	304,0	0,05 %
Equinix	1,0	302,5850	USD	1,09	280,9	0,05 %
Equity Residential	6,3	82,1500	USD	1,09	472,6	0,08 %
Essex Property Trust	1,1	242,4000	USD	1,09	253,1	0,04 %
Estee Lauder Cos	4,0	88,7300	USD	1,09	325,7	0,06 %
Eversource Energy	6,7	51,6000	USD	1,09	319,7	0,05 %
Exelon	15,4	27,7500	USD	1,09	393,3	0,07 %
Expedia	2,1	125,6700	USD	1,09	238,3	0,04 %
Expeditors International of Washington	2,9	45,2600	USD	1,09	122,0	0,02 %
Express Scripts Holding	14,3	87,4500	USD	1,09	1 147,9	0,19 %
Extra Space Storage	2,6	89,0200	USD	1,09	214,5	0,04 %
Exxon Mobil	79,7	77,8100	USD	1,09	5 700,9	0,96 %
F5 Networks	1,0	97,2200	USD	1,09	85,0	0,01 %
Facebook	40,8	106,0100	USD	1,09	3 973,8	0,67 %
Fastenal	6,1	41,1300	USD	1,09	231,7	0,04 %
Federal Realty Investment Trust	1,8	148,0300	USD	1,09	243,9	0,04 %
FedEx	4,3	148,6000	USD	1,09	585,2	0,10 %
Fidelity National Information Services	5,5	60,7200	USD	1,09	309,6	0,05 %
Fifth Third Bancorp	16,4	20,1600	USD	1,09	304,6	0,05 %
FireEye	1,5	20,7720	USD	1,09	28,5	0,00 %
First Republic Bank/CA	2,8	66,0400	USD	1,09	168,9	0,03 %
FirstEnergy	8,4	32,1100	USD	1,09	247,9	0,04 %
Fiserv	5,2	92,3500	USD	1,09	439,6	0,07 %
FleetCor Technologies	1,0	143,2400	USD	1,09	133,6	0,02 %
FLIR Systems	1,5	28,0700	USD	1,09	38,9	0,01 %
Flowserve	2,2	42,2500	USD	1,09	83,8	0,01 %
Fluor	2,7	47,5100	USD	1,09	118,3	0,02 %
FMC	1,6	39,7100	USD	1,09	57,8	0,01 %
FMC Technologies	4,8	28,9700	USD	1,09	128,7	0,02 %
FNF	6,2	34,6000	USD	1,09	197,1	0,03 %
Foot Locker	2,6	65,2500	USD	1,09	156,6	0,03 %
Ford Motor	64,5	14,1300	USD	1,09	838,2	0,14 %
Fortinet	3,5	31,3700	USD	1,09	100,9	0,02 %
Fortune Brands Home & Security	4,0	55,7800	USD	1,09	203,9	0,03 %
Franklin Resources	7,5	37,0300	USD	1,09	254,6	0,04 %
Freeport-McMoRan	16,8	6,7800	USD	1,09	104,7	0,02 %
Frontier Communications	11,4	4,6500	USD	1,09	48,6	0,01 %
GameStop	1,3	28,4800	USD	1,09	32,8	0,01 %
Gap	2,5	25,0100	USD	1,09	57,1	0,01 %
Gartner	2,1	91,2400	USD	1,09	176,0	0,03 %
General Electric	177,4	30,9100	USD	1,09	5 040,3	0,85 %
General Growth Properties	11,1	27,3200	USD	1,09	279,0	0,05 %
General Mills	12,0	57,6200	USD	1,09	634,6	0,11 %
General Motors	26,1	34,1300	USD	1,09	819,6	0,14 %
Genuine Parts	3,7	86,3600	USD	1,09	296,7	0,05 %
Gilead Sciences	28,2	102,0050	USD	1,09	2 644,9	0,45 %
Global Payments	2,7	64,7100	USD	1,09	160,6	0,03 %
Goldman Sachs Group	7,0	181,5200	USD	1,09	1 172,2	0,20 %
Goodyear Tire & Rubber	5,8	32,8700	USD	1,09	174,7	0,03 %
H&R Block	7,0	33,2900	USD	1,09	214,9	0,04 %
Halliburton	17,9	34,0600	USD	1,09	561,0	0,09 %
Hanesbrands	6,9	29,3000	USD	1,09	184,7	0,03 %
Harley-Davidson	4,1	45,5800	USD	1,09	173,2	0,03 %
Harman International Industries	1,5	94,4200	USD	1,09	131,4	0,02 %
Harris	2,9	86,7900	USD	1,09	233,8	0,04 %
Hartford Financial Services Group	8,3	43,6400	USD	1,09	333,6	0,06 %
Hasbro	1,5	67,6700	USD	1,09	90,7	0,02 %
HCA Holdings	5,3	68,3400	USD	1,09	330,5	0,06 %
HCP	6,8	38,7800	USD	1,09	242,6	0,04 %
Helmerich & Payne	3,0	52,8400	USD	1,09	146,3	0,02 %
Henry Schein	1,7	160,1200	USD	1,09	245,7	0,04 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Hershey	2,7	89,5600	USD	1,09	221,9	0,04 %
Hertz Global Holdings	5,8	14,2200	USD	1,09	75,8	0,01 %
Hess	4,9	47,9400	USD	1,09	213,9	0,04 %
Hewlett Packard Enterprise	34,6	15,2500	USD	1,09	484,7	0,08 %
Hilton Worldwide Holdings	8,8	21,5050	USD	1,09	173,9	0,03 %
HollyFrontier	5,1	39,5400	USD	1,09	183,8	0,03 %
Hologic	2,8	39,1600	USD	1,09	101,5	0,02 %
Home Depot	25,3	133,3300	USD	1,09	3 096,1	0,52 %
Honeywell International	27,4	103,6900	USD	1,09	2 614,8	0,44 %
Hormel Foods	2,4	79,1800	USD	1,09	177,8	0,03 %
Host Hotels & Resorts	14,2	15,5400	USD	1,09	202,2	0,03 %
HP	34,6	11,8450	USD	1,09	376,4	0,06 %
Humana	2,7	178,9500	USD	1,09	439,9	0,07 %
Huntington Bancshares	14,1	11,0950	USD	1,09	143,4	0,02 %
IHS	0,8	118,3300	USD	1,09	85,6	0,01 %
Illinois Tool Works	6,3	92,8200	USD	1,09	535,3	0,09 %
Illumina	2,9	193,1100	USD	1,09	521,2	0,09 %
IMS Health Holdings	4,4	25,4000	USD	1,09	102,7	0,02 %
Incyte	2,6	108,7500	USD	1,09	262,6	0,04 %
Intel	92,4	34,7450	USD	1,09	2 950,3	0,50 %
Intercontinental Exchange	2,1	256,4200	USD	1,09	503,3	0,09 %
International Business Machines	17,8	138,5000	USD	1,09	2 259,6	0,38 %
International Flavors & Fragrances	1,2	120,2600	USD	1,09	134,4	0,02 %
International Paper	5,9	37,9400	USD	1,09	204,2	0,03 %
Interpublic Group of Cos	11,3	23,2700	USD	1,09	241,3	0,04 %
Intuit	4,7	97,4900	USD	1,09	424,8	0,07 %
Intuitive Surgical	0,6	549,6100	USD	1,09	287,9	0,05 %
Ionis Pharmaceuticals	1,8	61,4100	USD	1,09	101,6	0,02 %
Iron Mountain	6,5	27,3800	USD	1,09	163,6	0,03 %
Jarden	4,4	56,8400	USD	1,09	231,3	0,04 %
JB Hunt Transport Services	1,5	72,9700	USD	1,09	98,4	0,02 %
JM Smucker	1,5	122,8600	USD	1,09	174,4	0,03 %
Johnson & Johnson	52,8	103,1700	USD	1,09	5 002,0	0,85 %
Johnson Controls	12,0	39,7800	USD	1,09	440,0	0,07 %
Jones Lang LaSalle	1,1	157,8400	USD	1,09	155,8	0,03 %
JPMorgan Chase	71,6	66,3900	USD	1,09	4 366,1	0,74 %
Juniper Networks	6,1	27,4500	USD	1,09	154,4	0,03 %
Kansas City Southern	2,4	74,8100	USD	1,09	163,1	0,03 %
Kellogg	5,8	72,3400	USD	1,09	385,4	0,07 %
Keurig Green Mountain	2,3	90,1400	USD	1,09	189,2	0,03 %
KeyCorp	20,0	13,2300	USD	1,09	242,9	0,04 %
Kimberly-Clark	6,9	128,1800	USD	1,09	816,9	0,14 %
Kimco Realty	9,7	26,6300	USD	1,09	236,3	0,04 %
Kinder Morgan	36,1	14,7300	USD	1,09	488,4	0,08 %
KLA-Tencor	2,0	69,4900	USD	1,09	125,6	0,02 %
Kohl's	4,3	48,2500	USD	1,09	189,1	0,03 %
Kraft Heinz	12,5	73,0600	USD	1,09	837,0	0,14 %
Kroger	15,3	41,8800	USD	1,09	588,5	0,10 %
L Brands	5,3	96,6500	USD	1,09	473,1	0,08 %
Laboratory Corp of America	2,0	123,5300	USD	1,09	223,8	0,04 %
Lam Research	3,4	79,7600	USD	1,09	250,6	0,04 %
Las Vegas Sands	6,8	43,6800	USD	1,09	271,1	0,05 %
Lear	2,1	123,6300	USD	1,09	241,2	0,04 %
Legg Mason	2,5	39,1800	USD	1,09	89,7	0,02 %
Leggett & Platt	3,5	42,2900	USD	1,09	134,5	0,02 %
Lennar	4,6	49,2200	USD	1,09	209,9	0,04 %
Leucadia National	3,2	17,1400	USD	1,09	50,1	0,01 %
Level 3 Communications	5,3	54,2200	USD	1,09	262,3	0,04 %
Liberty Interactive Corp QVC	9,7	27,0000	USD	1,09	241,1	0,04 %
Liberty Media	4,8	37,8300	USD	1,09	168,3	0,03 %
Liberty Media	0,8	39,3200	USD	1,09	29,2	0,00 %
Liberty Property Trust	3,5	31,3200	USD	1,09	101,0	0,02 %
Lincoln National	6,1	50,5500	USD	1,09	283,2	0,05 %
Linear Technology	2,9	42,8800	USD	1,09	113,0	0,02 %
LinkedIn	1,9	227,3800	USD	1,09	399,5	0,07 %
LKQ	7,9	29,7000	USD	1,09	216,8	0,04 %
Loews	5,0	38,4200	USD	1,09	175,4	0,03 %
Lowe's Cos	18,4	76,6500	USD	1,09	1 296,1	0,22 %
Lululemon Athletica	2,8	52,1000	USD	1,09	135,4	0,02 %
M&T Bank	2,6	121,9800	USD	1,09	288,5	0,05 %
Macerich	1,9	81,4800	USD	1,09	140,5	0,02 %
Macy's	7,4	35,2100	USD	1,09	240,8	0,04 %
Manpowergroup	1,2	84,7300	USD	1,09	97,3	0,02 %
Marathon Oil	12,5	12,2600	USD	1,09	140,6	0,02 %
Marathon Petroleum	10,7	51,8800	USD	1,09	511,0	0,09 %
Markel	0,4	890,0800	USD	1,09	286,3	0,05 %
Marriott International	3,1	67,5400	USD	1,09	192,3	0,03 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Marsh & McLennan Cos	9,9	55,9100	USD	1,09	506,2	0,09 %
Martin Marietta Materials	0,9	137,1000	USD	1,09	108,0	0,02 %
Masco	4,6	28,1500	USD	1,09	117,8	0,02 %
MasterCard	19,3	98,2200	USD	1,09	1 745,6	0,29 %
Mattel	4,8	27,2000	USD	1,09	119,5	0,02 %
Maxim Integrated Products	6,1	38,1200	USD	1,09	214,0	0,04 %
McCormick & Co	3,0	85,9300	USD	1,09	238,8	0,04 %
McDonald's	18,5	118,2600	USD	1,09	2 009,2	0,34 %
McGraw Hill Financial	4,6	99,6500	USD	1,09	417,0	0,07 %
McKesson	4,3	200,2400	USD	1,09	782,6	0,13 %
Mead Johnson Nutrition	3,7	78,9800	USD	1,09	269,4	0,05 %
Medivation	2,6	48,2300	USD	1,09	115,6	0,02 %
MEDNAX	1,8	71,6700	USD	1,09	118,6	0,02 %
Merck	54,2	52,9500	USD	1,09	2 637,9	0,45 %
MetLife	19,3	48,4800	USD	1,09	858,8	0,15 %
Mettler-Toledo International	0,4	342,5200	USD	1,09	134,7	0,02 %
MGM Resorts International	8,6	22,5900	USD	1,09	179,3	0,03 %
Microchip Technology	5,3	47,2800	USD	1,09	230,9	0,04 %
Micron Technology	19,7	14,1400	USD	1,09	255,9	0,04 %
Microsoft	146,5	55,7900	USD	1,09	7 511,6	1,27 %
Mohawk Industries	0,8	189,2000	USD	1,09	133,2	0,02 %
Molson Coors Brewing	2,2	94,1800	USD	1,09	192,2	0,03 %
Mondelez International	30,4	44,9000	USD	1,09	1 252,4	0,21 %
Monsanto	9,4	99,1100	USD	1,09	858,0	0,14 %
Monster Beverage	2,7	149,6700	USD	1,09	373,2	0,06 %
Moody's	3,3	100,8250	USD	1,09	308,5	0,05 %
Morgan Stanley	26,7	32,1300	USD	1,09	788,9	0,13 %
Mosaic	6,2	27,9800	USD	1,09	159,3	0,03 %
Motorola Solutions	2,9	69,1100	USD	1,09	183,4	0,03 %
Murphy Oil	2,4	21,8300	USD	1,09	48,4	0,01 %
Nasdaq	2,3	58,6600	USD	1,09	126,6	0,02 %
National Oilwell Varco	9,9	33,4500	USD	1,09	304,8	0,05 %
Navient	9,3	11,3100	USD	1,09	96,9	0,02 %
NetApp	7,3	26,7300	USD	1,09	178,2	0,03 %
Netflix	7,2	116,1000	USD	1,09	766,3	0,13 %
NetSuite	0,4	85,0400	USD	1,09	35,1	0,01 %
New York Community Bancorp	6,6	16,3800	USD	1,09	99,8	0,02 %
Newell Rubbermaid	3,9	43,8100	USD	1,09	156,5	0,03 %
Newmont Mining	10,0	17,8400	USD	1,09	163,4	0,03 %
News	7,8	13,4050	USD	1,09	95,8	0,02 %
NextEra Energy	8,0	104,3600	USD	1,09	765,1	0,13 %
NIKE	26,6	62,9700	USD	1,09	1 538,4	0,26 %
Noble Energy	8,9	32,1500	USD	1,09	262,6	0,04 %
Nordstrom	2,9	50,1100	USD	1,09	132,5	0,02 %
Norfolk Southern	4,7	85,1300	USD	1,09	366,3	0,06 %
Northern Trust	3,3	72,5100	USD	1,09	222,2	0,04 %
NRG Energy	7,4	11,2600	USD	1,09	76,4	0,01 %
Nuance Communications	3,1	20,0300	USD	1,09	57,4	0,01 %
Nucor	6,1	40,3700	USD	1,09	224,7	0,04 %
NVIDIA	9,1	33,3800	USD	1,09	278,3	0,05 %
Occidental Petroleum	15,8	66,9200	USD	1,09	970,2	0,16 %
Oceaneering International	1,3	37,3300	USD	1,09	46,0	0,01 %
OGE Energy	5,5	26,5000	USD	1,09	135,0	0,02 %
Omnicom Group	4,8	74,9700	USD	1,09	327,8	0,06 %
ONEOK	4,6	23,9490	USD	1,09	100,8	0,02 %
Oracle	65,2	36,6700	USD	1,09	2 198,6	0,37 %
O'Reilly Automotive	2,2	256,7900	USD	1,09	530,0	0,09 %
PACCAR	4,9	47,6700	USD	1,09	215,5	0,04 %
Packaging Corp of America	2,6	62,9900	USD	1,09	152,1	0,03 %
Palo Alto Networks	1,3	175,9500	USD	1,09	211,5	0,04 %
Parker-Hannifin	2,2	97,7100	USD	1,09	196,3	0,03 %
Patterson Cos	1,0	45,3300	USD	1,09	42,4	0,01 %
Paychex	5,8	53,0900	USD	1,09	284,7	0,05 %
PayPal Holdings	19,6	36,3600	USD	1,09	655,6	0,11 %
People's United Financial	3,2	16,2650	USD	1,09	48,0	0,01 %
Pepco Holdings	6,6	25,9700	USD	1,09	157,3	0,03 %
PepsiCo	27,6	100,1000	USD	1,09	2 539,0	0,43 %
Pfizer	115,1	32,5500	USD	1,09	3 442,0	0,58 %
PG&E	10,5	53,6800	USD	1,09	516,7	0,09 %
Philip Morris International	29,0	88,0800	USD	1,09	2 346,8	0,40 %
Phillips 66	10,7	81,6300	USD	1,09	803,2	0,14 %
Pinnacle West Capital	1,4	64,8000	USD	1,09	81,7	0,01 %
Pioneer Natural Resources	2,3	123,7500	USD	1,09	266,1	0,04 %
Plains GP Holdings	11,0	8,7100	USD	1,09	88,0	0,01 %
Plum Creek Timber	2,7	47,7700	USD	1,09	118,3	0,02 %
PNC Financial Services Group	10,6	95,7600	USD	1,09	929,7	0,16 %
Polaris Industries	1,6	86,1750	USD	1,09	122,8	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
PPG Industries	6,1	99,1900	USD	1,09	551,7	0,09 %
PPL	10,3	34,2800	USD	1,09	324,2	0,05 %
Praxair	6,2	102,9800	USD	1,09	586,8	0,10 %
Precision Castparts	3,5	231,9300	USD	1,09	735,8	0,12 %
Priceline Group	1,0	1 280,6400	USD	1,09	1 187,5	0,20 %
Principal Financial Group	5,1	45,1900	USD	1,09	213,8	0,04 %
Procter & Gamble	50,4	79,6800	USD	1,09	3 688,6	0,62 %
Progressive	10,7	32,1200	USD	1,09	316,6	0,05 %
Prologis	9,1	43,0900	USD	1,09	359,6	0,06 %
Prudential Financial	8,0	81,8500	USD	1,09	600,3	0,10 %
Public Service Enterprise Group	8,7	38,8200	USD	1,09	310,7	0,05 %
Public Storage	2,5	249,3500	USD	1,09	580,0	0,10 %
PulteGroup	6,4	17,8300	USD	1,09	104,4	0,02 %
PVH	1,2	73,4500	USD	1,09	81,3	0,01 %
Qorvo	2,4	50,4100	USD	1,09	111,2	0,02 %
QUALCOMM	32,2	49,9900	USD	1,09	1 477,1	0,25 %
Quanta Services	3,5	20,3300	USD	1,09	65,3	0,01 %
Quest Diagnostics	2,9	71,2900	USD	1,09	187,7	0,03 %
Quintiles Transnational Holdings	0,8	69,2600	USD	1,09	52,3	0,01 %
Ralph Lauren	1,1	111,6900	USD	1,09	115,8	0,02 %
Range Resources	1,6	23,1600	USD	1,09	34,7	0,01 %
Raymond James Financial	2,1	58,1300	USD	1,09	114,4	0,02 %
Raytheon	12,3	123,7600	USD	1,09	1 393,6	0,24 %
Realogy Holdings	1,8	36,4500	USD	1,09	60,8	0,01 %
Realty Income	4,8	51,8800	USD	1,09	230,2	0,04 %
Red Hat	4,1	83,1800	USD	1,09	312,5	0,05 %
Regency Centers	2,8	68,4200	USD	1,09	176,1	0,03 %
Regeneron Pharmaceuticals	1,4	545,9400	USD	1,09	725,0	0,12 %
Regions Financial	27,1	9,6200	USD	1,09	239,9	0,04 %
Republic Services	5,6	44,3400	USD	1,09	227,2	0,04 %
ResMed	3,8	54,3700	USD	1,09	190,2	0,03 %
Reynolds American	17,0	46,1900	USD	1,09	719,5	0,12 %
Rite Aid	21,3	7,8350	USD	1,09	153,3	0,03 %
Robert Half International	2,2	47,1900	USD	1,09	96,3	0,02 %
Rockwell Automation	2,1	103,5300	USD	1,09	203,5	0,03 %
Rockwell Collins	6,0	92,2100	USD	1,09	512,5	0,09 %
Roper Technologies	1,5	189,7900	USD	1,09	252,9	0,04 %
Ross Stores	7,6	54,2150	USD	1,09	377,8	0,06 %
Sabre	6,5	27,9200	USD	1,09	166,8	0,03 %
Safeway RIGHT1	3,1	0,0000	USD	1,09	0,0	0,00 %
Safeway RIGHT2	3,1	0,0000	USD	1,09	0,0	0,00 %
Salesforce.com	13,1	79,1800	USD	1,09	956,0	0,16 %
SanDisk	3,9	76,3900	USD	1,09	275,4	0,05 %
SBA Communications	1,9	105,1400	USD	1,09	184,6	0,03 %
SCANA	3,5	60,9600	USD	1,09	197,5	0,03 %
Scripps Networks Interactive	2,4	54,7500	USD	1,09	123,0	0,02 %
Sealed Air	3,0	44,4800	USD	1,09	121,6	0,02 %
SEI Investments	2,5	52,5200	USD	1,09	121,7	0,02 %
Sempra Energy	5,1	94,2700	USD	1,09	440,8	0,07 %
ServiceNow	3,2	86,7000	USD	1,09	253,5	0,04 %
Sherwin-Williams	1,4	261,1800	USD	1,09	344,2	0,06 %
Signature Bank/New York NY	1,2	153,7200	USD	1,09	169,5	0,03 %
Simon Property Group	5,8	194,4600	USD	1,09	1 027,9	0,17 %
Sirius XM Holdings	36,6	4,0650	USD	1,09	136,6	0,02 %
Skyworks Solutions	3,7	77,9700	USD	1,09	264,3	0,04 %
SL Green Realty	2,0	113,3200	USD	1,09	207,0	0,03 %
Snap-on	0,7	172,0300	USD	1,09	110,7	0,02 %
Southern	18,6	47,0400	USD	1,09	802,2	0,14 %
Southwest Airlines	4,1	43,0900	USD	1,09	163,1	0,03 %
Southwestern Energy	7,6	6,4800	USD	1,09	45,4	0,01 %
Spectra Energy	11,0	23,7800	USD	1,09	239,3	0,04 %
Splunk	3,5	58,6100	USD	1,09	187,1	0,03 %
Sprint	9,1	3,6200	USD	1,09	30,2	0,01 %
St Jude Medical	6,0	61,9200	USD	1,09	344,2	0,06 %
Stanley Black & Decker	3,5	106,9500	USD	1,09	340,5	0,06 %
Staples	10,9	9,4000	USD	1,09	94,3	0,02 %
Starbucks	28,0	60,4700	USD	1,09	1 556,2	0,26 %
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	3,1	69,6900	USD	1,09	199,2	0,03 %
State Street	7,0	66,3900	USD	1,09	430,0	0,07 %
Stericycle	1,1	121,3400	USD	1,09	121,5	0,02 %
Stryker	6,7	93,5300	USD	1,09	575,6	0,10 %
SunTrust Banks	9,3	43,1300	USD	1,09	366,9	0,06 %
Symantec	12,4	21,1400	USD	1,09	240,3	0,04 %
Synchrony Financial	18,0	30,3100	USD	1,09	502,4	0,08 %
Synopsys	3,3	45,7900	USD	1,09	138,7	0,02 %
Sysco	10,5	41,1700	USD	1,09	398,6	0,07 %
T Rowe Price Group	5,4	72,0500	USD	1,09	356,2	0,06 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Tableau Software	1,2	94,4000	USD	1,09	104,1	0,02 %
Target	10,9	72,8800	USD	1,09	731,4	0,12 %
TD Ameritrade Holding	4,4	34,9700	USD	1,09	139,9	0,02 %
TEGNA	5,1	25,3600	USD	1,09	119,8	0,02 %
Teradata	3,9	26,7100	USD	1,09	95,2	0,02 %
Tesla Motors	2,2	241,5500	USD	1,09	489,5	0,08 %
Tesoro	1,7	104,1000	USD	1,09	167,1	0,03 %
Texas Instruments	19,3	55,6200	USD	1,09	987,2	0,17 %
Thermo Fisher Scientific	7,5	142,8800	USD	1,09	982,7	0,17 %
Tiffany	1,9	77,0700	USD	1,09	134,4	0,02 %
Time Warner	16,3	64,5500	USD	1,09	969,8	0,16 %
Time Warner Cable	5,1	185,2500	USD	1,09	872,8	0,15 %
TJX Cos	12,6	71,3400	USD	1,09	823,5	0,14 %
T-Mobile US	5,6	38,9200	USD	1,09	198,8	0,03 %
Toll Brothers	2,9	33,4100	USD	1,09	90,0	0,02 %
Torchmark	3,5	57,3300	USD	1,09	182,4	0,03 %
Total System Services	2,9	49,6900	USD	1,09	131,6	0,02 %
Towers Watson	0,7	129,5000	USD	1,09	85,0	0,01 %
Tractor Supply	2,1	85,9800	USD	1,09	165,9	0,03 %
TransDigm Group	4,5	227,5100	USD	1,09	949,8	0,16 %
Travelers Cos	6,0	113,9300	USD	1,09	623,2	0,11 %
Trimble Navigation	6,9	21,5100	USD	1,09	136,5	0,02 %
TripAdvisor	2,4	85,7000	USD	1,09	188,4	0,03 %
Twenty-First Century Fox	23,3	27,2500	USD	1,09	584,2	0,10 %
Twenty-First Century Fox	7,1	27,2500	USD	1,09	178,0	0,03 %
Twitter	7,3	22,6600	USD	1,09	152,6	0,03 %
Tyson Foods	6,6	53,5300	USD	1,09	324,6	0,05 %
UDR	3,7	37,6300	USD	1,09	128,0	0,02 %
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	1,3	184,9000	USD	1,09	214,8	0,04 %
Under Armour	3,9	80,9800	USD	1,09	288,5	0,05 %
Union Pacific	16,1	78,4400	USD	1,09	1 162,0	0,20 %
United Continental Holdings	0,9	57,1100	USD	1,09	45,0	0,01 %
United Parcel Service	12,1	96,4200	USD	1,09	1 072,2	0,18 %
United Rentals	1,4	72,6000	USD	1,09	95,7	0,02 %
United Therapeutics	1,0	157,7500	USD	1,09	147,6	0,02 %
UnitedHealth Group	17,4	118,2100	USD	1,09	1 891,3	0,32 %
Universal Health Services	2,1	119,9000	USD	1,09	229,4	0,04 %
Unum	3,7	33,3900	USD	1,09	114,8	0,02 %
US Bancorp	34,9	42,9400	USD	1,09	1 378,2	0,23 %
WABCO Holdings	1,4	102,5100	USD	1,09	135,8	0,02 %
Wabtec Corp/DE	1,6	70,1500	USD	1,09	101,9	0,02 %
Valero Energy	8,9	71,2500	USD	1,09	585,8	0,10 %
Walgreen	15,3	85,7000	USD	1,09	1 203,7	0,20 %
Wal-Mart Stores	31,2	61,4300	USD	1,09	1 758,5	0,30 %
Walt Disney	30,1	106,0500	USD	1,09	2 937,6	0,50 %
Vantiv	1,4	47,5200	USD	1,09	63,0	0,01 %
Varian Medical Systems	2,4	81,0500	USD	1,09	180,4	0,03 %
Waste Management	6,5	53,6700	USD	1,09	319,9	0,05 %
Waters	1,8	135,5400	USD	1,09	224,5	0,04 %
WEC Energy Group	4,6	51,8700	USD	1,09	217,3	0,04 %
Wells Fargo	91,1	54,5900	USD	1,09	4 570,8	0,77 %
Welltower	5,7	68,3300	USD	1,09	356,4	0,06 %
Ventas	6,2	56,6700	USD	1,09	324,9	0,05 %
VEREIT	21,6	7,9800	USD	1,09	158,4	0,03 %
VeriSign	2,0	88,1100	USD	1,09	163,2	0,03 %
Verisk Analytics	1,7	76,8600	USD	1,09	120,4	0,02 %
Verizon Communications	77,0	46,4100	USD	1,09	3 286,0	0,56 %
Vertex Pharmaceuticals	5,1	126,5000	USD	1,09	598,1	0,10 %
Western Digital	3,9	60,6000	USD	1,09	215,1	0,04 %
Western Union	13,0	18,0100	USD	1,09	214,6	0,04 %
Westlake Chemical	0,9	54,6900	USD	1,09	44,0	0,01 %
WestRock	5,7	45,5900	USD	1,09	237,3	0,04 %
Weyerhaeuser	11,8	30,0200	USD	1,09	326,2	0,06 %
VF	6,0	62,5000	USD	1,09	346,2	0,06 %
Whirlpool	1,4	147,7200	USD	1,09	189,4	0,03 %
WhiteWave Foods	3,8	38,5000	USD	1,09	134,7	0,02 %
Whiting Petroleum	1,7	8,8100	USD	1,09	13,6	0,00 %
Whole Foods Market	6,5	33,8000	USD	1,09	200,5	0,03 %
Viacom	6,8	40,7300	USD	1,09	253,7	0,04 %
Williams Cos	15,5	24,4500	USD	1,09	348,4	0,06 %
Visa	37,5	78,0300	USD	1,09	2 689,9	0,45 %
VMware	1,1	56,8600	USD	1,09	57,2	0,01 %
Workday	2,2	80,2800	USD	1,09	161,1	0,03 %
Vornado Realty Trust	2,9	100,5800	USD	1,09	270,0	0,05 %
Voya Financial	3,2	37,1500	USD	1,09	107,7	0,02 %
WR Berkley	2,8	55,3800	USD	1,09	141,4	0,02 %
Vulcan Materials	3,1	94,6400	USD	1,09	269,9	0,05 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
WW Grainger	1,1	204,6500	USD	1,09	210,8	0,04 %
Wyndham Worldwide	1,9	72,2300	USD	1,09	123,7	0,02 %
Wynn Resorts	1,6	68,7600	USD	1,09	101,4	0,02 %
Xcel Energy	11,5	36,1900	USD	1,09	381,1	0,06 %
Xerox	21,2	10,5900	USD	1,09	205,8	0,03 %
Xilinx	4,1	47,4500	USD	1,09	179,5	0,03 %
Xylem	35,6	36,6200	USD	1,09	1 197,9	0,20 %
Yahoo!	14,3	33,3600	USD	1,09	439,5	0,07 %
Yum! Brands	8,3	73,3700	USD	1,09	561,2	0,09 %
Zillow Group	2,9	24,0100	USD	1,09	64,4	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	3,0	101,9300	USD	1,09	281,9	0,05 %
Zoetis	7,8	48,1800	USD	1,09	346,2	0,06 %
Amerika totalt					315 173,4	53,25 %
Australien			\			
AGL Energy	8,7	18,0800	AUD	1,49	106,1	0,02 %
Alumina	291,1	1,1550	AUD	1,49	226,1	0,04 %
Amcor	24,9	13,4400	AUD	1,49	224,6	0,04 %
AMP	43,3	5,8300	AUD	1,49	169,6	0,03 %
APA	20,6	8,6800	AUD	1,49	120,2	0,02 %
Aristocrat Leisure	20,0	10,2100	AUD	1,49	137,3	0,02 %
Asciano	10,8	8,7400	AUD	1,49	63,5	0,01 %
ASX	2,2	42,4600	AUD	1,49	62,8	0,01 %
Aurizon Holdings	26,6	4,3800	AUD	1,49	78,3	0,01 %
AusNet Services	44,2	1,4850	AUD	1,49	44,2	0,01 %
Australia & New Zealand Banking Group	56,6	27,9300	AUD	1,49	1 063,0	0,18 %
Bank of Queensland	9,4	13,9400	AUD	1,49	88,5	0,01 %
Bendigo & Adelaide Bank	9,0	11,9500	AUD	1,49	72,4	0,01 %
BHP Billiton	57,2	17,8600	AUD	1,49	687,1	0,12 %
Boral	20,7	5,9100	AUD	1,49	82,1	0,01 %
Brambles	21,8	11,5700	AUD	1,49	169,8	0,03 %
Caltex Australia	6,7	37,7000	AUD	1,49	170,9	0,03 %
Challenger	20,8	8,7200	AUD	1,49	122,0	0,02 %
CIMIC Group	2,9	24,3000	AUD	1,49	47,9	0,01 %
Coca-Cola Amatil	3,7	9,3000	AUD	1,49	23,4	0,00 %
Cochlear	1,2	95,5800	AUD	1,49	80,2	0,01 %
Commonwealth Bank of Australia	32,4	85,5300	AUD	1,49	1 864,4	0,31 %
Computershare	7,8	11,6200	AUD	1,49	60,9	0,01 %
Crown Resorts	5,2	12,5000	AUD	1,49	44,1	0,01 %
CSL	7,8	105,3100	AUD	1,49	554,9	0,09 %
Dexus Property	18,9	7,5000	AUD	1,49	95,3	0,02 %
DUET	60,0	2,2800	AUD	1,49	92,0	0,02 %
Flight Centre Travel Group	1,4	39,8900	AUD	1,49	37,0	0,01 %
Fortescue Metals Group	10,4	1,8700	AUD	1,49	13,1	0,00 %
Goodman	21,0	6,2700	AUD	1,49	88,6	0,01 %
GPT Group/The	32,5	4,7800	AUD	1,49	104,4	0,02 %
Harvey Norman Holdings	14,8	4,1800	AUD	1,49	41,7	0,01 %
Healthscope	21,6	2,6600	AUD	1,49	38,6	0,01 %
Iluka Resources	2,5	6,1300	AUD	1,49	10,3	0,00 %
Insurance Australia Group	23,5	5,5600	AUD	1,49	87,9	0,01 %
LendLease	5,5	14,2600	AUD	1,49	53,1	0,01 %
Macquarie Group	5,9	82,7700	AUD	1,49	326,4	0,06 %
Medibank Pvt	28,3	2,1500	AUD	1,49	40,9	0,01 %
Mirvac	37,4	1,9800	AUD	1,49	49,9	0,01 %
National Australia Bank	51,1	30,2000	AUD	1,49	1 037,1	0,18 %
Newcrest Mining	13,5	12,9700	AUD	1,49	117,5	0,02 %
Orica	14,6	15,5000	AUD	1,49	152,1	0,03 %
Origin Energy	10,5	4,7000	AUD	1,49	33,1	0,01 %
Platinum Asset Management	8,3	8,0800	AUD	1,49	45,1	0,01 %
Qantas Airways	29,6	4,0900	AUD	1,49	81,5	0,01 %
QBE Insurance Group	19,2	12,5900	AUD	1,49	162,5	0,03 %
Ramsay Health Care	2,7	67,9400	AUD	1,49	123,7	0,02 %
REA Group	1,2	55,0900	AUD	1,49	45,5	0,01 %
Rio Tinto	9,0	44,7100	AUD	1,49	270,0	0,05 %
Santos	10,2	3,6800	AUD	1,49	25,2	0,00 %
Scentre	101,6	4,1900	AUD	1,49	286,2	0,05 %
Seek	5,4	15,3800	AUD	1,49	56,1	0,01 %
Sonic Healthcare	4,1	17,8700	AUD	1,49	49,6	0,01 %
South32	57,2	1,0650	AUD	1,49	41,0	0,01 %
Stockland	49,8	4,1000	AUD	1,49	137,3	0,02 %
Suncorp Group	27,8	12,1400	AUD	1,49	226,7	0,04 %
Sydney Airport	20,4	6,3500	AUD	1,49	86,9	0,01 %
Tabcorp Holdings	31,5	4,7100	AUD	1,49	99,8	0,02 %
Tatts Group	6,4	4,3900	AUD	1,49	18,8	0,00 %
Telstra	70,9	5,6100	AUD	1,49	267,4	0,05 %
TPG Telecom	7,3	9,8900	AUD	1,49	48,3	0,01 %
Transurban	46,4	10,4700	AUD	1,49	326,9	0,06 %
Treasury Wine Estates	24,0	8,3000	AUD	1,49	133,9	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Wesfarmers	18,9	41,6100	AUD	1,49	528,2	0,09 %
Westfield	37,4	9,5100	AUD	1,49	238,9	0,04 %
Westpac Banking	62,4	33,5600	AUD	1,49	1 408,5	0,24 %
Vicinity Centres	51,7	2,8000	AUD	1,49	97,4	0,02 %
Woodside Petroleum	15,1	28,7200	AUD	1,49	291,9	0,05 %
Woolworths	24,2	24,5000	AUD	1,49	399,0	0,07 %
Australien totalt					14 279,7	2,41 %
Belgien						
Ageas	3,0	42,8000	EUR	1,00	128,8	0,02 %
Anheuser-Busch InBev	14,7	114,4000	EUR	1,00	1 685,5	0,28 %
Colruyt	1,0	47,4450	EUR	1,00	46,4	0,01 %
Delhaize	2,4	89,7900	EUR	1,00	216,4	0,04 %
Groupe Bruxelles Lambert	1,3	78,8300	EUR	1,00	104,9	0,02 %
KBC Groep	4,6	57,6700	EUR	1,00	268,1	0,05 %
Proximus SADP	2,1	30,0000	EUR	1,00	64,0	0,01 %
Solvay	2,0	98,4300	EUR	1,00	193,0	0,03 %
Telenet Group Holding	0,9	49,7700	EUR	1,00	42,9	0,01 %
UCB	2,7	83,2300	EUR	1,00	225,4	0,04 %
Umicore	2,3	38,6650	EUR	1,00	88,2	0,01 %
Belgien totalt					3 063,5	0,52 %
Bermuda						
Arch Capital Group	3,0	70,3050	USD	1,09	193,8	0,03 %
Axalta Coating Systems	5,5	26,6700	USD	1,09	134,9	0,02 %
Axis Capital Holdings	3,0	56,5300	USD	1,09	156,1	0,03 %
Bunge	2,7	68,4700	USD	1,09	171,8	0,03 %
Cheung Kong Infrastructure Holdings	15,0	71,8000	HKD	8,43	127,7	0,02 %
Everest Re Group	0,7	185,2600	USD	1,09	112,4	0,02 %
First Pacific	44,0	5,1400	HKD	8,43	26,8	0,00 %
Hongkong Land Holdings	17,6	7,0000	USD	1,09	113,2	0,02 %
Invesco	9,4	33,3500	USD	1,09	288,2	0,05 %
Kerry Properties	13,0	21,1500	HKD	8,43	32,6	0,01 %
Li & Fung	106,0	5,2700	HKD	8,43	66,2	0,01 %
Marvell Technology Group	6,7	8,8200	USD	1,09	54,3	0,01 %
Noble Group	86,0	0,4000	SGD	1,54	22,3	0,00 %
Norwegian Cruise Line Holdings	4,0	59,0200	USD	1,09	217,0	0,04 %
NWS Holdings	49,0	11,6000	HKD	8,43	67,4	0,01 %
PartnerRe	0,8	139,7700	USD	1,09	98,4	0,02 %
RenaissanceRe Holdings	0,5	113,8400	USD	1,09	49,0	0,01 %
Shangri-La Asia	32,0	7,5700	HKD	8,43	28,7	0,00 %
Signet Jewelers	1,5	122,4400	USD	1,09	174,0	0,03 %
Yue Yuen Industrial Holdings	13,0	26,3500	HKD	8,43	40,6	0,01 %
Bermuda totalt					2 175,4	0,37 %
Brittiska Jungfruöarna						
Michael Kors Holdings	3,3	39,9700	USD	1,09	122,2	0,02 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					122,2	0,02 %
Caymanöarna						
ASM Pacific Technology	9,3	60,9000	HKD	8,43	67,2	0,01 %
Cheung Kong Property Holdings	51,0	50,4000	HKD	8,43	304,7	0,05 %
CK Hutchison Holdings	51,0	104,6000	HKD	8,43	632,5	0,11 %
Melco Crown Entertainment ADR	4,5	16,9070	USD	1,09	69,9	0,01 %
MGM China Holdings	24,0	9,7000	HKD	8,43	27,6	0,00 %
Sands China	32,8	26,5500	HKD	8,43	103,3	0,02 %
WH Group	70,0	4,3300	HKD	8,43	35,9	0,01 %
Wynn Macau	9,6	9,0600	HKD	8,43	10,3	0,00 %
Caymanöarna totalt					1 251,4	0,21 %
Curacao						
Schlumberger	24,2	69,5500	USD	1,09	1 544,1	0,26 %
Curacao totalt					1 544,1	0,26 %
Danmark						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	8 875,0000	DKK	7,46	59,5	0,01 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	8 975,0000	DKK	7,46	105,8	0,02 %
Carlsberg B	1,2	612,5000	DKK	7,46	100,8	0,02 %
Chr. Hansen Holding	3,1	431,7000	DKK	7,46	179,3	0,03 %
Coloplast B	1,4	557,0000	DKK	7,46	100,8	0,02 %
Danske Bank	12,1	185,2000	DKK	7,46	299,4	0,05 %
DSV	3,1	271,7000	DKK	7,46	113,0	0,02 %
ISS	1,7	248,7000	DKK	7,46	56,6	0,01 %
Novo Nordisk B	37,5	399,9000	DKK	7,46	2 009,5	0,34 %
Novozymes B	3,2	330,6000	DKK	7,46	140,2	0,02 %
Pandora	2,4	872,0000	DKK	7,46	284,1	0,05 %
TDC	20,0	34,3900	DKK	7,46	92,2	0,02 %
Tryg	2,1	137,4000	DKK	7,46	38,3	0,01 %
Vestas Wind Systems	4,4	483,8000	DKK	7,46	288,2	0,05 %
William Demant Holding	1,0	657,0000	DKK	7,46	88,0	0,01 %
Danmark totalt					3 955,6	0,67 %
Frankrike						
Accor	5,6	40,0050	EUR	1,00	225,3	0,04 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Aéroports de Paris	0,8	107,2000	EUR	1,00	88,3	0,01 %
Air Liquide	7,2	103,6500	EUR	1,00	749,3	0,13 %
Alcatel-Lucent	64,3	3,6500	EUR	1,00	234,7	0,04 %
Alstom	8,5	28,1650	EUR	1,00	240,4	0,04 %
Arkema	4,7	64,5900	EUR	1,00	304,2	0,05 %
Atos	1,1	77,4500	EUR	1,00	81,8	0,01 %
AXA	35,3	25,2300	EUR	1,00	890,9	0,15 %
BNP Paribas	18,8	52,2300	EUR	1,00	980,1	0,17 %
Bolloré	9,9	4,2970	EUR	1,00	42,5	0,01 %
Bouygues	1,7	36,5450	EUR	1,00	61,2	0,01 %
Bureau Veritas	3,5	18,3900	EUR	1,00	64,0	0,01 %
Cap Gemini	2,6	85,6000	EUR	1,00	223,8	0,04 %
Carrefour	11,6	26,6500	EUR	1,00	308,3	0,05 %
Casino Guichard Perrachon	1,0	42,4150	EUR	1,00	41,5	0,01 %
Christian Dior	0,6	156,7500	EUR	1,00	90,0	0,02 %
Cie de Saint-Gobain	8,9	39,8500	EUR	1,00	355,5	0,06 %
Cie Generale des Etablissements Michelin	3,4	87,9000	EUR	1,00	297,1	0,05 %
CNP Assurances	2,6	12,4400	EUR	1,00	32,1	0,01 %
Credit Agricole	19,5	10,8800	EUR	1,00	212,6	0,04 %
Danone	10,2	62,2800	EUR	1,00	633,5	0,11 %
Dassault Systemes	3,4	73,7700	EUR	1,00	253,0	0,04 %
Edenred	1,9	17,4500	EUR	1,00	33,0	0,01 %
Electricité de France	5,7	13,5750	EUR	1,00	77,4	0,01 %
Engie	32,8	16,3250	EUR	1,00	535,8	0,09 %
Essilor International	3,6	115,0500	EUR	1,00	417,4	0,07 %
Eurazeo	0,7	63,5000	EUR	1,00	45,9	0,01 %
Eutelsat Communications	3,0	27,6000	EUR	1,00	81,8	0,01 %
Foncière Des Regions	0,9	82,5000	EUR	1,00	74,3	0,01 %
Gecina	0,4	112,1000	EUR	1,00	39,7	0,01 %
Groupe Eurotunnel	6,0	11,4600	EUR	1,00	68,6	0,01 %
Hermès International	0,5	311,7500	EUR	1,00	166,8	0,03 %
ICADE	0,9	61,9000	EUR	1,00	56,9	0,01 %
Iliad	0,3	220,0000	EUR	1,00	64,2	0,01 %
Imerys	0,6	64,4200	EUR	1,00	41,2	0,01 %
Ingenico Group	1,4	116,5000	EUR	1,00	163,1	0,03 %
JCDecaux	1,3	35,3000	EUR	1,00	47,6	0,01 %
Kering	1,6	157,9500	EUR	1,00	251,8	0,04 %
Klepierre	2,7	40,9900	EUR	1,00	110,1	0,02 %
Lagardère SCA	1,7	27,5100	EUR	1,00	47,6	0,01 %
Legrand	11,9	52,2000	EUR	1,00	620,7	0,10 %
L'Oreal	4,8	155,3000	EUR	1,00	752,9	0,13 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	5,4	144,9000	EUR	1,00	780,6	0,13 %
Natixis	13,0	5,2170	EUR	1,00	67,6	0,01 %
Numericable-SFR SAS	1,2	33,5000	EUR	1,00	40,8	0,01 %
Orange	41,5	15,4850	EUR	1,00	642,8	0,11 %
Pernod Ricard	4,4	105,2000	EUR	1,00	459,1	0,08 %
Peugeot	7,1	16,2050	EUR	1,00	115,5	0,02 %
Publicis Groupe	3,6	61,3800	EUR	1,00	222,4	0,04 %
Remy Cointreau	0,6	66,0100	EUR	1,00	42,0	0,01 %
Renault	4,1	92,6300	EUR	1,00	381,9	0,06 %
Rexel	5,5	12,2800	EUR	1,00	67,9	0,01 %
Sanofi	22,4	78,6000	EUR	1,00	1 762,2	0,30 %
Schneider Electric	19,5	52,5600	EUR	1,00	1 025,3	0,17 %
SCOR	5,2	34,5100	EUR	1,00	179,0	0,03 %
Société BIC	0,5	151,6500	EUR	1,00	78,6	0,01 %
Société Générale	13,3	42,5700	EUR	1,00	564,4	0,10 %
Sodexo	2,3	90,1400	EUR	1,00	211,2	0,04 %
Suez Environnement	4,6	17,2600	EUR	1,00	78,9	0,01 %
Technip	1,2	45,7350	EUR	1,00	54,6	0,01 %
Total	41,7	41,2650	EUR	1,00	1 719,5	0,29 %
Unibail-Rodamco	2,0	234,4000	EUR	1,00	471,1	0,08 %
Valeo	1,7	142,5500	EUR	1,00	242,2	0,04 %
Wendel	0,7	109,6000	EUR	1,00	77,0	0,01 %
Veolia Environnement	5,2	21,8650	EUR	1,00	112,9	0,02 %
Vinci	9,2	59,1400	EUR	1,00	541,1	0,09 %
Vivendi	21,8	19,8600	EUR	1,00	432,7	0,07 %
Zodiac Aerospace	27,6	21,9750	EUR	1,00	606,8	0,10 %
Frankrike totalt					21 084,9	3,56 %
Holland						
Aegon	26,3	5,2300	EUR	1,00	137,8	0,02 %
AerCap Holdings	2,9	43,0400	USD	1,09	114,7	0,02 %
Akzo Nobel	5,2	61,6800	EUR	1,00	320,4	0,05 %
Altice A	7,1	13,2500	EUR	1,00	94,3	0,02 %
Altice B	2,4	13,4000	EUR	1,00	31,8	0,01 %
ASML Holding	6,0	82,5500	EUR	1,00	494,8	0,08 %
Boskalis Westminster	1,4	37,6300	EUR	1,00	51,9	0,01 %
Chicago Bridge & Iron Co	1,1	39,4000	USD	1,09	41,1	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
CNH Industrial	35,5	6,3400	EUR	1,00	225,3	0,04 %
Core Laboratories	0,6	107,1700	USD	1,09	62,5	0,01 %
Fiat Chrysler Automobiles	17,7	12,9200	EUR	1,00	228,2	0,04 %
Gemalto	1,6	55,2700	EUR	1,00	90,5	0,02 %
Heineken	4,7	78,7700	EUR	1,00	372,4	0,06 %
Heineken Holding	2,2	71,0000	EUR	1,00	155,8	0,03 %
ING Groep	71,6	12,4500	EUR	1,00	892,0	0,15 %
Koninklijke Ahold	15,5	19,4750	EUR	1,00	301,0	0,05 %
Koninklijke DSM	4,1	46,2800	EUR	1,00	190,4	0,03 %
Koninklijke KPN	69,5	3,4920	EUR	1,00	242,6	0,04 %
Koninklijke Philips	15,9	23,5600	EUR	1,00	373,5	0,06 %
Koninklijke Vopak	0,9	39,6700	EUR	1,00	36,5	0,01 %
LyondellBasell Industries	11,4	87,3000	USD	1,09	917,8	0,16 %
Mobileye	2,0	42,0500	USD	1,09	77,3	0,01 %
Mylan	9,2	54,5900	USD	1,09	462,6	0,08 %
NN Group	7,1	32,5500	EUR	1,00	230,9	0,04 %
NXP Semiconductors	3,8	84,8200	USD	1,09	294,2	0,05 %
OCI	4,1	22,8000	EUR	1,00	92,9	0,02 %
QIAGEN	3,5	25,1150	EUR	1,00	88,6	0,01 %
Randstad Holding	1,8	57,5300	EUR	1,00	104,2	0,02 %
RELX	15,9	15,5400	EUR	1,00	246,5	0,04 %
Sensata Technologies Holding	2,8	45,9000	USD	1,09	118,2	0,02 %
STMicroelectronics	10,5	6,1810	EUR	1,00	65,0	0,01 %
TNT Express	7,5	7,7900	EUR	1,00	58,5	0,01 %
Unilever	30,6	40,1050	EUR	1,00	1 226,3	0,21 %
Wolters Kluwer	6,1	30,9650	EUR	1,00	187,9	0,03 %
Holland totalt					8 628,4	1,46 %
Hongkong						
AIA Group	234,4	46,6000	HKD	8,43	1 295,2	0,22 %
Bank of East Asia	16,4	28,8500	HKD	8,43	56,2	0,01 %
BOC Hong Kong Holdings	74,5	23,7000	HKD	8,43	209,4	0,04 %
Cathay Pacific Airways	23,0	13,4200	HKD	8,43	36,6	0,01 %
CLP Holdings	38,0	65,8500	HKD	8,43	296,7	0,05 %
Galaxy Entertainment Group	55,0	24,4500	HKD	8,43	159,5	0,03 %
Hang Lung Properties	28,0	17,6400	HKD	8,43	58,6	0,01 %
Hang Seng Bank	15,8	147,5000	HKD	8,43	276,3	0,05 %
Henderson Land Development	13,7	47,5000	HKD	8,43	77,0	0,01 %
HK Electric Investments & HK Electric Investments	167,0	6,5000	HKD	8,43	128,7	0,02 %
HKT Trust & HKT	89,0	9,9000	HKD	8,43	104,5	0,02 %
Hong Kong & China Gas	124,8	15,2000	HKD	8,43	224,9	0,04 %
Hong Kong Exchanges and Clearing	20,5	198,5000	HKD	8,43	481,4	0,08 %
Hysan Development	10,0	31,7500	HKD	8,43	37,6	0,01 %
Link REIT	44,0	46,4000	HKD	8,43	242,1	0,04 %
MTR	10,3	38,4000	HKD	8,43	46,8	0,01 %
New World Development	51,3	7,6600	HKD	8,43	46,6	0,01 %
PCCW	71,0	4,5500	HKD	8,43	38,3	0,01 %
Power Assets Holdings	17,0	71,3000	HKD	8,43	143,7	0,02 %
Sino Land	54,0	11,3600	HKD	8,43	72,7	0,01 %
SJM Holdings	20,0	5,5300	HKD	8,43	13,1	0,00 %
Sun Hung Kai Properties	37,0	93,6000	HKD	8,43	410,7	0,07 %
Swire Pacific	8,5	87,2000	HKD	8,43	87,9	0,01 %
Swire Properties	23,6	22,4000	HKD	8,43	62,7	0,01 %
Techtronic Industries	28,5	31,6000	HKD	8,43	106,8	0,02 %
Wharf Holdings	24,0	43,0000	HKD	8,43	122,4	0,02 %
Wheelock	24,0	32,6500	HKD	8,43	92,9	0,02 %
Hongkong totalt					4 929,3	0,83 %
Irland						
Accenture	11,7	104,9200	USD	1,09	1 124,8	0,19 %
Alkermes	2,4	79,0900	USD	1,09	174,4	0,03 %
Allergan	7,4	313,6600	USD	1,09	2 136,8	0,36 %
Bank of Ireland	436,8	0,3380	EUR	1,00	147,6	0,02 %
CRH	13,2	26,7000	EUR	1,00	352,0	0,06 %
Eaton Corp	12,7	52,4600	USD	1,09	612,2	0,10 %
Endo International	3,2	61,6000	USD	1,09	181,2	0,03 %
Ingersoll-Rand	4,1	55,5100	USD	1,09	211,0	0,04 %
James Hardie Industries	4,2	17,4700	AUD	1,49	49,5	0,01 %
Jazz Pharmaceuticals	1,1	142,7400	USD	1,09	144,3	0,02 %
Kerry Group	3,4	76,3100	EUR	1,00	260,4	0,04 %
Mallinckrodt	2,1	74,4400	USD	1,09	140,7	0,02 %
Medtronic	28,0	77,2100	USD	1,09	1 984,1	0,34 %
Pentair	3,9	49,4900	USD	1,09	177,1	0,03 %
Perrigo Co	3,3	145,1500	USD	1,09	435,3	0,07 %
Ryanair Holdings	4,4	15,0100	EUR	1,00	66,3	0,01 %
Seagate Technology	5,3	36,9200	USD	1,09	178,9	0,03 %
Tyco International	6,7	32,0300	USD	1,09	197,0	0,03 %
Weatherford International	9,2	8,2400	USD	1,09	69,9	0,01 %
Willis Group Holdings	2,4	48,9600	USD	1,09	110,1	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
XL Group	7,8	39,6800	USD	1,09	285,6	0,05 %
Irland totalt					9 039,4	1,53 %
Isle of Man						
Genting Singapore	50,0	0,7700	SGD	1,54	25,0	0,00 %
Isle of Man totalt					25,0	0,00 %
Israel						
Azrieli	1,5	14 480,0000	ILS	0,24	51,0	0,01 %
Bank Hapoalim BM	9,4	1 997,0000	ILS	0,24	44,0	0,01 %
Bank Leumi Le-Israel BM	25,7	1 343,0000	ILS	0,24	81,1	0,01 %
Bezeq The Israeli Telecommunication	46,6	850,0000	ILS	0,24	92,9	0,02 %
Check Point Software Technologies	1,5	82,0900	USD	1,09	113,2	0,02 %
Delek Group	0,2	77 410,0000	ILS	0,24	36,3	0,01 %
Israel Chemicals	7,9	1 582,0000	ILS	0,24	29,2	0,00 %
Mizrahi Tefahot Bank	4,4	4 600,0000	ILS	0,24	47,6	0,01 %
NICE-Systems	1,6	22 580,0000	ILS	0,24	86,4	0,01 %
Taro Pharmaceutical Industries	0,5	154,7700	USD	1,09	71,1	0,01 %
Teva Pharmaceutical Industries	15,1	25 670,0000	ILS	0,24	911,4	0,15 %
Israel totalt					1 564,4	0,26 %
Italien						
Assicurazioni Generali	24,1	16,9200	EUR	1,00	408,5	0,07 %
Atlantia	5,3	24,5000	EUR	1,00	130,5	0,02 %
Banca Monte dei Paschi di Siena	39,9	1,2320	EUR	1,00	49,1	0,01 %
Banco Popolare SC	4,6	12,8100	EUR	1,00	59,4	0,01 %
Enel	148,8	3,8920	EUR	1,00	579,0	0,10 %
Enel Green Power	30,1	1,8830	EUR	1,00	56,7	0,01 %
Eni	47,8	13,8000	EUR	1,00	659,1	0,11 %
Exor	2,0	42,0900	EUR	1,00	82,8	0,01 %
Intesa Sanpaolo	255,7	3,0880	EUR	1,00	789,7	0,13 %
Intesa Sanpaolo	18,0	2,8340	EUR	1,00	51,0	0,01 %
Luxottica Group	3,8	60,4000	EUR	1,00	226,8	0,04 %
Mediobanca	8,6	8,8850	EUR	1,00	76,4	0,01 %
Prysmian	4,8	20,2600	EUR	1,00	97,8	0,02 %
Saipem	1,9	7,4900	EUR	1,00	14,0	0,00 %
Snam	40,9	4,8300	EUR	1,00	197,7	0,03 %
Telecom Italia	101,4	0,9510	EUR	1,00	96,4	0,02 %
Telecom Italia	243,7	1,1750	EUR	1,00	286,3	0,05 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	26,6	4,7560	EUR	1,00	126,7	0,02 %
UniCredit	86,7	5,1350	EUR	1,00	445,2	0,08 %
Unione di Banche Italiane	8,8	6,2000	EUR	1,00	54,4	0,01 %
Unione di Banche Italiane RIGHT	8,8	0,0000	EUR	1,00	0,0	0,00 %
UnipolSai	16,8	2,3600	EUR	1,00	39,6	0,01 %
Italien totalt					4 527,0	0,76 %
Japan						
ABC-Mart	1,0	6 650,0000	JPY	131,01	50,8	0,01 %
Acom	16,8	574,0000	JPY	131,01	73,6	0,01 %
Aeon	12,4	1 868,0000	JPY	131,01	176,8	0,03 %
AEON Financial Service	3,5	2 726,0000	JPY	131,01	72,8	0,01 %
Aeon Mall	2,6	2 084,0000	JPY	131,01	41,4	0,01 %
Air Water	2,0	1 956,0000	JPY	131,01	29,9	0,01 %
Aisin Seiki	4,4	5 240,0000	JPY	131,01	176,0	0,03 %
Ajinomoto	12,0	2 879,5000	JPY	131,01	263,7	0,04 %
Alfresa Holdings	1,2	2 405,0000	JPY	131,01	22,0	0,00 %
Alps Electric	5,6	3 315,0000	JPY	131,01	141,7	0,02 %
Amada Holdings	5,2	1 164,0000	JPY	131,01	46,2	0,01 %
ANA Holdings	20,0	350,0000	JPY	131,01	53,4	0,01 %
Aozora Bank	9,0	423,0000	JPY	131,01	29,1	0,00 %
Asahi Glass	12,0	696,0000	JPY	131,01	63,7	0,01 %
Asahi Group Holdings	9,1	3 799,0000	JPY	131,01	263,9	0,04 %
Asahi Kasei	26,0	822,9000	JPY	131,01	163,3	0,03 %
Asics	3,7	2 524,0000	JPY	131,01	71,3	0,01 %
Astellas Pharma	34,4	1 731,5000	JPY	131,01	454,6	0,08 %
Bandai Namco Holdings	1,5	2 564,0000	JPY	131,01	29,4	0,00 %
Bank of Kyoto	4,0	1 130,0000	JPY	131,01	34,5	0,01 %
Bank of Yokohama	9,0	746,1000	JPY	131,01	51,3	0,01 %
Benesse Holdings	0,7	3 490,0000	JPY	131,01	18,6	0,00 %
Bridgestone	12,3	4 174,0000	JPY	131,01	391,9	0,07 %
Brother Industries	2,9	1 402,0000	JPY	131,01	31,0	0,01 %
Calbee	2,8	5 140,0000	JPY	131,01	109,9	0,02 %
Canon	21,6	3 675,0000	JPY	131,01	605,9	0,10 %
Casio Computer	4,1	2 847,0000	JPY	131,01	89,1	0,02 %
Central Japan Railway	2,5	21 600,0000	JPY	131,01	412,2	0,07 %
Chiba Bank	7,0	864,0000	JPY	131,01	46,2	0,01 %
Chubu Electric Power	10,0	1 662,5000	JPY	131,01	126,9	0,02 %
Chugai Pharmaceutical	3,4	4 240,0000	JPY	131,01	110,0	0,02 %
Chugoku Bank	3,3	1 624,0000	JPY	131,01	40,9	0,01 %
Chugoku Electric Power Co	4,9	1 600,0000	JPY	131,01	59,8	0,01 %
Citizen Holdings	6,2	874,0000	JPY	131,01	41,4	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Credit Saison	2,9	2 401,0000	JPY	131,01	53,1	0,01 %
Dai Nippon Printing	8,0	1 205,0000	JPY	131,01	73,6	0,01 %
Daicel	7,0	1 814,0000	JPY	131,01	96,9	0,02 %
Daihatsu Motor	3,4	1 641,0000	JPY	131,01	42,6	0,01 %
Dai-ichi Life Insurance Co	19,4	2 035,0000	JPY	131,01	301,3	0,05 %
Daiichi Sankyo	16,4	2 510,5000	JPY	131,01	314,3	0,05 %
Daikin Industries	4,8	8 901,0000	JPY	131,01	326,1	0,06 %
Daito Trust Construction	0,8	14 010,0000	JPY	131,01	85,5	0,01 %
Daiwa House Industry	14,0	3 503,0000	JPY	131,01	374,3	0,06 %
Daiwa Securities Group	21,0	744,8000	JPY	131,01	119,4	0,02 %
Denso	9,2	5 818,0000	JPY	131,01	408,6	0,07 %
Dentsu	4,0	6 680,0000	JPY	131,01	203,9	0,03 %
Don Quijote Holdings	2,6	4 275,0000	JPY	131,01	84,8	0,01 %
East Japan Railway	7,2	11 450,0000	JPY	131,01	629,2	0,11 %
Eisai	5,0	8 063,0000	JPY	131,01	307,7	0,05 %
Electric Power Development	3,0	4 325,0000	JPY	131,01	99,0	0,02 %
FamilyMart	2,3	5 640,0000	JPY	131,01	99,0	0,02 %
FANUC	3,4	21 080,0000	JPY	131,01	547,1	0,09 %
Fast Retailing	0,9	42 640,0000	JPY	131,01	292,9	0,05 %
Fuji Electric	10,0	511,0000	JPY	131,01	39,0	0,01 %
Fuji Heavy Industries	11,8	5 027,0000	JPY	131,01	452,8	0,08 %
FUJIFILM Holdings	6,9	5 080,0000	JPY	131,01	267,5	0,05 %
Fujitsu	26,0	606,9000	JPY	131,01	120,4	0,02 %
Fukuoka Financial Group	12,0	605,0000	JPY	131,01	55,4	0,01 %
GungHo Online Entertainment	12,4	329,0000	JPY	131,01	31,1	0,01 %
Gunma Bank	7,0	707,0000	JPY	131,01	37,8	0,01 %
Hachijuni Bank	7,0	745,0000	JPY	131,01	39,8	0,01 %
Hakuhodo DY Holdings	9,1	1 319,0000	JPY	131,01	91,6	0,02 %
Hamamatsu Photonics	4,2	3 335,0000	JPY	131,01	106,9	0,02 %
Hankyu Hanshin Holdings	10,0	789,0000	JPY	131,01	60,2	0,01 %
Hikari Tsushin	0,7	8 250,0000	JPY	131,01	44,1	0,01 %
Hino Motors	4,9	1 409,0000	JPY	131,01	52,7	0,01 %
Hirose Electric	0,2	14 760,0000	JPY	131,01	23,7	0,00 %
Hiroshima Bank	19,0	693,0000	JPY	131,01	100,5	0,02 %
Hisamitsu Pharmaceutical	0,3	5 100,0000	JPY	131,01	11,7	0,00 %
Hitachi	107,0	691,5000	JPY	131,01	564,8	0,10 %
Hitachi Chemical	2,5	1 936,0000	JPY	131,01	36,9	0,01 %
Hitachi Construction Machinery	2,2	1 898,0000	JPY	131,01	31,9	0,01 %
Hitachi High-Technologies	3,1	3 290,0000	JPY	131,01	77,8	0,01 %
Hitachi Metals	6,0	1 505,0000	JPY	131,01	68,9	0,01 %
Hokuhoku Financial Group	47,0	248,0000	JPY	131,01	89,0	0,02 %
Hokuriku Electric Power	3,6	1 795,0000	JPY	131,01	49,3	0,01 %
Honda Motor	29,6	3 910,0000	JPY	131,01	883,4	0,15 %
Hoshizaki Electric	1,8	7 560,0000	JPY	131,01	103,9	0,02 %
Hoya	8,6	4 981,0000	JPY	131,01	327,0	0,06 %
Hulic	2,7	1 069,0000	JPY	131,01	22,0	0,00 %
Idemitsu Kosan	3,0	1 938,0000	JPY	131,01	44,4	0,01 %
IHI	21,0	337,0000	JPY	131,01	54,0	0,01 %
Iida Group Holdings	7,2	2 260,0000	JPY	131,01	124,2	0,02 %
Inpex	11,5	1 185,5000	JPY	131,01	104,1	0,02 %
Isetan Mitsukoshi Holdings	8,6	1 586,0000	JPY	131,01	104,1	0,02 %
Isuzu Motors	7,0	1 314,0000	JPY	131,01	70,2	0,01 %
ITOCHU	30,4	1 442,0000	JPY	131,01	334,6	0,06 %
Itochu Techno-Solutions	2,2	2 422,0000	JPY	131,01	40,7	0,01 %
Iyo Bank	8,9	1 184,0000	JPY	131,01	80,4	0,01 %
J Front Retailing	2,0	1 766,0000	JPY	131,01	27,0	0,00 %
Japan Airlines	3,2	4 356,0000	JPY	131,01	106,4	0,02 %
Japan Airport Terminal	2,0	5 420,0000	JPY	131,01	82,7	0,01 %
Japan Exchange Group	12,0	1 910,0000	JPY	131,01	174,9	0,03 %
Japan Post Bank	8,5	1 750,0000	JPY	131,01	113,5	0,02 %
Japan Post Holdings	9,0	1 865,0000	JPY	131,01	128,1	0,02 %
Japan Prime Realty Investment	0,0	413 000,0000	JPY	131,01	75,7	0,01 %
Japan Real Estate Investment	0,0	587 000,0000	JPY	131,01	35,8	0,01 %
Japan Retail Fund Investment	0,0	232 200,0000	JPY	131,01	28,4	0,00 %
Japan Tobacco	19,6	4 471,0000	JPY	131,01	668,9	0,11 %
JFE Holdings	7,7	1 920,0000	JPY	131,01	112,8	0,02 %
JGC	3,0	1 863,0000	JPY	131,01	42,7	0,01 %
Joyo Bank	9,0	575,0000	JPY	131,01	39,5	0,01 %
JSR	3,8	1 899,0000	JPY	131,01	55,1	0,01 %
JTEKT	5,8	2 005,0000	JPY	131,01	88,8	0,01 %
JX Holdings	25,0	508,4000	JPY	131,01	97,0	0,02 %
Kajima	21,0	724,0000	JPY	131,01	116,0	0,02 %
Kakaku.com	5,6	2 394,0000	JPY	131,01	102,3	0,02 %
Kamigumi	9,0	1 048,0000	JPY	131,01	72,0	0,01 %
Kaneka	12,0	1 265,0000	JPY	131,01	115,9	0,02 %
Kansai Electric Power Co	15,4	1 459,5000	JPY	131,01	171,6	0,03 %
Kansai Paint	4,0	1 845,0000	JPY	131,01	56,3	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Kao	10,1	6 255,0000	JPY	131,01	482,2	0,08 %
Kawasaki Heavy Industries	10,0	452,0000	JPY	131,01	34,5	0,01 %
KDDI	32,4	3 154,0000	JPY	131,01	780,0	0,13 %
Keihan Electric Railway	9,0	813,0000	JPY	131,01	55,8	0,01 %
Keikyu	4,0	1 003,0000	JPY	131,01	30,6	0,01 %
Keio	10,0	1 050,0000	JPY	131,01	80,1	0,01 %
Keisei Electric Railway	4,0	1 550,0000	JPY	131,01	47,3	0,01 %
Keyence	0,8	67 080,0000	JPY	131,01	409,6	0,07 %
Kikkoman	3,0	4 225,0000	JPY	131,01	96,7	0,02 %
Kintetsu Group Holdings	22,0	493,0000	JPY	131,01	82,8	0,01 %
Kirin Holdings	16,0	1 647,5000	JPY	131,01	201,2	0,03 %
Kobe Steel	25,0	133,0000	JPY	131,01	25,4	0,00 %
Koito Manufacturing	1,6	5 010,0000	JPY	131,01	61,2	0,01 %
Komatsu	15,9	1 992,0000	JPY	131,01	241,8	0,04 %
Konami Holdings	2,5	2 888,0000	JPY	131,01	55,1	0,01 %
Konica Minolta	2,5	1 222,0000	JPY	131,01	23,3	0,00 %
Kose	1,2	11 270,0000	JPY	131,01	103,2	0,02 %
Kubota	21,0	1 888,0000	JPY	131,01	302,6	0,05 %
Kuraray	8,3	1 472,0000	JPY	131,01	93,3	0,02 %
Kurita Water Industries	4,1	2 541,0000	JPY	131,01	79,5	0,01 %
Kyocera	6,9	5 654,0000	JPY	131,01	297,8	0,05 %
Kyowa Hakko Kirin	4,0	1 915,0000	JPY	131,01	58,5	0,01 %
Kyushu Electric Power	9,5	1 327,0000	JPY	131,01	96,2	0,02 %
Kyushu Financial Group	8,1	847,0000	JPY	131,01	52,4	0,01 %
Lawson	1,2	9 850,0000	JPY	131,01	90,2	0,02 %
LIXIL Group	2,2	2 700,0000	JPY	131,01	45,3	0,01 %
M3	4,6	2 522,0000	JPY	131,01	88,5	0,01 %
Mabuchi Motor	2,0	6 640,0000	JPY	131,01	101,4	0,02 %
Makita	2,1	7 030,0000	JPY	131,01	112,7	0,02 %
Marubeni	37,0	625,1000	JPY	131,01	176,5	0,03 %
Marui Group	5,2	1 978,0000	JPY	131,01	78,5	0,01 %
Maruichi Steel Tube	3,0	3 590,0000	JPY	131,01	82,2	0,01 %
Mazda Motor	8,2	2 524,0000	JPY	131,01	158,0	0,03 %
McDonald's Holdings Co Japan	2,0	2 620,0000	JPY	131,01	40,0	0,01 %
Medipal Holdings	4,4	2 074,0000	JPY	131,01	69,7	0,01 %
MEIJI Holdings	2,4	10 050,0000	JPY	131,01	184,1	0,03 %
Minebea	3,0	1 049,0000	JPY	131,01	24,0	0,00 %
Miraca Holdings	2,2	5 350,0000	JPY	131,01	89,8	0,02 %
Mitsubishi	23,7	2 028,0000	JPY	131,01	366,9	0,06 %
Mitsubishi Chemical Holdings	15,0	774,3000	JPY	131,01	88,7	0,01 %
Mitsubishi Electric	44,0	1 282,5000	JPY	131,01	430,7	0,07 %
Mitsubishi Estate	22,0	2 523,5000	JPY	131,01	423,8	0,07 %
Mitsubishi Gas Chemical	4,0	622,0000	JPY	131,01	19,0	0,00 %
Mitsubishi Heavy Industries	61,0	533,3000	JPY	131,01	248,3	0,04 %
Mitsubishi Logistics	3,0	1 605,0000	JPY	131,01	36,8	0,01 %
Mitsubishi Materials	15,0	384,0000	JPY	131,01	44,0	0,01 %
Mitsubishi Motors	11,2	1 030,0000	JPY	131,01	88,1	0,01 %
Mitsubishi Tanabe Pharma	7,0	2 096,0000	JPY	131,01	112,0	0,02 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	247,0	757,1000	JPY	131,01	1 427,4	0,24 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,0	628,0000	JPY	131,01	47,9	0,01 %
Mitsui	31,3	1 445,5000	JPY	131,01	345,3	0,06 %
Mitsui Chemicals	17,0	542,0000	JPY	131,01	70,3	0,01 %
Mitsui Fudosan	17,0	3 056,0000	JPY	131,01	396,5	0,07 %
Mitsui OSK Lines	6,0	307,0000	JPY	131,01	14,1	0,00 %
Mixi	1,0	4 550,0000	JPY	131,01	34,7	0,01 %
Mizuho Financial Group	425,6	243,5000	JPY	131,01	791,0	0,13 %
MS&AD Insurance Group Holdings	8,0	3 570,0000	JPY	131,01	218,0	0,04 %
Murata Manufacturing	3,7	17 570,0000	JPY	131,01	496,2	0,08 %
Nabtesco	3,8	2 478,0000	JPY	131,01	71,9	0,01 %
Nagoya Railroad	19,0	505,0000	JPY	131,01	73,2	0,01 %
NEC	33,0	385,0000	JPY	131,01	97,0	0,02 %
Nexon	4,9	1 979,0000	JPY	131,01	74,0	0,01 %
NGK Insulators	2,0	2 754,0000	JPY	131,01	42,0	0,01 %
NGK Spark Plug	2,0	3 215,0000	JPY	131,01	49,1	0,01 %
NH Foods	3,0	2 378,0000	JPY	131,01	54,5	0,01 %
NHK Spring	7,0	1 222,0000	JPY	131,01	65,3	0,01 %
Nidec	4,9	8 837,0000	JPY	131,01	330,5	0,06 %
Nikon	1,9	1 625,0000	JPY	131,01	23,6	0,00 %
Nintendo	2,0	16 755,0000	JPY	131,01	255,8	0,04 %
Nippon Building Fund	0,0	577 000,0000	JPY	131,01	74,9	0,01 %
Nippon Electric Glass	19,0	613,0000	JPY	131,01	88,9	0,02 %
Nippon Express	20,0	572,0000	JPY	131,01	87,3	0,01 %
Nippon Paint Holdings	5,0	2 958,0000	JPY	131,01	112,9	0,02 %
Nippon Prologis REIT	0,0	218 500,0000	JPY	131,01	66,7	0,01 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	15,3	2 416,0000	JPY	131,01	282,1	0,05 %
Nippon Telegraph & Telephone	15,2	4 836,0000	JPY	131,01	561,1	0,09 %
Nippon Yusen	13,0	295,0000	JPY	131,01	29,3	0,00 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Nissan Motor	48,6	1 279,5000	JPY	131,01	474,6	0,08 %
Nisshin Seifun Group	8,6	1 987,0000	JPY	131,01	130,1	0,02 %
Nissin Foods Holdings	1,3	6 430,0000	JPY	131,01	63,8	0,01 %
Nitori Holdings	0,8	10 230,0000	JPY	131,01	62,5	0,01 %
Nitto Denko	3,5	8 912,0000	JPY	131,01	238,1	0,04 %
NOK	3,8	2 858,0000	JPY	131,01	82,9	0,01 %
Nomura Holdings	70,3	679,1000	JPY	131,01	364,4	0,06 %
Nomura Real Estate Holdings	2,6	2 255,0000	JPY	131,01	44,8	0,01 %
Nomura Real Estate Master Fund	0,1	149 400,0000	JPY	131,01	58,2	0,01 %
Nomura Research Institute	0,6	4 670,0000	JPY	131,01	19,6	0,00 %
NSK	3,0	1 326,0000	JPY	131,01	30,4	0,01 %
NTT Data	1,7	5 880,0000	JPY	131,01	76,3	0,01 %
NTT DOCOMO	27,8	2 484,0000	JPY	131,01	527,1	0,09 %
NTT Urban Development	4,8	1 170,0000	JPY	131,01	42,9	0,01 %
Obayashi	4,0	1 119,0000	JPY	131,01	34,2	0,01 %
Obic	2,4	6 440,0000	JPY	131,01	118,0	0,02 %
Odakyu Electric Railway	4,0	1 309,0000	JPY	131,01	40,0	0,01 %
Oji Holdings	9,0	489,0000	JPY	131,01	33,6	0,01 %
Olympus	2,6	4 800,0000	JPY	131,01	95,3	0,02 %
Omron	2,1	4 065,0000	JPY	131,01	65,2	0,01 %
Ono Pharmaceutical	2,1	21 690,0000	JPY	131,01	347,7	0,06 %
Oracle Corp Japan	1,2	5 650,0000	JPY	131,01	51,8	0,01 %
Oriental Land Co	3,2	7 337,0000	JPY	131,01	179,2	0,03 %
ORIX	27,1	1 715,5000	JPY	131,01	354,9	0,06 %
Osaka Gas	18,0	438,4000	JPY	131,01	60,2	0,01 %
Otsuka	2,2	5 960,0000	JPY	131,01	100,1	0,02 %
Otsuka Holdings	6,1	4 317,0000	JPY	131,01	201,0	0,03 %
Panasonic	40,5	1 240,5000	JPY	131,01	383,5	0,06 %
Park24	4,0	2 929,0000	JPY	131,01	89,4	0,02 %
Rakuten	22,3	1 403,0000	JPY	131,01	238,8	0,04 %
Recruit Holdings	1,4	3 560,0000	JPY	131,01	38,0	0,01 %
Resona Holdings	44,7	591,2000	JPY	131,01	201,7	0,03 %
Ricoh	7,0	1 251,0000	JPY	131,01	66,8	0,01 %
Rinnai	1,1	10 780,0000	JPY	131,01	90,5	0,02 %
Rohm	2,1	6 180,0000	JPY	131,01	99,1	0,02 %
Ryohin Keikaku	0,5	24 640,0000	JPY	131,01	94,0	0,02 %
Sankyo	2,3	4 525,0000	JPY	131,01	79,4	0,01 %
Sanrio	3,1	2 850,0000	JPY	131,01	67,4	0,01 %
Santen Pharmaceutical	10,0	2 006,0000	JPY	131,01	153,1	0,03 %
SBI Holdings	0,9	1 321,0000	JPY	131,01	9,1	0,00 %
Secom	4,7	8 240,0000	JPY	131,01	295,6	0,05 %
Sega Sammy Holdings	2,6	1 135,0000	JPY	131,01	22,5	0,00 %
Seibu Holdings	3,8	2 481,0000	JPY	131,01	72,0	0,01 %
Seiko Epson	5,4	1 870,0000	JPY	131,01	77,1	0,01 %
Sekisui Chemical	6,0	1 591,0000	JPY	131,01	72,9	0,01 %
Sekisui House	13,4	2 046,5000	JPY	131,01	209,3	0,04 %
Seven & I Holdings	13,4	5 550,0000	JPY	131,01	567,7	0,10 %
Seven Bank	22,3	533,0000	JPY	131,01	90,7	0,02 %
Shikoku Electric Power	1,6	1 900,0000	JPY	131,01	23,2	0,00 %
Shimadzu	4,0	2 045,0000	JPY	131,01	62,4	0,01 %
Shimamura	0,2	14 260,0000	JPY	131,01	21,8	0,00 %
Shimano	1,4	18 660,0000	JPY	131,01	199,4	0,03 %
Shimizu	8,0	990,0000	JPY	131,01	60,5	0,01 %
Shin-Etsu Chemical	7,2	6 617,0000	JPY	131,01	363,6	0,06 %
Shinsei Bank	11,0	224,0000	JPY	131,01	18,8	0,00 %
Shionogi	7,1	5 503,0000	JPY	131,01	298,2	0,05 %
Shiseido	4,1	2 529,0000	JPY	131,01	79,1	0,01 %
Shizuoka Bank	10,0	1 182,0000	JPY	131,01	90,2	0,02 %
Showa Shell Sekiyu	6,0	988,0000	JPY	131,01	45,2	0,01 %
SMC	1,2	31 770,0000	JPY	131,01	291,0	0,05 %
SoftBank Group	17,3	6 139,0000	JPY	131,01	810,6	0,14 %
Sohgo Security Services	2,6	5 700,0000	JPY	131,01	113,1	0,02 %
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	5,9	4 011,0000	JPY	131,01	180,6	0,03 %
Sony	25,2	3 002,0000	JPY	131,01	577,4	0,10 %
Sony Financial Holdings	5,0	2 179,0000	JPY	131,01	83,2	0,01 %
Stanley Electric	3,3	2 672,0000	JPY	131,01	67,3	0,01 %
Sumitomo	16,8	1 240,5000	JPY	131,01	159,1	0,03 %
Sumitomo Chemical	21,0	701,0000	JPY	131,01	112,4	0,02 %
Sumitomo Dainippon Pharma	4,4	1 431,0000	JPY	131,01	48,1	0,01 %
Sumitomo Electric Industries	8,7	1 724,0000	JPY	131,01	114,5	0,02 %
Sumitomo Heavy Industries	16,0	548,0000	JPY	131,01	66,9	0,01 %
Sumitomo Metal Mining	8,0	1 479,5000	JPY	131,01	90,3	0,02 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	26,2	4 606,0000	JPY	131,01	921,1	0,16 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	46,0	461,0000	JPY	131,01	161,9	0,03 %
Sumitomo Realty & Development	7,0	3 475,0000	JPY	131,01	185,7	0,03 %
Sumitomo Rubber Industries	0,9	1 581,0000	JPY	131,01	10,9	0,00 %
Suntory Beverage & Food	2,4	5 320,0000	JPY	131,01	97,5	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Suruga Bank	4,0	2 513,0000	JPY	131,01	76,7	0,01 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	3,1	4 625,0000	JPY	131,01	108,7	0,02 %
Suzuki Motor	7,8	3 703,0000	JPY	131,01	220,5	0,04 %
Sysmex	2,4	7 830,0000	JPY	131,01	143,4	0,02 %
T&D Holdings	5,9	1 609,0000	JPY	131,01	72,5	0,01 %
Taiheiyo Cement	12,0	354,0000	JPY	131,01	32,4	0,01 %
Taisei	12,0	800,0000	JPY	131,01	73,3	0,01 %
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,3	8 580,0000	JPY	131,01	85,1	0,01 %
Taiyo Nippon Sanso	4,0	1 102,0000	JPY	131,01	33,6	0,01 %
Takashimaya	3,0	1 094,0000	JPY	131,01	25,1	0,00 %
Takeda Pharmaceutical	16,3	6 065,0000	JPY	131,01	754,6	0,13 %
TDK	2,5	7 820,0000	JPY	131,01	149,2	0,03 %
Teijin	37,0	415,0000	JPY	131,01	117,2	0,02 %
Terumo	4,0	3 780,0000	JPY	131,01	115,4	0,02 %
THK	3,5	2 258,0000	JPY	131,01	60,3	0,01 %
Tobu Railway	8,0	598,0000	JPY	131,01	36,5	0,01 %
Toho Co Ltd/Tokyo	2,0	3 360,0000	JPY	131,01	51,3	0,01 %
Toho Gas	11,0	785,0000	JPY	131,01	65,9	0,01 %
Tohoku Electric Power	2,6	1 520,0000	JPY	131,01	30,2	0,01 %
Tokio Marine Holdings	12,8	4 712,0000	JPY	131,01	460,4	0,08 %
Tokyo Electric Power	27,5	699,0000	JPY	131,01	146,7	0,02 %
Tokyo Electron	1,8	7 322,0000	JPY	131,01	100,6	0,02 %
Tokyo Gas	49,0	570,8000	JPY	131,01	213,5	0,04 %
Tokyo Tatemono	5,0	1 323,0000	JPY	131,01	50,5	0,01 %
Tokyu	12,0	960,0000	JPY	131,01	87,9	0,01 %
Tokyu Fudosan Holdings	9,0	762,0000	JPY	131,01	52,3	0,01 %
TonenGeneral Sekiyu	4,0	1 022,0000	JPY	131,01	31,2	0,01 %
Toppan Printing	13,0	1 119,0000	JPY	131,01	111,0	0,02 %
Toray Industries	35,0	1 130,0000	JPY	131,01	301,9	0,05 %
Toshiba	82,0	249,9000	JPY	131,01	156,4	0,03 %
TOTO	2,5	4 285,0000	JPY	131,01	81,8	0,01 %
Toyo Seikan Group Holdings	3,9	2 262,0000	JPY	131,01	67,3	0,01 %
Toyo Suisan Kaisha	1,0	4 230,0000	JPY	131,01	32,3	0,01 %
Toyoda Gosei	2,3	2 768,0000	JPY	131,01	48,6	0,01 %
Toyota Industries	3,6	6 530,0000	JPY	131,01	179,4	0,03 %
Toyota Motor	51,4	7 488,0000	JPY	131,01	2 937,7	0,50 %
Toyota Tsusho	5,9	2 849,0000	JPY	131,01	128,3	0,02 %
Trend Micro	0,9	4 930,0000	JPY	131,01	33,9	0,01 %
Unicharm	3,9	2 477,0000	JPY	131,01	73,7	0,01 %
United Urban Investment	0,1	164 000,0000	JPY	131,01	82,6	0,01 %
USS	4,3	1 830,0000	JPY	131,01	60,1	0,01 %
West Japan Railway	3,5	8 394,0000	JPY	131,01	224,2	0,04 %
Yahoo Japan	27,6	494,0000	JPY	131,01	104,1	0,02 %
Yakult Honsha	0,7	5 960,0000	JPY	131,01	31,8	0,01 %
Yamada Denki	4,1	523,0000	JPY	131,01	16,4	0,00 %
Yamaguchi Financial Group	4,0	1 440,0000	JPY	131,01	44,0	0,01 %
Yamaha	5,0	2 949,0000	JPY	131,01	112,5	0,02 %
Yamaha Motor	2,2	2 744,0000	JPY	131,01	46,1	0,01 %
Yamato Holdings	4,6	2 576,0000	JPY	131,01	90,4	0,02 %
Yamazaki Baking	3,0	2 735,0000	JPY	131,01	62,6	0,01 %
Yaskawa Electric	3,8	1 663,0000	JPY	131,01	48,2	0,01 %
Yokogawa Electric	4,7	1 465,0000	JPY	131,01	52,6	0,01 %
Yokohama Rubber Co	5,0	1 871,0000	JPY	131,01	71,4	0,01 %
Japan totalt					50 246,2	8,49 %
Jersey						
Delphi Automotive	6,1	86,0700	USD	1,09	479,7	0,08 %
Experian	19,1	1 201,0000	GBP	0,73	312,4	0,05 %
Glencore	197,7	90,4800	GBP	0,73	243,6	0,04 %
Petrofac	5,2	795,7545	GBP	0,73	56,8	0,01 %
Randgold Resources	1,3	4 143,0000	GBP	0,73	71,9	0,01 %
Shire	12,2	4 698,0000	GBP	0,73	781,7	0,13 %
Wolseley	5,3	3 691,0000	GBP	0,73	266,9	0,05 %
WPP	28,9	1 563,0000	GBP	0,73	614,3	0,10 %
Jersey totalt					2 827,3	0,48 %
Kanada						
Agnico Eagle Mines	2,8	36,2700	CAD	1,51	67,4	0,01 %
Agrium	2,3	124,0000	CAD	1,51	187,5	0,03 %
Alimentation Couche-Tard	9,4	61,1600	CAD	1,51	380,9	0,06 %
AltaGas	3,5	30,7300	CAD	1,51	71,3	0,01 %
ARC Resources	2,7	16,4500	CAD	1,51	29,0	0,00 %
Atco Ltd/Canada	1,1	35,8000	CAD	1,51	26,1	0,00 %
Bank of Montreal	13,7	78,3100	CAD	1,51	710,7	0,12 %
Bank of Nova Scotia/The	23,5	56,1800	CAD	1,51	874,0	0,15 %
Barrick Gold	13,8	10,1700	CAD	1,51	93,0	0,02 %
BCE	5,9	53,7900	CAD	1,51	209,9	0,04 %
BlackBerry	4,1	12,9100	CAD	1,51	35,5	0,01 %
Bombardier	66,9	1,3000	CAD	1,51	57,6	0,01 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Brookfield Asset Management	13,9	43,7900	CAD	1,51	402,9	0,07 %
CAE	23,1	15,3400	CAD	1,51	234,8	0,04 %
Cameco	3,0	16,8200	CAD	1,51	33,0	0,01 %
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	8,3	91,5300	CAD	1,51	506,2	0,09 %
Canadian National Railway	14,5	77,1000	CAD	1,51	742,0	0,13 %
Canadian Natural Resources	19,7	30,1000	CAD	1,51	392,6	0,07 %
Canadian Oil Sands	4,9	8,2000	CAD	1,51	26,9	0,00 %
Canadian Pacific Railway	2,7	175,5500	CAD	1,51	318,4	0,05 %
Canadian Tire	0,7	118,4500	CAD	1,51	54,9	0,01 %
Canadian Utilities	1,3	32,1600	CAD	1,51	27,7	0,00 %
CCL Industries	0,8	225,0500	CAD	1,51	119,3	0,02 %
Cenovus Energy	20,5	17,4300	CAD	1,51	237,2	0,04 %
CGI Group	4,9	55,7700	CAD	1,51	181,0	0,03 %
CI Financial	2,3	30,5900	CAD	1,51	46,6	0,01 %
Constellation Software Inc/Canada	0,3	571,7300	CAD	1,51	113,6	0,02 %
Crescent Point Energy	6,2	15,8400	CAD	1,51	65,3	0,01 %
Dollarama	1,4	80,5500	CAD	1,51	74,7	0,01 %
Eldorado Gold	14,0	4,1500	CAD	1,51	38,5	0,01 %
Element Financial	10,0	16,6700	CAD	1,51	110,4	0,02 %
Empire	2,4	26,0200	CAD	1,51	41,4	0,01 %
Enbridge	15,8	45,3500	CAD	1,51	473,4	0,08 %
Encana	9,0	6,7300	CAD	1,51	40,2	0,01 %
Fairfax Financial Holdings	0,4	659,0300	CAD	1,51	174,6	0,03 %
Finning International	3,0	18,3800	CAD	1,51	36,5	0,01 %
First Capital Realty	4,0	18,5200	CAD	1,51	49,1	0,01 %
First Quantum Minerals	5,0	5,1900	CAD	1,51	17,0	0,00 %
Fortis Inc/Canada	6,0	37,3900	CAD	1,51	148,6	0,03 %
Franco-Nevada	1,4	63,1600	CAD	1,51	58,6	0,01 %
George Weston	1,9	107,4700	CAD	1,51	135,3	0,02 %
Gildan Activewear	6,6	39,7700	CAD	1,51	173,9	0,03 %
Goldcorp	15,7	15,9200	CAD	1,51	165,2	0,03 %
Great-West Lifeco	7,0	34,6300	CAD	1,51	160,6	0,03 %
H&R Real Estate Investment Trust	2,3	20,2400	CAD	1,51	30,8	0,01 %
Husky Energy	8,7	14,0700	CAD	1,51	81,4	0,01 %
IGM Financial	1,1	35,2000	CAD	1,51	25,7	0,00 %
Imperial Oil	5,9	44,8900	CAD	1,51	175,9	0,03 %
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	1,1	44,0100	CAD	1,51	32,1	0,01 %
Intact Financial	2,1	89,0000	CAD	1,51	121,0	0,02 %
Inter Pipeline	4,4	21,8900	CAD	1,51	63,8	0,01 %
Jean Coutu Group PJC	3,0	17,9300	CAD	1,51	35,6	0,01 %
Keyera	1,6	39,6900	CAD	1,51	42,1	0,01 %
Kinross Gold	9,4	2,5100	CAD	1,51	15,7	0,00 %
Linamar	2,3	74,9300	CAD	1,51	114,2	0,02 %
Loblaw Cos	4,7	65,8700	CAD	1,51	206,4	0,03 %
Magna International	7,0	56,2100	CAD	1,51	260,4	0,04 %
Manulife Financial	36,3	20,9200	CAD	1,51	503,7	0,09 %
MEG Energy	2,0	7,5600	CAD	1,51	10,0	0,00 %
Methanex	3,1	45,7600	CAD	1,51	94,0	0,02 %
Metro	5,5	39,3500	CAD	1,51	142,2	0,02 %
National Bank of Canada	7,1	40,3250	CAD	1,51	191,0	0,03 %
Onex	1,3	85,5600	CAD	1,51	73,7	0,01 %
Open Text	1,6	66,8700	CAD	1,51	70,9	0,01 %
Pembina Pipeline	5,5	29,7900	CAD	1,51	108,5	0,02 %
Peyto Exploration & Development	2,3	24,6600	CAD	1,51	37,6	0,01 %
Power Corp of Canada	5,6	29,0900	CAD	1,51	107,8	0,02 %
Power Financial	5,9	32,0400	CAD	1,51	125,2	0,02 %
PrairieSky Royalty	1,4	21,8300	CAD	1,51	20,2	0,00 %
Restaurant Brands International	3,0	51,2000	CAD	1,51	101,8	0,02 %
RioCan Real Estate Investment Trust	2,0	24,1100	CAD	1,51	31,4	0,01 %
Rogers Communications	7,1	48,1000	CAD	1,51	226,5	0,04 %
Royal Bank of Canada	28,3	74,7400	CAD	1,51	1 403,1	0,24 %
Saputo	6,2	33,4800	CAD	1,51	137,5	0,02 %
Seven Generations Energy	11,0	13,2700	CAD	1,51	96,7	0,02 %
Shaw Communications	6,2	23,8000	CAD	1,51	98,4	0,02 %
Silver Wheaton	9,5	17,0400	CAD	1,51	107,7	0,02 %
Smart Real Estate Investment Trust	3,0	30,5500	CAD	1,51	60,7	0,01 %
SNC-Lavalin Group	1,3	41,3600	CAD	1,51	35,0	0,01 %
Sun Life Financial	14,3	43,4600	CAD	1,51	412,8	0,07 %
Suncor Energy	26,3	35,5300	CAD	1,51	617,9	0,10 %
Teck Resources	13,4	5,2400	CAD	1,51	46,5	0,01 %
TELUS - Non-Canadian customer	17,9	38,5500	CAD	1,51	458,0	0,08 %
Thomson Reuters	7,4	52,7800	CAD	1,51	259,9	0,04 %
Toronto-Dominion Bank/The	33,3	54,4500	CAD	1,51	1 199,7	0,20 %
Tourmaline Oil	5,1	22,1900	CAD	1,51	75,0	0,01 %
TransCanada	14,0	44,9100	CAD	1,51	415,7	0,07 %
Turquoise Hill Resources	22,0	3,5700	CAD	1,51	52,0	0,01 %
Valeant Pharmaceuticals International	5,3	142,1200	CAD	1,51	502,8	0,08 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Veresen	8,3	8,6400	CAD	1,51	47,5	0,01 %
Vermilion Energy	1,5	36,9300	CAD	1,51	36,7	0,01 %
West Fraser Timber	2,0	51,2200	CAD	1,51	67,9	0,01 %
Yamana Gold	8,2	2,5700	CAD	1,51	13,9	0,00 %
Kanada totalt					17 338,0	2,93 %
Liberia						
Royal Caribbean Cruises	3,7	102,2700	USD	1,09	347,6	0,06 %
Liberia totalt					347,6	0,06 %
Luxemburg						
ArcelorMittal	12,8	3,8970	EUR	1,00	49,7	0,01 %
Millicom Int. Cellular SDB	0,8	486,5000	SEK	9,18	44,5	0,01 %
RTL Group	0,5	77,0500	EUR	1,00	38,8	0,01 %
SES	3,7	25,5750	EUR	1,00	93,4	0,02 %
Tenaris	6,2	10,9400	EUR	1,00	67,9	0,01 %
Luxemburg totalt					294,3	0,05 %
Mauritius						
Golden Agri-Resources	136,0	0,3400	SGD	1,54	30,0	0,01 %
Mauritius totalt					30,0	0,01 %
Norge						
DNB	21,4	109,8000	NOK	9,60	244,4	0,04 %
Gjensidige Forsikring	2,6	142,1000	NOK	9,60	38,4	0,01 %
Norsk Hydro	22,1	33,1300	NOK	9,60	76,3	0,01 %
Orkla	16,0	70,1000	NOK	9,60	117,0	0,02 %
Schibsted ser. A	3,0	292,2000	NOK	9,60	91,3	0,02 %
Schibsted ser. B	3,0	282,1000	NOK	9,60	88,2	0,01 %
Statoil	22,2	123,7000	NOK	9,60	286,0	0,05 %
Telenor	10,0	148,3000	NOK	9,60	153,8	0,03 %
Yara International	4,1	382,9000	NOK	9,60	162,7	0,03 %
Norge totalt					1 258,1	0,21 %
Nya Zeeland						
Auckland International Airport	29,7	5,7500	NZD	1,59	107,5	0,02 %
Contact Energy	9,5	4,7400	NZD	1,59	28,5	0,00 %
Fletcher Building	5,1	7,3500	NZD	1,59	23,7	0,00 %
Meridian Energy	34,9	2,3900	NZD	1,59	52,5	0,01 %
Mighty River Power	20,2	2,7800	NZD	1,59	35,4	0,01 %
Ryman Healthcare	7,5	8,5000	NZD	1,59	39,9	0,01 %
Spark New Zealand	16,5	3,3000	NZD	1,59	34,3	0,01 %
Nya Zeeland totalt					321,9	0,05 %
Panama						
Carnival	7,0	54,6700	USD	1,09	351,5	0,06 %
Panama totalt					351,5	0,06 %
Papua Nya Guinea						
Oil Search	21,7	6,7000	AUD	1,49	97,8	0,02 %
Papua Nya Guinea totalt					97,8	0,02 %
Portugal						
Banco Comercial Portugues	471,2	0,0489	EUR	1,00	23,0	0,00 %
EDP - Energias de Portugal	46,2	3,3210	EUR	1,00	153,5	0,03 %
Galp Energia SGPS	5,6	10,7200	EUR	1,00	59,8	0,01 %
Jeronimo Martins SGPS	6,3	11,9950	EUR	1,00	75,7	0,01 %
Portugal totalt					312,1	0,05 %
Schweiz						
ABB	35,9	17,9600	CHF	1,09	593,8	0,10 %
ACE	6,6	117,5400	USD	1,09	716,4	0,12 %
Actelion	2,1	139,6000	CHF	1,09	266,2	0,04 %
Adecco	3,4	68,9000	CHF	1,09	217,0	0,04 %
Aryzta	1,7	51,0000	CHF	1,09	80,5	0,01 %
Baloise Holding	0,9	127,6000	CHF	1,09	101,9	0,02 %
Barry Callebaut	0,0	1 097,0000	CHF	1,09	44,4	0,01 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	74 620,0000	CHF	1,09	137,4	0,02 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	6 255,0000	CHF	1,09	115,1	0,02 %
Cie Financiere Richemont	10,3	72,1000	CHF	1,09	683,3	0,12 %
Coca-Cola HBC	2,1	1 448,0000	GBP	0,73	41,2	0,01 %
Credit Suisse Group	32,6	21,6900	CHF	1,09	650,3	0,11 %
Dufry	1,0	120,0000	CHF	1,09	107,7	0,02 %
EMS-Chemie Holding	0,1	441,0000	CHF	1,09	52,0	0,01 %
Galenica	0,1	1 574,0000	CHF	1,09	188,3	0,03 %
Garmin	1,7	37,1400	USD	1,09	58,0	0,01 %
Geberit	0,7	340,2000	CHF	1,09	220,7	0,04 %
Givaudan	0,2	1 823,0000	CHF	1,09	302,0	0,05 %
Julius Baer Group	4,8	48,6600	CHF	1,09	214,8	0,04 %
Kuehne + Nagel International	1,0	137,8000	CHF	1,09	122,0	0,02 %
LafargeHolcim	7,4	50,3000	CHF	1,09	342,8	0,06 %
Lonza Group	1,0	163,1000	CHF	1,09	146,2	0,02 %
Nestle	61,4	74,5500	CHF	1,09	4 215,5	0,71 %
Novartis	43,7	86,8000	CHF	1,09	3 487,5	0,59 %
Pargesa Holding	1,2	63,5000	CHF	1,09	72,2	0,01 %
Partners Group Holding	0,3	361,2500	CHF	1,09	115,0	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Roche Holding	13,0	276,4000	CHF	1,09	3 312,7	0,56 %
Schindler Holding	0,3	169,0000	CHF	1,09	53,0	0,01 %
Schindler Holding	1,0	168,0000	CHF	1,09	150,9	0,03 %
SGS	0,1	1 911,0000	CHF	1,09	100,3	0,02 %
Sika	0,0	3 620,0000	CHF	1,09	100,0	0,02 %
Sonova Holding	1,5	127,3000	CHF	1,09	172,3	0,03 %
Sulzer	0,4	94,3500	CHF	1,09	35,3	0,01 %
Swatch Group	0,4	350,2000	CHF	1,09	118,0	0,02 %
Swatch Group	0,7	68,0000	CHF	1,09	41,6	0,01 %
Swiss Life Holding	0,4	271,3000	CHF	1,09	98,1	0,02 %
Swiss Prime Site	1,2	78,5000	CHF	1,09	84,5	0,01 %
Swiss Re	6,5	98,1500	CHF	1,09	588,1	0,10 %
Swisscom	0,6	503,0000	CHF	1,09	255,1	0,04 %
Syngenta	1,7	392,3000	CHF	1,09	619,9	0,10 %
TE Connectivity	8,4	65,0000	USD	1,09	502,4	0,08 %
Transocean	9,7	12,5000	CHF	1,09	111,0	0,02 %
UBS Group	73,2	19,5200	CHF	1,09	1 315,3	0,22 %
Zurich Insurance Group	2,9	258,4000	CHF	1,09	686,1	0,12 %
Schweiz totalt					21 636,8	3,66 %
Singapore						
Ascendas Real Estate Investment Trust	16,0	2,2800	SGD	1,54	23,7	0,00 %
Ascendas Real Estate Investment Trust RIGHT	0,6	0,0620	SGD	1,54	0,0	0,00 %
Avago Technologies	5,4	145,6400	USD	1,09	722,7	0,12 %
CapitaLand	51,0	3,3500	SGD	1,54	110,9	0,02 %
CapitaLand Commercial Trust	72,0	1,3500	SGD	1,54	63,1	0,01 %
CapitaLand Mall Trust	51,0	1,9300	SGD	1,54	63,9	0,01 %
City Developments	3,0	7,6500	SGD	1,54	14,9	0,00 %
ComfortDelGro	40,0	3,0500	SGD	1,54	79,2	0,01 %
DBS Group Holdings	37,5	16,6900	SGD	1,54	406,2	0,07 %
Flextronics International	6,9	11,2300	USD	1,09	71,2	0,01 %
Global Logistic Properties	44,0	2,1500	SGD	1,54	61,4	0,01 %
Hutchison Port Holdings Trust	140,0	0,5300	USD	1,09	68,2	0,01 %
Jardine Cycle & Carriage	1,1	34,8500	SGD	1,54	25,1	0,00 %
Keppel	36,4	6,5100	SGD	1,54	153,8	0,03 %
Oversea-Chinese Banking	49,3	8,8000	SGD	1,54	281,3	0,05 %
Sembcorp Industries	14,0	3,0500	SGD	1,54	27,7	0,00 %
Sembcorp Marine	6,0	1,7500	SGD	1,54	6,8	0,00 %
Singapore Airlines	6,0	11,2000	SGD	1,54	43,6	0,01 %
Singapore Exchange	5,0	7,7000	SGD	1,54	25,0	0,00 %
Singapore Press Holdings	29,0	3,9400	SGD	1,54	74,1	0,01 %
Singapore Technologies Engineering	30,0	3,0100	SGD	1,54	58,6	0,01 %
Singapore Telecommunications	157,0	3,6700	SGD	1,54	373,9	0,06 %
StarHub	14,0	3,7000	SGD	1,54	33,6	0,01 %
Suntec Real Estate Investment Trust	65,0	1,5500	SGD	1,54	65,4	0,01 %
United Overseas Bank	26,8	19,6100	SGD	1,54	341,0	0,06 %
UOL Group	9,2	6,2400	SGD	1,54	37,2	0,01 %
Wilmar International	23,0	2,9400	SGD	1,54	43,9	0,01 %
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	96,0	1,1000	SGD	1,54	68,5	0,01 %
Singapore totalt					3 344,9	0,57 %
Spanien						
Abertis Infraestructuras	6,9	14,4100	EUR	1,00	99,5	0,02 %
ACS Actividades de Construcción y Servicios	3,0	27,0150	EUR	1,00	80,6	0,01 %
Aena	0,6	105,4000	EUR	1,00	63,2	0,01 %
Amadeus IT Holding	7,1	40,6850	EUR	1,00	290,0	0,05 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	128,9	6,7390	EUR	1,00	868,3	0,15 %
Banco de Sabadell	61,0	1,6350	EUR	1,00	99,7	0,02 %
Banco Popular Espanol	25,4	3,0430	EUR	1,00	77,4	0,01 %
Banco Santander	269,8	4,5580	EUR	1,00	1 229,9	0,21 %
Bankia	36,9	1,0740	EUR	1,00	39,6	0,01 %
Bankinter	16,3	6,5440	EUR	1,00	106,9	0,02 %
CaixaBank	41,6	3,2140	EUR	1,00	133,8	0,02 %
Distribuidora Internacional de Alimentación	6,7	5,4440	EUR	1,00	36,2	0,01 %
Enagas	3,3	26,0000	EUR	1,00	85,0	0,01 %
Endesa	5,5	18,5250	EUR	1,00	101,9	0,02 %
Ferrovial	6,4	20,8550	EUR	1,00	133,9	0,02 %
Gas Natural SDG	10,0	18,8150	EUR	1,00	188,1	0,03 %
Grifols	1,3	42,6300	EUR	1,00	54,8	0,01 %
Iberdrola	102,7	6,5500	EUR	1,00	672,6	0,11 %
Industria de Diseño Textil	21,1	31,6900	EUR	1,00	669,1	0,11 %
International Consolidated Airlines Group	14,7	8,2750	EUR	1,00	122,0	0,02 %
Mapfre	13,1	2,3120	EUR	1,00	30,3	0,01 %
Red Electrica Corp	2,6	77,1100	EUR	1,00	204,3	0,03 %
Repsol	16,1	10,1200	EUR	1,00	162,6	0,03 %
Repsol Right	16,1	0,4590	EUR	1,00	7,4	0,00 %
Telefonica	86,0	10,2350	EUR	1,00	879,8	0,15 %
Zardoya Otis	4,3	10,7800	EUR	1,00	46,5	0,01 %
Spanien totalt					6 483,5	1,10 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Storbritannien						
3i Group	12,8	481,6000	GBP	0,73	83,7	0,01 %
Aberdeen Asset Management	11,1	289,4000	GBP	0,73	43,6	0,01 %
Admiral Group	3,8	1 659,0000	GBP	0,73	86,7	0,01 %
Aggreko	2,1	914,0000	GBP	0,73	25,9	0,00 %
Amec Foster Wheeler	3,8	428,9000	GBP	0,73	22,0	0,00 %
Anglo American	27,8	299,4500	GBP	0,73	113,5	0,02 %
Antofagasta	5,4	469,3000	GBP	0,73	34,5	0,01 %
Aon	5,6	93,0500	USD	1,09	476,5	0,08 %
ARM Holdings	31,2	1 039,0000	GBP	0,73	441,6	0,07 %
Ashtead Group	8,5	1 119,0000	GBP	0,73	129,8	0,02 %
Associated British Foods	6,4	3 342,0000	GBP	0,73	291,0	0,05 %
AstraZeneca	23,4	4 616,5000	GBP	0,73	1 471,8	0,25 %
Auto Trader Group	20,0	444,5222	GBP	0,73	121,1	0,02 %
Aviva	66,7	516,0000	GBP	0,73	468,4	0,08 %
Barclays	317,4	218,9000	GBP	0,73	946,0	0,16 %
Barratt Developments	27,1	626,0000	GBP	0,73	231,1	0,04 %
BG Group	62,6	985,0000	GBP	0,73	839,1	0,14 %
BHP Billiton	38,4	760,0000	GBP	1,49	397,7	0,07 %
BP	358,2	354,0000	GBP	0,73	1 726,9	0,29 %
British American Tobacco	36,1	3 771,0000	GBP	0,73	1 852,8	0,31 %
British Land Co	20,4	786,0000	GBP	0,73	218,5	0,04 %
BT Group	149,4	471,7000	GBP	0,73	959,7	0,16 %
Bunzl	4,4	1 885,0000	GBP	0,73	111,9	0,02 %
Burberry Group	4,5	1 195,0000	GBP	0,73	73,4	0,01 %
Capita	7,6	1 208,0000	GBP	0,73	125,8	0,02 %
Carnival	2,4	3 866,0000	GBP	0,73	127,7	0,02 %
Centrica	77,2	218,1000	GBP	0,73	229,2	0,04 %
Cobham	245,3	283,2000	GBP	0,73	946,1	0,16 %
Compass Group	29,3	1 175,0000	GBP	0,73	469,1	0,08 %
Croda International	2,0	3 042,0000	GBP	0,73	83,5	0,01 %
Diageo	50,4	1 856,5000	GBP	0,73	1 275,3	0,22 %
Direct Line Insurance Group	19,5	407,5000	GBP	0,73	108,3	0,02 %
Dixons Carphone	22,3	499,0469	GBP	0,73	151,8	0,03 %
easyJet	2,0	1 740,0000	GBP	0,73	46,6	0,01 %
Ensco	5,4	14,9850	USD	1,09	75,0	0,01 %
Fresnillo	4,0	708,0000	GBP	0,73	39,0	0,01 %
G4S	23,2	225,5000	GBP	0,73	71,4	0,01 %
GKN	27,4	308,4000	GBP	0,73	115,2	0,02 %
GlaxoSmithKline	94,0	1 373,0000	GBP	0,73	1 757,6	0,30 %
Hammerson	11,6	600,0000	GBP	0,73	94,8	0,02 %
Hargreaves Lansdown	3,3	1 506,0000	GBP	0,73	67,5	0,01 %
HSBC Holdings	364,3	536,2000	GBP	0,73	2 660,4	0,45 %
ICAP	7,5	509,5000	GBP	0,73	51,8	0,01 %
IMI	5,8	861,5000	GBP	0,73	68,3	0,01 %
Imperial Tobacco Group	18,2	3 586,8000	GBP	0,73	887,8	0,15 %
Inmarsat	8,4	1 137,0000	GBP	0,73	130,7	0,02 %
InterContinental Hotels Group	2,5	2 658,0000	GBP	0,73	90,0	0,02 %
Intertek Group	2,5	2 777,0000	GBP	0,73	95,6	0,02 %
Intu Properties	13,7	317,3000	GBP	0,73	59,2	0,01 %
Investec	11,5	479,4000	GBP	0,73	75,3	0,01 %
ITV	73,0	276,6000	GBP	0,73	275,1	0,05 %
J Sainsbury	24,1	258,8000	GBP	0,73	84,8	0,01 %
Johnson Matthey	2,3	2 657,0000	GBP	0,73	84,4	0,01 %
Kingfisher	51,3	330,5235	GBP	0,73	230,7	0,04 %
Land Securities Group	11,7	1 177,0000	GBP	0,73	186,8	0,03 %
Legal & General Group	100,0	267,8000	GBP	0,73	364,5	0,06 %
Liberty Global	10,2	40,0300	USD	1,09	376,4	0,06 %
Liberty Global	6,4	42,3600	USD	1,09	248,6	0,04 %
Lloyds Banking Group	1 154,8	73,0700	GBP	0,73	1 149,1	0,19 %
London Stock Exchange Group	7,1	2 744,0000	GBP	0,73	266,0	0,04 %
Marks & Spencer Group	25,0	453,9700	GBP	0,73	154,8	0,03 %
Meggitt	57,9	374,7000	GBP	0,73	295,2	0,05 %
Melrose Industries	15,0	290,9000	GBP	0,73	59,3	0,01 %
Merlin Entertainments	8,3	455,5000	GBP	0,73	51,5	0,01 %
Mondi	8,2	1 334,0000	GBP	0,73	149,0	0,03 %
National Grid	65,3	937,5000	GBP	0,73	833,4	0,14 %
Next	3,3	7 294,0567	GBP	0,73	332,4	0,06 %
Nielsen Holdings	5,7	46,8300	USD	1,09	246,3	0,04 %
Old Mutual	85,3	178,9000	GBP	0,73	207,9	0,04 %
Pearson	15,2	736,0000	GBP	0,73	152,8	0,03 %
Persimmon	5,0	2 027,0000	GBP	0,73	137,1	0,02 %
Provident Financial	3,5	3 367,5472	GBP	0,73	160,5	0,03 %
Prudential	51,3	1 531,0000	GBP	0,73	1 069,7	0,18 %
Reckitt Benckiser Group	12,0	6 281,0000	GBP	0,73	1 023,6	0,17 %
RELX	21,6	1 197,0000	GBP	0,73	351,9	0,06 %
Revam	11,3	604,5000	GBP	0,73	93,2	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Rio Tinto	22,0	1 979,5000	GBP	0,73	593,0	0,10 %
Royal Bank of Scotland Group	59,0	302,0000	GBP	0,73	242,8	0,04 %
Royal Dutch Shell A	76,5	1 526,0000	GBP	0,73	1 590,4	0,27 %
Royal Dutch Shell B	43,8	1 547,4302	GBP	0,73	922,4	0,16 %
Royal Mail	12,5	444,0000	GBP	0,73	75,4	0,01 %
RSA Insurance Group	14,2	427,9231	GBP	0,73	83,0	0,01 %
SABMiller	19,0	4 054,0526	GBP	0,73	1 048,8	0,18 %
Sage Group	16,4	603,5000	GBP	0,73	135,0	0,02 %
Schroders	3,8	2 976,0000	GBP	0,73	154,0	0,03 %
Segro	11,9	429,4000	GBP	0,73	69,7	0,01 %
Severn Trent	3,0	2 177,0000	GBP	0,73	87,8	0,01 %
Sky	22,5	1 114,4850	GBP	0,73	341,0	0,06 %
Smith & Nephew	17,3	1 208,0000	GBP	0,73	285,3	0,05 %
Smiths Group	5,3	939,5000	GBP	0,73	67,6	0,01 %
Sports Direct International	4,8	577,0000	GBP	0,73	37,8	0,01 %
SSE	18,1	1 528,0000	GBP	0,73	376,8	0,06 %
St James's Place	12,5	1 008,0000	GBP	0,73	171,6	0,03 %
Standard Chartered	66,3	563,7000	GBP	0,73	508,7	0,09 %
Standard Life	45,0	389,7000	GBP	0,73	238,7	0,04 %
Tate & Lyle	6,2	599,0000	GBP	0,73	50,8	0,01 %
Taylor Wimpey	87,4	203,1000	GBP	0,73	241,8	0,04 %
Tesco	140,7	149,9400	GBP	0,73	287,2	0,05 %
Travis Perkins	3,0	1 973,0000	GBP	0,73	79,6	0,01 %
Unilever	22,9	2 926,5000	GBP	0,73	910,7	0,15 %
United Utilities Group	11,0	935,5000	GBP	0,73	139,6	0,02 %
Weir Group	17,6	1 000,0000	GBP	0,73	239,0	0,04 %
Whitbread	2,6	4 401,0000	GBP	0,73	158,0	0,03 %
William Hill	19,0	396,0000	GBP	0,73	102,7	0,02 %
WM Morrison Supermarkets	30,7	148,2000	GBP	0,73	61,9	0,01 %
Vodafone Group	518,9	221,5186	GBP	0,73	1 565,2	0,26 %
Storbritannien totalt					40 521,1	6,85 %
Sverige						
Alfa Laval	5,4	155,0000	SEK	9,18	91,2	0,02 %
Assa Abloy B	19,7	178,0000	SEK	9,18	382,3	0,06 %
Atlas Copco A	11,3	208,4000	SEK	9,18	255,9	0,04 %
Atlas Copco B	8,5	195,3000	SEK	9,18	181,6	0,03 %
Boliden	2,8	142,9000	SEK	9,18	43,3	0,01 %
Electrolux B	4,2	205,2000	SEK	9,18	92,8	0,02 %
Ericsson B	55,4	82,3000	SEK	9,18	496,6	0,08 %
Gefinge B	1,8	222,5000	SEK	9,18	43,8	0,01 %
Hennes & Mauritz B	16,1	302,1000	SEK	9,18	530,2	0,09 %
Hexagon B	6,2	314,8000	SEK	9,18	211,0	0,04 %
Husqvarna B	11,4	56,0000	SEK	9,18	69,6	0,01 %
ICA Gruppen	1,2	307,4000	SEK	9,18	39,5	0,01 %
Industrivärden C	2,7	145,1000	SEK	9,18	42,0	0,01 %
Investor B	8,9	312,6000	SEK	9,18	301,7	0,05 %
Kinnevik B	2,2	262,0000	SEK	9,18	63,6	0,01 %
Lundin Petroleum	3,0	122,6000	SEK	9,18	40,0	0,01 %
Nordea Bank	51,3	93,3000	SEK	9,18	521,4	0,09 %
Sandvik	23,5	74,0500	SEK	9,18	189,1	0,03 %
SCA B	13,4	246,5000	SEK	9,18	360,5	0,06 %
SEB A	26,1	89,4000	SEK	9,18	254,2	0,04 %
Securitas B	3,9	130,0000	SEK	9,18	55,6	0,01 %
Skanska B	7,8	164,8000	SEK	9,18	140,0	0,02 %
SKF B	5,0	137,2000	SEK	9,18	74,5	0,01 %
Swedbank A	21,1	187,1000	SEK	9,18	430,6	0,07 %
Swedish Match	1,8	300,2000	SEK	9,18	59,8	0,01 %
Svenska Handelsbanken A	34,9	112,9000	SEK	9,18	429,5	0,07 %
Tele2 B	4,7	84,7500	SEK	9,18	43,0	0,01 %
TeliaSonera	36,5	42,1900	SEK	9,18	167,8	0,03 %
Volvo B	30,1	79,1000	SEK	9,18	259,2	0,04 %
Sverige totalt					5 870,4	0,99 %
Tyskland						
Adidas	4,2	89,9100	EUR	1,00	377,1	0,06 %
Allianz	8,8	163,5500	EUR	1,00	1 432,5	0,24 %
Axel Springer	0,8	51,3400	EUR	1,00	42,3	0,01 %
BASF	17,6	70,7200	EUR	1,00	1 244,8	0,21 %
Bayer	15,9	115,8000	EUR	1,00	1 839,5	0,31 %
Bayerische Motoren Werke	5,8	97,6300	EUR	1,00	562,8	0,10 %
Bayerische Motoren Werke	1,1	77,4100	EUR	1,00	81,8	0,01 %
Beiersdorf	2,8	84,1600	EUR	1,00	232,9	0,04 %
Brenntag	2,3	48,2800	EUR	1,00	112,3	0,02 %
Commerzbank	20,3	9,5720	EUR	1,00	194,0	0,03 %
Continental	2,2	224,5500	EUR	1,00	483,2	0,08 %
Daimler	17,2	77,5800	EUR	1,00	1 337,4	0,23 %
Deutsche Bank	26,6	22,5250	EUR	1,00	598,7	0,10 %
Deutsche Boerse	3,7	81,3900	EUR	1,00	299,0	0,05 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Deutsche Lufthansa	2,9	14,5650	EUR	1,00	41,6	0,01 %
Deutsche Post	19,0	25,9550	EUR	1,00	492,1	0,08 %
Deutsche Telekom	64,4	16,6900	EUR	1,00	1 074,0	0,18 %
Deutsche Wohnen	5,6	25,5800	EUR	1,00	143,4	0,02 %
E.ON	40,0	8,9310	EUR	1,00	357,0	0,06 %
Evonik Industries	3,3	30,5450	EUR	1,00	100,8	0,02 %
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	0,8	58,9400	EUR	1,00	44,7	0,01 %
Fresenius	6,3	65,9700	EUR	1,00	415,1	0,07 %
Fresenius Medical Care	4,1	77,7300	EUR	1,00	322,4	0,05 %
Fuchs Petrolub	1,2	44,0300	EUR	1,00	52,0	0,01 %
GEA Group	3,8	37,4000	EUR	1,00	141,6	0,02 %
Hannover Rueck	1,2	105,6500	EUR	1,00	123,7	0,02 %
HeidelbergCement	3,0	75,6200	EUR	1,00	226,0	0,04 %
Henkel	2,2	88,6200	EUR	1,00	199,2	0,03 %
Henkel	3,6	103,2000	EUR	1,00	374,6	0,06 %
Hugo Boss	0,5	76,8000	EUR	1,00	40,5	0,01 %
Infineon Technologies	23,2	13,5050	EUR	1,00	313,1	0,05 %
K+S	3,7	23,6200	EUR	1,00	87,7	0,01 %
Kabel Deutschland Holding	0,4	114,1500	EUR	1,00	40,2	0,01 %
LANXESS	1,6	42,6800	EUR	1,00	68,8	0,01 %
Linde	3,4	133,9000	EUR	1,00	455,3	0,08 %
MAN	5,4	92,7000	EUR	1,00	497,2	0,08 %
Merck KGaA	2,4	89,5700	EUR	1,00	210,8	0,04 %
Metro	2,1	29,5600	EUR	1,00	63,4	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3,2	184,5500	EUR	1,00	588,0	0,10 %
OSRAM Licht	6,1	38,8780	EUR	1,00	238,4	0,04 %
Porsche Automobil Holding	2,1	50,0100	EUR	1,00	107,0	0,02 %
ProSiebenSat.1 Media	4,9	46,7650	EUR	1,00	230,8	0,04 %
RWE	11,1	11,7100	EUR	1,00	129,5	0,02 %
SAP	17,8	73,3800	EUR	1,00	1 305,5	0,22 %
Siemens	13,4	89,8800	EUR	1,00	1 201,2	0,20 %
Symrise	2,4	61,3300	EUR	1,00	144,4	0,02 %
Telefonica Deutschland Holding	9,0	4,9110	EUR	1,00	44,2	0,01 %
ThyssenKrupp	8,0	18,3400	EUR	1,00	147,0	0,02 %
TUI	12,6	1 215,2500	GBP	0,73	208,2	0,04 %
United Internet	1,9	50,9100	EUR	1,00	98,1	0,02 %
Volkswagen	0,4	142,3000	EUR	1,00	53,2	0,01 %
Volkswagen	2,8	133,7500	EUR	1,00	367,8	0,06 %
Vonovia	9,7	28,5500	EUR	1,00	277,0	0,05 %
Zalando	3,7	36,1240	EUR	1,00	133,7	0,02 %
Tyskland totalt					19 997,4	3,38 %
Österrike						
Andritz	0,6	45,0500	EUR	1,00	28,7	0,00 %
Erste Group Bank	5,7	28,9100	EUR	1,00	164,8	0,03 %
OMV	5,2	26,1300	EUR	1,00	136,2	0,02 %
Raiffeisen Bank International	2,7	13,6050	EUR	1,00	36,2	0,01 %
Voestalpine	1,4	28,3450	EUR	1,00	40,4	0,01 %
Österrike totalt					406,2	0,07 %
Aktieplaceringar totalt					563 048,9	95,13 %
Utländska direkta placeringar totalt					563 048,9	95,13 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
EURO STOXX 50 3/2016	0,9		EUR	1,00	0,0	0,00 %
FTSE 100 IDX FUT 3/2016	0,3	-24,0000	GBP	0,73	- 8,2	0,00 %
OMXS30 IND FUTURE 1/2016	5,0		SEK	9,18	0,0	0,00 %
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2016	2,0	-4,8000	CAD	1,51	- 6,4	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 3/2016	7,5	-9,8500	USD	1,09	- 67,9	-0,01 %
SPI 200 FUTURES 3/2016	0,2	-29,0000	AUD	1,49	- 4,4	0,00 %
TOPIX INDX FUTR 3/2016	170,0	-0,5000	JPY	131,01	- 0,6	0,00 %
Futureskontrakt totalt					- 87,5	-0,01 %
Aktiederivat totalt					- 87,5	-0,01 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					- 87,5	-0,01 %
Derivatkontrakt totalt					- 87,5	-0,01 %
Placeringar totalt					564 671,0	95,40 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					27 211,4	4,60 %
Fondvärde					591 882,4	
Marknadsvärdet på utlånade aktier, 1 000 EUR					14 070,5	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	27 322 706,67	46 783 592,14
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	83 899,58	27 119,77
Nettointäkter från derivatinstrument	- 63 046,03	519 024,97
Dividendavkastning	14 149 028,07	6 335 895,20
Ränteintäkter	17 422,67	19 297,70
Övriga intäkter	12 599 806,28	5 449 052,04
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 2 212 098,61	- 1 097 837,00
Räntekostnader	- 193,64	-
Övriga kostnader	- 12 699 140,70	- 4 672 676,28
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	39 198 384,29	53 363 468,54

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	564 758 491,47	397 611 667,01
Kundfordringar	5 190,32	2 399 212,50
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	7 972,74
Övriga	1 857 324,77	623 775,47
Resultatregleringar	639 159,83	406 174,15
Kassa och bank	25 411 690,81	16 532 963,05
Aktiva sammanlagt	592 671 857,20	417 581 764,92
Passiva		
Fondens värde	591 882 443,17	414 621 593,32
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 041,52	2 433 067,59
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	87 458,37	20 294,49
Övriga	493 681,50	357 916,74
Resultatregleringar	206 232,64	148 892,78
Passiva sammanlagt	592 671 857,20	417 581 764,92

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 328 359,02	1 494 752,33
Överlåtelseförluster	- 2 122 771,09	- 423 601,27
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	27 117 118,74	45 712 441,08
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	96 517,44	31 905,63
Kostnader för utlåning	- 12 617,86	- 4 785,86
Sammanlagt	27 406 606,25	46 810 711,91
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	3 155 052,16	2 157 519,98
Förluster	- 3 164 115,21	- 1 848 112,33
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 53 982,98	209 617,32
Sammanlagt	- 63 046,03	519 024,97
Ökning av placeringarnas verkliga värde	61 218 930,90	55 492 764,34
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 34 155 795,14	- 9 570 705,94
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänförs sig till fondens placeringar	126 796,45	185 716,54

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 16375,42 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)

Fondens värde 1.1.

31/12/15

414 621 593,32

31/12/14

146 140 629,76

Teckning av fondandelar

305 325 838,44

360 570 724,67

Inlösen av fondandelar

- 166 924 877,41

- 145 445 745,85

Utdelning av avkastning

- 338 495,47

- 7 483,80

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**39 198 384,29****53 363 468,54**

Fondens värde 31.12.

591 882 443,17

414 621 593,32

Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12.

i enlighet med fondens stadgar

591 882 443,17

414 621 593,32

Nordea Indien

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Indien steg 5,22 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (MSCI India, avkastningsindex NTR fr.o.m. 1.1.2008; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 4,83 % under rapporteringsperioden.

Den indiska börsen gick starkt under 2014, men under 2015 blev det inget ytterligare lyft. 2015 började bra, men i mars drogs börsen med i den breda nedgången. Den indiska börsen pressades av sjunkande råvarupriser, svagare ekonomisk tillväxt i Kina och förväntningen att Fed skulle höja sin styrränta. Indien gick bättre än många tillväxtländer börser tack vare en högre ekonomisk tillväxt och en tro på att regeringen kommer att genomföra ekonomiska reformer. Den indiska tillväxten översteg den kinesiska under 2015. Det sjunkande oljepriset stimulerade ekonomin eftersom Indien importerar i stort sett sin energi. Privatkonsumtionen, som utgör cirka hälften av ekonomin, utvecklades bra och flera konsumentföretag återfanns bland de mest framgångsrika, som exempelvis motorcykeltillverkaren Maruti Suzuki India. Tata Steel drog ned indexet tack vare fallande stålpriset. Tata Motors, som tillverkar Jaguar och Rover, backade på grund av besvikande försäljning i Kina.

Om mottagarfondens utveckling

Utvecklingen för både matarfonden och mottagarfonden var bättre än jämförelseindexet tack vare stora innehav i sektorerna finans och kraftförsörjning. Bolagen HDFC Bank och Bajaj Finserv steg kraftigt under året efter bra resultatrapporter. Båda bolagen hör till mottagarfondens största innehav. I kraftförsörjning utvecklades Power Grid bra till följd av förväntningar om en utbyggnad av det indiska elnätet. Reliance Industries bidrog också till utvecklingen. Ett växande affärsområde i Indien är telekom, och flera bolags kurser steg inför lanseringen av 4G-telefoni. Det stora telekombolaget Bharti Airtel bidrog till utvecklingen. Bolaget har ökat intjänningen per abonnemang markant och ligger klart över sina konkurrenter.

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk

Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

Vi köpte aktier i Bharti Airtel som är Indiens största mobiloperatör med över 200 miljoner abonnenter. Bolaget är också en av Afrikas största mobiloperatörer. Bharti Airtels lönsamhet är bättre än konkurrenternas, bland annat på grund av bättre mobiltäckning. Vi sålde innehavet i Cairn India som en följd av fusionen med Vedanta. Exponeringen i energisektorn har minskats till följd av oljeprisutvecklingen.

Nordea Indien är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea 1 – Indian Equity Fund som är mottagarfonden. Stadgarna, basfakta för investerare (KIID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.lu (Fund Prices/Performance tai eller Download center).

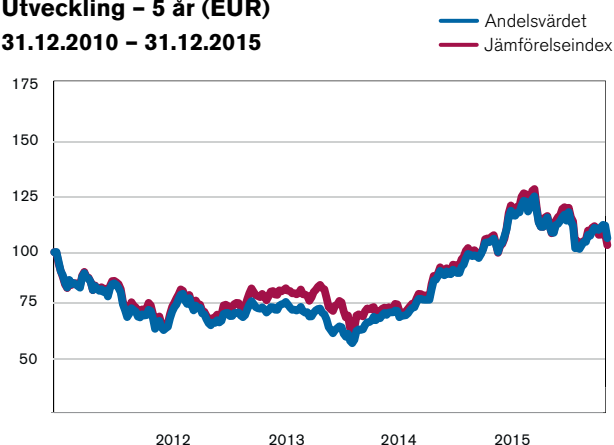
Portföljförvaltningsorganisationen för fonden är Nordea Investment Management. ICICI Prudential Asset Management fungerar som rådgivare för mottagarfondens placeringsverksamhet.

Nordea Investment Management

Värdet på tillväxtandelen A

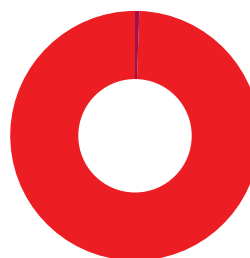
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är MSCI India NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,76 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 99,24 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 954,27	1 857,32	1 269,68
Avkastningsandel A*, EUR	1 662,78	1 616,06	1 116,12
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	9 092,7	11 100,1	9 902,9
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	119,9	124,3	78,1
Antal andelsägare	27 821	30 721	30 785
Fondvärde, milj. EUR	179,7	208,2	126,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 919,7	3 106,9	2 400,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	33,26	40,40	11,16
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	11 340,0	61 649,5	-4 948,0

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	20,70
Indexets volatilitet, %	23,79
Tracking Error, %	8,02
Active Share, %	66,44
Sharpe-tal	0,25
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-56,00
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,86
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Förvaltningsprovisionen för fonden Nordea Indien, 1,85 % p.a., förblev oförändrad i samband med omvandlingen till en matarfond i november 2012. Mottagarfonden har ingen förvaltningsprovision. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaltningsprovision, förvaringsprovision, teckningsskatt eller övriga kostnader ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden är cirka 1,85 % per år fr.o.m 12.11.2012.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	1 443,8	123,5100	EUR	1,00	178 319,8	99,24 %
Luxemburg totalt					178 319,8	99,24 %
Aktiefonder totalt					178 319,8	99,24 %
Nordeas placeringsfonder totalt					178 319,8	99,24 %
Innehav i placeringsfonder totalt					178 319,8	99,24 %
Placeringar totalt					178 319,8	99,24 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					1 367,8	0,76 %
Fondvärde					179 687,6	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	14 866 030,96	64 565 981,92
Räntointäkter	4 778,80	3 601,44
Övriga intäkter	546 665,56	447 201,82
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 3 673 850,77	- 2 919 937,64
Räntekostnader	- 523,47	-
Övriga kostnader	- 403 114,54	- 447 318,83
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	11 339 986,54	61 649 528,71

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	178 319 842,12	206 290 146,16
Övriga fordringar		
Övriga	97 629,51	-
Resultatregleringar	24,79	1 480,66
Kassa och bank	1 900 423,98	2 396 534,62
Aktiva sammanlagt	180 317 920,40	208 688 161,44
Passiva		
Fondens värde	179 687 613,29	208 171 837,43
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	351 578,15	168 072,66
Resultatregleringar	278 728,96	348 251,35
Passiva sammanlagt	180 317 920,40	208 688 161,44

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	23 430 979,11	11 035 689,27
Överlåtelseförluster	-	- 70 620,83
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 8 564 948,15	53 600 913,48
Sammanlagt	14 866 030,96	64 565 981,92
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	53 600 913,48
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 8 564 948,15	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	208 171 837,43	126 606 751,32
Teckning av fondandelar	99 213 265,35	140 750 762,85
Inlösen av fondandelar	- 138 985 171,87	- 120 826 621,75
Utdelning av avkastning	- 52 304,16	- 8 583,70
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	11 339 986,54	61 649 528,71
Fondens värde 31.12.	179 687 613,29	208 171 837,43
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	179 687 613,29	208 171 837,43

Nordea Japan

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Japan steg 19,66 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (MSCI Japan-avkastningsindex NTR fr.o.m. 1.1.2008; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 22,05 % under rapporteringsperioden. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 18,96 %.

Den japanska börsen hade en bra utveckling under 2015. De första åtta månaderna steg börsen, mycket tack vare att det fanns en tro på att premiärminister Abes ekonomiska reformer skulle skapa tillväxt och få fart på inflationen i landet. Men tillväxten uteblev, inflationen nådde inte regeringens mål på 2,0 % per år och samtidigt dämpades tillväxten på den viktiga kinesiska exportmarknaden mer än väntat. Allt detta fick börsen att backa under årets sista månader. En sjunkande arbetslöshet, som nu ligger på den lägsta nivån sedan 1997, och stigande löner innebar ett lyft för konsumtionssektorerna och aktier i livsmedelsföretagen steg rejält under året. Lägre råvaru- och oljepriser gynnade också flera industribolag eftersom de japanska företagen är beroende av import för att klara sin råvaruförsörjning. De mer konjunktürkänsliga branscherna som gruvdrift, stålproduktion och verkstadsindustri fick en svag utveckling till följd av lägre inhemska investeringar och svagare export.

Fonden utvecklades sämre än sitt jämförelseindex, vilket huvudsakligen berodde på sektorfördelningen, där vi hade en lägre andel aktier i sektorerna hälsovård och dagligvaror. Dessa båda sektorer har gått allt bättre, trots den fortsatt svaga ekonomiska tillväxten i Japan. Fondens innehav i Komatsu, som tillverkar entreprenadmaskiner, tyngde avkastningen. Bolaget säljer mycket till Kina, men i takt med den svagare tillväxten i Kina har denna försäljning minskat. Fondens innehav i Daicel, Nippon Shoku-

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

bai och Obayashi Construction steg under året. Daicel är en stor tillverkare av airbags, som har tagit marknadsandelar sedan konkurrenten Takatas Corporation haft problem med sina airbags.

Vi minskade fondens innehav i biltillverkare, bland annat Honda och Isuzu. Vi köpte aktier i läkemedelsbolaget Astella. Bolaget utvecklar läkemedel för organtransplantationer och olika cancersjukdomar. Dessutom köpte vi aktier i Japan Rail, som har en stabil intjäning.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

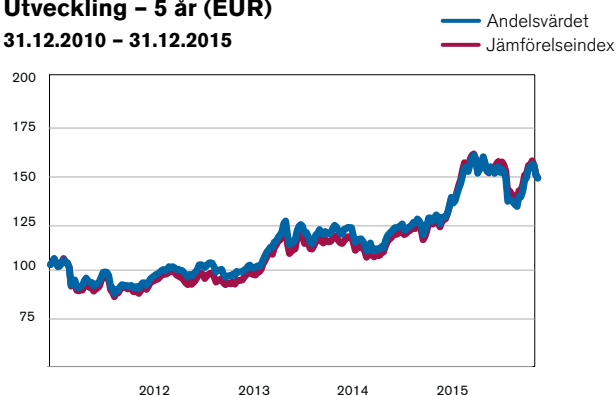
Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.3.2009.

Ruben Knudsen

Värdet på tillväxtandelen A

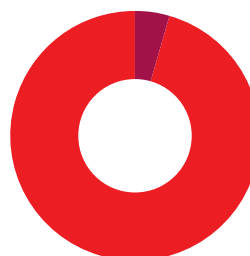
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är MSCI Japan NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,67 %
- Utländska aktier 95,33 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	22,46	18,77	17,82
Avkastningsandel A*, EUR	15,95	13,52	13,18
Tillväxtandel I*, EUR	12,67	10,65	10,17
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	1 055 542,8	1 063 712,9	1 102 441,2
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	29 371,8	33 091,2	38 739,9
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	17 902,8	13 314,6	6 482,4
Antal andelsägare	40 457	29 946	26 912
Fondvärde, milj. EUR	468,7	346,0	267,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 570,9	3 452,1	1 869,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,32	0,20	0,33
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	66 293,8	15 027,6	23 683,1

* 100 andelar

I-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	21,86
Indexets volatilitet, %	21,40
Tracking Error, %	6,52
Active Share, %	70,09
Sharpe-tal	0,90
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-3,10
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter I, %	1,60
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	0,00
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Fondens A-andelsserie har en fast förvaltningsprovision samt en avkastningsbaserad provision. Fondens fasta förvaltningsprovision för andelsserien A är 1,00 p.a. För andelsserien I som lanserades 30.9.2013 är den fasta förvaltningsprovisionen 1,60 % p.a. I serien I finns det ingen avkastningsbaserad provision.

En avkastningsbaserad provision har inte debiterats från fondens medel under översiktsperioden (12 månader).

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadsegenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Japan						
Air Water	156,0	1 956,0000	JPY	131,64	2 317,9	0,49 %
Astellas Pharma	1 301,6	1 731,5000	JPY	131,64	17 119,7	3,65 %
Bridgestone	368,4	4 174,0000	JPY	131,64	11 680,7	2,49 %
Daicel	883,7	1 814,0000	JPY	131,64	12 177,0	2,60 %
Daifuku	579,8	2 075,0000	JPY	131,64	9 138,9	1,95 %
Daikin Industries	186,8	8 901,0000	JPY	131,64	12 630,3	2,69 %
Daito Trust Construction	59,4	14 010,0000	JPY	131,64	6 321,5	1,35 %
East Japan Railway	87,1	11 450,0000	JPY	131,64	7 575,7	1,62 %
Electric Power Development	203,6	4 325,0000	JPY	131,64	6 689,0	1,43 %
Fuji Heavy Industries	485,4	5 027,0000	JPY	131,64	18 535,5	3,95 %
Fujitec	249,0	1 248,0000	JPY	131,64	2 360,5	0,50 %
Fujitsu	1 067,0	606,9000	JPY	131,64	4 919,0	1,05 %
Hitachi	1 552,0	691,5000	JPY	131,64	8 152,3	1,74 %
Hogy Medical	38,5	6 080,0000	JPY	131,64	1 778,1	0,38 %
Horiba	154,9	4 695,0000	JPY	131,64	5 524,4	1,18 %
Hoya	147,0	4 981,0000	JPY	131,64	5 562,0	1,19 %
ITOCHU	1 419,2	1 442,0000	JPY	131,64	15 545,5	3,32 %
Izumi	155,4	4 710,0000	JPY	131,64	5 559,9	1,19 %
Japan Excellent	2,8	132 800,0000	JPY	131,64	2 795,3	0,60 %
Japan Tobacco	607,8	4 471,0000	JPY	131,64	20 642,5	4,40 %
Kamigumi	699,0	1 048,0000	JPY	131,64	5 564,6	1,19 %
KDDI	929,2	3 154,0000	JPY	131,64	22 262,4	4,75 %
Kintetsu World Express	134,0	2 142,0000	JPY	131,64	2 180,3	0,47 %
Kubota	486,0	1 888,0000	JPY	131,64	6 970,0	1,49 %
Kuraray	679,9	1 472,0000	JPY	131,64	7 602,4	1,62 %
Mazda Motor	560,8	2 524,0000	JPY	131,64	10 752,1	2,29 %
Mitsubishi Electric	1 272,0	1 282,5000	JPY	131,64	12 392,0	2,64 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	3 735,9	757,1000	JPY	131,64	21 485,5	4,58 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	1 568,0	628,0000	JPY	131,64	7 480,0	1,60 %
Murata Manufacturing	65,5	17 570,0000	JPY	131,64	8 742,0	1,87 %
Nikkiso	634,7	959,0000	JPY	131,64	4 623,6	0,99 %
Nippon Shokubai	118,9	8 470,0000	JPY	131,64	7 650,0	1,63 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	354,0	2 416,0000	JPY	131,64	6 496,8	1,39 %
Nomura Holdings	1 017,8	679,1000	JPY	131,64	5 250,4	1,12 %
Obayashi	982,0	1 119,0000	JPY	131,64	8 347,1	1,78 %
Omron	173,6	4 065,0000	JPY	131,64	5 360,5	1,14 %
ORIX	842,6	1 715,5000	JPY	131,64	10 980,2	2,34 %
Sankyu	689,0	621,0000	JPY	131,64	3 250,2	0,69 %
Sekisui Chemical	1 037,1	1 591,0000	JPY	131,64	12 533,9	2,67 %
SoftBank Group	159,0	6 139,0000	JPY	131,64	7 414,7	1,58 %
Sumitomo Electric Industries	493,0	1 724,0000	JPY	131,64	6 456,3	1,38 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	488,2	4 606,0000	JPY	131,64	17 082,0	3,64 %
Tadano	325,0	1 476,0000	JPY	131,64	3 643,9	0,78 %
Taisei	557,0	800,0000	JPY	131,64	3 384,9	0,72 %
Tokio Marine Holdings	465,2	4 712,0000	JPY	131,64	16 651,0	3,55 %
Tokyu Fudosan Holdings	742,4	762,0000	JPY	131,64	4 297,2	0,92 %
Toyota Motor	608,1	7 488,0000	JPY	131,64	34 588,9	7,38 %
Yakult Honsha	119,8	5 960,0000	JPY	131,64	5 423,7	1,16 %
YAMABIKO	117,3	1 023,0000	JPY	131,64	911,5	0,19 %
Japan totalt					446 803,7	95,33 %
Aktieplaceringar totalt					446 803,7	95,33 %
Utländska direkta placeringar totalt					446 803,7	95,33 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
TOPIX INDX FUTR 3/2016	1 490,0	1,5000	JPY	131,64	17,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					17,0	0,00 %
Aktiederivat totalt					17,0	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					17,0	0,00 %
Derivatkontrakt totalt					17,0	0,00 %
Placeringar totalt					446 820,7	95,33 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Kassa och övriga tillgångar, netto					21 871,4	4,67 %
Fondvärde					468 692,1	
Marknadsvärdet på utlånade aktier, 1 000 EUR					12 984,9	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	60 154 091,22	13 010 312,50
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	37 307,94	13 939,89
Nettointäkter från derivatinstrument	2 569 244,28	610 457,80
Dividendavkastning	9 242 779,23	6 244 737,01
Ränteintäkter	26 059,40	21 566,57
Övriga intäkter	9 729 019,86	3 244 222,47
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 5 570 946,24	- 3 569 809,03
Räntekostnader	- 144,55	-
Övriga kostnader	- 9 893 584,76	- 4 547 873,15
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	66 293 826,38	15 027 554,06

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	446 803 719,94	328 459 357,70
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	16 977,51	-
Övriga	1 942 996,50	7,72
Resultatregleringar	661 197,98	414 338,01
Kassa och bank	20 569 505,65	17 867 703,34
Aktiva sammanlagt	469 994 397,58	346 741 406,77
Passiva		
Fondens värde	468 692 120,76	346 005 853,65
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	210,24
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	373 745,39
Övriga	812 220,74	1,17
Resultatregleringar	490 056,08	361 596,32
Passiva sammanlagt	469 994 397,58	346 741 406,77

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	26 593 681,58	13 459 540,78
Överlåtelseförluster	- 6 536 664,23	- 9 586 913,82
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	40 097 073,87	9 137 685,54
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	42 750,42	16 399,90
Kostnader för utlåning	- 5 442,48	- 2 460,01
Sammanlagt	60 191 399,16	13 024 252,39
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	4 697 196,96	2 283 444,71
Förluster	- 2 185 189,45	- 912 468,31
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	57 236,77	- 760 518,60
Sammanlagt	2 569 244,28	610 457,80
Ökning av placeringarnas verkliga värde	52 770 981,59	26 971 982,41
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 12 616 670,95	- 18 594 815,47
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	130 943,29	94 568,16

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 7217,15 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)

Fondens värde 1.1.

31/12/15**31/12/14**

Teckning av fondandelar

346 005 853,65

267 479 753,46

Inlösen av fondandelar

221 381 864,86

166 715 755,24

Utdelning av avkastning

- 164 927 005,91

- 103 073 080,30

Räkenskapsperiodens vinst/förlust

- 62 418,22

- 144 128,81

Fondens värde 31.12.

66 293 826,38**15 027 554,06**

Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12.

468 692 120,76

346 005 853,65

i enlighet med fondens stadgar

468 692 120,76

346 005 853,65

Nordea Kina

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Kina steg 6,58 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (MSCI Golden Dragon NTR-avkastningsindex fr.o.m. 1.1.2008; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 3,12 % under rapporteringsperioden.

Börsutvecklingen i Kina, Hongkong och Taiwan var allt annat än sammanhållen och kursrörelserna var kraftiga, särskilt på den kinesiska börsen. De kinesiska fastlandsbörserna i Shanghai och Shenzhen steg kraftigt under första halvåret, när privatpersoner köpte aktier i många fall för lånade pengar. Sedan sprack bubblan och börs-krisen var ett faktum. Vid årsskiftet hade dock Shanghai-börsen hämtat in det mesta av nedgången och Shenzhen-börsen slutade på plus. Börserna i Taiwan och Hongkong slutade dock året något negativt. I augusti valde den kinesiska centralbanken att devalvera yuanen och låta den flyta mer fritt. Syftet var att stärka Kinas konkurrenskraft. Devalveringen ska också ses som ett steg mot en liberalisering av finansmarknaden i Kina.

Om mottagarfondens utveckling

Utvecklingen för både matarfonden och mottagarfonden var bättre än jämförelseindexet, och det var i hög grad sektorfördelningen som bidrog till detta. Kinas omvandling från en produktions- till en tjänsteekonomi har satt ökat fokus på bland annat IT-sektorn, där fonden har gynnats av stora innehav i internetföretagen Tencent Holding och Baidu. Även innehaven i försäkringsbolag AIA och Ping An Insurance steg. Fondens innehav i kinesiska A-aktier bidrog också fint tack vare ett ökat intresse för den här aktietypen. Taiwan Semiconductor har under året haft en stigande efterfrågan på sina produkter vilket gynnade aktien. Lägre ekonomisk tillväxt i Kina och oro för avskrivningar på dåliga krediter drog ner bankaktierna.

Vi har ökat våra innehav i teknikbolag i Kina, där vi bland annat köpte aktier i PAX Global. Bolaget har sin

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk

Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

verksamhet inom elektroniska betalsystem och den har börjat expandera till andra marknader i Asien. Bolaget är synnerligen väl rustat för den framtida utvecklingen av elektroniska betalsystem. Vi sålde innehavet i kinesiska YY, en social nätverkstjänst. Vi anser att aktiekursen har stigit för mycket.

Nordea Kinafond är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea 1 – Chinese Equity Fund som är mottagarfonden. Stadgarna, basfakta för investerare (KIID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.lu (Fund Prices/Performance tai eller Download center).

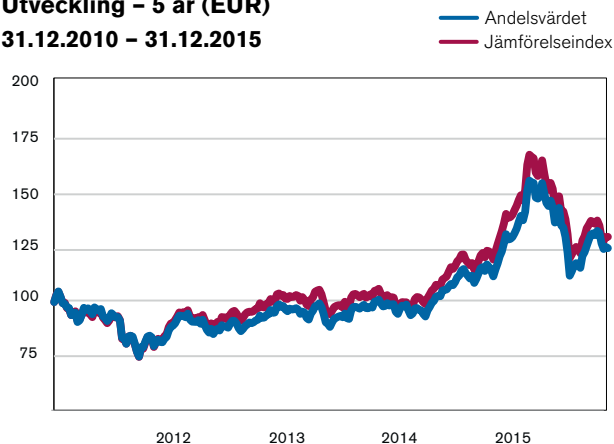
Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltningsorganisationen. Jorry Rask Nøddekær och Juliana Hansveden har ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden fr.o.m. 9.6.2014.

Nordea Investment Management

Värdet på tillväxtandelen A

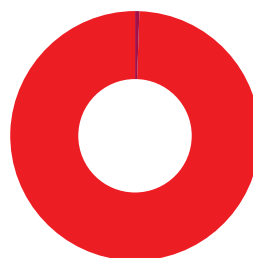
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är MSCI Golden Dragon NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR). Indexet är ett marknadsviktat index i vilket ingår endast de aktier som är i fri omsättning.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,76 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 99,24 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 832,50	1 719,38	1 451,96
Avkastningsandel A*, EUR	1 551,45	1 482,51	1 265,24
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	10 056,5	10 885,0	13 602,3
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	69,3	137,1	257,1
Antal andelsägare	27 997	31 133	36 708
Fondvärde, milj. EUR	185,4	189,2	200,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 963,7	3 319,0	3 185,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	31,03	29,65	12,65
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	10 988,7	28 118,0	5 595,2

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	24,55
Indexets volatilitet, %	24,50
Tracking Error, %	5,22
Active Share, %	59,73
Sharpe-tal	0,27
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-52,33
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,86
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Förvaltningsprovisionen för fonden Nordea Kina, 1,85 % p.a., förblev oförändrad i samband med omvandlingen till en matarfond i november 2013. Mottagarfonden har ingen förvaltningsprovision. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaltningsprovision, förvaringsprovision, teckningsskatt eller övriga kostnader ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden är cirka 1,85 % per år fr.o.m 29.11.2013.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR	1 930,5	95,2900	EUR	1,00	183 956,3	99,24 %
Luxemburg totalt					183 956,3	99,24 %
Aktiefonder totalt					183 956,3	99,24 %
Nordeas placeringsfonder totalt					183 956,3	99,24 %
Innehav i placeringsfonder totalt					183 956,3	99,24 %
Placeringar totalt					183 956,3	99,24 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					1 405,2	0,76 %
Fondvärde					185 361,5	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	14 648 830,73	31 271 450,48
Ränteintäkter	3 450,22	2 742,04
Övriga intäkter	649 626,63	231 541,18
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 3 781 732,40	- 3 164 264,27
Räntekostnader	- 505,65	-
Övriga kostnader	- 530 996,21	- 223 465,47
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	10 988 673,32	28 118 003,96

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	183 956 348,74	187 525 119,78
Övriga fordringar		
Övriga	104 194,08	-
Resultatregleringar	26,05	50,82
Kassa och bank	2 013 010,83	1 974 585,79
Aktiva sammanlagt	186 073 579,70	189 499 756,39
Passiva		
Fondens värde	185 361 540,64	189 185 741,65
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	417 162,64	819,27
Resultatregleringar	294 876,42	313 195,47
Passiva sammanlagt	186 073 579,70	189 499 756,39

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	15 937 340,45	2 045 023,19
Överlåtelseförluster	-	- 1 936 430,70
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 1 288 509,72	31 162 857,99
Sammanlagt	14 648 830,73	31 271 450,48
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	31 162 857,99
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 1 288 509,72	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	189 185 741,65	200 753 576,26
Teckning av fondandelar	111 345 274,59	57 256 294,53
Inlösen av fondandelar	- 126 113 935,29	- 96 905 157,66
Utdelning av avkastning	- 44 213,63	- 36 975,44
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	10 988 673,32	28 118 003,96
Fondens värde 31.12.	185 361 540,64	189 185 741,65
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	185 361 540,64	189 185 741,65

Nordea Nordamerika

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Nordamerika ökade med 10,27 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (S&P 500-avkastningsindex NTR, fr.o.m. 1.1.2008; inkluderar dividender efter skatt) steg 12,22 % under rapporteringsperioden. Tillväxtandelen i andels-serien I ökade med 10,00 %.

De amerikanska börsernas utveckling var stillastående fram till augusti när den kinesiska centralbanken valde att devalvera yuanen och låta den flyta mer fritt. Syftet var att stärka Kinas konkurrenskraft. Devalveringen fick de amerikanska börserna att rasa men innan året var slut hade det mesta av tappet hämtats upp. USA:s tillväxt blev svagare än väntat under årets första månader, och det berodde på dåliga väderförhållanden och hamnstrejker på västkusten. Arbetsmarknadsstatistiken var väldigt positiv under hela året och genomsnitt skapades 200 000 nya jobb i månaden. Under hela året skärskådades uttalanden från den amerikanska centralbanken i hopp om att hitta indikationer på när banken ska höja sin styrränta. Räntehöjningen kom slutligen i december och var den första på 10 år.

Stora oljeproducenterna, som Chevron och Exxon Mobil, samt oljeservicebolagen som tyngde det amerikanska indexet. Flera stora exportbolag hade också kämpigt på grund av den starka dollarn. Den positiva utvecklingen på arbetsmarknaden gynnade många IT-bolag och företag med försäljning på den inhemska konsumtionsmarknaden.

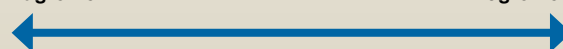
En stor del av den positiva utvecklingen berodde på fördelningen mellan olika sektorer. Fonden hade en mindre andel aktier i industribolag och en större andel i hälsovårdssektorn. En lägre andel aktier i industribolag var lyckosam eftersom flera av dessa aktier backade till följd av mindre investeringar i nya fabriker och ny produktionsutrustning. Hälsovårdssektorn steg tack vare uppköpsförsök som fick aktiekurserna att stiga. Nedgången i oljepriset medförde kursfall för de flesta energibolag. Fondens

Risiknivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

innehav i Valeo steg dock. Valeo gynnades av prisrasen på olja och kunde höja vinstmarginalen på sina raffinerade oljeprodukter. I IT-sektorn spretade utvecklingen åt olika håll. Apple slutade året i stort sett oförändrat. Innehavet i Harley Davidson drog ner fondens utveckling då den höga dollarn pressade företagets export.

Vi köpte fler aktier i telekombolaget AT&T för att öka sektorns andel i fonden. Vi köpte också aktier i Cardinal Health, som tillverkar och säljer patientvårdsprodukter till sjukhus, vårdcentraler och privata läkarmottagningar. Vi sålde fondens innehav i Mayland och Omnicare efter fina kursuppgångar.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

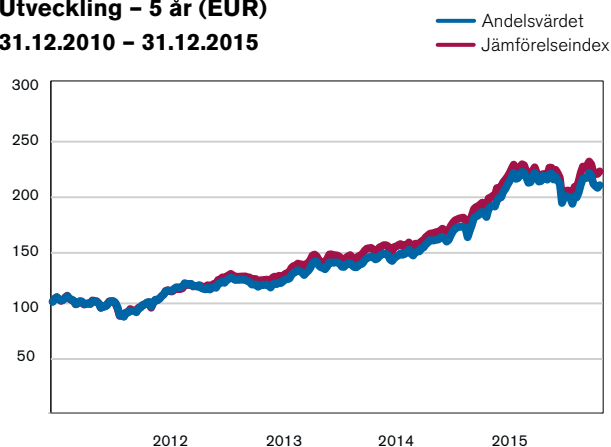
Lars Hemmingsen är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.3.2009.

Lars Hemmingsen

Värdet på tillväxtandelen A

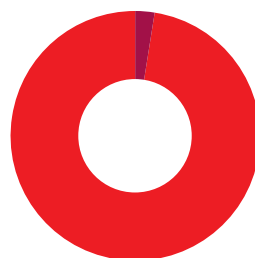
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är S&P 500 NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,62 %
- Utländska aktier 97,38 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 510,25	1 369,56	1 048,56
Avkastningsandel A*, EUR	1 062,76	981,96	772,03
Tillväxtandel I*, EUR	15,49	14,08	10,83
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	68 091,4	73 563,8	62 681,2
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	2 054,7	2 095,7	1 517,7
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	29 730,6	19 521,3	12 609,2
Antal andelsägare	52 883	44 595	47 213
Fondvärde, milj. EUR	1 510,7	1 303,0	805,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	16 814,3	10 511,4	8 577,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	21,26	19,64	19,30
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	137 105,1	269 423,9	179 135,9

* 100 andelar

I-andelsserien per 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	21,21
Indexets volatilitet, %	20,30
Tracking Error, %	3,94
Active Share, %	75,51
Sharpe-tal	0,48
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-13,04
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter I, %	1,60
Avkastningsbaserad provision, %	0,26
Kostnader för utlåning, %	0,00
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Fondens A-andelsserie har en fast förvaltningsprovision samt en avkastningsbaserad provision. Fondens fasta förvaltningsprovision för andelsserien A är 1,00 p.a. För andelsserien I som lanserades 30.9.2013 är den fasta förvaltningsprovisionen 1,60 % p.a. I serien I finns det ingen avkastningsbaserad provision.

En avkastningsbaserad provision har debiterats från fondens medel under översiktsperioden (12 månader). Den procentuella andelen av provisionen av fondens värde anges i tabellen ovan.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadsegenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
AbbVie	678,5	59,7000	USD	1,09	37 224,8	2,46 %
Aetna	365,4	108,5900	USD	1,09	36 464,8	2,41 %
Aflac	271,5	60,1400	USD	1,09	15 006,1	0,99 %
Amgen	293,3	162,5600	USD	1,09	43 817,8	2,90 %
Anthem	297,1	140,2600	USD	1,09	38 292,8	2,53 %
Apple	867,7	106,1900	USD	1,09	84 677,7	5,61 %
AT&T	1 258,1	34,5400	USD	1,09	39 933,5	2,64 %
Baker Hughes	383,3	45,8300	USD	1,09	16 141,5	1,07 %
Capital One Financial	375,3	72,8700	USD	1,09	25 130,2	1,66 %
Cardinal Health	486,8	90,1800	USD	1,09	40 343,5	2,67 %
Cigna	293,7	146,8800	USD	1,09	39 646,3	2,62 %
Citigroup	722,2	52,2100	USD	1,09	34 653,4	2,29 %
Comcast	812,0	56,6100	USD	1,09	42 245,4	2,80 %
ConocoPhillips	456,2	46,6300	USD	1,09	19 547,5	1,29 %
Cummins	197,9	88,4000	USD	1,09	16 073,3	1,06 %
Discover Financial Services	586,0	54,2150	USD	1,09	29 196,5	1,93 %
Eastman Chemical	280,3	67,6300	USD	1,09	17 418,8	1,15 %
Edgewell Personal Care	175,2	78,5300	USD	1,09	12 641,2	0,84 %
EMC	1 099,5	25,7000	USD	1,09	25 967,1	1,72 %
Energizer Holdings	181,6	34,3000	USD	1,09	5 723,1	0,38 %
Foot Locker	553,8	65,2500	USD	1,09	33 207,5	2,20 %
General Mills	281,2	57,6200	USD	1,09	14 887,9	0,99 %
General Motors	884,2	34,1300	USD	1,09	27 732,4	1,84 %
Gilead Sciences	424,0	102,0050	USD	1,09	39 744,9	2,63 %
H&R Block	925,4	33,2900	USD	1,09	28 310,8	1,87 %
Harley-Davidson	541,8	45,5800	USD	1,09	22 693,8	1,50 %
Home Depot	311,1	133,3300	USD	1,09	38 123,3	2,52 %
Intel	671,3	34,7450	USD	1,09	21 433,8	1,42 %
International Paper	471,4	37,9400	USD	1,09	16 436,7	1,09 %
Johnson & Johnson	422,5	103,1700	USD	1,09	40 061,2	2,65 %
JPMorgan Chase	889,5	66,3900	USD	1,09	54 270,5	3,59 %
Kohl's	364,8	48,2500	USD	1,09	16 175,6	1,07 %
Maxim Integrated Products	810,0	38,1200	USD	1,09	28 375,9	1,88 %
Microsoft	874,0	55,7900	USD	1,09	44 808,0	2,97 %
Pfizer	1 307,9	32,5500	USD	1,09	39 122,8	2,59 %
Philip Morris International	314,3	88,0800	USD	1,09	25 438,3	1,68 %
Public Service Enterprise Group	972,7	38,8200	USD	1,09	34 700,6	2,30 %
Tesoro	362,1	104,1000	USD	1,09	34 638,6	2,29 %
Torchmark	435,4	57,3300	USD	1,09	22 939,1	1,52 %
totalt System Services	632,2	49,6900	USD	1,09	28 868,5	1,91 %
Unum	848,6	33,3900	USD	1,09	26 038,2	1,72 %
Valero Energy	491,0	71,2500	USD	1,09	32 147,3	2,13 %
Wal-Mart Stores	312,9	61,4300	USD	1,09	17 662,8	1,17 %
Wells Fargo	922,5	54,5900	USD	1,09	46 278,8	3,06 %
Verizon Communications	840,5	46,4100	USD	1,09	35 846,7	2,37 %
Wyndham Worldwide	364,7	72,2300	USD	1,09	24 209,6	1,60 %
Amerika totalt					1 414 298,5	93,62 %
Irland						
Accenture	341,5	104,9200	USD	1,09	32 930,1	2,18 %
Irland totalt					32 930,1	2,18 %
Schweiz						
TE Connectivity	400,5	65,0000	USD	1,09	23 923,4	1,58 %
Schweiz totalt					23 923,4	1,58 %
Aktieplaceringar totalt					1 471 152,0	97,38 %
Utländska direkta placeringar totalt					1 471 152,0	97,38 %
Placeringar totalt					1 471 152,0	97,38 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Kassa och övriga tillgångar, netto					39 523,4	2,62 %
Fondvärde					1 510 675,4	
Marknadsvärdet på utlånade aktier, 1 000 EUR					22 454,4	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	128 660 403,88	261 511 851,29
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	26 380,53	55,11
Nettointäkter från derivatinstrument	460 452,52	2 019 227,80
Dividendavkastning	31 028 940,56	21 607 821,72
Ränteintäkter	72 200,51	55 143,51
Övriga intäkter	19 397 247,98	6 500 771,50
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 20 423 954,82	- 11 356 731,66
Räntekostnader	- 1 184,60	-
Övriga kostnader	- 22 115 338,63	- 10 914 257,74
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	137 105 147,93	269 423 881,53

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 471 152 042,74	1 255 924 801,73
Kundfordringar	260 430,33	5 442 401,25
Övriga fordringar		
Övriga	2 369 257,80	-
Resultatregleringar	911 154,30	767 431,69
Kassa och bank	39 536 355,85	58 340 702,54
Aktiva sammanlagt	1 514 229 241,02	1 320 475 337,21
Passiva		
Fondens värde	1 510 675 440,70	1 302 952 130,61
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	260 422,09	14 715 144,92
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	14 113,14
Övriga	1 778 276,62	1 391 120,13
Resultatregleringar	1 515 101,61	1 402 828,41
Passiva sammanlagt	1 514 229 241,02	1 320 475 337,21

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	177 315 321,07	64 185 510,42
Överlåtelseförluster	- 9 281 751,48	- 12 047 917,98
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 39 373 165,71	209 374 258,85
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	30 432,41	64,83
Kostnader för utlåning	- 4 051,88	- 9,72
Sammanlagt	128 686 784,41	261 511 906,40
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	3 329 544,03	-
Förluster	- 848 975,69	- 888,02
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 2 020 115,82	2 020 115,82
Sammanlagt	460 452,52	2 019 227,80
Ökning av placeringarnas verkliga värde	111 914 410,85	248 216 568,39
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 153 307 692,38	- 36 822 193,72
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	288 001,33	206 844,10

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 5393,49 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

	31/12/15	31/12/14
Noter till balansräkningen (EUR)		
Fondens värde 1.1.	1 302 952 130,61	805 549 704,57
Teckning av fondandelar	689 067 892,92	507 815 151,51
Inlösen av fondandelar	- 618 042 332,28	- 279 542 373,00
Utdelning av avkastning	- 407 398,48	- 294 234,00
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	137 105 147,93	269 423 881,53
Fondens värde 31.12.	1 510 675 440,70	1 302 952 130,61
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 510 675 440,70	1 302 952 130,61

Nordea Nordiska Länder

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Nordiska Länder steg 18,22 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (VINX Benchmark CAP EUR-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 15,19 % under rapporteringsperioden.

Den nordiska aktiemarknaden utvecklades positivt under 2015, både absolut och jämfört med de europeiska, amerikanska och de globala marknaderna. Året har präglats av låga räntor och fallande råvarupriser vilket bidragit till en fortsatt låg tillväxtmiljö. Centralbanker världen över har drivit en expansiv penningpolitik, vilket lett till stora valutarörelser. Den starkare dollarn har haft en negativ effekt på flera tillväxtmarknader, bland annat Kina. Samtidigt har en försvagning av euron och den norska, danska och svenska kronan gynnat exportorienterade nordiska bolag vilket lett till en acceptabel vinsttillväxt. Skillnaden mellan de olika nordiska marknaderna har ändå varit stor. Den danska marknaden visade den starkaste utvecklingen, främst drivet av indextunga Novo Nordisk. Även den finska marknaden utvecklades positivt, med hjälp av finanskoncernen Sampo, trots den svaga ekonomiska utvecklingen. Den norska marknadens omfattande oljeexponering höll tillbaka utvecklingen medan den svenska marknaden påverkades negativt av indextunga Ericsson och H&M.

Att fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex berodde främst på enskilda aktieinnehav. Den globala ekonomiska osäkerheten, kombinerat med centralbankernas penningpolitik, har orsakat hög volatilitet som i sin tur gett investeringsmöjligheter. Fondens investeringsstrategi och fokus på riskjusterad avkastning har därför gynnat fondens utveckling. Inneheten i Novo Nordisk, Autoliv, Cramo, Unibet och Sampo bidrog mest till avkastningen. Däremot drog en ogynnsam utveckling

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

i Millcom, G4S och Wilh Wilhelmsen ner fondens avkastning.

Vi har ökat vår exponering mot försäkringsbolag och ser potential i samtliga nordiska försäkringsbolag. Samtidigt har vi minskat vår bankexponering ytterligare. Vi har även ökat våra innehav i Atlas Copco, Amer Sports och Fiskars och sålt våra innehav i BillerudKorsnäs, Metso och Nokian Tyres.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

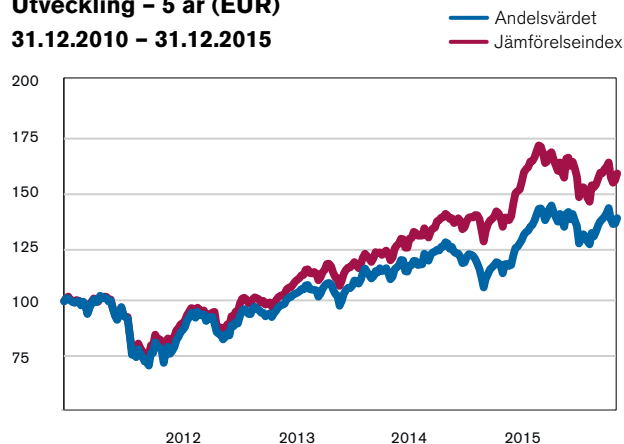
Fondens ansvariga portföljförvaltare var Martin Nilsson till och med den 31.8.2014. Ansvar för portföljförvaltningen överfördes till Niklas Kristoffersson som hade delat ansvaret sedan den 1.10.2013 och till Marie Nemlander i början av september 2014.

Niklas Kristoffersson och Marie Nemlander

Värdet på tillväxtandelen A

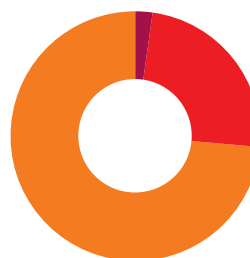
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2007 är VINX Benchmark CAP EUR-avkastningsindex (NTR/ inkl. dividender efter skatt) som är ett vikt begränsat index.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,44 %
- Inhemska aktier 26,02 %
- Utländska aktier 71,54 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	15,08	12,76	12,60
Avkastningsandel A*, EUR	10,92	9,41	9,48
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	1 314 493,3	1 452 706,2	1 667 744,5
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	30 773,8	36 772,1	39 986,2
Antal andelsägare	18 421	19 904	22 291
Fondvärde, milj. EUR	201,6	188,8	213,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 218,6	3 291,9	3 420,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,27	0,19	0,19
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	33 082,6	2 975,0	33 052,4

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	18,53
Indexets volatilitet, %	19,26
Tracking Error, %	5,67
Active Share, %	62,98
Sharpe-tal	0,99
Omsättningshastigheten i portföljen, %	37,89
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,60
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	0,00
Fondens transaktionskostnader, %	0,06
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,01

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2015.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	165,9	26,8600	EUR	1,00	4 456,2	2,21 %
Fiskars	111,3	18,7500	EUR	1,00	2 087,5	1,04 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					6 543,7	3,25 %
Finans						
Sampo A	285,1	46,9900	EUR	1,00	13 397,9	6,65 %
Finans totalt					13 397,9	6,65 %
Industrivaror och -tjänster						
Cargotec B	29,1	34,5100	EUR	1,00	1 004,1	0,50 %
Cramo	180,9	19,1600	EUR	1,00	3 465,8	1,72 %
Kone B	74,6	39,2400	EUR	1,00	2 925,3	1,45 %
Uponor	130,2	13,5800	EUR	1,00	1 768,1	0,88 %
Valmet Corporation	283,3	8,9200	EUR	1,00	2 527,5	1,25 %
Wärtsilä	58,9	42,3000	EUR	1,00	2 491,1	1,24 %
Industrivaror och -tjänster totalt					14 182,0	7,04 %
Informationsteknologi, IT						
Nokia	1 223,5	6,6150	EUR	1,00	8 093,3	4,01 %
Informationsteknologi totalt					8 093,3	4,01 %
Basindustri						
Huhtamäki	211,0	33,4600	EUR	1,00	7 059,6	3,50 %
Stora Enso R	379,2	8,3750	EUR	1,00	3 176,0	1,58 %
Basindustri totalt					10 235,6	5,08 %
Aktieplaceringar totalt					52 452,5	26,02 %
Inhemska direkta placeringar totalt					52 452,5	26,02 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	103,8	1 066,0000	SEK	9,20	12 029,9	5,97 %
Amerika totalt					12 029,9	5,97 %
Bermuda						
Höegh LNG	101,4	94,2500	NOK	9,62	993,6	0,49 %
Bermuda totalt					993,6	0,49 %
Danmark						
A.P. Møller - Mærsk A	1,1	8 855,0000	DKK	7,46	1 330,2	0,66 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,5	8 970,0000	DKK	7,46	627,4	0,31 %
Danske Bank	71,5	184,8000	DKK	7,46	1 770,1	0,88 %
Jyske Bank	126,3	312,1000	DKK	7,46	5 281,6	2,62 %
Novo Nordisk B	373,2	400,8000	DKK	7,46	20 042,3	9,94 %
Topdanmark	44,9	195,5000	DKK	7,46	1 175,1	0,58 %
Tryg	272,0	137,4000	DKK	7,46	5 008,1	2,48 %
Danmark totalt					35 234,8	17,48 %
Färöarna						
Bakkafrost	156,0	261,7000	NOK	9,62	4 245,9	2,11 %
Färöarna totalt					4 245,9	2,11 %
Kanada						
Africa Oil Corp.	253,3	12,0200	SEK	9,20	331,0	0,16 %
Kanada totalt					331,0	0,16 %
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	107,2	487,3000	SEK	9,20	5 678,8	2,82 %
Luxemburg totalt					5 678,8	2,82 %
Malta						
Kambi Group	90,1	125,5000	SEK	9,20	1 228,9	0,61 %
Unibet Group SDB	62,5	863,0000	SEK	9,20	5 862,0	2,91 %
Malta totalt					7 090,9	3,52 %
Norge						
Gjensidige Forsikring	308,9	142,5000	NOK	9,62	4 578,7	2,27 %
Schibsted ser. A	44,5	291,0000	NOK	9,62	1 346,2	0,67 %
Schibsted ser. B	109,3	281,1000	NOK	9,62	3 193,9	1,58 %
Storebrand	859,3	34,9300	NOK	9,62	3 121,5	1,55 %
Telenor	139,8	148,7000	NOK	9,62	2 161,4	1,07 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	85,3	141,7000	NOK	9,62	1 257,5	0,62 %
Tomra Systems	110,5	96,5000	NOK	9,62	1 108,9	0,55 %
Wilh. Wilhelmsen	382,9	35,0000	NOK	9,62	1 393,9	0,69 %
XXL	67,2	102,5000	NOK	9,62	716,6	0,36 %
Yara International	90,7	383,3000	NOK	9,62	3 615,6	1,79 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Norge totalt					22 494,0	11,16 %
Storbritannien						
AstraZeneca	21,4	577,0000	SEK	9,20	1 342,2	0,67 %
G4S 1 655,5	23,1900	DKK	7,46	5 144,4	2,55 %	
Storbritannien totalt					6 486,6	3,22 %
Sverige						
Alfa Laval	172,6	155,6000	SEK	9,20	2 920,5	1,45 %
Atlas Copco A	117,8	208,8000	SEK	9,20	2 674,4	1,33 %
Atlas Copco B	96,4	196,1000	SEK	9,20	2 055,4	1,02 %
Electrolux B	188,6	206,3000	SEK	9,20	4 230,4	2,10 %
Kinnevik B	130,2	261,7000	SEK	9,20	3 703,4	1,84 %
Lundin Petroleum	198,9	122,9000	SEK	9,20	2 657,4	1,32 %
SAAB B	82,4	259,7000	SEK	9,20	2 325,4	1,15 %
SEB A	436,6	89,4000	SEK	9,20	4 242,9	2,10 %
Sectra	70,4	115,2500	SEK	9,20	882,4	0,44 %
Swedish Match	184,0	299,1000	SEK	9,20	5 981,8	2,97 %
Tele2 B	710,2	84,5000	SEK	9,20	6 524,2	3,24 %
Trelleborg B	329,6	164,6000	SEK	9,20	5 898,3	2,93 %
Volvo B	641,5	79,3500	SEK	9,20	5 533,4	2,74 %
Sverige totalt					49 629,7	24,62 %
Aktieplaceringar totalt					144 215,3	71,54 %
Utländska direkta placeringar totalt					144 215,3	71,54 %
Placeringar totalt					196 667,8	97,56 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					4 922,8	2,44 %
Fondvärde					201 590,5	
Marknadsvärdet på utlånade aktier, 1 000 EUR					1 444,0	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	30 137 450,16	- 3 145 459,38
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	40 059,92	30 713,42
Dividendavkastning	6 101 529,20	9 636 732,60
Ränteintäkter	7 658,64	8 511,44
Övriga intäkter	1 961 861,04	772 404,91
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 3 218 561,34	- 3 291 889,52
Räntekostnader	- 1 687,71	-
Övriga kostnader	- 1 945 736,82	- 1 036 003,51
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	33 082 573,09	2 975 009,96

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	196 667 759,20	184 450 739,79
Kundfordringar	577 238,88	47 245,50
Övriga fordringar		
Övriga	343 300,02	2 861,73
Resultatregleringar	148,66	622,33
Kassa och bank	5 164 633,13	4 564 342,35
Aktiva sammanlagt	202 753 079,89	189 065 811,70
Passiva		
Fondens värde	201 590 516,03	188 768 077,71
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	580 654,48	33 386,00
Övriga skulder		
Övriga	318 046,40	429,27
Resultatregleringar	263 862,98	263 918,72
Passiva sammanlagt	202 753 079,89	189 065 811,70

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	19 066 736,94	24 410 586,49
Överlåtelseförluster	- 4 351 622,30	- 16 936 387,75
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	15 422 335,52	- 10 619 658,12
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	46 254,14	36 133,44
Kostnader för utlåning	- 6 194,22	- 5 420,02
Sammanlagt	30 177 510,08	- 3 114 745,96
Ökning av placeringarnas verkliga värde	28 485 218,06	18 350 442,76
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 13 062 882,54	- 28 970 100,88
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	126 209,98	255 623,17

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 7628,46 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	188 768 077,71	213 844 588,51
Teckning av fondandelar	13 291 102,49	12 237 353,45
Inlösen av fondandelar	- 33 483 107,42	- 40 213 331,63
Utdelning av avkastning	- 68 129,84	- 75 542,58
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	33 082 573,09	2 975 009,96
Fondens värde 31.12.	201 590 516,03	188 768 077,71
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12.		
i enlighet med fondens stadgar	201 590 516,03	188 768 077,71

Nordea Private Banking Equity Core

Placeringsfond Nordea Private Banking Equity Core inledde verksamheten den 25.3.2015. Värdet på tillväxtandelen föll 2,02 % under mars–december 2015. Fonden har inget jämförelseindex.

Under det stabila första kvartalet backades den globala aktiemarknaden upp av ECB:s stimulansåtgärder samt tecken på ekonomisk återhämtning i Europa. I somras drabbades aktierna av en stor säljvåg till följd av att aktiemarknaden i Kina rasade och risken för Greklands utträde ur EMU ökade. I oktober återhämtade sig aktiemarknaden markant men det visade sig vara tillfälligt. Oron för den ekonomiska tillväxten ökade på grund av den avtagande ekonomiska tillväxten på tillväxtmarknaden, den kraftiga nedgången i olje- och metallpriserna och den starkare dollarn. I december höjde Fed styrräntan för första gången på åtta år.

Fondens mål är en diversifierad portfölj där placeringsstrategier med varierande avkastnings- och riskprofiler kompletterar varandra. Ungefär hälften av fondmedlen har placerats globalt i värdeaktier enligt strategin All Equity TE2 där värdeaktier granskas i ljuset av kvalitativa mätare och resultatförmåga. En annan strategi som backade upp fondens utveckling var strategin Stabila Aktier som fungerade framgångsrikt i det instabila ekonomiska läget. Vi har även placerat enligt strategin Global Dividend som fokuserar på bolag med bra utdelning. Dessutom har fonden mindre placeringar på aktiemarknaden i tillväxtekonomierna samt i portföljen Global Small Cap vars placeringsobjekt är små och medelstora bolag. Vår placering på tillväxtmarknaden presterade bättre än indexet MSCI Emerging Market. Aktierna på tillväxtmarknaden utvecklades dock sämre än indexet MSCI World.

Risiknivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

I december justerade vi riskerna med fonden genom viktning av olika strategier. Vi minskade våra placeringar enligt strategin Stabila Aktier och placerade de frigjorda medlen enligt strategin All Equity TE2. Dessutom minskade vi en aning våra placeringar enligt strategin Global Dividend för att öka våra placeringar enligt strategin Global Small Cap och på tillväxtmarknaden.

Fonden har ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper fr.o.m. mars 2015. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

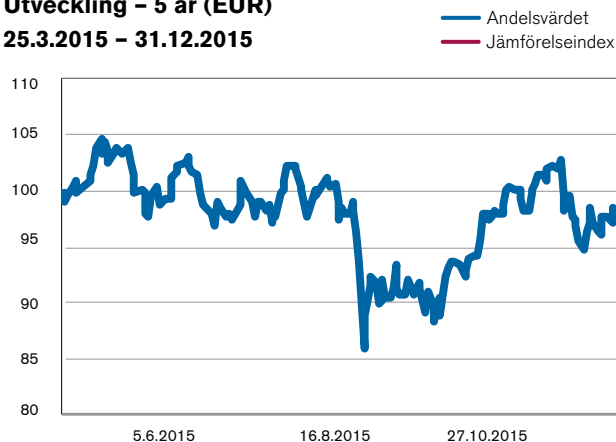
Fondens ansvariga portföljförvaltare är Per Walter och Claus F. Nielsen sedan starten den 25.3.2015.

Per Walter och Claus F. Nielsen

Värdet på tillväxtandelen I

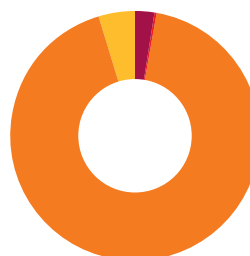
Utveckling – 5 år (EUR)

25.3.2015 – 31.12.2015



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 25.3.2015.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,72 %
- Inhemska aktier 0,26 %
- Utländska aktier 92,45 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 4,57 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel C*, EUR	9,75	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	9,80	-	-
Avkastningsandel I*, EUR	9,80	-	-
Tillväxtandel C*, 1 000 st.	49 554,4	-	-
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	745,6	-	-
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	507,2	-	-
Antal andelsägare	1 532	-	-
Fondvärde, milj. EUR	495,7	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 448,9	-	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-18 730,2	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	20,03
Indexets volatilitet, %	19,23
Tracking Error, %	1,79
Active Share, %	67,04
Sharpe-tal	-0,10
Omsättningshastigheten i portföljen, %	10,59
Förvaltningsprovision C, % p.a.	1,05
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	1,05
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	0,00
Fondens transaktionskostnader, %	0,10
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadegenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot valutarisker.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Informationsteknologi, IT						
Nokia	194,2	6,5950	EUR	1,00	1 280,7	0,26 %
Informationsteknologi totalt					1 280,7	0,26 %
Aktieplaceringar totalt					1 280,7	0,26 %
Inhemska direkta placeringar totalt					1 280,7	0,26 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
3M	23,3	151,7400	USD	1,09	3 244,3	0,65 %
Abbott Laboratories	8,5	45,2400	USD	1,09	354,3	0,07 %
AbbVie	67,7	59,7000	USD	1,09	3 715,6	0,75 %
Acadia Realty Trust	3,9	33,1200	USD	1,09	118,1	0,02 %
Acorda Therapeutics	4,2	43,1500	USD	1,09	165,4	0,03 %
Affymetrix	16,0	10,0500	USD	1,09	147,7	0,03 %
Aflac	25,4	60,1400	USD	1,09	1 406,5	0,28 %
Air Lease	3,8	33,4800	USD	1,09	116,1	0,02 %
Akorn	4,2	37,1300	USD	1,09	144,5	0,03 %
Alcoa	82,3	9,8600	USD	1,09	745,4	0,15 %
ALLETE	2,5	51,1500	USD	1,09	115,7	0,02 %
Alphabet	1,7	785,6400	USD	1,09	1 247,6	0,25 %
AMC Networks	1,6	74,5100	USD	1,09	110,0	0,02 %
American Airlines Group	18,1	42,1000	USD	1,09	700,4	0,14 %
American Axle & Manufacturing Holdings	6,1	19,0400	USD	1,09	106,4	0,02 %
American Eagle Outfitters	8,1	15,5300	USD	1,09	115,0	0,02 %
American Electric Power	8,6	58,5100	USD	1,09	460,8	0,09 %
American Express	28,7	69,9400	USD	1,09	1 843,0	0,37 %
American International Group	40,1	62,2400	USD	1,09	2 290,9	0,46 %
American States Water	3,0	42,7200	USD	1,09	116,8	0,02 %
Amgen	34,1	162,5600	USD	1,09	5 089,6	1,03 %
Anthem	42,5	140,2600	USD	1,09	5 475,8	1,10 %
Apple	90,2	106,1900	USD	1,09	8 803,8	1,78 %
Aqua America	4,4	30,0100	USD	1,09	120,0	0,02 %
Arista Networks	1,6	78,3700	USD	1,09	115,2	0,02 %
Ashford Hospitality Trust	21,2	6,3400	USD	1,09	123,3	0,02 %
Aspen Technology	3,1	38,1700	USD	1,09	110,0	0,02 %
AT&T	147,9	34,5400	USD	1,09	4 696,2	0,95 %
athenahealth	0,9	163,3900	USD	1,09	135,7	0,03 %
Atmos Energy	0,8	63,6600	USD	1,09	46,5	0,01 %
Atwood Oceanics	10,2	10,2200	USD	1,09	96,2	0,02 %
AutoZone	0,7	746,5900	USD	1,09	479,6	0,10 %
Berkshire Hathaway	22,2	132,9200	USD	1,09	2 708,8	0,55 %
Berkshire Hills Bancorp	4,5	29,7200	USD	1,09	122,9	0,02 %
Biogen	3,8	307,6000	USD	1,09	1 066,3	0,22 %
Briggs & Stratton	7,2	17,4800	USD	1,09	116,3	0,02 %
Bright Horizons Family Solutions	2,0	66,7800	USD	1,09	120,7	0,02 %
Broadridge Financial Solutions	2,3	54,1600	USD	1,09	115,9	0,02 %
Burlington Stores	2,9	43,0000	USD	1,09	114,6	0,02 %
Cabot	3,4	41,1000	USD	1,09	129,6	0,03 %
Cadence Design Systems	6,1	21,0100	USD	1,09	117,5	0,02 %
CalAtlantic Group	3,0	37,9400	USD	1,09	104,1	0,02 %
California Water Service	5,5	23,6200	USD	1,09	119,9	0,02 %
Cardinal Health	14,4	90,1800	USD	1,09	1 195,1	0,24 %
Casey's General Stores	1,1	121,6500	USD	1,09	126,3	0,03 %
CBL & Associates Properties	10,4	12,5100	USD	1,09	119,0	0,02 %
CBOE Holdings	1,9	65,1900	USD	1,09	111,1	0,02 %
CBS	34,9	46,7400	USD	1,09	1 499,3	0,30 %
CEB	2,0	61,4400	USD	1,09	111,8	0,02 %
Cepheid	4,1	36,4600	USD	1,09	136,1	0,03 %
CH Robinson Worldwide	6,6	61,9700	USD	1,09	375,7	0,08 %
Charles River Laboratories International	2,0	80,2800	USD	1,09	148,4	0,03 %
Cheesecake Factory	2,9	46,2200	USD	1,09	123,3	0,02 %
Chemed	0,8	150,3500	USD	1,09	112,1	0,02 %
Chemical Financial	3,6	34,6900	USD	1,09	113,8	0,02 %
Chemtura	4,2	26,9900	USD	1,09	103,1	0,02 %
Chesapeake Lodging Trust	5,0	25,4500	USD	1,09	117,0	0,02 %
Children's Place	2,1	55,3800	USD	1,09	108,9	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Cisco Systems	100,0	27,2200	USD	1,09	2 502,7	0,50 %
Clean Harbors	3,2	42,1500	USD	1,09	125,2	0,03 %
Cognex	3,5	34,4000	USD	1,09	110,0	0,02 %
Comcast	96,7	56,6100	USD	1,09	5 028,3	1,01 %
Commercial Metals	7,9	13,6700	USD	1,09	99,4	0,02 %
Compass Minerals International	1,7	75,3100	USD	1,09	115,5	0,02 %
ConocoPhillips	77,8	46,6300	USD	1,09	3 335,3	0,67 %
Consolidated Edison	20,0	64,7100	USD	1,09	1 190,9	0,24 %
Convergys	5,0	24,9600	USD	1,09	115,1	0,02 %
Corporate Office Properties Trust	5,6	22,0700	USD	1,09	113,4	0,02 %
Crown Holdings	3,4	51,1800	USD	1,09	159,4	0,03 %
CSX	17,0	25,8700	USD	1,09	403,8	0,08 %
CubeSmart	4,0	30,8400	USD	1,09	114,0	0,02 %
Cullen/Frost Bankers	3,8	60,4000	USD	1,09	211,2	0,04 %
Cummins	19,1	88,4000	USD	1,09	1 554,9	0,31 %
CVS Health	12,4	98,5400	USD	1,09	1 121,8	0,23 %
Dana Holding	8,8	13,8700	USD	1,09	112,3	0,02 %
Deluxe	2,3	54,7400	USD	1,09	115,1	0,02 %
Depomed	7,1	18,6600	USD	1,09	120,9	0,02 %
DiamondRock Hospitality	12,0	9,8500	USD	1,09	108,4	0,02 %
Discover Financial Services	41,8	54,2150	USD	1,09	2 083,2	0,42 %
Dollar General	12,6	72,2200	USD	1,09	836,0	0,17 %
Dow Chemical	65,6	51,8000	USD	1,09	3 120,7	0,63 %
Dr Pepper Snapple Group	25,3	93,8300	USD	1,09	2 182,7	0,44 %
DST Systems	1,1	113,8200	USD	1,09	117,3	0,02 %
Eastman Chemical	34,9	67,6300	USD	1,09	2 168,2	0,44 %
eBay	22,2	27,5000	USD	1,09	561,1	0,11 %
EchoStar	3,4	38,0100	USD	1,09	117,2	0,02 %
Edison International	42,8	59,8200	USD	1,09	2 352,3	0,47 %
Education Realty Trust	3,6	38,1800	USD	1,09	126,3	0,03 %
Electronic Arts	31,1	69,3600	USD	1,09	1 981,8	0,40 %
Eli Lilly	17,0	85,4100	USD	1,09	1 335,3	0,27 %
EMC	62,7	25,7000	USD	1,09	1 479,9	0,30 %
Emergent Biosolutions	4,2	39,6700	USD	1,09	153,1	0,03 %
Entergy	13,4	68,8000	USD	1,09	848,6	0,17 %
ePlus	1,2	95,9000	USD	1,09	105,8	0,02 %
Euronet Worldwide	1,7	73,1900	USD	1,09	116,1	0,02 %
Express Scripts Holding	6,8	87,4500	USD	1,09	549,3	0,11 %
Exxon Mobil	31,2	77,8100	USD	1,09	2 230,2	0,45 %
Facebook	50,7	106,0100	USD	1,09	4 942,1	1,00 %
Fifth Third Bancorp	57,4	20,1600	USD	1,09	1 063,9	0,21 %
First Commonwealth Financial	14,2	9,1400	USD	1,09	119,5	0,02 %
First Merchants	4,9	25,7100	USD	1,09	114,9	0,02 %
Foot Locker	50,7	65,2500	USD	1,09	3 040,3	0,61 %
Ford Motor	121,2	14,1300	USD	1,09	1 573,2	0,32 %
Franklin Resources	20,3	37,0300	USD	1,09	690,9	0,14 %
GATX	3,2	42,8600	USD	1,09	124,2	0,03 %
General Electric	164,0	30,9100	USD	1,09	4 658,9	0,94 %
General Growth Properties	48,2	27,3200	USD	1,09	1 210,2	0,24 %
General Mills	37,6	57,6200	USD	1,09	1 989,8	0,40 %
General Motors	82,5	34,1300	USD	1,09	2 586,2	0,52 %
Geo Group	4,6	28,3700	USD	1,09	119,6	0,02 %
Gilead Sciences	54,9	102,0050	USD	1,09	5 150,1	1,04 %
Greatbatch	2,3	53,4800	USD	1,09	115,4	0,02 %
Greif	4,0	31,3300	USD	1,09	115,3	0,02 %
Group 1 Automotive	1,4	75,1700	USD	1,09	99,0	0,02 %
Harley-Davidson	18,7	45,5800	USD	1,09	784,9	0,16 %
Harsco	14,7	7,7700	USD	1,09	104,7	0,02 %
HCP	8,2	38,7800	USD	1,09	290,7	0,06 %
HD Supply Holdings	4,1	29,9100	USD	1,09	113,8	0,02 %
Health Net Inc/CA	2,1	68,7100	USD	1,09	130,6	0,03 %
Hill-Rom Holdings	2,6	48,6900	USD	1,09	118,5	0,02 %
Hilltop Holdings	6,4	19,3800	USD	1,09	113,3	0,02 %
HNI	3,3	36,4600	USD	1,09	111,4	0,02 %
Home Depot	59,0	133,3300	USD	1,09	7 230,7	1,46 %
Huntsman	12,5	11,2900	USD	1,09	130,1	0,03 %
Huron Consulting Group	2,3	58,4900	USD	1,09	124,4	0,03 %
IAC/InterActiveCorp	2,0	60,2900	USD	1,09	113,4	0,02 %
IDACORP	1,9	68,9400	USD	1,09	122,8	0,02 %
Infinity Property & Casualty	1,5	82,9900	USD	1,09	116,8	0,02 %
Innophos Holdings	4,3	28,9200	USD	1,09	113,0	0,02 %
Intel	140,5	34,7450	USD	1,09	4 486,9	0,91 %
International Business Machines	10,4	138,5000	USD	1,09	1 321,4	0,27 %
International Paper	35,5	37,9400	USD	1,09	1 236,6	0,25 %
IPG Photonics	1,5	89,4500	USD	1,09	125,7	0,03 %
ITC Holdings	14,2	38,7500	USD	1,09	505,7	0,10 %
j2 Global	1,6	83,1600	USD	1,09	123,3	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Jabil Circuit	4,9	23,4800	USD	1,09	106,8	0,02 %
Jack in the Box	1,6	77,1400	USD	1,09	114,7	0,02 %
Johnson & Johnson	112,0	103,1700	USD	1,09	10 615,8	2,14 %
JPMorgan Chase	147,6	66,3900	USD	1,09	9 005,0	1,82 %
Keysight Technologies	4,3	28,4100	USD	1,09	113,4	0,02 %
Kilroy Realty	2,0	63,4000	USD	1,09	118,0	0,02 %
Kimberly-Clark	15,2	128,1800	USD	1,09	1 794,0	0,36 %
Kohl's	30,6	48,2500	USD	1,09	1 358,9	0,27 %
Kulicke & Soffa Industries	12,7	11,9300	USD	1,09	139,1	0,03 %
Laboratory Corp of America	14,2	123,5300	USD	1,09	1 608,1	0,32 %
Lam Research	10,5	79,7600	USD	1,09	771,3	0,16 %
Lamar Advertising	2,2	59,8400	USD	1,09	122,9	0,02 %
LaSalle Hotel Properties	4,9	25,4600	USD	1,09	114,5	0,02 %
La-Z-Boy	4,4	24,5800	USD	1,09	100,3	0,02 %
LifeLock	13,2	14,3400	USD	1,09	174,2	0,04 %
LifePoint Health	1,7	73,5800	USD	1,09	113,3	0,02 %
M/A-COM Technology Solutions Holdings	4,0	41,2100	USD	1,09	151,2	0,03 %
Marathon Petroleum	60,5	51,8800	USD	1,09	2 882,4	0,58 %
MarketAxess Holdings	1,2	112,0800	USD	1,09	120,6	0,02 %
Marriott Vacations Worldwide	2,1	57,0700	USD	1,09	111,0	0,02 %
MasterCard	33,3	98,2200	USD	1,09	3 003,9	0,61 %
Maxim Integrated Products	39,6	38,1200	USD	1,09	1 387,2	0,28 %
MAXIMUS	2,0	56,0100	USD	1,09	101,8	0,02 %
Mentor Graphics	7,3	18,5500	USD	1,09	123,9	0,02 %
Merck	32,9	52,9500	USD	1,09	1 598,9	0,32 %
Meredith	2,8	42,8700	USD	1,09	111,1	0,02 %
Merit Medical Systems	1,4	18,7200	USD	1,09	23,2	0,00 %
Microsemi	3,5	33,0500	USD	1,09	107,7	0,02 %
Microsoft	168,3	55,7900	USD	1,09	8 628,6	1,74 %
Minerals Technologies	2,4	45,6000	USD	1,09	98,6	0,02 %
New Jersey Resources	4,1	33,6000	USD	1,09	127,1	0,03 %
NextEra Energy	6,0	104,3600	USD	1,09	573,3	0,12 %
Oasis Petroleum	14,6	6,9100	USD	1,09	92,9	0,02 %
OGE Energy	18,1	26,5000	USD	1,09	441,0	0,09 %
Omega Healthcare Investors	3,8	35,1800	USD	1,09	123,9	0,02 %
Oracle	33,7	36,6700	USD	1,09	1 137,1	0,23 %
Owens Corning	2,9	47,0200	USD	1,09	123,4	0,02 %
Papa John's International	2,2	55,6500	USD	1,09	113,0	0,02 %
Pebblebrook Hotel Trust	4,2	28,0500	USD	1,09	107,2	0,02 %
PepsiCo	52,7	100,1000	USD	1,09	4 847,0	0,98 %
Pfizer	108,0	32,5500	USD	1,09	3 229,2	0,65 %
PG&E	84,8	53,6800	USD	1,09	4 185,0	0,84 %
Phibro Animal Health	3,8	30,1300	USD	1,09	106,3	0,02 %
Philip Morris International	109,7	88,0800	USD	1,09	8 880,3	1,79 %
Piper Jaffray Cos	3,1	40,4800	USD	1,09	115,6	0,02 %
Polycom	9,7	12,7700	USD	1,09	114,1	0,02 %
Pool	1,6	81,2400	USD	1,09	121,2	0,02 %
Post Properties	2,1	59,6900	USD	1,09	114,8	0,02 %
PPL	20,0	34,2800	USD	1,09	631,2	0,13 %
Praxair	5,4	102,9800	USD	1,09	514,5	0,10 %
Primerica	2,6	47,8200	USD	1,09	114,0	0,02 %
Procter & Gamble	6,0	79,6800	USD	1,09	442,1	0,09 %
Prologis	36,5	43,0900	USD	1,09	1 445,3	0,29 %
Prosperity Bancshares	2,4	48,4000	USD	1,09	107,6	0,02 %
Public Service Enterprise Group	44,7	38,8200	USD	1,09	1 593,3	0,32 %
Regal Beloit	2,3	58,5700	USD	1,09	122,3	0,02 %
Regions Financial	224,2	9,6200	USD	1,09	1 981,8	0,40 %
Restoration Hardware Holdings	1,6	79,8000	USD	1,09	115,1	0,02 %
RLJ Lodging Trust	5,7	21,8000	USD	1,09	113,4	0,02 %
Robert Half International	21,4	47,1900	USD	1,09	928,0	0,19 %
Ryman Hospitality Properties	2,4	52,0000	USD	1,09	114,8	0,02 %
Sally Beauty Holdings	15,9	28,1400	USD	1,09	410,5	0,08 %
Sanderson Farms	1,7	78,7600	USD	1,09	122,7	0,02 %
SCANA	7,8	60,9600	USD	1,09	437,1	0,09 %
Scripps Networks Interactive	7,1	54,7500	USD	1,09	357,8	0,07 %
Service Corp International/US	4,4	26,1300	USD	1,09	104,5	0,02 %
Simon Property Group	13,5	194,4600	USD	1,09	2 415,6	0,49 %
Sonic	4,7	32,8000	USD	1,09	141,2	0,03 %
Southern	19,2	47,0400	USD	1,09	832,0	0,17 %
Spirit Aerosystems Holdings	2,5	49,0200	USD	1,09	112,1	0,02 %
Sprouts Farmers Market	5,5	26,3600	USD	1,09	133,3	0,03 %
SPX	14,0	9,3700	USD	1,09	120,3	0,02 %
SS&C Technologies Holdings	1,8	67,8500	USD	1,09	112,1	0,02 %
St Jude Medical	13,2	61,9200	USD	1,09	749,1	0,15 %
Staples	17,0	9,4000	USD	1,09	147,2	0,03 %
Stryker	19,7	93,5300	USD	1,09	1 692,4	0,34 %
Sunstone Hotel Investors	8,7	12,4900	USD	1,09	99,7	0,02 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
SUPERVALU	16,7	6,7400	USD	1,09	103,7	0,02 %
Swift Transportation	9,4	13,5300	USD	1,09	116,8	0,02 %
Synchrony Financial	78,9	30,3100	USD	1,09	2 196,4	0,44 %
Tanger Factory Outlet Centers	3,5	33,0850	USD	1,09	107,2	0,02 %
Targa Resources	4,6	25,9300	USD	1,09	110,2	0,02 %
Team Health Holdings	2,3	44,6100	USD	1,09	94,7	0,02 %
Telephone & Data Systems	4,7	26,0700	USD	1,09	111,9	0,02 %
Thermo Fisher Scientific	3,3	142,8800	USD	1,09	433,7	0,09 %
Travelers Cos	31,2	113,9300	USD	1,09	3 263,5	0,66 %
Trex	3,1	37,8500	USD	1,09	107,1	0,02 %
Trinity Industries	4,8	23,9900	USD	1,09	105,5	0,02 %
Tupperware Brands	6,1	55,6700	USD	1,09	312,9	0,06 %
Tyler Technologies	0,7	175,8500	USD	1,09	121,0	0,02 %
Tyson Foods	81,3	53,5300	USD	1,09	3 999,1	0,81 %
UGI	9,8	33,9600	USD	1,09	304,3	0,06 %
Union Pacific	31,3	78,4400	USD	1,09	2 258,1	0,46 %
UnitedHealth Group	64,2	118,2100	USD	1,09	6 979,6	1,41 %
Wabash National	10,9	11,9400	USD	1,09	119,6	0,02 %
Valero Energy	103,2	71,2500	USD	1,09	6 755,4	1,36 %
Wal-Mart Stores	18,0	61,4300	USD	1,09	1 015,5	0,20 %
Washington Federal	5,2	24,0100	USD	1,09	115,2	0,02 %
VCA	2,2	54,8800	USD	1,09	111,7	0,02 %
Weingarten Realty Investors	3,6	34,7300	USD	1,09	116,4	0,02 %
Wells Fargo	29,4	54,5900	USD	1,09	1 475,0	0,30 %
Ventas	5,0	56,6700	USD	1,09	260,2	0,05 %
Verizon Communications	118,1	46,4100	USD	1,09	5 037,9	1,02 %
Werner Enterprises	4,8	23,1400	USD	1,09	101,8	0,02 %
WESCO International	2,9	43,9900	USD	1,09	119,1	0,02 %
Western Digital	17,0	60,6000	USD	1,09	946,9	0,19 %
Western Refining	3,1	34,6300	USD	1,09	99,6	0,02 %
WGL Holdings	2,1	64,2900	USD	1,09	121,6	0,02 %
Viacom	9,3	40,7300	USD	1,09	348,5	0,07 %
Wilshire Bancorp	11,0	11,7500	USD	1,09	118,9	0,02 %
WPX Energy	20,4	5,2900	USD	1,09	99,3	0,02 %
Wyndham Worldwide	13,2	72,2300	USD	1,09	874,1	0,18 %
Xcel Energy	22,1	36,1900	USD	1,09	733,7	0,15 %
Zimmer Biomet Holdings	13,2	101,9300	USD	1,09	1 235,4	0,25 %
Zions Bancorporation	4,5	27,3300	USD	1,09	112,4	0,02 %
Zumiez	7,1	15,4500	USD	1,09	100,5	0,02 %
Amerika totalt					262 676,8	52,99 %
Australien			\			
AGL Energy	13,7	18,0800	AUD	1,49	166,5	0,03 %
APN News & Media	379,7	0,5250	AUD	1,49	134,1	0,03 %
Asaleo Care	117,7	1,5950	AUD	1,49	126,3	0,03 %
Australia & New Zealand Banking Group	157,0	27,9300	AUD	1,49	2 948,5	0,59 %
Estia Health	26,3	7,2800	AUD	1,49	128,5	0,03 %
Northern Star Resources	62,1	2,7800	AUD	1,49	116,1	0,02 %
Rio Tinto	58,6	44,7100	AUD	1,49	1 762,0	0,36 %
Telstra	376,2	5,6100	AUD	1,49	1 419,6	0,29 %
Westpac Banking	16,0	33,5600	AUD	1,49	361,0	0,07 %
Australien totalt					7 162,5	1,44 %
Belgien						
Ackermans & van Haaren	0,8	135,3000	EUR	1,00	113,7	0,02 %
Anheuser-Busch InBev	35,5	114,4000	EUR	1,00	4 061,8	0,82 %
Delhaize	20,8	89,7900	EUR	1,00	1 864,0	0,38 %
Belgien totalt					6 039,5	1,22 %
Bermuda						
Aircastle	6,5	20,8700	USD	1,09	124,3	0,03 %
Aspen Insurance Holdings	2,6	48,8600	USD	1,09	115,3	0,02 %
CGN New Energy Holdings	634,0	1,7000	HKD	8,43	127,8	0,03 %
Cheung Kong Infrastructure Holdings	5,0	71,8000	HKD	8,43	42,6	0,01 %
Essent Group	5,4	22,1300	USD	1,09	110,7	0,02 %
Orient Overseas International	25,0	37,2500	HKD	8,43	110,4	0,02 %
SmarTone Telecommunications Holdings	76,0	11,8000	HKD	8,43	106,3	0,02 %
Yue Yuen Industrial Holdings	512,0	26,3500	HKD	8,43	1 599,7	0,32 %
Yuexiu Transport Infrastructure	284,0	4,8600	HKD	8,43	163,7	0,03 %
Bermuda totalt					2 500,7	0,50 %
Brittiska Jungfruöarna						
Michael Kors Holdings	35,9	39,9700	USD	1,09	1 317,3	0,27 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					1 317,3	0,27 %
Caymanöarna						
Cheung Kong Property Holdings	173,0	50,4000	HKD	8,43	1 033,9	0,21 %
CK Hutchison Holdings	175,5	104,6000	HKD	8,43	2 176,7	0,44 %
Herbalife	4,2	53,5800	USD	1,09	207,8	0,04 %
Phoenix	9,2	917,0000	GBP	0,73	114,6	0,02 %
Caymanöarna totalt					3 533,0	0,71 %
Curacao						

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Schlumberger	19,8	69,5500	USD	1,09	1 263,3	0,25 %
Curacao totalt					1 263,3	0,25 %
Danmark						
A.P. Møller - Mærsk B	0,5	8 975,0000	DKK	7,46	638,6	0,13 %
FLSmidth & Co	3,3	240,0000	DKK	7,46	104,9	0,02 %
Genmab	1,0	917,5000	DKK	7,46	122,0	0,02 %
Danmark totalt					865,5	0,17 %
Frankrike						
Adocia	1,6	73,2200	EUR	1,00	115,5	0,02 %
Air Liquide	1,7	103,6500	EUR	1,00	174,4	0,04 %
BNP Paribas	17,6	52,2300	EUR	1,00	920,4	0,19 %
Electricite de France	35,4	13,5750	EUR	1,00	480,1	0,10 %
Mercialys	5,7	18,6350	EUR	1,00	106,6	0,02 %
Nexity	3,0	40,8050	EUR	1,00	120,9	0,02 %
Publicis Groupe	9,4	61,3800	EUR	1,00	576,9	0,12 %
Renault	9,8	92,6300	EUR	1,00	908,1	0,18 %
Sanofi	53,7	78,6000	EUR	1,00	4 217,8	0,85 %
Teleperformance	1,6	77,5000	EUR	1,00	125,2	0,03 %
Total	80,9	41,2650	EUR	1,00	3 338,1	0,67 %
Valeo	3,7	142,5500	EUR	1,00	527,1	0,11 %
Vinci	15,4	59,1400	EUR	1,00	912,0	0,18 %
Frankrike totalt					12 523,4	2,53 %
Färöarna						
Bakkafrost	4,5	261,8000	NOK	9,60	122,1	0,02 %
Färöarna totalt					122,1	0,02 %
Guernsey						
Amdocs	13,2	54,9600	USD	1,09	666,7	0,13 %
Guernsey totalt					666,7	0,13 %
Holland						
Eurocommercial Properties	2,9	39,7950	EUR	1,00	114,8	0,02 %
Koninklijke Ahold	82,6	19,4750	EUR	1,00	1 607,7	0,32 %
LyondellBasell Industries	12,2	87,3000	USD	1,09	980,3	0,20 %
Holland totalt					2 702,8	0,55 %
Hongkong						
Power Assets Holdings	15,0	71,3000	HKD	8,43	126,8	0,03 %
Sun Hung Kai Properties	47,0	93,6000	HKD	8,43	521,6	0,11 %
Hongkong totalt					648,5	0,13 %
Indien						
Infosys ADR	72,6	16,8100	USD	1,09	1 120,9	0,23 %
Indien totalt					1 120,9	0,23 %
Irland						
Accenture	46,0	104,9200	USD	1,09	4 440,0	0,90 %
C&C Group	31,5	3,7130	EUR	1,00	117,1	0,02 %
DCC	1,4	5 669,4508	GBP	0,73	111,6	0,02 %
FleetMatics Group	2,3	51,2900	USD	1,09	107,8	0,02 %
Kingspan Group	5,4	24,3100	EUR	1,00	131,8	0,03 %
Medtronic	22,0	77,2100	USD	1,09	1 562,8	0,32 %
Seagate Technology	26,8	36,9200	USD	1,09	909,3	0,18 %
Smurfit Kappa Group	4,7	23,5900	EUR	1,00	111,2	0,02 %
UDG Healthcare	15,7	596,0000	GBP	0,73	127,1	0,03 %
Irland totalt					7 618,7	1,54 %
Israel						
Israel Discount Bank	72,6	698,8000	ILS	0,24	119,0	0,02 %
Teva Pharmaceutical Industries ADR	47,6	65,6700	USD	1,09	2 871,2	0,58 %
Israel totalt					2 990,2	0,60 %
Italien						
Banca Popolare di Milano Scarl	127,6	0,9210	EUR	1,00	117,6	0,02 %
ERG	9,0	12,4700	EUR	1,00	111,6	0,02 %
Iren 76,0	1,4900	EUR	1,00	113,2	0,02 %	
Moncler	8,6	12,9200	EUR	1,00	110,8	0,02 %
Snam	449,5	4,8300	EUR	1,00	2 170,9	0,44 %
Italien totalt					2 624,1	0,53 %
Japan						
Aozora Bank	410,0	423,0000	JPY	131,01	1 323,8	0,27 %
Asahi Kasei	94,0	822,9000	JPY	131,01	590,4	0,12 %
Astellas Pharma	130,0	1 731,5000	JPY	131,01	1 718,1	0,35 %
Bridgestone	27,5	4 174,0000	JPY	131,01	876,1	0,18 %
Calsonic Kansei	17,0	1 077,0000	JPY	131,01	139,7	0,03 %
Century Tokyo Leasing	3,9	4 355,0000	JPY	131,01	129,6	0,03 %
CyberAgent	3,0	5 030,0000	JPY	131,01	115,2	0,02 %
Dai-ichi Life Insurance Co	0,7	2 035,0000	JPY	131,01	10,9	0,00 %
Daito Trust Construction	17,9	14 010,0000	JPY	131,01	1 914,2	0,39 %
Daiwa House Industry	50,0	3 503,0000	JPY	131,01	1 336,9	0,27 %
East Japan Railway	11,2	11 450,0000	JPY	131,01	978,8	0,20 %
Foster Electric	5,7	2 662,0000	JPY	131,01	115,8	0,02 %
Fuji Oil Holdings	8,5	1 972,0000	JPY	131,01	127,9	0,03 %
Fujitsu	114,0	606,9000	JPY	131,01	528,1	0,11 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
GLP J-Reit	0,1	116 800,0000	JPY	131,01	115,9	0,02 %
Haseko	11,3	1 348,0000	JPY	131,01	116,3	0,02 %
Horiba	3,3	4 695,0000	JPY	131,01	118,3	0,02 %
IT Holdings	3,7	2 783,0000	JPY	131,01	78,6	0,02 %
ITOCHU	87,1	1 442,0000	JPY	131,01	958,7	0,19 %
Jafco	3,2	4 760,0000	JPY	131,01	116,3	0,02 %
Japan Tobacco	58,9	4 471,0000	JPY	131,01	2 010,0	0,41 %
Kamigumi	15,0	1 048,0000	JPY	131,01	120,0	0,02 %
Kawasaki Kisen Kaisha	62,0	260,0000	JPY	131,01	123,0	0,02 %
KDDI	157,7	3 154,0000	JPY	131,01	3 796,5	0,77 %
Kenedix	34,5	438,0000	JPY	131,01	115,3	0,02 %
Kuraray	29,6	1 472,0000	JPY	131,01	332,6	0,07 %
Kureha	33,0	468,0000	JPY	131,01	117,9	0,02 %
Kyoei Steel	7,4	2 175,0000	JPY	131,01	122,9	0,02 %
Matsumotokiyoshi Holdings	2,5	6 200,0000	JPY	131,01	118,3	0,02 %
Mitsubishi Electric	78,0	1 282,5000	JPY	131,01	763,5	0,15 %
Mitsubishi Heavy Industries	274,0	533,3000	JPY	131,01	1 115,3	0,22 %
Mizuho Financial Group	1 222,0	243,5000	JPY	131,01	2 271,2	0,46 %
Murata Manufacturing	15,8	17 570,0000	JPY	131,01	2 118,9	0,43 %
Nichirei	19,0	898,0000	JPY	131,01	130,2	0,03 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	18,1	2 416,0000	JPY	131,01	333,8	0,07 %
Nippon Telegraph & Telephone	98,7	4 836,0000	JPY	131,01	3 643,2	0,73 %
Nipro	11,3	1 328,0000	JPY	131,01	114,5	0,02 %
Open House	6,2	2 346,0000	JPY	131,01	111,0	0,02 %
ORIX	224,7	1 715,5000	JPY	131,01	2 942,2	0,59 %
Panasonic	101,9	1 240,5000	JPY	131,01	964,8	0,19 %
SCREEN Holdings	23,0	898,0000	JPY	131,01	157,6	0,03 %
Sekisui Chemical	50,0	1 591,0000	JPY	131,01	607,2	0,12 %
Sekisui House	77,0	2 046,5000	JPY	131,01	1 202,8	0,24 %
Shinmaywa Industries	13,0	1 090,0000	JPY	131,01	108,2	0,02 %
Ship Healthcare Holdings	5,5	3 010,0000	JPY	131,01	126,4	0,03 %
SHO-BOND Holdings	3,2	4 420,0000	JPY	131,01	108,0	0,02 %
Skylark	9,3	1 569,0000	JPY	131,01	111,4	0,02 %
Sumitomo Osaka Cement	34,0	445,0000	JPY	131,01	115,5	0,02 %
Tadano	11,0	1 476,0000	JPY	131,01	123,9	0,02 %
Takeuchi Manufacturing	5,6	2 479,0000	JPY	131,01	106,0	0,02 %
Tokyo Gas	26,0	570,8000	JPY	131,01	113,3	0,02 %
Toyota Motor	62,7	7 488,0000	JPY	131,01	3 583,6	0,72 %
Tsubakimoto Chain	18,0	938,0000	JPY	131,01	128,9	0,03 %
West Japan Railway	29,0	8 394,0000	JPY	131,01	1 858,0	0,37 %
Yahoo Japan	154,9	494,0000	JPY	131,01	584,1	0,12 %
Japan totalt					41 809,6	8,43 %
Jersey						
Experian	18,1	1 201,0000	GBP	0,73	296,4	0,06 %
UBM	17,3	526,5000	GBP	0,73	124,2	0,03 %
Wolseley	47,5	3 691,0000	GBP	0,73	2 385,7	0,48 %
WPP	177,8	1 563,0000	GBP	0,73	3 783,9	0,76 %
Jersey totalt					6 590,2	1,33 %
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	30,9	56,1800	CAD	1,51	1 150,0	0,23 %
BCE	4,7	53,7900	CAD	1,51	167,5	0,03 %
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	49,6	91,5300	CAD	1,51	3 007,6	0,61 %
Canadian Tire	4,3	118,4500	CAD	1,51	337,4	0,07 %
Cogeco Cable	2,7	61,8700	CAD	1,51	110,7	0,02 %
Enbridge Income Fund Holdings	6,4	27,5100	CAD	1,51	116,6	0,02 %
Genworth MI Canada	6,3	26,0100	CAD	1,51	108,6	0,02 %
Lake Shore Gold	155,4	1,1400	CAD	1,51	117,4	0,02 %
Laurentian Bank of Canada	3,2	48,3800	CAD	1,51	102,6	0,02 %
National Bank of Canada	57,6	40,3250	CAD	1,51	1 538,8	0,31 %
North West Co	6,1	28,6300	CAD	1,51	115,7	0,02 %
RioCan Real Estate Investment Trust	15,0	24,1100	CAD	1,51	239,6	0,05 %
Royal Bank of Canada	33,2	74,7400	CAD	1,51	1 643,9	0,33 %
Toronto-Dominion Bank/The	12,2	54,4500	CAD	1,51	440,1	0,09 %
TransForce	7,3	23,8800	CAD	1,51	115,5	0,02 %
Tricon Capital Group	18,3	9,2000	CAD	1,51	111,5	0,02 %
Whitecap Resources	18,4	8,8600	CAD	1,51	108,0	0,02 %
Kanada totalt					9 531,3	1,92 %
Kina						
Anhui Expressway	118,0	6,6000	HKD	8,43	92,3	0,02 %
Bank of China	1 374,0	3,4600	HKD	8,43	563,7	0,11 %
China Construction Bank	683,0	5,3100	HKD	8,43	430,0	0,09 %
Huaneng Power International	982,0	6,6900	HKD	8,43	779,0	0,16 %
Industrial & Commercial Bank of China	704,0	4,6800	HKD	8,43	390,7	0,08 %
Jiangsu Expressway	274,0	10,4600	HKD	8,43	339,8	0,07 %
Kina totalt					2 595,6	0,52 %
Norge						
DNB	191,9	109,8000	NOK	9,60	2 195,2	0,44 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Norsk Hydro	108,7	33,1300	NOK	9,60	375,1	0,08 %
Statoil	51,4	123,7000	NOK	9,60	662,3	0,13 %
Yara International	72,8	382,9000	NOK	9,60	2 904,8	0,59 %
Norge totalt				6 137,4	1,24 %	
Panama						
Carnival	21,4	54,6700	USD	1,09	1 076,1	0,22 %
Panama totalt					1 076,1	0,22 %
Portugal						
EDP - Energias de Portugal	63,4	3,3210	EUR	1,00	210,4	0,04 %
Sonae SGPS	112,5	1,0480	EUR	1,00	117,9	0,02 %
Portugal totalt					328,3	0,07 %
Puerto Rico						
Popular	4,6	28,5400	USD	1,09	120,6	0,02 %
Puerto Rico totalt					120,6	0,02 %
Schweiz						
ACE	12,7	117,5400	USD	1,09	1 374,9	0,28 %
Actelion	5,7	139,6000	CHF	1,09	731,6	0,15 %
Cembra Money Bank	2,2	64,4000	CHF	1,09	129,4	0,03 %
Flughafen Zuerich	0,2	753,5000	CHF	1,09	111,7	0,02 %
Georg Fischer	0,2	679,0000	CHF	1,09	123,1	0,02 %
Roche Holding	25,2	276,4000	CHF	1,09	6 415,0	1,29 %
Swiss Re	15,3	98,1500	CHF	1,09	1 381,8	0,28 %
Swisscom	2,2	503,0000	CHF	1,09	1 039,3	0,21 %
Schweiz totalt					11 306,8	2,28 %
Singapore						
DBS Group Holdings	151,7	16,6900	SGD	1,54	1 643,0	0,33 %
Mapletree Industrial Trust	109,8	1,5200	SGD	1,54	108,3	0,02 %
Mapletree Logistics Trust	178,0	0,9900	SGD	1,54	114,4	0,02 %
Oversea-Chinese Banking	61,5	8,8000	SGD	1,54	351,1	0,07 %
SATS	46,1	3,8400	SGD	1,54	114,9	0,02 %
Singapore Telecommunications	320,5	3,6700	SGD	1,54	763,3	0,15 %
Venture	21,4	8,2000	SGD	1,54	113,9	0,02 %
Singapore totalt					3 208,8	0,65 %
Spanien						
Banco Santander	549,8	4,5580	EUR	1,00	2 506,1	0,51 %
Enagas	15,3	26,0000	EUR	1,00	397,8	0,08 %
Gamesa Corp Tecnologica	7,8	15,8200	EUR	1,00	122,8	0,02 %
Gas Natural SDG	43,1	18,8150	EUR	1,00	810,9	0,16 %
Sacyr	58,7		EUR	1,00	0,02 %	
Tecnicas Reunidas	3,2	34,8500	EUR	1,00	111,4	0,02 %
Telefonica	194,1	10,2350	EUR	1,00	1 986,4	0,40 %
Spanien totalt					6 041,9	1,22 %
Storbritannien						
Ashtead Group	110,7	1 119,0000	GBP	0,73	1 686,7	0,34 %
Aviva	238,1	516,0000	GBP	0,73	1 672,8	0,34 %
Bovis Homes Group	8,7	1 015,0000	GBP	0,73	119,7	0,02 %
British American Tobacco	6,3	3 771,0000	GBP	0,73	324,4	0,07 %
Capita	24,0	1 208,0000	GBP	0,73	394,8	0,08 %
Centrica	123,5	218,1000	GBP	0,73	366,8	0,07 %
Cineworld Group	13,6	562,5000	GBP	0,73	104,5	0,02 %
Close Brothers Group	6,3	1 337,0000	GBP	0,73	114,1	0,02 %
Compass Group	46,3	1 175,0000	GBP	0,73	740,1	0,15 %
Domino's Pizza Group	8,3	1 052,0000	GBP	0,73	119,2	0,02 %
Essentra	9,6	828,0000	GBP	0,73	108,1	0,02 %
G4S	229,8	225,5000	GBP	0,73	705,6	0,14 %
Galliford Try	5,6	1 525,0000	GBP	0,73	116,7	0,02 %
GlaxoSmithKline	191,1	1 373,0000	GBP	0,73	3 574,0	0,72 %
Howden Joinery Group	16,8	526,5000	GBP	0,73	120,5	0,02 %
HSBC Holdings	276,1	536,2000	GBP	0,73	2 016,1	0,41 %
Imperial Tobacco Group	101,5	3 586,8000	GBP	0,73	4 957,5	1,00 %
Inchcape	10,4	785,0000	GBP	0,73	111,6	0,02 %
Intermediate Capital Group	13,7	627,0000	GBP	0,73	117,2	0,02 %
ITV	289,1	276,6000	GBP	0,73	1 089,0	0,22 %
Johnson Matthey	14,1	2 657,0000	GBP	0,73	511,6	0,10 %
Micro Focus International	5,4	1 595,0000	GBP	0,73	117,3	0,02 %
Mitie Group	26,0	311,0000	GBP	0,73	110,1	0,02 %
Moneysupermarket.com Group	21,7	367,0000	GBP	0,73	108,6	0,02 %
National Grid	232,3	937,5000	GBP	0,73	2 966,3	0,60 %
Next	9,9	7 294,0567	GBP	0,73	984,0	0,20 %
Paragon Group of Cos	23,8	353,5000	GBP	0,73	114,8	0,02 %
Persimmon	49,8	2 027,0000	GBP	0,73	1 374,7	0,28 %
Royal Dutch Shell A	0,9	1 526,0000	GBP	0,73	19,4	0,00 %
Royal Dutch Shell B	67,6	1 547,4302	GBP	0,73	1 424,1	0,29 %
RPC Group	10,2	833,0000	GBP	0,73	116,2	0,02 %
Spire Healthcare Group	26,1	312,9000	GBP	0,73	111,0	0,02 %
SSE	28,5	1 528,0000	GBP	0,73	592,3	0,12 %
STERIS	1,9	76,3100	USD	1,09	132,3	0,03 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
SuperGroup	6,3	1 646,0000	GBP	0,73	141,6	0,03 %
Storbritannien totalt					27 383,7	5,52 %
Sverige						
Com Hem	15,1	76,8000	SEK	9,18	126,3	0,03 %
Electrolux B	56,3	205,2000	SEK	9,18	1 258,0	0,25 %
Hemfosa Fastigheter	11,8	94,2500	SEK	9,18	120,8	0,02 %
Hexpol B	12,7	91,1000	SEK	9,18	125,6	0,03 %
Nobia	8,9	106,0000	SEK	9,18	102,7	0,02 %
Peab B	16,9	64,8500	SEK	9,18	119,0	0,02 %
SEB A	238,2	89,4000	SEK	9,18	2 318,3	0,47 %
Skanska B	46,6	164,8000	SEK	9,18	835,5	0,17 %
SKF B	61,6	137,2000	SEK	9,18	920,6	0,19 %
Swedbank A	45,0	187,1000	SEK	9,18	917,0	0,18 %
TeliaSonera	316,9	42,1900	SEK	9,18	1 455,9	0,29 %
Sverige totalt					8 299,8	1,67 %
Sydafrika						
FirstRand	176,6	4 237,0700	ZAR	16,93	442,1	0,09 %
Liberty Holdings	44,2	11 518,0000	ZAR	16,93	300,6	0,06 %
Nedbank Group	25,0	18 861,0000	ZAR	16,93	278,2	0,06 %
Sydafrika totalt					1 020,9	0,21 %
Sydkorea						
SK Telecom ADR	46,0	20,2500	USD	1,09	855,3	0,17 %
Sydkorea totalt					855,3	0,17 %
Taiwan						
Mega Financial Holding	847,6	21,2500	TWD	35,81	503,0	0,10 %
Novatek Microelectronics	111,0	129,0000	TWD	35,81	399,8	0,08 %
Taiwan totalt					902,8	0,18 %
Thailand						
Bangkok Expressway	143,8	45,2500	THB	39,23	165,9	0,03 %
Thailand totalt					165,9	0,03 %
Tyskland						
Aareal Bank	3,9	29,1400	EUR	1,00	114,2	0,02 %
Allianz	24,6	163,5500	EUR	1,00	4 021,2	0,81 %
Aurubis	2,3	45,9200	EUR	1,00	106,6	0,02 %
BASF	13,2	70,7200	EUR	1,00	935,0	0,19 %
Bayerische Motoren Werke	8,6	97,6300	EUR	1,00	843,1	0,17 %
Bayerische Motoren Werke	3,8	77,4100	EUR	1,00	295,2	0,06 %
Continental	5,3	224,5500	EUR	1,00	1 186,5	0,24 %
Deutsche Euroshop	2,7	40,4600	EUR	1,00	109,1	0,02 %
Duerr	1,5	73,4940	EUR	1,00	110,8	0,02 %
Fresenius	18,4	65,9700	EUR	1,00	1 213,3	0,24 %
Gerresheimer	1,6	73,3650	EUR	1,00	119,6	0,02 %
Infineon Technologies	88,6	13,5050	EUR	1,00	1 196,7	0,24 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	19,4	184,5500	EUR	1,00	3 584,3	0,72 %
SAP	5,2	73,3800	EUR	1,00	377,9	0,08 %
Software	4,6	26,4200	EUR	1,00	120,6	0,02 %
Wirecard	2,5	46,5000	EUR	1,00	118,2	0,02 %
Tyskland totalt					14 452,5	2,92 %
Österrike						
ams	3,6	33,5500	CHF	1,09	112,4	0,02 %
Österrike totalt					112,4	0,02 %
Aktieplaceringar totalt					458 315,8	92,45 %
Utländska direkta placeringar totalt					458 315,8	92,45 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities Growth	1 228,3	18,4502	EUR	1,00	22 662,7	4,57 %
Finland totalt					22 662,7	4,57 %
Aktiefonder totalt					22 662,7	4,57 %
Nordeas placeringsfonder totalt					22 662,7	4,57 %
Innehav i placeringsfonder totalt					22 662,7	4,57 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
mini MSCI Emg Mkt 3/2016	8,4	0,6000	USD	1,09	4,6	0,00 %
Futureskontrakt totalt					4,6	0,00 %
Aktiederivat totalt					4,6	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					4,6	0,00 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Derivatkontrakt totalt					4,6	0,00 %
Placeringar totalt					482 263,9	97,29 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					13 457,7	2,71 %
Fondvärde					495 721,5	
Marknadsvärdet på utlånade aktier, 1 000 EUR					6 877,4	

Resultaträkning (EUR)

26.3. - 31.12.2015

Intäkter och värdeförändringar

Nettointäkter från värdepapper	- 22 675 680,59
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	18 756,90
Nettointäkter från derivatinstrument	- 160 051,63
Dividendavkastning	9 011 933,48
Ränteintäkter	2 328,07
Övriga intäkter	2 388 230,18

Kostnader

Arvodeskostnader	
Till fondbolag	- 3 144 568,64
Räntekostnader	- 444,01
Övriga kostnader	- 4 170 677,74

Räkenskapsperiodens vinst/förlust

- 18 730 173,98

Balansräkning (EUR)

31/12/15

Aktiva

Värdepapper till marknadsvärde	482 259 231,10
Kundfordringar	3 042 623,67
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	4 631,71
Övriga	178 252,03
Resultatregleringar	817 830,06
Kassa och bank	16 191 112,10

Aktiva sammanlagt

502 493 680,67

Passiva

Fondens värde	495 721 548,41
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	6 294 316,31
Övriga skulder	
Övriga	45 733,60
Resultatregleringar	432 082,35

Passiva sammanlagt

502 493 680,67

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)

26.3. - 31.12.2015

Nettointäkter från värdepapper

Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	7 216 866,75
Överlåtelseförluster	- 15 912 346,02
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 13 980 201,32

Nettointäkter från utlåning av värdepapper

Intäkter från utlåning	21 269,33
Kostnader för utlåning	- 2 512,43

Sammanlagt

- 22 656 923,69

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster	
Vinster	201 468,77
Förluster	- 388 915,66
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 325,19
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	87 859,97
Förluster	- 60 139,52

Sammanlagt

- 160 051,63

Ökning av placeringarnas verkliga värde	18 801 974,24
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 32 782 500,75
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	548 038,68

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 3547,20 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)**31/12/15**

Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	702 987 566,82
Inlösen av fondandelar	- 188 535 844,43
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 18 730 173,98
Fondens värde 31.12.	495 721 548,41
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	495 721 548,41

Nordea Private Banking Equity Opportunities

Placeringsfond Nordea Private Banking Equity Opportunities inledde verksamheten den 4.3.2015. Värde på tillväxtandelen föll 9,28 % under mars–december 2015. Fonden har inget jämförelseindex.

Fonden Private Banking Equity Opportunities lanserades i början av mars. Syftet med fonden är att tillsammans med fonden Private Banking Equity Core bilda en helhet som med vissa viktningar följer utvecklingen på den internationella aktiemarknaden. I neutralvikt har 43 % av fondmedlen placerats på tillväxtmarknader och 57 % har diversifierats globalt.

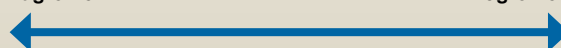
År 2015 var rätt turbulent på den internationella aktiemarknaden. Marknaden steg kraftigt i början av året för att sedan sjunka rejält på våren. I somras rasade de internationella aktiekurserna och augusti var den sämsta månaden på den globala aktiemarknaden sedan 2009. Kursnedgången berodde främst på oron för avtagande tillväxt på tillväxtmarknaden, i synnerhet i Kina. Mot slutet av året piggnade aktiekurserna till lite. I december höjde Fed styrräntan för första gången på nio år. Räntehöjningen var dock väntad och hade inte en stor effekt på marknaden. Placerarna fäster nu uppmärksamhet vid kommande räntebeslut. Även utvecklingen av olika valutakurser och råvarupriser spelade en viktig roll för avkastningen på placeringarna år 2015. I synnerhet priserna på de industriella råvarorna såsom olja, koppar och nickel sjönk kraftigt. US-dollar stärktes mot många huvudvalutor, vilket ökade avkastningen för de som placerat i euro.

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på fem års faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

Bäst avkastade fondens placeringar på aktiemarknaden i Japan. Den sämsta avkastningen bland placeringarna i fonden kom från tillväxtmarknaden. Under året minskade vi placeringarna i tillväxtekonomierna och Kina samt ökade vikten i Tyskland. Vi fortsätter med övervikt också i Japan. Av de olika sektorerna prefererar vi försäkringssektorn i Europa och finanssektorn i USA. Vi underviktar energisektorn.

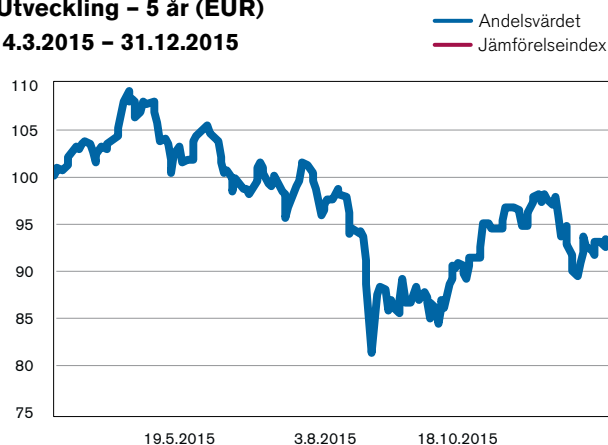
Fondens ansvarig portföljförvaltare är Tatu Paasimaa sedan starten den 4.3.2015.

Tatu Paasimaa

Värdet på tillväxtandelen I

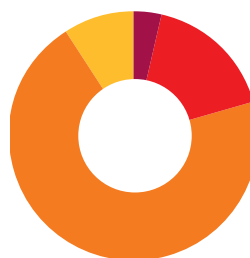
Utveckling – 5 år (EUR)

4.3.2015 – 31.12.2015



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 4.3.2015.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,82 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 16,77 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 70,49 %
- Kortsäntefonder/ Nordea-koncernen 8,92 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel C*, EUR	9,22	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	9,30	-	-
Avkastningsandel I*, EUR	9,30	-	-
Tillväxtandel C*, 1 000 st.	31 303,5	-	-
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	429,2	-	-
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	241,5	-	-
Antal andelsägare	1 531	-	-
Fondvärde, milj. EUR	295,0	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 622,6	-	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-24 627,3	-	-

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	19,86
Indexets volatilitet, %	19,21
Tracking Error, %	2,97
Active Share, %	65,04
Sharpe-tal	-0,35
Omsättningshastigheten i portföljen, %	64,39
Förvaltningsprovision C, % p.a.	1,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	1,59
Årliga avgifter I, %	0,54
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadiggenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot valutarisker.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

Financial Select Sector SPDR 0,14 %, registeringsland Amerika

iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF 0,25 %, registeringsland Irland

iShares DAX DE 0,15 %, registeringsland Tyskland

iShares MSCI Hong Kong Index Fund 0,48 %, registeringsland Amerika

Source STOXX EU 600 OPT Insurance 0,30 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities Growth	3 012,8	18,4502	EUR	1,00	55 586,1	18,84 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 623,3	12,6741	EUR	1,00	20 574,0	6,97 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	10 348,4	1,9867	EUR	1,00	20 559,1	6,97 %
Finland totalt					96 719,2	32,78 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-EUR	633,9	87,3300	EUR	1,00	55 356,3	18,76 %
Nordea 1 - Global Stable Eq Fd Unhedged BI-EUR	2 773,3	20,1500	EUR	1,00	55 881,4	18,94 %
Luxemburg totalt					111 237,6	37,70 %
Aktiefonder totalt					207 956,8	70,48 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B Growth	2 488,7	10,5787	EUR	1,00	26 327,7	8,92 %
Finland totalt					26 327,7	8,92 %
Korträntefonder totalt					26 327,7	8,92 %
Nordeas placeringsfonder totalt					234 284,6	79,41 %
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Financial Select Sector SPDR	1 044,5	23,9800	USD	1,09	23 019,1	7,80 %
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	1 111,0	18,3800	EUR	1,00	20 419,6	6,92 %
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	64,9	93,0200	EUR	1,00	6 039,3	2,05 %
Indexandelsfonder totalt					49 478,0	16,77 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					49 478,0	16,77 %
Innehav i placeringsfonder totalt					283 762,6	96,18 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
DAX INDEX FUTURE 3/2016	2,2		EUR	1,00	0,0	0,00 %
H-SHARES IDX FUT 1/2016	10,3	4,0000	HKD	8,43	4,9	0,00 %
Futureskontrakt totalt					4,9	0,00 %
Aktiederivat totalt					4,9	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					4,9	0,00 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 07-01-2016					1 165,7	0,40 %
Terminskontrakt totalt					1 165,7	0,40 %
Valutaderivat totalt					1 165,7	0,40 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					1 165,7	0,40 %
Derivatkontrakt totalt					1 170,5	0,40 %
Placeringar totalt					284 933,1	96,57 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					10 109,5	3,43 %
Fondvärde					295 042,6	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2014	1.1. - 31.12.2013
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	- 3 145 459,38	29 724 649,28
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	30 713,42	59 375,76
Dividendavkastning	9 636 732,60	7 216 579,07
Ränteintäkter	8 511,44	10 219,64
Övriga intäkter	772 404,91	787 345,28
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 3 291 889,52	- 3 420 399,48
Övriga kostnader	- 1 036 003,51	- 1 325 355,34
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 975 009,96	33 052 414,21

Balansräkning (EUR)

	31.12.2014	31.12.2013
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	184 450 739,79	211 046 404,71
Kundfordringar	47 245,50	1 270 951,89
Övriga fordringar		
Övriga	2 861,73	669,56
Resultatregleringar	622,33	2 329,06
Kassa och bank	4 564 342,35	2 976 914,87
Aktiva sammanlagt	189 065 811,70	215 297 270,09
Passiva		
Fondens värde	188 768 077,71	213 844 588,51
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	33 386,00	1 168 341,66
Övriga skulder		
Övriga	429,27	100,45
Resultatregleringar	263 918,72	284 239,47
Passiva sammanlagt	189 065 811,70	215 297 270,09

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2014 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2014.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2014	1.1. - 31.12.2013
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	24 410 586,49	30 669 884,17
Överlåtelseförluster	- 16 936 387,75	- 8 722 506,76
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 10 619 658,12	7 777 271,87
Sammanlagt	- 3 114 745,96	29 784 025,04
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	36 133,44	69 853,85
Kostnader för utlåning	- 5 420,02	- 10 478,09
Ökning av placeringarnas verkliga värde	18 350 442,76	30 848 703,56
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 28 970 100,88	- 23 071 431,69
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	255 623,17	317 284,55

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 6487,11 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Fondens värde 1.1.	213 844 588,51	209 007 921,19
Teckning av fondandelar	12 237 353,45	17 157 803,01
Inlösen av fondandelar	- 40 213 331,63	- 45 300 109,40
Utdelning av avkastning	- 75 542,58	- 73 440,50
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 975 009,96	33 052 414,21
Fondens värde 31.12.	188 768 077,71	213 844 588,51
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12.		
i enlighet med fondens stadgar	188 768 077,71	213 844 588,51

Nordea Pro Europa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Pro Europa steg 16,00 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (MSCI Europe NTR-avkastningsindex fr.o.m. 1.1.2008; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 8,22 % under rapporteringsperioden.

Högre tillväxt gjorde att de europeiska börserna fick en bra utveckling under 2015. Börserna gynnades av det fortsatt låga ränteläget och ett ökande förtroende för ekonomin bland företag och privatpersoner. Tyskland hade fortsatt den högsta tillväxten i Europa. Den inhemska efterfrågan ökade och exporten gynnades av den svaga euron. Men även om tillväxten i Europa ser ut att vara på rätt spår så är den rätt bräcklig. Framstegen i euroområdet beror till stor del på de åtgärder som ECB har satt in för att få bukt med statsskuldskrisen och stötta tillväxten. I mars lanserade ECB ett nytt stödköpsprogram. Programmet omfattar köp av statsobligationer för 60 miljarder euro i månaden fram till minst september 2016. Beskedet fick de europeiska räntorna att sjunka till rekordlåga nivåer och ledde till ett uppsving.

Fonden utvecklades positivt under året och bättre än sitt jämförelseindex. Den goda utvecklingen berodde främst på fördelningen mellan olika länder och aktieurvalet. En hög andel danska aktier visade sig vara lyckosamt eftersom den danska börsen hörde till de som gick bäst i Europa. Läkemedelsbolaget Novo Nordisk och smyckesföretaget Pandora steg båda kraftigt. Även tyska aktier bidrog, till exempel läkemedelsbolaget Frisius och Adidas som exempel. Fondens största enskilda investering, Reckitt Benckiser, utvecklades också positivt tack vare goda kvartalsresultat. Framgången beror bland annat på ett antal starka livsmedelsvarumärken, som Strepsils och Dettol. Några av innehaven i sektorerna Råvaror och Energi drog ner avkastningen.

Vi köpte aktier i livsmedelsbolaget Nestlé, telekombolaget BT Group och byggbolaget Cie de Saint-Gobain, som vi ser som blivande vinnare när den ekonomiska aktiviteten i Europa stiger. Vi sålde våra aktier i kosmetikföretaget L'Oréal sedan aktien nått vår målkurs.

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk

Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

Thomas Sørensen är ansvarig portföljförvaltare fr.o.m. den 26.11.2013. Ansvar för portföljförvaltningen delas med Kasper Elmgreen fr.o.m. 9.5.2014.

Thomas Sørensen och Kasper Elmgreen

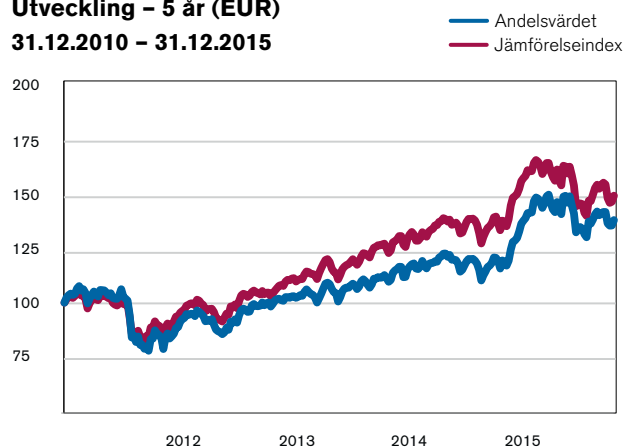
I Nordeafondernas placeringsverksamhet beaktas internationella normer och principer för ansvarsfulla investeringar när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. I fonden Pro Europa tillämpas striktare principer för ansvarsfulla investeringar, såsom branschspecifika valkriterier, än i andra Nordeafonder. Fondens förvaltare undviker att placera i bolag där mer än 5 % av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och/eller pornografi. Inga försäljningar gjordes under rapporteringsperioden till följd av de branschspecifika kriterier som tillämpas i fonden.

Nordeas fonder placerar generellt inte i bolag involverade i tillverkning av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom antipersonella minor och klustervapen samt heller inte i bolag involverade i produktion eller utveckling av kärnvapenprogram.

Värdet på tillväxtandelen I

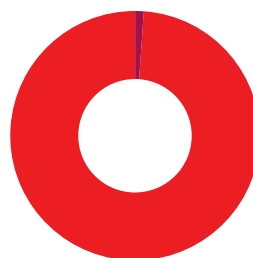
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är MSCI Europe NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,12 %
- Utländska aktier 98,88 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel C*, EUR	146,87	127,24	123,47
Tillväxtandel I*, EUR	149,72	129,07	124,62
Avkastningsandel I*, EUR	69,76	61,25	60,37
Tillväxtandel C*, 1 000 st.	5 522,2	16 531,1	173,7
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	115 294,2	200 310,7	107 137,5
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	11 468,7	12 722,7	12 986,6
Antal andelsägare	762	1 387	92
Fondvärde, milj. EUR	188,7	287,4	141,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 735,7	1 611,3	1 132,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	1,74	1,23	1,21
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	50 272,9	4 666,3	20 429,1

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	20,50
Indexets volatilitet, %	19,61
Tracking Error, %	2,91
Active Share, %	79,29
Sharpe-tal	0,78
Omsättningshastigheten i portföljen, %	63,90
Förvaltningsprovision C, % p.a.	1,25
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Årliga avgifter C, %	1,25
Årliga avgifter I, %	0,75
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	0,00
Fondens transaktionskostnader, %	0,21
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadseenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Danmark						
Danske Bank	206,8	185,2000	DKK	7,46	5 131,4	2,72 %
Novo Nordisk B	172,2	399,9000	DKK	7,46	9 227,7	4,89 %
Pandora	35,2	872,0000	DKK	7,46	4 110,7	2,18 %
Danmark totalt					18 469,8	9,79 %
Frankrike						
AXA	274,4	25,2300	EUR	1,00	6 923,3	3,67 %
Cie de Saint-Gobain	145,1	39,8500	EUR	1,00	5 783,9	3,06 %
L'Oreal	11,0	155,3000	EUR	1,00	1 701,9	0,90 %
Publicis Groupe	104,7	61,3800	EUR	1,00	6 428,1	3,41 %
Schneider Electric	94,4	52,5600	EUR	1,00	4 962,2	2,63 %
Frankrike totalt					25 799,4	13,67 %
Holland						
ING Groep	428,7	12,4500	EUR	1,00	5 337,4	2,83 %
Unilever	84,9	40,1050	EUR	1,00	3 404,6	1,80 %
Holland totalt					8 742,0	4,63 %
Italien						
Intesa Sanpaolo	1 231,0	3,0880	EUR	1,00	3 801,2	2,01 %
Italien totalt					3 801,2	2,01 %
Jersey						
Glencore	1 705,2	90,4800	GBP	0,73	2 101,0	1,11 %
Jersey totalt					2 101,0	1,11 %
Schweiz						
Cie Financiere Richemont	97,0	72,1000	CHF	1,09	6 437,2	3,41 %
Credit Suisse Group	273,1	21,6900	CHF	1,09	5 452,7	2,89 %
Nestle	126,5	74,5500	CHF	1,09	8 676,8	4,60 %
Novartis	113,9	86,8000	CHF	1,09	9 102,1	4,82 %
Swatch Group	12,6	350,2000	CHF	1,09	4 050,5	2,15 %
Schweiz totalt					33 719,4	17,87 %
Spanien						
Telefonica	386,7	10,2350	EUR	1,00	3 958,0	2,10 %
Spanien totalt					3 958,0	2,10 %
Storbritannien						
AstraZeneca	92,5	4 616,5000	GBP	0,73	5 812,8	3,08 %
BG Group	262,2	985,0000	GBP	0,73	3 517,1	1,86 %
BT Group	901,1	471,7000	GBP	0,73	5 788,3	3,07 %
Hunting	717,3	305,5000	GBP	0,73	2 984,1	1,58 %
John Wood Group	736,3	612,5000	GBP	0,73	6 141,7	3,25 %
Prudential	353,7	1 531,0000	GBP	0,73	7 373,5	3,91 %
Reckitt Benckiser Group	156,7	6 281,0000	GBP	0,73	13 404,7	7,10 %
St James's Place	325,9	1 008,0000	GBP	0,73	4 473,5	2,37 %
Storbritannien totalt					49 495,7	26,23 %
Sverige						
Elektro B	232,8	72,1000	SEK	9,18	1 827,2	0,97 %
Hennes & Mauritz B	144,2	302,1000	SEK	9,18	4 743,8	2,51 %
Swedbank A	264,2	187,1000	SEK	9,18	5 382,6	2,85 %
Sverige totalt					11 953,6	6,33 %
Tyskland						
Adidas	7,9	89,9100	EUR	1,00	712,6	0,38 %
Deutsche Post	234,6	25,9550	EUR	1,00	6 087,9	3,23 %
Fresenius	54,4	65,9700	EUR	1,00	3 587,8	1,90 %
GEA Group	84,3	37,4000	EUR	1,00	3 154,5	1,67 %
Infineon Technologies	283,5	13,5050	EUR	1,00	3 828,1	2,03 %
Linde	26,1	133,9000	EUR	1,00	3 498,1	1,85 %
SAP	105,1	73,3800	EUR	1,00	7 709,0	4,08 %
Tyskland totalt					28 578,1	15,14 %
Aktieplaceringar totalt					186 618,3	98,88 %
Utländska direkta placeringar totalt					186 618,3	98,88 %
Placeringar totalt					186 618,3	98,88 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					2 108,2	1,12 %
Fondvärde					188 726,5	
Marknadsvärdet på utlånade aktier, 1 000 EUR					1 784,5	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	47 207 359,70	2 880 966,73
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	33 959,74	48 899,15
Nettointäkter från derivatinstrument	- 371 980,70	-
Dividendavkastning	5 349 852,21	3 869 003,08
Ränteintäkter	77,75	544,71
Övriga intäkter	1 101 743,12	401 415,26
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 1 735 686,36	- 1 607 370,35
Räntekostnader	- 116,64	-
Övriga kostnader	- 1 312 300,82	- 927 125,80
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	50 272 908,00	4 666 332,78

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	186 618 260,10	282 445 796,42
Kundfordringar	700 807,71	-
Övriga fordringar		
Övriga	33 301,93	656,86
Resultatregleringar	53 994,00	13,83
Kassa och bank	1 443 126,80	5 115 376,18
Aktiva sammanlagt	188 849 490,54	287 561 843,29
Passiva		
Fondens värde	188 726 481,41	287 360 681,79
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	295,96	98,52
Resultatregleringar	122 713,17	201 062,98
Passiva sammanlagt	188 849 490,54	287 561 843,29

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	53 268 947,81	14 790 502,96
Överlåtelseförluster	- 5 222 783,08	- 5 575 731,77
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 838 805,03	- 6 333 804,46
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	39 298,57	57 528,38
Kostnader för utlåning	- 5 338,83	- 8 629,23
Sammanlagt	47 241 319,44	2 929 865,88
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	103 039,55	-
Förluster	- 475 020,25	-
Sammanlagt	- 371 980,70	-
Ökning av placeringarnas verkliga värde	16 640 891,63	18 660 665,03
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 17 479 696,66	- 9 014 755,91
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	656 055,50	461 379,81

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 6522,22 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)

Fondens värde 1.1.

31/12/15**31/12/14**

Teckning av fondandelar

287 360 681,79

141 566 281,57

Inlösen av fondandelar

96 158 279,93

235 012 800,04

Utdelning av avkastning

- 244 926 591,36

- 93 725 002,34

Räkenskapsperiodens vinst/förlust

- 138 796,95

- 159 730,26

Fondens värde 31.12.

50 272 908,00**4 666 332,78**

Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12.

188 726 481,41

287 360 681,79

i enlighet med fondens stadgar

188 726 481,41

287 360 681,79

Nordea Pro Finland

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien I i Placeringsfond Nordea Pro Finland ökade med 13,29 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (avkastningsindexet OMX Helsinki CAP GTR fr.o.m. 1.1.2008; inkluderar dividender) steg 15,92 % under rapporteringsperioden. Värdet på B-andelsserien steg 12,61 %.

Utvecklingen på den finska aktiemarknaden var fortsatt bra 2015. Portföljavkastningen var positiv jämfört med indexet tack vare övervikten i Cargotec, Pihlajalinna, Caverion, Amer, Glaston och Uponor och undervikten i Kone. Portföljens avkastning jämfört med indexet försvagades av övervikten i Telia Sonera och Metso samt av undervikten i Orion och nollvikten i M-Real, Elektrobit Group och Finnair.

De ekonomiska utsikterna för 2016 kan betraktas som skäliga även om de stigande räntorna dämpar den ekonomiska utvecklingen i USA och tillväxten i Kina väntas fortsätta hackigt. Den ekonomiska tillväxten i Ryssland väntas bli ännu svagare. Efter att ha stampat på stället i flera år börjar ekonomin i eurozonen i år äntligen visa försiktiga tecken på återhämtning. Ekonomin i Finland börjar åter växa svagt tidigast i slutet av 2016. De relativt goda tillväxtutsikterna för den globala ekonomin, det fragila finansieringssystemet samt det låga oljepriset som pressar producentländerna håller placerarna på tår.

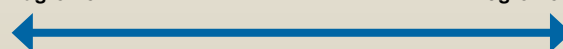
Värderingen av de finska bolagen kan betraktas som acceptabel i en miljö där ekonomin växer sakta. På grund av den svaga efterfrågan under de senaste åren har de finska bolagen fokuserat på att effektivisera sin verksamhet

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

och skära ned kostnader, vilket skapar bättre förutsättningar för resultatförbättringar då efterfrågan ökar. Vi tror att avkastningsutsikterna för aktieplaceringar år 2016 är skäliga.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

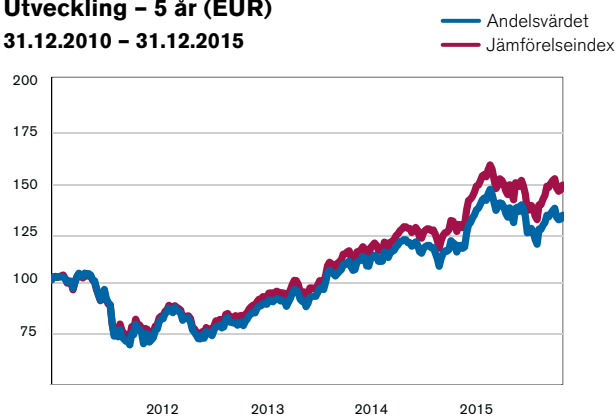
Jorma Eräkare är ansvarig portföljförvaltare sedan 1.2.2007.

Jorma Eräkare

Värdet på tillväxtandelen I

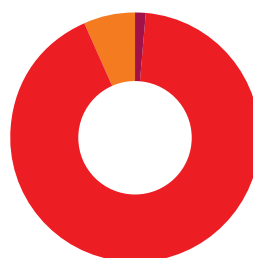
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är OMX Helsinki CAP GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,46 %
- Inhemska aktier 91,98 %
- Utländska aktier 6,56 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel B*, EUR	81,72	72,56	68,68
Tillväxtandel C*, EUR	80,99	71,87	68,12
Tillväxtandel I*, EUR	83,18	73,43	69,08
Avkastningsandel I*, EUR	36,34	33,24	32,43
Tillväxtandel B*, 1 000 st.	59,9	78,8	93,1
Tillväxtandel C*, 1 000 st.	154,0	87,4	116,0
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	4 945,4	4 746,0	4 174,7
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	37,0	141,8	77,6
Antal andelsägare	577	555	538
Fondvärde, milj. EUR	430,1	365,2	305,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 110,2	1 705,2	1 251,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	1,27	1,33	1,13
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	51 790,9	20 384,2	66 589,8

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	19,25
Indexets volatilitet, %	18,82
Tracking Error, %	3,91
Active Share, %	20,65
Sharpe-tal	0,69
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-7,89
Förvaltningsprovision B, % p.a.	1,10
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Årliga avgifter B, %	1,10
Årliga avgifter C, %	0,98
Årliga avgifter I, %	0,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	0,01
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2015.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	355,0	26,8600	EUR	1,00	9 535,3	2,22 %
Fiskars	261,0	18,7500	EUR	1,00	4 893,3	1,14 %
Nokian Renkaat	155,0	33,0900	EUR	1,00	5 129,0	1,19 %
Stockmann B	400,0	6,2100	EUR	1,00	2 484,0	0,58 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					22 041,6	5,12 %
Dagligvaror						
Kesko B	350,0	32,3800	EUR	1,00	11 333,0	2,64 %
Dagligvaror totalt					11 333,0	2,64 %
Energi						
Neste	685,0	27,6200	EUR	1,00	18 919,7	4,40 %
Energi totalt					18 919,7	4,40 %
Finans						
Sampo A	900,0	46,9900	EUR	1,00	42 291,0	9,83 %
Finans totalt					42 291,0	9,83 %
Hälsovård						
Oriola-KD B	1 050,0	4,3100	EUR	1,00	4 525,5	1,05 %
Orion B	205,0	31,8700	EUR	1,00	6 533,4	1,52 %
Pihlajalinna Plc	181,9	17,8000	EUR	1,00	3 237,5	0,75 %
Hälsovård totalt					14 296,3	3,32 %
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	168,9	14,9300	EUR	1,00	2 521,0	0,59 %
Cargotec B	300,0	34,5100	EUR	1,00	10 353,0	2,41 %
Caverion Corporation	745,6	9,0500	EUR	1,00	6 747,8	1,57 %
Glaston	7 144,9	0,5100	EUR	1,00	3 643,9	0,85 %
Kone B	925,0	39,2400	EUR	1,00	36 297,0	8,44 %
Konecranes	356,3	22,8800	EUR	1,00	8 151,3	1,90 %
Lassila&Tikanoja	341,3	17,9900	EUR	1,00	6 139,2	1,43 %
Metso	615,0	20,6500	EUR	1,00	12 699,8	2,95 %
Outotec	900,0	3,3900	EUR	1,00	3 051,0	0,71 %
PKC Group	432,5	16,1500	EUR	1,00	6 984,9	1,62 %
Ramirent	830,0	6,4300	EUR	1,00	5 336,9	1,24 %
Uponor	701,5	13,5800	EUR	1,00	9 526,4	2,21 %
Valmet Corporation	700,0	8,9200	EUR	1,00	6 244,0	1,45 %
Wärtsilä	500,0	42,3000	EUR	1,00	21 150,0	4,92 %
YIT-Yhtymä	680,0	5,2500	EUR	1,00	3 570,0	0,83 %
Industrivaror och -tjänster totalt					142 416,1	33,11 %
Informationsteknologi, IT						
Nokia	5 700,0	6,6150	EUR	1,00	37 705,5	8,77 %
Tieto	200,0	24,6800	EUR	1,00	4 936,0	1,15 %
Informationsteknologi totalt					42 641,5	9,91 %
Basindustri						
Huhtamäki	315,0	33,4600	EUR	1,00	10 539,9	2,45 %
Kemira	910,0	10,8800	EUR	1,00	9 900,8	2,30 %
Outokumpu	1 200,0	2,7380	EUR	1,00	3 285,6	0,76 %
Stora Enso R	2 175,0	8,3750	EUR	1,00	18 215,6	4,24 %
UPM-Kymmene	1 075,0	17,2800	EUR	1,00	18 576,0	4,32 %
Basindustri totalt					60 517,9	14,07 %
Telekomoperatörer						
Elisa	225,0	34,7100	EUR	1,00	7 809,8	1,82 %
Telekomoperatörer totalt					7 809,8	1,82 %
Kraftförsörjning						
Fortum	2 385,0	13,9800	EUR	1,00	33 342,3	7,75 %
Kraftförsörjning totalt					33 342,3	7,75 %
Aktieplaceringar totalt					395 609,2	91,98 %
Inhemska direkta placeringar totalt					395 609,2	91,98 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
Nordea Bank FDR	1 430,0	10,1200	EUR	1,00	14 471,6	3,36 %
SSAB A	190,7	2,4220	EUR	1,00	461,9	0,11 %
SSAB B	445,0	2,0540	EUR	1,00	914,0	0,21 %
TeliaSonera	2 700,0	4,5820	EUR	1,00	12 371,4	2,88 %
Sverige totalt					28 218,9	6,56 %
Aktieplaceringar totalt					28 218,9	6,56 %
Utländska direkta placeringar totalt					28 218,9	6,56 %
Placeringar totalt					423 828,1	98,54 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					6 260,5	1,46 %
Fondvärde					430 088,5	
Marknadsvärdet på utlånade aktier, 1 000 EUR					84 936,9	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	38 966 267,37	8 510 235,49
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	398 725,28	93 163,60
Dividendavkastning	14 808 788,40	13 663 920,79
Ränteintäkter	-	783,15
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 2 110 244,33	- 1 705 177,94
Räntekostnader	- 811,17	-
Övriga kostnader	- 271 779,39	- 178 678,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	51 790 946,16	20 384 246,71

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	423 828 061,85	360 490 011,26
Kundfordringar	609 647,11	617 485,45
Övriga fordringar		
Övriga	57 322,08	18 977,99
Kassa och bank	5 850 524,81	5 821 699,16
Aktiva sammanlagt	430 345 555,85	366 948 173,86
Passiva		
Fondens värde	430 088 526,70	365 195 966,47
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	72 449,99	1 583 470,21
Övriga skulder		
Övriga	5 456,44	2 846,70
Resultatregleringar	179 122,72	165 890,48
Passiva sammanlagt	430 345 555,85	366 948 173,86

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	24 122 280,94	25 862 122,19
Överlåtelseförluster	- 6 437 253,49	- 6 360 954,98
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	21 281 239,92	- 10 990 931,72
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	456 161,06	109 604,24
Kostnader för utlåning	- 57 435,78	- 16 440,64
Sammanlagt	39 364 992,65	8 603 399,09
Ökning av placeringarnas verkliga värde	38 585 191,10	18 449 544,90
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 17 303 951,18	- 29 215 250,85
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	151 938,55	176 955,06

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 72644,07 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	365 195 966,47	305 190 124,78
Teckning av fondandelar	168 276 926,32	132 561 744,69
Inlösen av fondandelar	- 155 063 429,67	- 92 852 038,53
Utdelning av avkastning	- 111 882,58	- 88 111,18
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	51 790 946,16	20 384 246,71
Fondens värde 31.12.	430 088 526,70	365 195 966,47
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	430 088 526,70	365 195 966,47

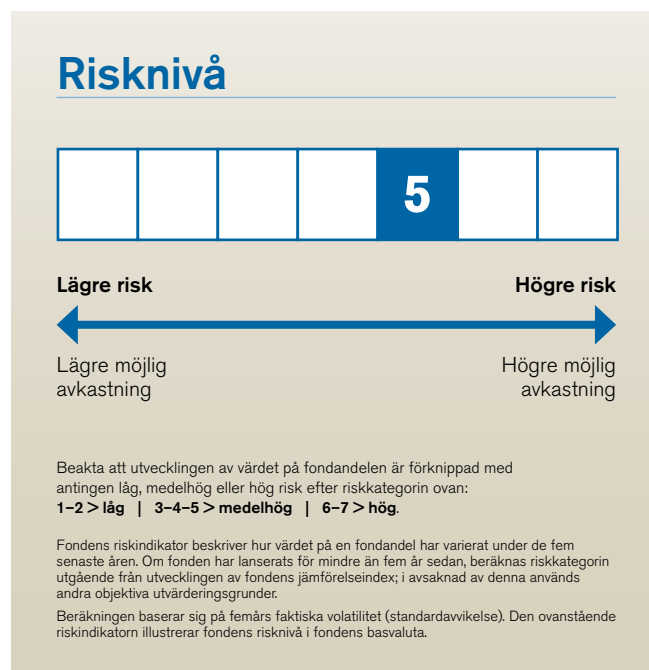
Nordea Pro Stable Return

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Pro Stable Return ökade med 5,34 % under januari–december 2015. Fonden har inget jämförelseindex.

Den globala aktiemarknaden fick en god utveckling under 2015. De amerikanska börsernas utveckling var stillastående fram till augusti när kinesiska centralbanken valde att devalvera yuanen och låta den flyta mer fritt. Syftet var att stärka Kinas konkurrenskraft. Devalveringen fick de amerikanska börserna att rasa men innan året var slut hade det mesta av tappet hämtats upp. De europeiska börserna steg tack vare ökad ekonomisk optimism. Skuldskrisen är nu ett avslutat kapitel, med undantag för Grekland. Den japanska börsen steg tack vare den svagare yenen som gynnade exportföretagen och Abe-regeringens ekonomiska reformer. Tillväxtländernas börser fick överlag en sämre utveckling än börserna i de etablerade länderna. Flera av länderna hade stora politiska utmaningar, exempelvis Brasilien och Turkiet. Börsutvecklingen i Kina, Hongkong och Taiwan var allt annat än sammanhållen och kursrörelserna var kraftiga, särskilt på den kinesiska börsen.

Fonden steg något under 2015. Fonden förvaltas enligt en defensiv strategi där målet är en mer stabil kursutveckling än de globala aktiemarknaderna. Strategin innebär att fonden väntas sjunka mindre när marknaden backar och stiga mindre när marknaden stiger. Fonden gav under året en bättre avkastning än de flesta globala aktiemarknader tack vare stora innehav i hälsovårdssektorn, som utvecklades starkt. De amerikanska läkemedelsbolagen United-Health Group, Johnson & Johnson och Pfizer bidrog alla positivt till fondens avkastning.

Även telekomsektorn bidrog fint till utvecklingen, och allra bäst gick de två japanska bolagen Nippon Telegraph & Telephone Corp och KDDI Corp. Båda bolagen har gyn-



nats av den stigande efterfrågan. Sektorerna energi och råvaror drog däremot ner fondens avkastning. Båda sektorerna påverkades negativt av sjunkande priser, minskad efterfrågan och stora lager. Även innehavet i Wal-Mart tyngde fondens utveckling, till följd av en svag rapportering. Vi har gjort en rad förändringar i fonden för att bibehålla den relativt stora exponeringen mot mer defensiva sektorer såsom hälsovård.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

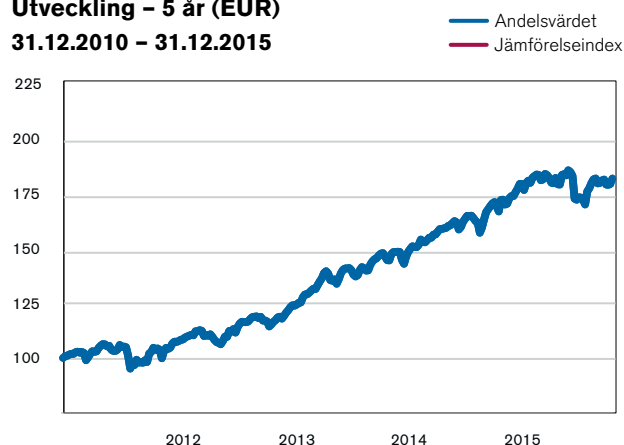
Claus Vorm ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 1.6.2005.

Claus Vorm

Värdet på tillväxtandelen I

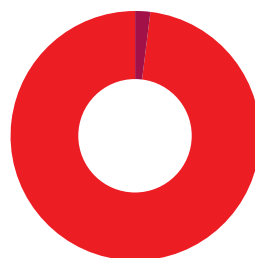
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,12 %
- Utländska aktier 97,88 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel C*, EUR	195,63	186,46	161,69
Tillväxtandel I*, EUR	198,67	188,60	162,89
Avkastningsandel I*, EUR	84,79	82,51	73,16
Tillväxtandel C*, 1 000 st.	291,3	445,0	392,3
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	277 345,9	312 652,2	263 541,8
Avkastningsandel I*, 1 000 st.	107 010,6	95 008,0	81 649,4
Antal andelsägare	210	209	167
Fondvärde, milj. EUR	642,3	668,9	489,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 083,0	4 542,1	2 755,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	2,12	2,06	1,83
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	34 841,1	86 348,0	75 095,5

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,75
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,42
Omsättningshastigheten i portföljen, %	78,31
Förvaltningsprovision C, % p.a.	1,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,80
Årliga avgifter C, %	1,20
Årliga avgifter I, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	0,00
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadgeenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot valutarisker.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	72,1	45,2400	USD	1,09	2 996,3	0,47 %
Aflac	216,4	60,1400	USD	1,09	11 958,7	1,86 %
Alphabet	14,6	785,6400	USD	1,09	10 531,0	1,64 %
American Electric Power	72,7	58,5100	USD	1,09	3 909,7	0,61 %
Amgen	66,8	162,5600	USD	1,09	9 974,1	1,55 %
Anthem	95,0	140,2600	USD	1,09	12 250,3	1,91 %
AT&T	378,7	34,5400	USD	1,09	12 022,1	1,87 %
Atmos Energy	5,3	63,6600	USD	1,09	307,6	0,05 %
AutoZone	5,9	746,5900	USD	1,09	4 052,2	0,63 %
CH Robinson Worldwide	56,2	61,9700	USD	1,09	3 197,9	0,50 %
Cisco Systems	468,0	27,2200	USD	1,09	11 706,8	1,82 %
Comcast	44,0	56,6100	USD	1,09	2 290,6	0,36 %
Consolidated Edison	31,7	64,7100	USD	1,09	1 887,2	0,29 %
Crown Holdings	29,3	51,1800	USD	1,09	1 378,3	0,21 %
CSX	145,0	25,8700	USD	1,09	3 447,6	0,54 %
Cullen/Frost Bankers	32,9	60,4000	USD	1,09	1 826,0	0,28 %
CVS Health	105,0	98,5400	USD	1,09	9 508,9	1,48 %
Dollar General	106,5	72,2200	USD	1,09	7 070,6	1,10 %
eBay	193,1	27,5000	USD	1,09	4 879,2	0,76 %
EMC	533,6	25,7000	USD	1,09	12 601,5	1,96 %
Entergy	113,3	68,8000	USD	1,09	7 163,0	1,12 %
Express Scripts Holding	60,0	87,4500	USD	1,09	4 819,3	0,75 %
General Mills	48,4	57,6200	USD	1,09	2 562,4	0,40 %
HCP	70,1	38,7800	USD	1,09	2 499,1	0,39 %
International Business Machines	87,8	138,5000	USD	1,09	11 173,8	1,74 %
ITC Holdings	123,1	38,7500	USD	1,09	4 384,8	0,68 %
Johnson & Johnson	234,0	103,1700	USD	1,09	22 184,7	3,45 %
Kohl's	90,9	48,2500	USD	1,09	4 031,3	0,63 %
Laboratory Corp of America	120,3	123,5300	USD	1,09	13 657,2	2,13 %
NextEra Energy	52,6	104,3600	USD	1,09	5 046,3	0,79 %
OGE Energy	153,5	26,5000	USD	1,09	3 737,4	0,58 %
Oracle	291,4	36,6700	USD	1,09	9 819,8	1,53 %
PepsiCo	28,0	100,1000	USD	1,09	2 571,3	0,40 %
Pfizer	410,9	32,5500	USD	1,09	12 292,5	1,91 %
PG&E	236,1	53,6800	USD	1,09	11 644,9	1,81 %
PPL	172,8	34,2800	USD	1,09	5 444,5	0,85 %
Praxair	46,6	102,9800	USD	1,09	4 411,5	0,69 %
Procter & Gamble	51,2	79,6800	USD	1,09	3 747,2	0,58 %
Public Service Enterprise Group	112,5	38,8200	USD	1,09	4 014,5	0,63 %
Sally Beauty Holdings	140,7	28,1400	USD	1,09	3 637,4	0,57 %
SCANA	68,6	60,9600	USD	1,09	3 840,7	0,60 %
Scripps Networks Interactive	60,0	54,7500	USD	1,09	3 018,3	0,47 %
Southern	163,8	47,0400	USD	1,09	7 078,9	1,10 %
St Jude Medical	113,7	61,9200	USD	1,09	6 468,7	1,01 %
Staples	141,0	9,4000	USD	1,09	1 217,7	0,19 %
Stryker	167,3	93,5300	USD	1,09	14 376,0	2,24 %
Thermo Fisher Scientific	28,0	142,8800	USD	1,09	3 673,8	0,57 %
Tupperware Brands	52,1	55,6700	USD	1,09	2 664,5	0,41 %
UGI	84,5	33,9600	USD	1,09	2 637,7	0,41 %
Union Pacific	45,9	78,4400	USD	1,09	3 308,9	0,52 %
UnitedHealth Group	144,6	118,2100	USD	1,09	15 712,7	2,45 %
Wal-Mart Stores	152,2	61,4300	USD	1,09	8 590,0	1,34 %
Ventas	43,4	56,6700	USD	1,09	2 259,2	0,35 %
Verizon Communications	362,0	46,4100	USD	1,09	15 437,5	2,40 %
Viacom	79,9	40,7300	USD	1,09	2 992,2	0,47 %
Xcel Energy	186,1	36,1900	USD	1,09	6 189,2	0,96 %
Zimmer Biomet Holdings	109,9	101,9300	USD	1,09	10 296,2	1,60 %
Amerika totalt					376 401,9	58,60 %
Australien						
AGL Energy	123,6	18,0800	AUD	1,49	1 503,1	0,23 %
Australia & New Zealand Banking Group	247,2	27,9300	AUD	1,49	4 643,9	0,72 %
Telstra	881,4	5,6100	AUD	1,49	3 325,7	0,52 %
Westpac Banking	135,7	33,5600	AUD	1,49	3 063,6	0,48 %
Australien totalt					12 536,3	1,95 %
Bermuda						
Cheung Kong Infrastructure Holdings	29,0	71,8000	HKD	8,43	246,9	0,04 %
Bermuda totalt					246,9	0,04 %
Caymanöarna						

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Cheung Kong Property Holdings	388,5	50,4000	HKD	8,43	2 321,8	0,36 %
CK Hutchison Holdings	538,0	104,6000	HKD	8,43	6 672,8	1,04 %
Herbalife	36,3	53,5800	USD	1,09	1 789,7	0,28 %
Caymanöarna totalt					10 784,2	1,68 %
Frankrike						
Air Liquide	14,0	103,6500	EUR	1,00	1 451,9	0,23 %
Publicis Groupe	77,6	61,3800	EUR	1,00	4 762,0	0,74 %
Sanofi	108,0	78,6000	EUR	1,00	8 485,7	1,32 %
Vinci	130,8	59,1400	EUR	1,00	7 735,6	1,20 %
Frankrike totalt					22 435,3	3,49 %
Guernsey						
Amdocs	110,8	54,9600	USD	1,09	5 597,6	0,87 %
Guernsey totalt					5 597,6	0,87 %
Holland						
Koninklijke Ahold	94,0	19,4750	EUR	1,00	1 829,9	0,28 %
Holland totalt					1 829,9	0,28 %
Hongkong						
Power Assets Holdings	128,0	71,3000	HKD	8,43	1 082,2	0,17 %
Sun Hung Kai Properties	396,0	93,6000	HKD	8,43	4 395,1	0,68 %
Hongkong totalt					5 477,2	0,85 %
Indien						
Infosys ADR	606,6	16,8100	USD	1,09	9 371,5	1,46 %
Indien totalt					9 371,5	1,46 %
Irland						
Medtronic	183,4	77,2100	USD	1,09	13 011,3	2,03 %
Irland totalt					13 011,3	2,03 %
Israel						
Teva Pharmaceutical Industries ADR	151,6	65,6700	USD	1,09	9 148,3	1,42 %
Israel totalt					9 148,3	1,42 %
Italien						
Snam	1 413,9	4,8300	EUR	1,00	6 829,0	1,06 %
Italien totalt					6 829,0	1,06 %
Japan						
Daito Trust Construction	47,1	14 010,0000	JPY	131,01	5 036,7	0,78 %
East Japan Railway	96,4	11 450,0000	JPY	131,01	8 425,0	1,31 %
Kamigumi	129,0	1 048,0000	JPY	131,01	1 031,9	0,16 %
KDDI	672,1	3 154,0000	JPY	131,01	16 180,9	2,52 %
Nippon Telegraph & Telephone	469,7	4 836,0000	JPY	131,01	17 337,7	2,70 %
Tokyo Gas	230,0	570,8000	JPY	131,01	1 002,1	0,16 %
Yahoo Japan	1 312,4	494,0000	JPY	131,01	4 948,6	0,77 %
Japan totalt					53 962,8	8,40 %
Jersey						
Experian	157,9	1 201,0000	GBP	0,73	2 582,7	0,40 %
WPP	289,8	1 563,0000	GBP	0,73	6 168,5	0,96 %
Jersey totalt					8 751,2	1,36 %
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	262,1	56,1800	CAD	1,51	9 755,9	1,52 %
BCE	41,4	53,7900	CAD	1,51	1 475,3	0,23 %
Canadian Tire	36,1	118,4500	CAD	1,51	2 831,5	0,44 %
National Bank of Canada	190,1	40,3250	CAD	1,51	5 077,6	0,79 %
RioCan Real Estate Investment Trust	132,9	24,1100	CAD	1,51	2 122,8	0,33 %
Royal Bank of Canada	102,6	74,7400	CAD	1,51	5 080,1	0,79 %
Kanada totalt					26 343,2	4,10 %
Portugal						
EDP - Energias de Portugal	555,9	3,3210	EUR	1,00	1 846,3	0,29 %
Portugal totalt					1 846,3	0,29 %
Schweiz						
ACE	107,7	117,5400	USD	1,09	11 638,7	1,81 %
Roche Holding	22,4	276,4000	CHF	1,09	5 689,7	0,89 %
Schweiz totalt					17 328,4	2,70 %
Singapore						
Oversea-Chinese Banking	505,0	8,8000	SGD	1,54	2 883,8	0,45 %
Singapore Telecommunications	2 673,9	3,6700	SGD	1,54	6 368,1	0,99 %
Singapore totalt					9 251,9	1,44 %
Spanien						
Enagas	130,2	26,0000	EUR	1,00	3 384,2	0,53 %
Spanien totalt					3 384,2	0,53 %
Storbritannien						
British American Tobacco	51,2	3 771,0000	GBP	0,73	2 631,8	0,41 %
Capita	200,8	1 208,0000	GBP	0,73	3 303,6	0,51 %
Centrica	1 058,2	218,1000	GBP	0,73	3 143,0	0,49 %
GlaxoSmithKline	87,8	1 373,0000	GBP	0,73	1 641,0	0,26 %
Imperial Tobacco Group	54,4	3 586,8000	GBP	0,73	2 658,7	0,41 %
Johnson Matthey	119,4	2 657,0000	GBP	0,73	4 320,2	0,67 %
National Grid	123,1	937,5000	GBP	0,73	1 572,2	0,24 %
SSE	244,6	1 528,0000	GBP	0,73	5 090,0	0,79 %
Storbritannien totalt					24 360,6	3,79 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Sverige						
TeliaSonera	1 425,8	42,1900	SEK	9,18	6 549,7	1,02 %
Sverige totalt					6 549,7	1,02 %
Tyskland						
SAP	44,4	73,3800	EUR	1,00	3 257,3	0,51 %
Tyskland totalt					3 257,3	0,51 %
Aktieplaceringar totalt					628 705,0	97,88 %
Utländska direkta placeringar totalt					628 705,0	97,88 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/AUD 18-02-2016					- 220,2	-0,03 %
FX FWD EUR/CAD 18-02-2016					1 483,9	0,23 %
FX FWD EUR/CHF 18-02-2016					42,9	0,01 %
FX FWD EUR/GBP 18-02-2016					1 318,2	0,21 %
FX FWD EUR/HKD 18-02-2016					189,2	0,03 %
FX FWD EUR/JPY 18-02-2016					- 274,2	-0,04 %
FX FWD EUR/SEK 18-02-2016					- 74,3	-0,01 %
FX FWD EUR/SGD 18-02-2016					72,3	0,01 %
FX FWD EUR/USD 18-02-2016					- 2 366,9	-0,37 %
Terminskontrakt totalt					171,0	0,03 %
Valutaderivat totalt					171,0	0,03 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					171,0	0,03 %
Derivatkontrakt totalt					171,0	0,03 %
Placeringar totalt					628 876,0	97,91 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					13 432,7	2,09 %
Fondvärde					642 308,7	
Marknadsvärdet på utlånade aktier, 1 000 EUR					11 767,9	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	78 266 399,61	128 703 050,92
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	154 862,37	59 762,54
Nettointäkter från derivatinstrument	24 121 186,11	- 51 857 450,75
Dividendavkastning	17 018 475,38	16 534 066,04
Ränteintäkter	143,48	1 993,74
Övriga intäkter	4 559 375,47	3 210 122,67
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 5 082 990,70	- 4 542 140,57
Räntekostnader	- 1 308,42	-
Övriga kostnader	- 84 195 051,97	- 5 761 378,54
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	34 841 091,33	86 348 026,05

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	628 705 039,83	666 129 901,99
Kundfordringar	306 631,47	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	3 409 951,58	438 931,60
Övriga	804 748,65	11 867,28
Resultatregleringar	1 058 937,63	731 398,15
Kassa och bank	12 974 007,32	14 406 238,96
Aktiva sammanlagt	647 259 316,48	681 718 337,98
Passiva		
Fondens värde	642 308 741,59	668 882 850,91
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	780 820,35	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	3 238 974,01	12 358 260,74
Övriga	496 597,38	1 780,10
Resultatregleringar	434 183,15	475 446,23
Passiva sammanlagt	647 259 316,48	681 718 337,98

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	113 014 623,98	52 409 529,01
Överlåtelseförluster	- 9 889 471,62	- 8 903 885,21
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 24 858 752,75	85 197 407,12
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	178 981,56	70 308,89
Kostnader för utlåning	- 24 119,19	- 10 546,35
Sammanlagt	78 421 261,98	128 762 813,46
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	380 412,56	-
Förluster	- 236 822,70	-
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	11 887 289,54	- 39 590 435,14
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	12 090 306,71	- 12 267 015,61
Sammanlagt	24 121 186,11	- 51 857 450,75
Ökning av placeringarnas verkliga värde	57 553 026,80	105 271 995,66
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 70 321 472,84	- 32 341 604,15
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	312 074,50	341 786,96

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 29972,2 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	668 882 850,91	489 662 035,67
Teckning av fondandelar	96 356 849,60	143 858 470,54
Inlösen av fondandelar	- 155 747 187,01	- 49 483 144,21
Utdelning av avkastning	- 2 024 863,24	- 1 502 537,14
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	34 841 091,33	86 348 026,05
Fondens värde 31.12.	642 308 741,59	668 882 850,91
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	642 308 741,59	668 882 850,91

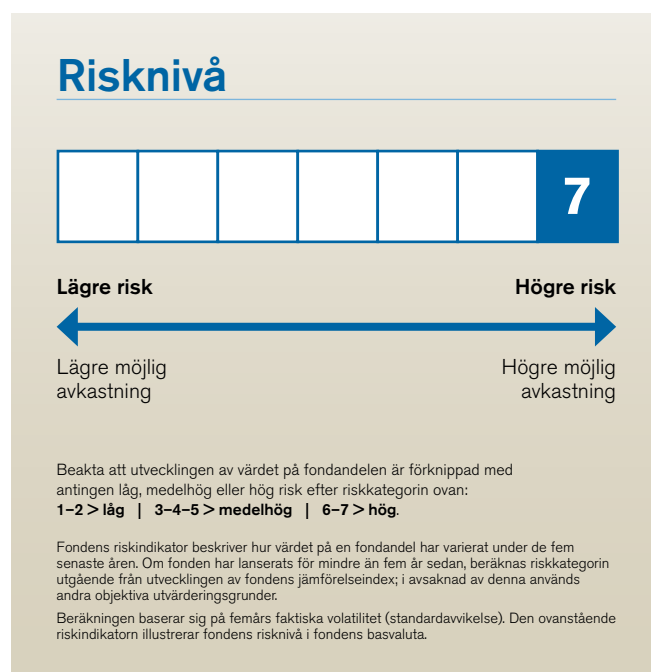
Nordea Ryssland

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ryssland steg 15,76 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (MSCI Russia 10/40 NTR-avkastningsindex) ökade med 19,36 % under rapporteringsperioden.

Den ryska börsen vände upp igen efter ett mycket svagt 2014, då både aktiemarknaden och den ryska valutan tappade i värde. Lägre och mer stabila energipriser, den bräckliga vapenvilan i Ukraina och attraktiva kursnivåer bidrog till den positiva börsutvecklingen. För att stimulera den ekonomiska tillväxten, sänkte den ryska centralbanken räntan i flera omgångar under det första halvåret, och det gav också ett lyft för den ryska valutan och den ryska börsen. Ryssland befinner sig dock alltjämt i lågkonjunktur samtidigt som regeringen står inför en rad politiska utmaningar. Sanktionerna som västländerna införde under fjolåret påverkar också den ryska ekonomin och då särskilt energisektorn.

Fonden hade en god utveckling under året, men avkastningen blev lägre än jämförelseindex, vilket främst berodde på fondens innehav i energibolagen Eurasia Drilling och Catoil. Samma sak gällde utvecklingen för läkemedelsbolagen Pharmstandard och OTCPharm, eftersom investerarna riktade in sig på mer konjunkturkänsliga bolag. Vi missgynnades också av att vi hade en lägre andel aktier än index i Moscow Exchange, företaget som driver Moskvabörsen. Moscow Exchange-aktien steg kraftigt under året i takt med den stora omsättningsökningen på börsen.

Våra innehav i energi- och finansbolag bidrog positivt till fondens utveckling. Trots det låga oljepriset gick det bra för fondens innehav i olje- och gasbolag, exempelvis Surgutneftegas och Rostneft Oiltrack vare den svaga ryska valutan. Bland finansaktierna utmärkte sig Sberbank med en god utveckling. Sberbank lade fram starka kvartalsrap-



porter under året och även en ny affärsstrategi som fick ett positivt mottagande.

Under året köpte vi fler aktier i Sberbank. Vi ökade fondens innehav i telekomsektorn genom att köpa fler aktier i Megafon. Vi köpte även aktier i gödningsmedelstillverkaren Phosagro vars export gynnas av den svaga ryska valutan. Vi sålde däremot alla aktier i gödningsmedelstillverkaren Urakali i samband med att företaget köpte tillbaka egna aktier.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

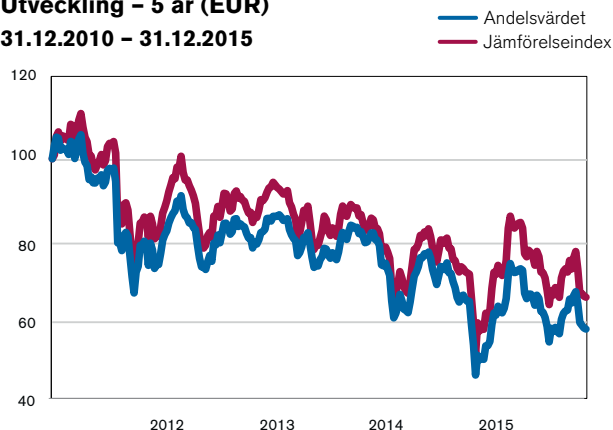
Lars Hemmingsen var ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 26.9.2005. Per Ulderup utnämndes till hans efterträdare den 30.4.2015.

Per Ulderup

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)

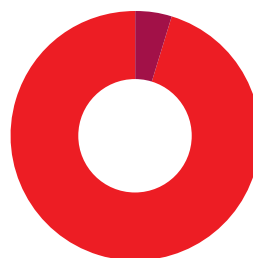
31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex var Russian Trading System, RTS, fr.o.m. starten den 26.9.2005. RTS var ett marknadsviktat prisindex.

Fonden har bytt jämförelseindex, och det nuvarande indexet är MSCI Russia 10/40 NTR-avkastningsindexet fr.o.m. 1.5.2012. NTR-indexet inkluderar dividender efter skatt. En begränsning på 10/40 % gäller för vikten på ett enskilt bolag (emittent) i fondens portfölj.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,78 %
- Utländska aktier 95,22 %

Basfakta

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Tillväxtandel A*, EUR	895,19	773,29	1 268,84
Avkastningsandel A*, EUR	765,87	666,97	1 106,62
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	11 330,5	12 318,2	30 333,3
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	117,2	175,5	408,8
Antal andelsägare	28 139	30 711	43 738
Fondvärde, milj. EUR	102,3	96,4	389,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 174,3	3 642,5	7 267,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	19,15	6,67	11,07
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	15 146,3	-106 327,8	-9 969,8

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2014
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	31,37
Indexets volatilitet, %	34,76
Tracking Error, %	8,45
Active Share, %	29,17
Sharpe-tal	0,50
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-65,52
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,86
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	0,00
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadiggenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Brittiska Jungfruöarna						
Mail.ru Group GDR	70,3	22,5500	USD	1,09	1 457,3	1,42 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					1 457,3	1,42 %
Cypern						
Globaltrans Investment GDR	526,1	4,5500	USD	1,09	2 199,8	2,15 %
Cypern totalt					2 199,8	2,15 %
Guernsey						
Etalon Group GDR	275,0	1,7509	USD	1,09	442,5	0,43 %
Guernsey totalt					442,5	0,43 %
Holland						
X5 Retail Group GDR	88,8	18,9500	USD	1,09	1 546,0	1,51 %
Yandex	92,7	15,4700	USD	1,09	1 317,9	1,29 %
Holland totalt					2 863,9	2,80 %
Ryssland						
AK Transneft	1,6	2 634,1663	USD	1,09	3 781,3	3,70 %
Alrosa PAO	3 177,2	0,7664	USD	1,09	2 237,6	2,19 %
Cherkizovo Group PJSC GDR	205,2	9,6200	USD	1,09	1 813,7	1,77 %
DIXY Group PJSC	258,0	4,1868	USD	1,09	992,7	0,97 %
E.ON Russia JSC	64 555,7	0,0438	USD	1,09	2 597,3	2,54 %
Enel OGK-5	75 047,8	0,0096	USD	1,09	660,2	0,65 %
Gazprom PAO ADR	1 300,3	3,6812	USD	1,09	4 398,8	4,30 %
LSR Group PJSC	112,1	9,2653	USD	1,09	954,9	0,93 %
Lukoil PJSC ADR	297,1	32,1550	USD	1,09	8 778,8	8,58 %
M.Video PAO	794,5	3,5914	USD	1,09	2 622,3	2,56 %
Magnit PJSC	56,4	152,5604	USD	1,09	7 914,2	7,73 %
MegaFon PJSC GDR	148,6	11,5848	USD	1,09	1 582,4	1,55 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	265,7	12,6103	USD	1,09	3 079,4	3,01 %
Mobile TeleSystems PJSC	1 772,9	2,8895	USD	1,09	4 707,9	4,60 %
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	2 116,3	1,2584	USD	1,09	2 447,4	2,39 %
NOVATEK	704,6	8,0746	USD	1,09	5 228,6	5,11 %
Novolipetsk Steel GDR	217,4	8,5100	USD	1,09	1 700,4	1,66 %
OTCPharm PJSC	121,8	230,0000	RUB	80,33	348,8	0,34 %
PhosAgro GDR	209,0	12,4661	USD	1,09	2 394,4	2,34 %
Rosneft GDR	963,4	3,4760	USD	1,09	3 077,4	3,01 %
Sberbank of Russia PJSC	10,0	1,3824	USD	1,09	12,7	0,01 %
Sberbank of Russia PJSC	1 561,5	1,0388	USD	1,09	1 490,7	1,46 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	1 480,5	5,8443	USD	1,09	7 951,5	7,77 %
Severstal PAO GDR	491,5	8,4099	USD	1,09	3 798,3	3,71 %
Sollers PAO	156,5	5,4896	USD	1,09	789,5	0,77 %
Surgutneftegas	9 929,7	0,6017	USD	1,09	5 490,4	5,37 %
Surgutneftegas ADR	212,6	4,6029	USD	1,09	899,5	0,88 %
Tatneft PAO	1 321,3	2,7147	USD	1,09	3 296,3	3,22 %
Tatneft PAO ADR	52,3	26,1887	USD	1,09	1 259,5	1,23 %
TMK PAO	2 103,1	0,8289	USD	1,09	1 602,0	1,57 %
TMK PAO GDR	64,4	3,2000	USD	1,09	189,2	0,18 %
VTB Bank PJSC GDR	1 227,0	2,1090	USD	1,09	2 378,1	2,32 %
Ryssland totalt					90 476,2	88,42 %
Aktieplaceringar totalt					97 439,7	95,22 %
Utländska direkta placeringar totalt					97 439,7	95,22 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI Russia 10 Id 3/2016	0,1		USD	1,09	0,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					0,0	0,00 %
Aktiederivat totalt					0,0	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					0,0	0,00 %
Derivatkontrakt totalt					0,0	0,00 %
Placeringar totalt					97 439,7	95,22 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					4 887,1	4,78 %
Fondvärde					102 326,8	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	11 524 052,75	- 110 756 371,72
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	237,28	1 427,01
Nettointäkter från derivatinstrument	- 1 347,83	- 73 810,07
Dividendavkastning	6 504 417,26	9 159 064,38
Ränteintäkter	3 792,34	7 720,62
Övriga intäkter	1 780 393,13	1 577 742,04
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 2 174 327,88	- 3 642 526,81
Räntekostnader	- 743,01	-
Övriga kostnader	- 2 490 199,43	- 2 601 043,66
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	15 146 274,61	- 106 327 798,21

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	97 439 694,34	90 768 823,56
Övriga fordringar		
Övriga	96 250,06	278,07
Resultatregleringar	539 296,66	741 887,44
Kassa och bank	4 829 863,61	5 087 074,40
Aktiva sammanlagt	102 905 104,67	96 598 063,47
Passiva		
Fondens värde	102 326 840,44	96 425 445,15
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	412 408,29	4 990,14
Resultatregleringar	165 855,94	167 628,18
Passiva sammanlagt	102 905 104,67	96 598 063,47

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	11 868 697,69	16 637 396,33
Överlåtelseförluster	- 24 232 464,65	- 73 642 022,98
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	23 887 819,71	- 53 751 745,07
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	279,16	1 678,81
Kostnader för utlåning	- 41,88	- 251,80
Sammanlagt	11 524 290,03	- 110 754 944,71
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	92 639,74	947 662,57
Förluster	- 93 987,57	- 1 021 472,64
Sammanlagt	- 1 347,83	- 73 810,07
Ökning av placeringarnas verkliga värde	31 426 018,26	31 048 068,41
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 7 544 820,78	- 84 792 735,73
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	44 312,61	147 777,83

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 40,96 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	96 425 445,15	389 405 790,14
Teckning av fondandelar	75 851 189,08	60 878 979,10
Inlösen av fondandelar	- 85 084 498,28	- 247 501 594,83
Utdelning av avkastning	- 11 570,12	- 29 931,05
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	15 146 274,61	- 106 327 798,21
Fondens värde 31.12.	102 326 840,44	96 425 445,15
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	102 326 840,44	96 425 445,15

Nordea Småbolagsfond Finland

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Småbolagsfond Finland steg 21,38 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (avkastningsindexet Carnegie Small CSX Finland GTR; inkl. dividender) ökade med 21,75 % under rapporteringsperioden.

År 2015 utvecklades fonden nästan i linje med den genomsnittliga utvecklingen av små bolag i Finland. Portföljens avkastning jämfört med indexet försvagades av vår övervikt i Exel, Basware och Cramo. Positiv inverkan på portföljens relativa avkastning hade vår övervikt i Digia, Teleste och Okmetic.

Aktiemarknaden i Finland utvecklades positivt år 2015. Det viktbegränsade indexet OMX Helsinki Cap avkastade 15,92 % inklusive utdelning. Carnegie Small CSX Finland som följer den allmänna kursutvecklingen i små bolag i Finland avkastade 21,75 % under motsvarande period. Bolag med mindre marknadsvärde utvecklades alltså klart bättre än större bolag. Skillnaden i avkastningen på de stora och de små bolagen förklaras av bland annat Fortums svaga och små teknologibolagens starka kursutveckling.

De ekonomiska utsikterna för 2016 är tudelade. I USA väntas den stigande räntenivån bromsa den ekonomiska tillväxten och för Kina förutspås en fortsatt hackig tillväxt. Å andra sidan börjar ekonomin i eurozonen som i flera år stampat på stället äntligen visa försiktiga tecken på återhämtning. Ekonomin i Finland väntas börja växa tidigast i slutet av 2016.

Värderingen av de finska bolagen kan betraktas som acceptabel i en miljö där ekonomin växer sakta. På grund av den svaga efterfrågan under de senaste åren har de

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens riskenivå i fondens basvaluta.

flesta finska bolagen fokuserat på att effektivisera sin verksamhet och skära ned kostnader, vilket skapar bättre förutsättningar för resultatförbättringar då efterfrågan ökar. Aktierna är fortsättningsvis ett lockande tillgångs-
slag i den rådande låga räntemiljön.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

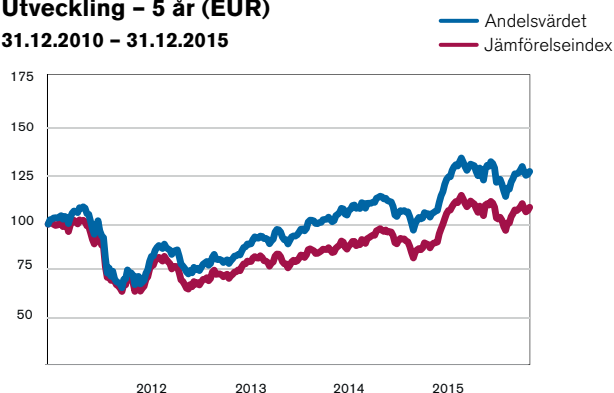
Janne Lähdesmäki var ansvarig portföljförvaltare sedan 29.11.2010. Juha Laakso utnämndes till hans efterträdare i juni 2014.

Juha Laakso

Värdet på tillväxtandelen A

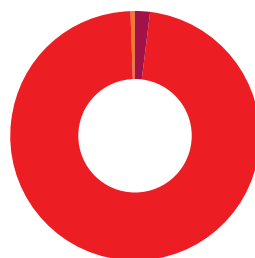
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Jämförelseindexet Carnegie Small CSX Finland är ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender (GTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,98 %
- Inhemska aktier 97,56 %
- Utländska aktier 0,46 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 383,50	1 139,83	1 138,00
Avkastningsandel A*, EUR	1 279,26	1 076,94	1 102,71
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	2 833,3	3 558,3	4 530,7
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	10,3	8,4	11,6
Antal andelsägare	2 136	2 303	2 618
Fondvärde, milj. EUR	39,3	40,6	51,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	649,8	842,3	775,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	31,98	26,92	27,57
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	7 916,6	-194,7	10 577,6

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	16,77
Indexets volatilitet, %	16,65
Tracking Error, %	3,99
Active Share, %	32,73
Sharpe-tal	1,27
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-10,41
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,61
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	0,00
Fondens transaktionskostnader, %	0,05
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,01

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2015.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	104,0	26,8600	EUR	1,00	2 793,4	7,10 %
Fiskars	74,0	18,7500	EUR	1,00	1 387,5	3,53 %
Marimekko	55,0	8,2100	EUR	1,00	451,6	1,15 %
Rapala VMC	95,0	4,6800	EUR	1,00	444,6	1,13 %
Stockmann B	70,0	6,2100	EUR	1,00	434,7	1,11 %
Verkkokauppa.com	50,0	7,2000	EUR	1,00	360,0	0,92 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					5 871,8	14,93 %
Dagligvaror						
Kesko B	85,0	32,3800	EUR	1,00	2 752,3	7,00 %
Olvi A	30,0	22,0300	EUR	1,00	660,9	1,68 %
Raisio V	210,0	4,2400	EUR	1,00	890,4	2,26 %
Dagligvaror totalt					4 303,6	10,94 %
Finans						
CapMan B	300,0	1,0100	EUR	1,00	303,0	0,77 %
Finans totalt					303,0	0,77 %
Hälsovård						
Biotie Therapies	1 200,0	0,1590	EUR	1,00	190,8	0,49 %
Pihlajalinna Plc	10,0	17,8000	EUR	1,00	178,0	0,45 %
Hälsovård totalt					368,8	0,94 %
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	20,0	14,9300	EUR	1,00	298,6	0,76 %
Cargotec B	63,8	34,5100	EUR	1,00	2 201,7	5,60 %
Caverion Corporation	152,0	9,0500	EUR	1,00	1 375,6	3,50 %
Dovre Group Plc	250,0	0,3400	EUR	1,00	85,0	0,22 %
Efore	220,0	0,7450	EUR	1,00	163,9	0,42 %
Exel Composites Plc	100,0	6,5600	EUR	1,00	656,0	1,67 %
Finnair	140,0	5,5000	EUR	1,00	770,0	1,96 %
Konecranes	58,0	22,8800	EUR	1,00	1 327,0	3,37 %
Lassila&Tikanoja	43,0	17,9900	EUR	1,00	773,6	1,97 %
Martela A	120,0	3,5100	EUR	1,00	421,2	1,07 %
Outotec	140,0	3,3900	EUR	1,00	474,6	1,21 %
PKC Group	59,0	16,1500	EUR	1,00	952,9	2,42 %
Ramirent	143,0	6,4300	EUR	1,00	919,5	2,34 %
Raute A	23,0	14,1000	EUR	1,00	324,3	0,82 %
SRV Yhtiöt	141,7	3,0900	EUR	1,00	437,7	1,11 %
Tulikivi A	176,0	0,1740	EUR	1,00	30,6	0,08 %
Uponor	88,8	13,5800	EUR	1,00	1 205,9	3,07 %
Valmet Corporation	135,0	8,9200	EUR	1,00	1 204,2	3,06 %
YIT-Yhtymä	26,8	5,2500	EUR	1,00	140,6	0,36 %
Industrivaror och -tjänster totalt					13 763,0	34,99 %
Informationsteknologi, IT						
Affecto	80,0	2,9600	EUR	1,00	236,8	0,60 %
Basware	39,0	37,3700	EUR	1,00	1 457,4	3,71 %
DIGIA	180,0	7,0400	EUR	1,00	1 267,2	3,22 %
Okmetic	95,0	7,2400	EUR	1,00	687,8	1,75 %
QPR Software	196,0	1,2000	EUR	1,00	235,1	0,60 %
Teleste	94,0	9,8500	EUR	1,00	925,9	2,35 %
Tieto	59,0	24,6800	EUR	1,00	1 456,1	3,70 %
Vaisala A	54,2	24,4500	EUR	1,00	1 325,2	3,37 %
Informationsteknologi totalt					7 591,6	19,30 %
Basindustri						
Huhtamäki	13,0	33,4600	EUR	1,00	435,0	1,11 %
Kemira	150,0	10,8800	EUR	1,00	1 632,0	4,15 %
Metsä Board Corporation B	384,2	6,8500	EUR	1,00	2 631,8	6,69 %
Outokumpu	359,0	2,7380	EUR	1,00	982,9	2,50 %
Tikkurila	30,0	16,2900	EUR	1,00	488,7	1,24 %
Basindustri totalt					6 170,4	15,69 %
Aktieplaceringar totalt					38 372,2	97,56 %
Inhemska direkta placeringar totalt					38 372,2	97,56 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
Tobii	25,0	66,2500	SEK	9,20	180,1	0,46 %
Sverige totalt					180,1	0,46 %
Aktieplaceringar totalt					180,1	0,46 %
Utländska direkta placeringar totalt					180,1	0,46 %
Placeringar totalt					38 552,2	98,02 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					778,9	1,98 %
Fondvärde					39 331,1	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	7 361 656,87	- 1 087 029,69
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	3 048,66	20 870,38
Dividendavkastning	1 204 941,96	1 718 097,50
Ränteintäkter	0,11	185,18
Övriga intäkter	1 972,18	25 795,11
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 649 831,09	- 842 307,55
Räntekostnader	- 173,15	-
Övriga kostnader	- 5 014,88	- 30 360,52
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	7 916 600,66	- 194 749,59

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	38 552 226,29	40 278 667,64
Övriga fordringar		
Övriga	2 456,50	5 278,99
Resultatregleringar	-	0,01
Kassa och bank	828 476,60	424 444,25
Aktiva sammanlagt	39 383 159,39	40 708 390,89
Passiva		
Fondens värde	39 331 146,25	40 649 334,72
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	894,39	791,86
Resultatregleringar	51 118,75	58 264,31
Passiva sammanlagt	39 383 159,39	40 708 390,89

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 983 459,87	4 932 375,23
Överlåtelseförluster	- 606 604,36	- 1 587 956,67
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 984 801,36	- 4 431 448,25
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	3 586,67	24 553,38
Kostnader för utlåning	- 538,01	- 3 683,00
Sammanlagt	7 364 705,53	- 1 066 159,31
Ökning av placeringarnas verkliga värde	6 358 149,70	3 118 668,54
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 2 373 348,34	- 7 550 116,79
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	23 270,49	68 734,87

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 435,89 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	40 649 334,72	51 686 243,87
Teckning av fondandelar	6 455 361,39	16 482 932,12
Inlösen av fondandelar	- 15 687 951,90	- 27 322 075,13
Utdelning av avkastning	- 2 198,62	- 3 016,55
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	7 916 600,66	- 194 749,59
Fondens värde 31.12.	39 331 146,25	40 649 334,72
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	39 331 146,25	40 649 334,72

Nordea Småbolagsfond Norden

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Småbolagsfond Norden ökade med 26,86 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (Carnegie Nordic Small Cap-avkastningsindex GTR fr.o.m.1.1.2008; inkluderar dividender) steg 24,13 % under rapporteringsperioden.

Under det första halvåret 2015 marknaden för nordiska småbolag gynnades av de allmänt låga räntorna och den starka likviditeten i marknaden ledde till många börsintroduktioner och företagsköp. I slutet av första halvåret de nordiska börserna drogs med i allmänna kurssfallet och värst drabbades den oljetunga norska börserna som avslutade året på minus. Bland de fyra nordiska börserna var det den danska börserna som gick bäst. Läkemedelsföretaget Novo Nordisk, smyckesföretaget Pandora och vindkraftverkföretaget Vestas Wind System ledde uppgången tack vare starka kvartalsrapporter. Den svenska, finska och norska börserna steg också, men inte lika mycket som den danska.

Det innehav som utvecklades starkast var Mycronic, vars vinst steg kraftigt. Mycronic, som tillverkar skärmar anpassade för hög upplösning till tv-apparater, smarta telefoner och surfplattor såg sin orderingång öka rejält. Det svenska holdingbolaget Bure gick också bra, tack vare att Bure äger en stor post i Mycronic. Byggmax, detaljist inom byggmateriel och gör-det-själv, lade fram starka resultat- och försäljningssiffror. Nya satsningar på onlinetjänster har inletts, och vi förutspår en stark tillväxt för det segmentet. Transmode, verksam i inom fiberoptik, gick bra efter ett uppköpserbjudande. Bang&Olufsens aktiekurs steg efter nyheten av eventuellt köp. Sämre gick det för Ganger Rolf/Bonheur, verksam i inom oljeservice, och för B&B Tools, som publicerat sämre resultat än väntat.

Ett nytt innehav i fonden var Elekta, som har tappat nästa hälften av sitt marknadsvärde under de senaste

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk

Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1-2 > låg | 3-4-5 > medelhög | 6-7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

åren. Vi investerade också i Troax, en av världens främsta tillverkare av skyddsvägg av metallnät. Ett annat nyförvärv var Coor, ett ledande bolag inom fastighetservice i Norden. Bolaget har en stabil affärsmodell, långa kontrakt och ett starkt kassaflöde. Vi tog hem vinster av innehaven i Mycronic, Billerud, JM, Indutrade, Inwido och Atrium Ljungberg.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

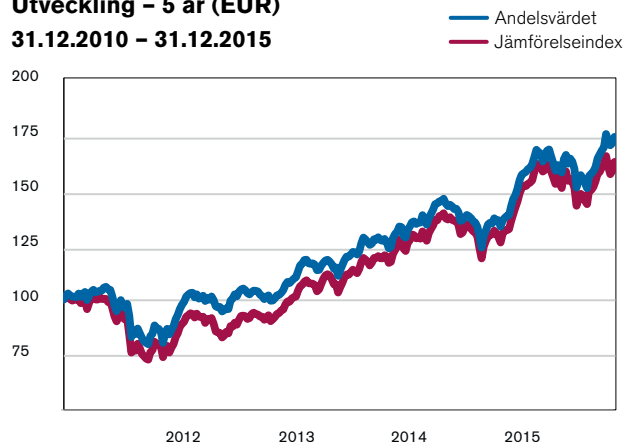
Mats Andersson är ansvarig portföljförvaltare sedan september 2002. Ansvar för portföljförvaltningen delas mellan Mats Andersson och Björn Henriksson fr.o.m. 1.10.2013.

Mats Andersson och Björn Henriksson

Värdet på tillväxtandelen A

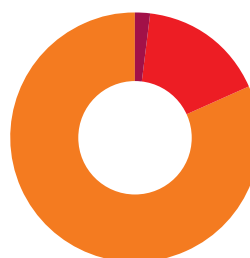
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är Carnegie Nordic Small Cap GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,03 %
- Inhemska aktier 16,33 %
- Utländska aktier 81,64 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	978,00	770,94	727,30
Avkastningsandel A*, EUR	723,16	585,84	566,91
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	137 399,4	154 528,2	168 710,7
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	4 884,0	4 979,8	4 728,8
Antal andelsägare	71 628	78 449	88 321
Fondvärde, milj. EUR	1 379,1	1 220,5	1 253,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	20 915,9	20 695,8	17 836,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	21,70	17,58	14,17
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	309 585,5	68 893,3	228 949,7

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	15,39
Indexets volatilitet, %	16,40
Tracking Error, %	5,25
Active Share, %	75,33
Sharpe-tal	1,74
Omsättningshastigheten i portföljen, %	69,31
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,60
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	0,00
Fondens transaktionskostnader, %	0,11
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,02

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadgeenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Alma Media	1 427,6	2,9900	EUR	1,00	4 268,6	0,31 %
Fiskars	484,3	18,7500	EUR	1,00	9 080,4	0,66 %
Honkarakenne B	251,5	1,5800	EUR	1,00	397,3	0,03 %
Rapala VMC	3 485,0	4,6800	EUR	1,00	16 310,0	1,18 %
Restamax Oyj	240,0	5,0600	EUR	1,00	1 214,2	0,09 %
Wulff-Group	296,1	1,3300	EUR	1,00	393,9	0,03 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					31 664,3	2,30 %
Dagligvaror						
Apetit Plc	347,9	12,7000	EUR	1,00	4 417,8	0,32 %
Suominen	7 685,8	1,2500	EUR	1,00	9 607,2	0,70 %
Dagligvaror totalt					14 025,0	1,02 %
Hälsovård						
Herantis Pharma Plc	242,2	0,9800	EUR	1,00	237,4	0,02 %
Hälsovård totalt					237,4	0,02 %
Industrivaror och -tjänster						
Asiakastieto Group Plc	60,0	14,9300	EUR	1,00	895,6	0,06 %
Aspo	721,0	7,4700	EUR	1,00	5 386,2	0,39 %
Lassila&Tikanoja	1 296,0	17,9900	EUR	1,00	23 315,0	1,69 %
Martela A	40,0	3,5100	EUR	1,00	140,6	0,01 %
PKC Group	477,0	16,1500	EUR	1,00	7 703,9	0,56 %
Ponsse	687,4	18,3500	EUR	1,00	12 613,4	0,91 %
Pöyry	1 179,3	3,7820	EUR	1,00	4 459,9	0,32 %
Ramirent	2 605,5	6,4300	EUR	1,00	16 753,3	1,21 %
Uponor	3 012,0	13,5800	EUR	1,00	40 903,0	2,97 %
Industrivaror och -tjänster totalt					112 171,0	8,13 %
Informationsteknologi, IT						
Basware	50,6	37,3700	EUR	1,00	1 891,9	0,14 %
F-Secure	9 221,6	2,5900	EUR	1,00	23 884,0	1,73 %
Okmetic	566,2	7,2400	EUR	1,00	4 099,3	0,30 %
Vaisala A	429,0	24,4500	EUR	1,00	10 489,9	0,76 %
Informationsteknologi totalt					40 365,1	2,93 %
Basindustri						
Ahlstrom	243,3	7,2300	EUR	1,00	1 758,8	0,13 %
Kemira	1 099,5	10,8800	EUR	1,00	11 962,9	0,87 %
Munksjö	333,6	8,7900	EUR	1,00	2 931,9	0,21 %
Munksjö	306,5	81,7500	SEK	9,20	2 723,9	0,20 %
Tikkurila	455,0	16,2900	EUR	1,00	7 412,0	0,54 %
Basindustri totalt					26 789,3	1,94 %
Aktieplaceringar totalt					225 252,1	16,33 %
Inhemska direkta placeringar totalt					225 252,1	16,33 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Danmark						
Bang & Olufsen	1 927,4	81,5000	DKK	7,46	21 048,8	1,53 %
H+H International	49,8	86,5000	DKK	7,46	576,7	0,04 %
Harboes Bryggeri B	360,9	114,5000	DKK	7,46	5 537,6	0,40 %
Højgaard Holding B	29,9	404,0000	DKK	7,46	1 619,4	0,12 %
Jeudan	95,8	775,0000	DKK	7,46	9 943,7	0,72 %
Jyske Bank	111,2	312,1000	DKK	7,46	4 649,3	0,34 %
Matas	514,6	132,5000	DKK	7,46	9 137,1	0,66 %
Monberg. & Thorsen B.(15.36)	0,4	440,0000	DKK	7,46	21,8	0,00 %
NKT Holding	264,0	356,2000	DKK	7,46	12 601,0	0,91 %
NNIT	122,9	187,5000	DKK	7,46	3 087,9	0,22 %
Per Aarsleff B	22,5	2 118,0000	DKK	7,46	6 393,2	0,46 %
Rockwool International B	129,4	965,0000	DKK	7,46	16 739,2	1,21 %
Schouw & Co.	113,1	386,0000	DKK	7,46	5 848,2	0,42 %
Solar B	158,2	436,0000	DKK	7,46	9 243,7	0,67 %
Sydbank	279,4	221,7000	DKK	7,46	8 299,3	0,60 %
Topdanmark	662,2	195,5000	DKK	7,46	17 347,7	1,26 %
William Demant Holding	31,9	656,0000	DKK	7,46	2 807,1	0,20 %
Danmark totalt					134 901,8	9,78 %
Kanada						
Lundin Mining	485,4	23,6400	SEK	9,20	1 247,5	0,09 %
Kanada totalt					1 247,5	0,09 %
Malta						

		Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
	Kambi Group	251,6	125,5000	SEK	9,20	3 432,4	0,25 %
Malta totalt						3 432,4	0,25 %
Norge							
	Bonheur	472,8	52,5000	NOK	9,62	2 581,6	0,19 %
	Borregaard	1 716,4	49,5000	NOK	9,62	8 836,2	0,64 %
	Data Respons	1 279,8	13,1000	NOK	9,62	1 743,6	0,13 %
	Det norske oljeselskap	253,6	55,4500	NOK	9,62	1 462,4	0,11 %
	Ekornes	1 486,2	98,0000	NOK	9,62	15 147,1	1,10 %
	Ganger Rolf	1 118,1	47,7000	NOK	9,62	5 546,8	0,40 %
	Oslo Børs VPS Holding	594,8	87,5000	NOK	9,62	5 413,1	0,39 %
	Petroleum Geo-Services	450,5	36,3000	NOK	9,62	1 700,7	0,12 %
	Storebrand	2 409,0	34,9300	NOK	9,62	8 751,3	0,63 %
	Tomra Systems	2 995,4	96,5000	NOK	9,62	30 062,3	2,18 %
	Wilh. Wilhelmsen	561,2	35,0000	NOK	9,62	2 042,8	0,15 %
	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	121,9	134,5000	NOK	9,62	1 704,8	0,12 %
	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	129,5000	NOK	9,62	5 597,8	0,41 %
Norge totalt						90 590,7	6,57 %
Schweiz							
	Fenix Outdoor Int. B	759,1	406,5000	SEK	9,20	33 544,5	2,43 %
Schweiz totalt						33 544,5	2,43 %
Sverige							
	Acando B	935,0	17,2000	SEK	9,20	1 748,3	0,13 %
	Addnode B	140,4	60,5000	SEK	9,20	923,7	0,07 %
	Alpha Helix	8,1	1,3500	SEK	9,20	1,2	0,00 %
	Arise	1 249,3	19,3000	SEK	9,20	2 621,3	0,19 %
	Avanza	346,4	369,0000	SEK	9,20	13 895,6	1,01 %
	Avega Group B	471,8	22,7000	SEK	9,20	1 164,3	0,08 %
	B&B TOOLS B	1 757,4	123,2500	SEK	9,20	23 546,5	1,71 %
	Beijer Alma B	388,0	219,0000	SEK	9,20	9 237,0	0,67 %
	Beijer Electronics	518,4	54,5000	SEK	9,20	3 071,5	0,22 %
	Besqab	129,6	168,0000	SEK	9,20	2 366,6	0,17 %
	BillerudKorsnäs	531,0	156,3000	SEK	9,20	9 022,0	0,65 %
	BioGaia B	110,9	281,0000	SEK	9,20	3 389,3	0,25 %
	Boliden	29,0	143,1000	SEK	9,20	451,3	0,03 %
	Boule Diagnostics	373,7	91,0000	SEK	9,20	3 696,5	0,27 %
	Bravida Holding	172,8	55,5000	SEK	9,20	1 042,3	0,08 %
	BTS Group B	2 015,3	74,7500	SEK	9,20	16 377,2	1,19 %
	Bufab Holding	409,5	55,0000	SEK	9,20	2 448,5	0,18 %
	Bure Equity	5 961,5	69,7500	SEK	9,20	45 204,5	3,28 %
	Byggmax Group	4 237,6	86,7500	SEK	9,20	39 964,2	2,90 %
	Camurus	237,9	72,7500	SEK	9,20	1 881,4	0,14 %
	Catella B	868,8	21,5000	SEK	9,20	2 030,7	0,15 %
	CellaVision	138,5	69,2500	SEK	9,20	1 042,7	0,08 %
	Clas Ohlson B	2 263,8	151,0000	SEK	9,20	37 161,7	2,69 %
	CLX Communications	86,8	90,2500	SEK	9,20	852,0	0,06 %
	Concentric	2 648,2	104,5000	SEK	9,20	30 084,7	2,18 %
	COOR Service Management	3 595,6	38,0000	SEK	9,20	14 853,7	1,08 %
	Dedicare B	112,5	40,8000	SEK	9,20	498,8	0,04 %
	Dometic Group	44,2	55,0500	SEK	9,20	264,8	0,02 %
	Doro	1 167,4	61,5000	SEK	9,20	7 805,2	0,57 %
	Dustin Group	1 641,3	64,0000	SEK	9,20	11 419,3	0,83 %
	Elekta B	3 701,0	72,3500	SEK	9,20	29 109,6	2,11 %
	Elos Medtech B	587,5	122,0000	SEK	9,20	7 791,8	0,57 %
	FastPartner	1 384,4	149,5000	SEK	9,20	22 500,5	1,63 %
	Götenehus Group	5 799,3	2,7900	SEK	9,20	1 759,0	0,13 %
	HiQ International	3 264,7	50,0000	SEK	9,20	17 745,5	1,29 %
	HMS Networks	139,0	250,0000	SEK	9,20	3 776,5	0,27 %
	Holmen B	379,7	262,3000	SEK	9,20	10 827,2	0,79 %
	Hufvudstaden A	40,3	120,4000	SEK	9,20	527,8	0,04 %
	Husqvarna B	3 448,1	56,0000	SEK	9,20	20 991,4	1,52 %
	Indutrade	154,8	481,0000	SEK	9,20	8 095,8	0,59 %
	JM	1 497,7	251,2000	SEK	9,20	40 900,4	2,97 %
	KABE B	276,5	122,5000	SEK	9,20	3 682,4	0,27 %
	Know IT	528,8	56,2500	SEK	9,20	3 233,5	0,23 %
	Lagercrantz Group B	1 033,9	79,2500	SEK	9,20	8 907,5	0,65 %
	Lexington	49,8	39,2000	SEK	9,20	212,0	0,02 %
	Lifco B	689,9	211,7000	SEK	9,20	15 877,5	1,15 %
	Lundbergföretagen B	729,9	468,0000	SEK	9,20	37 136,6	2,69 %
	Malmbergs Elektriska B	257,6	158,0000	SEK	9,20	4 424,0	0,32 %
	Medivir B	1 399,1	65,0000	SEK	9,20	9 886,2	0,72 %
	Midsona B	2 584,8	32,0000	SEK	9,20	8 991,9	0,65 %
	MTG B	2 625,1	216,1000	SEK	9,20	61 671,6	4,47 %
	Mycronic	264,9	82,0000	SEK	9,20	2 361,7	0,17 %
	Nordax Group	2 226,2	50,5000	SEK	9,20	12 222,0	0,89 %
	Nordnet B	1 162,4	40,8000	SEK	9,20	5 156,0	0,37 %
	Odd Molly	98,4	38,7000	SEK	9,20	413,9	0,03 %
	OEM International B	1 464,2	139,0000	SEK	9,20	22 125,2	1,60 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Pandox	56,9	155,6000	SEK	9,20	962,6	0,07 %
Poolia B	529,2	12,4000	SEK	9,20	713,4	0,05 %
Proffice B	3 398,6	24,8000	SEK	9,20	9 163,0	0,66 %
Qliro Group	2 263,2	12,0500	SEK	9,20	2 964,8	0,21 %
Rabbalshede Kraft	4 645,5	6,5600	SEK	9,20	3 312,9	0,24 %
Rabbalshede Kraft RIGHT	37 163,8	0,0560	SEK	9,20	226,2	0,02 %
Rejlers B	1 007,4	109,0000	SEK	9,20	11 937,7	0,87 %
Rezidor Hotel Group	3 384,9	30,7000	SEK	9,20	11 297,0	0,82 %
SAAB B	1 213,2	259,7000	SEK	9,20	34 251,8	2,48 %
Sectra	3 677,8	115,2500	SEK	9,20	46 079,3	3,34 %
Semcon	913,9	42,1000	SEK	9,20	4 182,9	0,30 %
SenseAir B	654,5	7,6000	SEK	9,20	540,8	0,04 %
SSAB A	521,0	22,5100	SEK	9,20	1 274,9	0,09 %
Sweco B	703,7	123,5000	SEK	9,20	9 447,7	0,69 %
Svedbergs B	2 152,4	32,2000	SEK	9,20	7 534,4	0,55 %
Swedol B	5 406,3	18,5000	SEK	9,20	10 873,1	0,79 %
Systemair	768,7	108,0000	SEK	9,20	9 025,3	0,65 %
Tele2 B	9,3	84,5000	SEK	9,20	85,8	0,01 %
Thule Group	883,6	116,5000	SEK	9,20	11 190,4	0,81 %
Troax Group	1 235,0	121,0000	SEK	9,20	16 244,9	1,18 %
Wallenstam B	112,9	68,7000	SEK	9,20	843,3	0,06 %
VBG Group B	372,0	121,5000	SEK	9,20	4 913,6	0,36 %
Virtual Genetics	395,0	0,0000	SEK	9,20	0,0	0,00 %
Vitec Software Group B	17,3	75,0000	SEK	9,20	141,0	0,01 %
Vitrolife	269,5	286,0000	SEK	9,20	8 378,2	0,61 %
ÅF B	520,0	144,0000	SEK	9,20	8 140,7	0,59 %
Sverige totalt					862 119,8	62,51 %
Aktieplaceringar totalt					1 125 836,7	81,64 %
Utländska direkta placeringar totalt					1 125 836,7	81,64 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
OMXS30 IND FUTURE 1/2016	164,8		SEK	9,20	- 120,9	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					- 120,9	-0,01 %
Aktiederivat totalt					- 120,9	-0,01 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					- 120,9	-0,01 %
Derivatkontrakt totalt					- 120,9	-0,01 %
Placeringar totalt					1 350 967,9	97,96 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					28 114,3	2,04 %
Fondvärde					1 379 082,2	
Marknadsvärdet på utlånade aktier, 1 000 EUR					7 009,8	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	294 462 993,55	46 418 584,24
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	324 823,44	182 991,72
Nettointäkter från derivatinstrument	- 1 425 449,20	-
Dividendavkastning	36 616 085,06	43 721 079,45
Ränteintäkter	147 599,49	235 928,37
Övriga intäkter	28 895 147,86	13 838 877,10
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 20 915 936,44	- 20 695 767,40
Räntekostnader	- 11 041,96	-
Övriga kostnader	- 28 508 690,98	- 14 808 358,40
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	309 585 530,82	68 893 335,08

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 351 088 853,32	1 195 073 361,11
Kundfordringar	-	6 427,35
Övriga fordringar		
Övriga	412 897,59	4 031,22
Resultatregleringar	1 359,59	3 980,74
Kassa och bank	30 008 333,23	28 261 800,92
Aktiva sammanlagt	1 381 511 443,73	1 223 349 601,34
Passiva		
Fondens värde	1 379 082 222,48	1 220 490 002,23
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	1 164 491,32
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	120 931,70	-
Övriga	520 027,50	604,70
Resultatregleringar	1 788 262,05	1 694 503,09
Passiva sammanlagt	1 381 511 443,73	1 223 349 601,34

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	203 724 766,22	115 327 169,20
Överlåtelseförluster	- 26 060 629,74	- 44 965 347,68
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	116 798 857,07	- 23 943 237,68
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	373 115,00	215 284,37
Kostnader för utlåning	- 48 291,56	- 32 292,65
Sammanlagt	294 787 816,99	46 601 575,96
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	12 094 461,74	-
Förluster	- 13 398 979,24	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 120 931,70	-
Sammanlagt	- 1 425 449,20	-
Ökning av placeringarnas verkliga värde	242 956 139,88	160 512 539,43
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 125 760 392,69	- 184 455 777,11
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 518 627,87	1 334 802,22

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 61578,93 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	1 220 490 002,23	1 253 835 706,68
Teckning av fondandelar	109 183 114,19	157 264 563,77
Inlösen av fondandelar	- 259 294 319,20	- 258 822 306,60
Utdelning av avkastning	- 882 105,56	- 681 296,70
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	309 585 530,82	68 893 335,08
Fondens värde 31.12.	1 379 082 222,48	1 220 490 002,23
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12.		
i enlighet med fondens stadgar	1 379 082 222,48	1 220 490 002,23

Nordea Småföretag Europa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Småföretag Europa steg 27,11 % under januari-december 2015. Fonden har inget jämförelseindex.

Tack vare fondens placeringsstrategi kom den goda avkastningen på fonden med en mycket lägre volatilitet än på marknaden. En av fondens bästa enskilda placeringar var det brittiska nätbolaget Auto Trader Group i vilket vi placerade i samband med börsintroduktionen i andra kvartalet. Därefter har bolagets aktie stigit 64 %. Aktiekursen för italienska De Longhi som tillverkar kaffebryggare och äger Kenwoods och Brauns köksapparater steg också med 86 %. Tyska Gerry Weber som tillverkar kläder för detaljhandel presterade sämst genom att sjunka med 55 %. Vi sålde vårt innehav i bolaget i september. Detaljhandlaren Poundlands aktie pressades av konkurrensmyndighetens tillfälliga ovilja att godkänna bolagets fusion med konkurrenten 99p Stores.

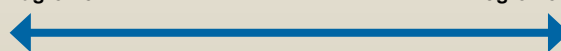
Europeiska små och medelstora bolag är i bra skick, deras affärsverksamhet löper bra och balansräkningar är stabila. Cirka 39 % av de europeiska små och medelstora företagen har mer kontanta medel än skulder, vilket främjar intäktsökningen i många bolag. Företagsförvären ökade avsevärt under 2014–2015. Denna utveckling väntas fortsätta även år 2016, vilket backar upp aktiekurserna för små och medelstora företag. Värderingen av europeiska små och medelstora bolag är fortfarande måttlig, och vi tror att företagens resultattillväxt gynnar aktierna.

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens riskenivå i fondens basvaluta.

Vi förväntar oss att också 2016 kommer att generera bra avkastning på detta tillgångsslag, och även i fortsättningen fokuserar vi på att hitta högklassiga placeringsobjekt med liten risk.

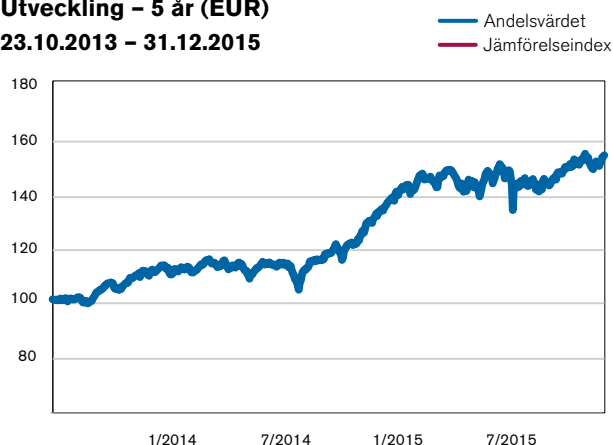
Sedan verksamheten inleddes 23.10.2013 har Jesper Gulstad och Kalle Huhdanmäki varit ansvariga portföljförvaltare.

Jesper Gulstad och Kalle Huhdanmäki

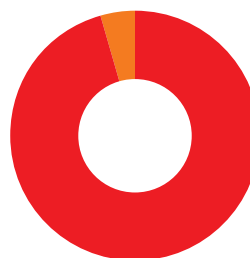
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)

23.10.2013 – 31.12.2015



Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,10 %
- Utländska aktier 95,62 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 4,28 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	15,43	12,14	10,28
Avkastningsandel A*, EUR	15,15	12,14	10,28
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	1 284,4	636,3	337,4
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	118,2	45,9	0,1
Antal andelsägare	961	383	59
Fondvärde, milj. EUR	21,6	8,3	3,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	233,7	91,8	9,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,38	0,24	-
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	2 972,5	913,9	92,6

* 1 andel

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	14,54
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	95,76
Sharpe-tal	1,86
Omsättningshastigheten i portföljen, %	167,11
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,61
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,43
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,01

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadgeenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktierivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF DE 0,50 %, registeringsland Tyskland

iShares FTSE 250 UCITS ETF 0,40 %, registeringsland Irland

iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE 0,46 %, registeringsland Tyskland

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Frankrike						
Euler Hermes	5,8	88,5900	EUR	1,00	513,6	2,38 %
Orpea	8,8	73,7800	EUR	1,00	647,1	3,00 %
Rubis SCA	7,2	69,9300	EUR	1,00	502,6	2,33 %
Teleperformance	8,2	77,5000	EUR	1,00	632,4	2,93 %
Vetoquinol	11,8	39,4000	EUR	1,00	464,9	2,15 %
Frankrike totalt					2 760,7	12,78 %
Guernsey						
Burford Capital	179,8	197,0000	GBP	0,73	482,2	2,23 %
Guernsey totalt					482,2	2,23 %
Holland						
Beter Bed Holding	24,7	22,4800	EUR	1,00	555,1	2,57 %
IMCD Group	15,3	34,0650	EUR	1,00	519,9	2,41 %
Refresco Gerber	38,3	15,8600	EUR	1,00	607,3	2,81 %
Holland totalt					1 682,3	7,79 %
Irland						
Kingspan Group	13,8	24,3100	EUR	1,00	336,3	1,56 %
Irland totalt					336,3	1,56 %
Italien						
Amplifon	55,8	7,9950	EUR	1,00	446,1	2,06 %
Banca Sistema	73,0	3,8860	EUR	1,00	283,7	1,31 %
De' Longhi	17,2	27,6700	EUR	1,00	476,6	2,21 %
MARR	18,9	19,0800	EUR	1,00	361,3	1,67 %
Massimo Zanetti Beverage Group	32,0	9,5050	EUR	1,00	304,2	1,41 %
OVS	65,8	6,4200	EUR	1,00	422,4	1,96 %
SOL	27,3	8,2600	EUR	1,00	225,2	1,04 %
Zignago Vetro	62,3	6,0650	EUR	1,00	377,6	1,75 %
Italien totalt					2 897,1	13,41 %
Luxemburg						
IVS Group	56,8	8,8000	EUR	1,00	500,2	2,32 %
SES	19,2	25,5750	EUR	1,00	491,6	2,28 %
Luxemburg totalt					991,8	4,59 %
Norge						
Tomra Systems	36,4	95,5000	NOK	9,60	362,4	1,68 %
Norge totalt					362,4	1,68 %
Portugal						
Corticeira Amorim SGPS	70,7	5,9480	EUR	1,00	420,5	1,95 %
Portugal totalt					420,5	1,95 %
Schweiz						
Aryzta	12,3	51,0000	CHF	1,09	575,1	2,66 %
Helvetia Holding	1,0	566,0000	CHF	1,09	544,4	2,52 %
Sunrise Communications Group	10,1	59,1000	CHF	1,09	550,7	2,55 %
Tecan Group	2,9	162,9000	CHF	1,09	430,0	1,99 %
Schweiz totalt					2 100,2	9,72 %
Spanien						
Axiare Patrimonio SOCIMI	45,6	13,2000	EUR	1,00	601,9	2,79 %
Viscofan	4,8	55,6400	EUR	1,00	267,0	1,24 %
Spanien totalt					868,9	4,02 %
Storbritannien						
Auto Trader Group	39,2	444,5222	GBP	0,73	237,0	1,10 %
Cambian Group	139,3	139,7500	GBP	0,73	265,1	1,23 %
Consort Medical	29,3	1 155,0000	GBP	0,73	460,9	2,13 %
Devro	89,4	290,0000	GBP	0,73	353,1	1,63 %
Dignity	9,0	2 555,0000	GBP	0,73	312,0	1,44 %
Exova Group	264,8	144,7500	GBP	0,73	522,0	2,42 %
Genus	18,8	1 554,0000	GBP	0,73	396,8	1,84 %
Howden Joinery Group	77,1	526,5000	GBP	0,73	552,9	2,56 %
NCC Group	92,9	300,0000	GBP	0,73	379,5	1,76 %
Pets at Home Group	134,4	275,8000	GBP	0,73	504,8	2,34 %
Poundland Group	188,7	207,7000	GBP	0,73	533,9	2,47 %
St James's Place	50,2	1 008,0000	GBP	0,73	689,6	3,19 %
Storbritannien totalt					5 207,4	24,10 %
Sverige						
Midsona B	46,0	33,0000	SEK	9,18	165,2	0,76 %
Sverige totalt					165,2	0,76 %
Tyskland						
Bertrandt	2,5	111,2500	EUR	1,00	276,5	1,28 %
CTS Eventim	10,8	36,7400	EUR	1,00	398,5	1,84 %
Leifheit	13,0	49,5000	EUR	1,00	645,1	2,99 %
Nexus	25,6	18,9900	EUR	1,00	486,0	2,25 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Tyskland totalt					1 806,0	8,36 %
Österrike						
BUWOG	28,8	20,0050	EUR	1,00	576,1	2,67 %
Österrike totalt					576,1	2,67 %
Aktieplaceringar totalt					20 657,2	95,61 %
Utländska direkta placeringar totalt					20 657,2	95,61 %
Innehav i placeringsfonder						
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares FTSE 250 UCITS ETF	16,8	1 684,5000	GBP	0,73	385,4	1,78 %
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE	20,0	26,9800	EUR	1,00	539,6	2,50 %
Indexandelsfonder total					925,0	4,28 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt						
925,0 4,28 %						
Innehav i placeringsfonder totalt					925,0	4,28 %
Placeringar totalt					21 582,2	99,90 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					22,5	0,10 %
Fondvärde					21 604,7	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	2 927 282,44	885 903,06
Nettointäkter från derivatinstrument	-	6 720,09
Dividendavkastning	314 411,77	146 152,89
Ränteintäkter	15,20	83,01
Övriga intäkter	64 992,17	14 964,50
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 233 663,68	- 91 824,47
Räntekostnader	- 37,75	-
Övriga kostnader	- 100 548,24	- 48 145,59
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 972 451,91	913 853,49

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	21 582 202,59	8 170 620,51
Kundfordringar	24 512,52	4 833,04
Resultatregleringar	5 257,87	3 870,71
Kassa och bank	70 306,69	150 138,15
Aktiva sammanlagt	21 682 279,67	8 329 462,41
Passiva		
Fondens värde	21 604 674,34	8 278 993,32
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	50 383,77	39 635,02
Resultatregleringar	27 221,56	10 834,07
Passiva sammanlagt	21 682 279,67	8 329 462,41

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 082 479,78	492 802,32
Överlåtelseförluster	- 507 341,63	- 105 162,12
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 352 144,29	498 262,86
Sammanlagt	2 927 282,44	885 903,06
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	-	12 924,57
Förluster	-	- 0,61
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-	- 6 203,87
Sammanlagt	-	6 720,09
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 151 415,15	618 352,48
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 799 270,86	- 126 293,49
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	92 719,02	36 941,98
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	8 278 993,32	3 468 708,60
Teckning av fondandelar	11 311 664,41	4 475 995,84
Inlösen av fondandelar	- 942 031,31	- 579 564,61
Utdelning av avkastning	- 16 403,99	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 972 451,91	913 853,49
Fondens värde 31.12.	21 604 674,34	8 278 993,32
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	21 604 674,34	8 278 993,32

Nordea Stable Equities UCITS ETF

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Stable Equities UCITS ETF ökade med 13,01 % under januari–december 2015. Fonden har inget jämförelseindex.

Nordea Stable Equities UCITS ETF är en aktivt förvaltat börsnoterad fond. Andelar i fonden är föremål för offentlig handel på Nasdaq OMX Helsinki och Stockholm. Handel med fondandelar kan bedrivas på dessa börser på samma sätt som med aktier.

Den globala aktiemarknaden fick en god utveckling under 2015. De amerikanska börsernas utveckling var stillastående fram till augusti när den kinesiska centralbanken valde att devalvera yuanen och låta den flyta mer fritt. Syftet var att stärka Kinas konkurrenskraft. Devalveringen fick de amerikanska börserna att rasa men innan året var slut hade det mesta av tappet hämtats upp. De europeiska börserna steg tack vare ökad ekonomisk optimism. Skuldskrisen är nu ett avslutat kapitel, med undantag för Grekland. Den japanska börsen steg tack vare den svagare yenen som gynnade exportföretagen och Aberegeringens ekonomiska reformer. Tillväxtländernas börser fick överlag en sämre utveckling än börserna i de etablerade länderna. Flera av länderna hade stora politiska utmaningar, exempelvis Brasilien och Turkiet. Börsutvecklingen i Kina, Hongkong och Taiwan var allt annat än sammanhållen och kursrörelserna var kraftiga, särskilt på den kinesiska börsen.

Fonden utvecklades rätt bra under 2015. Fonden förvaltas enligt en defensiv strategi där målet är en mer stabil kursutveckling än de globala aktiemarknaderna. Strategin innebär att fonden väntas sjunka mindre när marknaden backar och stiga mindre när marknaden stiger. Fonden gav under året en bättre avkastning än de flesta globala aktiemarknader tack vare stora innehav i hälsovårdssektorn, som utvecklades starkt. De amerikanska läkemedelsbola-

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens riskenivå i fondens basvaluta.

gen UnitedHealth Group, Johnson & Johnson och Pfizer bidrog alla positivt till fondens avkastning.

Även telekomsektorn bidrog till utvecklingen, och bäst gick de två japanska bolagen Nippon Telegraph & Telephone Corp och KDDI Corp. Båda bolagen har gynnats av den stigande efterfrågan. Sektorerna energi och råvaror drog däremot ner fondens avkastning. Båda sektorerna påverkades negativt av sjunkande priser, minskad efterfrågan och stora lager. Även innehavet i Wal-Mart tyngde fondens utveckling, till följd av en svag rapportering. Vi har gjort en rad förändringar i fonden för att bibehålla den relativt stora exponeringen mot mer defensiva sektorer såsom hälsovård.

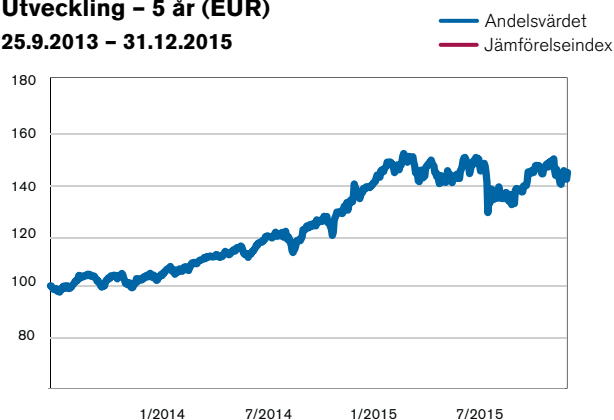
Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Claus Vorm sedan starten 25.9.2013.

Claus Vorm

Värdet på tillväxtandelen A

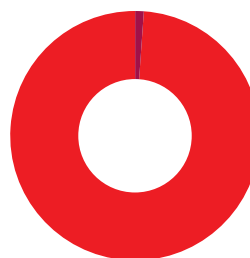
Utveckling – 5 år (EUR)

25.9.2013 – 31.12.2015



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,15 %
- Utländska aktier 98,85 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	14,49	12,82	10,29
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	455,4	357,8	256,3
Antal andelsägare	175	114	24
Fondvärde, milj. EUR	6,6	4,6	2,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	94,1	48,6	9,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	642,7	750,8	60,3

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	18,88
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	84,18
Sharpe-tal	0,69
Omsättningshastigheten i portföljen, %	66,28
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Årliga avgifter A, %	1,53
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2015.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	1,0	45,7600	USD	1,09	42,6	0,64 %
Alphabet	0,3	789,5600	USD	1,09	184,1	2,79 %
American Electric Power	1,0	58,8600	USD	1,09	55,4	0,84 %
Amgen	1,1	163,6400	USD	1,09	163,2	2,47 %
Anthem	1,0	141,2600	USD	1,09	133,0	2,02 %
AT&T	5,5	34,7800	USD	1,09	175,6	2,66 %
AutoZone	0,1	751,5800	USD	1,09	74,9	1,14 %
Cisco Systems	5,6	27,6800	USD	1,09	141,9	2,15 %
Comcast	0,3	57,1800	USD	1,09	17,1	0,26 %
Consolidated Edison	0,4	65,2500	USD	1,09	25,5	0,39 %
CSX	1,9	26,1300	USD	1,09	45,1	0,68 %
CVS Health	1,6	99,1500	USD	1,09	141,0	2,14 %
Dollar General	2,0	72,9700	USD	1,09	134,8	2,04 %
eBay	2,0	27,9200	USD	1,09	51,7	0,78 %
EMC	8,1	25,8400	USD	1,09	191,9	2,91 %
Entergy	0,9	69,3000	USD	1,09	57,4	0,87 %
Express Scripts Holding	0,6	87,8900	USD	1,09	46,7	0,71 %
General Mills	0,7	58,7700	USD	1,09	35,7	0,54 %
HCP	2,0	38,6600	USD	1,09	72,3	1,10 %
International Business Machines	1,3	139,7300	USD	1,09	161,8	2,45 %
Johnson & Johnson	3,3	103,5700	USD	1,09	316,7	4,80 %
Kohl's	0,8	49,0100	USD	1,09	35,3	0,54 %
Laboratory Corp of America	0,7	124,8900	USD	1,09	83,5	1,27 %
NextEra Energy	0,7	104,7100	USD	1,09	70,6	1,07 %
Oracle	4,8	36,9600	USD	1,09	160,7	2,44 %
PepsiCo	0,5	101,2600	USD	1,09	46,1	0,70 %
Pfizer	5,9	32,6600	USD	1,09	177,5	2,69 %
PG&E	1,6	54,2000	USD	1,09	81,2	1,23 %
PPL	2,2	34,3500	USD	1,09	67,5	1,02 %
Praxair	0,5	104,1000	USD	1,09	52,3	0,79 %
Procter & Gamble	0,7	80,2600	USD	1,09	52,8	0,80 %
Public Service Enterprise Group	2,0	39,0500	USD	1,09	70,1	1,06 %
Southern	1,9	47,3400	USD	1,09	83,7	1,27 %
Staples	4,4	9,6550	USD	1,09	38,5	0,58 %
Stryker	1,3	94,7700	USD	1,09	109,0	1,65 %
Thermo Fisher Scientific	0,4	142,7800	USD	1,09	48,4	0,73 %
Union Pacific	0,6	78,7500	USD	1,09	41,8	0,63 %
UnitedHealth Group	2,0	119,2900	USD	1,09	217,2	3,29 %
Wal-Mart Stores	2,4	61,6200	USD	1,09	135,4	2,05 %
Verizon Communications	5,1	46,9600	USD	1,09	220,1	3,34 %
Viacom	0,4	41,3900	USD	1,09	14,2	0,21 %
Xcel Energy	2,0	36,3900	USD	1,09	67,6	1,03 %
Zimmer Biomet Holdings	0,9	102,6300	USD	1,09	87,8	1,33 %
Amerika totalt					4 229,7	64,10 %
Australien						
Australia & New Zealand Banking Group	5,0	27,9600	AUD	1,50	93,3	1,41 %
Telstra	16,9	5,6100	AUD	1,50	63,2	0,96 %
Westpac Banking	1,1	33,6600	AUD	1,50	25,2	0,38 %
Australien totalt					181,7	2,75 %
Caymanöarna						
Herbalife	0,4	54,7500	USD	1,09	21,3	0,32 %
Caymanöarna totalt					21,3	0,32 %
Frankrike						
Air Liquide	0,3	105,0500	EUR	1,00	30,7	0,46 %
Sanofi	1,6	79,9000	EUR	1,00	125,7	1,90 %
Vinci	1,5	59,4100	EUR	1,00	89,6	1,36 %
Frankrike totalt					246,0	3,73 %
Indien						
Infosys ADR	8,7	16,7700	USD	1,09	133,5	2,02 %
Indien totalt					133,5	2,02 %
Irland						
Medtronic	2,1	77,7500	USD	1,09	150,4	2,28 %
Irland totalt					150,4	2,28 %
Israel						
Teva Pharmaceutical Industries ADR	2,0	66,3300	USD	1,09	120,3	1,82 %
Israel totalt					120,3	1,82 %
Italien						
Snam	14,3	4,8500	EUR	1,00	69,2	1,05 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Italien totalt					69,2	1,05 %
Japan						
KDDI	5,8	3 154,0000	JPY	131,02	138,8	2,10 %
Nippon Telegraph & Telephone	4,1	4 836,0000	JPY	131,02	150,4	2,28 %
Japan totalt					289,2	4,38 %
Jersey						
Experian	1,9	1 217,5000	GBP	0,74	31,5	0,48 %
WPP	4,6	1 572,0000	GBP	0,74	97,9	1,48 %
Jersey totalt					129,5	1,96 %
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	4,3	58,0100	CAD	1,52	164,7	2,50 %
BCE	0,7	54,5300	CAD	1,52	25,1	0,38 %
National Bank of Canada	3,3	41,2100	CAD	1,52	89,4	1,36 %
Royal Bank of Canada	1,5	75,5100	CAD	1,52	74,5	1,13 %
Kanada totalt					353,7	5,36 %
Schweiz						
ACE	1,1	118,9400	USD	1,09	123,8	1,88 %
Novartis	0,9	87,3000	CHF	1,08	74,8	1,13 %
Roche Holding	0,3	278,3000	CHF	1,08	78,2	1,18 %
Schweiz totalt					276,7	4,19 %
Storbritannien						
British American Tobacco	0,7	3 790,5000	GBP	0,74	37,4	0,57 %
Centrica	15,8	220,7000	GBP	0,74	47,3	0,72 %
GlaxoSmithKline	1,2	1 381,0000	GBP	0,74	23,0	0,35 %
Imperial Tobacco Group	0,6	3 584,0000	GBP	0,74	27,9	0,42 %
National Grid	1,4	951,1000	GBP	0,74	17,4	0,26 %
SSE	3,8	1 540,0000	GBP	0,74	79,5	1,21 %
Storbritannien totalt					232,5	3,52 %
Sverige						
TeliaSonera	12,3	42,1400	SEK	9,20	56,2	0,85 %
Sverige totalt					56,2	0,85 %
Tyskland						
SAP	0,5	73,3800	EUR	1,00	33,1	0,50 %
Tyskland totalt					33,1	0,50 %
Aktieplaceringar totalt					6 523,1	98,85 %
Utländska direkta placeringar totalt					6 523,1	98,85 %
Placeringar totalt					6 523,1	98,85 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					75,9	1,15 %
Fondvärde					6 598,9	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	589 060,03	724 440,26
Dividendavkastning	175 301,82	88 567,04
Ränteintäkter	1,92	4,12
Övriga intäkter	40 767,44	12 624,93
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 94 133,54	- 48 551,83
Räntekostnader	- 8,38	-
Övriga kostnader	- 68 311,51	- 26 294,35
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	642 677,78	750 790,17

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	6 523 053,08	4 529 947,02
Kundfordringar	59 569,37	-
Resultatregleringar	8 968,98	4 779,86
Kassa och bank	103 724,48	59 291,32
Aktiva sammanlagt	6 695 315,91	4 594 018,20
Passiva		
Fondens värde	6 598 910,64	4 588 158,07
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	88 366,86	-
Resultatregleringar	8 038,41	5 860,13
Passiva sammanlagt	6 695 315,91	4 594 018,20

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	482 394,01	196 488,49
Överlåtelseförluster	- 53 061,59	- 54 936,95
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	159 727,61	582 888,72
Sammanlagt	589 060,03	724 440,26
Ökning av placeringarnas verkliga värde	576 148,85	658 783,67
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 416 421,24	- 75 894,95
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	2 355,09	3 054,81
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	4 588 158,07	2 636 662,68
Teckning av fondandelar	1 368 074,79	1 231 601,52
Inlösen av fondandelar	-	- 30 896,30
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	642 677,78	750 790,17
Fondens värde 31.12.	6 598 910,64	4 588 158,07
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12.		
i enlighet med fondens stadgar	6 598 910,64	4 588 158,07

Nordea Tillväxtregion Aktie

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Aktie steg 5,79 % under januari–december 2015. Fondens jämförelse-index (MSCI Emerging Markets Free NTR-avkastningsindex fr.o.m. 1.1.2008; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 5,23 % under rapporteringsperioden.

Indexet för tillväxtländernas börser backade under 2015. Utvecklingen på de enskilda börserna varierade och påverkades av tillväxten och av råvaru- och energiprisernas utveckling. Tillväxtmarknaderna fick en stark inledning på året men pressades sedan av sjunkande råvarupriser, svagare tillväxt i Kina och förväntningen om att Fed skulle börja höja sin styrränta. Börsutvecklingen i Kina, Hongkong och Taiwan var allt annat än sammanhållen och kursrörelserna var kraftiga, särskilt på de kinesiska fastlandsbörserna i Shanghai och Shenzhen. Den indiska börsen gick starkt under 2014 men under 2015 avslutade börsen på samma nivå som när det inleddes. Indien gick bättre än många andra börser på tillväxtmarknaderna tack vare en högre ekonomisk tillväxt och en fortsatt tro på att den nya indiska regeringen, som började 2014, kommer att genomföra ekonomiska reformer. 2015 blev ett tufft år för de latinamerikanska börserna.

Fondens innehav i Kina, Shenzhou International Group Holdings och Guangdong Investment bidrog båda fint till utvecklingen. Textilföretaget Shenzhou International Group Holdings har haft en stigande efterfrågan på bland annat sportkläder. Guangdong Investment, vars huvudsakliga affärsområde är vattenförsörjning, utvecklades också bra under året. Ryska Sberbank var ett av fondens bästa innehav. Sberbank lade fram starka kvartalsrapporter och även en ny affärsstrategi som fick ett positivt mottagande. Fondens innehav i Brasilien tyngde. Landet står inför både politiska och ekonomiska utmaningar. Det var fondens relativt stora innehav i bankaktier som drog ner avkastningen. Banco do Estado do Rio Grande do Sul

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

backade efter farhågor om större kreditförlustavsättningar framöver. Den osäkra politiska situationen i Turkiet tyngde aktiemarknaden och i förlängningen även fondens turkiska innehav.

Vi ökade fondens innehav i turkiska Haci Omer Sabanci Holding. Bolagets kurs sjönk under året och ger en bra exponering mot framför allt finans- och energi. Vi köpte också aktier i Fubon Financial Holding i Kina och vi sålde innehavet i det brasilianska oljebolaget Petroleo Brasileiro (Petrobras) som har påverkats negativt av det låga oljepriset och korruptionsskandalen.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

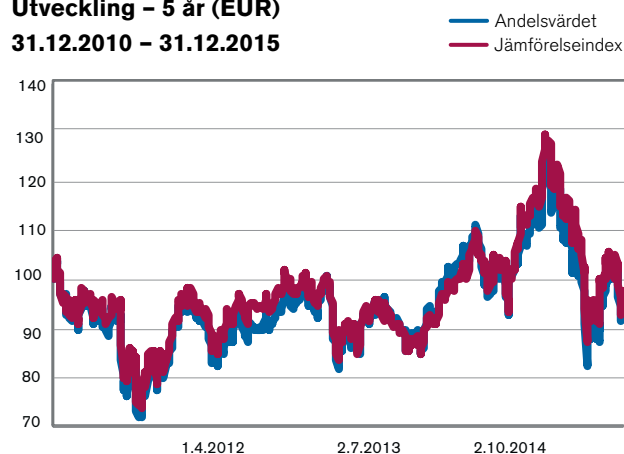
Martin Junker Nielsen är ansvarig portföljförvaltare sedan 1.9.2009.

Martin Junker Nielsen

Värdet på tillväxtandelen A

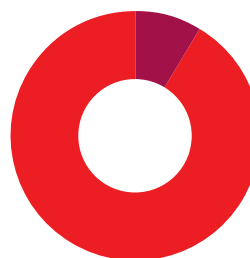
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är MSCI Emerging Markets NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR). I indexet ingår endast de aktier som är i fri omsättning.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 8,82 %
- Utländska aktier 91,18 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 845,02	1 958,43	1 801,94
Avkastningsandel A*, EUR	1 524,84	1 641,40	1 526,63
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	46 747,2	42 162,7	38 295,5
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	548,3	618,3	665,4
Antal andelsägare	34 130	41 903	46 910
Fondvärde, milj. EUR	870,9	835,9	700,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	18 004,3	16 633,4	13 494,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	15,25	24,62	15,27
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	-61 879,9	61 149,4	-9 519,2

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	21,50
Indexets volatilitet, %	20,68
Tracking Error, %	5,02
Active Share, %	64,75
Sharpe-tal	-0,27
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-24,17
Förvaltningsprovision A, % p.a.	2,00
Årliga avgifter A, %	2,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	0,00
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadgeenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Bermuda						
Cosan	558,5	3,6000	USD	1,09	1 847,9	0,21 %
COSCO Pacific	2 120,6	8,5400	HKD	8,43	2 147,4	0,25 %
CP Pokphand	25 076,0	0,8200	HKD	8,43	2 438,2	0,28 %
Credicorp	14,2	96,6800	USD	1,09	1 259,4	0,14 %
First Pacific	20 006,0	5,1400	HKD	8,43	12 193,2	1,40 %
Great Eagle Holdings	623,5	25,3000	HKD	8,43	1 870,5	0,21 %
Shenzhen International Holdings	950,0	14,3400	HKD	8,43	1 615,4	0,19 %
Skyworth Digital Holdings	550,3	5,0600	HKD	8,43	330,2	0,04 %
Yue Yuen Industrial Holdings	1 296,5	26,3500	HKD	8,43	4 050,9	0,47 %
Yuexiu Transport Infrastructure	268,0	4,8600	HKD	8,43	154,4	0,02 %
Bermuda totalt					27 907,5	3,20 %
Brasilien						
AES Tiete	8,5	14,4500	BRL	4,31	28,5	0,00 %
AES Tiete	120,7	14,4600	BRL	4,31	404,8	0,05 %
Ambev ADR	1 051,1	4,4550	USD	1,09	4 303,3	0,49 %
Banco Bradesco	675,9	19,2800	BRL	4,31	3 023,6	0,35 %
Banco Bradesco	22,2	2,0700	BRL	4,31	10,6	0,00 %
Banco do Brasil	1 437,0	14,7400	BRL	4,31	4 914,5	0,56 %
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	2 068,5	5,8600	BRL	4,31	2 812,4	0,32 %
Bradespar	799,9	4,9900	BRL	4,31	926,1	0,11 %
Cia Brasileira de Distribuicao ADR	130,7	10,5400	USD	1,09	1 265,9	0,15 %
Cia Energetica de Minas Gerais	94,9	6,4400	BRL	4,31	197,5	0,02 %
Gerdau	74,7	3,4800	BRL	4,31	60,3	0,01 %
Itau Unibanco Holding ADR	10,6	6,5150	USD	1,09	63,3	0,01 %
Itausa - Investimentos Itau	9 021,1	6,8800	BRL	4,31	14 400,5	1,65 %
Kroton Educacional	162,8	9,5300	BRL	4,31	360,0	0,04 %
Petroleo Brasileiro ADR	240,1	3,3300	USD	1,09	734,6	0,08 %
Porto Seguro	202,7	28,7900	BRL	4,31	1 354,0	0,16 %
Sul America	698,6	18,6100	BRL	4,31	3 016,5	0,35 %
Transmissora Alianca de Energia Eletrica	394,0	16,7500	BRL	4,31	1 531,0	0,18 %
Brasilien totalt					39 407,6	4,53 %
Caymanöarna						
AAC Technologies Holdings	611,0	50,5500	HKD	8,43	3 662,3	0,42 %
Asia Cement China Holdings	8 790,5	1,8500	HKD	8,43	1 928,3	0,22 %
Changshouhua Food	123,0	4,8200	HKD	8,43	70,3	0,01 %
China High Speed Transmission Equipment Group	2 570,0	6,2400	HKD	8,43	1 901,6	0,22 %
China Hongqiao Group	5 043,5	4,6100	HKD	8,43	2 756,9	0,32 %
China Lesso Group Holdings	8 893,0	5,4100	HKD	8,43	5 704,8	0,66 %
Fufeng Group	466,0	3,5000	HKD	8,43	193,4	0,02 %
Jiangnan Group	9 836,0	1,5200	HKD	8,43	1 772,8	0,20 %
Lee & Man Paper Manufacturing	1 551,0	4,3300	HKD	8,43	796,3	0,09 %
Mindray Medical International ADR	17,2	27,1000	USD	1,09	429,4	0,05 %
Shenzhou International Group Holdings	1 748,0	44,5500	HKD	8,43	9 233,9	1,06 %
SITC International Holdings	1 029,0	4,1100	HKD	8,43	501,5	0,06 %
Springland International Holdings	277,0	1,7900	HKD	8,43	58,8	0,01 %
SSY Group	2 373,7	2,0000	HKD	8,43	562,9	0,06 %
Wasion Group Holdings	346,0	8,0800	HKD	8,43	331,5	0,04 %
Yingde Gases Group	1 279,5	3,5800	HKD	8,43	543,1	0,06 %
Caymanöarna totalt					30 447,9	3,50 %
Chile						
Banco Santander Chile ADR	15,3	17,6100	USD	1,09	247,5	0,03 %
Cia Cervecerias Unidas ADR	55,3	21,7500	USD	1,09	1 105,5	0,13 %
Enersis ADR	25,5	11,8500	USD	1,09	277,7	0,03 %
Inversiones Aguas Metropolitanas	432,7	999,3400	CLP	773,38	559,2	0,06 %
Chile totalt					2 189,9	0,25 %
Colombia						
Banco Davivienda	27,7	21 800,0000	COP	3454,11	174,5	0,02 %
Bancolombia	32,8	20 980,0000	COP	3454,11	199,2	0,02 %
Bancolombia ADR	19,5	26,6200	USD	1,09	476,3	0,05 %
Colombia totalt					850,0	0,10 %
Filippinerna						
Alliance Global Group	9 090,6	16,1000	PHP	50,98	2 870,7	0,33 %
First Philippine Holdings	523,9	65,0500	PHP	50,98	668,5	0,08 %
Robinsons Land	3 781,2	27,5000	PHP	50,98	2 039,6	0,23 %
Universal Robina	138,6	186,0000	PHP	50,98	505,6	0,06 %
Filippinerna totalt					6 084,4	0,70 %
Förenade Arabemiraten						
Aldar Properties PJSC	724,4	2,3200	AED	4,00	420,5	0,05 %
Förenade Arabemiraten totalt					420,5	0,05 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Hongkong						
China Jinmao Holdings Group	642,0	2,6500	HKD	8,43	201,7	0,02 %
China Mobile	2 166,0	87,5000	HKD	8,43	22 473,1	2,58 %
China Mobile ADR	160,4	56,3400	USD	1,09	8 304,8	0,95 %
China Power International Development	5 839,0	4,4800	HKD	8,43	3 101,8	0,36 %
China South City Holdings	1 216,0	1,7500	HKD	8,43	252,3	0,03 %
China Travel International Investment Hong Kong	1 234,0	3,2600	HKD	8,43	477,0	0,05 %
CNOOC	6 651,0	8,0700	HKD	8,43	6 364,4	0,73 %
CNOOC ADR	26,2	103,1400	USD	1,09	2 481,3	0,28 %
Far East Horizon	1 597,0	7,2100	HKD	8,43	1 365,3	0,16 %
Fosun International	1 940,0	12,1000	HKD	8,43	2 783,4	0,32 %
Guangdong Investment	12 520,0	10,9800	HKD	8,43	16 300,5	1,87 %
Shanghai Industrial Holdings	907,0	20,3500	HKD	8,43	2 188,6	0,25 %
Hongkong totalt					66 294,3	7,61 %
Indien						
Apollo Tyres	3 846,2	156,2000	INR	72,03	8 341,2	0,96 %
Biocon	191,3	518,0500	INR	72,03	1 375,8	0,16 %
Cairn India	1 306,0	138,1000	INR	72,03	2 504,0	0,29 %
Federal Bank	1 052,9	56,0000	INR	72,03	818,6	0,09 %
Gujarat Narmada Valley Fertilizers & Chemicals	662,1	80,9000	INR	72,03	743,7	0,09 %
Infosys	613,4	1 105,4000	INR	72,03	9 413,2	1,08 %
Jammu & Kashmir Bank	237,8	82,3500	INR	72,03	271,9	0,03 %
Maharashtra Seamless	25,9	175,4000	INR	72,03	63,2	0,01 %
Oil & Natural Gas	252,3	241,7500	INR	72,03	846,9	0,10 %
Tata Consultancy Services	242,6	2 436,8500	INR	72,03	8 206,8	0,94 %
Tata Motors	6 442,8	289,3500	INR	72,03	25 882,8	2,97 %
UPL	449,3	438,1000	INR	72,03	2 732,6	0,31 %
Wipro	67,1	559,9000	INR	72,03	521,3	0,06 %
Indien totalt					61 722,0	7,09 %
Indonesien						
Astra Agro Lestari	1 562,2	15 850,0000	IDR	15003,75	1 650,3	0,19 %
Bank Negara Indonesia Persero	25 747,5	4 990,0000	IDR	15003,75	8 563,2	0,98 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	11 307,3	11 425,0000	IDR	15003,75	8 610,2	0,99 %
Indofood Sukses Makmur	760,4	5 175,0000	IDR	15003,75	262,3	0,03 %
Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia	18 738,9	1 320,0000	IDR	15003,75	1 648,6	0,19 %
Sampoerna Agro	6 598,5	1 700,0000	IDR	15003,75	747,6	0,09 %
Telekomunikasi Indonesia Persero	14 075,7	3 105,0000	IDR	15003,75	2 912,9	0,33 %
Indonesien totalt					24 395,2	2,80 %
Israel						
Teva Pharmaceutical Industries ADR	49,0	65,6700	USD	1,09	2 957,9	0,34 %
Israel totalt					2 957,9	0,34 %
Kazakstan						
KCell JSC GDR	128,9	4,0400	USD	1,09	478,4	0,05 %
Kazakstan totalt					478,4	0,05 %
Kina						
Anhui Expressway	7 062,0	6,6000	HKD	8,43	5 526,7	0,63 %
Bank of China	38 735,0	3,4600	HKD	8,43	15 891,9	1,82 %
Bank of Communications	3 000,2	5,4600	HKD	8,43	1 942,4	0,22 %
Beijing Capital International Airport	1 526,0	8,3700	HKD	8,43	1 514,5	0,17 %
China CITIC Bank	9 727,0	5,0200	HKD	8,43	5 790,0	0,66 %
China Communications Services	2 450,0	2,9100	HKD	8,43	845,4	0,10 %
China Construction Bank	30 141,5	5,3100	HKD	8,43	18 978,2	2,18 %
China Machinery Engineering	464,0	5,6900	HKD	8,43	313,1	0,04 %
China Petroleum & Chemical	15 316,6	4,6800	HKD	8,43	8 499,7	0,98 %
China Petroleum & Chemical ADR	58,1	59,8600	USD	1,09	3 193,9	0,37 %
China Suntien Green Energy	1 694,0	1,2400	HKD	8,43	249,1	0,03 %
Dongfeng Motor Group	2 330,0	10,3600	HKD	8,43	2 862,3	0,33 %
Great Wall Motor	2 155,5	9,0300	HKD	8,43	2 308,0	0,27 %
Guangshen Railway	6 252,0	3,8700	HKD	8,43	2 869,0	0,33 %
Guangzhou R&F Properties	182,8	9,5500	HKD	8,43	207,0	0,02 %
HNA Infrastructure Company	150,0	9,8000	HKD	8,43	174,3	0,02 %
Huaneng Power International	798,0	6,6900	HKD	8,43	633,0	0,07 %
Industrial & Commercial Bank of China	24 473,0	4,6800	HKD	8,43	13 580,9	1,56 %
Jiangsu Expressway	536,0	10,4600	HKD	8,43	664,8	0,08 %
People's Insurance Co Group of China	7 707,0	3,8000	HKD	8,43	3 472,7	0,40 %
Qingdao Port International	577,0	3,4600	HKD	8,43	236,7	0,03 %
Qinhuangdao Port	1 268,5	3,6600	HKD	8,43	550,5	0,06 %
Shenzhen Expressway	5 708,0	6,8500	HKD	8,43	4 636,3	0,53 %
Sichuan Expressway	8 834,0	2,7700	HKD	8,43	2 901,6	0,33 %
Wumart Stores	2 225,0	6,2000	HKD	8,43	1 635,8	0,19 %
Xiamen International Port	14 998,0	1,8900	HKD	8,43	3 361,2	0,39 %
Xinjiang Goldwind Science & Technology	967,0	14,9000	HKD	8,43	1 708,5	0,20 %
Zhejiang Expressway	5 150,0	9,3200	HKD	8,43	5 691,4	0,65 %
Kina totalt					110 238,6	12,66 %
Malaysia						
Public Bank	253,3	18,5200	MYR	4,67	1 003,9	0,12 %
Malaysia totalt					1 003,9	0,12 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Mexiko						
America Movil ADR	341,6	14,3800	USD	1,09	4 513,7	0,52 %
Genomma Lab Internacional	153,1	13,8100	MXN	18,85	112,2	0,01 %
Grupo Mexico	7 203,1	36,7100	MXN	18,85	14 026,3	1,61 %
Mexiko totalt					18 652,1	2,14 %
Polen						
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	363,8	34,0200	PLN	4,27	2 899,7	0,33 %
Polen totalt					2 899,7	0,33 %
Ryssland						
Gazprom PAO	786,6	1,8559	USD	1,09	1 341,5	0,15 %
Gazprom PAO ADR	2 365,8	3,6812	USD	1,09	8 003,6	0,92 %
Lukoil PJSC ADR	128,9	32,1550	USD	1,09	4 871,9	0,56 %
Magnit PJSC	19,4	152,5604	USD	1,09	2 713,9	0,31 %
PhosAgro GDR	48,5	12,4661	USD	1,09	555,7	0,06 %
Sberbank of Russia PJSC	10 053,6	1,0388	USD	1,09	9 597,4	1,10 %
Sistema JSFC	4 338,4	0,2405	USD	1,09	959,0	0,11 %
Tatneft PAO	70,0	2,7147	USD	1,09	174,6	0,02 %
Ryssland totalt					28 217,8	3,24 %
Sydafrika						
Astral Foods	47,8	11 600,0000	ZAR	16,93	327,7	0,04 %
Barclays Africa Group	160,1	14 349,0000	ZAR	16,93	1 357,2	0,16 %
Exxaro Resources	50,7	4 404,0000	ZAR	16,93	131,8	0,02 %
FirstRand	2 028,2	4 237,0700	ZAR	16,93	5 076,5	0,58 %
MMI Holdings	245,3	2 200,0000	ZAR	16,93	318,7	0,04 %
MTN Group	346,1	13 602,4600	ZAR	16,93	2 780,8	0,32 %
Nedbank Group	84,9	18 861,0000	ZAR	16,93	945,8	0,11 %
RMB Holdings	447,3	5 626,3700	ZAR	16,93	1 486,5	0,17 %
Sasol	238,4	41 668,0800	ZAR	16,93	5 867,6	0,67 %
Sasol ADR	22,6	26,6700	USD	1,09	552,7	0,06 %
Standard Bank Group	426,5	11 350,0000	ZAR	16,93	2 859,6	0,33 %
Telkom SA SOC	149,1	6 433,0000	ZAR	16,93	566,6	0,07 %
Tiger Brands	56,5	31 644,0000	ZAR	16,93	1 056,3	0,12 %
Vodacom Group	28,4	15 241,0000	ZAR	16,93	255,3	0,03 %
Sydafrika totalt					23 583,2	2,71 %
Sydkorea						
Amorepacific	19,9	230 000,0000	KRW	1280,51	3 566,3	0,41 %
BNK Financial Group	78,0	8 420,0000	KRW	1280,51	513,0	0,06 %
BNK Financial Group RIGHT	17,1	1 330,0000	KRW	1280,51	17,7	0,00 %
Daelim Industrial	25,6	24 500,0000	KRW	1280,51	490,4	0,06 %
Dongbu Insurance	78,3	70 300,0000	KRW	1280,51	4 300,3	0,49 %
Hyundai Motor	74,0	103 000,0000	KRW	1280,51	5 949,7	0,68 %
Hyundai Motor	579,8	105 000,0000	KRW	1280,51	47 541,7	5,46 %
Korea Electric Power	117,7	50 000,0000	KRW	1280,51	4 594,3	0,53 %
KT&G	82,8	104 500,0000	KRW	1280,51	6 754,1	0,78 %
LG	101,6	70 800,0000	KRW	1280,51	5 617,9	0,65 %
LG Chem	112,8	247 000,0000	KRW	1280,51	21 751,3	2,50 %
LG Electronics	87,7	28 700,0000	KRW	1280,51	1 966,2	0,23 %
LG Household & Health Care	3,3	545 000,0000	KRW	1280,51	1 417,7	0,16 %
Samsung Electronics	87,0	091 000,0000	KRW	1280,51	74 091,3	8,51 %
SK Holdings	66,1	240 500,0000	KRW	1280,51	12 405,6	1,42 %
SK Telecom	44,4	215 500,0000	KRW	1280,51	7 466,0	0,86 %
Sydkorea totalt					198 443,4	22,79 %
Taiwan						
Asustek Computer	182,6	272,0000	TWD	35,81	1 386,5	0,16 %
Catcher Technology	380,0	276,0000	TWD	35,81	2 928,6	0,34 %
Delta Electronics	552,0	155,5000	TWD	35,81	2 396,8	0,28 %
Fubon Financial Holding	11 679,0	45,0000	TWD	35,81	14 675,3	1,69 %
Hon Hai Precision Industry	5 259,2	80,8000	TWD	35,81	11 865,9	1,36 %
Inotera Memories	594,0	27,9500	TWD	35,81	463,6	0,05 %
Largan Precision	51,0	2 270,0000	TWD	35,81	3 232,7	0,37 %
Novatek Microelectronics	159,0	129,0000	TWD	35,81	572,7	0,07 %
Pou Chen	3 352,0	43,1000	TWD	35,81	4 034,1	0,46 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	14 529,9	143,0000	TWD	35,81	58 018,7	6,66 %
Uni-President Enterprises	357,0	54,9000	TWD	35,81	547,3	0,06 %
Taiwan totalt					100 122,3	11,50 %
Thailand						
Bangkok Bank	1 015,1	152,5000	THB	39,23	3 946,3	0,45 %
Bangkok Expressway	3 633,5	45,2500	THB	39,23	4 191,3	0,48 %
Electricity Generating	1 133,0	151,5000	THB	39,23	4 375,7	0,50 %
GFPT	1 435,0	9,9000	THB	39,23	362,2	0,04 %
Kiatnakin Bank	2 034,3	36,2500	THB	39,23	1 879,9	0,22 %
PTT	220,3	244,0000	THB	39,23	1 370,3	0,16 %
Thai Vegetable Oil	337,4	22,4000	THB	39,23	192,7	0,02 %
Tisco Financial Group	5 162,6	42,5000	THB	39,23	5 593,3	0,64 %
Thailand totalt					21 911,5	2,52 %
Tjeckien						
Philip Morris	3,6	11 999,0000	CZK	27,03	1 616,3	0,19 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Tjeckien totalt					1 616,3	0,19 %
Turkiet						
Akansa Cimento	11,0	13,2700	TRY	0,32	46,0	0,01 %
Haci Omer Sabanci Holding	7 037,7	8,3700	TRY	0,32	18 575,5	2,13 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	1 607,3	1,8000	TRY	0,32	912,4	0,10 %
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri	663,6	1,2200	TRY	0,32	255,3	0,03 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	166,3	71,4500	TRY	0,32	3 747,7	0,43 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	950,3	1,4900	TRY	0,32	446,5	0,05 %
Yazicilar Holding	44,1	12,8100	TRY	0,32	178,0	0,02 %
Turkiet totalt					24 161,3	2,77 %
Aktieplaceringar totalt					794 005,7	91,18 %
Utländska direkta placeringar totalt					794 005,7	91,18 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
mini MSCI Emg Mkt 3/2016	79,6		USD	1,09	43,9	0,01 %
Futureskontrakt totalt					43,9	0,01 %
Aktiederivat totalt					43,9	0,01 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					43,9	0,01 %
Derivatkontrakt totalt					43,9	0,01 %
Placeringar totalt					794 049,5	91,18 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					76 804,7	8,82 %
Fondvärde					870 854,3	
Marknadsvärdet på utlånade aktier, 1 000 EUR					6 682,1	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	- 61 532 491,54	55 246 584,73
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	110 583,50	40 352,30
Nettointäkter från derivatinstrument	- 11 944 033,38	- 3 625 094,13
Dividendavkastning	31 065 263,76	26 006 014,24
Ränteintäkter	43 712,28	159 967,14
Övriga intäkter	30 800 727,06	21 782 737,68
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 18 004 250,49	- 16 633 370,23
Räntekostnader	- 1 521,73	-
Övriga kostnader	- 32 417 930,31	- 21 827 758,19
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 61 879 940,85	61 149 433,54

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	794 005 676,53	821 249 608,03
Kundfordringar	-	6 510 650,33
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	43 863,44	-
Övriga	983 805,96	395 397,72
Resultatregleringar	2 635 651,07	1 589 554,02
Kassa och bank	75 460 551,28	8 115 834,97
Aktiva sammanlagt	873 129 548,28	837 861 045,07
Passiva		
Fondens värde	870 854 255,70	835 875 170,12
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	800 419,49	394 405,79
Resultatregleringar	1 474 873,09	1 591 469,16
Passiva sammanlagt	873 129 548,28	837 861 045,07

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	42 289 038,24	19 740 456,71
Överlåtelseförluster	- 52 829 574,30	- 38 426 215,16
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 50 991 955,48	73 932 343,18
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	126 533,61	47 473,28
Kostnader för utlåning	- 15 950,11	- 7 120,98
Sammanlagt	- 61 421 908,04	55 286 937,03
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	42 645 449,20	53 056 957,14
Förluster	- 54 633 346,02	- 56 563 807,39
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	43 863,44	- 118 243,88
Sammanlagt	- 11 944 033,38	- 3 625 094,13
Ökning av placeringarnas verkliga värde	87 998 633,53	128 523 305,35
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 137 729 939,14	- 55 535 202,96
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	282 182,21	268 533,46

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 19884,74 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	835 875 170,12	700 220 854,57
Teckning av fondandelar	278 172 970,46	363 384 315,40
Inlösen av fondandelar	- 181 162 019,74	- 288 778 497,97
Utdelning av avkastning	- 151 924,29	- 100 935,42
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 61 879 940,85	61 149 433,54
Fondens värde 31.12.	870 854 255,70	835 875 170,12
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	870 854 255,70	835 875 170,12

Nordea Östeuropa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Östeuropa ökade med 0,74 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (MSCI Emerging Market Europe 10/40 NTR-avkastningsindex fr.o.m. 1.10.2011) föll 4,99 % under rapporteringsperioden. Indexet inkluderar dividender efter skatt.

Sammantaget klarade sig de östeuropeiska börserna bra under 2015. De kraftiga uppgångarna i Ryssland och Ungern kompenserade för nedgångarna i Grekland och Turkiet. Den ryska börsen vände upp igen efter ett mycket svagt 2014. Lägre och mer stabila energipriser, den bräckliga vapenvilan i Ukraina och de attraktiva kurserna bidrog till den positiva börsutvecklingen. Den ryska centralbanken sänkte sin styrränta under året för att stimulera den ekonomiska tillväxten. Den turkiska börsen, och senare även valutan, hamnade under press på grund av ökad politisk osäkerhet efter vårens val. Den grekiska börsen har länge varit pressad av den pågående ekonomiska krisen. Polsk ekonomi växer däremot stadigt. Med undantag av banksektorn reagerade börsen först positivt på valresultatet i presidentvalet.

Fondens avkastning blev positivt efter ett år med kraftiga kurssvängningar. Fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex, mycket tack vare en lyckosam fördelning mellan olika länder och sektorer i fonden. Både den ryska och den ungerska börsen fick en fin utveckling, och fonden har en större andel ryska och ungerska aktier än indexet. Fonden har en mindre andel polska aktier än indexet och det var positivt när den polska börsen backade efter valet. Den nya polska regeringen har valt att införa nya skatter, bland annat på bankerna, vilket fick börsen att falla. Den osäkra politiska situationen i Turkiet tyngde den turkiska börsen och i förlängningen även fonden. Ryska Sberbank var ett av fondens bästa innehav. Sberbank lade fram starka kvartalsrapporter och kom även med en ny affärsstrategi som fick ett positivt mottagande.

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

Vi köpte aktier i det polska kraftförsörjningsföretaget Polska Grupa Energetyczna i fonden efter en kursnedgång som gjort aktien mycket köpvärd. Företagets resultat är starkt och stabilt. Vi köpte även aktier i det polska försäkringsbolaget Powszechny Zakład Ubezpieczeń för att utöka andelen polska aktier i fonden. Vi sålde innehavet i gödningsmedelstillverkaren Urakali i samband med att företaget köpte tillbaka egna aktier. Dragonoil blev uppköpt av Emirates National Oil Company.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

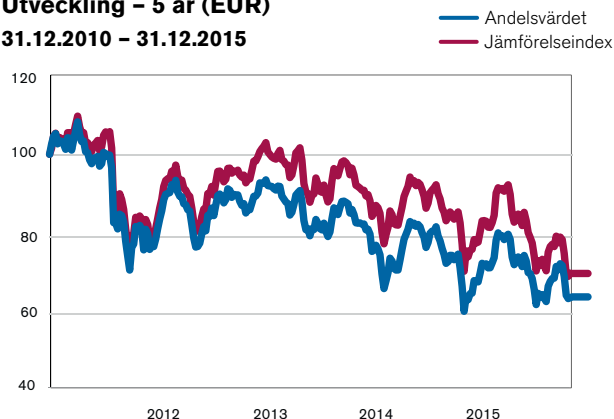
Per Ulderup är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.5.2007.

Per Ulderup

Värdet på tillväxtandelen A

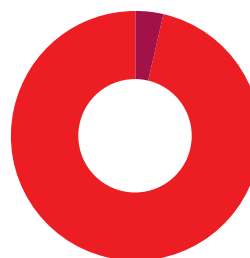
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex var MSCI EM Eastern Europe NTR-avkastningsindex fr.o.m 1.1.2008. Fonden bytte index per 1.10.2011, och det nuvarande indexet är ett vikt begränsat MSCI EM Europe 10/40 NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,73 %
- Utländska aktier 96,27 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 941,52	1 927,33	2 524,06
Avkastningsandel A*, EUR	1 516,88	1 519,01	2 011,11
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	5 759,0	5 424,2	7 887,6
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	43,0	144,1	194,1
Antal andelsägare	26 968	31 927	42 106
Fondvärde, milj. EUR	112,5	106,7	203,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 980,1	2 272,4	3 144,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	15,17	15,19	20,11
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	-265,1	-38 940,1	-20 880,8

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	24,60
Indexets volatilitet, %	24,97
Tracking Error, %	5,49
Active Share, %	44,75
Sharpe-tal	0,03
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-28,59
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,61
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	0,00
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Bermuda						
VimpelCom ADR	63,0	3,2950	USD	1,09	190,9	0,17 %
Bermuda totalt					190,9	0,17 %
Brittiska Jungfruöarna						
Mail.ru Group GDR	64,0	22,5500	USD	1,09	1 326,8	1,18 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					1 326,8	1,18 %
Cypern						
Globaltrans Investment GDR	232,9	4,5500	USD	1,09	973,8	0,87 %
Cypern totalt					973,8	0,87 %
Grekland						
FF	39,0	17,3000	EUR	1,00	674,7	0,60 %
JUMBO	100,0	9,7000	EUR	1,00	970,0	0,86 %
National Bank of Greece	77,7	0,3430	EUR	1,00	26,6	0,02 %
Grekland totalt					1 671,3	1,49 %
Guernsey						
Etalon Group GDR	330,0	1,7509	USD	1,09	531,0	0,47 %
Guernsey totalt					531,0	0,47 %
Holland						
Yandex	47,0	15,4700	USD	1,09	668,2	0,59 %
Holland totalt					668,2	0,59 %
Kazakstan						
KazMunaiGas Exploration Production JSC GDR	120,1	7,3505	USD	1,09	811,5	0,72 %
KCell JSC GDR	68,8	4,0400	USD	1,09	255,3	0,23 %
Kazakstan totalt					1 066,8	0,95 %
Polen						
Alior Bank	33,5	66,5000	PLN	4,27	521,9	0,46 %
Asseco Poland	84,1	56,8000	PLN	4,27	1 119,7	1,00 %
Cyfrowy Polsat	247,2	20,8800	PLN	4,27	1 209,2	1,08 %
Eurocash	79,6	48,5000	PLN	4,27	904,6	0,80 %
KGHM Polska Miedz	53,0	63,4900	PLN	4,27	788,5	0,70 %
PGE Polska Grupa Energetyczna	620,0	12,7900	PLN	4,27	1 857,9	1,65 %
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	530,8	27,3300	PLN	4,27	3 398,6	3,02 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	290,0	34,0200	PLN	4,27	2 311,5	2,06 %
Polen totalt					12 111,9	10,77 %
Ryssland						
AK Transneft	0,8	2 634,1663	USD	1,09	1 868,8	1,66 %
E.ON Russia JSC	26 761,4	0,0438	USD	1,09	1 076,7	0,96 %
Gazprom PAO ADR	1 359,2	3,6812	USD	1,09	4 598,3	4,09 %
LSR Group PJSC GDR	350,0	2,0000	USD	1,09	643,3	0,57 %
Lukoil PJSC ADR	323,0	32,1550	USD	1,09	9 544,7	8,49 %
M.Video PAO	243,4	3,5914	USD	1,09	803,2	0,71 %
Magnit PJSC	35,0	152,5604	USD	1,09	4 907,1	4,36 %
Mobile TeleSystems PJSC	1 345,0	2,8895	USD	1,09	3 571,6	3,18 %
NOVATEK	714,4	8,0746	USD	1,09	5 301,0	4,71 %
OTCPharm PJSC	40,1	230,0000	RUB	80,33	114,9	0,10 %
PhosAgro GDR	114,0	12,4661	USD	1,09	1 306,0	1,16 %
Rosneft GDR	321,6	3,4760	USD	1,09	1 027,3	0,91 %
Sberbank of Russia PJSC	1 699,2	1,0388	USD	1,09	1 622,1	1,44 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	1 429,9	5,8443	USD	1,09	7 680,0	6,83 %
Severstal PAO GDR	295,8	8,4099	USD	1,09	2 286,0	2,03 %
Surgutneftegas	7 839,8	0,6017	USD	1,09	4 334,8	3,85 %
Surgutneftegas ADR	0,2	4,5800	USD	1,09	0,8	0,00 %
Tatneft PAO	501,2	2,7147	USD	1,09	1 250,4	1,11 %
Tatneft PAO ADR	108,9	26,1887	USD	1,09	2 619,8	2,33 %
TMK PAO GDR	270,0	3,2000	USD	1,09	794,0	0,71 %
Ryssland totalt					55 350,6	49,22 %
Tjeckien						
CEZ	45,8	444,3000	CZK	27,03	753,5	0,67 %
Komerční banka	18,8	4 950,0000	CZK	27,03	3 442,9	3,06 %
Philip Morris	4,9	11 999,0000	CZK	27,03	2 167,2	1,93 %
Tjeckien totalt					6 363,6	5,66 %
Turkiet						
Aksa Enerji Uretim	500,0	2,5600	TRY	0,32	403,6	0,36 %
Aksigorta	650,0	1,6800	TRY	0,32	344,4	0,31 %
Aygaz	314,8	10,0500	TRY	0,32	997,8	0,89 %
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	2 393,0	2,6400	TRY	0,32	1 992,2	1,77 %
Haci Omer Sabanci Holding	1 213,9	8,3700	TRY	0,32	3 203,9	2,85 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	1 365,1	1,8000	TRY	0,32	774,9	0,69 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Tekfen Holding	592,8	3,9900	TRY	0,32	745,8	0,66 %
Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri	172,1	71,4500	TRY	0,32	3 876,5	3,45 %
Türk Hava Yolları AO	550,0	7,4800	TRY	0,32	1 297,3	1,15 %
Türkcell İletişim Hizmetleri	714,4	10,1400	TRY	0,32	2 284,3	2,03 %
Türkiye Garanti Bankası	2 012,9	7,2000	TRY	0,32	4 570,2	4,06 %
Türkiye Halk Bankası	471,6	10,5500	TRY	0,32	1 569,0	1,40 %
Türkiye Sinai Kalkınma Bankası	1 870,7	1,4900	TRY	0,32	879,0	0,78 %
Turkiet totalt					22 938,9	20,40 %
Ungern						
MOL Hungarian Oil & Gas	7,7	14 255,0000	HUF	315,73	347,7	0,31 %
OTP Bank	249,0	6 000,0000	HUF	315,73	4 731,9	4,21 %
Ungern totalt					5 079,6	4,52 %
Aktieplaceringar totalt					108 273,4	96,27 %
Utländska direkta placeringar totalt					108 273,4	96,27 %
Placeringar totalt					108 273,4	96,27 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					4 191,1	3,73 %
Fondvärde					112 464,4	

Marknadsvärdet på utlånade aktier, 1 000 EUR

4 349,2

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	- 3 308 325,47	- 42 240 266,48
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	23 569,36	9 405,28
Dividendavkastning	5 449 731,58	6 344 921,51
Ränteintäkter	7 389,15	14 655,66
Övriga intäkter	1 888 467,04	923 545,25
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 1 980 109,72	- 2 272 449,52
Räntekostnader	- 607,82	-
Övriga kostnader	- 2 345 166,11	- 1 719 916,14
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 265 051,99	- 38 940 104,44

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	108 273 378,94	102 886 221,39
Övriga fordringar		
Övriga	115 826,50	358,41
Resultatregleringar	306 132,66	422 419,66
Kassa och bank	4 045 290,31	3 588 974,10
Aktiva sammanlagt	112 740 628,41	106 897 973,56
Passiva		
Fondens värde	112 464 440,16	106 730 827,69
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	121 366,12	6 476,73
Resultatregleringar	154 822,13	160 669,14
Passiva sammanlagt	112 740 628,41	106 897 973,56

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 602 689,58	5 678 042,82
Överlåtelseförluster	- 6 859 026,89	- 27 644 467,19
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	948 011,84	- 20 273 842,11
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	27 536,77	11 088,38
Kostnader för utlåning	- 3 967,41	- 1 683,10
Sammanlagt	- 3 284 756,11	- 42 230 861,20
Ökning av placeringarnas verkliga värde	21 096 640,04	24 100 955,39
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 20 148 628,20	- 44 374 797,50
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	16 358,92	37 133,05

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 4709,44 euro till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	106 730 827,69	202 991 038,05
Teckning av fondandelar	35 106 001,48	16 191 843,83
Inlösen av fondandelar	- 29 092 550,12	- 73 478 301,86
Utdelning av avkastning	- 14 786,90	- 33 647,89
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 265 051,99	- 38 940 104,44
Fondens värde 31.12.	112 464 440,16	106 730 827,69
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	112 464 440,16	106 730 827,69

Specialplaceringsfond

Nordea Aktieportfölj

Värdet på tillväxtandelen i Specialplaceringsfond Nordea Aktieportfölj ökade med 9,77 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 11,96 % under rapporteringsperioden.

Att tillväxtmarknaden prefererades i våra regionala viktningar pressade avkastningen på fonden. Den kraftiga nedgången i olje- och råvarupriserna var den främsta orsaken till den svaga avkastningen på tillväxtmarknaden. Å andra sidan gynnade nedgången i råvarupriserna fondens placeringar i japanska och stabila aktier som förbättrade fondens avkastning jämfört med indexet.

Början av 2015 var en bra period för placeringarna. ECB meddelade att den köper även statsobligationer inom ramen för sitt program för köp av värdepapper vilket underblåste placeringarnas riskvilja. Vårens optimism avtog då Greklands skuldcris tillspetsades på nytt och oron för tillväxten i Kina ökade. På det stora hela presterade aktierna anspråkslöst år 2015 då de internationella aktieplaceringarna avkastade bara 2 % i lokal valuta. Ur europlaceringens synvinkel förbättrades avkastningen dock av att US-dollar förstärktes med drygt 11 % i förhållande till euron.

När året 2016 inleds är aktievärderingen fortfarande skälig i förhållande till den låga räntenivån. Våra indikatorer på kort sikt tyder dock på svag riskvilja bland placeringarna och uppmanar till försiktighet.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan 1.7.2006.

Tuomo Mattila

Dessa uppgifter för alternativa Nordeafonderna registrerade i Finland offentliggörs i enlighet med stadgandena i lagen om förvaltare av alternativa placeringsfonder 162/2014 och Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013.

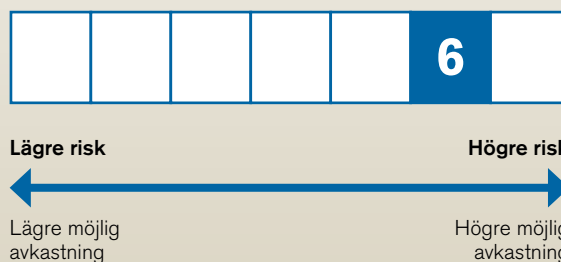
Nordea Aktieportfölj är en alternativ fond (AIF-fond). Fonden klassificeras som en AIF-fond främst på grund av att fonden är en specialplaceringsfond. I riskhänseende avviker fonden inte från en vanlig UCITS-aktiefond eller UCITS-fond-i-fond.

AIF-fonden har inga sådana placeringar för vilka särskilda ordningar gäller på grund av deras illikvida natur.

Om AIF-fondens riskprofil och riskhanteringssystem

Fonden är en fond-i-fond som i regel placerar i andelar i cirka 10 aktiefonder. Fondens placeringar är således mycket brett diversifierade, vilket medför att risken förknippad med enskilda placeringar är låg på bolagsnivån.

Riskenivå



Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: **1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.**

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

Fonden riktar sina placeringar huvudsakligen till aktiemarknaden. Fonden kan även placera i räntebärande placeringsobjekt och i alternativa placeringsobjekt som hedgefonder, råvaror, fastigheter och onoterade aktier. I sin aktieplaceringsverksamhet fokuserar fonden främst på utvecklade aktiemarknader i hela världen. Den risk som beror på marknadens utvecklingsgrad bedöms vara låg i fonden.

På grund av den globala spridningen bedöms fondens geografiska risk vara låg.

Fondens medel placeras via underliggande fonder främst i aktier i stora bolag, och därför bedöms risken i anslutning till placeringsobjektens storlek vara låg för fonden.

Fonden använder följande tekniker för effektiv portföljförvaltning: fonden kan utnyttja derivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och/eller för att effektivisera riskhanteringen eller för valutariskgärdering. Detta kan ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fondens direkta valutarisk bedöms vara rätt hög. I synnerhet fluktuationerna i värdet på USA:s valuta mot euron kan ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

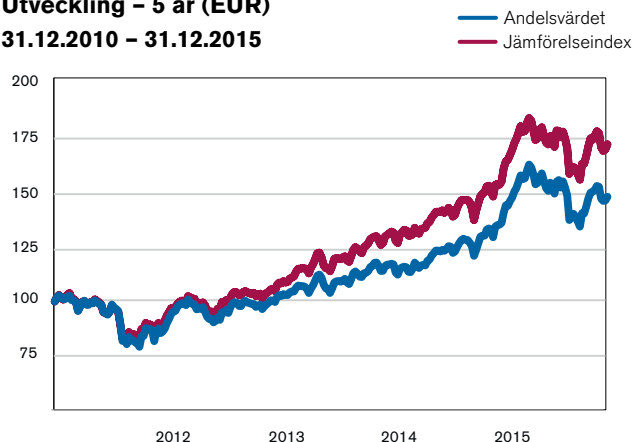
Fondens placeringspolitik är aktiv och fondens aktiva risk uppskattas vara rätt hög, dvs. det anses vara sannolikt att fondandelens värdeutveckling på grund av den aktiva risken avviker rätt kraftigt från jämförelseindexets utveckling.

Med hjälp av den interna riskhanteringsprocessen följer fondbolaget regelbundet upp de materiella riskfaktorer som kan vara relaterade till totalrisk, ränterisk, kreditrisk, kreditriskpremier, valutarisk, motpartsrisk, operativa risker och utveckling av fondens SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator)-riskindikator.

Värdet på tillväxtandelen A

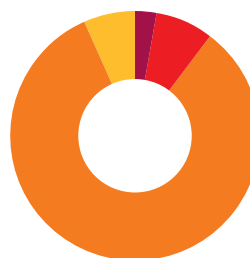
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex som är fr.o.m. 4.1.2010: MSCI World NTR (75 %) och OMX Helsinki CAP GTR (25 %). Aktieindexkomponenten som hör till kombinationsindexet är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatt.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,89 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 7,64 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 83,08 %
- Kortsäntefonder/ Nordea-koncernen 6,39 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 560,97	1 422,08	1 234,64
Avkastningsandel A*, EUR	1 311,05	1 216,69	1 078,76
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	7 543,1	7 653,1	7 559,0
Avkastningsandel A*, 1 000 st.	25,0	30,8	39,2
Antal andelsägare	10 121	10 388	10 992
Fondvärde, milj. EUR	118,1	109,2	93,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 264,5	1 902,9	1 512,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	26,22	24,33	21,58
Avkastning, utbetalning	15-22.2.2016	16-28.2.2015	6-28.2.2014
Periodens resultat, 1 000 EUR	10 806,6	14 542,6	12 348,1

* 100 andelar

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	18,01
Indexets volatilitet, %	17,22
Tracking Error, %	4,94
Active Share, %	50,64
Sharpe-tal	0,54
Omsättningshastigheten i portföljen, %	5,89
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,90
Årliga avgifter A, %	1,97
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fond-företagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel.

Uppgifter om de löner och ersättningar som förvaltaren av alternativa fonder har betalat ut till sin personal anges i fondbolagets bokslut. Fondandel-sägare kan få dokumentet på begäran kostnadsfritt från fondbolagets registrerade adress i Finland.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadgeenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i syfte att effektivisera och gardera fondportföljen.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

Financial Select Sector SPDR 0,14 %, registreringsland Amerika

Source STOXX EU 600 OPT Insurance 0,30 %, registreringsland Irland

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities Growth	114,2	18,4502	EUR	1,00	2 107,8	1,79 %
Nordea Finland Growth	1 821,8	1,9829	EUR	1,00	3 612,4	3,06 %
Nordea Finnish Small Cap Growth	165,6	13,8350	EUR	1,00	2 290,7	1,94 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	538,3	14,8078	EUR	1,00	7 970,9	6,75 %
Nordea Japan Fund I Growth	420,3	12,6741	EUR	1,00	5 326,3	4,51 %
Nordea Pro Finland I Growth	285,4	83,1846	EUR	1,00	23 743,2	20,11 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	870,7	1,9867	EUR	1,00	1 729,8	1,47 %
Nordea World Fund I Growth	2 226,8	13,4564	EUR	1,00	29 964,1	25,38 %
Finland totalt					76 745,3	65,00 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Eq Fd Unhedged BI-EUR	1 059,0	20,1500	EUR	1,00	21 339,4	18,07 %
Luxemburg totalt					21 339,4	18,07 %
Aktiefonder totalt					98 084,8	83,07 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B Growth	713,7	10,5787	EUR	1,00	7 549,9	6,39 %
Finland totalt					7 549,9	6,39 %
Korträntefonder totalt					7 549,9	6,39 %
Nordeas placeringsfonder totalt					105 634,7	89,47 %
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
Financial Select Sector SPDR	326,0	23,9800	USD	1,09	7 184,2	6,08 %
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	19,8	93,0200	EUR	1,00	1 841,8	1,56 %
Indexandelsfonder totalt					9 026,0	7,64 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					9 026,0	7,64 %
Innehav i placeringsfonder totalt					114 660,7	97,11 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
DAX INDEX FUTURE 3/2016	0,6		EUR	1,00	0,0	0,00 %
H-SHARES IDX FUT 1/2016	2,8		HKD	8,43	1,3	0,00 %
NIKKEI 225 (SGX) 3/2016	6,0		JPY	131,01	- 5,3	0,00 %
Futureskontrakt totalt					- 3,9	0,00 %
Aktiederivat totalt					- 3,9	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					- 3,9	0,00 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 29-02-2016					- 129,5	-0,11 %
Terminskontrakt totalt					- 129,5	-0,11 %
Valutaderivat totalt					- 129,5	-0,11 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					- 129,5	-0,11 %
Derivatkontrakt totalt					- 133,4	-0,11 %
Placeringar totalt					114 527,3	97,00 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					3 546,1	3,00 %
Fondvärde					118 073,3	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	11 137 884,01	13 012 228,73
Nettointäkter från derivatinstrument	475 022,69	2 079 069,25
Dividendavkastning	137 157,10	106 307,22
Ränteintäkter	29,25	467,89
Övriga intäkter	1 231 364,42	638 965,78
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 1 084 030,31	- 815 419,19
Räntekostnader	- 510,01	-
Övriga kostnader	- 1 090 292,95	- 478 984,01
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	10 806 624,20	14 542 635,67

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	114 660 664,59	100 226 793,72
Kundfordringar	-	140 089,28
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 328,05	286 077,94
Övriga	118 510,79	105 994,31
Resultatregleringar	29,25	-
Kassa och bank	3 624 086,53	8 660 108,79
Aktiva sammanlagt	118 404 619,21	109 419 064,04
Passiva		
Fondens värde	118 073 331,56	109 208 166,91
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	14 567,48
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	134 717,68	11 264,38
Övriga	6 900,68	-
Resultatregleringar	189 669,29	185 065,27
Passiva sammanlagt	118 404 619,21	109 419 064,04

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 786 177,89	2 596 782,65
Överlåtelseförluster	-	- 634 932,92
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	5 351 816,47	11 050 379,00
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	14,56	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 124,91	-
Sammanlagt	11 137 884,01	13 012 228,73
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	14 891 361,96	8 319 202,19
Förluster	- 15 182 277,30	- 7 269 795,11
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 59 167,01	9 708,09
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 174 141,22	669 707,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 349 036,18	350 247,08
Sammanlagt	475 022,69	2 079 069,25
Ökning av placeringarnas verkliga värde	7 304 075,03	11 772 582,72
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 2 203 835,09	- 258 651,55
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	5 848,60	9 695,94
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	109 208 166,91	93 749 038,77
Teckning av fondandelar	18 972 871,74	20 897 691,53
Inlösen av fondandelar	- 20 905 946,97	- 19 972 799,73
Utdelning av avkastning	- 8 384,32	- 8 399,33
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	10 806 624,20	14 542 635,67
Fondens värde 31.12.	118 073 331,56	109 208 166,91
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	118 073 331,56	109 208 166,91

Specialplaceringsfond

Nordea III Kapitalgaranti 100

Värdet på tillväxtandelen i Specialplaceringsfond Nordea III Kapitalgaranti 100 minskade med 0,40 % under januari–december 2015. Fonden har inget jämförelseindex.

Året 2015 var inte medelmåttigt även om avkastningen på aktiemarknaden tydde på det. Vid ingången av året var poängtalet för S&P 500-indexet 2 058,90 och vid utgången 0,73 % lägre. Räknat från årsskiftet steg räntan på USA:s tioåriga referensobligation med 4,5 räntepunkter. VIX-indexet som mäter volatilitet slutade i praktiken på samma nivå som för ett år sedan.

Till synes kunde 2015 betraktas som ett händelsefyllt år men det stämmer inte alls. Fed höjde den viktigaste styrräntan för första gången på nio år. ECB inledde sitt massiva program för köp av obligationer, centralbankerna i Schweiz och Kina ändrade sin valutakurspolitik markant och oljepriset sjönk med 35 %. Dessutom var avkastningen på aktiemarknaden i tillväxtekonomierna exceptionellt svag jämfört med de utvecklade marknaderna.

Aktiemarknaden var en berg- och dalbana. Aktiekurserna på det kinesiska fastlandet steg 55 % i början av året för att sedan sjunka 43 %. Aktiekurserna i Europa steg däremot först 25 % och därefter sjönk de 17 %. Under hela året avkastade aktierna 8,2 % i euro.

Vi inleder året 2016 förväntansfullt. Vid årsskiftet är långräntorna fortfarande historiskt låga i många länder, vilket begränsar ränteplaceringarnas avkastningspotential i år.

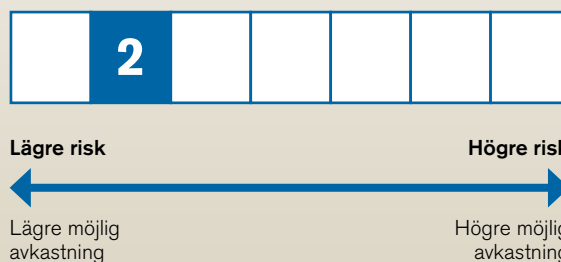
Sedan 25.7.2012 har fondens medel varit placerade i ett masslån som förfaller på garantidagen 1.12.2016. På så sätt säkerställs att fonden når garantinivån på garantidagen.

I slutet av december var värdet på en fondandel 2,6 % högre än den rådande garantinivån, som är 11,025 euro/andel.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Seppo Siven sedan 15.1.2014.

Seppo Siven

Riskenivå



Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

Dessa uppgifter för alternativa Nordeafonderna registrerade i Finland offentliggörs i enlighet med stadgandena i lagen om förvaltare av alternativa placeringsfonder 162/2014 och Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013.

Nordea III Kapitalgaranti 100 är en alternativ fond (AIF-fond). Fonden klassificeras som en AIF-fond främst på grund av att fonden är en specialplaceringsfond (kapitalgaranterad fond). I riskhänseende skulle fonden inte avvika från en vanlig UCITS-blandfond även om den var i aktiv status. Fonden är i skyddsläge fram till den följande garantidagen 1.12.2016.

AIF-fonden har inga sådana placeringar för vilka särskilda ordningar gäller på grund av deras illikvida natur..

Om AIF-fondens riskprofil och riskhanteringssystem

AIF-fonden har övergått till skyddsläge och kan inte återgå till aktiv status före följande garantidag. Garantinivån för en fond i skyddsläge kan inte höjas. Sedan 25.7.2012 har fondens medel varit placerade i ett masslån som förfaller på garantidagen 1.12.2016. Detta medför att risken förknippad med fondens placeringar är lika med risken i en masslåneplacering som har gjorts i ett enskilt bolag.

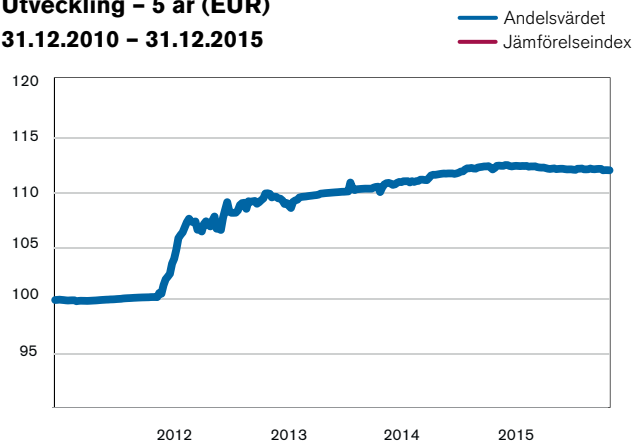
En extern garant som fonden har ingått ett optionsavtal med ger fonden en garanti som skyddar kapitalet. Fondens garant är Nordea Bank Finland Abp. På detta sätt säkerställs att fonden når garantinivån på garantidagen.

Med hjälp av den interna riskhanteringsprocessen följer fondbolaget regelbundet upp de materiella riskfaktorer som kan vara relaterade till totalrisk, ränterisk, kreditrisk, kreditriskpremier, valutarisk, motpartsrisk, operativa risker och utveckling av fondens SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator)-riskindikator.

Värdet på tillväxtandelen A

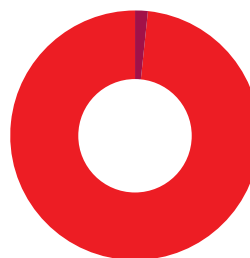
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,92 %
- Övriga utländska masslån 98,08 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	1 131,62	1 136,12	1 119,52
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	875,3	1 112,3	1 526,5
Antal andelsägare	523	629	770
Fondvärde, milj. EUR	9,9	12,6	17,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	94,8	123,9	163,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-44,0	239,2	210,7

* 100 andelar

Fonden har endast tillväxtandelar.

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,33
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-1,20
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-4,34
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	0,86
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel.

Fonden är i skyddsläge fram till den följande garantidagen 1.12.2016. Fondens förvaltningsprovision är 0,85 % p.a.

Uppgifter om de löner och ersättningar som förvaltaren av alternativa fonder har betalat ut till sin personal anges i fondbolagets bokslut. Fondandelsägare kan få dokumentet på begäran kostnadsfritt från fondbolagets registrerade adress i Finland.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Sverige						
Nordea Bank Sweden Structured 01-12-2016 2006	9 595,0	101,2500	EUR	1,00	9 714,9	98,08 %
Sverige totalt					9 714,9	98,08 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					9 714,9	98,08 %
Masskuldebrevslån totalt					9 714,9	98,08 %
Ränteplaceringar totalt					9 714,9	98,08 %
Utländska direkta placeringar totalt					9 714,9	98,08 %
Placeringar totalt					9 714,9	98,08 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					190,5	1,92 %
Fondvärde					9 905,4	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	- 39 591,20	234 071,55
Ränteintäkter	91 798,82	121 077,66
Övriga intäkter	-	9 108,91
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 94 828,27	- 123 854,10
Räntekostnader	- 64,86	-
Övriga kostnader	- 1 341,42	- 1 237,85
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 44 026,93	239 166,17

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	9 714 937,50	12 392 071,20
Övriga fordringar		
Övriga	289,60	-
Resultatregleringar	6 569,91	8 350,19
Kassa och bank	190 671,85	246 237,05
Aktiva sammanlagt	9 912 468,86	12 646 658,44
Passiva		
Fondens värde	9 905 433,88	12 637 143,00
Främmande kapital		
Resultatregleringar	7 034,98	9 515,44
Passiva sammanlagt	9 912 468,86	12 646 658,44

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	106 442,50	148 590,00
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	- 146 033,70	85 481,55
Sammanlagt	- 39 591,20	234 071,55
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	85 481,55
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 146 033,70	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	12 637 143,00	17 089 482,31
Teckning av fondandelar	217 076,71	4 558 520,96
Inlösen av fondandelar	- 2 904 758,90	- 9 250 026,44
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	- 44 026,93	239 166,17
Fondens värde 31.12.	9 905 433,88	12 637 143,00
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	9 905 433,88	12 637 143,00

Specialplaceringsfond

Nordea Private Banking Focus Nordic

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Specialplaceringsfond Nordea Private Banking Focus Nordic steg 19,90 % under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (MSCI Nordic-avkastningsindex NTR, inkl. dividender efter skatt) ökade med 13,62 % under rapporteringsperioden. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 20,50 %.

År 2015 präglades aktiemarknaden av stora kursskillnader mellan och inom sektorer. Priserna på råvaror och råolja sjönk. Under året stärktes dollarn avsevärt, vilket gynade många exportföretag i portföljen. Många tillväxtekonomier har gått in i en recession på grund av den starka dollarn och de sjunkande råvarupriserna. Inför årsskiftet genomförde Fed den länge väntade räntehöjningen som marknaden verkade acceptera.

I slutet av året sjönk aktiekurserna kraftigt då man väntade på USA:s räntebeslut. Efter höjningen steg marknaden under några dagar men pressades åter nedåt då priset på råvaror och olja började sjunka igen. I Norden presterade sektorerna hälsovård och kraftförsörjning bäst. Energi samt industrivaror och -tjänster utvecklades sämst. Fonden utvecklades bättre än jämförelseindexet. Tack vare Unibet och Autoliv var konsumtionsvaror och -tjänster essentiella för fondens relativa avkastning. Däremot pressade Novo Nordisk och Metso den relativa avkastningen.

I december tog vi hem en del vinster från Swedish Match efter en stark kursutveckling. Vi köpte i stället aktier i Atlas Copco. Atlas Copcos aktiekurs har gått ner drygt 20 % från sin toppnotering 2015, och vi tycker att väderingen är rimlig. Bolaget har också historiskt sett lyckats hålla sin goda marginal genom hela cykeln.

De samma risker som vi noterade år 2015 finns inom synhåll även under 2016. De låga olje- och råvarupriserna pressar olje- och gruvbolagen samt industribolag med koppling till dessa. De minskade investeringarna kommer i något skede att balansera förhållandet mellan produktion och efterfrågan, vilket höjer priserna.

Fondens ansvariga portföljförvaltare är Peter Nordgren.

Peter Nordgren

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk

Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

Dessa uppgifter för alternativa Nordeafonderna registrerade i Finland offentliggörs i enlighet med stadgandena i lagen om förvaltare av alternativa placeringsfonder 162/2014 och Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013.

Nordea Private Banking Focus Nordic är en alternativ fond (AIF-fond). Fonden klassificeras som en AIF-fond främst på grund av att fonden är en specialplaceringsfond som kan avvika från de begränsningar avseende diversifiering av fondens medel som uppställs i lagen om placeringsfonder. I riskhänseende avviker fonden inte från en mera koncentrerad UCITS-aktiefond.

AIF-fonden har inga sådana placeringar för vilka särskilda ordningar gäller på grund av deras illikvida natur..

Om AIF-fondens riskprofil och riskhanteringssystem

Antalet aktieplaceringar i fonden är betydligt lägre än i jämförelseindexet och än i aktiefonder i regel. Fonden placerar främst i de största bolagen och de mest omsatta aktierna på de nordiska marknaderna. De ägda andelarna i enskilda bolag i fonden kan avvika avsevärt från jämförelseindexets fördelning.

Fonden använder inte derivatkontrakt.

I sin aktieplaceringsverksamhet fokuserar fonden främst på de nordiska aktiemarknaderna. Den risk som beror på marknadens utvecklingsgrad bedöms vara låg i fonden.

Fondens geografiska risk bedöms vara rätt hög, men dock lägre än för fonder som endast fokuserar på enskilda länder.

Fondens medel placeras främst i aktier i stora bolag, och därför bedöms risken i anslutning till placeringsobjektens storlek vara låg för fonden.

Fondens placeringar är väl diversifierade mellan olika branscher.

Vissa branscher har dock en större vikt än andra, varför fondens branschrisk anses vara medelhög.

Fondens direkta valutarisk bedöms vara rätt hög. I synnerhet fluktuationerna i värdet på svenska kronor mot euron kan ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fondens placeringspolitik är aktiv och fondens aktiva risk uppskattas vara medelhög, dvs. det anses vara sannolikt att fondandelens värdeutveckling på grund av den aktiva risken avviker betydligt från jämförelseindexets utveckling.

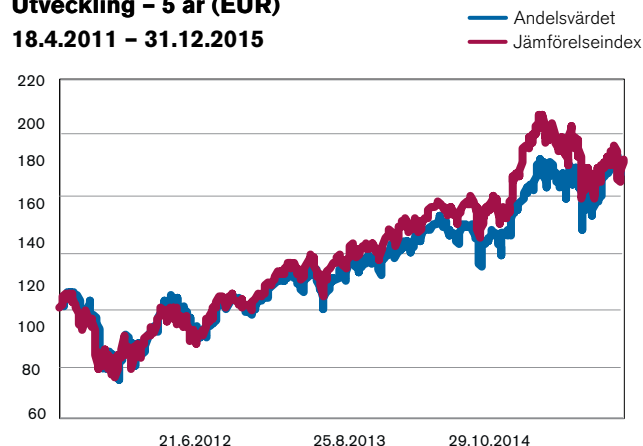
Med hjälp av den interna riskhanteringsprocessen följer fondbolaget

regelbundet upp de materiella riskfaktorer som kan vara relaterade till totalrisk, ränterisk, kreditrisk, kreditriskpremier, valutarisk, motpartsrisk, operativa risker och utveckling av fondens SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator)-riskindikator.

Värdet på tillväxtandelen A

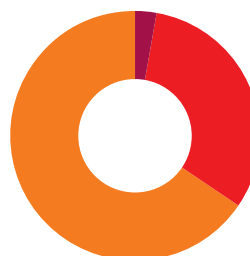
Utveckling – 5 år (EUR)

18.4.2011 – 31.12.2015



Jämförelseindex: MSCI Nordic NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR), sedan starten den 18.4.2011.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,05 %
- Inhemska aktier 31,57 %
- Utländska aktier 65,38 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	15,05	12,55	11,84
Tillväxtandel C*, EUR	15,41	12,78	12,00
Tillväxtandel I*, EUR	15,41	12,78	12,00
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	652,5	825,4	1 131,7
Tillväxtandel C*, 1 000 st.	5,8	9,3	9,3
Tillväxtandel I*, 1 000 st.	370,5	433,0	414,1
Antal andelsägare	131	137	186
Fondvärde, milj. EUR	15,6	16,0	18,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	205,4	248,7	231,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	2 926,9	1 185,1	2 384,4

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,95
Indexets volatilitet, %	19,67
Tracking Error, %	6,73
Active Share, %	75,23
Sharpe-tal	1,11
Omsättningshastigheten i portföljen, %	32,07
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,51
Årliga avgifter C, %	1,01
Årliga avgifter I, %	1,01
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,07
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,03

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Uppgifter om de löner och ersättningar som förvaltaren av alternativa fonder har betalat ut till sin personal anges i fondbolagets bokslut. Fondandelsägare kan få dokumentet på begäran kostnadsfritt från fondbolagets registrerade adress i Finland.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Amer Sports	27,0	26,8600	EUR	1,00	725,7	4,65 %
Nokian Renkaat	18,4	33,0900	EUR	1,00	609,9	3,91 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					1 335,6	8,55 %
Finans						
Sampo A	22,7	46,9900	EUR	1,00	1 069,0	6,85 %
Finans totalt					1 069,0	6,85 %
Industrivaror och -tjänster						
Metso	25,0	20,6500	EUR	1,00	515,9	3,30 %
Valmet Corporation	40,3	8,9200	EUR	1,00	359,5	2,30 %
Industrivaror och -tjänster totalt					875,4	5,61 %
Informationsteknologi, IT						
Nokia	95,0	6,6150	EUR	1,00	628,2	4,02 %
Informationsteknologi totalt					628,2	4,02 %
Basindustri						
Huhtamäki	20,2	33,4600	EUR	1,00	675,9	4,33 %
Stora Enso R	41,3	8,3750	EUR	1,00	346,1	2,22 %
Basindustri totalt					1 022,0	6,54 %
Aktieplaceringar totalt					4 930,2	31,57 %
Inhemska direkta placeringar totalt					4 930,2	31,57 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	11,3	1 066,0000	SEK	9,20	1 312,8	8,41 %
Amerika totalt					1 312,8	8,41 %
Danmark						
Novo Nordisk B	30,4	400,8000	DKK	7,46	1 630,7	10,44 %
Topdanmark	12,2	195,5000	DKK	7,46	320,3	2,05 %
Danmark totalt					1 950,9	12,49 %
Färöarna						
Bakkafrost	26,0	261,7000	NOK	9,62	708,3	4,54 %
Färöarna totalt					708,3	4,54 %
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	12,5	487,3000	SEK	9,20	664,5	4,26 %
Luxemburg totalt					664,5	4,26 %
Malta						
Unibet Group SDB	12,2	863,0000	SEK	9,20	1 145,9	7,34 %
Malta totalt					1 145,9	7,34 %
Norge						
Schibsted ser. B	10,6	281,1000	NOK	9,62	311,0	1,99 %
Tomra Systems	65,6	96,5000	NOK	9,62	658,6	4,22 %
Yara International	11,5	383,3000	NOK	9,62	456,7	2,92 %
Norge totalt					1 426,2	9,13 %
Storbritannien						
G4S	146,8	23,1900	DKK	7,46	456,3	2,92 %
Storbritannien totalt					456,3	2,92 %
Sverige						
Atlas Copco A	19,9	208,8000	SEK	9,20	451,6	2,89 %
BillerudKorsnäs	27,7	156,3000	SEK	9,20	470,9	3,02 %
Haldex	27,8	78,5000	SEK	9,20	237,2	1,52 %
Swedish Match	20,4	299,1000	SEK	9,20	663,1	4,25 %
Tele2 B	78,6	84,5000	SEK	9,20	721,8	4,62 %
Sverige totalt					2 544,5	16,29 %
Aktieplaceringar totalt					10 209,4	65,38 %
Utländska direkta placeringar totalt					10 209,4	65,38 %
Placeringar totalt					15 139,6	96,95 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					475,7	3,05 %
Fondvärde					15 615,2	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	2 641 333,90	864 647,73
Dividendavkastning	572 066,52	640 054,68
Ränteintäkter	1 947,73	983,76
Övriga intäkter	301 058,64	83 809,26
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 205 409,99	- 248 749,11
Räntekostnader	- 2 336,22	-
Övriga kostnader	- 381 808,03	- 155 665,59
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 926 852,55	1 185 080,73

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	15 139 577,90	15 502 269,47
Resultatregleringar	79,80	231,62
Kassa och bank	492 813,56	529 930,26
Aktiva sammanlagt	15 632 471,26	16 032 431,35
Passiva		
Fondens värde	15 615 242,07	16 013 984,99
Främmande kapital		
Resultatregleringar	17 229,19	18 446,36
Passiva sammanlagt	15 632 471,26	16 032 431,35

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 898 283,12	1 842 452,19
Överlåtelseförluster	- 555 730,56	- 1 401 622,67
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 298 781,34	423 818,21
Sammanlagt	2 641 333,90	864 647,73
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 954 649,60	1 972 147,33
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 1 655 868,26	- 1 548 329,12
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	12 689,76	17 836,98
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	16 013 984,99	18 473 028,20
Teckning av fondandelar	2 096 757,12	4 242 121,92
Inlösen av fondandelar	- 5 422 352,59	- 7 886 245,86
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 926 852,55	1 185 080,73
Fondens värde 31.12.	15 615 242,07	16 013 984,99
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	15 615 242,07	16 013 984,99

Specialplaceringsfond

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Värdet på tillväxtandelen i Specialplaceringsfond Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje steg 5,32 % i norska kronor under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (OBX-avkastningsindex NTR, inkluderar dividender efter skatt) ökade med 2,92 %. Basvalutan för fonden är norska kronor, och fonden riktar sig till aktiemarknaden i Norge.

Året inleddes positivt på den norska aktiemarknaden. Uppgången fortsatte under våren och i april nådde aktiekurserna toppen med en uppgång på 17,1 %. Under sommaren dämpades sentimentet på grund av de oroväckande ekonomiska utsikterna för Kina och den ökande rädslan för räntehöjningar i USA. Detta pressade även alla råvarupriser inklusive olja och bromsade därmed utvecklingen på aktiemarknaden i Norge. Till slut var uppgången på den norska aktiemarknaden under hela året anspråkslösa 1,3 %.

Under året hade placeringen i det amerikanska kryssningsrederiet Carnival den bästa effekten på fondens utveckling. Det lägre oljepriset höjde bolagets marginaler och ökade de amerikanska konsumenternas köpkraft, och bolagets aktiekurs steg stabilt under hela året och slutade vid en uppgång på 45,3 % i norska kronor.

En annan placering som gynnade fondens utveckling var Det Norske Oljeselskap. Oklarheterna kring bolagets finansiering kunde lösas under sommaren och de lönsamma omstruktureringarna på oljefälten i Nordsjön fick bolagets aktiekurs att stiga. Aktiekursen steg med 38,5 % under året.

Fondens utveckling belastades mest år 2015 av vår placering i lokalbanken Sparebank 1 SR Bank som är verksam i sydöstra Norge. Oron för den svagare lokalekonomin på grund av nedgången i oljepriset och för ökade förluster i den region i Norge som är mest beroende av olja och gas gjorde att bolagets aktie sjönk med 22,5 % i fjol.

Fondens ansvariga portföljförvaltare är Jakob Vossgård sedan starten den 26.11.2012.

Jakob Vossgård

Risiknivå



Lägre risk

Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

Dessa uppgifter för alternativa Nordeafonderna registrerade i Finland offentliggörs i enlighet med stadgandena i lagen om förvaltare av alternativa placeringsfonder 162/2014 och Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013.

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje är en alternativ fond (AIF-fond). Fonden klassificeras som en AIF-fond främst på grund av att fonden är en specialplaceringsfond som kan avvika från de begränsningar avseende diversifiering av fondens medel som uppställs i lagen om placeringsfonder. I riskhänseende avviker fonden inte från en mera koncentrerad UCITS-aktiefond.

AIF-fonden har inga sådana placeringar för vilka särskilda ordningar gäller på grund av deras illikvida natur.

Om AIF-fondens riskprofil och riskhanteringssystem

Antalet aktieplaceringar i fonden är betydligt lägre än i jämförelseindexet och än i aktiefonder i regel. Fonden placerar främst i de största bolagen och de mest omsatta aktierna på de norska marknaderna. De ägda andelarna i enskilda bolag i fonden kan avvika avsevärt från jämförelseindexets fördelning.

Fonden använder inte derivatkontrakt.

I sin aktieplaceringsverksamhet fokuserar fonden främst på de norska aktiemarknaderna. Den risk som beror på marknadens utvecklingsgrad bedöms vara låg i fonden.

Fondens geografiska risk bedöms vara rätt hög, eftersom fonden fokuserar på ett enskilt land.

Fondens medel placeras främst i aktier i stora bolag, och därför bedöms risken i anslutning till placeringsobjektens storlek vara låg för fonden.

Fondens placeringar är rätt väl diversifierade mellan olika branscher. Vissa branscher har dock en större vikt än andra, varför fondens branschrisk anses vara medelhög.

Fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge. Fondens basvaluta är norska kronor. Fondens direkta valutarisk bedöms vara låg. I fråga om fondens potentiella placeringar gjorda i andra valutor än norska kronor kan fluktuationerna i värdet på den ifrågavarande valutan mot norska kronor i synnerhet ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fondens placeringspolitik är aktiv och fondens aktiva risk uppskattas vara medelhög, dvs. det anses vara sannolikt att fondandelens värdeut-

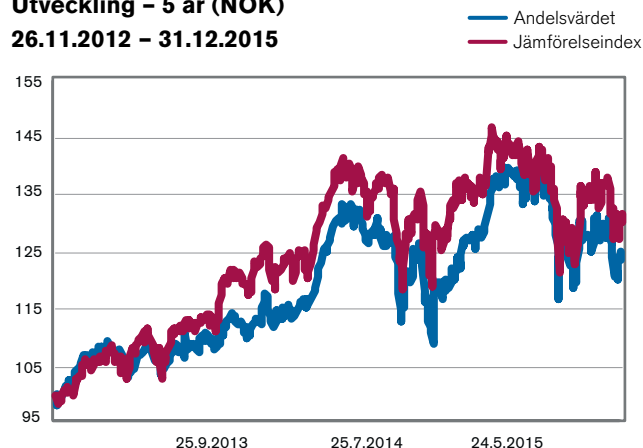
veckling på grund av den aktiva risken avviker betydligt från jämförelse-indexets utveckling.

Med hjälp av den interna riskhanteringsprocessen följer fondbolaget regelbundet upp de materiella riskfaktorer som kan vara relaterade till totalrisk, ränterisk, kreditrisk, kreditriskpremier, valutarisk, motpartsrisk, operativa risker och utveckling av fondens SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator)-riskindikator.

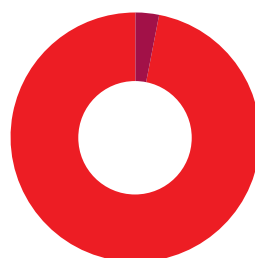
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)

26.11.2012 – 31.12.2015



Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,22 %
- Utländska aktier 96,78 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel B*, NOK	1 252,93	1 189,62	1 135,34
Tillväxtandel B*, 1 000 st.	295,9	125,0	79,8
Antal andelsägare	479	208	137
Fondvärde, milj. NOK	370,8	148,7	90,6
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2 122,3	1 302,6	528,8
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	2 399,8	4 056,2	4 390,9

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,66
Indexets volatilitet, %	18,42
Tracking Error, %	7,71
Active Share, %	54,88
Sharpe-tal	0,23
Omsättningshastigheten i portföljen, %	32,33
Förvaltningsprovision B, % p.a.	1,00
Årliga avgifter B, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,07
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,02

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Uppgifter om de löner och ersättningar som förvaltaren av alternativa fonder har betalat ut till sin personal anges i fondbolagets bokslut. Fondandelsägare kan få dokumentet på begäran kostnadsfritt från fondbolagets registrerade adress i Finland.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 NOK	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 NOK)	% av fondvärde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Bermuda						
Höegh LNG	320,5	94,2500	NOK	1,00	30 208,1	8,15 %
Bermuda totalt					30 208,1	8,15 %
Jersey						
The Scottish Salmon Company	2 116,8	4,6400	NOK	1,00	9 821,8	2,65 %
Jersey totalt					9 821,8	2,65 %
Luxemburg						
Subsea 7 S.A.	525,7	63,3500	NOK	1,00	33 302,5	8,98 %
Luxemburg totalt					33 302,5	8,98 %
Norge						
Det norske oljeselskap	485,4	55,4500	NOK	1,00	26 914,3	7,26 %
DNB	422,6	110,1000	NOK	1,00	46 528,3	12,55 %
Kongsberg Automotive	2 926,5	6,2600	NOK	1,00	18 319,8	4,94 %
NRC Group	75,5	54,7500	NOK	1,00	4 132,3	1,11 %
Olav Thon Eiendomsselskap	168,6	145,0000	NOK	1,00	24 446,3	6,59 %
RenoNorden	373,0	34,8000	NOK	1,00	12 980,0	3,50 %
SpareBank 1 SR-Bank	658,5	39,1000	NOK	1,00	25 746,2	6,94 %
Statoil	265,4	124,3000	NOK	1,00	32 990,8	8,90 %
Telenor	294,3	148,7000	NOK	1,00	43 759,4	11,80 %
Yara International	129,7	383,3000	NOK	1,00	49 700,2	13,40 %
Norge totalt					285 517,6	77,00 %
Aktieplaceringar totalt					358 850,0	96,78 %
Utländska direkta placeringar totalt					358 850,0	96,78 %
Placeringar totalt					358 850,0	96,78 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					11 939,9	3,22 %
Fondvärde					370 789,9	

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	- 254 995,51	2 130 816,53
Dividendavkastning	4 795 490,79	3 573 738,09
Ränteintäkter	93 971,18	39 735,94
Övriga intäkter	620 843,92	152 862,77
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 2 122 276,69	- 1 302 629,76
Räntekostnader	- 381,15	-
Övriga kostnader	- 732 834,33	- 538 292,66
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 399 818,21	4 056 230,91

Balansräkning (NOK)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	358 850 004,92	144 121 812,01
Övriga fordringar		
Övriga	2 561 218,66	-
Resultatregleringar	12 509,28	579,72
Kassa och bank	13 904 025,59	4 688 522,11
Aktiva sammanlagt	375 327 758,45	148 810 913,84
Passiva		
Fondens värde	370 789 907,03	148 684 045,85
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	4 274 199,05	-
Resultatregleringar	263 652,37	126 867,99
Passiva sammanlagt	375 327 758,45	148 810 913,84

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	10 490 529,75	11 140 251,21
Överlåtelseförluster	- 8 559 860,63	- 2 794 596,76
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	- 2 185 664,63	- 6 214 837,92
Sammanlagt	- 254 995,51	2 130 816,53
Ökning av placeringarnas verkliga värde	17 271 625,79	11 713 536,65
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 19 457 290,42	- 17 928 374,57
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	251 969,22	151 270,57
Noter till balansräkningen (NOK)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	148 684 045,85	90 633 446,64
Teckning av fondandelar	305 370 790,38	67 911 553,38
Inlösen av fondandelar	- 85 664 747,41	- 13 917 185,08
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 399 818,21	4 056 230,91
Fondens värde 31.12.	370 789 907,03	148 684 045,85
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	370 789 907,03	148 684 045,85

Specialplaceringsfond

Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Värdet på tillväxtandelen i Specialplaceringsfond Nordea Swedish Ideas Equity Fund steg 12,62 % i svenska kronor under januari–december 2015. Fondens jämförelseindex (SIX60-avkastningsindex GTR; inkl. dividender) ökade med 5,22 % under rapporteringsperioden. Basvalutan för fonden är svenska kronor, och fonden riktar sig till aktiemarknaden i Sverige.

2015 var ett turbulent år på Stockholmsbörsen. Med förhoppning om starkare konjunktur, svagare SEK, uppgörelse med Grekland och utökade stimulanser från ECB steg börsen kraftigt under de första månaderna. Börsbolagens rapporter för det första kvartalet levde inte upp till förväntningarna, och svagare ekonomisk statistik från Kina ökade oron för svagare tillväxt i världen, vilket gjorde att Stockholmsbörsen kom in i en fallande trend. För året steg börsen med cirka 5 %.

Fondens investeringsprocess är analysdriven där filosofin är att fokusera på enskilda bolag för att identifiera deras individuella drivfaktorer som möjliggör en god utveckling även i en svag omvärld. Eftersom fonden normalt har stora positioner i dessa enskilda aktier kan svängningarna i fondens utveckling variera mycket mellan kvartal.

Fonden gick framförallt bättre än sitt index på grund av enskilda aktieval – framförallt gynnades fonden av innehaven i SkiStar, Autoliv och Vitrolife. Dessutom påverkades avkastningen positivt av att vi inte ägt mycket Ericsson och inga Hennes & Mauritz som utvecklats svagt.

Fonden har ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper fr.o.m. januari 2015. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper.

Mathias Leijon och John Hernander är ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 29.4.2014.

Mathias Leijon och John Hernander

Dessa uppgifter för alternativa Nordeafonderna registrerade i Finland offentliggörs i enlighet med stadgandena i lagen om förvaltare av alternativa placeringsfonder 162/2014 och Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013.

Nordea Nordea Swedish Ideas Equity är en alternativ fond (AIF-fond) och en specialplaceringsfond. Fonden klassificeras som en genuin AIF-fond främst på grund av att minst en andelsägare har tecknat fondandelar för minst två (2) miljoner euro och att fonden har mindre än 50 andelsägare.

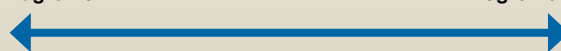
AIF-fonden har inga sådana placeringar för vilka särskilda ordningar gäller på grund av deras illikvida natur.

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig
avkastning

Högre möjlig
avkastning

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:

1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta.

Om AIF-fondens riskprofil och riskhanteringssystem

Antalet aktieplaceringar i fonden är betydligt lägre än i jämförelseindexet och än i aktiefonder i regel. Fonden placerar främst i de största bolagen och de mest omsatta aktierna på de svenska marknaderna. De ägda andelarna i enskilda bolag i fonden kan avvika avsevärt från jämförelseindexets fördelning.

I sin aktieplaceringsverksamhet fokuserar fonden främst på de svenska aktiemarknaderna. Den risk som beror på marknadens utvecklingsgrad bedöms vara låg i fonden.

Fondens geografiska risk bedöms vara hög, eftersom fonden fokuserar på ett enskilt land.

Fondens medel placeras främst i aktier i stora bolag, och därför bedöms risken i anslutning till placeringsobjektens storlek vara låg för fonden.

Fondens placeringar är rätt väl diversifierade mellan olika branscher. Vissa branscher har dock en större vikt än andra, varför fondens branschrisk anses vara medelhög.

Fonden använder följande tekniker för effektiv portföljförvaltning:

1) Fonden kan använda derivatinstrument, som till exempel terminer. Syftet med detta är att nå en högre avkastning och att hantera fondens risk. 2) Fonden har möjlighet att låna ut fondens aktier. Detta kan ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige. Fondens basvaluta är svenska kronor. Fondens direkta valutarisk bedöms vara låg. I fråga om fondens potentiella placeringar gjorda i andra valutor än svenska kronor kan fluktuationerna i värdet på den ifrågakommande valutan mot svenska kronor i synnerhet ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

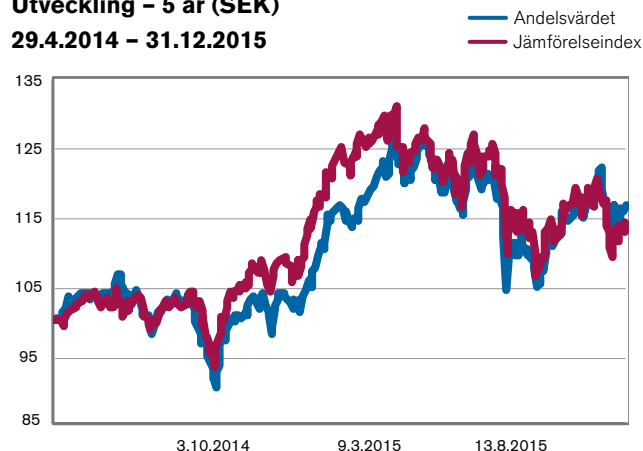
Fondens placeringspolitik är aktiv och fondens aktiva risk uppskattas vara medelhög, dvs. det anses vara sannolikt att fondandelens värdeutveckling på grund av den aktiva risken avviker betydligt från jämförelseindexets utveckling.

Med hjälp av den interna riskhanteringsprocessen följer fondbolaget regelbundet upp de materiella riskfaktorer som kan vara relaterade till totalrisk, ränterisk, kreditrisk, kreditriskpremier, valutarisk, motpartsrisk, operativa risker och utveckling av fondens SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator)-riskindikator.

Värdet på tillväxtandelen A

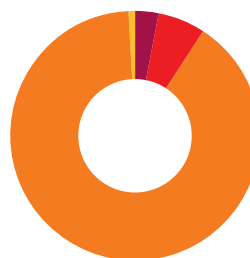
Utveckling – 5 år (SEK)

29.4.2014 – 31.12.2015



Fonden jämförelseindex är SIX60-avkastningsindex GTR; inkl. dividender, sedan starten den 29.4.2014.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,26 %
- Inhemska aktier 6,09 %
- Utländska aktier 89,99 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,66 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, SEK	116,45	103,40	-
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	19 565,6	18 811,3	-
Antal andelsägare	1 161	289	-
Fondvärde, milj. SEK	2 278,5	1 945,1	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	33 216,9	16 158,3	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	245 353,0	18 575,5	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	19,92
Indexets volatilitet, %	21,39
Tracking Error, %	-
Active Share, %	70,58
Sharpe-tal	0,83
Omsättningshastigheten i portföljen, %	125,77
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Årliga avgifter A, %	1,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	0,00
Fondens transaktionskostnader, %	0,10
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,01

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Uppgifter om de löner och ersättningar som förvaltaren av alternativa fonder har betalat ut till sin personal anges i fondbolagets bokslut. Fondandelsägare kan få dokumentet på begäran kostnadsfritt från fondbolagets registrerade adress i Finland.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2015.

Fonden har använt följande tekniker för effektiv portföljförvaltning i stadsegenlig omfattning:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat optionskontrakt i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden har under räkenskapsperioden ingått avtal med en utomstående instans om utlåning av värdepapper. Fonden anlitar ett ombud i utlåningsverksamheten, dvs. en förmedlare mellan fonden och de instanser som inlånar fondens värdepapper. Låntagaren ställer som säkerhet statsobligationer med hög kreditvärdighet. Ombudet i utlåningsverksamheten är JPMorgan Chase Bank, National Association, filial i London, England.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

XACT OMXS30 0,10 %, registreringsland Sverige

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 SEK	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 SEK)	% av fondvärde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Finans						
Sampo A	225,0	46,9900	SEK	0,11	97 256,9	4,27 %
Finans totalt					97 256,9	4,27 %
Basindustri						
Stora Enso R	538,5	76,9500	SEK	1,00	41 438,0	1,82 %
Basindustri totalt					41 438,0	1,82 %
Aktieplaceringar totalt					138 694,9	6,09 %
Inhemska direkta placeringar totalt					138 694,9	6,09 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	141,4	1 066,0000	SEK	1,00	150 684,4	6,61 %
Amerika totalt					150 684,4	6,61 %
Danmark						
Carlsberg B	30,3	614,5000	DKK	0,81	22 979,4	1,01 %
Danske Bank	227,4	184,8000	DKK	0,81	51 793,5	2,27 %
Danmark totalt					74 772,9	3,28 %
Kanada						
Africa Oil Corp.	1 798,9	12,0200	SEK	1,00	21 622,2	0,95 %
Kanada totalt					21 622,2	0,95 %
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	257,6	487,3000	SEK	1,00	125 526,5	5,51 %
Luxemburg totalt					125 526,5	5,51 %
Norge						
REC Silicon	20 411,4	1,8010	NOK	1,05	35 167,9	1,54 %
Norge totalt					35 167,9	1,54 %
Schweiz						
ABB Ltd	740,3	152,9000	SEK	1,00	113 193,1	4,97 %
Schweiz totalt					113 193,1	4,97 %
Sverige						
Alfa Laval	221,6	155,6000	SEK	1,00	34 487,0	1,51 %
Dometic Group	1 291,7	55,0500	SEK	1,00	71 106,3	3,12 %
Dustin Group	972,5	64,0000	SEK	1,00	62 242,2	2,73 %
Electrolux B	495,7	206,3000	SEK	1,00	102 252,6	4,49 %
Elektro B	784,1	72,3500	SEK	1,00	56 732,7	2,49 %
Ericsson B	838,7	82,4500	SEK	1,00	69 150,1	3,03 %
Getinge B	170,3	221,1000	SEK	1,00	37 653,3	1,65 %
Kinnevik B	478,9	261,7000	SEK	1,00	125 320,0	5,50 %
Lundin Petroleum	231,8	122,9000	SEK	1,00	28 493,4	1,25 %
Meda A	638,3	107,4000	SEK	1,00	68 556,4	3,01 %
Nordea Bank	952,2	93,1000	SEK	1,00	88 651,2	3,89 %
Proffice B	3 991,7	24,8000	SEK	1,00	98 994,5	4,34 %
Sandvik	707,0	73,9000	SEK	1,00	52 250,3	2,29 %
Sectra	500,0	115,2500	SEK	1,00	57 625,0	2,53 %
SkiStar B	478,2	123,0000	SEK	1,00	58 813,2	2,58 %
Sweco B	13,6	123,5000	SEK	1,00	1 684,4	0,07 %
Swedish Match	343,8	299,1000	SEK	1,00	102 844,3	4,51 %
Tele2 B	1 207,9	84,5000	SEK	1,00	102 065,7	4,48 %
TeliaSonera	906,7	42,1400	SEK	1,00	38 210,0	1,68 %
Thule Group	646,9	116,5000	SEK	1,00	75 369,6	3,31 %
Vitrolife	233,6	286,0000	SEK	1,00	66 809,3	2,93 %
Volvo B	1 638,1	79,3500	SEK	1,00	129 982,0	5,70 %
Sverige totalt					1 529 293,5	67,12 %
Aktieplaceringar totalt					2 050 260,5	89,98 %
Utländska direkta placeringar totalt					2 050 260,5	89,98 %

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Innehav i placeringsfonder						
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
XACT OMXS30	97,2	155,6500	SEK	1,00	15 129,6	0,66 %
Indexandelsfonder total					15 129,6	0,66 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					15 129,6	0,66 %
Innehav i placeringsfonder totalt					15 129,6	0,66 %
Placeringar totalt					2 204 085,1	96,74 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					74 375,4	3,26 %
Fondvärde					2 278 460,5	
Marknadsvärdet på utlånade aktier, 1 000 SEK					65 256,6	

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2015	18.8. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	219 056 154,92	20 930 554,49
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	499 673,88	-
Nettointäkter från derivatinstrument	-	70 441,88
Dividendavkastning	69 828 094,31	15 497 984,19
Ränteintäkter	109 584,76	126 777,99
Övriga intäkter	19 275 014,89	1 792 035,12
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 33 216 916,94	- 16 158 282,16
Räntekostnader	- 10 121,12	-
Övriga kostnader	- 30 188 523,60	- 3 683 971,72
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	245 352 961,10	18 575 539,79

Balansräkning (SEK)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 204 085 111,85	1 904 172 567,78
Övriga fordringar		
Övriga	791 988,04	-
Resultatregleringar	141,57	1 303,90
Kassa och bank	76 715 347,98	43 470 630,37
Aktiva sammanlagt	2 281 592 589,44	1 947 644 502,05
Passiva		
Fondens värde	2 278 460 540,57	1 945 115 774,05
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	323 149,79	-
Resultatregleringar	2 808 899,08	2 528 728,00
Passiva sammanlagt	2 281 592 589,44	1 947 644 502,05

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2015	18.8. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	231 684 871,89	26 101 773,77
Överlåtelseförluster	- 34 853 194,26	- 18 553 200,66
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	22 224 477,29	13 381 981,38
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	564 311,53	-
Kostnader för utlåning	- 64 637,65	-
Sammanlagt	219 555 828,80	20 930 554,49
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	-	70 441,88
Sammanlagt	-	70 441,88
Ökning av placeringarnas verkliga värde	205 949 056,55	153 228 461,00
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 183 724 579,26	- 139 846 479,62
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	2 478 182,27	1 047 145,52

Under rapporteringsperioden har fonden betalt sammanlagt 93008,42 SEK till JPM. Dessa kostnader är förknippade med utlåningsverksamheten.

Noter till balansräkningen (SEK)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	1 945 115 774,05	-
Teckning av fondandelar	116 932 456,76	1 946 320 043,80
Inlösen av fondandelar	- 28 940 651,34	- 19 779 809,54
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	245 352 961,10	18 575 539,79
Fondens värde 31.12.	2 278 460 540,57	1 945 115 774,05
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 278 460 540,57	1 945 115 774,05

Specialplaceringsfond

Nordea Trygg 75

Värdet på tillväxtandelen i Specialplaceringsfond Nordea Trygg 75 ökade med 1,21 % under januari–december 2015. Fonden har inget jämförelseindex.

Året 2015 var inte medelmåttigt även om avkastningen på aktiemarknaden tydde på det. Vid ingången av året var poängtalet för S&P 500-indexet 2 058,90 och vid utgången 0,73 % lägre. Räknat från årsskiftet steg räntan på USA:s tioåriga referensobligation med 4,5 räntepunkter. VIX-indexet som mäter volatilitet slutade i praktiken på samma nivå som för ett år sedan.

Till synes kunde 2015 betraktas som ett händelsefyllt år men det stämmer inte alls. Fed höjde den viktigaste styrräntan för första gången på nio år. ECB inledde sitt massiva program för köp av obligationer, centralbankerna i Schweiz och Kina ändrade sin valutakurspolitik markant och oljepriset sjönk med 35 %. Dessutom var avkastningen på aktiemarknaden i tillväxtekonomierna exceptionellt svag jämfört med de utvecklade marknaderna.

Aktiemarknaden var en berg- och dalbana. Aktiekurserna på det kinesiska fastlandet steg 55 % i början av året för att sedan sjunka 43 %. Aktiekurserna i Europa steg däremot först 25 % och därefter sjönk de 17 %. Under hela året avkastade aktierna 8,2 % i euro.

Förväntningarna på 2016 är måttliga. Aktievärderingen är fortfarande skälig i förhållande till den låga räntenivån, men våra indikatorer på kort sikt tyder på svag riskvilja bland placerarna och uppmanar till försiktighet.

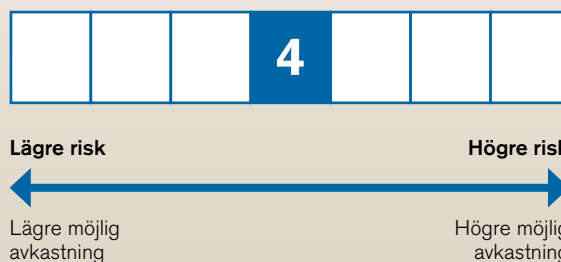
Andelen riskplaceringar var cirka 70 % i slutet av december. I våra riskplaceringar prefererade vi år 2015 fortfarande aktier och high yield-lån. I aktieplaceringarna föredrog vi stabila aktier samt globala, nordamerikanska och europeiska aktier. Vad gäller ränteplaceringar var räntemarknaden i tillväxtekonomierna och investment grade-lånen våra favoriter. Fondens betryggande medel har placerats i penningmarknadsobjekt i enlighet med fondens riskhanteringsprinciper.

I slutet av december var värdet på en fondandel 27,3 % högre än den rådande garantinivån, som är 7,88 euro/andel.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Seppo Siven sedan 15.1.2014.

Seppo Siven

Riskenivå



Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan:
1–2 > låg | 3–4–5 > medelhög | 6–7 > hög.

Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på femårs faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens riskenivå i fondens basvaluta.

Dessa uppgifter för alternativa Nordeafonderna registrerade i Finland offentliggörs i enlighet med stadgandena i lagen om förvaltare av alternativa placeringsfonder 162/2014 och Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013.

Nordea Trygg 75 är en alternativ fond (AIF-fond). Fonden klassificeras som en AIF-fond främst på grund av att fonden är en specialplaceringsfond (kapitalskyddad fond). I riskhänseende avviker fonden från en vanlig UCITS-blandfond. Fonden är i aktiv status.

AIF-fonden har inga sådana placeringar för vilka särskilda ordningar gäller på grund av deras illikvida natur..

Om AIF-fondens riskprofil och riskhanteringssystem

Fonden är en fond-i-fond som i regel placerar i andelar i cirka 10 aktiefonder. Fondens placeringar är således mycket brett diversifierade, vilket medför att risken förknippad med enskilda placeringar är låg på bolagsnivån.

Fonden är en kapitalskyddad blandfond där allokeringen mellan trygghande och avkastningsinriktade placeringar främst beror på den rådande skyddsnivån. Fondens allokeringsrisk bedöms vara medelhög.

Fondens aktiva risk bedöms vara hög. I fondens portföljförvaltning följer man aktivt en kortsiktigare taktisk placeringssyn med beaktande av den rådande skyddsnivån. Det är också skäl att beakta att ränte- eller aktiemarknadens vikt kan stiga över 100 % i de underliggande fonderna och de kan även utnyttja blankning i placeringsverksamheten.

Ränte- och kreditrisken för fondens avkastningsinriktade placeringar bedöms vara måttlig, eftersom andelen avkastningsinriktade placeringar som är behäftade med denna risk inte är särskilt stor.

Aktiemarknadsrisken för fondens avkastningsinriktade placeringar bedöms vara medelhög, eftersom de avkastningsinriktade aktieplaceringarna är globalt diversifierade på utvecklade marknader och tillväxtmarknader.

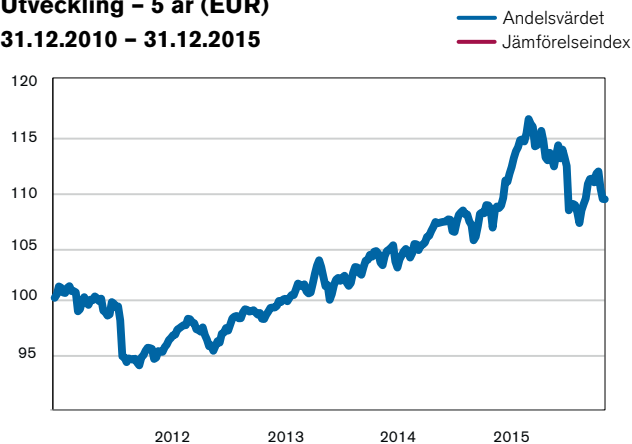
Med hjälp av den interna riskhanteringsprocessen följer fondbolaget regelbundet upp de materiella riskfaktorer som kan vara relaterade till totalrisk, ränterisk, kreditrisk, kreditriskpremier, valutarisk, motpartsrisk, operativa risker och utveckling av fondens SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator)-riskindikator.

Vänligen uppmärksamma följande: de placerare som har för avsikt att placera i fonden Nordea Trygg 75 bör observera att fonden kommer att slås samman med Nordea Spara 10 den 6.2.2016.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2010 – 31.12.2015



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 6,62 %
- Långräntefonder/ Nordea-koncernen 32,80 %
- Aktiefonder/ Nordea-koncernen 37,07 %
- Korträntefonder/ Nordea-koncernen 23,51 %

Basfakta

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Tillväxtandel A*, EUR	977,26	965,60	929,90
Tillväxtandel A*, 1 000 st.	1 910,1	2 334,3	3 106,6
Antal andelsägare	1 273	1 529	1 924
Fondvärde, milj. EUR	18,7	22,5	28,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	404,2	501,5	655,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	342,1	944,0	1 722,0

* 100 andelar

Fonden har endast tillväxtandelar.

Nyckeltal

	31.12.2015
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	6,81
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,18
Omsättningshastigheten i portföljen, %	0,44
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,95
Årliga avgifter A, %	2,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Kostnader för utlåning, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel.

Uppgifter om de löner och ersättningar som förvaltaren av alternativa fonder har betalat ut till sin personal anges i fondbolagets bokslut. Fondandelsägare kan få dokumentet på begäran kostnadsfritt från fondbolagets registrerade adress i Finland.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2015

	Antal, 1 000 st./ nominellt värde, 1 000 EUR	Kurs, not- val./avkastn., %/kurs	Note- rings valuta	Valuta- kurs	Marknadsvärde/ värdeförändring, (1 000 EUR)	% av fondvärde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities Growth	6,7	18,3607	EUR	1,00	123,2	0,66 %
Nordea Europe Growth	0,6	1 406,9612	EUR	1,00	786,4	4,21 %
Nordea Finland Growth	409,4	1,9829	EUR	1,00	811,8	4,35 %
Nordea Japan Fund Growth	468,2	0,2246	EUR	1,00	105,2	0,56 %
Nordea North America Fund Growth	102,0	15,1554	EUR	1,00	1 545,9	8,28 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	819,3	2,0004	EUR	1,00	1 638,9	8,78 %
Nordea World Fund Growth	3 989,1	0,3150	EUR	1,00	1 256,5	6,73 %
Finland totalt					6 267,9	33,58 %
Luxemburg						
Nordea 1 - European Value Fund BP-EUR	11,9	54,9400	EUR	1,00	651,9	3,49 %
Luxemburg totalt					651,9	3,49 %
Aktiefonder totalt					6 919,8	37,07 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I Growth	1 321,6	2,1291	EUR	1,00	2 813,9	15,07 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	31,7	18,9979	EUR	1,00	602,0	3,23 %
Nordea Euro Bond I Growth	214,4	0,4610	EUR	1,00	98,8	0,53 %
Nordea Global High Yield Growth	43,6	21,9022	EUR	1,00	955,0	5,12 %
Finland totalt					4 469,7	23,95 %
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	169,2	9,7700	EUR	1,00	1 652,8	8,85 %
Luxemburg totalt					1 652,8	8,85 %
Långräntefonder totalt					6 122,6	32,80 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A Growth	418,7	10,4828	EUR	1,00	4 389,2	23,51 %
Finland totalt					4 389,2	23,51 %
Korträntefonder totalt					4 389,2	23,51 %
Nordeas placeringsfonder totalt					17 431,6	93,38 %
Innehav i placeringsfonder totalt					17 431,6	93,38 %
Placeringar totalt					17 431,6	93,38 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					1 234,8	6,62 %
Fondvärde					18 666,4	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	603 172,73	1 340 103,63
Nettointäkter från derivatinstrument	-	- 71 497,83
Ränteintäkter	-	13 829,92
Övriga intäkter	30,91	14 809,41
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	- 259 048,13	- 335 432,53
Räntekostnader	- 246,19	-
Övriga kostnader	- 1 852,36	- 17 843,03
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	342 056,96	943 969,57

Balansräkning (EUR)

	31/12/15	31/12/14
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	17 431 598,18	20 529 527,38
Övriga fordringar		
Övriga	10 203,25	14 133,95
Resultatregleringar	-	16,61
Kassa och bank	1 336 718,55	2 036 776,78
Aktiva sammanlagt	18 778 519,98	22 580 454,72
Passiva		
Fondens värde	18 666 440,44	22 540 461,51
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	80 870,82	-
Resultatregleringar	31 208,72	39 993,21
Passiva sammanlagt	18 778 519,98	22 580 454,72

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 231/2014. Bokslutet 31.12.2015 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2015.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	433 115,06	140 497,25
Överlåtelseförluster	- 6 270,29	- 79 273,25
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	284 950,18	904 475,59
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	132 788,70	62 483,96
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	- 241 410,92	311 920,08
Sammanlagt	603 172,73	1 340 103,63
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	-	119 484,11
Förluster	-	- 193 353,84
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	-	2 371,90
Sammanlagt	-	- 71 497,83
Ökning av placeringarnas verkliga värde	366 256,65	1 232 817,60
Minskning av placeringarnas verkliga värde	- 322 717,39	- 96 336,80
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	56,01
Noter till balansräkningen (EUR)	31/12/15	31/12/14
Fondens värde 1.1.	22 540 461,51	28 888 557,43
Teckning av fondandelar	484 906,30	700 479,14
Inlösen av fondandelar	- 4 700 984,33	- 7 992 544,63
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	342 056,96	943 969,57
Fondens värde 31.12.	18 666 440,44	22 540 461,51
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	18 666 440,44	22 540 461,51

Revisionsberättelse

Till Nordea Funds Ab:s bolagsstämma samt till andelsägarna i placeringsfonder, matarfonder och alternativa placeringsfonder registrerade i Finland och förvaltrade av Nordea Funds Ab

Vi har reviderat de nedan uppräknade av Nordea Funds Ab förvaltrade placeringsfondernas, matarfondernas och alternativa placeringsfondernas bokföring, bokslut och verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2015. Boksluten omfattar balansräkningar, resultaträkningar och noter till boksluten.

Nordea Funds Ab förvaltar följande Finlandregistrerade placeringsfonder, matarfonder och alternativa placeringsfonder

Placeringsfonder: Nordea Corporate Bond, Nordea Euro Företagslån Plus, Nordea Euro Midi Ränta, Nordea Euro Obligation, Nordea Europa, Nordea Europa Indexfond, Nordea European New Frontiers, Nordea Finland, Nordea Finland Indexfond, Nordea Fjärran Östern, Nordea Företagslån Plus, Nordea Global, Nordea Global Dividend, Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF, Nordea Global Indexfond, Nordea Institutionell Kortränta, Nordea Japan, Nordea Kort Ränta, Nordea Nordamerika, Nordea Nordiska Länder, Nordea Norsk Kredittobligasjon, Nordea Plan Konservativ, Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad, Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig, Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig, Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt, Nordea Private Banking Equity Core, Nordea Private Banking Equity Opportunities, Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opportunities, Nordea Private Banking Focus Ränta, Nordea Pro Euro Obligation, Nordea Pro Europa, Nordea Pro Finland, Nordea Pro Stable Return, Nordea Realränta, Nordea Ränta, Nordea Ränteavkastning, Nordea Ryssland, Nordea Småbolagsfond Finland, Nordea Småbolagsfond Norden, Nordea Småföretag Europa, Nordea Spara 10, Nordea Spara 25, Nordea Spara 50, Nordea Spara 75, Nordea Spara Ränta, Nordea Stabil Avkastning, Nordea Stable Equities UCITS ETF, Nordea Statsobligation AAA, Nordea Stratega Ränta, Nordea Tillväxtregion Aktie, Nordea Tillväxtregion Ränta och Nordea Östeuropa.

Matarfonder: Nordea Indien, Nordea Kina, Nordea Private Banking Kort Obligasjon, Nordea Private Banking Likviditet, Nordea Private Banking Obligasjon.

Alternativa placeringsfonder: Nordea Aktieportfölj, Nordea III Kapitalgaranti 100, Nordea Navigo, Nordea Private Banking Focus Nordic, Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje, Nordea Swedish Ideas Equity Fund och Nordea Trygg 75.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören för Nordea Funds Ab ansvarar för upprättandet av boksluten och verksamhetsberättelsen och för att de ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Styrelsen svarar för att tillsynen över bokföringen och medelsförvaltningen i de placeringsfonder, matarfonder och alternativa placeringsfonder som fondbolaget förvaltar är ordnad på behörigt sätt och verkställande direktören för att bokföringen i de placeringsfonder, matarfonder och alternativa placeringsfonder som fondbolaget förvaltar är lagenlig och medelsförvaltningen ordnad på ett betryggande sätt.

Revisorns skyldigheter

Vår skyldighet är att uttala oss om boksluten och verksamhetsberättelsen på grundval av vår revision. Revisionslagen förutsätter att vi iakttar yrkesetiska principer. Vi har utfört revisionen i enlighet med god revisionssed i Finland. God revisionssed förutsätter att vi planerar och genomför revisionen för att få en rimlig säkerhet om huruvida bokslutet eller verksamhetsberättelsen innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information som ingår i bokslutet och verksamhetsberättelsen. Valet av granskningsåtgärder baserar sig på revisorns omdöme och innefattar en bedömning av risken för en väsentlig felaktighet på grund av oegentligheter eller fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn den interna kontrollen som har en betydande inverkan för upprättandet av ett bokslut och verksamhetsberättelse som ger riktiga och tillräckliga uppgifter. Revisorn bedömer den interna kontrollen för att kunna planera relevanta granskningsåtgärder, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten

i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i företagsledningens bokföringsmässiga uppskattningar, liksom en bedömning av den övergripande presentationen av bokslutet och verksamhetsberättelsen.

Vi anser att vi har inhämtat tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger boksluten och verksamhetsberättelsen för de av Nordea Funds Ab förvaltade Finlandregistrerade placeringsfonderna, matarfonderna och alternativa placeringsfonderna riktiga och tillräckliga uppgifter om resultatet av verksamheten i de av fondbolaget förvaltade Finlandregistrerade placeringsfonderna, matarfonderna och alternativa placeringsfonderna samt om deras ekonomiska ställning i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Uppgifterna i verksamhetsberättelsen och boksluten är konfliktfria.

Helsingfors den 10 februari 2016

PricewaterhouseCoopers Oy
CGR-samfund

Juha Wahlroos
CGR

Martin Grandell
CGR

Nordea Funds Ab:s bolagsstämmas beslut om utdelning av avkastning

Boksluten för de av Nordea Funds Ab förvaltade fonderna har fastställts på Nordea Funds Ab:s ordinarie bolagsstämma 11.2.2016.

Bolagsstämman beslutade utdela avkastning i de Nordeafonder som förvaltas i Finland i enlighet med tabellen som inkluderas i styrelses förslag till utdelning av avkastning på sidorna 20–21. I tabellen anges både det faktiska procenttalet och utdelningens eurobelopp per en avkastningsandel.

Vid beräkning av utdelningens eurobelopp tillämpas två olika principer

I fråga om avkastningsandelarna i de flesta av Nordeafonderna strävar man efter att årligen utdela en så jämn avkastning som möjligt och att samtidigt ta hänsyn till den avkastning som under kalenderåret har ackumulerats i fonden, den allmänna marknadsutvecklingen och övriga faktorer som eventuellt kan påverka storleken på den utbetalda avkastningen. Utdelningen definieras som ett fast eurobelopp per en avkastningsandel.

Vissa fonder såsom Nordea Pro-fonder och Nordea Corporate Bond eftersträvar att årligen utdela avkastning på avkastningsandelarna i sin helhet, till exempel kupongräntor och dividender som ackumulerats på fondens placeringsobjekt. Utdelningen definieras som ett fast eurobelopp per en avkastningsandel.

Helsingfors den 11 februari 2016

Henrika Vikman
verkställande direktör

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 12.2.2016, dock senast under februari-månad 2016, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före klockan 16.30 på avstämningsdagen (10.2.2016). Ifråga om de så kallade fördröjda fonderna Nordea Euro Företagslån Plus, Nordea Fjärran Östern, Nordea Företagslån Plus, Nordea Japan, Nordea Tillväxtregion Ränta och Nordea Tillväxtregion Aktie ska de fondandelar som berättigar till avkastning dock ha tecknats 9.2.2016 före klockan 16.30. Avkastningen lösgörs 11.2.2016. Fonden Nordea Japan utgör ett undantag. Avkastningen i Nordea Japan lösgörs 12.2.2016.

Nordea Funds Ab

Styrelse

Jukka Perttula, ordförande
finsk medborgare
vice verkställande direktör, landschef, Nordea
Private Banking Finland

Antti Kasi*, viceordförande
finsk medborgare
styrelseproffs

Torolf Aadnesen*
norsk medborgare
Senior Vice President, Stiftelsen Det Norske
Veritas

Nils Bolmstrand
svensk medborgare
Head of Products and Operations, Nordea Invest-
ment Management

Lars Eskesen*
dansk medborgare
styrelseproffs

Cecilia Marlow*
svensk medborgare
styrelseproffs

Jussi Mekkonen
finsk medborgare
vice verkställande direktör, affärschef, Nordea
Bank Finland

Ellen Pløger
dansk medborgare
Head of Nordea Business Risk Implementation &
Support

* av fondandelsägarna vald styrelsemedlem

Nordea Funds Ab

Henrika Vikman, verkställande direktör från och
med den 1.11.2015, finsk medborgare

Jari Kivihuhta, verkställande direktör till och med
den 31.10.2015, finsk medborgare

Eric Christian Pedersen, ställföreträdare för verk-
ställande direktör från och med den 20.1.2015,
dansk medborgare

Tarja Ikonen, ställföreträdare för verkställande
direktör till och med den 19.1.2015,
finsk medborgare

Nordea Funds Ab:s filialer

Norge

Nordea Funds, Norwegian branch
Petter Hermansen, chef för filialen
norsk medborgare

Sverige

Nordea Funds Ab, Svensk filial
Maria Rengefors, chef för filialen
Svensk medborgare

Danmark

Nordea Fund Management, Filial af Nordea
Funds Oy, Finland
Eric Christian Pedersen, chef för filialen
dansk medborgare

Revisorer för fondbolaget och för de Finlandregistrerade Nordeafonderna

PricewaterhouseCoopers Oy, revisionssamman-
slutning
Juha Wahlroos, CGR (huvudansvarig revisor)
Martin Grandell, CGR**

Revisorssuppleanter

Jukka Paunonen, CGR, och Taru Mäenpää,
CGR**

Revisorerna är finska medborgare.

** av fondandelsägarna vald revisor och suppleant